

[This question paper contains 16 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 695

A

Unique Paper Code : 52417608

Name of the Paper : FUNDAMENTALS OF INVESTMENT

Name of the Course : B.COM. (P) CBCS

Semester : VI

Duration : 3 Hours **Maximum Marks :** 75

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. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.
5. Financial Calculator is allowed.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।

P.T.O.

2. सभी प्रश्न कीजिए ।
3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं ।
4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए ।
5. वित्तीय कैलकुलेटर की अनुमति है।

1. (a) Investments involve long-term commitments.
Comment. (5)

- (b) Mr. Prasad has purchased shares at 100 each in the beginning of year 2017 for five years. The market price at the end of each year and dividend for the year are given below. Calculate average rate of return and risk of the security.

Year	2017	2018	2019	2020	2021
Dividend (₹)	4	5.5	6.5	6	5.5
Market Price (₹)	105	110	120	132	143

(10)

OR

- (a) What are the sources of risk in an investment?
Explain and elucidate. (5)

- (b) The following two securities have been selected by an investor.

Probability	Return on X	Return on Y
0.40	12%	6%
0.30	8%	8%
0.30	-5%	4%

Find out the expected rate of return and risk of both the securities. Which security should be selected and why? (10)

- (अ) निवेश में दीर्घकालिक प्रतिबद्धताएं शामिल हैं। टिप्पणी कीजिए।

- (ब) श्री प्रसाद ने वर्ष 2017 की शुरुआत में पांच वर्षों के लिए ₹100 प्रत्येक पर शेयर खरीदे हैं। प्रत्येक वर्ष के अंत में बाजार मूल्य और वर्ष के लिए लाभांश नीचे दिया गया है। प्रतिफल की औसत दर और प्रतिभूति के जोखिम की गणना कीजिए।

साथ	2017	2018	2019	2020	2021
लाभांश (₹)	4	5.5	6.5	6	5.5
बाजार मूल्य (₹)	105	110	120	132	143

या

- (अ) निवेश में जोखिम के स्रोत क्या हैं? स्पष्ट करते हुए व्याख्या कीजिए।
- (ब) किसी निवेशक द्वारा निम्नलिखित दो प्रतिभूतियों का चयन किया गया है।

संभावना	X पर प्रतिफल	Y पर प्रतिफल
0.40	12%	6%
0.30	8%	8%
0.30	-5%	4%

दोनों प्रतिभूतियों के प्रतिफल की अपेक्षित दर और जोखिम ज्ञात कीजिए। किस प्रतिभूति का चयन किया जाना चाहिए और क्यों?

2. (a) What is meant by yield to maturity? How is it calculated? (5)
- (b) Following information is available in respect of a bond :

Face Value	₹1000
Market Price	₹875
Coupon Rate	9%
Expected rate of return	10%
Maturity	4 Years

Find out YTM and Intrinsic value of the bond.
Should an investor buy this bond based on YTM
and Intrinsic value? (10)

OR

(a) Differentiate between callable and puttable bonds.
(5)

(b) Dhani Ltd. is proposing to issue 10% bonds of face value of Rs.200 each redeemable in five annual installment of Rs.40 each every year for 5 years. If required rate of return is 8%, find out the maximum price an investor can pay for this bond? (10)

(अ) परिपक्वता पर प्रतिफल का क्या अर्थ है? इसकी गणना कैसे की जाती है?

(ब) बांड के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है :

अंकित मूल्य	₹1000
बाजार कीमत	₹875
कूपन दर	9%
रिटर्न की अपेक्षित दर	10%
परिपक्वता	चार वर्ष

बांड का YTM और आंतरिक मूल्य निकालिए। क्या किसी निवेशक को यह बांड YTM और आंतरिक मूल्य के आधार पर खरीदना चाहिए?

या

(अ) कॉल करने योग्य और पुटेबल बॉन्ड के बीच अंतर कीजिए।

(ब) धानी लिमिटेड 5 वर्षों के लिए प्रत्येक वर्ष ₹40 की पांच वार्षिक किश्तों में ₹200 के अंकित मूल्य के 10% बांड जारी करने का प्रस्ताव कर रही है। यदि अपेक्षित प्रतिफल दर 8% है, तो ज्ञात कीजिए कि एक निवेशक इस बांड के लिए अधिकतम कितनी कीमत अदा कर सकता है?

3. (a) "A technical analyst places too much emphasis on the past and present level of prices and demand

and supply.” Critically examine. (5)

(b) Following information is available in respect of QD Ltd. for the year 2020-21.

Equity Share Capital (FV=₹100)	₹20,00,000
10% Preference Share Capital	₹10,00,000
Reserve and Surplus	₹3,00,000
12% Secured Loan	₹5,00,000
8% Debentures	₹10,00,000
Annual Turnover	₹25,00,000
Operating Profit	20%
Dividend Payout Ratio	60%
Tax rate	30%
P/E Ratio	15

You are required to find out (i) EPS (ii) DPS (iii) Market Price (iv) Earning Yield (v) Dividend Yield. (10)

OR

(a) What are the major sources of information used in the fundamental analysis and technical analysis? (5)

P.T.O.

(b) Zaved Ltd. has just paid a dividend of ₹7 per share. The company is now planning a major reorganization of its operations and as a part of this reorganization, it has stated that it does not pay any dividend for the next two years. It will commence paying dividend of Rs.8 per share from the third year with an expected growth rate of 12% p.a. thereafter.

If the reorganization does not take place, dividend will be paid in the next two years and the expected dividend growth rate will remain at the present level of 5% p.a. The equity capitalization rate is 18% and will be unaffected by the reorganization.

Calculate the value of the firm's share in both the situation. (10)

(अ) “एक तकनीकी विश्लेषक कीमतों और मांग और आपूर्ति के पिछले और वर्तमान स्तर पर बहुत अधिक जोर देता है।” समालोचनात्मक विवेचना कीजिए।

- (ब) वर्ष 2020-21 के लिए क्यूडी लिमिटेड के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है।

इक्विटी शेयर पूंजी (FV=₹100)	₹20,00,000
10% वरीयता शेयर पूंजी	₹10,00,000
रिजर्व और अधिशेष	₹3,00,000
12% सुरक्षित ऋण	₹5,00,000
8% डिबेंचर	₹10,00,000
वार्षिक कारोबार	₹25,00,000
परिचालन लाभ	20%
लाभांश भुगतान अनुपात	60%
कर दर	30%
पी / ई अनुपात	15

आपको (i) EPS (ii) DPS (iii) मार्केट प्राइस (iv) अर्निंग यील्ड (v) डिविडेंड यील्ड निकालनी है।

या

- (अ) फंडामेंटल विश्लेषण और तकनीकी विश्लेषण में प्रयुक्त सूचना के प्रमुख स्रोत क्या हैं?
- (ब) जावेद लिमिटेड ने अभी-अभी ₹7 प्रति शेयर के लाभांश का भुगतान किया है। कंपनी अब अपने संचालन के एक बड़े पुनर्गठन की योजना बना रही है और इस पुनर्गठन के एक

हिस्से के रूप में, उसने कहा है कि वह अगले दो वर्षों के लिए कोई लाभांश का भुगतान नहीं करेगी है। यह तीसरे वर्ष से ₹8 प्रति शेयर के लाभांश का भुगतान करना शुरू कर देगी, उसके बाद 12% प्रति वर्ष की अपेक्षित वृद्धि दर रहने की संभावना है।

यदि पुनर्गठन नहीं होता है, तो अगले दो वर्षों में लाभांश का भुगतान किया जाएगा और अपेक्षित लाभांश वृद्धि दर 5% प्रति वर्ष के वर्तमान स्तर पर रहेगी। इक्विटी पूंजीकरण दर 18% है और पुनर्गठन से अप्रभावित रहेगा।

दोनों स्थितियों में फर्म के हिस्से के मूल्य की गणना कीजिए।

4. (a) "Capital Market Line shows all the combinations of risk-free investment and the market portfolio." Explain in the light of this statement meaning and features of Capital Market Line (CML). (5)
- (b) The return on the market index is 18% and the risk in terms of the standard deviation is 5%. If the risk free asset offer return of 10%.

- (i) In what proportion will you divide your funds between the market index and risk-free asset so as to have a portfolio offering return of 16%. What will be the risk of this portfolio?
- (ii) In case you wish to earn return of 20%, is it feasible, how?
- (iii) What would be the risk of the portfolio constructed in (ii)? (10)

OR

- (a) "The process of diversification cannot reduce the risk of the portfolio". Do you agree? Discuss. (5)
- (b) You are provided with the following risk return profile of four different portfolios:

Portfolio	Return (R_p)	Risk (σ_p)
A	30%	18%
B	24%	16%
C	23%	13%
D	20%	14%

The return of stock market index is 20% with standard deviation of 10% and that on risk free securities is 9%. Which of the above portfolio are efficient on the basis of CML equation? (10)

(अ) “कैपिटल मार्केट लाइन जोखिम मुक्त निवेश और बाजार पोर्टफोलियो के सभी संयोजनों को दर्शाती है।” इस कथन के आलोक में कैपिटल मार्केट लाइन (CML) के अर्थ और विशेषताओं की व्याख्या कीजिए।

(ब) बाजार सूचकांक पर रिटर्न 18% है और मानक विचलन के संदर्भ में जोखिम 5% है। यदि जोखिम मुक्त संपत्ति 10% का रिटर्न प्रदान करती है

(i) आप अपने फंड को मार्केट इंडेक्स और रिस्क-फ्री एसेट के बीच किस अनुपात में बांटेंगे, ताकि पोर्टफोलियो में 16% का रिटर्न मिल सके। इस पोर्टफोलियो का जोखिम क्या होगा?

(ii) यदि आप 20% का रिटर्न अर्जित करना चाहते हैं, तो क्या यह संभव है, कैसे?

(iii) (ii) में निर्गित पोर्टफोलियो का जोखिम क्या होगा?

या

(अ) “विविधीकरण की प्रक्रिया पोर्टफोलियो के जोखिम को कम नहीं कर सकती”। क्या आप सहमत हैं? चर्चा कीजिए।

(ब) आपको चार अलग-अलग पोर्टफोलियो के निम्नलिखित जोखिम रिटर्न प्रोफाइल प्रदान किए जाते हैं :

पोर्टफोलियो	वापसी (R_p)	जोखिम (σ_p)
A	30%	18%
B	24%	16%
C	23%	13%
D	20%	14%

स्टॉक मार्केट इंडेक्स का रिटर्न 10% के मानक विचलन के साथ 20% है और जोखिम मुक्त प्रतिभूतियों पर 9% है। उपरोक्त में से कौन-सा पोर्टफोलियो सीएमएल समीकरण के आधार पर अच्छा है?

5. (a) List out some of the grievances of Investors. How can they be addressed? (5)

- (b) An investor buys a call option that can be exercised after four months at a strike price of Rs.91 for a premium of Rs.6. The current market price of the share is Rs 78. What is the option exercise status, if market price of the share is Rs.68, Rs.72, Rs.78, Rs.92, Rs.101, Rs.102 or Rs.105 on the expiration date? Find out the profit or loss of the investor at different prices. Show the payoff graphically also. (10)

OR

- (a) Stock exchange play an important role in safeguarding investors. Discuss. (5)
- (b) A Mutual fund accumulated Rs.5,00,000 by issuing 50,000 unit in the beginning of a financial year. It invested Rs.4,50,000 in the corporate securities whose present price and the price at which mutual fund invested is given along with the return generated to the mutual fund from these securities.

Investment	Value at the beginning	Value at the end	Income
Equity	1,75,000	2,13,000	30,000
Debenture	2,25,000	2,35,000	26,000

Govt. Security	50,000	51,000	3,750
----------------	--------	--------	-------

The mutual fund incurred an expense of Rs.18,500 during NAV of the mutual fund at the end of the year. Find the NAV of the mutual fund at the end of the year. (10)

- (अ) निवेशकों की कुछ शिकायतों की सूची बनाएं। उन्हें कैसे संबोधित किया जा सकता है?
- (ब) एक निवेशक एक कॉल ऑप्शन खरीदता है जिसे चार महीने के बाद ₹91 के स्ट्राइक मूल्य पर 6 के प्रीमियम पर एक्सरसाइज किया जा सकता है। शेयर का मौजूदा बाजार मूल्य ₹78 है। यदि समाप्ति तिथि पर शेयर का बाजार मूल्य ₹68, ₹72, ₹78, ₹92, ₹101, ₹102 या ₹105 है, तो ऑप्शन एक्सरसाइज करने की स्थिति क्या है? विभिन्न कीमतों पर निवेशक के लाभ या हानि का पता लगाएं। अदायगी को आलेखीय रूप से भी दर्शाइए।

या

- (अ) स्टॉक एक्सचेंज निवेशकों की सुरक्षा में एक महत्वपूर्ण भूमिका निभाता है। चर्चा कीजिए।
- (ब) एक वित्तीय वर्ष की शुरुआत में 50,000 यूनिट जारी करके एक

म्यूचुअल फंड ने ₹5,00,000 जगा किए। इसने कॉर्पोरेट प्रतिभूतियों में ₹4,50,000 का निवेश किया, जिसका वर्तमान मूल्य और जिस कीमत पर म्यूचुअल फंड ने निवेश किया है, इन प्रतिभूतियों से म्यूचुअल फंड को प्राप्त रिटर्न के साथ दिया गया है।

Investment	Value at the beginning	Value at the end	Income
Equity	1,75,000	2,13,000	30,000
Debenture	2,25,000	2,35,000	26,000
Govt. Security	50,000	51,000	3,750

म्यूचुअल फंड ने वर्ष के अंत में म्यूचुअल फंड के एनएवी के दौरान ₹18,500 का खर्च किया। वर्ष के अंत में म्यूचुअल फंड का एनएवी ज्ञात कीजिए।