

Open Book Examination May/June 2021

Unique Paper Code : 52417608
Name of the Paper : Fundamentals of Investment
Semester : VI
Name of the Course : B.Com(P) CBCS

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. It is an Open Book Examination
2. Attempt any **Four** Questions. All Questions carry equal marks.
3. Answers may be written in English or Hindi, but the same medium should be used throughout the paper.
4. Use of Simple Calculator is allowed.

1. Mr.X is considering investment in security R which is currently traded at Rs. 24 per share. There is an uncertainty of the return and following information is gathered in this respect under different economic condition:

Economic Condition	Probability	Return (Rs.)	Year-end Price (Rs.)
Good	0.40	4.40	35
Normal	0.30	4.00	27
Dull	0.30	3.00	20

He is also considering investment in security S whose details are given below:

Expected Return	17%
Risk (Standard Deviation)	7%

If the Coefficient of Correlation between R and S is 0.8 and a portfolio of 30% of R and 70% of S is formed. Find out Expected Return of the Portfolio and Risk of the portfolio.

2. Differentiate between Callable Bond and Puttable Bond.
Following information is available in respect of a bond:

Face Value	Rs. 10,000
Coupon Rate	10%
Time to Maturity	10 years
Market Price	Rs.11500
Callable in 6 years	Rs. 11,000

Find out the YTM and YTC of the bond

3. A technical analysis is primarily a trend analysis. Comment

The following information is available for ABC Ltd. for the year 2019-20

Annual Turnover	Rs. 4,00,00,000
Profit	25%
Equity Share Capital (FV=100)	Rs. 80,00,000
Capital Reserve	Rs. 15,00,000
12% Preference Share Capital	Rs. 10,00,000
13% Long Term Loan	Rs. 20,00,000
12% Debentures	Rs. 15,00,000
Tax Rate	35%
Dividend Payout Ratio	60%
Price Earning Ratio	8

Find Earning Per Share, Dividend Per Share, Market Price of Equity Share, Earning Yield and Dividend Yield.

4. 'Option trading is a zero sum game.' Explain the statement with the help of an example in case of a call option.

An investor simultaneously invested in the cash market and futures market. He bought 1000 shares of R Ltd. @ Rs. 325 in the cash market and sold 850 shares of R Ltd. @ 312 each in the futures market. After a week, the share price and futures price increased by 7% and 6% respectively. The investor squared off his position in both the markets. Calculate his net profit or loss.

5. Markowitz model was the first formal attempt to quantify the risk of the portfolio and develop a methodology for determining the optimal portfolio. Explain.

The current market value of the investments, expenses along with number of units issued by Balanced Mutual fund are given below. Calculate the NAV per unit.

Equity Shares (Current Market Value)	Rs. 35,00,000
Bonds and Debentures (Unlisted)	Rs. 11,00,000
Government Securities (Quoted)	Rs. 20,00,000
Cash and Bank Balance	Rs. 6,25,000
Expenses incurred	Rs. 1,25,000
No. of units outstanding	2,50,000

6. “Legislative and regulatory action over the past few years has led to the growth of shareholders activism in India, which means Investors protection and Education, both are prerequisite for the development of an efficient capital market.” Discuss. Also differentiate between Money Market and Capital Market.

munotes.in

Open Book Examination May/June 2021

Unique Paper Code : 52417608
Name of the Paper : Fundamentals of Investment
Semester : VI
Name of the Course : B.Com(P) CBCS

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

Instructions for Candidates

1. It is an Open Book Examination
2. Attempt any **Four** Questions. All Questions carry equal marks.
3. Answers may be written in English or Hindi, but the same medium should be used throughout the paper.
4. Use of Simple Calculator is allowed.

1. मिस्टर Xप्रतिभूति Rमें निवेश पर विचार कर रहे हैं जो वर्तमान में 34 रुपये प्रति शेयर पर कारोबार कर रहा है। रिटर्न की अनिश्चितता है और विभिन्न आर्थिक स्थितियों के तहत इस संबंध में निम्नलिखित जानकारी एकत्र की गई है:

आर्थिक स्थिति	संभावना	रिटर्न($\square$)	वर्ष-अंत मूल्य($\square$)
अच्छा	0.40	4.40	35
सामान्य	0.30	4.00	27
सुस्त	0.30	3.00	20

वह प्रतिभूति S में निवेश पर भी विचार कर रहा है जिसका विवरण नीचे दिया गया है:

अपेक्षित आय	17%
जोखिम (मानक विचलन)	7%

यदि R और S के बीच सहसंबंध का गुणांक 0.8 है और R के 30% और S के 70% का एक पोर्टफोलियो बनाया गया है। पोर्टफोलियो की अपेक्षित रिटर्न और पोर्टफोलियो के जोखिम का पता लगाएं।

2. कॉलबलबॉन्ड(Callable Bond) और पुटेबलबॉन्ड(Putable Bond) बॉन्ड के बीच अंतर करें।
बॉन्ड के संबंध में निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है:

अंकित मूल्य	□ 10,000
कूपन दर	10%
परिपक्वता कि अवधि	10 वर्ष
बाजार मूल्य	□ 11,500
6 वर्ष में प्रतिदेय(Callable)	□ 11,000

बांड के YTM एवं YTC का पता लगाएं

3. एक तकनीकी विश्लेषण मुख्य रूप से एक प्रवृत्ति विश्लेषण है। टिप्पणी कीजिए।

एबीसी लिमिटेड के लिए वर्ष 2019-20 के लिए निम्नलिखित जानकारी उपलब्ध है:

वार्षिक कारोबार	□ 4,00,00,000
लाभ	25%
इक्विटी शेयर पूंजी(FV=100)	□ 80,00,000
संपत्ति कोष	□ 15,00,000
12% वरीयता शेयर पूंजी	□ 10,00,000
13% लंबी अवधि के ऋण	□ 20,00,000
12% ऋणपत्र	□ 15,00,000
कर दर	35%
लाभांश भुगतान अनुपात	60%
कमाई का अनुपात	8

प्रति शेयर कमाई, प्रति शेयर लाभांश, इक्विटी शेयर का बाजार मूल्य, कमाई उपज(Earning Yield) और लाभांश उपज(Dividend Yield) का पता लगाएं।

4. 'ऑप्शन ट्रेडिंग एक जीरो सम गेम है', कॉल ऑप्शन के मामले में एक उदाहरण की मदद से कथन की व्याख्या करें।

एक निवेशक ने एक साथ नकद बाजार और भविष्य के बाजार में निवेश किया। उसने नकद बाजार में □325 प्रति कि दर से R लिमिटेड के 1000 शेयर खरीदे और फ्यूचर मार्केट में R लिमिटेड के 850 शेयर □312 प्रति कि दर से बेचे। एक सप्ताह के बाद शेयर की कीमत और भविष्य की कीमत में क्रमशः 7% और 6% की वृद्धि हुई। निवेशक ने दोनों बाजारों में अपनी स्थिति को चुकता कर लिया। उसके शुद्ध लाभ या हानि की गणना करें।

5. मार्कोविट्ज़मॉडलपोर्टफोलियो के जोखिम को मापने और इष्टतमपोर्टफोलियो निर्धारित करने के लिए एक पद्धति विकसित करने का पहला औपचारिक प्रयास था।व्याख्या कीजिए।

बैलेंसडम्यूचुअलफंड द्वारा जारी किए गए यूनिटों की संख्या के साथ निवेश व्यय का वर्तमान बाजार मूल्य नीचे दिया गया है। प्रति इकाई NAV की गणना करें।

इक्विटी शेयर (वर्तमान बाजार मूल्य)	□ 35,00,000
बांड और डिबेंचर(गैर-सूचीबद्ध)	□ 11,00,000
सरकारी प्रतिभूतियां(उद्धृत)	□ 20,00,000
नकद और बैंक बैलेंस	□ 6,25,000
किये गए खर्चे	□ 1,25,000
बकाया इकाइयों की संख्या	2,50,000

6. “विगत कुछ वर्षों में विधायी और नियामक कार्रवाई से भारत में शेयरधारकों की सक्रियता में वृद्धि हुई है,जिसका अर्थ है कि निवेशकों का संरक्षण और शिक्षा दोनों ही एक कुशल पूंजी बाजार के विकास के लिएआवश्यक शर्तेंहैं”।चर्चा करें। मुद्रा बाजार और पूंजी बाजार के बीच अंतर भी करें।



This document was created with the Win2PDF "print to PDF" printer available at
<http://www.win2pdf.com>

This version of Win2PDF 10 is for evaluation and non-commercial use only.

This page will not be added after purchasing Win2PDF.

<http://www.win2pdf.com/purchase/>