

# Maulana Azad National Urdu University

M.B.A : IV Semester Examination, June 2021

Paper : MMBA431DST : Security Analysis and Portfolio Management

Time : 3 hrs

Marks : 70

ہدایات:

یہ پرچہ سوالات دو حصوں پر مشتمل ہے: حصہ اول اور حصہ دوم۔ ہر جواب کے لیے لفظوں کی تعداد اشارہ ہے۔ تمام حصوں سے سوالوں کا جواب دینا لازمی ہے۔

1. حصہ اول میں 10 سوالات ہیں، اس میں سے طالب علم کو کوئی 08 سوالوں کے جواب دینے ہیں۔ ہر سوال کا جواب تقریباً سو (100) لفظوں پر مشتمل ہے ہر سوال کے لیے 05 نمبرات مختص ہیں۔  
(8 x 5 = 40 Marks)
2. حصہ دوم میں 05 سوالات ہیں۔ اس میں سے طالب علم کو کوئی 03 سوال کا جواب دینا ہے۔ سوال کا جواب تقریباً ڈھائی سو (250) لفظوں پر مشتمل ہے۔ سوال کے لیے 10 نمبرات مختص ہیں۔  
(10x3 = 30 Marks)

## حصہ اول

1. سرمایہ سازی (Investment) پر اثر انداز ہونے والے عوامل (Factors) کو بتائیے۔
2. پورٹ فولیو (Portfolio) کے کیا معنی ہے؟ اس کے انتظامیہ پر نوٹ پیش کیجیے۔
3. CAPM کے تصور (Concept) کو کس نے پیش کیا؟ اس کے تصور کو واضح کیجیے۔
4. Dow Theory اور Elliot Wave Theory پر نوٹ پیش کیجیے۔
5. ایک مالیاتی تجزیہ نگار (Financial Analyst) کے مطابق سرمایہ سازی کی حکمت عملی (Investment Strategies) بنانے کے لیے کمپنیوں (Companies) کی درجہ بندی (Categories) کی جاتی ہے۔ وضاحت کیجیے۔
6. ذیل میں دو X Securities اور Y کے پانچ سالہ Returns موجود ہے

Year	R <sub>X</sub> (%)	R <sub>Y</sub> (%)
1	4	5
2	6	7
3	8	9
4	10	11
5	12	13

X اور Y کے درمیان Covariance کو معلوم کیجیے اور نتیجہ پر Comment کیجیے۔

7. Jain Casting Limited نے Nayagare Steel Limited کو حاصل کیا۔ جس کی مالیاتی معلومات ذیل میں ہے

Year	Rs. lakhs	
2013	75	
2014	89	
2015	82	21% = (منافع و آمدنی کی شرح)

کاروبار کی قدر (Value of Business) کو معلوم کیجیے۔ Earning Yield Method کو استعمال کیجیے۔

8. اشوکا بلڈرز paid up capital Rs. 50,00,000/- ہے جو 5,00,000 Shares پر محیط ہے۔ اس کمپنی نے گزشتہ پانچ برسوں کے

دوران Rs. 12,50,000/- کو بطور Dividend کے اعلان کیا۔ Industry Average Rate of Dividend = 18%

Value Per Share اور Value of Business کو معلوم کیجیے اگر اس کمپنی کے پاس 3000 Shares ہے۔

9. Spark Limited اور Sensex کے درمیان Coefficient of Correlation = 1.10 ہے۔ Expect Return

دونوں کا 14.37% اور 18% ہے اور  $R_f = 6.31\%$  ہے۔ Spart Limited کے معیاری انحراف (Standard Derivation)

اور دونوں کے درمیان  $\beta$  (Beta) کو معلوم کیجیے اگر Sensex کا معیاری انحراف (Standard Deviation) 17% ہو۔ CAPM

کے نمونے کو استعمال کیجیے

10. Kamath Portfolio Limited کے پاس Portfolio کی شکل میں تین Investments موجود ہے۔

Investment	$E(R_i)$	$\beta_i$	Proportion
X	14%	1.6	50%
Y	16%	1.2	40%
Z	12%	0.8	10%

Portfolio کے Expected Returns اور  $\beta$  کو معلوم کیجیے۔

### حصہ دوم

11. تمسکاتی تجزیہ (Securities Analysis) خطرہ اور بدلے کی پیمائش کا ایک طریقے عمل (Process of Measuring Risk &

Return) ہے۔ تفصیلی وضاحت کیجیے۔

12. Portfolio Management کے بنیادی اصولوں (Basic Principles) اور مقاصد (Objectives) کو بتائیے جو ایک مالیاتی

تجزیہ نگار کو جاننا ضروری ہے؟

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

Potfolio	$R_p$	$\sigma$	$\beta$
A	12%	7%	1.0
B	14%	7%	1.0
C	16%	7%	1.0
D	14%	7%	0.6
E	12%	7%	1.5

$R_m = 10\%$

$R_f = 6\%$

14. حسب ذیل معلومات کی مدد سے  $\beta$  (Beta) کو معلوم کیجیے اور نتیجہ پر Comment کیجیے۔

Year	$R_x(\%)$ (Return on Security X)	$R_m$ (Return on Market Portfolio)
1	5	11
2	7	12
3	-3	-9
4	11	13
5	15	18

15. ABC Ltd نے اپنے Dividends کو Declare کیا ہے جو حسب ذیل ہیں۔

Year	Rate of Dividend %
2012	12
2013	14
2014	18
2015	21
2016	24

Industry Rate of Dividend = 15%

Value per Share کو معلوم کیجیے جب کہ Normal Price of Share is = 10 ہے۔

☆☆☆