

6/21

0705E531

Candidate's Seat No : _____

M.Com. Sem 2 Examination

412 EB/EC

Investment Management (New)

May-2025

Time : 2-30 Hours]

[Max. Marks : 70

સૂચના: જમણીબાજુનાઅંકપ્રશ્નનાગુણદર્શાવેછે.

1. સ્ટોક એક્સચેન્જના કાર્યોની ચર્ચા કરો અને ભારતીય શેરબજારમાં નિયમનકારી સંસ્થા તરીકે સેબીની ભૂમિકા સમજાવો. (૧૪)

અથવા

1. (A) રોકાણ અને સટ્ટા વચ્ચેના તફાવતો યોગ્ય ઉદાહરણો સાથે જણાવો. (૭)
(B) રોકાણ વ્યવસ્થાપન શું છે? તેના ઉદ્દેશ્યો વિગતવાર જણાવો. (૭)
2. મૂળભૂત વિશ્લેષણ શું છે? તેના ત્રણ મુખ્ય પગલાં સમજાવો - આર્થિક, ઉદ્યોગ અને કંપની વિશ્લેષણ. (૧૪)

અથવા

2. (A) કાર્યક્ષમ બજાર પૂર્વધારણા (EMH) ની વિભાવનાની વિગતવાર ચર્ચા કરો. યોગ્ય ઉદાહરણો સાથે તેના વિવિધ સ્વરૂપો સમજાવો. (૭)
(B) ડાઉ થિયરી શું છે? તેના મુખ્ય સિદ્ધાંતો વિગતવાર સમજાવો. (૭)
3. (A) નીચે બે સિક્યોરિટીઝ પોર્ટફોલિયો સંબંધિત માહિતી છે. પોર્ટફોલિયો વળતર અને પોર્ટફોલિયો જોખમની ગણતરી કરો. (૭)

વિગત	Securities X	Securities Y
અપેક્ષિત વળતર	18%	15%
માનક વિચલન	3%	4%
પોર્ટફોલિયો રીટર્ન	0.30	0.65

બે શેરનો સહસંબંધ ગુણાંક 0.7 છે

3. (B) પોર્ટફોલિયો વૈવિધ્યકરણને વ્યાખ્યાયિત કરો અને રોકાણ જોખમ ઘટાડવામાં તેનું મહત્વ સમજાવો. (૭)

OR

3. (A) તમારી પાસે નીચેના શેરનો પોર્ટફોલિયો છે. (૭)

Share	Beta	Investment
A	0.40	1,50,000
B	1.20	50,000
C	1.40	1,75,000
D	1.60	25,000
TOTAL		4,00,000

જો જોખમ-મુક્ત વળતર દર 7% હોય અને અપેક્ષિત બજાર દર 15% હોય તો તમારા પોર્ટફોલિયો પર વળતરનો અપેક્ષિત દર કેટલો હશે?

3. (B) પોર્ટફોલિયો ફાળવણી અંગે નિર્ણય લેવા માટે રોકાણકારો કાર્યક્ષમ સીમાનો ઉપયોગ કેવી રીતે કરી શકે છે તે સમજાવો. (૭)

4. કેપિટલ માર્કેટ લાઈન (CML) અને સિક્યોરિટી માર્કેટ લાઈન (SML) સમજાવો. (૧૪)

OR

4. XYZ સ્ટોકનો બીટા 1.5 છે. અપેક્ષિત બજાર વળતર 10 ટકા છે અને જોખમ-મુક્ત દર 5 ટકા છે. તમે ગણતરી કરો છો કે સ્ટોક 11 ટકા વળતર આપશે. (૧૪)

- Q.5 (A) નીચેના પ્રશ્નોના ટૂંકમાં જવાબ આપો. (૦૭)

- 1) નાણાકીય સંદર્ભમાં જુગાર શું છે?
- 2) રોકાણના સીધા મોડનું ઉદાહરણ આપો.
- 3) જોખમ શું છે?
- 4) પોર્ટફોલિયો રોકાણનો અર્થ શું છે?
- 5) રોકાણમાં વૈવિધ્યકરણના એક લાભનું નામ આપો.
- 6) મૂડીવાદ બજારની શિખા સીધી છે કે વક્ર?
- 7) શું જોખમ મુક્ત સુરક્ષા અસ્તિત્વમાં છે?

- Q.5 (B) દરેક પ્રશ્ન માટે આપેલ વિકલ્પોમાંથી સાચા જવાબની પસંદગી કરો. (૦૭)

૧. ભારતમાં કઈ નિયમનકારી સંસ્થા સિક્યોરિટીઝ બજારનું સંચાલન કરે છે?

અ) RBI બ) IRDAI ક) SEBI ડ) PFRDA

૨. કિંમતની ગતિવિધિઓનો અભ્યાસ કરવા માટે ટેકનિકલ વિશ્લેષણમાં નીચેનામાંથી કયો સૌથી વધુ ઉપયોગમાં લેવાય છે?

અ) બેલેન્સ શીટ બ) કેન્ડલસ્ટિક ચાર્ટ

ક) આવક નિવેદન ડ) વાર્ષિક અહેવાલ

E531-A

M.COM (SEM-2) EXAMINATION**412 EB/EC INVESTMENT MANAGEMENT****[Max. Marks: 70]****[Time:02:30 Hours]**

- Q.1** Discuss the functions of stock exchanges and explain the role of SEBI as a regulatory body in the Indian stock market. (14)

OR

- Q.1** (A) State the differences between Investment and Speculation with appropriate examples. (7)
- (B) What is Investment Management? State its objectives in detail. (7)

- Q.2** What is Fundamental Analysis? Explain its three main steps – Economic, Industry, and Company analysis. (14)

OR

- Q.2** (A) Discuss the concept of Efficient Market Hypothesis (EMH) in detail. Explain its different forms with suitable examples. (7)
- (B) What is Dow Theory? Explain its key principles in detail. (7)

- Q.3** (A) The following is the information relating to two securities portfolios. Calculate portfolio return and portfolio risk. (7)

Particular	Securities X	Securities Y
Expected Return	18%	15%
Standard Deviation	3%	4%
Portfolio Return	0.30	0.65

Correlation Coefficient of two stocks is 0.7

- Q.3** (B) Define Portfolio diversification and explain its importance in reducing Investment risk. (7)

OR

Q.3 (A) You have a portfolio of the following shares (7)

Share	Beta	Investment
A	0.40	1,50,000
B	1.20	50,000
C	1.40	1,75,000
D	1.60	25,000
TOTAL		4,00,000

What is the Expected rate of return on your portfolio if risk-free rate of return is 7% and the expected market rate of return is 15%.

Q.3 (B) Explain how investors can use the efficient frontier to make decision about portfolio allocation. (7)

Q.4 Explain Capital Market Line (CML) and Security Market Line (SML). [14]

OR

Q.4 XYZ stock has a beta of 1.5. The expected market return is 10 percent and the risk-free rate is 5 percent. You calculate that the stock will provide a return of 11 percent. Using the CAPM, is XYZ stock undervalued or overvalued?

[14]

Q.5 (A) Answer the following Questions: (Each question carry equal mark)[07]

- 1) What is gambling in the context of finance?
- 2) Give example of a direct mode of investment.
- 3) What is risk?
- 4) What is meant by portfolio investment?
- 5) Name one benefit of diversification in investment.
- 6) Is the Capitalism Market Line Straight or Curved?
- 7) Does the risk-free Security Exist?

(P.T.O)

Q.5 (B) Multiple Choice Questions:**(07)**

- 1. Which regulatory body governs the securities market in India?**
A) RBI
B) IRDAI
C) SEBI
D) PFRDA
- 2. Which of the following is most commonly used in Technical Analysis to study price movements?**
A) Balance Sheet
B) Candlestick Chart
C) Income Statement
D) Annual Report
- 3. Which form of the Efficient Market Hypothesis (EMH) states that stock prices reflect all publicly available information?**
A) Weak Form
B) Semi-Strong Form
C) Strong Form
D) None of the above
- 4. Which of the following best defines portfolio investment?**
A) Investing in a single company's shares for long-term gains
B) A passive investment in a group of assets like stocks and bonds
C) Direct control of a company by buying more than 50% of its shares
D) Investing only in government securities
- 5. What is the primary goal of diversification in investment?**
A) To maximize transaction costs
B) To increase exposure to one type of asset
C) To eliminate all types of investment risks
D) To reduce overall portfolio risk by investing in different assets
- 6. CAPM accounts for...**
A) Unsystematic Risk
B) Systematic Risk
C) Both (a) and (b)
D) None of the above
- 7. The y-axis of the efficient frontier graph typically represents:-**
A) Return
B) Risk
C) Volatility
D) Liquidity
