

Total No. of Questions – 9] [Total Pages : 6
(2022)

9352

M.Com. Examination

**SECURITY ANALYSIS AND PORTFOLIO
MANAGEMENT**

Paper : MC-4.2

(Semester-IV)

Time : Three Hours]

[Maximum Marks : 80

The candidates shall limit their answers precisely within the answer-book (40 pages) issued to them and no supplementary/continuation sheet will be issued.

परीक्षार्थी अपने उत्तरों को दी गयी उत्तर-पुस्तिका (40 पृष्ठ) तक ही सीमित रखें। कोई अतिरिक्त पृष्ठ जारी नहीं किया जाएगा।

Note : There will be Nine (9) questions in all. Question No. 1 is compulsory. Attempt one question from each unit.

नोट : कुल 9 प्रश्न हैं। प्रश्न सं. 1 अनिवार्य है। प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न कीजिए।

Compulsory Question

(अनिवार्य प्रश्न)

1. Write notes on the following :

निम्नलिखित पर नोट लिखिए :

(i) What are trend reversals?

अभिवृत्ति व्युत्क्रमण को परिभाषित कीजिए।

(ii) Define moving average.

औसत चलन को परिभाषित करें।

(iii) What do you mean by Economic analysis?

आर्थिक विश्लेषण से आप क्या समझते हैं?

(iv) What is EMH?

ई.एम.एच. क्या है?

(v) Define the term arbitrage.

अन्तर पणन शब्द को परिभाषित करें।

(vi) Define Industry analysis.

उद्योग विश्लेषण को परिभाषित कीजिए।

(vii) What do you mean by underwriting?

हामीदार से आपका क्या अभिप्राय है?

(viii) Explain E.I.C. framework?

ई.आई.सी. ढांचे की व्याख्या कीजिए।

(ix) What is Beta?

बीटा क्या है?

(x) Define optimal portfolio.

(2×10=20)

इष्टतम पोर्टफोलियो को परिभाषित कीजिए।

UNIT-I

(इकाई-I)

2. (a) From the following information calculate Expected Return and Standard Deviation for Stock A and Stock B.

State of the Economy	Probability	Return on Stock A (%)	Return on Stock B (%)
Low	0.25	15	-5
Fair	0.25	-5	15
Good	0.25	5	25
Excellent	0.25	35	5

Also Suggest which stock is a better option for investment.

7.5

- (b) What do you understand by Markowitz risk-return optimisation?

7.5

- (क) स्टॉक अ और स्टॉक ब की निम्नलिखित जानकारी से प्रत्याशित प्रतिलाभ और मानक विचलन की गणना करें।

अर्थव्यवस्था की स्थिति	प्रायिकता	स्टॉक अ पर प्रतिलाभ (%)	स्टॉक ब पर प्रतिलाभ (%)
कम	0.25	15	-5
उचित	0.25	-5	15
अच्छा	0.25	5	25
बहुत बढ़िया	0.25	35	5

साथ ही सुझाव दीजिए, निवेश के लिए कौन सा स्टॉक बेहतर विकल्प है।

(ख) मार्कोविट्ज़-जोखिम प्रतिलाभ अनुकूलन से आप क्या समझते हैं?

3. What do you mean by portfolio performance evaluation? Discuss with the help of examples about the various tax saving investment schemes in India. 15

पोर्टफोलियो निष्पादन मूल्यांकन से आपका क्या अभिप्राय है? भारत में विभिन्न कर बचत निवेश योजनाओं के बारे में उदाहरण की सहायता के साथ विवेचना कीजिए।

UNIT-II

(इकाई-II)

4. Critically examine the "Random Walk Theory". 15

'रैंडम वॉक सिद्धांत' का आलोचनात्मक परीक्षण कीजिए।

5. "Fundamental analysis provides an analytical framework for rational investment decision making". Explain with the help of real life examples. 15

'मौलिक विश्लेषण तर्कसंगत निवेश निर्णय लेने के लिए एक विश्लेषणात्मक ढांचा प्रदान करता है'। वास्तविक जीवन के उदाहरणों की सहायता से व्याख्या कीजिए।

UNIT-III

(इकाई-III)

6. What is portfolio total risk? Why does diversification lead to a reduction in unique risk? Also discuss about single index model. 15

पोर्टफोलियो कुल जोखिम क्या है? विविधीकरण की अगुवाई से विशिष्ट जोखिम में कमी क्यों आती है? एकल सूचकांक मॉडल की भी विवेचना कीजिए।

7. What do you understand by Sharpe's single index model? Also highlights its application in portfolio construction. 15

शार्प के एकल सूचकांक मॉडल से आपका क्या अभिप्राय है? पोर्टफोलियो निर्माण में इसके अनुप्रयोगों को भी उजागर कीजिए।

UNIT-IV

(इकाई-IV)

8. What are the basic assumptions of CAPM? What are the advantages of adopting CAPM model in the portfolio management? How can securities be evaluated with the help of the CAPM theory? 15

सीएपीएम की बुनियादी धारणाएं क्या हैं? पोर्टफोलियो प्रबंधन में सीएपीएम मॉडल को अपनाने के फायदे क्या हैं? सीएपीएम की सहायता से प्रतिभूतियों का मूल्यांकन कैसे किया जा सकता है?

9. What do you understand by arbitrage pricing theory? Distinguish between CAPM and Arbitrage pricing theory. Discuss about the principles of arbitrage and application of arbitrage portfolios. 15

आर्बिट्रेज मूल्य निर्धारण सिद्धांत से आप क्या समझते हैं? सीएपीएम और आर्बिट्रेज मूल्य निर्धारण सिद्धांत के बीच अन्तर कीजिए। आर्बिट्रेज के सिद्धांतों और आर्बिट्रेज पोर्टफोलियों के अनुप्रयोगों के बारे में विवेचना कीजिए।