

Roll No.

Total Pages : 6

MDE/M-20

7050

FINANCIAL ECONOMICS–II

Paper–205

Option–(i)

Time : Three Hours]

[Maximum Marks : 80

Note : Attempt *five* questions in all. Question No. 1 is compulsory.

Select *one* question from each of the four units.

नोट : कुल पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है। प्रत्येक चार इकाइयों से एक-एक प्रश्न का चयन कीजिए।

COMPULSORY QUESTION

(अनिवार्य प्रश्न)

1. (i) Define risk.
- (ii) What is holding period yield?
- (iii) What is efficient frontier?
- (iv) What is industry analysis?
- (v) What is relative strength index?
- (vi) What is hedging?
- (vii) What is exercise price?
- (viii) What is vega?

- (i) जोखिम को परिभाषित कीजिए।
- (ii) धारण अवधि प्रतिफल (यील्ड) क्या है?
- (iii) प्रभावी सीमान्त क्या है?
- (iv) उद्योग विश्लेषण क्या है?
- (v) सापेक्ष शक्ति सूचकांक क्या है?
- (vi) हेजिंग क्या है?
- (vii) अभ्यास मूल्य (एक्सरसाइज प्राइस) क्या है?
- (viii) वेगा क्या है?

UNIT-I

(इकाई-I)

2. XYZ Ltd. operates a large readymade garments in the textile industry. Assume that its common stock can be purchased in the beginning of 2016 at Rs. 40. The dividend per share would be Rs. 2 for the next three years. It is estimated that at the end of 2019 the stock will be sold for Rs. 55. What is the rate of return of XYZ's stock?

XYZ लिमिटेड टेक्स्टाइल उद्योग में वृहत रेडीमेड परिधानों का प्रचालन करती है। मान लीजिए कि 2016 के प्रारम्भ में इसका सामान्य स्टॉक रु. 40 पर खरीदा जा सकता है। अगले तीन वर्षों के लिए लाभांश रु. 2 प्रति शेयर होगा। अनुमान लगाया जाता है कि 2019 के अन्त में स्टॉक रु. 55 पर बेचा जायेगा। XYZ के स्टॉक के प्रतिफल की दर क्या है?

3. What is a bond portfolio? Explain duration and immunization.

बॉण्ड पोर्टफोलियो क्या है? ड्यूरेशन तथा इम्युनाइजेशन का वर्णन कीजिए।

UNIT-II

(इकाई-II)

4. Stocks L and M have yielded the following returns for the past two years :

Year	Return % of L	Return % of M
2016	12	14
2017	18	12

- (a) What is the expected return on portfolio made up of 60% of L and 40% of M?
- (b) Find out standard deviation of each stock.
- (c) What is the covariance and coefficient of correlation between stock L and M?
- (d) What is the portfolio risk of a portfolio made up of 60% of L and 40% of M?

स्टॉक L तथा M को गत दो वर्षों में निम्नलिखित प्रतिफल प्राप्त हुए :

वर्ष	L का प्रतिफल %	M का प्रतिफल %
2016	12	14
2017	18	12

- (अ) L के 60% तथा M के 40% से निर्मित पोर्टफोलियो पर अनुमानित प्रतिफल क्या है?
- (ब) प्रत्येक स्टॉक का मानक विचलन ज्ञात कीजिए।
- (स) स्टॉक L तथा M के मध्य सहसम्बन्ध का सहप्रसरण तथा सहगुणांक क्या है?
- (द) L के 60% तथा M के 40% से निर्मित पोर्टफोलियो का पोर्टफोलियो जोखिम क्या है?

5. What is efficient market hypothesis? Explain various types of efficiencies.

कुशल बाजार परिकल्पना क्या है? विभिन्न प्रकार की कुशलताओं का वर्णन कीजिए।

UNIT-III

(इकाई-III)

6. What are call and put options? Explain Binomial option pricing model.

कॉल और पुट ऑप्शन क्या हैं? द्विपदीय विकल्प मूल्य-निर्धारण मॉडल का वर्णन कीजिए।

7. Explain how futures are traded and settled on the stock exchanges.

स्टॉक एक्सचेंज पर वायदा सट्टा का व्यापार एवं समायोजन जिस प्रकार किया जाता है उसका वर्णन कीजिए।

UNIT-IV

(इकाई-IV)

8. Mr. A is having units in a mutual fund for the past three years. He wants to evaluate its performance by comparing it to the market.

	Fund	Market
Return	70.60	41.40
Standard deviation	41.31	19.44
Risk free rate	2%	2%
Beta	1.12	—

Find out Sharpe and Treynor indices and comment.

श्री A के पास पिछले तीन वर्षों से किसी म्यूचुअल फण्ड में कुछ इकाइयाँ हैं। वे बाजार की तुलना में इसके निष्पादन का मूल्यांकन करना चाहते हैं।

	वित्त	बाजार
प्रतिफल	70.60	41.40
मानक विचलन	41.31	19.44
जोखिम मुक्त दर	2%	2%
बीटा	1.12	—

शार्प तथा ट्रेनर सूचकांक ज्ञात कीजिए और टिप्पणी कीजिए।

9. Write a detailed note on the flows in multinational financial system.

बहुराष्ट्रीय वित्तीय प्रणाली में प्रवाहों पर एक विस्तृत टिप्पणी लिखिए।
