

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

**2 0 2 4**

**( 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 লিখা : 1×4=4

Write whether the following statements  
are True or False :

- (i) চৰকাৰী প্ৰতিভূতিসমূহৰ ম্যাদপূৰণ 3 ব পৰা  
20 বছৰৰ ভিতৰত হয়।

The government securities have  
maturity period between 3 and  
20 years.



- (ii) প্রযুক্তিগত বিশ্লেষণৰ প্ৰাথমিক নীতিসমূহ দাৰ তত্ত্বৰ পৰা সূচনা হৈছে।

The basic principles of technical analysis originate from Dow theory.

- (iii) APM হৈছে একক-উপাদান মডেল।

APM is a single-factor model.

- (iv) সূত্র পৰিকল্পনাই বিনিয়োগৰ সময় নিৰূপণত সহায় নকৰে।

Formula plans do not help in deciding the timing of investment.

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

Fill in the blanks with appropriate word(s) :

- (i) মূলধন সূচক বণ্ড \_\_\_\_\_ ব সৈতে সম্পৰ্কিত।

( বি. এচ. ই.-100 / গ্ৰাহক সূচক সংখ্যা /  
বি. এচ. ই.-চেনচেক্স )

Capital index bonds are linked with \_\_\_\_\_.

( BSE-100 / Consumer Price  
Index / BSE-Sensex )



(ii) ষ্টকৰ \_\_\_\_\_ প্ৰতিৰোধৰ অঞ্চল বুলি কোৱা হয়।

( বজাৰ মূল্য / নিম্ন মূল্য /  
উচ্চ মূল্য )

The \_\_\_\_\_ of the stock is called  
resistance area.

( market price / low price /  
peak price )

(iii) প্ৰতিভূতি নিয়ন্ত্ৰণ ৰেখাৰ ওপৰৰ ষ্টক হৈছে \_\_\_\_\_  
সম্পদ।

( উচ্চবিপদ শংকিত / অতিমূল্য / নিম্নমূল্য )

The stock above the security  
market line is \_\_\_\_\_ security.

( of high risk / overpriced /  
underpriced )

(iv) বিটা সহগ \_\_\_\_\_ পৰিমাণ কৰাৰ বাবে ব্যৱহাৰ  
কৰা হয়।

( পদ্ধতিগত বিপদ শংকা / অ-পদ্ধতিগত  
বিপদ শংকা / গড় আয় )

The beta coefficient is treated as a  
measure of \_\_\_\_\_.

( systematic risk / unsystematic  
risk / average return )



2. চমু টোকা লিখা (যি কোনো চাৰিটা) :

4×4=16

Write short notes on (any four) :

(a) মুদ্রা বজাৰৰ প্ৰতিভূতি

Money market security

(b) বৰ্ণনাচিত্ৰ বিশ্লেষণ

Charting analysis

(c) পোৰ্টফোলিও বিশ্লেষণ

Portfolio analysis

(d) CAPM ৰ প্ৰায়োগিক পৰীক্ষা

Empirical test of the CAPM

(e) দক্ষতাৰ উপাদানসমূহ

Components of performance

3. (a) প্ৰতিভূতিৰ সংজ্ঞা দিয়া। ষ্টক বজাৰত  
বিনিয়োগকাৰীসকলে পুঁজি কি কি উদ্দেশ্যত বিনিয়োগ  
কৰে?

4+10=14

Define security. What are the investor's  
objectives in investing his funds in the  
stock market?



অথবা / Or

- (b) দাৰ তত্ত্বটো বহলাই ব্যাখ্যা কৰা আৰু ইয়াক ষ্টক বজাৰৰ দিশ নিৰ্ণয়ত কেনেকৈ ব্যৱহাৰ কৰা হয়। 14

Explain in detail the Dow theory and how it is used to determine the direction of the stock market.

4. (a) পোৰ্টফোলিও বিপদ শংকাৰ প্ৰকৃতি ব্যাখ্যা কৰা যদিহে দুটা প্ৰতিভূতি (i) সম্পূৰ্ণ যোগাত্মকভাৱে সম্পৰ্কিত, (ii) সম্পূৰ্ণ ঋণাত্মকভাৱে সম্পৰ্কিত আৰু (iii) শূন্য সম্পৰ্কিত। ৰেখাচিত্ৰৰ সহায়েৰে চিত্ৰিত কৰা। 14

Explain the nature of portfolio risk if two securities (i) are perfectly positively correlated, (ii) are perfectly negatively correlated and (iii) have zero correlation. Illustrate with diagram.

অথবা / Or

- (b) মাৰ্কুৱিটজ এফিচিয়েন্ট ফ্ৰণ্টিয়াৰ সম্পৰ্কে বহলাই আলোচনা কৰা। দক্ষ পোৰ্টফোলিও আৰু সম্ভাৱ্য পোৰ্টফোলিওৰ মাজত থকা পাৰ্থক্য দেখুওৱা। 10+4=14

Discuss in detail Markowitz efficient frontier. Differentiate between efficient portfolio and feasible portfolio.



5. (a) আৰ্বিট্ৰেজ মূল্য তত্ত্বৰ একক আৰু একাধিক উপাদান মডেলৰ বিষয়ে আলোচনা কৰা। আৰ্বিট্ৰেজ মূল্য তত্ত্বৰ ধাৰণাসমূহ উল্লেখ কৰা। 10+4=14

Discuss the basic Arbitrage Pricing Model of single and multiple factor. Mention the assumptions of Arbitrage Pricing Model.

অথবা / Or

- (b) মূলধন সম্পদ মূল্য তত্ত্বটো বহুলাই আলোচনা কৰা। মূলধন বজাৰ বেখা আৰু প্ৰতিভূতি বজাৰ বেখাৰ মাজত থকা পাৰ্থক্য দেখুওৱা। 10+4=14

Discuss in detail the Capital Asset Pricing Model. Distinguish between CML and SML.

6. (a) (i) পোৰ্টফোলিও পুনৰ্বিবেচনা বুলিলে কি বুজা? ইয়াৰ সীমাবদ্ধতা কি? 3+4=7

What do you understand by portfolio revision? What are its constraints?

- (ii) ট্ৰেনৰ'চ দক্ষতা সূচক তত্ত্বৰ বিষয়ে ব্যাখ্যা কৰা। 7

Explain the Treynor's performance index model.



অথবা / Or

- (b) (i) ছাপ'চ ৰিৱাৰ্ড টু ভলৈটিলিটি তত্ত্বৰ বিষয়ে এটা টোকা লিখা।

7

Write a note on Sharpe's Reward to Volatility Model.

- (ii) আস্থা ফাৰ্মে তলৰ তথ্যসমূহ দাঙি ধৰিছে :

Astha firm gives the following information :

	পুঁজি—A Fund—A	পুঁজি—B Fund—B	পুঁজি—C Fund—C	পুঁজি—D Fund—D
গড় আয় Average return	17	18	16	14
মানক বিচলন Standard deviation	19	20	13	12

বৰ্তমান বিপদ শংকামুক্ত আয় 9 শতাংশ

The current risk-free rate of return is 9 percent

আস্থা ফাৰ্মে চাৰিটা পুঁজিৰ ভিতৰত দুটা উপযুক্ত পুঁজিৰ সন্ধান কৰিছে। ছাপ সূচক ব্যৱহাৰ কৰি উপযুক্ত দুটা বিকল্পৰ সন্ধান কৰা।

7

Astha firm is trying to decide two out of the four investment funds. You are required to choose the best two alternatives through using Sharp index.

\*\*\*