



**DQQ-002-002205**

Seat No. \_\_\_\_\_

**M. Com. (Sem. II) (CBCS) Examination**

May / June - 2015

**Portfolio Management**

**Faculty Code : 002**

**Subject Code : 002205**

Time :  $2\frac{1}{2}$  Hours]

[Total Marks : 70

સૂચના : વિભાગ-1 (20) MCQ માટે છે અને વિભાગ-2 (4) વર્ણનાત્મક પ્રકારના પ્રશ્નો માટે છે.

**વિભાગ - 1**

1 MCQ :

- (1) કઈ થીયરી Markowitz ના પોર્ટફોલિયો થીયરીનું એક એક્સટેન્શન છે ?
- (A) કેપિટલ માર્કેટ થીયરી  
(B) પરંપરાગત થીયરી  
(C) આર્બિટ્રેજ થીયરી  
(D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (2) બજાર ઘટકોના સંદર્ભમાં જે પોર્ટફોલિયો મેનેજર્સ સક્રિય વ્યૂહરચના અપનાવે છે, તેને -
- (A) બજાર ટાઈમરો  
(B) જોબર્સ  
(C) રેગ્યુલેટર  
(D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (3) એક વૈવિધ્ય સભર પોર્ટફોલિયો, ખરીદીને લાંબા સમય માટે ધારણ કરવાના અભિગમને ..... કહે છે.
- (A) સક્રિય મેનેજમેન્ટ  
(B) નિષ્ક્રિય મેનેજમેન્ટ  
(C) નકારાત્મક મેનેજમેન્ટ  
(D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (4) જો કંપની જોખમ અને બજાર જોખમ સમાન હોય, તો બીટાની કિંમત .....
- (A)  $\beta = 1$   
(B)  $\beta > 1$   
(C)  $\beta < 1$   
(D)  $\beta = 0$

DQQ-002-002205]

1

[ Contd...

- (5) જો કંપની જોખમ અને બજાર જોખમ વધુ હોય, તો બીટાની કિંમત..... હશે.
- (A)  $\beta = 1$  (B)  $\beta > 1$   
(C)  $\beta < 1$  (D)  $\beta = 0$
- (6) બીટાની કિંમત એક કરતાં ઓછી હોય તેવી જામીનગીરી ..... તરીકે ઓળખવામાં આવશે.
- (A) આક્રમક (B) રક્ષણાત્મક  
(C) જોખમ વગરની (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (7) જેનસન માપ મુજબ, એક પોર્ટફોલિયો મેનેજર સરેરાશ કરતાં સારો હોય તો, આલ્ફા ..... હશે.
- (A) હકારાત્મક (B) નકારાત્મક  
(C) શૂન્ય (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (8) પોર્ટફોલિયોના સરેરાશ વળતર દર અને જોખમ વગરના વળતરદરના તફાવતને ..... કહે છે.
- (A) રિસ્ક પ્રીમિયમ (B) રિસ્ક ડિસ્કાઉન્ટ  
(C) રિસ્ક (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (9) કાર્યક્ષમ બજાર પૂર્વધારણાનું જે સ્વરૂપ બધા ઐતિહાસિક અને ભૂતકાળની જાણકારી સમાઈ જાય છે તે બજાર -
- (A) અર્ધ મજબૂત ફોર્મ  
(B) મજબૂત ફોર્મ  
(C) અર્ધ મજબૂત ફોર્મ અને મજબૂત ફોર્મ  
(D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (10) એક વ્યક્તિ દ્વારા સિક્યોરિટીઝ અને રોકાણો જેવી નાણાકીય મિલકતોમાં રોકાણ ..... ઓળખાય છે.
- (A) મેનેજમેન્ટ (B) જામીનગીરી  
(C) પોર્ટફોલિયો (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (11) નીચેના પૈકી કયો રોકાણનો હેતુ છે ?
- (A) વેચાણ ક્ષમતા (B) સલામતી  
(C) પ્રવાહિતા (D) ઉપરોક્ત તમામ

- (12) રોકાણ માટે, નાણાકીય ભંડોળની વિવિધ અસ્ક્યામતોની વચ્ચે ફાળવણી એટલે-
- (A) જામીનગીરી મૂલ્યાંકન (B) પોર્ટફોલિયો ઘડતર  
(C) જામીનગીરી વિશ્લેષણ (D) ઉપરોક્ત તમામ
- (13) એક વ્યક્તિગત જામીનગીરીના પ્રમાણભૂત વિચલન દ્વારા માપવામાં આવે છે, તેને -
- (A) વળતર (B) જોખમ  
(C) પોર્ટફોલિયો (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (14) કઈ રેખા, પોર્ટફોલિયો વિશ્લેષણમાં કુલ જોખમ અને વ્યવસ્થિત જોખમનાં ઘટકોને નિર્દેશ કરે છે ?
- (A) CML (B) SML  
(C) CML અને SML (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (15) જામીનગીરી બજાર લાઈન (SML) નીચેના પૈકી કયા જોખમ ધ્યાનમાં લે છે ?
- (A) વ્યવસ્થિત જોખમ (B) અવ્યવસ્થિત જોખમ  
(C) કુલ જોખમ (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (16) બચતના તમામ હેતુઓ રોકાણના વિવિધ વિકલ્પોમાં નાણાં રોકીને સંતોષી શકાય છે, તેને -
- (A) જામીનગીરી વિશ્લેષણ (B) જામીનગીરી મૂલ્યાંકન  
(C) વૈવિધ્યકરણ (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (17) જોખમ અને વળતર વચ્ચેનો સંતુલિત ભાર કઈ થીયરીમાં મૂકવામાં આવ્યો છે ?
- (A) આધુનિક પોર્ટફોલિયો થિયરી  
(B) પરંપરાગત થિયરી  
(C) આર્બિટ્રેજ થિયરી  
(D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં
- (18) પોર્ટફોલિયો મેનેજમેન્ટમાં કઈ પ્રવૃત્તિનો સમાવેશ થાય છે ?
- (A) અસ્ક્યામતોની ફાળવણી  
(B) જામીનગીરી તપાસ અને જામીનગીરી બદલી  
(C) જામીનગીરી પસંદગી  
(D) ઉપરોક્ત તમામ

(19) નીચેના પૈકી કયો અભિગમ બજાર મૂલ્યાંકનનો છે ?

- (A) કાર્યક્ષમ બજાર પૂર્વધારણા
- (B) ફન્ડામેન્ટલ એનાલિસિસ
- (C) ટેકનિકલ એનાલિસિસ
- (D) ઉપરોક્ત તમામ

(20) સતત બજાર ફેરફારો માટે જરૂરી, જામીનગીરીના ખરીદી-વેચાણ તરફ દોરી જતા પોર્ટફોલિયોની ફેરગોઠવણી એટલે -

- (A) પોર્ટફોલિયો ઘડતર
- (B) પોર્ટફોલિયો મૂલ્યાંકન
- (C) પોર્ટફોલિયો પુનરાવર્તન
- (D) ઉપર પૈકી એક પણ નહીં

**વિભાગ - II**  
**(વર્ષનાત્મક પ્રકારના પ્રશ્નો)**

2 પોર્ટફોલિયો મેનેજમેન્ટ સમજાવો. પોર્ટફોલિયોના ઘડતર માટે જે વિવિધ મુદ્દાઓ ધ્યાનમાં લેવાય છે તે વર્ણવો. 12

**અથવા**

2 પોર્ટફોલિયો મેનેજમેન્ટ વૈવિધ્યકરણ શું છે ? તેના સ્વરૂપો અને લાભો પર વિગતવાર નોંધ લખો. 12

3 “બીટા પ્રમાણભૂત વિચલન કરતાં વધુ સારું માપ છે” વિધાનનું ટીકાત્મક મૂલ્યાંકન કરો. 12

**અથવા**

3 આર્બિટ્રેજ પ્રાઈસિંગ થીયરીની ધારણાઓ સમજાવો. 12

4 “જામીનગીરી બજાર લાઈન અને કેપિટલ માર્કેટ લાઈન સમાન હોય છે” રેખાકૃતિ સાથે વિધાનનું મૂલ્યાંકન કરો. 13

**અથવા**

4 રેન્ડમ વોક થિયરીની ધારણાઓની ચર્ચા કરો. 13

5 એક આદર્શ પોર્ટફોલિયોના ઘડતર માટે, તમે કયા પરિબલોને ધ્યાનમાં લેશો ? 13

**અથવા**

5 કામગીરી મૂલ્યાંકન માટે જોખમ એડજસ્ટેડ માપોની યાદી બનાવો. મૂલ્યાંકન માટેના માપદંડોની ચર્ચા કરો. 13

## ENGLISH VERSION

**Instruction :** There is Two Section, Section-I is for 20 MCQ and Section-II is for 4 Descriptive Type Questions.

### SECTION - I

1 MCQ :

- (1) Which theory is an extension of the portfolio theory of Markowitz ?
  - (A) Capital Market Theory
  - (B) Traditional Theory
  - (C) Arbitrage Theory
  - (D) None of Above
- (2) The portfolio managers who pursue active strategy with respect to market components are called-
  - (A) Market Timers            (B) Jobbers
  - (C) Regulators              (D) None of Above
- (3) A process of holding a well-diversified portfolio for a long time with the buy and hold approach is-
  - (A) Active Management
  - (B) Passive management
  - (C) Negative management
  - (D) None of Above
- (4) If the risk of the company is same as that of Market Risk, the value of Beta will be-
  - (A)  $\beta = 1$                       (B)  $\beta > 1$
  - (C)  $\beta < 1$                       (D)  $\beta = 0$
- (5) If the Risk of the company is more than Market Risk, the value of Beta will be-
  - (A)  $\beta = 1$                       (B)  $\beta > 1$
  - (C)  $\beta < 1$                       (D)  $\beta = 0$

- (6) If the value of Beta is less than one, the security will be termed as-
- (A) Aggressive (B) Defensive  
(C) Risk-less (D) None of Above
- (7) As per Jensen measure, if a portfolio manager is better-than-average, the alpha of the portfolio will be-
- (A) Positive (B) Negative  
(C) Zero (D) None of Above
- (8) The Different between the portfolio's average rate of return and the risk less rate of return is-
- (A) Risk Premium (B) Risk Discount  
(C) Risk (D) None of Above.
- (9) Which form of efficient market hypothesis holds that all historical and past information is absorbed in the market ?
- (A) Semi-Strong-Form  
(B) Strong-Form  
(C) Semi-Strong-Form and Strong-Form  
(D) None of Above
- (10) Holding of securities and investments in financial assets by an individual is known as-
- (A) Management (B) Security  
(C) Portfolio (D) None of Above
- (11) Which of the following is the motive for investment?
- (A) Marketability (B) Safety  
(C) Liquidity (D) All of Above
- (12) Allocation of funds among a variety of financial assets open for investment refers to-
- (A) Valuing Security (B) Portfolio Construction  
(C) Security Analysis (D) All of Above
- (13) It is measured by variance or standard deviation for an individual security is known as-
- (A) Return (B) Risk  
(C) Portfolio (D) None of Above

- (14) Which line reflects the total risk and systematic risk elements in the portfolio analysis?
- (A) CML (B) SML  
(C) CML and SML (D) None of Above
- (15) Security Market Line (SML) takes into account the following risk-
- (A) Systematic Risk (B) Un-Systematic Risk  
(C) Total Risk (D) None of Above
- (16) Majority of objectives of savings are satisfied by putting money in various avenues of investment is-
- (A) Security Analysis (B) Security Evaluation  
(C) Diversification (D) None of Above
- (17) The tradeoff between risk and return is being emphasized by-
- (A) Modern Portfolio Theory  
(B) Traditional Theory  
(C) Arbitrage Theory  
(D) None of Above
- (18) Portfolio Management encompasses the following activity -
- (A) Assets Allocation  
(B) Review and Shifts of Security  
(C) Security Selection  
(D) All of Above
- (19) The following is the approach to market valuations-
- (A) Efficient Market Hypothesis  
(B) Fundamental Analysis  
(C) Technical Analysis  
(D) All of Above
- (20) Constant market changes requires readjustment of portfolio leading to purchase and sale of securities is-
- (A) Portfolio Building (B) Portfolio Evaluation  
(C) Portfolio Revision (D) None of Above

**SECTION - II**  
**DESCRIPTIVE TYPE QUESTIONS**

- 2** Explain Portfolio Management. Describe various issues be considered while constructing portfolio. **12**

**OR**

- 2** What is diversification in Portfolio Management? Write a detail note on its forms and merits. **12**

- 3** "Beta is better measure of risk than standard deviation" Evaluate critically. **12**

**OR**

- 3** Explain Assumptions of Arbitrage Pricing Theory. **12**

- 4** "Security Market Line and Capital Market Line are same" Evaluate statement with diagram. **13**

**OR**

- 4** Discuss the assumptions of Random Walk Theory. **13**

- 5** Which factors will you consider while constructing an ideal portfolio ? **13**

**OR**

- 5** List-out the risk-adjusted measures of performance evaluation. Discuss the criteria for evaluation. **13**

---