

Seat No. : _____

ND-115

November-2018

M.Com., Sem.-III**501 : Investment Management****Time : 2:30 Hours]****[Max. Marks : 70**

1. (A) (1) પોર્ટફોલોથી સંચાલન એટલે શું ? પોર્ટફોલોથી સંચાલનની પ્રક્રિયા વર્ણવો. 7
 (2) નાણાકીય બજારોમાં રોકાણકારોના હિત સાચવવામાં SEBI નો કાણો શું છે તે વર્ણવો. 7

અથવા

- (1) ડેરીવેટિવ એટલે શું ? વિવિધ પ્રકારના ડેરીવેટિવ અને તેમના લક્ષણો સમજાવો. 7
 (2) સ્ટોક એક્ઝયેન્જના મુખ્ય કાર્યો વર્ણવો. 7
 (B) ગમે તે ચારના જવાબ લખો : 4
 (1) રોકાણ અને જુગાર વચ્ચે તફાવત સમજાવો.
 (2) પ્રાથમિક બજાર અને ગૌણું બજાર વચ્ચે તફાવત સમજાવો.
 (3) એક રેશનલ રોકાણકારના હેતુઓ અને તેની મર્યાદાઓ સમજાવો.
 (4) ફોરવર્ડ અને ફ્યુચર્સ વચ્ચે તફાવત સમજાવો.

2. (A) (1) EMH એટલે શું ? EMHના વિવિધ પ્રકારો અને તેમની રોકાણકારોના નિર્ણયો પર અસરો સમજાવો. 7
 (2) પોર્ટફોલોથી બનાવવા માટેનું શાર્પનું મોડેલ સમજાવો. 7

અથવા

- (1) ટેકનિકલ પૃથક્કરણ એટલે શું ? તે ઇન્ડામેન્ટલ પૃથક્કરણથી કઈ રીતે જુદું છે ? ટેકનિકલ પૃથક્કરણમાં વપરાતાં વિવિધ આલોખો સમજાવો. 7
 (2) આર્થિક ઈન્ડિકેટર એટલે શું ? વ્યાપારની સાયકલના તબક્કાઓના સંબંધમાં આર્થિક ઈન્ડિકેટરો અને તેના મુખ્ય લક્ષણો વર્ણવો. 7

(B) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે ચાર)

- (1) ઓસિલેટર
- (2) રિલેટીવ સ્ટ્રેન્થ સ્ક્રૂચાંક
- (3) હેડ એન્ડ શૉલ્ડર્સ
- (4) સપોર્ટ એન્ડ રેફિસ્ટન્સ
- (5) કેન્ડલ સ્ટોક આલેખ
- (6) પોઈન્ટ એન્ડ ફિંગર આલેખ

3. (A) ગમે તે બેના જવાબ આપો :

- (1) નીચેની માહિતી પરથી સ્ટોક-A અને સ્ટોક-B ના અપેક્ષિત વળતરો, તેમના વળતરોનાં પ્રાભાણિત 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

- (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 :

- (1) એક સમાન ભારવાળા પોર્ટફોલિયોમાં AB કંપની અને YZ કંપનીના શેર આવેલ છે. AB કંપનીના અપેક્ષિત વળતર અને પ્રમાણિત વિચલન 5% અને 12% અનુકૂળ છે. જ્યારે YZ કંપનીના સ્ટોકના અપેક્ષિત વળતર અને પ્રમાણિત વિચલન 10% અને 20% અનુકૂળ છે. જ્યારે બે સ્ટોક્સના વળતરો (i) સંપૂર્ણ ધન સહસંબંધિત, (ii) સંપૂર્ણ નાથાણ 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, ટ્રેઇનરનો ગુણોત્તર અને જેન્સનનો આલ્ફા મેળવો, જ્યાં M એ બજાર પોર્ટફોલિયો અને F એ જોખમ રહીત વળતર દર્શાવી છે :

પોર્ટફોલિયો	R_p	σ_p	β_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) ડલેક-સ્કોલ્સ વેલ્યુઅશન મોડેલ પર નોંધ લખો. 7

(B) બહુવિધ પ્રશ્નાવલી : (કોઈપણ ત્રણ)

(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) બંંદર જોખમ

(c) નોન-ડાઇવર્સિઝઅબલ જોખમ

(d) અપેક્ષિત જોખમ

- (3) CAPM મુજબ, Beta બરાબર 1 વાળા પોર્ટફોલિયોના વળતરનું દર _____ છે.
- (a) RM અને Rf વચ્ચે
 - (b) જોખમ રહિત વળતર Rf
 - (c) Beta \times (RM – Rf)
 - (d) બજારનું વળતર RM
- (4) ટેકનિકલ પૃથ્વીકરણ મુજબ જો કોઈ સ્ટોક સપોર્ટ લેવલ નીચે વળતર મેળવે તો :
- (a) સ્ટોક ખરીદી
 - (b) સ્ટોક વેચો
 - (c) કાંઈકશાન એરિયા છે માટે કાંઈન કરો
 - (d) સ્ટોક ને માર્જન પર ખરીદો
-

Seat No. : _____

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)

4

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

3. (A) Attempt any two :

14

- (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

- (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	σ_p	β_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

GujaratStudy.com

Whatsapp @ 9300930012

Send your old paper & get 10/-

अपने पुराने पेपर्स भीजे और 10 रुपये पायें,

Paytm or Google Pay से