

THE INSTITUTE OF BANKERS, BANGLADESH (IBB)

99th 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 questions.]

- | | Marks |
|--|-------|
| 1. (a) What is free cash flow? What does positive and negative free cash flow indicate? | 3+3=6 |
| (b) Discuss the drivers and assumptions of discounted cash flow analysis. | 8 |
| (c) What are the different steps in structuring a deal in Investment Banking? | 6 |
| 2. (a) Write down the difference between bonus shares and right shares. | 4 |
| (b) Discuss the background assumptions of portfolio theory. | 8 |
| (c) Differentiate between the discretionary and non-discretionary portfolio management. | 4 |
| (d) Compare the direct and indirect methods of cash flow statement modeling. | 4 |
| 3. (a) "Bond prices and the market interest rates are inversely related"—Explain the statement. | 6 |
| (b) A Tk. 1,00,000 par value bond bearing a coupon rate 10% will mature after 6 years. What is the value of the bond, if the discount rate is 14%? (Show calculations) | 8 |
| [Present Value of an Annuity of 1 for 6 years: | |
| @ 10% → 4.3553 | |
| @ 14% → 3.8887] | |
| (c) What is the purpose of stress testing a financial model? | 6 |
| 4. (a) What is the Price/Earning (P/E) ratio? | 5 |
| (b) What are the interpretations of a high P/E ratio? What are the weakness of P/E approach? | 5+3=8 |
| (c) What is operating leverage? Explain the relationship between operating leverage and the financial risk of an organization. | 7 |

[Please turn over

- | | Marks |
|---|--------|
| 5. (a) Differentiate between zero coupon bond and coupon bearing bond. | 6 |
| (b) Discuss key features of Tier-II bonds. | 8 |
| (c) Define Internal Rate of Return (IRR) and its purpose in project analysis. | 6 |
| 6. (a) Discuss main functions of Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC). | 7 |
| (b) What is the significance of corporate advisory in the context of Investment Banking? | 5 |
| (c) Discuss the legal, ethical and governance issues in Investment Banking in Bangladesh. | 8 |
| 7. (a) Discuss the A, B, and Z category shares with examples from Bangladesh Stock Market. | 9 |
| (b) What are the 4 types of market in DSE? | 6 |
| (c) According to Efficient Market Hypothesis (EMH), what are the levels of market efficiency? | 5 |
| 8. (a) Explain different types of valuation multiples used in Investment Banking. | 8 |
| (b) What are the prerequisites of an issuer to become eligible for direct registration? | 6 |
| (c) Why do businesses need to consider social factors? | 6 |
| 9. (a) Differentiate between Asset-Backed Securities and Mortgage-Backed Securities. | 5 |
| (b) Explain the passive portfolio management. | 5 |
| (c) Why is secondary market important for any capital market? | 5 |
| (d) Find the current market price of ABC stock assuming : | 5 |
| (i) Dividends grow at a constant rate of 12% | |
| (ii) The most recent dividend paid is Tk. 20.00 | |
| (iii) The required rate of return is 15%. (Show calculations) | |
| 10. Write short notes on any five of the following : | 4×5=20 |
| (a) Cash flows from Financing Activities | |
| (b) SWOT Analysis | |
| (c) Convertible Bond | |
| (d) Central Depository Bangladesh Limited (CDBL) | |
| (e) Pay Back Period | |
| (f) Merger and Acquisition in Bangladesh | |
| (g) The Assumptions of Capital Asset Pricing Model (CAPM) | |
| (h) Modern Portfolio Theory (MPT) | |
| (i) Floor Price | |
| (j) Private Placement. | |

[বাংলা অনুবাদ]

[দ্রষ্টব্য : ডান পাশের সংখ্যা প্রশ্নের পূর্ণমান জ্ঞাপক। যে কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দিন।]

- | | নম্বর |
|---|-------|
| ১। (ক) ফ্রি ক্যাস ফ্লো বলতে কী বুঝায়? পজিটিভ ও নেগেটিভ ফ্রি ক্যাস ফ্লো কী ৩+৩=৬
নির্দেশ করে? | |
| (খ) ডিসকাউন্টেড ক্যাস ফ্লো অ্যানালাইসিস এর Drivers এবং Assumptions
সম্পর্কে আলোচনা করুন। | ৮ |
| (গ) ইনভেস্টমেন্ট ব্যাংকিং-এ একটি ডিল (Deal) গঠনের বিভিন্ন ধাপসমূহ কী কী? | ৬ |
| ২। (ক) বোনাস শেয়ার এবং রাইট শেয়ারের মধ্যে পার্থক্য নির্ণয় করুন। | ৪ |
| (খ) পোর্টফোলিও থিওরির Assumptions সম্পর্কে আলোচনা করুন। | ৮ |
| (গ) Discretionary এবং Non-discretionary পোর্টফোলিও ম্যানেজমেন্ট
এর পার্থক্য সম্পর্কে আলোচনা করুন। | ৪ |
| (ঘ) নগদ প্রবাহ বিবরণী মডেলিং এর প্রত্যক্ষ এবং পরোক্ষ পদ্ধতির মধ্যে তুলনা
করুন। | ৪ |
| ৩। (ক) “বন্ডের দাম এবং বাজারের সুদের হার বিপরীতভাবে সম্পর্কিত”—বিবৃতিটি
ব্যাখ্যা করুন। | ৬ |
| (খ) ইংরেজি অংশ দেখুন। | ৮ |
| (গ) একটি ফিন্যান্সিয়াল মডেল এর (Stress) টেস্টিং এর উদ্দেশ্য কী? | ৬ |
| ৪। (ক) মূল্য/আয় (Price/Earning) অনুপাত কী? | ৫ |
| (খ) উচ্চ মূল্য/আয় (Price/Earning) অনুপাতের ব্যাখ্যা কী? মূল্য/আয় অনুপাতের ৫+৩=৮
দুর্বলতা কী? | |
| (গ) অপারেটিং লিভারেজ (Operating leverage) বলতে কী বুঝায়? একটি
প্রতিষ্ঠানের অপারেটিং লিভারেজ এবং আর্থিক ঝুঁকির মধ্যে সম্পর্ক আলোচনা
করুন। | ৭ |
| ৫। (ক) জিরো কুপন বন্ড এবং কুপন বিয়ারিং বন্ডের মধ্যে পার্থক্য নির্ণয় করুন। | ৬ |
| (খ) টিয়ার-২ (Tier-II) বন্ডের মূল বৈশিষ্ট্যগুলো আলোচনা করুন। | ৮ |
| (গ) অভ্যন্তরীণ লাভের হার (Internal Rate of Return) এর সংজ্ঞা দিন। প্রকল্প
বিশ্লেষণে IRR এর ভূমিকা কী? | ৬ |
| ৬। (ক) বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন (BSEC) এর প্রধান
কার্যাবলি আলোচনা করুন। | ৭ |
| (খ) ইনভেস্টমেন্ট ব্যাংকিং এর ক্ষেত্রে কর্পোরেট অ্যাডভাইজরির (Corporate
Advisory) তাৎপর্য কী? | ৫ |
| (গ) বাংলাদেশের প্রেক্ষাপটে ইনভেস্টমেন্ট ব্যাংকিং-এ আইনগত, নৈতিক ও
সুশাসনের বিষয়গুলো আলোচনা করুন। | ৮ |

- | | নম্বর |
|---|--------|
| ৭। (ক) বাংলাদেশের প্রেক্ষাপটে উদাহরণসহ A, B এবং Z ক্যাটাগরির শেয়ার সম্পর্কে আলোচনা করুন। | ৯ |
| (খ) ডিএসই (DSE)-তে প্রচলিত ৪(চার) ধরনের বাজারগুলো কী কী? | ৬ |
| (গ) Efficient Market Hypothesis (EMH) মোতাবেক বাজার দক্ষতার স্তরগুলো কী কী? | ৫ |
| ৮। (ক) ইনভেস্টমেন্ট ব্যাংকিং-এ ব্যবহৃত বিভিন্ন ধরনের ভ্যালুয়েশন মাল্টিপল (Valuation multiples) গুলো ব্যাখ্যা করুন। | ৮ |
| (খ) সরাসরি নিবন্ধনের জন্য যোগ্যতা অর্জনে একজন ইস্যুকারীর পূর্বশর্তগুলো কী কী? | ৬ |
| (গ) ব্যবসায়ের জন্য সামাজিক বিষয়সমূহ বিবেচ্য কেন? | ৬ |
| ৯। (ক) অ্যাসেট-ব্যাকড সিকিউরিটিজ এবং মর্টগেজ-ব্যাকড সিকিউরিটিজের মধ্যে পার্থক্য তুলে ধরুন। | ৫ |
| (খ) প্যাসিভ পোর্টফোলিও ম্যানেজমেন্ট ব্যাখ্যা করুন। | ৫ |
| (গ) পুঁজিবাজারের জন্য সেকেন্ডারি মার্কেট গুরুত্বপূর্ণ কেন? | ৫ |
| (ঘ) ইংরেজি অংশ দেখুন। | ৫ |
| ১০। সংক্ষিপ্ত টীকা লিখুন (যে কোনো পাঁচটি): | 8×৫=২০ |
| (ক) ফাইন্যান্সিং কার্যক্রম থেকে নগদ প্রবাহ | |
| (খ) SWOT বিশ্লেষণ | |
| (গ) রূপান্তরযোগ্য বন্ড | |
| (ঘ) সেন্ট্রাল ডিপোজিটরি বাংলাদেশ লিমিটেড (CDBL) | |
| (ঙ) পে-ব্যাক পিরিয়ড | |
| (চ) বাংলাদেশে একীভূতকরণ (Merger) এবং অধিগ্রহণ (Acquisition) | |
| (ছ) ক্যাপিটাল অ্যাসেট প্রাইসিং মডেল (CAPM) এর অনুমানসমূহ (Assumptions) | |
| (জ) মডার্ন পোর্টফোলিও থিওরি (MPT) | |
| (ঝ) ফ্লোর প্রাইস (Floor Price) | |
| (ঞ) থাইভেট প্রেসমেন্ট। | |