MAY 2022 **P/ID 28530/PCM4V**

Time : Three hours Maximum : 80 marks

SECTION A — (10 × 2 = 20 marks)

Answer any TEN questions.

1. What is Investment Management?
முதலீட்டு மேலாண்மை என்றால் என்ன?

2. Define – Market Analysis.
வரையறுத்தல் – சந்தை பகுப்பாய்வு.

3. What is Economics Forecasting?
பொருளாதார முன்கணிப்பு என்றால் என்ன?

4. What do you mean by Financial Analysis?
நிதி பகுப்பாய்வு என்றால் என்ன?

5. State the significance of market risk.
சந்தை அபாயத்தின் முக்கியத்துவத்தைக் கூறுங்கள்.

6. What is Unsystematic Risk?
முறையற்ற இடர் என்றால் என்ன?

7. How will you calculate Turnover Ratio?
விற்றுமுதல் விகிதத்தை எவ்வாறு கணக்கிடுவீர்கள்?

8. What is portfolio evaluations?
பன்முக மதிப்பீடுகள் என்றால் என்ன?

9. Write a short note on "Call Options".
"அழைப்பு விருப்பங்கள்" குறித்து ஒரு சிறு குறிப்பை எழுதுங்கள்.

10. State the "Futures Trading" in Indian Stock Market.
இந்திய பங்குச் சந்தையில் "எதிர்கால வர்த்தகம்" பற்றி கூறுங்கள்.

11. Write a short note Liquidity.
பணப்புழக்கம் குறித்து ஒரு சிறு குறிப்பை எழுதவும்.

12. (a) Assume that a portfolio is constructed by using equal portion of the six stocks listed in Q.2 and find out the expected return.

(b) What would be the expected return and risk if this portfolio were margined at 50 percent with the cost of borrowing at 9 per cent?

(அ) இரண்டாம் கால் ஆண்டில் பட்டியலிடப்பட்டுள்ள ஆறு பங்குகளில் சம பகுதியைப் பயன்படுத்தி ஒரு முதலீட்டு தொகுப்பு கட்டமைக்கப்பட்டுள்ளது என்று கருதி, எதிர்பார்க்கப்படும் வருவாயைக் கண்டறியவும்.

(ஆ) இந்த முதலீட்டு தொகுப்பு 50 சதவீதமாக ஓரங்கட்டப்பட்டால் எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானம் மற்றும் ஆபத்து கடன் செலவின் 9 சதவீதத்தில் என்னவாக இருக்கும்?

SECTION B — (5 × 6 = 30 marks)

Answer any FIVE questions.

13. State and explain the importance of Investment.

முதலீட்டின் முக்கியத்துவத்தை விளக்குங்கள்.

14. Explain in details about Random-Walk Theory.

ரேண்டம் – வாக் தியரி பற்றிய விவரங்களில் விளக்குங்கள்.

15. An investor has a choice of four stocks for investment. Their rates of return and probabilities are given below.

A		B		C		D	
r	p%	r	p%	r	p%	r	p%
–30	20	–20	15	–20	20	–10	10
0	40	0	35	10	40	0	25
30	30	20	45	40	30	10	40
70	10	40	5	80	10	20	25

(a) Are all these stock attractive investment? Give reasons.

(b) Of those that are attractive, how should the investor choose one to buy?

முதலீட்டாளருக்கு முதலீட்டிற்கான நான்கு பங்குகளின் தேர்வு உள்ளது. அவற்றின் வருவாய் மற்றும் நிகழ்தகவு விகிதங்கள் கீழே கொடுக்கப்பட்டுள்ளன.

A		B		C		D	
r	p%	r	p%	r	p%	r	p%
–30	20	–20	15	–20	20	–10	10
0	40	0	35	10	40	0	25
30	30	20	45	40	30	10	40
70	10	40	5	80	10	20	25

(அ) இந்த பங்கு அனைத்தும் கவர்ச்சிகரமான முதலீடா? காரணங்களைக் கூறுங்கள்.

(ஆ) கவர்ச்சிகரமானவற்றில், முதலீட்டாளர் வாங்குவதற்கு ஒன்றை எவ்வாறு தேர்வு செய்ய வேண்டும்?

16. Explain the various objectives of portfolio.

பன்முக மேலாண்மையின் பல்வேறு நோக்கங்களை விளக்குங்கள்.

17. What are the assumptions of Arbitrage Pricing Theory?

நடுவர் விலைக் கோட்பாட்டின் அனுமானங்கள் யாவை?

18. An investor "A" purchased a bond at price of Rs. 900 with Rs. 100 as coupon payment and sold it at Rs. 1,000. What is his holding period return?

If the bond is sold for Rs. 750 after receiving Rs. 100 as coupon payment, then what is the holding period return?

ஒரு முதலீட்டாளர் "ஏ " ஒரு பத்திரத்தை ரூ. 900 விலையில் ரூ. 100 உடன் கூப்பன் கட்டணமாக வாங்கி ரூ. 1,000க்கு விற்றார். அவர் வைத்திருக்கும் காலம் என்ன?

கூப்பன் கொடுப்பனவாக ரூ. 100 பெற்ற பிறகு பத்திரம் ரூ. 750க்கு விற்கப்பட்டால், வைத்திருக்கும் காலம் என்ன?

19. From the following which amount is worth more at 16 per cent : Rs. 1,000 today or Rs. 2,100 after five years.

பின்வருவனவற்றில் 16 சதவீதத்திற்கு அதிகமான மதிப்பு இன்று ரூ. 1,000 அல்லது ஐந்து ஆண்டுகளுக்குப் பிறகு ரூ. 2,100.

SECTION C — ($3 \times 10 = 30$ marks)

Answer any THREE questions.

20. State and discuss about various process of Investment.

முதலீட்டின் பல்வேறு செயல்முறைகளைப் பற்றி விவாதிக்கவும்.

21. Explain the factors to be considered for industry analysis.

தொழில் பகுப்பாய்விற்கு கருத்தில் கொள்ள வேண்டிய காரணிகளை விளக்குங்கள்.

22. List out and explain the various external risk of firm.

நிறுவனத்தின் பல்வேறு வெளிப்புற அபாயங்களை பட்டியலிட்டு விளக்குங்கள்.

23. Stocks L and H have yielded the following return for the past two years.

Years	Return %	
	L	M
1995	12	14
1996	18	12

(a) What is the expected return on portfolio made-up of 60 per cent of L and 40 per cent of M?

(b) Find out the standard deviation of each work.

(c) What is the covariance and co-efficient of correlation between stock L and M?

(d) What is the portfolio risk of a portfolio made up of 60 per cent of L and 40 per cent of M?

L மற்றும் H பங்குகள் கடந்த இரண்டு ஆண்டுகளாக பின்வரும் வருமானத்தை அளித்துள்ளன.

வருடம்	ஆதாயம் %	
	L	M
1995	12	14
1996	18	12

(அ) முதலீட்டு தொகுப்பில் 60 சதவிகிதம் L மற்றும் 40 சதவிகிதம் M ஆகியவற்றால் எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானம் என்ன?

(ஆ) ஒவ்வொரு வேலையின் நிலையான விலகலைக் கண்டறியவும்.

(இ) பங்கு L மற்றும் M ஆகியவற்றுக்கு இடையேயான தொடர்புகளின் ஒத்துழைப்பு மற்றும் இணை செயல்திறன் என்ன?

(ஈ) L 60 சதவிகிதம் மற்றும் M 40 சதவிகிதம் கொண்ட ஒரு முதலீட்டு தொகுப்பின் முதலீட்டு இடர்பாடு என்ன?

24. Assume yourself as a portfolio manager and with the help of the following details find out the securities that are overpriced and underpriced in terms of the security market line.

Security	Expected return	β	σ
A	0.33	1.70	0.50
B	0.13	1.40	0.35
C	0.26	1.10	0.40
D	0.12	0.95	0.24
E	0.21	1.05	0.28
F	0.14	0.70	0.18
Nifty Index	0.13	1.00	0.20
T-Bills	0.09	0	0.00

உங்களை ஒரு முதலீட்டு தொகுப்பு மேலாளராக கருதுங்கள் மற்றும் பின்வரும் விவரங்களின் உதவியுடன் பாதுகாப்பு சந்தைக் கோட்டின் அடிப்படையில் அதிக விலை மற்றும் குறைந்த விலையில் உள்ள பத்திரங்களைக் கண்டறியவும்.

பினையங்கள்	எதிர்பார்க்கும் ஆதாயம்	β	σ
A	0.33	1.70	0.50
B	0.13	1.40	0.35
C	0.26	1.10	0.40
D	0.12	0.95	0.24
E	0.21	1.05	0.28
F	0.14	0.70	0.18
Nifty Index	0.13	1.00	0.20
T-Bills	0.09	0	0.00