



Seat No. : _____

TN-110
M.Com. Sem.-III
May-2013

501 : Investment Management

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

સૂચના : બધા પ્રશ્નોના ગુણ સરખા છે.

1. (અ) રોકાણોના ઉદ્દેશો જણાવો. 7
- અથવા**
- બિન વેચવાપાત્ર નાણાકીય મિલકતો સમજાવો.
- (બ) ગમે તે બેના ટૂંકમાં જવાબો આપો : 4
- (1) રોકાણની પ્રક્રિયા સમજાવો.
(2) શેર બજારના કાર્યો સમજાવો.
(3) રોકાણ અને સદ્દા વચ્ચેનો તફાવત સમજાવો.
- (ક) એક કે બે લીટીમાં જવાબો આપો : 3
- (1) પોર્ટફોલિયો સંચાલન
(2) જામીનગીરી વિશ્લેષણ
(3) રોકાણના વિકલ્પો
2. (અ) રેન્ડમ વોકનો સિદ્ધાંત સમજાવો. 7
- અથવા**
- કાર્યક્ષમ બજાર પરિકલ્પના (EMH) ના વિવિધ પ્રકારો વર્ણવો.
- (બ) ગમે તે બેના ટૂંકમાં જવાબો આપો : 4
- (1) બોન્ડ્સનું મૂલ્યાંકન અને વળતર
(2) ફ્યુચર કરાર
(3) ફોરવર્ડ કરાર
- (ક) એક કે બે લીટીમાં જવાબો આપો : 3
- (1) હેજ ગુણોત્તર
(2) સ્વેપ્સ
(3) ઉદ્યોગ વિશ્લેષણ

3. (અ) પોર્ટફોલિયોના કામગીરી મૂલ્યાંકનના પગલાંઓ સમજાવો. 7
- અથવા**
- પોર્ટફોલિયોના જોખમનું પરિવર્તન
- (બ) ગમે તે બેના ટૂંકમાં જવાબો આપો : 4
- (1) સિંગલ ઈન્ડેક્સ મોડેલ
 - (2) માર્કોવિટ્ઝનું મોડેલ
 - (3) શાર્પેનું મોડેલ
- (ક) એક કે બે લીટીમાં જવાબો આપો : 3
- (1) પોર્ટફોલિયોના જોખમ અને વળતરનું વિશ્લેષણ
 - (2) જામીનગીરી બજારનો અહેવાલ
 - (3) પોર્ટફોલિયો પરિવર્તન
4. (અ) નીચે આપેલી માહિતી પરથી મૂડી મિલકતની કિંમતો ગણો : 7
- | | |
|-------------------------|-----|
| જોખમ મુક્ત વળતર (RF) | 18% |
| અપેક્ષિત બજાર વળતર (RM) | 22% |
| બીટા (β_1) | 1.2 |
- જો રોકાણકાર બીટા (β_1) 1.8 ધારે તો અપેક્ષિત વળતરમાં શો ફેર પડે તે પણ જણાવો.
- અથવા**
- આર્બિટ્રેજ કિંમતની થીયરી (APT) માં એક પરિબળ મોડેલ અને બહુવિધ પરિબળ મોડેલ સમજાવો.
- (બ) ગમે તે બેના ટૂંકમાં જવાબો આપો : 4
- (1) મૂડી બજારની રેખા (CML)
 - (2) મૂડી મિલકત કિંમત મોડેલ (CAPM) ની મર્યાદાઓ જણાવો.
 - (3) મૂડી મિલકત કિંમત મોડેલ (CAPM)ની ધારણાઓ જણાવો.
- (ક) એક કે બે લીટીમાં જવાબો આપો : 3
- (1) જામીનગીરી બજારની રેખા (SML)
 - (2) આર્બિટ્રેજ કિંમતનો સિદ્ધાંત
 - (3) મૂડી મિલકત કિંમત મોડેલ (CAPM)ની થીયરીનું સૂત્ર લખો.

5. નીચે આપેલા પેટા પ્રશ્નોમાં એક કરતાં વધુ વિકલ્પો આપેલા છે. તેમાંથી સાચા વિકલ્પની પસંદગી કરો :

14

(1) નીચેનામાંથી કઈ બિનવેચવાપાત્ર જામીનગીરી નથી ?

- (a) બેંકમાં મૂકેલી થાપણ
- (b) કંપનીમાં મૂકેલી થાપણ
- (c) પોસ્ટ ઓફિસ સર્ટિફિકેટ
- (d) સરકારી જામીનગીરી

(2) નીચેનામાંથી કઈ વેચવાપાત્ર જામીનગીરી છે ?

- (a) બેંક ડિપોઝીટ
- (b) બેંકની લોન
- (c) મ્યુચ્યુઅલ ફંડ
- (d) કંપનીમાં મૂકેલી ડિપોઝીટ

(3) નીચેના પૈકી કયું કાર્ય સેબી (SEBI) નું કાર્ય નથી ?

- (a) સ્ટોક માર્કેટ પર નિયમન અને અંકુશ રાખવો.
- (b) શેર બજારમાં જામીનગીરીની લે-વેચ કરવી.
- (c) શેર બજારનો યોગ્ય દિશામાં વિકાસ કરવો.
- (d) રોકાણકારોના હિતનું રક્ષણ કરવું.

(4) સામાન્ય રીતે જોખમ વધુ ઉઠાવવામાં આવે તો

- (a) વળતર વધુ મળે છે.
- (b) વળતર ઓછું મળે છે.
- (c) વળતર મળતું નથી.
- (d) જોખમ અને વળતર વચ્ચે કોઈ સંબંધ નથી.

(5) કંપની વિશ્લેષણની બાબતમાં સૌપ્રથમ પાકા સરવૈયાનું શા માટે વિશ્લેષણ કરવામાં આવે છે ?

- (a) મૂડીના કાર્યક્ષમ ઉપયોગ માટે
- (b) રોકાયેલી મૂડી પર વળતર માટે
- (c) શેરદીઠ કમાણી માટે
- (d) ઉપરના (a), (b) અને (c) બધા જ

- (6) માર્કોવિટ્ઝ મોડેલ નીચેના પર આધારિત છે :
- (a) બજારનું જોખમ ઘટતા જામીનગીરીનું પરિવર્તનનું પ્રમાણ રજૂ કરે છે.
 - (b) બજારના જોખમ સાથે આ મોડેલને કોઈ સંબંધ નથી.
 - (c) બજારનું જોખમ વધતા જામીનગીરીનું પરિવર્તનનું પ્રમાણ રજૂ કરે છે.
 - (d) ઉપરમાંથી એકપણ નહિ
- (7) પોર્ટફોલિયો સંચાલનનો મૂળભૂત ઉદ્દેશ છે :
- (a) કમાણી વધારવી અને જોખમ ઘટાડવું.
 - (b) કમાણી ઓછી કરવી અને જોખમ વધારવું.
 - (c) મૂડીમાં વધારો કરવો.
 - (d) કરવેરાની જવાબદારી ઘટાડવી.
-

Seat No. : _____

TN-110
M.Com. Sem.-III
May-2013

501 : Investment Management

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

Instruction : All questions carry equal marks.

1. (a) State objectives of Investments. 7
- OR**
- Explain Non-marketable Financial Assets.
- (b) Answer any **two** in brief : 4
- (1) Explain Investment Process.
- (2) Explain functions of Share market.
- (3) Explain difference between Investment and Speculation.
- (c) Answer in **one** or **two** lines : 3
- (1) Portfolio Management
- (2) Security Analysis
- (3) Investment's Options
2. (a) Explain Random Walk Theory. 7
- OR**
- State different types of Efficient Market Hypothesis.
- (b) Answer any **two** in brief : 4
- (1) Bond's Valuation and Return
- (2) Future Contracts
- (3) Forward Contracts
- (c) Answer in **one** or **two** lines : 3
- (1) Hedge Ratio
- (2) Swaps
- (3) Industry Analysis

3. (a) Explain steps of Portfolio's Performance Evaluation. 7
- OR**
- Portfolio's Risk Diversification
- (b) Answer any **two** in brief : 4
- (1) Single Index Model
 - (2) Markowitz Model
 - (3) Sharpe's Model
- (c) Answer in **one** or **two** lines : 3
- (1) Analysis of Portfolio's risk and return
 - (2) Security market report
 - (3) Portfolio Diversification
4. (a) From the following information calculate Capital Asset Price : 7
- | | |
|-----------------------------|-----|
| Risk Free Return (RF) | 18% |
| Expected Market Return (RM) | 22% |
| Beta (β_1) | 1.2 |
- Also state that if investor assumes Beta (β_1) 1.8 than what will be the change in expected return ?
- OR**
- Explain Single factor model and Multiple factor model of Arbitrage Pricing Theory.
- (b) Answer any **two** in brief : 4
- (1) Capital Market Line (CML)
 - (2) State limitations of Capital Assets Pricing Model (CAPM).
 - (3) State assumptions of Capital Assets Pricing Model (CAPM).
- (c) Answer in **one** or **two** lines : 3
- (1) Security Market Line (SML)
 - (2) Arbitrage Pricing Theory
 - (3) Write formula of Capital Assets Pricing Model.

5. In the following sub-questions more than one options (answers) are given, select correct answer :

14

- (1) From the following which is not Non-marketable Security ?
 - (a) Bank Deposit
 - (b) Company Deposit
 - (c) Post Office Certificate
 - (d) Government Securities

- (2) From the following which is Marketable Security ?
 - (a) Bank Deposit
 - (b) Bank Loan
 - (c) Mutual Fund
 - (d) Company Deposit

- (3) From the following which is not function of SEBI ?
 - (a) To manage and control Stock Market.
 - (b) To buy and sale of securities in Share Market.
 - (c) To develop Stock and Share market in proper direction.
 - (d) To protect Shareholder's interest.

- (4) Generally if more risk is taken then
 - (a) We get more returns.
 - (b) We get less returns.
 - (c) We don't get returns.
 - (d) There is no relation between risk and returns.

- (5) In company analysis, why, first of all analysis of Balance Sheet is done ?
 - (a) For efficient use of capital
 - (b) For return on capital employed
 - (c) For earning per share
 - (d) All above (a), (b) and (c)

- (6) Markowitz Model is based on the following :
 - (a) Market risk decreases then it shows standard of security diversification.
 - (b) There is no relation between market risk and this model.
 - (c) Market risk increases then it shows standard of security diversification.
 - (d) None of above

- (7) Fundamental objective of Portfolio Management is :
- (a) To increase earning and to decrease risk.
 - (b) To decrease earning and to increase risk.
 - (c) To increase in Capital.
 - (d) To reduce income tax liabilities.
-