

Maulana Azad National Urdu University
MBA IV Semester Examination May - 2018

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) سرمایہ کاری (Investment) =
- (ii) P/E Ratio =
- (iii) Portfolio کو کہتے ہیں۔
- (iv) بنیادی بازار (Primary Market) کی تعریف کیجیے۔
- (v) سٹہ بازی (Speculation) کو کہتے ہیں؟
- (vi) SEBI ایک ہے۔
- (vii) ہندوستان کا سب سے پرانا Stock Exchange ہے۔
- (viii) ROCE =
- (ix) فرم کی قدر = کاروبار کی قدر کہتے ہیں۔ (True/False)
- (x) CAPM کے نظریے کو نے پیش کیا۔

حصہ دوم

- (2) شیبہ بازار میں سرمایہ کاری (Investment) پر نوٹ پیش کیجیے۔
- (3) سرمایہ کاری کی معلومات کے ذرائع (Sources of Investment Information) کو بتائیے۔

(4) حسب ذیل مواد کی مدد سے Returns (Average) اور Risk (σ) کو معلوم کیجیے۔

Year	1	2	3	4	5
Return on Security A (R_A)	10	15	17	9	6

(5) Kamath Portfolio Ltd. نے تین (3) Portfolios میں سرمایہ کاری کی ہے جو ذیل میں ہے۔

Investment	E(R ₁)	β_i	Proportion of Invested Funds
X	14	1.6	50%
Y	16	1.2	20%
Z	12	0.8	30%

Expected Return اور β کو معلوم کیجیے۔

(6) شیئر بازار کے بارے میں Charles Dow کے نظریے کو پیش کیجیے۔

(7) ABC Ltd نے گزشتہ پانچ سالوں کے لیے Dividends کا اعلان کیا ہے؟

Year	2012	2013	2014	2015	2016
Rete of Dividend (%)	12	14	18	21	24

صنعت میں موجود شرح حال (Average Rate of Return of Industry) 15% ہے۔

Value per Share کو معلوم کیجیے جب کہ Nominal Value of Share = Rs. 10 ہے اور Value of Business کو معلوم

کیجیے اگر اس کے پاس 10,000 Share ہے۔ Dividend Yield Method کو استعمال کیجیے۔

(8) تمسکی تجزیہ (Security Analysis) پر نوٹ پیش کیجیے۔

(9) ROCE Method اور P/E Method کے ذریعے Shares کی قدر (Value of Shares) کو کس طرح معلوم کیا جاتا ہے؟

وضاحت کیجیے۔

حصہ سوم

(10) Portfolio Management کیا ہے؟ اس کے مختلف مراحل (Steps) کو سمجھائیے اور کوئی پانچ مقاصد (Objectives) کو بتائیے۔

(11) Permanent Magnet Ltd کے پاس 5,00,000 Equity Shares موجود ہے جس میں ایک Share کی قیمت -/10 Rs. ہے۔

اس کمپنی کا منافع (Profit) سال حال کے لیے -/28,00,000 ہے۔ کمپنی کے Share کی موجودہ اوسط Stock Exchange Price

-/19 Rs. ہے اس کمپنی سے مماثل 4 Listed Companies کا P/E تناسب اس طرح ہے۔

Company	2014	2015	2016
A Ltd.	5.7	6.3	7.1
B Ltd.	6.5	5.9	6.8
C Ltd.	7.4	6.8	7.0
D Ltd.	5.0	5.9	6.1

کاروبار کی قدر (Value of Business) اور Value of Share کو معلوم کیجیے P/E کے طریقے کو استعمال کیجیے۔

(12) حسب ذیل معلومات کی روشنی میں Portfolios کی کارکردگی کی جانچ کیجئے۔ اور درجہ بندی (Ranking) بھی کیجئے۔

Portfolio	Return of Portfolio (Rp)	σ	β
a	10	7	1.0
b	14	9	0.9
c	12	10	1.1
d	17	10	1.2
e	10	7	0.8
f	14	10	1.1

$$R_m = 9\%$$

$$R_f = 6\%$$

Jensen اور Sharpe کے نظریے کو استعمال کیجئے۔

(13) حسب ذیل معلومات کی مدد سے Beta β کو معلوم کیجئے۔

Year	2013	2014	2015	2016	2017
R_x (Return on Security)	12	10	10	15	17
R_m (Return on Market)	10	9	10	14	7

(14) CAPM کے نظریے کو استعمال کیجئے اور بتائیے کہ Security کا موقف کیا ہے؟

Securities	I	II	III	IV	V	VI
E (R)	10	12	14	16	18	12
Beta β	1.0	1.1	0.8	1.2	1.1	0.6

$$R_m = 9\%, R_f = 6\%$$

☆☆☆