



[This Question paper contains 8 printed pages]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 2336
Unique Paper Code : 2412211201
Name of the Paper : Fundamentals of Investment
Type of the Paper : DSC
Semester : II
Programme : B.A. (P) UGCF

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. All parts of a question must be attempted together.
4. Use of simple calculator is allowed.
5. Mathematical tables will be provided to you in the Examination Hall.

अभ्यर्थियों के लिए निर्देश:

1. प्रश्न पत्र प्राप्त होते ही सबसे ऊपर अपना रोल नंबर लिख दें।
2. सभी प्रश्नों के उत्तर देने का प्रयास कीजिए।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं। प्रश्न के सभी भागों को एक साथ हल करना होगा।
4. साधारण कैलकुलेटर का उपयोग करने की अनुमति है।
5. परीक्षा कक्ष में आपको गणितीय सारणियाँ उपलब्ध कराई जाएंगी।

- Q.1** a) Define the term Investment? How is it different from Speculation? **6**
 b) Following information is available in respect of the rate of return on two securities A and B: **12**

Condition	Probability	Rate of Return on Security A (in %)	Rate of return on Security B (in%)
Recession	0.20	-20	10
Normal	0.50	25	12
Boom	0.30	35	15

- i) Find out expected return on both the securities.
 ii) Find out expected risk on both the securities.
 iii) Which security should be selected by a risk averse investor and why?

OR

- Q.1** c) What is the difference between Direct Investing and Indirect Investing? **6**
 d) What is secondary market? What are its functions? How are securities traded at a stock exchange? **12**

- Q.2** a) What is yield to maturity (YTM)? How is it computed? Illustrate with the help of an example **6**
 b) Explain the concept of credit rating? How is credit rating relevant for investors? State the process of credit rating. **12**

OR

- Q.2** c) What is a bond? Explain the features of a bond. **6**
 d) A bond having face value of Rs.1000 having coupon rate of interest of 14% p.a. is available in the market at a price of Rs. 900. The bond is redeemable at par after 10 years. Interest is payable annually. **12**
 i) Find Intrinsic value of the bond if investor's required rate of return is 16%.
 ii) What will be the change in value of this bond if interest is payable semi-annually?

- Q.3** a) Write short notes on: 6
- i) Three levels of market efficiency
 - ii) Line chart and Bar Chart
- b) Explain Economy-Industry-Company (EIC) framework of equity analysis. 12
What are advantages and limitations of using this framework?

OR

- Q.3** c) What do you mean by technical analysis? How technical analysis is different from fundamental analysis? 6
- d) X Ltd. is expected to pay a dividend of Rs. 8 per share next year. The face value of the share is Rs. 100. The dividend is expected to grow at 10% p.a. forever. 12
- i) What is intrinsic value of the share if required rate of return is 12%?
 - ii) What will the change in value if required rate of return is 15%?
 - iii) If required rate of return is 15%, what is expected price of the share after 2 years?
 - iv) Give formula for finding intrinsic value if there is no growth in dividends of the company (zero growth model).

- Q4** a) What is diversification in portfolio theory? State the process of portfolio construction and management. 6
- b) Mr. John wants to construct a portfolio using securities A and B. The following information is available about these two securities: 12

	Security A	Security B
Expected return	20%	15%
Standard deviation	15%	8%

Mr. John wants to invest 70% of his funds in security A and 30 % in security B. Compute:

- i) Expected return of his portfolio
- ii) Risk of his portfolio assuming correlation coefficient between return on these two securities is +1
- iii) Risk of his portfolio assuming correlation coefficient between return on these two securities is -1
- iv) Risk of his portfolio assuming covariance between return on these two securities is 120

OR

- Q.4** c) How portfolio risk is calculated? What is importance of correlation coefficient in calculation of portfolio risk? 6
- d) What are attainable, efficient and optimum portfolios in relation to Harry Markowitz model? Explain with the help of diagrams. 12

- Q.5** a) Distinguish between forwards and futures. Why futures are said to be improved version of forward? 6
- b) Explain different types of mutual funds schemes available in India. 12

OR

- Q.5** c) "Mutual fund is a form of indirect investment" Explain. What are the advantages of investing in mutual fund? 6
- d) A three-month call option premium is Rs. 5. Assume that the exercise price is Rs 100, find out the net pay-off of call option holder if the market price of the share on the expiry date is: 12
- i) Rs 90
 - ii) Rs.95
 - iii) Rs. 100
 - iv) Rs. 105
 - v) Rs. 110
 - vi) Rs. 115

- प्रश्न 1** ए) निवेश शब्द को परिभाषित कीजिए? यह सट्टेबाजी से किस प्रकार भिन्न है? 6
- बी) दो प्रतिभूतियों A और B पर प्रतिफल की दर के संबंध में निम्नलिखित जानकारी 12
- उपलब्ध है:

स्थिति	संभावना	प्रतिभूति A पर प्रतिफल की दर (में %)	प्रतिभूति बी पर प्रतिफल की दर (में%)
मंदी	0.20	-20	10
सामान्य	0.50	25	12
तेजी	0.30	35	15

- दोनों प्रतिभूतियों पर अपेक्षित प्रतिफल ज्ञात कीजिए।
- दोनों प्रतिभूतियों पर अपेक्षित जोखिम का पता लगाएं।
- जोखिम से बचने वाले निवेशक को कौन सी प्रतिभूति का चयन करना चाहिए और क्यों?

या

- प्रश्न 1** सी) प्रत्यक्ष निवेश और अप्रत्यक्ष निवेश में क्या अंतर है? 6
- डी) द्वितीयक बाजार क्या है? इसके कार्य क्या हैं? स्टॉक एक्सचेंज में प्रतिभूतियों का 12
- व्यापार कैसे होता है?
- प्रश्न 2:** ए) परिपक्वता प्रतिफल (YTM) क्या है? इसकी गणना कैसे की जाती है? एक 6
- उदाहरण की सहायता से समझाएँ।
- बी) क्रेडिट रेटिंग की अवधारणा समझाइए। निवेशकों के लिए क्रेडिट रेटिंग किस प्रकार 12
- प्रासंगिक है? क्रेडिट रेटिंग की प्रक्रिया बताइए।

या

प्रश्न 2: सी) बॉन्ड क्या होता है? बॉन्ड की विशेषताएं समझाइए।

6

डी) 1000 रुपये के अंकित मूल्य वाले एक बॉन्ड पर 14% वार्षिक की ब्याज दर है और यह बॉन्ड बाजार में 900 रुपये में उपलब्ध है। बॉन्ड 10 वर्षों के बाद सममूल्य पर भुनाया जा सकता है। ब्याज का भुगतान वार्षिक रूप से किया जाता है।

- यदि निवेशक की अपेक्षित प्रतिफल दर 16% है, तो बॉन्ड का आंतरिक मूल्य ज्ञात कीजिए।
- यदि ब्याज का भुगतान अर्धवार्षिक रूप से किया जाता है, तो इस बॉन्ड के मूल्य में क्या परिवर्तन होगा?

प्रश्न 3: ए) निम्नलिखित विषयों पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखें:

6

- बाजार दक्षता के तीन स्तर
- लाइन चार्ट और बार चार्ट

बी) इक्विटी विश्लेषण के लिए अर्थव्यवस्था-उद्योग-कंपनी (ईआईसी) ढांचे की व्याख्या कीजिए। इस ढांचे के उपयोग के क्या लाभ और सीमाएं हैं?

या

प्रश्न 3: सी) तकनीकी विश्लेषण से आपका क्या तात्पर्य है? तकनीकी विश्लेषण मौलिक विश्लेषण से किस प्रकार भिन्न है?

6

डी) एक्स लिमिटेड द्वारा अगले वर्ष प्रति शेयर 8 रुपये का लाभांश देने की उम्मीद है। शेयर का अंकित मूल्य 100 रुपये है। लाभांश में अनिश्चित काल तक प्रति वर्ष 10% की वृद्धि होने की उम्मीद है।

- यदि अपेक्षित प्रतिफल दर 12% है तो शेयर का आंतरिक मूल्य क्या है?
- यदि अपेक्षित प्रतिफल दर 15% हो तो मूल्य में क्या परिवर्तन होगा?
- यदि अपेक्षित प्रतिफल दर 15% है, तो 2 वर्षों के बाद शेयर की अपेक्षित कीमत क्या होगी?
- यदि कंपनी के लाभांश में कोई वृद्धि नहीं होती है (शून्य वृद्धि मॉडल), तो आंतरिक मूल्य ज्ञात करने का सूत्र बताइए।

प्रश्न 4 ए) पोर्टफोलियो सिद्धांत में विविधीकरण क्या है? पोर्टफोलियो निर्माण और प्रबंधन की प्रक्रिया बताइए। 6

बी) श्री जॉन प्रतिभूति A और B का उपयोग करके एक पोर्टफोलियो बनाना चाहते हैं। इन दोनों प्रतिभूतियों के बारे में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है: 12

	प्रतिभूति ए	प्रतिभूति बी
अपेक्षित प्रतिफल	20%	15%
मानक विचलन	15%	8%

श्री जॉन अपनी धनराशि का 70% प्रतिभूति A में और 30% प्रतिभूति B में निवेश करना चाहते हैं। गणना कीजिए:

- उनके पोर्टफोलियो से अपेक्षित प्रतिफल
- इन दोनों प्रतिभूतियों पर रिटर्न के बीच सहसंबंध गुणांक +1 मानते हुए, उसके पोर्टफोलियो का जोखिम
- इन दोनों प्रतिभूतियों पर रिटर्न के बीच सहसंबंध गुणांक -1 मानते हुए, उसके पोर्टफोलियो का जोखिम
- इन दोनों प्रतिभूतियों पर प्रतिफल के बीच सहप्रसरण को मानते हुए, उसके पोर्टफोलियो का जोखिम 120 है।

या

- प्रश्न 4: सी) पोर्टफोलियो जोखिम की गणना कैसे की जाती है? पोर्टफोलियो जोखिम की गणना में सहसंबंध गुणांक का क्या महत्व है? 6
- डी) हैरी मार्कोविट्ज़ मॉडल के संदर्भ में प्राप्य, कुशल और इष्टतम पोर्टफोलियो क्या हैं? 12
- आरेखों की सहायता से समझाइए।

- प्रश्न 5: ए) फॉरवर्ड और फ्यूचर में अंतर स्पष्ट कीजिए। फ्यूचर को फॉरवर्ड का बेहतर संस्करण क्यों कहा जाता है? 6
- बी) भारत में उपलब्ध विभिन्न प्रकार की म्यूचुअल फंड योजनाओं के बारे में बताएं। 12

या

- प्रश्न 5: सी) “म्यूचुअल फंड अप्रत्यक्ष निवेश का एक रूप है।” समझाइए। म्यूचुअल फंड में निवेश करने के क्या फायदे हैं? 6
- डी) तीन महीने के कॉल ऑप्शन का प्रीमियम 5 रुपये है। मान लीजिए कि एक्सरसाइज प्राइस 100 रुपये है, तो समाप्ति तिथि पर शेयर का बाजार मूल्य होने पर कॉल ऑप्शन धारक का शुद्ध भुगतान ज्ञात कीजिए: 12
- 90 रुपये
 - 95 रुपये
 - 100 रुपये
 - 105 रुपये
 - 110 रुपये
 - 115 रुपये

(500)