

Q (एस.डी.) पर अपेक्षित जोखिम 25%

इन प्रतिभूतियों की आय (रिटर्न) का सहसंबंध शून्य (0) है।  
गणना कीजिए -

- (i) P का 100%;
- (ii) Q का 100%;
- (iii) P का 75% और Q का 25%
- (iv) P का 50% और Q का 50%

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 1400 F

Unique Paper Code : 2412211201

Name of the Paper : Fundamentals of Investment

Name of the Course : B.A. (P.) UGCF

Semester : II

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

**Instructions for Candidates**

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. Attempt **all** questions.
3. **All** questions carry equal marks.
4. Part of the questions to be attempted together.
5. Use of Simple Calculator allowed.
6. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।
2. सभी प्रश्न कीजिए।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
4. प्रश्न के भागों को एक साथ कीजिए।
5. सामान्य कैलकुलेटर मान्य है।
6. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

1. (a) What do you mean by investment decision process?  
How is it going to help the investor in making sound investment decision? (8)
- (b) Following information is available in respect of the rate of return of two securities A and B in different economic conditions :

- (i) पोर्टफोलियो की अपेक्षित आय (रिटर्न);
- (ii) पोर्टफोलियो का अपेक्षित जोखिम;
- (iii) मान लीजिए कि कोई निवेशक पोर्टफोलियो जोखिम को 15% तक कम करना चाहता है, तो जोखिम को वांछित स्तर पर लाने के लिए सहसंबंध गुणांक कितना होना चाहिए?

या

- (अ) पोर्टफोलियो प्रबंधन से आप क्या समझते हैं? पोर्टफोलियो निर्माण में शामिल चरणों पर चर्चा कीजिए।
- (ब) श्री एक्स के पास निम्नलिखित जोखिम और आय (रिटर्न) विशेषताओं के साथ समान अनुपात में P और Q, दो इक्विटी शेयर हैं :  
P पर अपेक्षित रिटर्न 10%  
Q पर अपेक्षित रिटर्न 17%  
P (एस.डी.) पर अपेक्षित जोखिम 12%

- (i) 100% of P;
- (ii) 100% of Q;
- (iii) 75% of P and 25% of Q
- (iv) 50% of P and 50% of Q (10)

- (अ) मार्कोविट्ज सिद्धांत पर विस्तार से चर्चा कीजिए।
- (ब) श्री गुप्ता के पास निम्नलिखित जोखिम और रिटर्न विशेषताओं के साथ समान अनुपात में A और B दो इक्विटी शेयर, हैं:

A पर अपेक्षित आय (रिटर्न) 24%

B पर अपेक्षित आय (रिटर्न) 19%

A (एस.डी.) पर अपेक्षित जोखिम 28%

B (एस.डी.) पर अपेक्षित जोखिम 23%

इन प्रतिभूतियों के आय (रिटर्न) में 0.6 का सकारात्मक सहसंबंध है। गणना कीजिए -

Condition	Probability	Rate of Return	
		Sec. A	Sec. B
Recession	0.20	-0.15	0.20
Normal	0.50	0.20	0.30
Boom	0.30	0.60	0.40

Find out the expected returns and the standard deviations for these two securities. Suppose, an investor has Rs. 20,000 to invest. He invests Rs. 15,000 in Security A and balance in Security B, what will be the expected return of the portfolio? (10)

Or

- (a) Write a note on different participants in the financial market. Differentiate between money market and capital market? (8)
- (b) Explain systematic and unsystematic risk. Also explain risk-return trade-off and why have different investments varying degree of expected return? (10)

1400

4

- (अ) निवेश निर्णय प्रक्रिया से आप क्या समझते हैं? इससे निवेशक को बेहतर निवेश निर्णय लेने में किस प्रकार मदद मिलती है?
- (ब) विभिन्न आर्थिक स्थितियों में A और B दो प्रतिभूतियों की आय की दर के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है :

स्थिति	संभावना	आय की दर	
		A	B
संशोधन	0.20	-0.15	0.20
सामान्य	0.50	0.20	0.30
तेजी (बूम)	0.30	0.60	0.40

इन दो प्रतिभूतियों के लिए अपेक्षित आय (रिटर्न) और मानक विचलन ज्ञात कीजिए। मान लीजिए, एक निवेशक के पास निवेश करने के लिए 20,000 रुपये हैं। वह प्रतिभूति A में 15,000 रुपये का निवेश करता है और शेष रुपये का निवेश प्रतिभूति B में करता है, पोर्टफोलियो की अपेक्षित आय (रिटर्न) ज्ञात कीजिए।

या

1400

13

- (iii) Suppose an investor wants to reduce the portfolio risk to 15%, how much should the correlation coefficient be to bring the risk to the desired level? (10)

Or

- (a) What do you mean by Portfolio Management? Discuss the steps involved in portfolio construction. (8)

- (b) Mr. X holds two equity shares P and Q, in equal proportion with the following risk and return characteristics :

Expected Return on P	10%
Expected Return on Q	17%
Expected Risk on P (S.D)	12%
Expected Risk on Q (S.D)	25%

The return of these securities have a correlation of 0 (Zero). Calculate

P.T.O.

- (ब) कमोडिटी और फाइनेंसियल डेरिवेटिव के बीच अंतर कीजिए।  
फ्यूचर्स और फॉरवर्ड से आपका क्या तात्पर्य है? फ्यूचर्स और  
फॉरवर्ड के बीच भी अंतर ज्ञात कीजिए।

5. (a) Discuss the Markowitz Theory in detail. (8)

- (b) Mr. Gupta holds two equity shares, A and B, in equal proportion with the following risk and return characteristics:

Expected Return on A	24%
Expected Return on B	19%
Expected Risk on A (S.D)	28%
Expected Risk on B (S.D)	23%

The return of these securities have a positive correlation of 0.6. Calculate

- (i) Expected return of the portfolio;  
(ii) Expected risk of portfolio;

- (अ) वित्तीय बाजार में विभिन्न प्रतिभागियों पर एक नोट लिखिए।  
मुद्रा बाजार और पूंजी बाजार के बीच का अंतर ज्ञात कीजिए।

- (ब) व्यवस्थित और अव्यवस्थित जोखिम की व्याख्या कीजिए।  
रिस्क-रिटर्न ट्रेड-ऑफ को भी समझाइये और अलग-अलग निवेशों में अपेक्षित रिटर्न का स्तर अलग-अलग क्यों होता है? स्पष्ट कीजिए।

2. (a) What do you mean by credit rating? What are the credit rating agencies operating in India? (8)

- (b) XY Ltd. has a 14% debenture with a face value of Rs. 1000 that will mature at par in 15 years. The debenture is currently selling at Rs.1050. Calculate for this debenture :

(i) Current yield

(ii) Yield to Maturity (YTM)

Is it a worthwhile investment for an investor having required rate of return of 14%? (10)

1400

6

Or

(a) Examine the relationship between interest rate, time to maturity and bond valuation. Explain with graphical presentation. (8)

(b) An investor buys a 10% Bond (FV=Rs. 1,000) for Rs. 1029 today. The remaining maturity period is 4 years when it would be redeemed at par. Find out the YTM. If the bond is callable at Rs.1,060 after 2 years from now, what is YTC of the bond? (10)

(अ) क्रेडिट रेटिंग से आप क्या समझते हैं? भारत में कार्यरत क्रेडिट रेटिंग एजेंसियां कौन-सी हैं?

(ब) एक्सवाई लिमिटेड के पास 1000 रुपये के अंकित मूल्य के साथ 14% डिबेंचर है जो 15 वर्षों में सममूल्य पर परिपक्व होगा। डिबेंचर फिलहाल 1050 रुपये पर बिक रहा है। इस डिबेंचर के लिए गणना कीजिए :

(i) वर्तमान आय

1400

11

(अ) भारत में डेरिवेटिव बाजार के बारे में संक्षेप में समझाइये।

(ब) म्यूचुअल फंड के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है। प्रति इकाई एनएवी ज्ञात कीजिए।

नकद शेष	3,00,000
बैंक बैलेंस	2,50,000
बांड और डिबेंचर (असूचीबद्ध)	7,00,000
इक्विटी शेयर (वर्तमान बाजार मूल्य)	12,50,000
उद्धृत सरकारी प्रतिभूतियाँ	10,05,000
व्यय	75,000
बकाया इकाइयों की संख्या	2,00,000

या

(अ) "म्यूचुअल फंड एक अप्रत्यक्ष निवेश है"। विशेषताओं और विभिन्न प्रकार के म्यूचुअल फंड के प्रकाश में जांच कीजिए।

P.T.O.

(b) The following information is available in respect of a mutual fund. Find out the NAV per unit.

Cash balance	3,00,000
Bank balance	2,50,000
Bonds and Debentures (Unlisted)	7,00,000
Equity Shares (Current Market Value)	12,50,000
Quoted Government Securities	10,05,000
Expenses incurred	75,000
No. of Units Outstanding	2,00,000
	(10)

**Or**

(a) "Mutual fund is an indirect investment". Examine in the light of features and different types of mutual funds. (8)

(b) Differentiate between commodity and financial derivatives. What do you mean by futures and forwards? Also differentiate between future and forwards? (10)

(ii) परिपक्वता तक आय (YTM)

बताइये, क्या 14% की आवश्यक रिटर्न दर वाले निवेशक के लिए यह एक सार्थक निवेश है?

**या**

(अ) ब्याज दर, परिपक्वता का समय और बांड मूल्यांकन के बीच संबंध की जांच कीजिए। ग्राफिक प्रस्तुति के साथ समझाइये।

(ब) आज एक निवेशक 10% बांड (अंकित मूल्य = 1,000 रुपये) 1029 रुपये में खरीदता है। शेष परिपक्वता अवधि 4 वर्ष है, जिस अवधि पर इसे सममूल्य पर भुनाया जाएगा। परिपक्वता तक आय (YTM) ज्ञात कीजिए। यदि अब से 2 वर्ष बाद बांड 1,060 रुपये पर कॉल करने योग्य है, तो बांड का YTC क्या है?

3. (a) Explain the Dow Theory and Elliott Wave theories with the help of diagrams. (8)

(b) Determine the market value of equity shares of the company from the following information as per Walter's model :

1400

8

Earning of the company	6,00,000
Dividend paid	4,20,000
Number of shares outstanding	1,60,000
Price-Earnings ratio	10
Rate of return on investment	16%

(10)

Or

(a) Explain the Efficient Market Hypothesis and three forms of market efficiency. (8)

(b) Explain the technical analysis. How is it different from fundamental analysis? Also explain the different types of charts of Technical Analysis.

(10)

(अ) ग्राफ की सहायता से डॉव सिद्धांत और इलियट वेव सिद्धांतों की व्याख्या कीजिए।

(ब) वाल्टर के मॉडल के अनुसार निम्नलिखित जानकारी से कंपनी के इक्विटी शेयरों का बाजार मूल्य निर्धारित ज्ञात कीजिए :

1400

9

कंपनी की आय	6,00,000
लाभांश भुगतान	4,20,000
बकाया शेयरों की संख्या	1,60,000
मूल्य-आय अनुपात	10
निवेश पर रिटर्न की दर 16%	

या

(अ) कुशल बाजार परिकल्पना और बाजार दक्षता के तीन रूपों की व्याख्या कीजिए।

(ब) तकनीकी विश्लेषण की व्याख्या कीजिए। यह मौलिक विश्लेषण से कैसे अलग है? तकनीकी विश्लेषण के विभिन्न प्रकार के चार्ट की भी व्याख्या करें। तकनीकी विश्लेषण स्पष्ट कीजिए।

4. (a) Explain briefly the derivatives market in India?

(8)

P.T.O.