

**Maulana Azad National Urdu University**  
**MBA IV Semester Examination May - 2019**

**Paper: MMBA431DST : Security Analysis & Portfolio Management**

**Total Marks : 70**

**Time : 3 hours**

ہدایات:

یہ پرچہ سوالات تین حصوں پر مشتمل ہے: حصہ اول، حصہ دوم، حصہ سوم۔ ہر جواب کے لئے لفظوں کی تعداد اشارہ ہے۔ تمام حصوں سے سوالوں کا جواب دینا لازمی ہے۔

1. حصہ اول میں 10 لازمی سوالات ہیں جو کہ معروضی سوالات/خالی جگہ پُر کرنا/مختصر جواب والے سوالات ہیں۔ ہر سوال کا جواب لازمی ہے۔ ہر سوال کے لیے 1 نمبر مختص ہے۔  
(10 x 1 = 10 Marks)

2. حصہ دوم میں آٹھ سوالات ہیں۔ اس میں سے طالب علم کو کوئی پانچ سوالوں کے جواب دینے ہیں۔ ہر سوال کا جواب تقریباً دو سو (200) لفظوں پر مشتمل ہے۔ ہر سوال کے لیے 6 نمبرات مختص ہیں۔  
(5 x 6 = 30 Marks)

3. حصہ سوم میں پانچ سوالات ہیں۔ اس میں سے طالب علم کو کوئی تین سوالوں کے جواب دینے ہیں۔ ہر سوال کا جواب تقریباً پانچ سو (500) لفظوں پر مشتمل ہے۔ ہر سوال کے لیے 10 نمبرات مختص ہیں۔  
(3 x 10 = 30 Marks)

**حصہ اول**

سوال: 1

(i) ..... ہندوستان کا سب سے پرانا Stock Exchange ہے۔

(ii) ..... Stock Exchange کی ایک اہم خصوصیت ہے۔

(iii) ..... جو بازی (Gambling) ..... کو کہتے ہیں۔

(iv) ..... Stock Market کو Regulate کرتا ہے۔

(v) ..... = PEG

(vi) ..... اور  $R_p$  کو ..... اور ..... کہتے ہیں۔

(vii) ..... نے CAPM کے نظریہ کو پیش کیا۔

(viii) ..... کو  $\beta = 1$  کہتے ہیں۔

(ix) ..... نے Modern Portfolio Theory کے نظریہ کو ..... نے پیش کیا۔

(x) ..... کو Systematic Risk ..... بھی کہتے ہیں۔

**حصہ دوم**

(2) حسب ذیل پر نوٹ لکھیے۔

(a) بنیادی بازار (Primary Market)

(b) ثانوی بازار (Secondary Market)

(3) Investment سے کیا مراد ہے؟ Process of Investment کو بتائیے۔

(4) بنیادی تجزیہ (Fundamental Analysis) پر نوٹ لکھیے۔

(5) حسب ذیل معلومات کی مدد سے Risk, Return and Covariance کو معلوم کیجیے۔

Year	1	2	3	4	5
R <sub>x</sub> (%)	10	12	14	10	8
R <sub>y</sub> (%)	9	11	13	15	10

(6) Ashoka Builders Ltd. کے پاس 5,00,000 Shares موجود ہے۔ ایک شیئر کی قدر -/10 Rs. ہے۔ اس کمپنی کے گزشتہ پانچ

سالوں کے دوران Dividends Rs. 12.5 Lakh ہے۔ Value Per Share اور Value of Business کو معلوم کیجیے۔ جب کہ Industry کا اوسط 18% rate of Return ہے اور 3000 Shares موجود ہے۔ Dividend Yield Method کو استعمال کیجیے۔

(7) حسب ذیل معلومات کی مدد سے Rate of Return کو معلوم کیجیے۔ اور Security کے موقف کو بتائیے۔ CAPM کو استعمال کیجیے۔

Security	E (R)	$\beta$
I	10	1.0
II	14	1.1
III	16	1.2
IV	18	1.4
V	20	1.2
VI	22	0.8
VII	10	1.1

$$R_m = 10\%$$

$$R_f = 7\%$$

(8) X Ltd ایک دو اساز کمپنی ہے جس کی مالیاتی معلومات حسب ذیل ہیں۔

Year	2014	2015	2016	2017	2018
ROCE (%)	12	14	16	18	12

Industry کا اوسط ROCE 14% ہے۔ Nominal Value of Share = Rs. 10/- (Value of Share) حصص کی قدر کو معلوم

کیجیے۔

(9) ایک کمپنی کا Future Profit Expected = Rs. 5,40,000 ہے اور اس کی صنعت کا اوسط Return 18% ہے۔ کاروبار کی قدر

(Value of Business) کو معلوم کیجیے۔

## حصہ سوم

(10) (Valuation of Shares) حصص کی قدر کے مختلف طریقوں (Methods) کو تفصیل سے بتائیے۔

(11) سرمایہ کاری (Investment) کے تصور (Concept) کو بتائیے اور سرمایہ کاری معلومات کے ذرائع (Sources of Investment Information) کو تفصیل سے بتائیے۔

(12) حسب ذیل معلومات کی مدد سے  $\beta$  کو معلوم کیجیے۔

Year	1	2	3	4	5
$R_x$	10	12	8	10	7
$R_m$	7	6	9	8	7

(13) حسب ذیل معلومات کی مدد سے Portfolios کی درجہ بندی (Ranking) کیجیے۔

Portfolio	$R_p$ (%)	$\sigma$ (%)	$\beta$
A	12	7	1.0
B	14	9	1.1
C	15	8	1.2
D	16	12	1.0
E	10	6	0.8

$R_m = 12\%$

$R_f = 7\%$

Jensen اور Sharpe کے نظریہ کو استعمال کیجیے۔

(14) Kamath Portfolio Ltd کے پاس تین (3) Investments ہیں۔ اس کی معلومات کی حسب ذیل ہیں:

Investment	E (R1)	$\beta_1$	Proportion of Funds
X	12	1.1	30%
Y	14	1.0	20%
Z	12	0.9	50%

اوسط بدلہ (Average Returns) اور اوسط  $\beta$  (Average  $\beta$ ) کو معلوم کیجیے

☆☆☆