

[This question paper contains 4 printed pages]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question paper : **11211**
Unique Paper Code : **241167740001**
Name of the Paper : **Financial Planning**
Name of the Course : **Skill Based Course (UGCF)**
Semester : **VII**



Duration: 1 Hour

Maximum Marks: 30

Instruction for Candidates:

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt **any three** questions.
3. All questions carry equal marks.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

Q1.

Mr. Devavrat, a 30 years old government employee and having a gainful source of income, plans to invest so as to achieve the following two financial goals:

Higher Education Fund for his Children: He requires ₹50,00,000 after 20 years.

Retirement Corpus: He requires ₹5,00,00,000 after 30 years.

The expected annual rate of return on his investments is 10% per annum, compounded annually.

You are required to:

- (i) Determine what should be the one-time investment for each goal,
- (ii) Determine the annual investment required to achieve each goal separately, assuming investments are made at the end of every year,
- (iii) Find the total amount invested by Mr. Devavrat over the entire period of investment.

(Given: $PVF_{(10\%,20)}$ is 0.14864 and $PVF_{(10\%,30)}$ is 0.05731 respectively, $PVAF_{(10\%,20)}$ is 8.5136 and $PVAF_{(10\%,30)}$ is 9.42695 respectively)

Q2.

“A person may have different financial goals at different stages of life” Do you agree? Discuss the life cycle approach to financial planning, explaining the different stages of an individual’s life cycle and the corresponding financial objectives at each stage with the help of examples.

Q3.

Mr. Aryan, an individual investor, plans to invest his savings in the stock market and is considering forming a portfolio consisting of two equity shares, Share X and Share Y. Based on past performance of the shares and market analysis, the expected annual return on Share X is 14%, while Share Y is expected to yield 20% per annum. The risk associated with Share X, measured by standard deviation of returns, is 10%, whereas Share Y has a higher risk with a standard deviation of 16%. Mr. Aryan believes that combining securities can reduce overall portfolio risk due to diversification. Market data indicates that the correlation coefficient between the returns of Share X and Share Y is 0.30. He decides to invest 50% of his total investment in Share X and the remaining 50% in Share Y. You are required to calculate:

- (i) the expected return of Mr. Aryan's portfolio,
- (ii) the risk of the portfolio.

Q4. "Different investment avenues cater to different investor needs." Do you agree? In the line of this statement discuss the various types of investment avenues with their respective risk and return potential.

Q5.

Mr. Vishwanath, aged 40, is employed in a private sector company and plans to retire at the age of 60. His retirement savings are limited to contributions to the Employees' Provident Fund (EPF) and a traditional pension plan. He has not adequately considered the impact of inflation on his post-retirement income and is uncertain about the tax treatment of pension receipts and annuity income. In your opinion, is Mr. Vishwanath's pension planning adequate in view of inflation and risk? Discuss the major considerations that should be taken into account while planning for pension and retirement with the help of suitable examples.

Q6.

Mr. Ravikant, aged 32, is employed in a private sector company and is the sole earning member of his family, which includes his spouse and a young child. He has recently taken a home loan that will continue for the next 20 years. Although his employer provides a basic group health insurance cover, Mr. Ravikant has not opted for an independent health insurance policy. He believes that investing in mutual funds and fixed deposits is sufficient to secure his family's financial future and therefore has not taken any term life insurance policy. Critically examine whether Mr. Ravikant's existing insurance and investment choices are adequate to protect his family against unforeseen events considering his financial liabilities and responsibilities. Also briefly discuss the types of health and life insurance in India.

प्रश्न 1.

श्री देवव्रत, 30 वर्ष के एक सरकारी कर्मचारी हैं और उनके पास नियमित आय का स्रोत है। वे निम्नलिखित दो वित्तीय लक्ष्यों को प्राप्त करने के लिए निवेश करने की योजना बना रहे हैं:

(i) बच्चों की उच्च शिक्षा के लिए कोष:

उन्हें 20 वर्षों के बाद ₹50,00,000 की आवश्यकता होगी।

(ii) सेवानिवृत्ति कोष:

उन्हें 30 वर्षों के बाद ₹5,00,00,000 की आवश्यकता होगी।

निवेश पर अपेक्षित वार्षिक प्रतिफल 10% प्रति वर्ष (वार्षिक चक्रवृद्धि) है। आपको निम्नलिखित ज्ञात करना है:

(i) प्रत्येक लक्ष्य के लिए आवश्यक एकमुश्त (वन-टाइम) निवेश कितना होना चाहिए,

(ii) प्रत्येक लक्ष्य को अलग-अलग प्राप्त करने के लिए आवश्यक वार्षिक निवेश कितना होगा, यह मानते हुए कि निवेश प्रत्येक वर्ष के अंत में किया जाता है,

(iii) पूरे निवेश काल में श्री देवव्रत द्वारा कुल कितना निवेश किया जाएगा।

(दिया गया: $PVF(10\%,20) = 0.14864$, $PVF(10\%,30) = 0.05731$,

$PVAF(10\%,20) = 8.5136$, $PVAF(10\%,30) = 9.42695$)

प्रश्न 2.

“किसी व्यक्ति के जीवन के विभिन्न चरणों में अलग-अलग वित्तीय लक्ष्य हो सकते हैं।” क्या आप इस कथन से सहमत हैं? जीवन-चक्र दृष्टिकोण (Life Cycle Approach) से वित्तीय नियोजन की चर्चा कीजिए। व्यक्ति के जीवन के विभिन्न चरणों तथा प्रत्येक चरण में संबंधित वित्तीय उद्देश्यों को उपयुक्त उदाहरणों सहित समझाइए।

प्रश्न 3.

श्री आर्यन, एक व्यक्तिगत निवेशक, शेयर बाजार में निवेश करने की योजना बना रहे हैं और वे दो इक्विटी शेयर—शेयर X और शेयर Y—से मिलकर एक पोर्टफोलियो बनाना चाहते हैं।

पिछले प्रदर्शन और बाजार विश्लेषण के आधार पर:

- शेयर X से अपेक्षित वार्षिक प्रतिफल 14% है।
- शेयर Y से अपेक्षित वार्षिक प्रतिफल 20% है।
- शेयर X का जोखिम (मानक विचलन) 10% है।
- शेयर Y का जोखिम (मानक विचलन) 16% है।
- शेयर X और Y के प्रतिफलों के बीच सहसंबंध गुणांक (Correlation Coefficient) 0.30 है।

श्री आर्यन अपने कुल निवेश का 50% शेयर X में और 50% शेयर Y में निवेश करने का निर्णय लेते हैं। आपको निम्नलिखित ज्ञात करना है:

(i) श्री आर्यन के पोर्टफोलियो का अपेक्षित प्रतिफल,

(ii) पोर्टफोलियो का जोखिम।

प्रश्न 4.

“विभिन्न निवेश विकल्प विभिन्न निवेशकों की आवश्यकताओं को पूरा करते हैं” क्या आप इस कथन से सहमत हैं? इस कथन के संदर्भ में विभिन्न निवेश विकल्पों की चर्चा कीजिए तथा उनके संबंधित जोखिम और प्रतिफल की संभावनाओं को समझाइए।

प्रश्न 5.

श्री विश्वनाथ, 40 वर्ष के हैं और एक निजी क्षेत्र की कंपनी में कार्यरत हैं। वे 60 वर्ष की आयु में सेवानिवृत्त होने की योजना बना रहे हैं। उनकी सेवानिवृत्ति बचत केवल कर्मचारी भविष्य निधि (EPF) और एक पारंपरिक पेंशन योजना तक सीमित है। उन्होंने सेवानिवृत्ति के बाद की आय पर मुद्रास्फीति (Inflation) के प्रभाव पर पर्याप्त ध्यान नहीं दिया है और वे पेंशन प्राप्ति तथा वार्षिकी (Annuity) आय के कर उपचार के बारे में भी अनिश्चित हैं।

आपकी राय में, क्या मुद्रास्फीति और जोखिम को देखते हुए श्री विश्वनाथ की पेंशन योजना पर्याप्त है? उपयुक्त उदाहरणों की सहायता से पेंशन और सेवानिवृत्ति नियोजन करते समय ध्यान में रखे जाने वाले प्रमुख बिंदुओं की चर्चा कीजिए।

प्रश्न 6.

श्री रविकांत, 32 वर्ष के हैं और एक निजी क्षेत्र की कंपनी में कार्यरत हैं। वे अपने परिवार के एकमात्र कमाने वाले सदस्य हैं, जिसमें उनकी पत्नी और एक छोटा बच्चा शामिल है। उन्होंने हाल ही में एक गृह ऋण लिया है, जिसकी अवधि अगले 20 वर्षों तक चलेगी।

हालाँकि उनके नियोक्ता द्वारा एक बुनियादी समूह स्वास्थ्य बीमा कवर प्रदान किया गया है, लेकिन श्री रविकांत ने कोई स्वतंत्र स्वास्थ्य बीमा पॉलिसी नहीं ली है। वे मानते हैं कि म्यूचुअल फंड और सावधि जमा (Fixed Deposits) में निवेश करना ही उनके परिवार के वित्तीय भविष्य को सुरक्षित करने के लिए पर्याप्त है, इसलिए उन्होंने कोई टर्म लाइफ इश्योरेंस पॉलिसी भी नहीं ली है।

उनकी वित्तीय देनदारियों और जिम्मेदारियों को ध्यान में रखते हुए, समालोचनात्मक विवेचना कीजिए कि क्या श्री रविकांत की मौजूदा बीमा और निवेश योजनाएँ उनके परिवार को अनपेक्षित घटनाओं से सुरक्षित रखने के लिए पर्याप्त हैं। साथ ही भारत में स्वास्थ्य बीमा और जीवन बीमा के प्रकारों पर संक्षेप में चर्चा कीजिए।