

[This question paper contains 12 printed pages.]

683

Your Roll No. ....

आपका अनुक्रमांक .....

B.Com. (H) / III / NS

C

Elective Group : EA – Finance – I

Paper XX : Fundamentals of Investment

(NC : Admissions of 2004 and onwards)

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 75

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 75

*(Write your Roll No. on the top immediately  
on receipt of this question paper.)*

*(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित  
स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।)*

*Note :- The maximum marks printed on the question paper are applicable for the candidates registered with the School of Open Learning for the B.A. (Hons.)/B.Com. (Hons.). These marks will, however, be scaled down proportionately in respect of the students of regular colleges, at the time of posting of awards for compilation of result.*

*Note :- Answers may be written either in English or in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.*

P.T.O.

टिप्पणी : इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

*Attempt all questions.*

*All questions carry equal marks.*

सभी प्रश्न कीजिए।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

1. (a) State investment decision process. What are the factors to be taken into consideration while making investment decision ? (5)
- (b) Compute the expected return and risk of the following X and Y securities ?

State	Probability	$R_X$	$R_Y$
Bear Market	0.30	-10%	-20%
Normal Market	0.20	18%	15%
Bull Market	0.50	25%	20%

(10)

**OR**

- (a) What is an efficient portfolio in the context of Harry Markowitz model of portfolio selection? Explain the role of investor's preference in identifying the optimal portfolio. (5)

- (b) A portfolio is constructed by investing 70% of the funds in Sharpe Ltd and 30% in William Ltd. The following information regarding the two companies is given below :

	Sharpe	William
Expected return	20%	15%
Standard Deviation	11%	8%

Compute the risk and return of above stated portfolio assuming

- (i) Correlation between two stocks is +1.  
(ii) Correlation between two stocks is 0.  
(iii) Correlation between two stocks is -1. (10)
- (क) निवेश निर्णय प्रक्रिया का उल्लेख कीजिए। निवेश निर्णय लेते समय किन कारकों को विचाराधीन रखना चाहिए ?
- (ख) निम्नलिखित X और Y प्रतिभूतियों के प्रत्याशित प्रतिफल और जोखिम का अभिकलन कीजिए :

अवस्था	प्रायिकता	$R_X$	$R_Y$
मंदी बाज़ार	0.30	-10%	-20%
सामान्य बाज़ार	0.20	18%	15%
उत्कर्ष बाज़ार	0.50	25%	20%

## अथवा

(क) पोर्टफोलियो चयन के हैरी-मार्कोबिज़ मॉडल के संदर्भ में दक्ष पोर्टफोलियो क्या होता है ? इष्टतम पोर्टफोलियो की पहचान करने में निवेशक की अधिमान्यता की भूमिका की व्याख्या कीजिए।

(ख) एक पोर्टफोलियो की रचना, फंड का 70% शार्पे लिमिटेड में और 30% विलियम लिमिटेड में निविष्ट करके की गई है। इन दो कंपनियों से संबंधित निम्नलिखित सूचनाएँ दी जा रही हैं :

	शार्पे	विलियम
प्रत्याशित प्रतिफल	20%	15%
मानक विचलन	11%	8%

ऊपर दिए गए पोर्टफोलियो के जोखिम और प्रतिफल का अभिकलन यह मानकर कीजिए कि :

(i) दो स्टॉकों के बीच सहसंबंध +1 है।

(ii) दो स्टॉकों के बीच सहसंबंध 0 है।

(iii) दो स्टॉकों के बीच सहसंबंध -1 है।

2. (a) What are the merits and demerit of having fixed income securities in your portfolio ? (5)

(b) The following information is given regarding a bond :

Face value	Rs. 100
Coupon rate	12%
Maturity	4 years
Redemption value	Rs. 120

Compute :

- (i) The value of the bond when the opportunity cost of capital is 15% ? (5)
- (ii) What would be its yield to maturity if the current market price of this bond is Rs. 94 ? (5)

OR

- (a) State various properties of bond value described by Malkiel. (5)
- (b) The bond with face value of Rs. 100 is currently available at Rs. 96 in the market. The coupon rate is 14% p.a. The maturity time is 5 years and interest is paid annually. Compute the yield to maturity of this bond. What would be your answer if the current selling price is Rs. 105 instead of Rs. 96 ? (10)
- (क) अपने पोर्टफोलियो में स्थायी आय वाली प्रतिभूतियाँ रखने के गुणों और अवगुणों को बताइए ।

(ख) एक बाँड के बारे में निम्नलिखित सूचनाएँ दी गई हैं :

अंकित मूल्य	100 रु.
कूपन दर	12%
परिपक्वता	4 वर्ष
प्रतिदान मूल्य	120 रु.

अभिकलन कीजिए :

- बाँड का मूल्य जब पूँजी की विकल्प लागत 15% है।
- परिपक्वता तक इसका प्रतिफल क्या होगा यदि बाँड की वर्तमान बाजार कीमत 94 रु. है ?

अथवा

(क) माल्कील द्वारा वर्णित बाँड मूल्य के विभिन्न गुणों का उल्लेख कीजिए।

(ख) 100 रु. अंकित मूल्य वाला बाँड इस समय बाजार में 96 रु. में मिल रहा है। कूपन पर 14% प्रति वर्ष है। परिपक्वता काल 5 वर्ष है और ब्याज वार्षिक दिया जाता है। इस बाँड की परिपक्वता तक प्रतिफल का अभिकलन कीजिए। आपका उत्तर क्या होगा यदि चालू विक्री मूल्य 96 रु. की बजाय 105 रु. हो।

- (a) How fundamental analysis is different from technical analysis. (7)

(b) Write a short note on the followings:

(i) Point and Figure chart

(ii) Support and Resistance level (8)

OR

(a) Explain Economy-Industry-Company (EIC) approach. (7)

(b) Compute beta for X Ltd. and market from the following data :

Return (X Ltd.)	Market return
10	15
18	12
14	18
20	16
11	19

(8)

(क) मूलभूत विश्लेषण किस प्रकार तकनीकी विश्लेषण से भिन्न होता है ?

(ख) निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(i) बिंदु और अंक चार्ट

(ii) आलंब और प्रतिरोध स्तर

P.T.O.

अथवा

- (क) अर्थव्यवस्था - उद्योग - कंपनी (EIC) उपागम की व्याख्या कीजिए।
- (ख) X लिमिटेड और बाजार के लिए निम्नलिखित आँकड़ों के बीच अभिकलन कीजिए :

प्रतिफल (X लिमिटेड)	बाजार प्रतिफल
10	15
18	12
14	18
20	16
11	19

4. (a) Explain various types of equity schemes of mutual funds. (5)
- (b) An investor is holding two stocks alpha and omega in her portfolio. The ex-ante probability distribution of two stocks and market index is given below.

Economic condition	Probability	Conditional return		
		Alpha	Omega	Market
Good	0.3	21	23	22
Normal	0.2	12	17	18
Worse	0.5	-8	-10	-9



The risk free rate is expected to be 8%. Assume that the CAPM conditions hold true, should investor continue to hold the same stocks or not ? (10)

OR

- (a) What are the main differences between open-ended and closed-ended schemes of mutual funds ? (5)
- (b) A three month call option premium is Rs. 2 and 3-month put option premium is Rs. 3. Assume that the exercise price for both the cases is Rs. 50, find out the net payoff of call option buyer, call option writer, put option buyer as well as put option writer along with the graph when spot price of the share on the exercise day is Rs. 47, Rs. 49, Rs. 50, Rs. 52, Rs. 53. Rs. 55 and Rs. 60. (10)
- (क) म्यूचुअल फंडों की विभिन्न प्रकार की ईक्विटी योजनाओं की व्याख्या कीजिए ।
- (ख) एक निवेशक के पास उसके पोर्टफोलियो में दो स्टॉक - एल्फा और ओमेगा हैं । इन दो स्टॉकों का प्रत्याशित प्रायिकता वितरण नीचे दिया गया है :

आर्थिक दशा	प्रायिकता	सशर्त प्रतिफल		
		ऐल्फा	ओमेगा	बाजार
अच्छी	0.3	21	23	22
सामान्य	0.2	12	17	18
बहुत खराब	0.5	-8	-10	-9

जोरिम मुक्त दर के 8% होने की संभावना है। मान लीजिए कि CAPM दशाएँ सही हैं तो क्या निवेशक को उसी स्टॉक को रखे रहना चाहिए ?

अथवा

- (क) म्यूचुअल फंडों की अबाध प्रवेश और संबरणीय योजनाओं में मुख्य अंतर क्या है ?
- (ख) एक तीन माह के कॉल विकल्प का प्रीमियम 2 रु. और 3 माह के पुट विकल्प का प्रीमियम 3 रु. है। मान लीजिए कि दोनों केसों में अभ्यास कीमत 50 रु. है। कॉल विकल्प क्रेता, कॉल विकल्प राइटर, पुट विकल्प क्रेता और साथ ही पुट विकल्प राइटर की निवल अदायगी जात कीजिए और ग्राफ खींचिए जब अभ्यास वाले दिन शेयर की स्पॉट कीमत 47 रु., 49 रु. 50 रु., 52 रु., 53 रु., 55 रु. और 60 रु. है।

5. Write short note on any three of the followings :

(i) SENSEX

- (ii) Dematerialisation
- (iii) Rolling settlement
- (iv) Insider Trading (15)

OR

- (a) Write a short note on Investors' Protection. (5)
- (b) The NAV of mutual fund scheme is Rs. 50 in the beginning and Rs. 70 at the end of a period. The expenses were incurred at the rate of Rs. 5 per unit during this time period. Find out the expense ratio. (5)
- (c) The market price of the share is Rs. 250 at present. The risk free rate is 8%. Find out the futures price when the time period of the futures contract is 3 months. (5)

निम्नलिखित में से किन्हीं तीन पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

- (i) SENSEX
- (ii) डीमैटीरिएलाइजेशन
- (iii) धन निपटारा
- (iv) इनसाइडर ट्रेडिंग

अथवा

P.T.O.

- (क) 'निवेशक सुरक्षा' पर संक्षिप्त टिप्पणी कीजिए।
- (ख) म्यूचुअल फंड स्कीम की NAV आरंभ में 50 रु. थी और एक अवधि की समाप्ति पर 70 रु. थी। इस अवधि में 5 रु. प्रति यूनिट की दर से स्वर्च किए गए थे। व्यय अनुपात ज्ञात कीजिए।
- (ग) इस समय शेयर का बाजार भाव 250 रु. है। जोखिममुक्त दर 8% है। भावी कीमत ज्ञात कीजिए जब भावी संविदा की समय अवधि 3 माह है।