Roll No. .....

4000 20/20/30/40

NP-161

March-April 2026

B.B.A. (Third Year) (4 Y.D.C.) Examination

FINANCE

प्रतिभूति विश्लेषण एवं पोर्टफोलियो प्रबंध

Security Analysis and Portfolio Management

Sub Group Paper–SA 1

DSE–I

Time : 3 Hours] **[Max. Marks : 70**

[Min. Marks : 25

नोट : सभी खण्ड अनिवार्य हैं । सभी के लिए अंक विभाजन योजना प्रश्न-पत्र में दर्शाये अनुसार होगी । दृष्टिबाधित छात्रों के लिए 60 मिनट अतिरिक्त समय दिया जाएगा ।

विश्वविद्यालय के पास अंक विभाजन के परिवर्तन का अधिकार सुरक्षित है ।

Each Section is compulsory. The marks distribution is same as shown in the question paper. The blind students will be given 60 minutes extra time.

University has all rights to change the distribution of marks.

खण्ड 'अ' (वस्तुनिष्ठ प्रश्न)

Section A (Objective Type Questions)

नोट : सभी प्रश्न अनिवार्य हैं ।

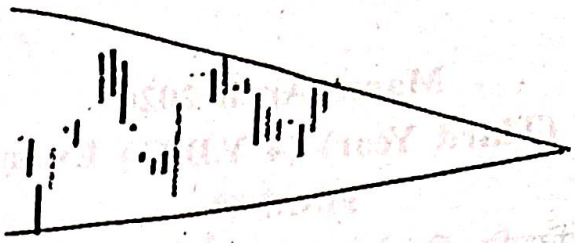
All questions are compulsory.

1. कौन कौन है–ऐसे लोगों की विशेषताएँ बताइए :
वे स्टॉक के बाजार मूल्य को मूल्य के स्थापित मानकों के आधार पर आँकते हैं ।
Who is who–give characteristics of such people :
They judge the market price of stock by established standards of value.

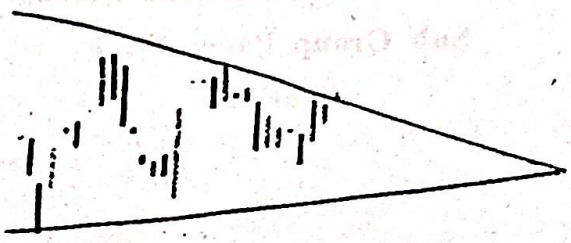
2. कौन कौन है–ऐसे लोगों की विशेषताएँ बताइए :
वे मूल्य के अपने मानकों को स्टॉक के बाजार मूल्य पर आधारित करते हैं ।
Who is who–give characteristics of such people :
They base their standards of value upon the stock's market price.

3. बाजार की चौड़ाई परिभाषित कीजिए ।
Define Breadth of the market.

4. पैटर्न को पहचानिए :



Identify the pattern :



5. SML का सूत्र लिखिए ।

Write down the formula for SML.

खण्ड 'ब' (लघु उत्तरीय प्रश्न)

Section B (Short Answer Type Questions)

नोट : सभी प्रश्न अनिवार्य हैं ।

All questions are compulsory.

1. उस बुनियादी आधार पर चर्चा कीजिए जिस पर पोर्टफोलियो का निर्माण किया गया है ।

Discuss the basic premises on which the portfolio is constructed.

अथवा (*Or*)

निवेश के लिए विभिन्न परिसंपत्तियों के आवंटन में जोखिम वापसी व्यापार की अवधारणा पर चर्चा कीजिए ।

Disucss the concept of risk return trade off in allocation of various assets for investment.

2. इच्छुक विक्रेताओं की मात्रा के आधार पर कौन सा शब्द स्टॉक के लिए ऊपरी मूल्य सीमा का प्रतिनिधित्व करता है ? बाजार के खिलाड़ी दी गई स्थिति का विश्लेषण कैसे करते हैं ?

Which term represents an upper price limit for a stock, based on the quantity of willing sellers ? How do the market players analyze the given situation ?

अथवा (*Or*)

DOW सिद्धांत की मान्यताएँ लिखिए ।

Write down the assumptions of DOW theory.

3. आप बाजार और उसकी दक्षता को कैसे परिभाषित करेंगे ? बाजार में दक्षता कौन लाता है ? बाजार में दक्षता लाने में जुआरी की क्या भूमिका है ?

How will you define market and its efficiency ? Who brings the efficiency in the market ? What is the role of gambler in bringing efficiency in the market ?

अथवा (*Or*)

स्टॉक इंडेक्स कैसे बनाये जाते हैं ? उदाहरण सहित भारतीय शेयर बाजार के किसी प्रचलित स्टॉक सूचकांक पर चर्चा कीजिए ।

How stock indices are created ? With example discuss any prevailing stock index of Indian stock market.

4. सुमीत, राम और शानू सभी वही स्टॉक खरीदने में रुचि रखते हैं जो लाभांश देता है । सुमीत ने स्टॉक को 1 साल तक रखने की योजना बनाई है । राम ने तीन साल तक स्टॉक रखने की योजना बनाई है और शानू ने दस साल में सेवानिवृत्त होने तक स्टॉक रखने की योजना बनाई है । आपके अनुसार कौन स्टॉक खरीदने के लिए अधिक भुगतान करने को तैयार होगा ? क्यों ?

Sumeet, Ram and Shanoo are all interested in buying the same stock that pays dividends. Sumeet plans on holding the stock for 1 year. Ram plans to hold the stock for three years and Shanoo plans to hold the stock until he retires in ten years. Who do you think will be willing to pay more to buy the stock ? Why ?

अथवा (*Or*)

कौनसा स्टॉक निवेश के लिए उपयुक्त है यदि स्टॉक अल्फा का रिटर्न लगातार तीन वर्षों तक क्रमशः 20%, 25% और 15% है और दूसरी ओर स्टॉक गामा ने क्रमशः 18%, 35% और 16% अर्जित किया है ।

Which stock is suitable for investment if returns of stock Alpha are 20%, 25% and 15% respectively for consecutive three years and on the other hand stock Gamma earned 18%, 35% and 16% respectively.

5. निम्नलिखित में से किन्हीं तीन पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(i) पोर्टफोलियो मैनेजर की आचार संहिता (ii) हरे जूते का विकल्प

(iii) स्टॉक ऋण योजना (iv) इलियट तरंग सिद्धांत ।

Write short notes on any *three* of the following :

(i) Code of conduct of portfolio manager (ii) Green shoe option

(iii) Stock lending scheme (iv) Elliott wave theory.

खण्ड 'स' (दीर्घ उत्तरीय प्रश्न)

Section C (Long Answer Type Questions)

नोट : किन्हीं दो प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

Attempt any *Two* questions.

1. मौलिक और तकनीकी विश्लेषण में क्या अंतर है ? स्टॉक का विश्लेषण करने के लिए वे कौनसे टूल का उपयोग करते हैं ?

What is the difference between Fundamental and Technical analysis ? What tools do they use to analyze the stock ?

2. सी.ए.पी.एम. की मान्यताओं पर चर्चा कीजिए । उधार और उत्तोलन पोर्टफोलियो से आपका क्या तात्पर्य है ? कौनसी स्थिति एस.एम.एल. को सी.एम.एल. बनने की ओर ले जाती है ?

Discuss the assumptions of CAPM. What do you mean by lending and leveraged portfolios ? What condition leads to SML becoming CML ?

3. टेंडा लिमिटेड 4 रुपये के अंतिम लाभांश का भुगतान करने के बाद 8% की निरंतर विकास दर की उम्मीद कर रहा है । स्टॉक का बाजार मूल्य 45 रुपये है । यह देखा गया है कि टेंडा और बाजार की चाल पूरी तरह से सकारात्मक है । आगे बाजार ने 16% का रिटर्न दिया जबकि टी बिल पर 6% का रिटर्न मिल रहा है । बाजार के रिटर्न में विचलन 10% और टेंडा लिमिटेड में 20% पाया गया है । स्टॉक की कीमत के बारे में आपकी क्या राय है ?

Tenda Ltd. is expecting a constant growth rate of 8% after paying the last dividend of Rs. 4. The market price of the stock is Rs 45. It is observed that movement of tenda and market is perfectly positive. Further market gave a return of 16% whereas the t bills are having a yield of 6%. The deviation in the returns of the market is found to be 10% and that of Tenda Ltd. is 20%. What is your opinion about the price of the stock ?

4. (अ) किस स्थिति में दो स्टॉक वाले पोर्टफोलियो का मानक विचलन व्यक्तिगत प्रतिभूतियों के मानक विचलन के भारित औसत बराबर हो जाता है ?

Under what condition standard deviation of a portfolio consisting of two stocks becomes equal to the weighted average of standard deviations of individual securities ?

(ब) यदि सुरक्षा का मानक विचलन P = 40% और Q = 25% है और P और Q में निवेश का अनुपात क्रमशः 40% और 60% है, तो साबित कीजिए कि विविधीकरण जोखिम को कम करता है और यदि स्टॉक बिल्कुल भी विविध नहीं हैं तो पोर्टफोलियो में अधिकतम जोखिम होता है ।

If standard deviation of security P = 40% and Q = 25% and proportion of investment in P and Q is 40% and 60% respectively, prove that diversification reduces risk and portfolio have maximum risk if stocks are not at all diversified.

ए.बी.सी. लिमिटेड अगले 2 वर्षों में 14% प्रति वर्ष की वृद्धि दर की उम्मीद कर रहा है । तीसरे वर्ष और चौथे वर्ष विकास दर गिरकर 10% होने की संभावना है। उसके बाद विकास दर 8% प्रति वर्ष पर स्थिर होने की उम्मीद है । यदि भुगतान किया गया अंतिम लाभांश रु. 1.50 प्रति शेयर और निवेशकों की रिटर्न की आवश्यक दर 16% है, तिथि के अनुसार, तो ए.बी.सी. लिमिटेड के प्रति शेयर आंतरिक मूल्य का पता लगाइए ।

वर्ष	0	1	2	3	4	5
PV @ 16%	1	0.86	0.74	0.64	0.55	0.48
PV @ 12%	1	0.8928	0.797	0.711	0.635	0.567
PV @ 10%	1	0.909	0.826	0.751	0.683	0.620
PV @ 8%	1	0.925	0.857	0.793	0.735	0.680

ABC Ltd. is foreseeing a growth rate of 14% per annum in the next 2 years. The growth rate is likely to fall to 10% for the third year and fourth year. After that the growth rate is expected to stabilize at 8% per annum. If the last dividend paid was Rs. 1.50 per share and the investors' required rate of return is 16%, find out the intrinsic value per share of ABC Ltd. as of date, findout.

Discounting rate are as follows if required :

Years	0	1	2	3	4	5
PV @ 16%	1	0.86	0.74	0.64	0.55	0.48
PV @ 12%	1	0.8928	0.797	0.711	0.635	0.567
PV @ 10%	1	0.909	0.826	0.751	0.683	0.620
PV @ 8%	1	0.925	0.857	0.793	0.735	0.680

❖❖❖❖❖❖❖