This question paper contains 12 printed pages.

Your Roll No. ....

Sl. No. of Ques. Paper	: 7896	HC
Unique Paper Code	: 52417608	
Name of Paper	: Fundamentals of Investment	
Name of Course	: B.Com : DSE-4	
Semester	: VI	
Duration	: 3 hours	
Maximum 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।)

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

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

*Attempt **all** questions.*

***सभी** प्रश्न कीजिए।*

1. (a) Define Investment. How does it differ from Speculation?

निवेश को परिभाषित कीजिए। यह सट्टे से कैसे भिन्न है? 5

Scanned with CamScanner

(b) Mr. Mehta is considering two investment proposals. The probability distribution of returns on these two stocks in different market conditions is as follows :

Economic conditions	*Probability of occurrence*	*Rate of return (%)*	
		X Ltd.	*Y Ltd.*
1	.2	–10	5
2	.4	25	30
3	.3	20	20
4	.1	10	10

Based on this information, calculate expected risk and return on both the proposals. Also suggest to Mr. Mehta, which investment proposal is better.

मि० मेहता के सामने निवेश के दो प्रस्ताव हैं। विभिन्न बाजार स्थितियों में इन दो स्टॉकों की वापसी का प्रायिकता बंटन निम्न है :

आर्थिक स्थितियाँ	**घटना की प्रायिकता**	**वापसी की दर (%)**	
		X लि०	**Y लि०**
1	.2	–10	5
2	.4	25	30
3	.3	20	20
4	.1	10	10

सूचना के आधार पर, दोनों प्रस्तावों का अनुमानित जोखिम एवं वापसी की गणना कीजिए। मि० मेहता को यह सुझाव भी दीजिए कि कौन-सा प्रस्ताव बेहतर है? 10

Scanned with CamScanner

Or (अथवा)

(a) Distinguish between systematic and unsystematic risk.

व्यवस्थित एवं अव्यवस्थित जोखिम में अन्तर कीजिए। 5

(b) An investor is considering investment in Securities A and B with the following details :

Security	*A*	*B*
Expected return	14%	18%
Risk (Standard Deviation)	3%	6%

If a portfolio with 60% of A and 40% of B is formed, find :

(i) Expected return of the portfolio

(ii) Risk of the portfolio if the correlation coefficient is +1·0

(iii) Risk of the portfolio if the correlation coefficient is –1·0.

एक निवेशक दो प्रतिभूतियों A व B जिनका विवरण निम्न है, में निवेश पर विचार कर रहा है :

प्रतिभूति	*A*	*B*
अनुमानित वापसी	14%	18%
जोखिम (प्रमाप विचलन)	3%	6%

यदि A की निवेश सूची (पोर्टफोलियो) 60% के साथ और B की 40% के साथ बनती है, तो ज्ञात कीजिए :

(i) निवेश-सूची की अनुमानित वापसी

(ii) निवेश-सूची का जोखिम, यदि सहसम्बन्ध गुणांक ±1.0 है।

P.T.O.

(iii) निवेश सूची का जोखिम यदि सहसम्बन्ध गुणांक –1.0 है। 10

2. (a) Distinguish between any *two* of the following :

(i) Fully Convertible Debentures (FCD) and Non-Convertible Debentures (NCD)

(ii) IPO and FPO

(iii) Double bottom and Double top

(iv) Business risk and Financial risk.

निम्न में से किन्हीं **दो** में अन्तर कीजिए :

(i) पूर्णतः परिवर्तनीय ऋणपत्र (FCD) एवं गैर-परिवर्तनीय ऋणपत्र (NCD)

(ii) IPO एवं FPO

(iii) दोहरा तल एवं दोहरा शिखर

(iv) व्यापार जोखिम एवं वित्तीय जोखिम।

(b) X Ltd. has a 10% debenture with a face value of Rs.1000 that will mature at par in 15 years. The debenture is callable in 5 years at Rs.1100. It is currently trading in the market at Rs.1050. Calculate:

(i) Yield to Maturity (YTM) of the bond

(ii) Yield to Call (YTC) of the bond.

X लि० अंकित मूल्य 1000 रु० वाले 10% ऋणपत्र निर्गमित करती है जो कि 15 वर्ष बाद परिपक्व होंगे। ऋणपत्र पाँच वर्ष में 1,100 रु० पर प्रतिदेय हैं। इसकी वर्तमान में बाजार कीमत 1050 रु० है। गणना कीजिए :

Scanned with CamScanner

बॉंड की परिपक्वता (YTM) के लिए प्राप्ति

बॉंड की माँग (YTC) के लिए प्राप्ति। 10

Or (अथवा)

Define mutual fund. Explain advantages of investing through SIP (systematic investment plan).

म्यूचुअल फंड को परिभाषित कीजिए। SIP (व्यवस्थित निवेश योजना) निवेश के लाभों को समझाइए। 5

The following information is available about a bond :

Face Value	Rs. 1000
Market price	Rs.1200
Expected Life	5 years
Coupon rate	8%

Investor's required rate of return: 10%

Find intrinsic value of the bond if the interest is payable:

(i) Annually

(ii) Semi-annually.

Is it a worthwhile investment at the prevailing market price?

एक बाँड के सम्बन्ध में निम्न सूचना उपलब्ध हैं:

अंकित मूल्य	1000 रु०
बाजार मूल्य	1200 रु०
अनुमानित जीवन	5 वर्ष
कूपन दर	8%

7696

Scanned with CamScanner

निवेशकों के लिए आवश्यक वापसी की दर 10%

बाँड का आन्तरिक मूल्य ज्ञात कीजिए यदि ब्याज देय है :

(i) वार्षिक

(ii) अर्ध-वार्षिक।

क्या यह प्रचलित बाजार मूल्य पर एक सार्थक निवेश है? 10

3. (a) "Technical Analysis is the study of historical prices and volume." Do you agree? Explain.

"तकनीकी विश्लेषण ऐतिहासिक मूल्यों एवं आयतन का अध्ययन है।" क्या आप सहमत हैं? समझाइए। 5

(b) The following information is available about Sumee[t] Electronics for the year 2015-16 :

Annual turnover	50,00,00[0]
Operating profits	20%
Equity Share capital (FV= Rs.100)	40,00,00[0]
Reserves	20,00,00[0]
8% Preference Share Capital	20,00,000
10% Long term Loan	10,00,00[0]
10% Debentures	10,00,00[0]
Tax rate	30%
Dividend Payout Ratio	40%
Price Earnings Ratio	20

Find out:

(i) Earnings per share

(ii) Dividend per share

(iii) Book Value per share

(iv) Market Price per share.

Scanned with CamScanner

वर्ष 2015-16 के लिए सुमित इलैक्ट्रॉनिक्स की निम्न सूचनाएँ उपलब्ध हैं :

वार्षिक आवर्त	50,00,000
संचालित लाभ	20%
समता अंश पूँजी (FV= Rs.100)	40,00,000
भण्डारण	20,00,000
8% अधिमान अंश पूँजी	20,00,000
10% दीर्घावधि ऋण	10,00,000
10% ऋणपत्र	10,00,000
कर की दर	30%
लाभांश भुगतान अनुपात	40%
कीमत उपार्जन अनुपात	20

ज्ञात कीजिए:

(i) प्रति अंश अर्जन

(ii) प्रति अंश लाभांश

(iii) प्रति अंश पुस्तक मूल्य

(iv) प्रति अंश बाजार मूल्य। 10

Or (अथवा)

(a) Explain the important factors of fundamental analysis. 5

आधारभूत विश्लेषण के महत्वपूर्ण घटकों को समझाइए। 5

(b) The equity share of Omega Ltd. is currently trading at Rs. 70. The company declared a dividend of Rs. 4 per share last year. It is expected that earnings and dividends will grow at the rate of 10% p.a. for the next 5 years and thereafter at a constant rate of 7% p.a. forever. If the

Scanned with CamScanner

shareholders' expected rate of return is 12%, find intrinsic value of the share. Would you advice buying of this share at the current market price?

Omega लि० के समता अंश का वर्तमान में व्यापार मूल्य 70 रु० है। कम्पनी ने पिछले वर्ष अंश पर 4% लाभांश देने की घोषणा की थी। यह अनुमान है कि अगले 5 वर्ष में अर्जनें तथा लाभांश 10% प्रति वर्ष की दर से वृद्धि करेंगे और इसकी स्थिर दर हमेशा 7% प्रति वर्ष रहेगी। यदि अंशधारियों की वापसी की अनुमानित दर 12% हो तो अंश की आन्तरिक कीमत ज्ञात कीजिए। क्या आप इस अंश को वर्तमान बाजार मूल्य पर खरीदने की सलाह देंगे?

10

4. (a) What is Efficient Frontier in the context of Harry Markowitz model? How is an optimum portfolio selected from efficient portfolios?

हेरी मार्कोविट्ज मॉडल के संदर्भ में कुशल सीमांत क्या है? अनुकूलन निवेश सूची का चयन कुशल निवेश सूची से कैसे होता है?

5

b) Find out fair price of the following securities using Capital Asset Pricing Model (CAPM) if the prevailing interest rate on Government securities is 7% and rate of return on market index is 10%. Also mention which of these securities is overpriced or underpriced or fairly priced. The Beta factor and estimated returns on these securities are as follows:

Security	*A*	*B*	*C*	*D*	*E*
Beta factor	1.00	1.25	1.70	1.50	1.60
Estimated returns	11%	10%	12%	11.5%	12%

यदि सरकारी प्रतिभूतियों पर प्रचलित ब्याज दर 7% और बाजार सूची पर वापसी दर 10% है तो पूँजी सम्पत्ति कीमत मॉडल (CAPM) का प्रयोग करते हुए निम्न प्रतिभूतियों के उचित मूल्य की गणना कीजिए। यह भी इंगित कीजिए कि कौन सी प्रतिभूति अधिमूल्यित या कम मूल्य की अथवा उचित मूल्य की है। इन प्रतिभूतियों का बीटा तत्व एवं अनुमानित वापसी निम्न प्रकार है :

प्रतिभूति	*A*	*B*	*C*	*D*	*E*
बीटा तत्व	1.00	1.25	1.70	1.50	1.60
अनुमानित वापसी	11%	10%	12%	11.5%	12%

10

Or (अथवा)

) "Futures are improved versions of forward contracts." Explain the statement, clearly distinguishing between forwards and futures contracts.

"भावी सौदे आगे के अनुबन्धों के सुधरे हुए संस्करण है।" भावी और आगे के अनुबन्धों में स्पष्ट भेद करते हुए, कथन की व्याख्या कीजिए। 5

) A 3 months call option is available at a premium of Rs. 2 per share. Find out the net pay-off of the option holder as well as the option writer if :

(i) The exercise price is Rs. 50

Scanned with CamScanner

(ii) The spot price of the share on the exercise day is
46, Rs. 50, Rs. 52, Rs. 54 and Rs. 58.

एक तीन माह का माँग विकल्प 2 रुपये प्रति अंश के
पर उपलब्ध है। विकल्प धारक के साथ ही साथ लेखक के
भुगतान भी ज्ञात कीजिए यदिः

(i) अभ्यास मूल्य 20 रु० है और

(ii) अभ्यास दिवस पर अंश की स्थानीय कीमत 46, 50,
और 58 रु० है।

5. (a) "In every investment decision, there is an inherent
return trade-off." Explain.

"प्रत्येक निवेश निर्णय में जोखिम-वापसी का समझौता
समन्वयन निहित है।" समझाइए।

(b) The earnings of Relaxo Ltd are expected to grow at
rate of 6% p.a. The dividend expected on Relaxo's share
year hence is Rs. 2. The dividends too are expected
grow at 6% p.a. forever. At what price should this share
be sold to an investor having required rate of return 14%

रिलेक्सो लि० की अर्जनों की अनुमानित वृद्धि दर 6% वार्षिक
है। रिलेक्सो के अंश पर एक वर्ष में अनुमानित लाभांश 2
है। लाभांश की हमेशा से वृद्धि 6% वार्षिक अनुमानित है।
मूल्य पर अंश को, आवश्यक वापसी की दर 14% पर, निवेशक
को बेचना चाहिए?

Scanned with CamScanner

(c) A company has issued a Zero Coupon Bond for Rs. 520 to be redeemed at Rs.1,000 after 5 years. Is it a worthwhile investment for an investor having required rate of return of 16%?

एक कम्पनी जीरो कूपन बाँड 520 रु० के लिए पाँच वर्ष पश्चात् 1000 रु० पर परिशोधित अंश निर्गमित करती है। क्या यह निवेशक के लिए एक सार्थक निवेश है, जिसमें 16% की वापसी की दर आवश्यक है? 5

Or (**अथवा**)

(a) Write short notes on any *two* :

(i) Insider Trading

(ii) SENSEX

(iii) Random Walk Theory

(iv) SEBI

किन्हीं **दो** पर संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(i) आन्तरिक व्यापार

(ii) SENSEX

(iii) यादृच्छिक पद सिद्धान्त

(iv) SEBI 5,5

(b) Calculate Net Asset Value (NAV) per unit of a mutual fund scheme when the following information is provided:

Cash Balance	4,00,000
Bank balance	2,00,000
10% Debentures	10,00,000
Equity Shares (FV= Rs. 100)	10,00,000
Accrued expenses	1,00,000
Number of outstanding units	2,00,000

P.T.O.

Scanned with CamScanner

10% Debentures and Equity shares are currently trading the market at 90% and 120% respectively.

निम्न उपलब्ध सूचना से एक म्यूचुअल फंड योजना की इकाई शुद्ध सम्पत्ति मूल्य की गणना कीजिए:

रोकड़ शेष	4,00,
बैंक शेष	2,00,
10% ऋणपत्र	10,00,
समता अंश (FV= Rs. 100)	10,00,
उपार्जित व्यय	1,00,
अदत्त इकाईयों की संख्या	2,00,

10% ऋणपत्र एवं समता अंश वर्तमान में व्यापारिक मूल्य क्रमशः 90% एवं 120% हैं।

Scanned with CamScanner