

THE INSTITUTE OF BANKERS, BANGLADESH (IBB)

98th Banking Professional Examination, 2024

AIBB

Investment Banking (IB)

Subject Code:

2	1	3
---	---	---

Time—3 hours

Full marks—100

Pass marks—45

[N.B. The figures in the right margin indicate full marks. Answer any five of the following questions.]

- | | Marks |
|--|-------|
| 1. (a) Distinguish between historical returns and expected returns? | 5 |
| (b) How do you understand an investment risk and what statistic tools can be used to measure it? | 5 |
| (c) Refer to the following information on joint stock returns for stock 1, 2 and 3 in the table: | 10 |

	Return for stock		
Probability	Stock-1	Stock-2	Stock-3
0.20	0.20	0.25	0.10
0.30	-0.05	0.10	0.05
0.25	0.10	0.05	0.00
0.25	0.00	-0.10	-0.05

If you must choose only two stocks to your investment portfolio, what would be your choice? Present your arguments to explain your decision:

- (i) Stocks 1 and 2 (ii) Stocks 1 and 3 (iii) Stocks 2 and 3
(iv) Any other.
- | | |
|---|----|
| 2. (a) What are the difference between Investment Banking and Commercial Banking? | 7 |
| (b) What are the different steps in structuring a deal in Investment Banking? | 6 |
| (c) What is the main role of Investment Corporation of Bangladesh (ICB) for stabilizing price of shares of secondary market? | 7 |
| 3. (a) What is WACC? How do you calculate it? | 6 |
| (b) Company XYZ has a cost of equity 12%, a cost of debt 5% and a tax rate 25%. The company equity valued at Tk. 10 million, and its debt is valued at Tk. 5 million. What is the WACC for Company XYZ? Please show all your calculation. | 10 |
| (c) Why do you multiply by (1-tax rate) in calculation of WACC? | 4 |

[Please turn over

		Marks
4.	(a) What is the purpose of Financial Statement?	5
	(b) How does common sizing of financial statements facilitate meaningful financial analysis?	5
	(c) Why is financial statement modeling important?	5
	(d) Discuss Income statement modeling: Revenue.	5
5.	(a) Define the Net Present Value (NPV) and Internal Rate of Return (IRR).	5
	(b) Explain the variance of Return in a Portfolio?	5
	(c) What is the importance of Industry Analysis?	5
	(d) How to do Industry Analysis?	5
6.	(a) Define Hurdle Rate with an example. How is it calculated?	5
	(b) Explain 'Terminal Value' with practical examples.	5
	(c) Discuss the Fama-French Three Factor Model. What are the limitations of this model?	10
7.	(a) What macroeconomics factors do you consider in making investment decision?	8
	(b) What do you know about a Red-Herring Prospectus?	4
	(c) What is a zero-coupon Bond? Describe its features.	8
8.	(a) Differentiate between Growth Instruments and Equity Instruments.	5
	(b) Discuss the steps of cash flow modeling.	7
	(c) Discuss the growth of capital market in Bangladesh.	8
9.	(a) What are the key elements of portfolio management?	7
	(b) What is a company analysis? How do you do it?	2+5=7
	(c) How are business risks and financial risks related?	6
10.	Write short notes on any five of the following:	4×5=20
	(a) Project Finance	
	(b) Sustainable Bond	
	(c) Conflicts of Interest	
	(d) Corporate Advisory Services	
	(e) Asset allocation	
	(f) Merchant Banking	
	(g) Options and Futures	
	(h) Enterprise Value	
	(i) Brokerage House	
	(j) Beta factor.	

[বাংলা অনুবাদ]

(ডান পাশের সংখ্যা প্রশ্নের পূর্ণমান জ্ঞাপক। যে কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দিন।)

নম্বর

- ১। (ক) হিসটোরিকেল রিটার্ন ও অনুমিত রিটার্ন এর মধ্যে পার্থক্য কী? ৫
- (খ) আপনি কীভাবে বিনিয়োগ ঝুঁকি বুঝতে পারেন এবং এটি বোঝার জন্য কী ধরনের পরিসংখ্যান পদ্ধতি ব্যবহৃত হয়? ৫
- (গ) নিম্ন সারণিতে স্টক ১, ২, ও ৩-এর 'যৌথ স্টক রিটার্ন' সম্পর্কিত কিছু তথ্য লিপিবদ্ধ করা হলো: ১০

	রিটার্ন ফর স্টক		
সম্ভাবনা	স্টক-১	স্টক-২	স্টক-৩
০.২০	০.২০	০.২৫	০.১০
০.৩০	- ০.০৫	০.১০	০.০৫
০.২৫	০.১০	০.০৫	০.০০
০.২৫	০.০০	- ০.১০	- ০.০৫

আপনার বিনিয়োগ পোর্টফলিওতে কত যদি আবশ্যিকভাবে দুইটি স্টক বাছাই করতে হয় তবে আপনি নিম্নের কোন দুইটি বাছাই করবেন? আপনার সিদ্ধান্তের বিপরীতে যুক্তি উপস্থাপন করুন:

- (i) স্টক ১ ও ২ (ii) স্টক ১ ও ৩ (iii) স্টক ২ ও ৩ (iv) অন্যান্য

- ২। (ক) বিনিয়োগ ব্যাংকিং ও বাণিজ্যিক ব্যাংকিং এর মধ্যে পার্থক্য কী? ৭
- (খ) বিনিয়োগ ব্যাংকিং এ একটি ডিল গঠনের বিভিন্ন ধাপসমূহ কী কী? ৬
- (গ) সেকেন্ডারি মার্কেটে শেয়ার এর মূল্য স্থিতিশীলকরণে ইনভেস্টমেন্ট কর্পোরেশন অব বাংলাদেশ এর মুখ্য ভূমিকা কী? ৭
- ৩। (ক) WACC কী? আপনি কীভাবে এটি নির্ণয় করবেন? ৬
- (খ) XYZ কোম্পানির ইকুইটি খরচ ১২%, ঋণ খরচ ৫% এবং করের হার ২৫%। ১০
- কোম্পানির ইকুইটি মূল্য ১০ মিলিয়ন টাকা এবং ঋণের মূল্য ৫ মিলিয়ন টাকা। কোম্পানি XYZ এর WACC কত? (হিসাবায়ন দেখান)
- (গ) WACC নির্ণয়ের ক্ষেত্রে (১-করহার) দ্বারা গুণ করা হয় কেন? ৪
- ৪। (ক) ফিন্যানশিয়াল স্টেটমেন্ট এর উদ্দেশ্য কী? ৫
- (খ) ফিন্যানশিয়াল স্টেটমেন্ট এর কমন সাইজিং কীভাবে আর্থিক বিশ্লেষণকে সহজতর করে? ৫
- (গ) ফাইন্যানশিয়াল স্টেটমেন্ট মডেলিং এত গুরুত্বপূর্ণ কেন? ৫
- (ঘ) Income statement modeling: Revenue সম্পর্কে আলোচনা করুন। ৫

[পর পৃষ্ঠা দ্রষ্টব্য]

- ৫। (ক) নেট প্রেজেন্ট ভ্যালু (NPV) এবং অভ্যন্তরীণ রিটার্নের হার (IRR) বলতে কী বুঝায়? ৫
- (খ) পোর্টফলিও রিটার্ন এর ভেরিয়্যান্স সম্পর্কে আলোচনা করুন। ৫
- (গ) Industry Analysis এর গুরুত্ব সম্পর্কে আলোচনা করুন। ৫
- (ঘ) Industry Analysis কীভাবে করা হয়? ৫
- ৬। (ক) উদাহরণসহ Hurdle Rate বর্ণনা করুন। এটি কীভাবে নির্ণয় করা হয়? ৫
- (খ) বাস্তব উদাহরণসহ 'টার্মিনাল ভ্যালু' ব্যাখ্যা করুন। ৫
- (গ) ফ্যামা-ফ্রেন্ড প্রি ফ্যাক্টর মডেল সম্পর্কে আলোচনা করুন। এই মডেলে সীমাবদ্ধতাগুলো কী? ১০
- ৭। (ক) বিনিয়োগ সিদ্ধান্তের জন্য সামষ্টিক অর্থনীতির কোন বিষয়গুলো বিবেচনা করা উচিত? ৮
- (খ) রেড-হেরিং প্রসপেক্টাস বলতে কী বুঝায়? ৪
- (গ) জিরো-কুপন বন্ড বলতে কী বুঝায়? এর বৈশিষ্ট্যগুলো বর্ণনা করুন। ৮
- ৮। (ক) Growth Instruments এবং Equity Instruments এর মধ্যে পার্থক্য নির্ণয় করুন। ৫
- (খ) ক্যাশ ফ্লো মডেলিং এর ধাপগুলো সম্পর্কে আলোচনা করুন। ৭
- (গ) বাংলাদেশে পুঁজিবাজার এর বিকাশ সম্পর্কে আলোচনা করুন। ৮
- ৯। (ক) পোর্টফলিও ম্যানেজমেন্ট এর মূল উপাদানগুলো কী কী? ৭
- (খ) কোম্পানি বিশ্লেষণ বলতে কী বুঝায়? এটি কীভাবে করবেন? ২+৫=৭
- (গ) ব্যবসায়িক ঝুঁকির সাথে আর্থিক ঝুঁকির সম্পর্ক কী? ৬
- ১০। যে কোনো পাঁচটির সংক্ষিপ্ত টীকা লিখুন: ৪×৫=২০
- (ক) প্রজেক্ট ফাইন্যান্স (খ) সাসটেইনেবল বন্ড (গ) কনফ্লিক্ট অব ইন্টারেস্ট
- (ঘ) কর্পোরেট এডভাইজরি সার্ভিসেস (ঙ) এ্যাসেট এ্যালোকেশন
- (চ) মার্চেন্ট ব্যাংকিং (ছ) অপশনস এবং ফিউচারস
- (জ) এন্টারপ্রাইজ ভ্যালু (ঝ) ব্রোকারেজ হাউস (ঞ) বেটা ফ্যাক্টর।