

Seat No. : \_\_\_\_\_

**ND-115**


November-2018

**M.Com., Sem.-III**

**501 : Investment Management**

**Time : 2:30 Hours]**

**[Max. Marks : 70**

1. (A) (1) પોર્ટફોલીયો સંચાલન એટલે શું ? પોર્ટફોલીયો સંચાલનની પ્રક્રિયા વર્ણવો. 7  
(2) નાણાકીય બજારોમાં રોકાણકારોના હિત સાચવવામાં SEBI નો ફાળો શું છે તે વર્ણવો. 7
- અથવા
- (1) ડેરીવેટિવ્સ એટલે શું ? વિવિધ પ્રકારના ડેરીવેટિવ્સ અને તેમના લક્ષણો સમજાવો. 7  
(2) સ્ટોક એક્ષચેન્જના મુખ્ય કાર્યો વર્ણવો. 7
- (B) ગમે તે ચારના જવાબ લખો : 4
- (1) રોકાણ અને જુગાર વચ્ચે તફાવત સમજાવો.  
(2) પ્રાથમિક બજાર અને ગૌણ બજાર વચ્ચે તફાવત સમજાવો.  
(3) એક રેશનલ રોકાણકારના હેતુઓ અને તેની મર્યાદાઓ સમજાવો.  
(4) ફોરવર્ડ અને ફ્યુચર્સ વચ્ચે તફાવત સમજાવો.
-   
**GENIUS**  
Guruji
2. (A) (1) EMH એટલે શું ? EMHના વિવિધ પ્રકારો અને તેમની રોકાણકારોના નિર્ણયો પર અસરો સમજાવો. 7  
(2) પોર્ટફોલીયો બનાવવા માટેનું શાર્પનું મોડેલ સમજાવો. 7
- અથવા
- (1) ટેકનિકલ પૃથક્કરણ એટલે શું ? તે ફન્ડામેન્ટલ પૃથક્કરણથી કઈ રીતે જુદું છે ? ટેકનિકલ પૃથક્કરણમાં વપરાતાં વિવિધ આલેખો સમજાવો. 7  
(2) આર્થિક ઈન્ડિકેટર એટલે શું ? વ્યાપારની સાચકલના તબક્કાઓના સંબંધમાં આર્થિક ઈન્ડિકેટરો અને તેના મુખ્ય લક્ષણો વર્ણવો. 7

(B) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે ચાર)

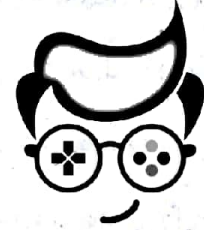
- (1) ઓસિલેટર
- (2) રિલેટીવ સ્ટ્રેન્થ સૂચકાંક
- (3) હેડ એન્ડ શોલ્ડર્સ
- (4) સપોર્ટ એન્ડ રેઝિસ્ટન્સ
- (5) કેન્ડલ સ્ટોક આલેખ
- (6) પોઈન્ટ એન્ડ ફિગર આલેખ

3. (A) ગમે તે બે ના જવાબ આપો :

14

- (1) નીચેની માહિતી પરથી સ્ટોક-A અને સ્ટોક-B ના અપેક્ષિત વળતરો, તેમના વળતરોનાં પ્રમાણિત વિચલનો અને તેમની વચ્ચેનો સહસંબંધાંક મેળવો :

i	$R_A$	$R_B$	$P_i$
1	0.04	-0.20	0.1
2	0.09	0.13	0.65
3	0.12	0.33	0.25



**GENIUS**  
Guruji

- (2) A અને B જામીનગીરીઓના વળતરોની માહિતી નીચે મુજબ છે :

Probability	Security-A	Security-B
0.5	4	0
0.4	2	3
0.1	0	3

આ જામીનગીરીઓના વળતરો અને જોખમોના આધારે તેમના વચ્ચેની પસંદગી નક્કી કરો.

- (3) ધારો કે જોખમ રહીત વળતરનો દર 8% છે. બજારનું અપેક્ષિત વળતર 16% છે. જો એક સ્ટોકનો Beta 0.7 હોય તો CAPM આધારિત તેનો અપેક્ષિત વળતર મેળવો. જો કોઈ બીજા સ્ટોકનું અપેક્ષિત વળતર 24% હોય તો તેનો Beta શું થશે ?

(B) ગમે તે એકનો જવાબ આપો :

3

(1) એક સમાન ભારવાળા પોર્ટફોલિયોમાં AB કંપની અને YZ કંપનીના શેર આવેલ છે. AB કંપનીના અપેક્ષિત વળતર અને પ્રમાણિત વિચલન 5% અને 12% અનુક્રમે છે. જ્યારે YZ કંપનીના સ્ટોકના અપેક્ષિત વળતર અને પ્રમાણિત વિચલન 10% અને 20% અનુક્રમે છે. જ્યારે બે સ્ટોકસના વળતરો (i) સંપૂર્ણ ધન સહસંબંધિત, (ii) સંપૂર્ણ ઋણ સહસંબંધિત અને (iii) સ્વતંત્ર હોય ત્યારે દરેક પરિસ્થિતિમાં પોર્ટફોલિયોનું અપેક્ષિત વળતર અને પ્રમાણિત વિચલન મેળવો.

(2) નીચેની માહિતી પરથી પોર્ટફોલિયો A, B અને C માટે શાર્પ ગુણોત્તર, ટ્રેડિંગનો ગુણોત્તર અને જેન્સનનો આલેક્ષ મેળવો, જ્યાં M એ બજાર પોર્ટફોલિયો અને F એ જોખમ રહિત વળતર દર્શાવે છે :

પોર્ટફોલિયો	$R_p$	$\sigma_p$	$\beta_p$
A	10%	30%	0.75
B	15%	25%	1.00
C	20%	40%	1.50
M	15%	15%	1.00
F	5%	0%	0.00



4. (A) (1) કેપિટલ એસેટ પ્રાઈસિંગ મોડેલ સવિસ્તાર સમજાવો તેમજ તે અન્ડરવેલ્યુડ અને ઓવરવેલ્યુડ જામીનગીરીઓ ઓળખવામાં કઈ રીતે મદદરૂપ છે તે સમજાવો. 7

(2) એસેટ પ્રાઈસિંગનું APT મોડેલ સવિસ્તાર સમજાવો. 7

અથવા

(1) મ્યુચ્યુઅલ ફંડ એટલે શું ? મ્યુચ્યુઅલ ફંડના વિવિધ પ્રકારો સમજાવો. 7

(2) બ્લેક-સ્કોલ્સ વેલ્યુએશન મોડેલ પર નોંધ લખો. 7

(B) બહુવિધ પ્રશ્નાવલી : (કોઈપણ ત્રણ) 3

(1) બજારો પોર્ટફોલિયોની Beta હંમેશા \_\_\_\_\_ હોય છે.

(a) -1

(b) 0

(c) +1

(d) એકથી વધુ

(2) અનસિસ્ટમેટિક જોખમને \_\_\_\_\_ પણ કહેવાય છે.

(a) યુનિક જોખમ

(b) બજાર જોખમ

(c) નોન-ડાઈવર્સિફાએબલ જોખમ

(d) અપેક્ષિત જોખમ

(3) CAPM મુજબ, Beta બરાબર 1 વાળા પોર્ટફોલિયોના વળતરનું દર \_\_\_\_\_ છે.

(a)  $RM$  અને  $R_f$  વચ્ચે

(b) જોખમ રહિત વળતર  $R_f$

(c)  $Beta \times (RM - R_f)$

(d) બજારનું વળતર  $RM$

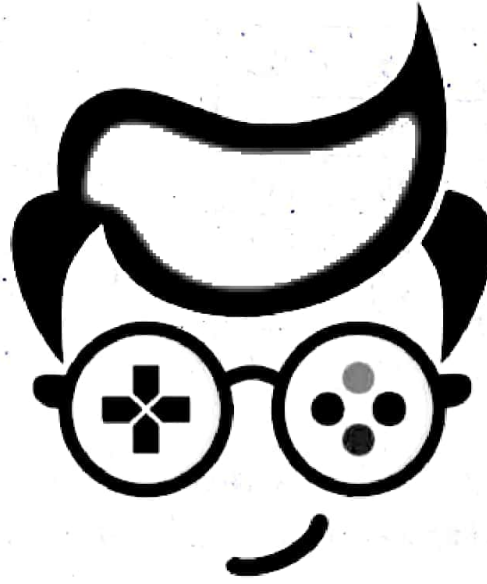
(4) ટેકનિકલ પૃથક્કરણ મુજબ જો કોઈ સ્ટોક સપોર્ટ લેવલ નીચે વળતર મેળવે તો :

(a) સ્ટોક ખરીદો

(b) સ્ટોક વેચો

(c) કન્જેક્શન એરિયા છે માટે કાંઈ ન કરો

(d) સ્ટોક ને માર્જીન પર ખરીદો



**GENIUS**  
Guruji

Seat No. : © 10784

**ND-115**

November-2018

**M.Com., Sem.-III**

**501 : Investment Management**

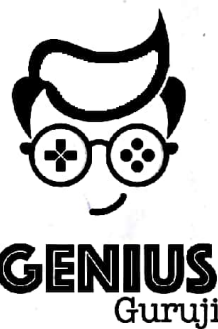
**Time : 2:30 Hours]**

**[Max. Marks : 70**

1. (A) (1) What is Portfolio Management ? Describe in detail the portfolio management process. 7
- (2) Describe the role of SEBI as regards investor's protection in financial markets. 7

**OR**

- (1) What are derivatives ? Explain the different types of derivatives and their major characteristics. 7
- (2) Describe the major functions of a stock exchange. 7
- (B) Attempt any four : 4
- (1) Explain the difference between investment and gambling.
- (2) Distinguish between primary market and secondary market.
- (3) State the objectives and constraints of a rational investor.
- (4) Distinguish between forwards and futures.



2. (A) (1) What is EMH ? Describe briefly various forms of EMH and their impact on investment decisions of the investors. 7
- (2) Explain in detail Sharpe's model to portfolio construction. 7

**OR**

- (1) What is technical analysis ? How does it differ from fundamental analysis ? Explain major chart patterns used in technical analysis. 7
- (2) What is an Economic Indicator ? Describe the major economic indicators along with their major characteristics in relation to the stages of business cycle. 7

(B) Explain briefly : (any four)

- (1) Oscillators
- (2) Relative strength index
- (3) Head and shoulders
- (4) Support and Resistance
- (5) Candle stock chart
- (6) Point and figure chart

14

3. (A) Attempt any two :

- (1) From the data given below, obtain the expected returns, standard deviation of returns and correlation coefficient between the returns of Stock-A and Stock-B :

i	$R_A$	$R_B$	$P_i$
1	0.04	-0.20	0.1
2	0.09	0.13	0.65
3	0.12	0.33	0.25



**GENIUS**  
Guruji

- (2) The returns on Securities A and B are given below :

Probability	Security-A	Security-B
0.5	4	0
0.4	2	3
0.1	0	3

Give the security of your preference based upon risk and return associated with these securities.

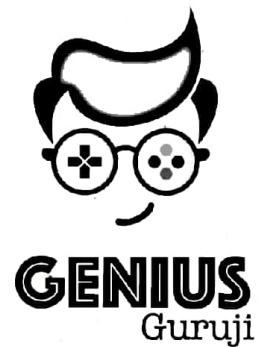
- (3) Suppose the risk-free rate is 8%. The expected return on the market is 16%. If a particular stock has a beta of 0.7, what is its expected return based on the CAPM ? If another stock has an expected return of 24%, what must its beta be ?

(B) Attempt any one :

3

- (1) An equally weighted portfolio will consist of shares from AB company and YZ company stock. The expected returns and standard deviations associated with AB company stock are 5% and 12% respectively and those for YZ company stock are 10% and 20% respectively. Find the expected return and standard deviation of returns of this portfolio if returns on the two stocks are : (i) perfectly positively correlated, (ii) perfectly inversely correlated and (iii) independent.
- (2) Performance measures compute Sharpe ratios, Treynor ratios and Jensen's alphas for portfolios A, B and C based on the following returns data, where M and F stand for the market portfolio and risk-free rate, respectively :

Portfolio	$R_p$	$\sigma_p$	$\beta_p$
A	10%	30%	0.75
B	15%	25%	1.00
C	20%	40%	1.50
M	15%	15%	1.00
F	5%	0%	0.00



4. (A) (1) Explain in detail capital asset pricing model and also how does it help in identifying undervalued and overvalued securities. 7
- (2) Explain in detail the APT model for asset pricing. 7

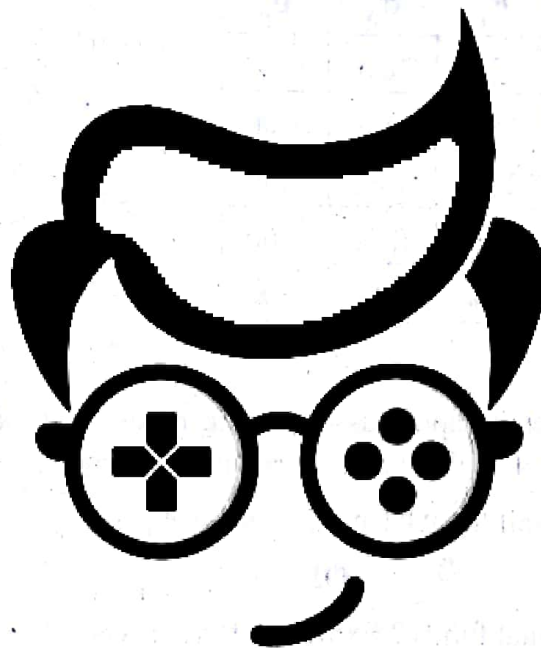
OR

- (1) What are mutual funds ? Explain different types of mutual funds. 7
- (2) Write a note on Black Scholes valuation model. 7

(B) Multiple Choice Questions : (any three) 3

- (1) Beta for a market portfolio is always \_\_\_\_\_.
- (a) -1 (b) 0
- (c) +1 (d) Greater than one
- (2) Unsystematic risk is also called \_\_\_\_\_.
- (a) Unique risk (b) Market risk
- (c) Non-diversifiable risk (d) Expected risk

- (3) According to the CAPM, what is the rate of return of a portfolio with a beta of 1 ?
- (a) Between  $R_M$  and  $R_f$                       (b) The risk free rate,  $R_f$   
(c)  $\text{Beta} \times (R_M - R_f)$                       (d) The return on the market,  $R_M$
- (4) Suppose a stock breaks through a support level. According to technical analysis, you should \_\_\_\_\_.
- (a) buy the stock  
(b) sell the stock  
(c) do nothing since this is a congestion area  
(d) buy the stock on margin
- 



**GENIUS**  
Guruji