

(ख) मान लीजिए जोखिम-मुक्त प्रतिफल 4% है और बाजार पोर्टफोलियो का अपेक्षित प्रतिफल 10% है, अस्थिरता 16% है। कैम्पबेल सूचक के शेयर की अस्थिरता 26% है और बाजार के साथ सहसंबंध 0.33 है। कैम्पबेल सूचक का बाजार के साथ बीटा क्या है? पूंजी परिसंपत्ति मूल्य निर्धारण मॉडल (सीएपीएम) के अनुसार इसका अपेक्षित प्रतिफल क्या है? किस पूंजी बाजार रेखा पोर्टफोलियो का बाजार जोखिम समतुल्य है, और इसका अपेक्षित प्रतिफल क्या है? (6)

(ग) मूल्य निर्धारण सूत्र के रूप में सीएपीएम की व्याख्या कीजिए। (6)

7. (क) तकनीकी विश्लेषण से आपका क्या तात्पर्य है? इसके उपकरणों की व्याख्या कीजिए। (6)

(ख) बाजार दक्षता के छह पाठों पर चर्चा कीजिए। (6)

(ग) मध्यस्थता से आपका क्या तात्पर्य है? साथ ही, बॉन्ड रेटिंग का अर्थ स्पष्ट कीजिए। (6)

[This question paper contains 8 printed pages.]

Your Roll No.....

Sr. No. of Question Paper : 2507

L

Unique Paper Code : 2273102005

Name of the Paper : Financial Economics

Name of the Course : **Common Pool of DSE**

Semester : IV/VI/VIII

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 90

समय : 3 घण्टे

पूर्णांक : 90

Instructions for Candidates

1. Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.
2. There are 7 questions in the question paper. Answer any 5 questions.
3. All questions carry equal marks.
4. Answers may be written either in English or Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

छात्रों के लिए निर्देश

1. इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।

2. प्रश्न पत्र में 7 प्रश्न हैं। किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दें।
 3. सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।
 4. इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिंदी किसी एक भाषा में दीजिए, लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।
1. (a) Critically examine how NPV and IRR contribute to effective project evaluation and decision-making. (6)
 - (b) What is Macaulay Duration? Explain the concept of immunisation in portfolio management. (3+3)
 - (c) What do you understand by accrued interest? What is the accrued interest (AI) for a U.S. Treasury bond with a 4.50% coupon rate, purchased on May/8, when the last coupon was paid on February/15, and the next coupon is due on August/15, assuming the actual/actual day count convention? (3+3)
 2. (a) What is the difference between yield to maturity and yield to call? (3+3)
 - (b) In the case of the Capital Asset Pricing Model, explain what is meant by the beta coefficient (β_i) for a security? (3+3)

- (ख) न्यूनतम विचरण समुच्चय और कुशल सीमा की व्याख्या कीजिए। (6)
- (ग) मान लीजिए आप वॉल्ट डिज्नी कंपनी के 200 शेयर 30 डॉलर प्रति शेयर और कोका-कोला के 100 शेयर 40 डॉलर प्रति शेयर पर खरीदते हैं। यदि डिज्नी के शेयर की कीमत बढ़कर 36 डॉलर हो जाती है और कोका-कोला की कीमत गिरकर 38 डॉलर हो जाती है, तो पोर्टफोलियो का नया मूल्य क्या होगा और इसने कितना प्रतिफल अर्जित किया? मूल्य परिवर्तन दर्शाइए, नए पोर्टफोलियो भार क्या हैं? (6)
5. (क) व्यवहारिक वित्त पारंपरिक वित्त से किस प्रकार भिन्न है? (6)
- (ख) कुशल बाजार क्या हैं? बाजार दक्षता के 3 रूपों की व्याख्या कीजिए? (6)
- (ग) एक निधि प्रमेय और दो निधि प्रमेय के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए (6)
6. (क) पूंजी बाजार रेखा (सीएमएल) और प्रतिभूति बाजार रेखा (एसएमएल) के बीच अंतर आरेख सहित स्पष्ट कीजिए। (6)

2507

6

2. (क) परिपक्वता उपज और कॉल उपज में क्या अंतर है?
(3+3)
- (ख) पूंजी परिसंपत्ति मूल्य निर्धारण मॉडल (CAPM) के संदर्भ में, किसी प्रतिभूति के लिए बीटा गुणांक (β_i) का क्या अर्थ है, स्पष्ट कीजिए?
(3+3)
- (ग) जेन्सन सूचकांक और शार्प अनुपात के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए?
(3+3)
3. (क) आरेख सहित मार्कोविट्ज पोर्टफोलियो अनुकूलन मॉडल को स्पष्ट कीजिए।
(6)
- (ख) आप अपघटन स्थिति से क्या समझते हैं? और आरेख सहित न्यूनतम विचरण बिंदु का क्या महत्व है?
(3+3)
- (ग) मान लीजिए कि दवा निर्माता कंपनी फाइजर का बीटा 0.7 है, जबकि गूगल (GOOG) का बीटा 0.9 है। यदि जोखिम-मुक्त ब्याज दर 3% और बाजार जोखिम प्रीमियम 6% है, तो CAPM के अनुसार फाइजर और गूगल के समान भारित पोर्टफोलियो का अपेक्षित प्रतिफल क्या होगा?
(6)
4. (क) मान लीजिए जोखिम-मुक्त प्रतिफल 3% है और आप बाजार जोखिम प्रीमियम को 6% मापते हैं। चयनित का बीटा 1.2 है। बाज के अनुसार, इसका अपेक्षित प्रतिफल क्या है? (6)

2507

3

- (c) Explain the difference between Jensen's index and the Sharpe Ratio?
(3+3)
3. (a) Explain the Markowitz portfolio optimisation model with diagrams.
(6)
- (b) What do you understand by the degeneracy condition? And what is the significance of the minimum variance point with diagram.
(3+3)
- (c) Suppose drugmaker Pfizer has a beta of 0.7, whereas the beta of Google (GOOG) is 0.9. If the riskfree interest rate is 3% and the market risk premium is 6%, what is the expected return of an equally weighted portfolio of Pfizer and Google according to the CAPM?
(6)
4. (a) Suppose the risk-free return is 3% and you measure the market risk premium to be 6%. Apple has a beta of 1.2. According to the CAPM, what is its expected return?
(6)
- (b) Explain the minimum variance set and the efficient frontier.
(6)

P.T.O.

- (c) Suppose you buy 200 shares of the Walt Disney Company at \$30 per share and 100 shares of Coca-Cola stock at \$40 per share. If Disney's share price goes up to \$36 and Coca-Cola's falls to \$38, what is the new value of the portfolio, and what return did it earn? Show that the price change, what are the new portfolio weights? (6)
5. (a) How is Behavioural Finance different from Conventional Finance? (6)
- (b) What are Efficient Markets? Explain 3 forms of market efficiency? (6)
- (c) Explain the difference between the one fund theorem and the two fund theorem. (6)
6. (a) Difference between Capital Market Line (CML) and Security Market Line (SML) with diagram. (6)
- (b) Suppose the risk-free return is 4% and the market portfolio has an expected return of 10% with a volatility of 16%. Campbell Soup stock has a 26% volatility and a correlation with the market of 0.33. What is Campbell Soup's beta with the market? What is its expected return according to the

- Capital Asset Pricing Model (CAPM)? What capital market line portfolio has equivalent market risk, and what is its expected return? (6)
- (c) Explain CAPM as a pricing formula. (6)
7. (a) What do you understand by technical analysis? Explain its tools. (6)
- (b) Discuss the six lessons of market efficiency. (6)
- (c) What do you understand by arbitrage? Also, explain what is meant by bond rating. (6)
1. (क) प्रभावी परियोजना मूल्यांकन और निर्णय लेने में एनपीवी और आईआरआर किस प्रकार योगदान करते हैं, इसका आलोचनात्मक परीक्षण करें। (6)
- (ख) मैकाले अवधि क्या है? पोर्टफोलियो प्रबंधन में प्रतिरक्षण की अवधारणा को स्पष्ट करें। (3+3)
- (ग) उपार्जित ब्याज से आपका क्या तात्पर्य है? 8 मई को खरीदे गए 4.50% कूपन दर वाले अमेरिकी ट्रेजरी बॉन्ड के लिए उपार्जित ब्याज (एआई) क्या है, जब पिछला कूपन 15 फरवरी को दिया गया था और अगला कूपन 15 अगस्त को देय है, वास्तविक/वास्तविक दिन गणना पद्धति को मानते हुए? (3+3)