

14.5-18
Question paper contains 12 printed pages.

Your Roll No.

No. of Ques. Paper : 7798 H
Paper Code : 22417601
of Paper : Fundamentals of Investment
of Course : B.Com. (Hons.) : DSE-3
ster : VI
ion : 3 hours
m Marks : 75

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

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिये गये निर्धारित स्थान पर
अपना अनुक्रमांक लिखिये।)

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

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

Attempt all questions.

Use of simple calculator is allowed.

सभी प्रश्न कीजिये।

साधारण कैल्कुलेटर के प्रयोग की अनुमति है।

P.T.O.

i. (a) What do you mean by Insider Trading? Who is an insider as per SEBI Regulations?

भेदिया व्यापार से आप क्या समझते हैं? सेबी विनियमन के अनुसार एक भेदिया कौन है?

(b) An investor has to choose from two securities. They have different rates of return but the probability is same. Suggest in which security he should invest.

| Probability | Return (X) | Return (Y) |
|-------------|------------|------------|
| 0.1 | -10 | 12 |
| 0.2 | 10 | 14 |
| 0.3 | 20 | 18 |
| 0.4 | 25 | 20 |

एक निवेशकर्ता ने दो प्रतिभूतियों का चुनाव किया। इनकी प्रतिफल की दरें भिन्न हैं लेकिन प्रायिकता समान है। सुझाव दीजिए कि उसे कौन सी प्रतिभूति में निवेश करना चाहिए।

| प्रायिकता | वापसी (X) | वापसी (Y) |
|-----------|-----------|-----------|
| 0.1 | -10 | 12 |
| 0.2 | 10 | 14 |
| 0.3 | 20 | 18 |
| 0.4 | 25 | 20 |

Or (अथवा)

(a) What do you mean by the term unfair trade practice? When is a trade practice considered as fraudulent?

अनुचित व्यापार व्यवहार पद से आप क्या समझते हैं? व्यापार व्यवहार को कब कपटपूर्ण माना जाता है?

4

- (d) An investor purchases an equity share at a price of Rs.100. Its expected year end price and dividend with relevant probabilities are given below :

| Probability | Share Price (Rs.) | Dividend (Rs.) |
|-------------|-------------------|----------------|
| 0.1 | 135 | 8 |
| 0.2 | 125 | 5 |
| 0.4 | 110 | 3 |
| 0.2 | 105 | 2 |
| 0.1 | 95 | NIL |

Find out the expected return and variability of return of the equity share.

एक नियोक्ता 100 रु० की कीमत पर एक समता अंश खरीदता है। अपेक्षित वर्ष की समाप्ति पर कीमत और लाभांश से सम्बन्धित प्रायिकताएँ नीचे दी गई हैं :

| प्रायिकता | अंश कीमत (रु०) | लाभांश (रु०) |
|-----------|----------------|--------------|
| 0.1 | 135 | 8 |
| 0.2 | 125 | 5 |
| 0.4 | 110 | 3 |
| 0.2 | 105 | 2 |
| 0.1 | 95 | NIL |

समता अंश के अपेक्षित प्रतिफल और प्रतिफल की परिवर्तनशीलता की गणना कीजिए।

2. (a) Differentiate between SENSEX and NIFTY.

निफ्टी और सेन्सेक्स में अन्तरभेद कीजिए।

(b) A company is contemplating to issue bonds having face value of Rs. 5000 which will be redeemed over a period of 5 years in five equal annual instalments. The bond carries a coupon interest rate of 8%. Find the price at which the bonds should be issued to the investor having expected rate of return of 10 %.

एक कम्पनी 5000 रु० के अंकित मूल्य वाले बांडों के निर्गमन पर विचार कर रही है जो पाँच वर्ष की पाँच समान वार्षिक किस्तों में छुड़ाये जायेंगे। बाण्ड पर 8% की कूपन ब्याज दर मिलती है। उस मूल्य को ज्ञात कीजिए जिस पर निवेशक को 10% प्रतिफल की अपेक्षित दर से बाण्ड जारी करने चाहिए।

Or (अथवा)

(a) Define the term investment . How is it different from speculation ?

निवेश पद को परिभाषित कीजिए। यह सट्टेबाजी से कैसे भिन्न है?

(b) A bond having face value of Rs. 1000 is currently sold at Rs. 1078 . The coupon rate (payable annually) is 12 % . It will be maturing after 8 years . What is the yield expected on this bond by the investor ? If this bond is callable after 5 years at Rs. 1050, what will be the yield ?

1000 रु० अंकित मूल्य वाला बाण्ड वर्तमान में 1078 रु० में बेचा जा रहा है। कूपन दर (वार्षिक भुगतान) 12% है। यह 8 वर्ष पश्चात् परिपक्व होगा। निवेशक द्वारा इस बाण्ड से क्या अपेक्षा की जाती है? यदि यह बाण्ड पाँच वर्ष पश्चात् 1050 में प्रतिदेय है तो क्या लाभ होगा?

11

(a) Briefly explain Dow Theory with the help of a diagram.

रेखाचित्र की सहायता से DOW सिद्धान्त की संक्षेप में व्याख्या कीजिए।

4

(b) ABC Co. has just paid a dividend of Rs. 2 per share . In view of the rapid growth of the company , the dividend is expected to grow at 10 % p.a. for next 3 years. After that the growth process will slow down and the dividend is expected to grow only at 8 % p.a. infinitely. In view of the

risk involved in the investment, a return of 20% is considered appropriate. What is the price an investor should be ready to pay for this share?

ABC कम्पनी ने अभी 2 रु० प्रति अंश का लाभांश दिया है। कम्पनी की त्वरित विकास के दृष्टिकोण से यह संभावित किया जा रहा है कि अगले तीन वर्षों तक लाभांश 10% प्रति वर्ष बढ़ेगा। उसके बाद विकास प्रक्रिया धीमी हो जायेगी और लाभांश 8% प्रति वर्ष निरन्तर बढ़ता रहेगा। निवेश में सम्मिलित जोखिम के मद्देनजर 20% का प्रतिफल उपयुक्त माना जा रहा है। निवेशक को इस अंश के लिए किस मूल्य तक निवेश के लिये तैयार रहना चाहिए?

11

Or (अथवा)

(a) Explain Economy-Industry-Company (EIC) Approach.

अर्थव्यवस्था-उद्योग-कम्पनी (EIC) उपागम समझाइए। 4

(b) XYZ Company's current share price is Rs. 72 and its last dividend paid was Rs. 4.80. If dividends are expected to grow at a constant growth rate g and if required rate of return (k_c) is 12%, what is XYZ's expected share price 3 years from now?

XYZ कम्पनी का चालू अंश मूल्य 72 रु० है और अन्तिम लाभांश 4.80 रु० दिया गया है। यदि लाभांश की स्थिर विकास

दर g से बढ़ने की सम्भावना है तो यदि प्रतिफल की अपेक्षित दर (k_e) 12% है तो XYZ कम्पनी के अंश का मूल्य तीन साल बाद क्या होगा?

11

4. (a) Explain the procedure involved in credit rating of debt instruments.

ऋण विलेखों के क्रेडिट रेटिंग में सम्मिलित प्रक्रिया समझाइए।

4

(b) The following information is available with respect to two securities in the portfolio of Mr. Mohinder :

| <i>Security</i> | <i>Weight</i> | <i>Return</i> | <i>Standard Deviation</i> |
|-----------------|---------------|---------------|---------------------------|
| A | 40% | 15% | 20% |
| B | 60% | 18% | 14% |

(i) Find out the correlation coefficient between the two securities if the standard deviation of the portfolio is 14%.

(ii) Find out expected return and standard deviation of the portfolio comprising of A and B in the ratio of 30% and 70% respectively and correlation coefficient of 1.

मि० मोहिन्दर के पोर्टफोलियो की दो प्रतिभूतियों से सम्बन्धित निम्न सूचनाएँ हैं :

| प्रतिभूति | भार | प्रतिफल | प्रमाण विचलन |
|-----------|-----|---------|--------------|
| A | 40% | 15% | 20% |
| B | 60% | 18% | 14% |

(i) दोनों प्रतिभूतियों में सहसम्बन्ध गुणांक निकालिए यदि पोर्टफोलियो का प्रमाण विचलन 14% है।

(ii) यदि सम्भावित प्रतिफल और पोर्टफोलियो, जिसमें दो प्रतिभूति A तथा B क्रमशः 30% व 70% है, का सहसम्बन्ध गुणांक 1 है तो इसका प्रमाण विचलन निकालिए।

11

Or (अथवा)

(a) Differentiate between systematic risk and unsystematic risk.

व्यवस्थित व गैर-व्यवस्थित जोखिम में अन्तर कीजिए। 4

(b) From the data given below find which of the following securities are overpriced or underpriced using SML equation:

| Security | P | Q | R | S | T |
|----------|-----|-----|-----|-----|-----|
| β | 1.4 | 0.8 | 1.1 | 2.5 | 2.0 |
| Return | 12 | 11 | 17 | 22 | 16 |

The return on market index is 11% and the return on risk free asset is 5%.

नीचे दिये समंकों से और SML समीकरण का प्रयोग करते हुए बताइए कि कौन सी प्रतिभूतियाँ अधिक मूल्य की हैं और कौन सी कम मूल्य की हैं?

| प्रतिभूति | P | Q | R | S | T |
|-----------|-----|-----|-----|-----|-----|
| β | 1.4 | 0.8 | 1.1 | 2.5 | 2.0 |
| प्रतिफल | 12 | 11 | 17 | 22 | 16 |

बाजार सूची पर प्रतिफल 11% है और जोखिम मुक्त सम्पत्ति पर प्रतिफल 5% है।

11

5. (a) The following particulars are given relating to a mutual fund:

| | |
|--|---------------|
| Opening NAV per unit | Rs. 22 |
| Closing NAV per unit | Rs. 28 |
| Administrative Expenses including Fund | |
| Manager Remuneration | Rs. 134 lakhs |
| Management Advisory Fees | Rs. 85 lakhs |
| Publicity and Documentation | Rs. 51 lakhs |

Total units issued by the fund are 200 lakhs. Ascertain the Expense Ratio.

एक म्युचुअल फंड से सम्बन्धित निम्न विवरण उपलब्ध हैं :

| | |
|------------------------|--------|
| आरम्भिक प्रति इकाई NAV | 22 रु० |
| अन्तिम NAV प्रति इकाई | 28 रु० |

P.T.O.

प्रशासनिक व्यय, फंड प्रबन्धक के पारिश्रमिक

को मिलाकर

प्रबन्धकीय सलाहकार फीस

प्रचार एवं दस्तावेज

फंड द्वारा निर्गमित कुल इकाई

व्यय अनुपात ज्ञात कीजिए।

1,34,000 रु०

85,00,000 रु०

51,00,000 रु०

200,00,000 रु०

4

(b) Mr. Sunil has bought call and put options both. Each contract

is of 1000 shares. He has purchased one 3-months call

with a strike price of Rs. 154 and Rs. 15 as premium. He

has purchased a 3-months put option with a strike price of

Rs. 150 and Rs. 13 as premium. Find out his position and

total profit or loss if stock price on expiration date is (i) Rs.

120, (ii) Rs. 180.

मि० सुनील ने Call और Put option दोनों खरीदे हैं। प्रत्येक

अनुबन्ध 1000 अंश का है उसने 3 माह की एक Call option

154 रु० की स्ट्राइक मूल्य और 15 रु० प्रीमियम पर खरीदी।

उसने एक 3 माह की Put option 150 रु० स्ट्राइक मूल्य और

13 रु० प्रीमियम की खरीदी। उसकी स्थिति व कुल लाभ-हानि

निकालिए यदि पूर्णता की स्थिति पर स्टॉक मूल्य है (i) 120

रु०, (ii) 180 रु०।

11

Or (अथवा)

(a) What do you mean by futures? How is future contract different from forward contract?

'वायदा' से आप क्या समझते हैं? वायदा अनुबन्ध अग्रिम अनुबन्ध से कैसे भिन्न है?

(b) Mr. A is holding shares of X Ltd. in his portfolio. Probability distribution of expected return from this stock and market index is given below:

| Situation | Probability | Return of A(%) | Return of market(%) |
|-----------|-------------|-------------------|------------------------|
| Recession | 0.2 | 6 | 10 |
| Average | 0.4 | 15 | 16 |
| Good | 0.3 | 27 | 22 |
| Boom | 0.1 | 30 | 29 |

The risk free rate is 7%. Assuming that CAPM conditions hold true, should Mr. A continue to hold this stock in his portfolio?

मि० A ने अपने पोर्टफोलियो में X लि० के अंश लिये हैं। इस स्टॉक के सम्भावित प्रतिफल का प्रायिकता बंटन और बाजार सूचकांक निम्न हैं :

| स्थिति | प्रायिकता | A का प्रतिफल (%) | बाजार प्रतिफल (%) |
|--------|-----------|---------------------|----------------------|
| मंदी | 0.2 | 6 | 10 |
| औसत | 0.4 | 15 | 16 |
| अच्छा | 0.3 | 27 | 22 |
| उछाल | 0.1 | 30 | 29 |

P.T.O.

जोखिम मुक्त दर 7% है। मानिए कि CAPM शर्तें पूर्णतः सही हैं। क्या मि० A को यह स्टॉक अपने पोर्टफोलियो में बनाये रखना चाहिए?

11