

Total No. of Printed Pages—7

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

**2025**

( May )

**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 উক্তি সমূহ শুদ্ধ নে অশুদ্ধ বিচাৰ কৰা :  $1 \times 4 = 4$

State whether the following statements  
are True or False :

- (i) ডাউ তত্ত্বই ষ্টক আচৰণ 10% মানসিক আৰু  
90% যুক্তিসংগত বুলি পোষকতা কৰে।

Dow theory advocates that stock  
behaviour is 10% psychological  
and 90% logical.

- (ii) যেতিয়া দুটা প্ৰতিভূতি পৰ্টফলিঅ'ত ৰখা হয়, তেতিয়া দুটাৰ মাজৰ সহাবস্থান অধ্যয়ন কৰাটো অতি প্ৰয়োজনীয়।

When two securities are held in the portfolio, it is essential to study the covariance between two.

- (iii) এ. পি. টি. তত্ত্বৰ ধাৰণা অনুসৰি বিনিয়োগকাৰী-সকলৰ বিশ্বাস আৰু আশা বেলেগ বেলেগ।

As per the assumptions of APT theory, the investors have different beliefs and expectations.

- (iv) পৰ্টফলিঅ'ৰ দক্ষতা মূল্যায়নৰ ডিফাৰেন্সিয়েল ৰিটাৰ্ন পদ্ধতি মাইকেল জেনচেনে বিকশিত কৰিছিল।

Differential return method of portfolio performance evaluation was developed by Michael Jensen.

- (b) উপযুক্ত শব্দেৰে খালী ঠাইবোৰ পূৰণ কৰা :  $1 \times 4 = 4$

Fill in the blanks with appropriate word(s) :

- (i) উদ্যোগিক জীৱন চক্ৰৰ \_\_\_\_\_ স্তৰত নতুন উদ্ভাৱন আৰু প্ৰযুক্তিগত বিকাশ ঘটে।

In the \_\_\_\_\_ stage of industry life cycle, new innovations and technological developments take place.

(ii) মাৰ্কুৱিটজ্ তত্ত্ব \_\_\_\_\_ৰ ওপৰত প্ৰতিষ্ঠিত।

Markowitz theory is based on \_\_\_\_\_.

(iii) CAPM য়ে \_\_\_\_\_ বিপদশংকাৰ ওপৰতহে মনোযোগ কেন্দ্ৰীভূত কৰে।

CAPM focuses attention only on \_\_\_\_\_ risk.

(iv) ৰিৱাৰ্ড টু ভলৈটিলিটি অনুপাত \_\_\_\_\_ য়ে আগবঢ়াইছে।

Reward to volatility ratio developed by \_\_\_\_\_.

2. চমু টোকা লিখা :

4×4=16

Write short notes on :

(a) বিত্তীয় আহৰণসমূহ

Financial derivatives

(b) প্রতিভূতি সংমিশ্রণৰ প্ৰভাৱসমূহ  
Effects of combining securities

(c) একাধিক উপাদান মডেল  
Multiple factor model

(d) বিপদশংকাৰ প্ৰতি একক ৰিটৰ্ন  
Return per unit of risk

3. (a) বিনিয়োগ পৰিচালনা কি? বিনিয়োগৰ সিদ্ধান্ত লওঁতে  
কি কি কাৰক মনত ৰাখিব লাগে?  $4+10=14$   
What is investment management? What  
are the factors to be kept in mind while  
deciding an investment?

অথবা / Or

- (b) ষ্টক বজাৰৰ ভৱিষ্যদ্বাণীৰ ওপৰত ইলিয়ট ৱেভ তত্ত্বটো  
সমালোচনাত্মকভাৱে পৰীক্ষা কৰা। 14  
Critically examine the Elliott wave  
theory on stock market prediction.

4. (a) বিপদশংকা নিৰূপণ কৰিবলৈ তুমি কি কি পৰিসংখ্যাগত  
কৌশল ব্যৱহাৰ কৰিবা? কিয়? 14  
What statistical techniques would you  
use to calculate risk? Why?

( 5 )

অথবা / Or

(b) তলত দিয়াসমূহ ব্যাখ্যা কৰা :  $7 \times 2 = 14$

Explain the following :

(i) বজাৰ আৰু অবজাৰ বিপদশংকা আৰু ৰিটৰ্ন

Market and non-market risk and return

(ii) পৰ্টফলিঅ'ৰ চাৰিট্ৰিক ৰেখা

Portfolio characteristics line

5. (a) CAPMৰ প্ৰাথমিক ধাৰণাটো বৰ্ণনা কৰা। CAPM

তত্ত্বটোৰ সহায়ত এটা প্ৰতিভূতি কেনেকৈ মূল্যায়ন  
কৰিবা?  $7 + 7 = 14$

Describe the basic concept of CAPM.  
How would you evaluate a security with  
the help of CAPM theory?

অথবা / Or

(b) CAPMৰ সুবিধাসমূহ কি কি? তলত দিয়া তথ্যসমূহৰ  
পৰা প্ৰতিভূতি বজাৰ ৰেখাৰ ক্ষেত্ৰত যিবোৰ প্ৰতিভূতিৰ  
মূল্য অতিমাত্ৰা আৰু যিবোৰৰ মূল্য কম সেইবোৰ নিৰ্ণয়  
কৰা :  $6 + 8 = 14$

What are the advantages of CAPM?  
From the following information,  
determine the securities that are

over-priced and those that are under-priced in terms of SML :

| প্ৰতিভূতি<br>(Security)       | প্ৰকৃত আয়<br>(Actual Return) | $\beta$ | $\sigma$ |
|-------------------------------|-------------------------------|---------|----------|
| W                             | 0.33                          | 1.7     | 0.50     |
| X                             | 0.13                          | 1.4     | 0.35     |
| Y                             | 0.26                          | 1.1     | 0.40     |
| Z                             | 0.12                          | 0.95    | 0.24     |
| নিষ্টি সূচকাংক<br>Nifty Index | 0.13                          | 1.00    | 0.20     |
| টি বিল<br>T-bills             | 0.09                          | 0       | 0        |

প্ৰতিভূতি বজাৰ বেখাৰ আয়

$$R_i = R_f + \beta_i(R_m - R_f)$$

সূত্ৰটোৰ পৰা অনুমান কৰিব পাৰি।

Return on SML can be estimated with the help of the formula

$$R_i = R_f + \beta_i(R_m - R_f)$$

6. (a) ট্ৰেনৰ আৰু ছাৰ্প সূচকাংকৰ দক্ষ পৰ্টফলিঅ'ৰ পাৰ্থক্য বিচাৰ কৰা। তুমি কোনটো বিবেচনা কৰিবা? কিয়?

$$7+7=14$$

Distinguish between Treynor and Sharpe indices of portfolio performance. What do you recommended? Why?

অথবা / Or

- (b) জেনচেন সূচকাংকৰ দক্ষ পৰ্টফলিঅ'ৰ তত্ত্বটো ব্যাখ্যা  
কৰা।

14

Explain the expert Jensen index of  
portfolio performance.

★ ★ ★