(7 pages)

MAY 2025 **P/ID 28530/PCM4V**

Time : Three hours Maximum : 80 marks

PART A — (10 × 2 = 20 marks)

Answer any TEN questions.

1. Define portfolio management.
   போர்ட்ஃபோலியோ நிர்வாகத்தை வரையறுக்கவும்.

2. What do you mean by investment analysis?
   முதலீட்டு பகுப்பாய்வு என்றால் என்ன?

3. What is business cycle?
   வணிக சுழற்சி என்றால் என்ன?

4. How bear market react in stock market?
   பங்குச் சந்தையில் கரடிச் சந்தை எவ்வாறு எதிர்வினையாற்றுகிறது?

5. Narrate the term candle stick chart in stock exchange.
   பங்குச் சந்தையில் மெழுகுவர்த்தி குச்சி விளக்கப்படத்தை பற்றி தெரிவி.

6. Write short note company analysis.
   நிறுவன பகுப்பாய்வு பற்றிய சிறு குறிப்பை எழுதவும்.

7. What is payout ratio?

பே அவுட் விகிதம் என்றால் என்ன?

8. Explain the term EPS.

EPS என்ற சொல்லை விளக்குங்கள்.

9. Can you write about diversification?

பன்முகத்தன்மை பற்றி எழுத முடியுமா?

10. Give the meaning to portfolio planning.

போர்ட்போலியோ திட்டமிடலுக்கு அர்த்தம் எழுதவும்.

11. What is option pricing?

விருப்ப விலை நிர்ணயம் என்றால் என்ன?

12. Risk free rate of interest in the market is 8% and the market price of the share is Rs. 355. What is the price of a future contract for 3 months period if the dividend yield is 4% p.a.?

சந்தையில் ஆபத்து இல்லாத வட்டி விகிதம் 8% மற்றும் பங்குகளின் சந்தை விலை ரூ. 355. ஈவுத்தொகை 4% ஆண்டும் எனில் 3 மாத காலத்திற்கு எதிர்கால ஒப்பந்தத்தின் விலை என்ன?

PART B — (5 × 6 = 30 marks)

Answer any FIVE questions.

13. State the objectives of investment management.

முதலீட்டு நிர்வாகத்தின் நோக்கங்களைக் குறிப்பிடவும்.

14. Discuss about economic analysis.

பொருளாதார பகுப்பாய்வு பற்றி விவாதிக்கவும்.

15. Differentiate between business risk and financial risk.

வணிக ஆபத்து மற்றும் நிதி அபாயத்தை வேறுபடுத்துங்கள்.

16. Explain the portfolio management process.

போர்ட்ஃபோலியோ மேலாண்மை செயல்முறையை விளக்குங்கள்.

17. Write the assumptions of capital market theory.

மூலதனச் சந்தைக் கோட்பாட்டின் அனுமானங்களை எழுதுங்கள்.

18. The risk and return of the market portfolio are 12% and 19% respectively. The risk-free interest rate is 10% and unlimited lending and borrowing is possible at this Rate. Comment on the efficiency of the following portfolios :

Portfolio	Expected return	Risk
A	24%	30%
B	22%	16%
C	17%	10%

சந்தை போர்ட்ஃபோலியோவின் ஆபத்து மற்றும் வருவாய் முறையே 12% மற்றும் 19% ஆகும். ஆபத்து இல்லாத வட்டி விகிதம் 10% மற்றும் வரம்பற்ற கடன் மற்றும் கடன் இதில் சாத்தியமாகும். பின்வரும் போர்ட்ஃபோலியோக்களின் செயல்திறன் குறித்து மதிப்பிடவும்.

போர்ட்ஃபோலியோ	எதிர்பார்க்கப்படும் வருவாய்	இடர்பாடு
A	24%	30%
B	22%	16%
C	17%	10%

19. The market price of equity shares of ABC is Rs. 40. It has not been paying any dividend. The risk free rate for the investor is 5%. The 3 months forward rate for the share is Rs. 42 should the investor enter into the 3 month futures contract?

ஏபிசியின் ஈக்விட்டி பங்குகளின் சந்தை விலை ரூ. 40. இது எந்த ஈவுத்தொகையையும் செலுத்தவில்லை. முதலீட்டாளருக்கு ஆபத்து இல்லாத விகிதம் 5% ஆகும். பங்கின் 3 மாத முன்னோக்கு விகிதம் ரூ. 42. முதலீட்டாளர் 3 மாத எதிர்கால ஒப்பந்தத்தில் நுழைய வேண்டுமா?

PART C — ($3 \times 10 = 30$ marks)

Answer any THREE questions.

20. Explain the process of investment management.

முதலீட்டு மேலாண்மை செயல்முறையை விளக்குங்கள்.

21. Discuss the components of economic analysis.

பொருளாதார பகுப்பாய்வின் கூறுகளைப் பற்றி விவாதிக்கவும்.

22. What are the factors influencing company analysis.

நிறுவன பகுப்பாய்வை பாதிக்கும் காரணிகள் என்ன?

23. Following information is available in respect of the market portfolio :

Expected return, $R_m = 18\%$

Risk-free rate, $I_{Rf} = 6\%$

Standard deviation, $\sigma_m = 30\%$

Find out the slope of the market line (CML). Find out the required rate of return of following mutual funds whose standard deviation are also given :

MF I $\sigma = 13\%$

II $\sigma = 16\%$

III $\sigma = 15\%$

சந்தை போர்ட்ஃபோலியோவைப் பொறுத்தவரை பின்வரும் தகவல்கள் கிடைக்கின்றன :

எதிர்பார்க்கப்படும் வருமானம், $R_m = 18\%$

இடர் இல்லாத விகிதம், $I_{Rf} = 6\%$

நிலையான விலக்கல், $\sigma_m = 30\%$

சந்தைக் கோட்டின் (CML) சாய்வைக் கண்டறியவும். நிலையான விலகலும் கொடுக்கப்பட்டுள்ள பின்வரும் பரஸ்பர நிதிகளின் தேவையான வருமான விகிதத்தைக் கண்டறியவும் :

MF I $\sigma = 13\%$

II $\sigma = 16\%$

III $\sigma = 15\%$

24. The total market value of the equity share of ORE Company is Rs. 60,00,000 and the total value of the debt is Rs. 40,00,000. The treasurer estimate that the beta of the stock is currently 1.5 and that the expected risk premium on the market is 10 per cent. The treasury till rate is 8 per cent.

(a) What is the beta of the Company's existing portfolio of assets?

(b) Estimate the Company's cost of capital and the discount rate for an expansion of the company's present business.

ORE நிறுவனத்தின் பங்குகளின் மொத்த சந்தை மதிப்பு ரூ. 60,00,000 மற்றும் கடனின் மொத்த மதிப்பு ரூ. 40,00,000. பங்குகளின் பீட்டா தற்போது 1.5 ஆக உள்ளது என்றும் சந்தையில் எதிர்பார்க்கப்படும் ரிஸ்க் பிரீமியம் 10 சதவீதம் என்றும் பொருளாளர் மதிப்பிடுகிறார். கருவூலம் வரை விகிதம் 8 சதவீதம்.

(அ) நிறுவனத்தின் தற்போதைய சொத்துகளின் போர்ட்ஃபோலியோவின் பீட்டா என்ன?

(ஆ) நிறுவனத்தின் தற்போதைய வணிகத்தின் விரிவாக்கத்திற்கான நிறுவனத்தின் மூலதனச் செலவு மற்றும் தள்ளுபடி விகிதம் ஆகியவற்றை மதிப்பிடவும்.