

Total No. of Printed Pages—7

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

2 0 2 3

(May/June)

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 'শুদ্ধ' নে 'অশুদ্ধ' লিখা : $1 \times 4 = 4$

State whether the following statements
are True or False :

- (i) ট্রেজাৰি বিল এবিধ মুদ্রা বজাৰৰ প্ৰত্যাহুতি।

Treasury bill is a money market
security.

(2)

(ii) অপদ্ধতিগত বিপদ শংকা মুদ্রাস্ফীতিৰ বাবে উদ্ভৱ হয়।

Unsystematic risks arise due to inflation.

(iii) পুঁজিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ মডেলৰ ক্ষেত্ৰত ব্যক্তিগত আয়কৰ শূন্য বুলি ধৰা হয়।

Personal income tax is assumed to be nil in Capital Asset Pricing Model.

(iv) জেনচেনৰ মডেলটো পুঁজিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ মডেলৰ ওপৰত আধাৰিত।

Jensen's model is based on Capital Asset Pricing Model.

(b) উপযুক্ত শব্দৰে খালী ঠাইবোৰ পূৰ কৰা : $1 \times 4 = 4$

Fill in the blanks with appropriate word(s) :

(i) _____ হৈছে সংমিশ্ৰিত প্ৰত্যাহুতি।
_____ is a combination of securities.

(ii) সুযোগসন্ধানী নিৰ্মাণ মডেলক _____ হিচাপেও জনা যায়।

Opportunistic building model is also known as _____.

(3)

(iii) ব্যৱহাৰগত বিপদ শংকা ভিন ভিন কোম্পানীৰ _____ ব্যৱহাৰ কৰি নিয়ন্ত্ৰণ কৰিব পাৰি।

Systematic risk can be managed by the use of _____ of different companies.

(iv) এটা বেঞ্চমাৰ্ক প'ৰ্টফ'লিওই _____ মানদণ্ড মূল্যায়নক চিত্ৰিত কৰে।

A benchmark portfolio represents the _____ evaluation standard.

2. চমু টোকা লিখা (যি কোনো চাৰিটা) : $4 \times 4 = 16$

Write short notes on (any four) :

(a) বিনিয়োগ দৰ্শন

Investment philosophy

(b) অন্তৰ্নিহিত মূল্য

Intrinsic value

(c) প'ৰ্টফ'লিও পৰিচালনা পৰিকল্পনা

Portfolio Management Scheme

(4)

(d) আৰ্বিট্ৰেজৰ ব্যৱহাৰিক প্ৰয়োগ

Practical application of Arbitrage

(e) বিপদ শংকা আৰু প্ৰতৰ্পণ মাপ

Risk and return measurement

3. (a) বিনিয়োগৰ অৰ্থনৈতিক আৰু বিত্তীয় অৰ্থ উল্লেখ কৰা।
বিনিয়োগকাৰীক কি কি কাৰকে স্পেকুলেটৰ আৰু
জুৱাৰীৰ পৰা পৃথক কৰে, আলোচনা কৰা। 7+7=14

State the economic and financial meaning of investment. Discuss the factors that differentiate the investor from speculator and gambler.

অথবা / Or

- (b) কোম্পানী বিশ্লেষণ বুলিলে কি বুজা? কোম্পানী
বিশ্লেষণৰ বাবে উপলব্ধ আহিলাসমূহৰ বিষয়ে ব্যাখ্যা
কৰা। 4+10=14

What do you understand by company analysis? Explain the tools available for company analysis.

(5)

4. (a) প্ৰত্যাহুতি সংমিশ্ৰণৰ প্ৰভাৱত এক সম্বলিত প'ৰ্টফ'লিও
গঠন হয় বুলি তুমি ভাবানে? আলোচনা কৰা। 14

Do you think that the effect of combining securities can bring about a balanced portfolio? Discuss.

অথবা / Or

- (b) মাৰ্কোভিটজ পৃথকীকৰণ তত্ত্বটোৰ সংজ্ঞা দিয়া। বিপদ
শংকা হ্রাস কৰিবলৈ মাৰ্কোভিটজে ব্যৱহাৰ কৰা
পাৰিসাংখ্যিকীয় পদ্ধতিৰ বিষয়ে ব্যাখ্যা কৰা। 4+10=14

Define Markowitz diversification theory. Explain the statistical method used by Markowitz to reduce risk.

5. (a) পুঁজিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ মডেলৰ মৌলিক
ধাৰণাসমূহ কি কি? পুঁজিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ
মডেলৰ সহায়ত এটা প্ৰত্যাহুতি মূল্যায়ন কেনেকৈ কৰা
হয়? 7+7=14

What are the basic assumptions of Capital Asset Pricing Model? How would you evaluate a security with the help of Capital Asset Pricing Model?

(6)

অথবা / Or

- (b) আৰ্বিট্ৰেজ মূল্য নিৰ্ধাৰণ তত্ত্বৰ মৌলিক ধাৰণাসমূহ কি কি? পুঞ্জিগত সম্পত্তি মূল্য নিৰ্ধাৰণ মডেল আৰু আৰ্বিট্ৰেজ মূল্য নিৰ্ধাৰণ তত্ত্বৰ মাজত থকা পাৰ্থক্য দেখুওৱা।

7+7=14

What are the basic assumptions behind the Arbitrage Pricing Theory (APT)? Distinguish between Capital Asset Pricing Model and Arbitrage Pricing Theory.

6. (a) প'ৰ্টফ'লিও পাৰদৰ্শিতা মূল্যায়নৰ সংজ্ঞা দিয়া। জেনচেনৰ পৃথকীকৃত প্ৰত্যৰ্পণ মডেলটো বহলাই আলোচনা কৰা।

4+10=14

Define portfolio performance evaluation. Discuss Jensen's Differential Return Model in detail.

অথবা / Or

- (b) (i) ই. ফামাই উপস্থাপন কৰা পাৰদৰ্শিতাৰ উপাদানসমূহৰ বিষয়ে আলোচনা কৰা।

7

Discuss the components of performance as provided by E. Fama.

(7)

- (ii) X য়ে তলত দিয়া তথ্যসমূহ দাঙি ধৰিছে :

X gives the following information :

প'ৰ্টফ'লিও Portfolio	R_p	Beta	R_f
A	15	1.2	5%
B	12	0.8	5%
C	15	1.5	5%
D	12	1.0	5%

জেনচেনৰ পাৰদৰ্শিতা সূচক অনুসৰি প'ৰ্টফ'লিও A, B, C আৰু Dৰ প্ৰত্যৰ্পণ পাৰদৰ্শিতা নিৰ্ণয় কৰা।

7

Calculate the return on portfolio A, B, C and D according to the Jensen's Performance Index.

★★★