

## M.Com. Semester-2 Examination

412-(EB)EC

Investment Mgmt (N)

April-2024

Time : 2-30 Hours]

[Max. Marks : 70

Q1. (A) Distinguish between investment, speculation and gambling. What is the usefulness of a sound investment plan? (7) (17)

રોકાણ, અટકળો અને જુગાર વચ્ચેનો તફાવત. સાઉન્ડ ઇન્વેસ્ટમેન્ટ પ્લાનની ઉપયોગીતા શું છે?

Q1. (B) What are the objectives of investment? (07)

રોકાણના ઉદ્દેશો શું છે?

OR

Q1. What is Investment Management? Explain the various steps included in the process of investment? (14) (8)

ઈન્વેસ્ટમેન્ટ મેનેજમેન્ટ એટલે શું? ઈન્વેસ્ટમેન્ટ મેનેજમેન્ટની પ્રક્રિયા સમજાવો.

Q2. Describe intrinsic value and explain economic, industry, and company analysis in depth, using examples. (14) (8)

આંતરિક મૂલ્યનું વર્ણન કરો અને ઉદાહરણોનો ઉપયોગ કરીને આર્થિક, ઉદ્યોગ અને કંપની

વિશ્લેષણને ઊંડાણપૂર્વક સમજાવો.

OR

Q2. (A) Define risk and return and discuss the various types of it. (7)

જોખમ અને વળતર વ્યાખ્યાયિત કરો અને તેના વિવિધ પ્રકારોની ચર્ચા કરો.

Q2. (B) Explain the efficient market hypothesis. (7)

કાર્યક્ષમ બજાર પૂર્વધારણા સમજાવો.

Q3. (A) The return on individual security ( $R_i$ ) and market ( $R_m$ ) is given below.

Compute alpha and beta from the above. (7)

વ્યક્તિગત સુરક્ષા ( $R_i$ ) અને બજાર ( $R_m$ ) પર વળતર નીચે આપેલ છે. ઉપરોક્તમાંથી

આલ્ફા અને બીટાની ગણતરી કરો.

|       |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-------|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| $R_i$ | 28 | 36 | 12 | 24 | 26 | 28 | 22 | 12 | 19 | 16 |
| $R_m$ | 32 | 40 | 18 | 16 | 20 | 18 | 22 | 36 | 34 | 30 |

P.T.O

Q3. (B) Discuss the key components of the Sharpe Index Model and how they contribute to assessing portfolio performance. (9)

શાર્પ ઇન્ડેક્સ મોડલના મુખ્ય ઘટકોની ચર્ચા કરો અને પોર્ટફોલિયો કામગીરીનું મૂલ્યાંકન કરવામાં તેઓ કેવી રીતે યોગદાન આપે છે તેની ચર્ચા કરો.

OR

Q3. (A) How does the Markowitz model help investors in optimizing their investment decisions? (9)  
માર્કોવિટઝ મોડલ રોકાણકારોને તેમના રોકાણના નિર્ણયોને ઓપ્ટિમાઇઝ કરવામાં કેવી રીતે મદદ કરે છે?

Q3. (B) With the following details evaluate the performance of the different funds by using Sharpe, Treynor and Jensen method with  $R_f = 5\%$  (9)  
નીચેની વિગતો સાથે  $R_f = 5\%$  સાથે શાર્પ, ટ્રેનોર અને જેન્સેન પદ્ધતિનો ઉપયોગ કરીને વિવિધ ભંડોળના પ્રદર્શનનું મૂલ્યાંકન કરો

| Funds<br>(ભંડોળ) | Return (પરત) | Standard Deviation<br>(પ્રમાણભૂત વિચલન) | Beta (બીટા) |
|------------------|--------------|---|-------------|
| A                | 2            | 20                                      | 0.98        |
| B                | 12           | 18                                      | 0.97        |
| C                | 8            | 22                                      | 1.17        |
| D                | 9            | 24                                      | 1.22        |
| <b>Market</b>    | <b>10</b>    | <b>20</b>                               | <b>1.00</b> |

Q4. Choose the correct option from the given question. (14) 16

1. Buying low and selling high, making a large capital gain is associated with \_\_\_\_\_  
નીચી ખરીદી અને વધુ વેચવાથી મોટો મૂડી લાભ મેળવવો \_\_\_\_\_ સાથે સંકળાયેલ છે

- a) Investment
- b) Speculation
- c) Gambling
- d) Arbitrage

- A) રોકાણ
- b) અટકળો
- C) જુગાર
- d) ભાવફેર નિર્મૂલન

2. SENSEX is the index of -----.  
સેન્સેક્સ ----- નો ઇન્ડેક્સ છે.

- A) Bombay Stock Exchange
- B) National Stock Exchange

- A) બોમ્બે સ્ટોક એક્સચેન્જ
- B) નેશનલ સ્ટોક એક્સચેન્જ

C) Both of these

C) આ બંને

d) None of these

D) આમાંથી એક પણ નહિ

3. The Securities and Exchange Board of India (SEBI) has been set up as a statutory body in \_\_\_\_\_

ભારતીય સિક્યોરિટીઝ એન્ડ એક્સચેન્જ બોર્ડ (સેબી) ની સ્થાપના \_\_\_\_\_ માં વૈધાનિક સંસ્થા તરીકે કરવામાં આવી છે.

a) 1988

b) 1989

c) 1991

d) 1992

4. The fundamental analysis is a method of finding out

મૂળભૂત વિશ્લેષણ એ શોધવાની એક પદ્ધતિ છે

a) Ratio

a) ગુણોત્તર

b) intrinsic value of share

b) શેરનું આંતરિક મૂલ્ય

c) Tips

c) ટિપ્સ

d) Future price of a security

d) સિક્યોરિટીની ભાવિ કિંમત

5. This type of risk is avoidable through proper diversification

a) Portfolio risk

a) પોર્ટફોલિયો જોખમ

b) Systematic risk

b) વ્યવસ્થિત જોખમ

c) Unsystematic risk

c) અવ્યવસ્થિત જોખમ

d) Total risk

d) કુલ જોખમ

6. Which of the following is not a common risk factor?

નીચેનામાંથી કયું સામાન્ય જોખમ પરિબળ નથી?

a) Market Risk

a) બજાર જોખમ

b) Promotional Risk

b) પ્રમોશન જોખમ

c) Interest Rate Risk

c) વ્યાજ દર જોખમ

d) Inflation Risk

d) કુગાવાનું જોખમ

7. Diversification in investment refers to:

રોકાણમાં વૈવિધ્યકરણનો સંદર્ભ છે:

a) Concentrating investments in one asset class

એક એસેટ ક્લાસમાં રોકાણ પર ધ્યાન કેન્દ્રિત કરવું

b) Spreading investments across different asset classes  
વિવિધ એસેટ વર્ગોમાં રોકાણનો ફેલાવો

c) Investing in only one stock  
માત્ર એક જ શેરમાં રોકાણ કરવું

d) None of the above  
ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિ

8. What is the purpose of asset allocation in investment management?  
ઇન્વેસ્ટમેન્ટ મેનેજમેન્ટમાં એસેટ એલોકેશનનો હેતુ શું છે?

- |                       |                           |
|-----------------------|---------------------------|
| a) Maximizing returns | a) મહત્તમ વળતર            |
| b) Minimizing taxes   | b) કર ઘટાડવા              |
| c) Spreading risk     | c) જોખમ ફેલાવે છે         |
| d) None of the above  | d) ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિ |

9. What is the role of a portfolio manager in investment management?  
ઇન્વેસ્ટમેન્ટ મેનેજમેન્ટમાં પોર્ટફોલિયો મેનેજરની ભૂમિકા શું છે?

- a) Buying and selling securities to achieve investment goals  
રોકાણના લક્ષ્યો હાંસલ કરવા માટે સિક્યોરિટીઝની ખરીદી અને વેચાણ
- b) Advising clients on tax strategies  
કર વ્યૂહરચનાઓ પર ગ્રાહકોને સલાહ આપવી
- c) Providing insurance services  
વીમા સેવાઓ પૂરી પાડવી
- d) None of the above  
ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિ

10. \_\_\_\_ Analysis is a method that is used to evaluate the worth of security by analyzing the statistics that are generated by market activity, such as the past price of volume.

\_\_\_\_ પૃથ્થકરણ એ એક પદ્ધતિ છે જેનો ઉપયોગ બજારની ગતિવિધિઓ, જેમ કે વોલ્યુમની ભૂતકાળની કિંમતો દ્વારા પેદા થતા આંકડાઓનું વિશ્લેષણ કરીને સુરક્ષાના મૂલ્યનું મૂલ્યાંકન કરવા માટે થાય છે.

- |                  |                           |
|------------------|---------------------------|
| a) Economic      | a) આર્થિક                 |
| b) Financial     | b) નાણાકીય                |
| c) Technical     | c) ટેકનિકલ                |
| d) None Of Above | d) ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિ |

11. When a \_\_\_\_\_ is introduced in the capital market, the efficient frontier becomes a straight line which is tangent to the original efficient frontier.

જ્યારે મૂડી બજારમાં \_\_\_\_\_ રજૂ કરવામાં આવે છે, ત્યારે efficient frontier સીધી રેખા બની જાય છે જે મૂળ efficient frontier ને સ્પર્શક હોય છે.

- (a) Risk Free Asset      (a) જોખમ મુક્ત સંપત્તિ  
 (b) Risky Asset          (b) જોખમી સંપત્તિ  
 (c) Low Risk Asset      (c) ઓછા જોખમની સંપત્તિ  
 (d) None of the above    (d) ઉપરોક્તમાંથી કોઈ નહીં

12. \_\_\_\_\_ does not consider overall risk, but it identifies the systematic risk related to each and every factor.

..... એ એકંદર જોખમને ધ્યાનમાં લેતું નથી, તે દરેક વ્યવસ્થિત જોખમ પરિબળ સાથે સંબંધિત જોખમને ધ્યાનમાં લે છે.

- (a) Arbitrage Pricing Theory      (a) આર્બિટ્રેજ પ્રાઇસીંગ થિયરી  
 (b) Capital Market Theory          (b) કેપિટલ માર્કેટ થિયરી  
 (c) Capital Asset Pricing Model    (c) કેપિટલ એસેટ પ્રાઇસીંગ મોડલ  
 (d) Markowitz Model                (d) માર્કોવિટ્ઝની મોડેલ

13. \_\_\_\_\_ shows that there is a linear and a positive relationship between expected return and systematic risk.

\_\_\_\_\_ દર્શાવે છે કે અપેક્ષિત વળતર અને વ્યવસ્થિત જોખમ વચ્ચે રેખીય અને હકારાત્મક સંબંધ છે.

- |                                 |                                |
|---------------------------------|--------------------------------|
| (a) Capital Asset Pricing Model | (a) કેપિટલ એસેટ પ્રાઇસીંગ મોડલ |
| (b) Markowitz's Model Theory    | (b) માર્કોવિટઝની મોડેલ         |
| (c) Arbitrage Pricing Theory    | (c) આર્બિટ્રેજ પ્રાઇસીંગ થિયરી |
| (d) None of the above           | (d) ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિ     |

14. In the case of security and market are perfectly correlated (which is true for efficient portfolio) then \_\_\_\_\_ is a special case of \_\_\_\_\_.

જો કોઈ સિક્યોરિટી અને બજાર સંપૂર્ણ રીતે સંકળાયેલા હોય (જે કાર્યક્ષમ પોર્ટફોલિયો માટે સાચું છે) તો \_\_\_\_\_ એ \_\_\_\_\_ નો વિશેષ કેસ છે.

- |                             |                              |
|-----------------------------|------------------------------|
| (a) CML, Efficient Frontier | (a) CML, કાર્યક્ષમ ફ્રન્ટિયર |
| (b) CML, SML                | (b) CML, SML                 |
| (c) SML, CML                | (c) SML, CML                 |
| (d) SML, Efficient Frontier | (d) SML, કાર્યક્ષમ ફ્રન્ટિયર |

—X—