

[This question paper contains 12 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 4924 H

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. प्रश्नों के भागों को एक साथ कीजिए।
5. साधारण कैलकुलेटर उपयोग की अनुमति 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) Define the term 'investment'. How it is different from speculation? What factors should an investor consider while making investment decisions? (8)

- (b) Following information is available in respect of the rate of return on two securities X & Y

Condition	Probability	Rate of return on X	Rate of return on Y
Recession	0.30	-0.20	0.10
Normal	0.40	0.25	0.15
Boom	0.30	0.30	0.20

Find the expected return and risk of security X and Y. Which security is less risky and why?

(10)

Or

(a) Explain the term 'risk' in the context of investment in securities. What are the various sources of risk in an investment? Explain and elucidate. (8)

(b) Speculation is equivalent to gambling. Explain. How do inflation and taxes impact investment decisions? Explain with examples. (10)

(अ) 'निवेश' शब्द को परिभाषित कीजिए। यह स्पेक्यूलेशन से किस प्रकार भिन्न है? किसी निवेशक को निवेश संबंधी निर्णय लेते समय किन कारकों पर विचार करना चाहिए?

(ब) दो प्रतिभूतियों X और Y पर रिटर्न की दर के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है-

स्थिति	संभावना	X पर रिटर्न की दर	Y पर रिटर्न की दर
मंदी	0.30	-0.20	0.10
सामान्य	0.40	0.25	0.15
तेजी	0.30	0.30	0.20

प्रतिभूति X और Y का अपेक्षित रिटर्न और जोखिम ज्ञात कीजिए। कौन-सी प्रतिभूति कम जोखिम भरी है और क्यों?

या

(अ) प्रतिभूतियों में निवेश के संदर्भ में 'जोरिम' शब्द की व्याख्या कीजिए। किसी निवेश में जोरिम के विभिन्न स्रोत क्या हैं? समझाइये और व्याख्या कीजिये।

(ब) स्पक्यूलेशन जुए के बराबर है। व्याख्या कीजिए। मुद्रास्फीति और कर निवेश निर्णयों को कैसे प्रभावित करते हैं? उदाहरण सहित समझाइये।

2. (a) Write a short note on callable bonds and junk bonds. Also state various properties of bond value described by Malkiel. (8)

(b) Following information is available in respect of a bond: Face value ₹500; Coupon rate: 8%; Time to maturity: 10 years; Market Price: ₹570; Callable in 6 years at ₹550. Find out YTM and YTC of the bond. (10)

Or

(a) What are the various kind of risks associated with bonds? (8)

(b) What do you mean by credit rating? How is credit rating relevant for investors? Also, explain the process of credit rating of debt instruments adopted by credit rating agencies. (10)

(अ) कॉल योग्य बांड और जंक बांड पर एक संक्षिप्त नोट लिखिए।
मैल्कियल द्वारा वर्णित बांड मूल्य के विभिन्न गुणों को भी बताइये।

(ब) बांड के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है : अंकित मूल्य
₹ 500; कूपन दर: 8%; परिपक्वता का समय: 10 वर्षय बाजार
मूल्य: ₹ 570; ₹ 550 पर 6 वर्षों में कॉल योग्य। बांड का
वाईटीएम और वाईटीसी ज्ञात कीजिए।

या

(अ) बांड से जुड़े विभिन्न प्रकार के जोखिम क्या हैं?

(ब) क्रेडिट रेटिंग से आप क्या समझते हैं? निवेशकों के लिए क्रेडिट
रेटिंग किस प्रकार प्रासंगिक है? साथ ही, क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों
द्वारा अर्पनाई गई ऋण उपकरणों की क्रेडिट रेटिंग की प्रक्रिया
की व्याख्या कीजिए।

3. (a) What is the difference between the fundamental analysis and technical analysis? (8)

- (b) Explain the efficient market hypothesis and three forms of market efficiency. (10)

Or

- (a) Explain Dow Theory. Also, explain its relevance in analysis of securities. (8)

- (b) A firm paid a dividend of ₹16 per share and the face value of the share is ₹10. The dividend is expected to grow at 5% p.a. The company belongs to a risk group for which the equity capitalization is 12%.

(i) What is the intrinsic value of the share?

(ii) Would the value be different if risk class was 15%? (10)

(अ) मौलिक विश्लेषण और तकनीकी विश्लेषण के बीच क्या अंतर है?

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

या

(अ) डाउ सिद्धांत को समझाइये। साथ ही, प्रतिभूतियों के विश्लेषण में इसकी प्रासंगिकता की व्याख्या कीजिए।

(ब) एक फर्म ने प्रति शेयर ₹ 16 का लाभांश दिया और शेयर का अंकित मूल्य ₹ 10 है। लाभांश 5% प्रति वर्ष की दर से बढ़ने की उम्मीद है। कंपनी एक जोखिम समूह से संबंधित है जिसके लिए इक्विटी पूंजीकरण 12% है।

(i) शेयर का आंतरिक मूल्य क्या है?

(ii) यदि जोखिम वर्ग 15% होता तो क्या मूल्य भिन्न होता?

4. (a) Explain Security Line and Capital Market Line. Also Differentiate between Security Line and Capital Market Line. (8)

(b) Return on shares of A Ltd. and B Ltd. for two years are given below –

	Return of A Ltd.	Return of B Ltd.
Year 1	15	10
Year 2	17	14

Calculate

(i) Expected return of each stock

- (ii) Risk (standard deviation) of each stock
- (iii) Covariance between A and B.
- (iv) Coefficient of correlation between A and B.
- (v) Expected return and risk of a portfolio made up of 30% of A and 70% of B.
- (vi) Expected return and risk of a portfolio if investment in A and B is in the ratio of 2:1. (10)

Or

- (a) "All efficient portfolio are feasible but all feasible portfolios are not efficient". Do you agree? Explain in the context of Harry Markowitz Model. (8)
- (b) Following information is available in respect of a security A and market portfolio M.

Probabilities	Security A	Market Portfolio M
0.2	6	12
0.5	10	15
0.3	16	18

Find out

(i) Market return of security A and market portfolio M.

(ii) Variance of Security A.

(iii) Variance of market portfolio M.

(iv) Beta of Security A. (10)

(अ) प्रतिभूति रेखा एवं पूंजी बाजार रेखा को समझाइये। सिक्वोरिटी लाइन और कैपिटल मार्केट लाइन के बीच अंतर भी बताइये।

(ब) ए लिमिटेड और बी लिमिटेड के शेयरों पर दो वर्षों के लिए रिटर्न नीचे दिया गया है -

	ए लिमिटेड की रिटर्न	बी लिमिटेड की रिटर्न
वर्ष 1	15	10
वर्ष 2	17	14

गणना कीजिए -

(i) प्रत्येक स्टॉक का अपेक्षित रिटर्न

(ii) प्रत्येक स्टॉक का जोखिम (मानक विचलन)

(iii) ए और बी के बीच सहप्रसरण

(iv) ए और बी के बीच सहसंबंध का गुणांक

(v) पोर्टफोलियो का अपेक्षित रिटर्न और जोखिम ए के 30% और बी के 70% से बना है।

(vi) यदि ए और बी में निवेश 2:1 के अनुपात में है तो पोर्टफोलियो का अपेक्षित रिटर्न और जोखिम।

या

(अ) “सभी कुशल पोर्टफोलियो व्यवहार्य हैं लेकिन सभी व्यवहार्य पोर्टफोलियो कुशल नहीं हैं” क्या आप सहमत हैं? हैरी मार्कोविट्ज मॉडल के संदर्भ में व्याख्या कीजिए।

(ब) प्रतिभूति ए और बाजार पोर्टफोलियो एम के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है।

संभावनाएं	प्रतिभूति ए	मार्केट पोर्टफोलियो एम
0.2	6	12
0.5	10	15
0.3	16	18

निकालिये -

(i) प्रतिभूति ए और बाजार पोर्टफोलियो एम का बाजार रिटर्न।

(ii) प्रतिभूति का प्रसरण ए

(iii) बाजार पोर्टफोलियो का प्रसरण एम

(iv) प्रतिभूति ए का बीटा

5. (a) Define Financial Derivatives. Also distinguish between call option and put option. (8)

(b) Explain the way of functioning of Mutual Fund. Explain any two types of Mutual Fund other than Open ended and close ended funds and also differentiate between Open ended and Close ended funds? (10)

Or

(a) Distinguish between Systematic Investment Plan (SIP) and Systematic Withdrawal Plan (SWP). (8)

(b) Define Option, Future and Forward. How futures are different from forwards? (10)

(अ) वित्तीय डेरिवेटिव को परिभाषित कीजिए। कॉल ऑप्शन और पुट ऑप्शन के बीच भी अंतर कीजिए।

- (ब) म्यूचुअल फंड के कामकाज का तरीका बताइये। ओपन एंडेड और क्लोज एंडेड फंड के अलावा किन्हीं दो प्रकार के म्यूचुअल फंड के बारे में बताइये और ओपन एंडेड और क्लोज एंडेड फंड के बीच अंतर भी बताइये?

या

- (अ) व्यवस्थित निवेश योजना (एसआईपी) और व्यवस्थित निकासी योजना (एसडब्ल्यूपी) के बीच अंतर बताइये।
- (ब) ऑप्शन, फ्यूचर और फॉर्वर्ड को परिभाषित कीजिए। फ्यूचर, फॉर्वर्ड से किस प्रकार भिन्न है?