

5303-G

M.Com. (FINAL) A.B.S.T. EXAMINATION, 2019

Paper – III-G

**SECURITY ANALYSIS &
PORTFOLIO MANAGEMENT**

Time: Three Hours

Maximum Marks: 100

PART – A (खण्ड – अ)

[Marks: 20]

Answer all questions (50 words each).

All questions carry equal marks.

सभी प्रश्न अनिवार्य हैं। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 50 शब्दों से अधिक न हो।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

PART – B (खण्ड – ब)

[Marks: 50]

Answer five questions (250 words each).

Selecting one from each unit. All questions carry equal marks.

प्रत्येक इकाई से एक-एक प्रश्न चुनते हुए, कुल पाँच प्रश्न कीजिए।

प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 250 शब्दों से अधिक न हो।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

PART – C (खण्ड – स)

[Marks: 30]

Answer any two questions (300 words each).

All questions carry equal marks.

कोई दो प्रश्न कीजिए। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 300 शब्दों से अधिक न हो।

सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

PART – A / खण्ड – अ

- Q.1 (i) What are non-security investments? Give four examples.
गैर प्रतिभूति विनियोग क्या है? चार उदाहरण दीजिए।
- (ii) Differentiate between expected and historical return.
ऐतिहासिक एवं प्रत्याशित प्रत्याय में अंतर कीजिए।
- (iii) What is intrinsic value?
आंतरिक मूल्य क्या है?
- (iv) Give the formula of ROI and Payout ratio.
ROI एवं भुगतान अनुपात का सूत्र दीजिए।
- (v) What are the primary and secondary movements?
प्राथमिक एवं द्वितीयक चाल में क्या है?
- (vi) Differentiate between bid and ask prices.
बिड एवं आस्क (पूछ एवं बोली) मूल्य में क्या अंतर है?
- (vii) Write two factors that affect market efficiency.
बाजार कुशलता को प्रभावित करने वाले दो तत्वों को लिखिए।
- (viii) What are the various forms of Efficient Market Hypothesis?
बाजार कुशलता के विभिन्न स्तर क्या है?
- (ix) Give the formula of Beta.
बीटा का सूत्र दीजिए।
- (x) The risk free rate is 8% and the market risk premium is 12.6 and β of security is 1.5. What is the expected return of security under CAPM?
यदि जोखिम रहित दर 8% व बाजार जोखिम प्रीमियम 12.6 है व प्रतिभूति का बीटा 1.5 है। CAPM के अंतर्गत प्रतिभूति की प्रत्याशित प्रत्याय दर क्या होगी।

PART – B / खण्ड – ब

UNIT – I / इकाई – I

- Q.2 What do you mean by Security? Explain the process of investment undertaken by an investor.
प्रतिभूति से आप क्या समझते हैं? एक विनियोगकर्ता द्वारा विनियोग के लिए काम में ली गई प्रक्रिया को समझाइए।
- Q.3 Distinguish between economic environment and financial environment. How do the environmental factors affect the stock prices?
आर्थिक एवं वित्तीय पर्यावरण में अंतर कीजिए। पर्यावरणीय तत्व स्कन्ध मूल्य को किस प्रकार प्रभावित करते हैं?

UNIT -II/ इकाई - II

- Q.4 What is industry life cycle? What its relevance to security analyst?
उद्योग जीवन चक्र क्या है? प्रतिभूति विश्लेषक के लिये इसकी क्या प्रासंगिकता है?
- Q.5 What is economic analysis? Discuss the economic force within which factors of investment operate.
आर्थिक विश्लेषण क्या है? उन महत्वपूर्ण आर्थिक ताकतों को समझाइए जिनके बीच विनियोग के तत्व कार्यशील होते हैं?

UNIT -III/ इकाई - III

- Q.6 “Technical analysis is useful for predicting individual share price as well as direction of the market as a whole.” Elaborate and illustrate.
“तकनीकी विश्लेषण व्यक्तिगत अंश मूल्य के पूर्वानुमान के साथ ही सम्पूर्ण बाजार की दिशा जानने के लिए भी उपयोगी है।” सोदाहरण समझाइए।
- Q.7 What do you mean by efficient market hypothesis? Bring out its various forms.
सक्षम बाजार सिद्धान्त से आप क्या समझते हैं? इसके विभिन्न रूपों को समझाइए।

UNIT -IV/ इकाई - IV

- Q.8 Stock of X and Y yielded the following returns for the past two years-

Years	Return of X (%)	Return Y (%)
2018	12	14
2019	18	12

- (i) What is the expected return on portfolio made up of 60% of X and 40% of Y?
(ii) Find out the standard deviation of each stock.
(iii) What is the covariance and co-efficient of correlation between stock X and Y?
(iv) What is the portfolio risk of a portfolio made up 60% of X and 40% of Y?
- प्रतिभूति X व Y के पिछले दो वर्षों के प्रात्याय निम्न प्रकार हैं-

Years	Return of X (%)	Return Y (%)
2018	12	14
2019	18	12

- (i) यदि 60% X व 40% Y का पोर्टफोलियो बनाया जाए तो प्रत्याशित प्रत्याय दर क्या होगी?
(ii) प्रत्येक प्रतिभूति का प्रमाप विचलन क्या होगा?
(iii) X व Y के मध्य सहविचरण एवं सहसंबंध क्या होगा?
(iv) यदि 60% व 40% का पोर्टफोलियो बनाया जाए तो पोर्टफोलियो जोखिम क्या होगी?
- Q.9 “Higher the return, higher will be the risk.” In this context, discuss the various risks associated with portfolio planning.
“उच्च प्रत्याय तो उच्च जोखिम भी होगी” इस सन्दर्भ में पोर्टफोलियो नियोजन से जुड़ी हुई विभिन्न जोखिमों को समझाइए।

UNIT -V/ इकाई - V

Q.10 As a portfolio manager of assets Management Company, what are necessary in the portfolio management? Discuss.

किसी सम्पत्ति प्रबंध कंपनी के पोर्टफोलियो मैनेजर होने के नाते, पोर्टफोलियो प्रबंध में क्या आवश्यक है? चर्चा कीजिए।

Q.11 What are basic assumptions of CAPM? What are the advantages of adopting CAPM model in the portfolio management? Is there any limitation of this model?

CAPM की आधारभूत मान्यताएँ क्या हैं? पोर्टफोलियो प्रबंध में CAPM को अपनाने की क्या उपयोगिता है? इस मॉडल की क्या कोई सीमाएँ हैं?

PART - C / खण्ड - स

Q.12 What is meaning of Investment? Discuss the different channels or alternative available to an investor for making investments.

विनियोग का क्या अर्थ है? किसी विनियोक्ता को विनियोग करने के लिए उपलब्ध विभिन्न अवसरों की व्याख्या कीजिए।

Q.13 Explain in brief the different ratios for analysing the financial strength of a company. How does these ratio help in selecting shares?

किसी कम्पनी की वित्तीय क्षमता का विश्लेषण करने के लिए विभिन्न अनुपातों को संक्षेप में बताइए। ये अनुपात अंशों का चयन करने में किस प्रकार उपयोगी हैं?

Q.14 Define technical analysis and fundamental analysis. What is difference between two? Which one is superior? Why?

तकनीकी एवं आधारभूत विश्लेषण को परिभाषित कीजिए। दोनों में क्या अंतर है? कौन सा एक श्रेष्ठ है? क्यों?

Q.15 "Risk is inherent part of investment activity, systematic risk cannot be avoided; however non-systematic risk can be avoided." Explain.

"विनियोग गतिविधि में जोखिम अंतर्निहित होती है, व्यवस्थित जोखिम को टाला नहीं जा सकता है जबकि अव्यवस्थित जोखिम को टाला जा सकता है।" समझाइए।

Q.16 What would be the nature of portfolio risk if two securities are (a) Positivity correlated (b) Negatively correlated, and (c) Have zero correlations? Explain with suitable example.

पोर्टफोलियो जोखिम की प्रकृति क्या होगी? होगी यदि दो प्रतिभूति (i) धनात्मक सहसम्बन्धित (ii) ऋणात्मक सहसम्बन्धित (iii) शून्य सहसम्बन्धित हो तो? उपयुक्त उदाहरण सहित समझाइए।
