

Total No. of Printed Pages—7

6 SEM TDC DSE COM (CBCS) 601 (GR-I)

2 0 2 2

(June/July)

COMMERCE

(Discipline Specific Elective)

(For Honours and Non-Honours)

Paper : DSE-601 (Gr-I)

(**Security Analysis and Portfolio Management**)

Full Marks : 80

Pass Marks : 32

Time : 3 hours

*The figures in the margin indicate full marks
for the questions*

1. (a) তলত দিয়া উক্তিসমূহ 'স্বদ্ধ' নে 'অস্বদ্ধ' লিখা : 1×4=4

State whether the following statements
are True or False :

- (i) গৃহ সম্পত্তি কবা বিনিয়োগ অ-হস্তান্তৰযোগ্য
বিত্তীয় বিনিয়োগ।

Investment made on house
property is a non-negotiable
financial investment.

(2)

(ii) পৃথকীকৰণে মুদ্রাস্ফীতিৰ বিপদ শংকা কম কৰে।
Diversification reduces inflation risk.

(iii) বজাৰৰ অপূৰ্ণতাই প্রত্যভূতি বজাৰ আইন স্তৰ কৰে।

Market imperfection may lead to band of SML.

(iv) বিৱাৰ্ড টু ভলেটিলিটি অনুপাত তত্ত্বটো জেক ট্ৰেনবে উদ্ভাৱন কৰিছিল।

Reward to volatility ratio developed by Jack Treynor.

(b) উপযুক্ত শব্দৰে খালী ঠাই পূৰ কৰা : $1 \times 4 = 4$
Fill in the blanks with appropriate word(s) :

(i) অগ্ৰীম সংকেত হৈছে _____।
(চেনচেন্স / জি. এন. পি. / উপভোক্তাৰ মূল্য সূচক)

Leading indicator is _____.
(Sensex / GNP / Consumer Price Index)

(ii) _____ অতিশয় তৰলীকৃত সম্পদ।
(অংশপত্ৰ / ঋণপত্ৰ / ট্ৰেজাৰী বিল)
_____ is the highly liquid security.
(Share / Debenture / Treasury Bill)

(3)

(iii) চি. এ. পি. এম. অনুসৰি _____ হ'ল বিপদ শংকাৰ মাপকাঠি।

(মানক বিচলন / বিটা / ভিন্নতা)

As per CAPM, the relevant measure of risk is _____.

(standard deviation / beta / variance)

(iv) চাৰ্প সূচকে পুঁজিৰ উচ্চমূল্য নিৰ্ধাৰণ কৰে য'ত _____ থাকে।

(উচ্চ বিপদ শংকা সমযোজিত প্রত্যৰ্পণ / উচ্চ প্রত্যৰ্পণ / নিম্ন মানক বিচলন)

The Sharpe index assigns the high value to fund that have _____.

(higher risk adjusted returns / higher returns / low standard deviation)

2. চমু টোকা লিখা : $4 \times 4 = 16$

Write short notes on :

(a) ব্যৱহাৰগত বিপদ শংকা আৰু অ-ব্যৱহাৰগত বিপদ শংকা
Systematic risk and unsystematic risk

(b) পৰ্টফ'লিও পৰিচালনা কৰণ
Portfolio management scheme

(c) সংবেদনশীল কাৰক
Factor sensitivity

(d) পাৰদৰ্শিতা মূল্যাংকনৰ উপাদান
Components of performance evaluation

(4)

3. (a) “উপযুক্ত তথ্য অবিহনে বিনিয়োগকাৰীয়ে বিনিয়োগ কাৰ্যক্রমণিকা আগবঢ়াই নিব নোৱাৰে।” ব্যাখ্যা কৰা। 14

“Without adequate information the investor cannot carry out his investment programme.” Explain.

অথবা / Or

- (b) অৰ্থনৈতিক পূৰ্বানুমান কি? অৰ্থনৈতিক পূৰ্বানুমাণে বিনিয়োগকাৰীসকলক কেনেদৰে সহায় কৰে? 4+10=14

What is economic forecasting? How are economic forecasting techniques helpful for investors?

4. (a) পৰ্টফ’লিও গঠনৰ প্ৰথাগত পদ্ধতিৰ বিভিন্ন স্তৰসমূহ আলোচনা কৰা। 14

Discuss the various steps involved in the traditional approach to the portfolio construction.

অথবা / Or

- (b) (i) চাৰ্পৰ একক সূচক মডেল সম্পৰ্কে চমুকৈ আলোচনা কৰা। 7

Briefly discuss the Sharpe’s Single Index Model.

(5)

- (ii) এজন বিনিয়োগকাৰীয়ে দুই ধৰণৰ বিনিয়োগ বিকল্প, ষ্টক X আৰু ষ্টক Y বিশ্লেষণ কৰিছে। পৰৱৰ্তী বৰ্ষৰ আনুমানিক প্ৰত্যৰ্পণ হাঁচ আৰু ইয়াৰ সম্ভাৱিতা তলত উল্লেখ কৰা ধৰণৰ :

An investor analyzing two investment alternatives, stock X and stock Y. The estimated rate of returns and their probability of occurrence for the next year are as follows :

সম্ভাৱিতা Probability of Occurrence	প্ৰত্যৰ্পণ / Returns	
	ষ্টক X Stock X	ষ্টক Y Stock Y
0.20	22	5
0.60	14	15
0.20	-4	25

আকাঙ্ক্ষিত প্ৰত্যৰ্পণ হাৰ আৰু মানক বিচলন নিৰূপণ কৰা। 7

Determine expected rate of returns and standard deviation.

5. (a) পুঁজিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ মডেলৰ (CAPM) সুবিধাসমূহ আলোচনা কৰা। কি কি দিশত পুঁজিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ মডেলটো সংবেদনশীল কাৰক মডেলতকৈ শ্ৰেষ্ঠ? আলোচনা কৰা। 7+7=14

Discuss the advantages of Capital Asset Pricing Model (CAPM). In what way, Capital Asset Pricing Model is better than factor models? Discuss.

(6)

অথবা / Or

- (b) 'আৰ্বিট্ৰেজ' বুলিলে কি বুজা? আৰ্বিট্ৰেজ মূল্য নিৰ্ধাৰণ তত্ত্বৰ একাধিক কাৰক মডেল সম্পৰ্কে বৰ্ণনা কৰা।

4+10=14

What do you mean by the term 'arbitrage'? Describe the basic multiple factor model of APT.

6. (a) 'পৰ্টফ'লিও পাবদৰ্শিতা মূল্যায়ন পৰ্টফ'লিওৰ প্ৰত্যৰ্পণ আৰু ইয়াৰ সংলগ্ন বিপদ শংকা আৰু সমযোজিত প্ৰত্যৰ্পণ পৰিমাণ আৰু ৰিজনিৰ দ্বাৰা কৰা হয়।" আলোচনা কৰা।

14

"The portfolio performance is evaluated by measuring and comparing the portfolio return and associated risk and hence risk adjusted performance." Discuss.

অথবা / Or

- (b) (i) ট্ৰেনৰ পৰ্টফ'লিও পাবদৰ্শিতা সূচক সম্পৰ্কে ব্যাখ্যা কৰা।

7

Explain the Treynor's index of portfolio performance.

(7)

- (ii) X-য়ে বিভিন্ন বিনিয়োগ পুঁজি সম্পৰ্কে দিয়া তথ্যসমূহ তলত দিয়া ধৰণৰ :

Mr. X gives the following information of his four different investment funds :

	A	B	C	D
গড় প্ৰত্যৰ্পণ Average returns	17	18	16	14
মানক বিচলন/ভলিটিলিটি Standard deviation	10	12	12	13
বিপদ শংকামুক্ত হাৰ Risk-free rate	9%	9%	9%	9%

চাপৰ সূচক অনুসৰি, কোনটো পুঁজিৰ পাবদৰ্শিতা বেছি?

7

According to Sharpe's index, which fund performs well?
