

This question paper contains 8+4 printed pages]

Your Roll No.....

1673

B.Com. (Hons.)/III

A

Elective Group : EA—Finance—I

(Paper XX : Fundamentals of Investment)

(Admissions of 2004 and onwards)

Time : 3 Hours

Maximum Marks : 75

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

Note :— The maximum marks printed on the question paper are applicable for the candidates registered with the School of Open Learning for the B.Com. (Hons.). These marks will, however, be scaled down proportionately in respect of the students of regular colleges, at the time of posting of awards for compilation of result.

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

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

Attempt *All* the questions.

सभी प्रश्न हल कीजिए।

1. (a) Define investment. How does inflation affect investment decisions ? Give examples. 6

P.T.O.

- (b) Mr. Y has purchased shares at ₹ 100 each five years ago. The market price at the end of the year and dividend during the year are given below. Find average rate of return and the risk of security. 9

Year	Dividend (₹)	Market Price (₹)
1	5	105
2	6	120
3	6	124
4	4	130
5	3	140

- (क) निवेश को परिभाषित कीजिए। स्फीति निवेश-निर्णयों को किस प्रकार प्रभावित करती है ? उदाहरण दीजिए।
- (ख) श्री 'वाई' ने पाँच वर्ष पूर्व ₹ 100 प्रति शेयर पर शेयर खरीदे थे। वर्ष के अन्त में बाजार कीमत और वर्ष के दौरान लाभांश नीचे दिए गए हैं। प्रतिफल की औसत दर और प्रतिभूति-जोखिम ज्ञात कीजिए।

वर्ष	लाभांश (₹)	बाजार कीमत (₹)
1	5	105
2	6	120
3	6	124
4	4	130
5	3	140

Or

(अथवा)

- (a) Name the important participants of security market. Explain any two of them in brief. 6
- (b) The following two securities have been shortlisted by investor :

Return on Security	Probability	
X	Y	
10%	5%	.4
5%	8%	.4
-5%	2%	.2

Which security should be selected and why ? 9

- (क) प्रतिभूति बाजार के महत्वपूर्ण प्रतिभागियों का नामोल्लेख कीजिए। उनमें से किन्हीं दो को संक्षेप में स्पष्ट कीजिए।
- (ख) निवेशक द्वारा सूची में से निम्नलिखित दो प्रतिभूतियों को अन्तिम निर्णय के लिए रखा है :

प्रतिभूति	पर	प्रतिफल	प्रायिकता
X		Y	
10%		5%	.4
5%		8%	.4
-5%		2%	.2

किस प्रतिभूति को चुनना चाहिए और क्यों ?

P.T.O.

2. (a) Differentiate between : 6

(i) Callable and puttable bond

(ii) Open ended and close ended scheme of Mutual Fund.

(b) A Co. issued 12% bonds with 3 years maturity. Bond is redeemable at par at ₹ 1,000. What would be the value of this bond assuming interest is paid 9

(i) Annually

(ii) Semi-annually ?

(क) विभेद कीजिए :

(i) प्रतिदेय और विक्रय-विकल्प बन्ध-पत्र

(ii) म्युचुअल फण्ड की संवृत और विवृत योजनाएँ।

(ख) एक कम्पनी ने 3 वर्ष की परिपक्वता वाले 12% बन्ध-पत्र जारी किए। बन्ध-पत्र ₹ 1000 पर सममूल्य पर प्रतिदेय है। इस बन्ध-पत्र का क्या मूल्य होगा, जब ब्याज

(i) वार्षिक रूप से दिया जाएगा;

(ii) अर्द्ध-वार्षिक दिया जाएगा ?

Or

(अथवा)

(a) Define risk. Explain the various sources of risk. 6

(b) An investor has the following information of a bond :

Face value : ₹ 10,000

Coupon rate : 10%

Market price : ₹ 10,500

Find the yield to maturity, yield to call if callable in 5 years at ₹ 10,800. 9

(क) जोखिम को परिभाषित कीजिए। जोखिम के विभिन्न स्रोतों को स्पष्ट कीजिए।

(ख) किसी निवेशक के पास एक बन्ध-पत्र के बारे में निम्नलिखित सूचना है :

अंकित मूल्य : ₹ 10,000

कूपन दर : 10%

बाजार कीमत : ₹ 10,500

यदि ₹ 10,800 पर 5 वर्ष में प्रतिदेय है, तब परिपक्वता-प्राप्ति और माँग पर प्राप्ति ज्ञात कीजिए।

3. (a) Write the procedure for transacting in depository system in brief and mention its advantages to the company. 6

(b) Mr. A wants to invest ₹ 1,00,000 equally in the following securities :

8% Debentures of XYZ Ltd. and equity shares of an Indian Co.

P.T.O.

- (i) What should be return on equity shares so that he can earn overall return of 12% ?
- (ii) If the risk of debenture is 4% and that of share is 4%; coefficient of correlation between these two securities is 0.8, find the risk of such portfolio. 9
- (क) निक्षेपागार प्रणाली में लेन-देन की प्रक्रिया का संक्षेप में उल्लेख कीजिए और कम्पनी को लाभों का वर्णन कीजिए।
- (ख) श्री 'ए' निम्नलिखित प्रतिभूतियों में ₹ 1,00,000 समान रूप से निवेश करना चाहते हैं :

XYZ लिमिटेड के 8% ऋण-पत्र और एक भारतीय कम्पनी के इक्विटी शेयर।

- (i) 12% का कुल प्रतिफल अर्जित करने के लिए इक्विटी शेयरों में क्या प्रतिफल होना चाहिए ?
- (ii) यदि ऋण-पत्र की जोखिम 4% है और शेयर की 4% है और इन दोनों प्रतिभूतियों में सहसम्बन्ध गुणांक 0.8 है, तब इस पोर्टफोलियो की जोखिम ज्ञात कीजिए।

Or

(अथवा)

- (a) "All efficient portfolio are feasible but all feasible portfolios are not efficient." Do you agree ? Explain in the context of Harry Markowitz Model. 6

- (b) Mr. Z has selected 2 securities, A and B, for his portfolio. The following information is provided by him :

Security	Expected Return	Std. Deviation
A	10%	5%
B	15%	7%

If he invested 40% of his fund in A and 60% in B, find the return of portfolio.

Also find the maximum and minimum risk of such portfolio.

9

- (क) "सब प्रभावी पोर्टफोलियो साध्य होते हैं किन्तु सब साध्य पोर्टफोलियो प्रभावी नहीं होते हैं।" क्या आप सहमत हैं ? हैरी मार्कोविट्ज मॉडल के संदर्भ में स्पष्ट कीजिए।

- (ख) श्री 'Z' ने अपने पोर्टफोलियो के लिए A और B, दो प्रतिभूतियों का चयन किया है। उन्होंने निम्नलिखित सूचना प्रदान की है :

प्रतिभूति	प्रत्याशित प्रतिफल	मानक विचलन
A	10%	5%
B	15%	7%

P.T.O.

यदि उन्होंने अपनी निधि का 40% A में और 60% B में निवेशित किया है, तब पोर्टफोलियो का प्रतिफल ज्ञात कीजिए।
ऐसे पोर्टफोलियो की अधिकतम और न्यूनतम जोखिम भी ज्ञात कीजिए।

4. (a) "Fundamental Analysis is more important tool for investor than the technical analysis." Do you agree ?
Comment. 6

(b) Mr. B purchased 3 months call option of 100 shares of Bharti Airtel at a strike price of ₹ 300 per share and paid a premium of ₹ 30 per share. Find his expected gain or loss if the actual price on expiration date is :

(i) ₹ 250;

(ii) ₹ 350.

Also find his break-even point with the help of pay-off (diagram). 9

(क) "मूलभूत विश्लेषण निवेशक के लिए तकनीकी विश्लेषण से अधिक महत्वपूर्ण उपकरण है।" क्या आप सहमत हैं ? टिप्पणी कीजिए।

(ख) श्री B ने ₹ 300 प्रति शेयर की सौदा कीमत पर भारती एअरटेल के 100 शेयरों को 3 महीने के क्रय-विकल्प पर खरीदा और प्रति शेयर ₹ 30 प्रीमियम दिया। यदि समापन तारीख पर वास्तविक कीमत :

(i) ₹ 250,

(ii) ₹ 350

हो, तब उनका प्रत्याशित लाभ या हानि ज्ञात कीजिए।

चुकाई की सहायता (आरेख) से सन्तुलन-स्तर बिन्दु भी ज्ञात कीजिए।

Or

(अथवा)

(a) Define futures. How do they differ from forward contracts ? 6

(b) Ms. Sheela, an investor, is holding a security offering 16% return. If the return on risk free asset is 7% and on market index is 15%, advice her, on the basis of CAPM to hold or not to hold security if systematic risk is

(i) 1

(ii) 0.6

(iii) 1.5. 9

(क) भावी क्रय-विक्रय को परिभाषित कीजिए। वे वायदा संविदाओं से किस प्रकार भिन्न हैं ?

(ख) एक निवेशक, सुश्री शीला के पास 16% प्रतिफल देने वाली एक प्रतिभूति है। यदि जोखिम-मुक्त परिसंपत्ति पर प्रतिफल 7% और बाजार सूचकांक 15% है, तब नियमित जोखिम

P.T.O.

(i) 1

(ii) 0.6

(iii) 1.5

होने पर CAPM के आधार पर उसे सलाह दीजिए कि वह प्रतिभूति को रखे अथवा न रखे।

5. (a) Write short notes on : 6

(i) Support and Resistance Level;

(ii) Features of Mutual Fund.

(b) A firm is currently paying a dividend of ₹ 2 per share. The rate of dividend is expected to grow @ 5% for first five years and 10% thereafter forever. Find the value of the share, if the required rate of return of investor is 15%. 9

(क) संक्षिप्त टिप्पणी लिखिए :

(i) समर्थन और प्रतिरोध स्तर;

(ii) म्युचुअल फण्ड के अभिलक्षण।

(ख) एक फर्म वर्तमान में ₹ 2 प्रति शेयर लाभांश दे रही है। पहले पाँच वर्षों में लाभांश की दर 5% की दर पर बढ़ने की सम्भावना है और तत्पश्चात् हमेशा के लिए 10%। यदि निवेशक की प्रतिफल की अपेक्षित दर 15% है, तब शेयर का मूल्य ज्ञात कीजिए।

Or

(अथवा)

(a) Discuss the role of SEBI in protecting the interest of investors in brief. 6

(b) Mr. Sunil has required rate of return of 16%. He has made investment in the shares of ABC Ltd. Using Gordon model, find the value of share if :

Earning per share (EPS) = ₹ 10.

Rate of return on Reinvestment (ROI) = 20%.

Retention ratio is : 9

(i) 0%

(ii) 40%

(iii) 60%.

(क) निवेशकों के हित-संरक्षण में सेबी (SEBI) की भूमिका का संक्षेप में विवेचन कीजिए।

(ख) श्री सुनील की प्रतिफल की अपेक्षित दर 16% है। उन्होंने ABC लिमिटेड के शेयरों में निवेश किया हुआ है। गॉर्डन मॉडल का उपयोग करते हुए शेयर का मूल्य ज्ञात कीजिए,

P.T.O.