

SECTION - A

खण्ड - अ

Roll No.

86603

Master of Commerce 3rd Semester
Under NEP-2020 (w.e.f. 2025-26)
Examination - December, 2025

SECURITY ANALYSIS AND PORTFOLIO MANAGEMENT

Paper : 25COM203DS03

Time : Three hours]

[Maximum Marks : 70

Before answering the questions, candidates should ensure that they have been supplied the correct and complete question paper. No complaint in this regard, will be entertained after examination.

प्रश्नों के उत्तर देने से पहले परीक्षार्थी यह सुनिश्चित कर लें कि उनको पूर्ण एवं सही प्रश्न-पत्र मिला है। परीक्षा के उपरान्त इस संबंध में कोई भी शिकायत नहीं सुनी जायेगी।

Note : All questions of Section-A are compulsory. Attempt four questions from Section-B selecting one question from each Unit. All questions carry equal marks.

खंड-अ के सभी प्रश्न अनिवार्य हैं। प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न चुनते हुए, खंड-ब से चार प्रश्नों के उत्तर दीजिए। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

86603-1950-(P-8)(Q-9)(25)

P. T. O.

1. Write short notes on the following :

2 × 7 = 14

निम्नलिखित पर संक्षिप्त टिप्पणियाँ लिखिए :

(a) What is the difference between passive and active portfolio management ?

निष्क्रिय और सक्रिय पोर्टफोलियो प्रबंधन में क्या अंतर है ?

(b) What is an optimum portfolio and how is it determined ?

इष्टतम पोर्टफोलियो क्या है और इसका निर्धारण कैसे किया जाता है ?

(c) Define the term 'Corner Portfolio' in portfolio management.

पोर्टफोलियो प्रबंधन में 'कार्नर पोर्टफोलियो' शब्द को परिभाषित कीजिए।

(d) Define Arbitrage Pricing Theory (APT) in terms of its core pricing mechanism.

आर्बिट्रेज मूल्य निर्धारण सिद्धांत (APT) को इसके मूल, मूल्य निर्धारण तंत्र के संदर्भ में परिभाषित कीजिए।

86603-1950-(P-8)(Q-9)(25)

(2)

(e) State any *two* differences between Sharpe and Treynor ratios.

शार्प और ट्रेनोर अनुपातों के बीच कोई दो अंतर बताइए।

(f) Define the M2 performance measure and its purpose.

M2 प्रदर्शन माप और उसके उद्देश्य को परिभाषित कीजिए।

(g) Explain the constant rupee strategy in portfolio management.

पोर्टफोलियो प्रबंधन में स्थिर रुपया रणनीति की व्याख्या कीजिए।

SECTION - B

खण्ड - ब

UNIT - I

इकाई - I

2. Explain Diversification. Discuss its need and significant benefits. Illustrate how the correlation coefficient impacts diversification effectiveness. 14

विविधीकरण की व्याख्या कीजिए। इसकी आवश्यकता और महत्वपूर्ण लाभों पर चर्चा कीजिए। उदाहरण देकर समझाइए कि सहसंबंध गुणांक विविधीकरण प्रभावशीलता को कैसे प्रभावित करता है।

3. An investor wants to choose any *one* of the following *three* options :

14

(a) investing entirely in security- A

(b) investing entirely in security- B

(c) investing 50% of the amount in security-A & 50% in security- C

Stock	Expected Return	Standard Deviation
A	10%	0.07
B	15%	0.09
C	20%	0.10

Correlation coefficient between the returns of security A & C ($\gamma_{AC} = 1.00$). The investor does not want to bear a higher risk than standard deviation of 0.09. You are required to help the investor to choose best option.

एक निवेशक निम्नलिखित तीन विकल्पों में से किसी एक को चुनना चाहता है :

(a) पूरी तरह से प्रतिभूति-A में निवेश

(b) पूरी तरह से प्रतिभूति-B में निवेश

(c) राशि का 50% प्रतिभूति-A में और 50% प्रतिभूति-C में निवेश

स्टॉक	अपेक्षित प्रतिफल	मानक विचलन
A	10%	0.07
B	15%	0.09
C	20%	0.10

प्रतिभूति A और C के प्रतिफलों के बीच सहसंबंध गुणांक ($\gamma_{AB} = 1.00$)। निवेशक 0.09 के मानक विचलन से अधिक जोखिम नहीं उठाना चाहता। आपको निवेशक को सर्वोत्तम विकल्प चुनने में मदद करनी होगी।

UNIT – II

इकाई – II

4. Consider a portfolio of four securities with the following characteristics : 14

Security	Alpha	Beta	Random error Variance. σ_{2i}^2	Weight
A	2	1.2	320	.2
B	1.7	0.8	450	.3
C	-0.8	1.6	270	.1
D	1.2	1.3	180	.4

Calculate the return and risk of the portfolio under single index model, if the return on market index is 16.4 per cent and the standard deviation of return on market index is 14 per cent.

निम्नलिखित विशेषताओं वाली चार प्रतिभूतियों के एक पोर्टफोलियो पर विचार करें :

प्रतिभूति	अल्फा	बीटा	यादृच्छिक त्रुटि प्रसरण σ_{2i}^2	भार
A	2	1.2	320	.2
B	1.7	0.8	450	.3
C	-0.8	1.6	270	.1
D	1.2	1.3	180	.4

यदि बाजार सूचकांक पर प्रतिफल 16.4 प्रतिशत है और बाजार सूचकांक पर प्रतिफल का मानक विचलन 14 प्रतिशत है, तो एकल सूचकांक मॉडल के अंतर्गत पोर्टफोलियो के प्रतिफल और जोखिम की गणना कीजिए।

5. Explain the Arbitrage Pricing Theory (APT) and its advantages over CAPM. 14

आर्बिट्रेज मूल्य निर्धारण सिद्धांत (APT) और CAPM की तुलना में इसके लाभों की व्याख्या कीजिए।

UNIT - III

इकाई - III

6. Explain the concept and objectives of portfolio evaluation. Discuss the different models used for measuring portfolio performance. 14

पोर्टफोलियो मूल्यांकन की अवधारणा और उद्देश्यों की व्याख्या कीजिए।
पोर्टफोलियो प्रदर्शन को मापने के लिए उपयोग किए जाने वाले विभिन्न मॉडलों पर चर्चा कीजिए।

7. Explain the Sharpe's Performance Index (Sharpe Ratio). Discuss its limitations and how it is interpreted in evaluating fund managers. 14

शार्प के प्रदर्शन सूचकांक (शार्प अनुपात) की व्याख्या कीजिए। इसकी सीमाओं पर चर्चा कीजिए और फंड मैनेजर्स के मूल्यांकन में इसकी व्याख्या कैसे की जाती है ? <https://www.mdustudy.com>

UNIT - IV

इकाई - IV

8. Explain the concept and importance of portfolio revision, including why investors need to revise their portfolios regularly. 14

पोर्टफोलियो संशोधन की अवधारणा और महत्व की व्याख्या कीजिए, साथ ही यह भी बताइए कि निवेशकों को अपने पोर्टफोलियो को नियमित रूप से संशोधित करने की आवश्यकता क्यों है ?

9. What is Portfolio Style Analysis ? Detail the methodology and steps involved in conducting a Returns-Based Style Analysis. 14

पोर्टफोलियो शैली विश्लेषण क्या है ? रिटर्न-आधारित शैली विश्लेषण करने की पद्धति और चरणों का विस्तार से वर्णन कीजिए।