

N25-102

December-2014

M.Com., Sem.-I**401 : Financial Economics****Time : 3 Hours]****[Max. Marks : 70**

- સૂચના : (1) બધા પ્રશ્નો ફરજિયાત છે.
 (2) બધી સૂચનાઓ ધ્યાનપૂર્વક વાંચો.
 (3) બધા પ્રશ્નોના ગુણ જમણીબાજુ દર્શાવેલા છે.
 (4) સૂચના અનુસાર શબ્દ સીમામાં જવાબ આપો.

1. (A) જોખમની માપણીનો મૂળભૂત ખ્યાલ (Idea) (વિચારધારા) ચર્ચો. 7
અથવા
 નાણાકીય અર્થશાસ્ત્રનું કાર્યક્ષેત્ર અથવા વિષયવસ્તુ સમજાવો.
- (B) ટૂંકમાં જવાબ આપો. (ગમે તે બે) 4
 (1) નાણાકીય સોદાઓમાં સ્થળનો શો ફાળો છે ?
 (2) નાણાકીય બજારોના બંધારણ વિશે લખો.
 (3) જોખમ અને વળતર કેવી રીતે સંકળાયેલા છે ?
- (C) એક-બે લીટીમાં જવાબ લખો : 3
 (1) વર્ષાસનનું ભવિષ્યનું મૂલ્ય ગણવાનું સૂત્ર લખો.
 (2) જો ₹ 100, 2 વર્ષ માટે 10% ચક્રવૃદ્ધિ વ્યાજના દરે રોકવામાં આવે તો તેનું 2 વર્ષ પછી મૂલ્ય કેટલું હશે ?
 (3) ચંચળતા (Volatility) એટલે શું ?
2. (A) વ્યાજ દર નિર્ધારણનો તરલતા પસંદગીનો સિદ્ધાંત સમજાવો. 7
અથવા
 વ્યાજ દરના માળખાના (Term Structure of interest rate) સિદ્ધાંતો સમજાવો.
- (B) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે બે) 4
 (1) વ્યાજ દરમાં સમયના ખ્યાલને (Parameter) સમજાવો.
 (2) જો કોઈ ટ્રેઝરી બીલ ₹ 5,400 વટાવેલી કિંમતે બહાર પાડવામાં આવે કે જેનું 1 વર્ષ પછી પાકતું મૂલ્ય ₹ 6,000 હોય તો તેને જોખમમુક્ત વ્યાજદર ગણો.
 (3) વાસ્તવિક અને નાણાકીય વ્યાજ દર વિશે લખો.
- (C) એક-બે લીટીમાં જવાબ આપો : 3
 (1) ઉપજ (Yield) દર એટલે શું ?
 (2) પ્રશાસિત વ્યાજ દર એટલે શું ?
 (3) ફૂપન બોન્ડ એટલે શું ?

3. (A) બજાર મૂલ્યાંકનમાં માહિતીનો શું ફાળો છે ? કાર્યક્ષમ બજારની ધારણાના સ્વરૂપો ચર્ચો. 7

અથવા

મૂલ્યના હિસાબી પગલાં વિશે નોંધ લખો.

(B) ટૂંકમાં જવાબ આપો. (ગમે તે બે) 4

(1) મૂડી મિલકત મૂલ્યાંકન મોડેલ (કેપીટલ એસેટ પ્રાઈસીંગ મોડેલ) શું દર્શાવે છે ?

(2) લેમન સમસ્યા શું છે ?

(3) આર્બિટ્રેજિંગ (લવાદી) એટલે શું ?

(C) એક-બે વાક્યમાં જવાબ આપો. 3

(1) અનસીસ્ટેમેટીક જોખમ (રીસ્ક) એટલે શું ?

(2) એકમદીઠ જોખમની કિંમત (પ્રાઈસ પર યુનિટ ઓફ રીસ્ક) ગણવાનું સૂત્ર લખો.

(3) રીટન ડાઉન વેલ્યુ (Written down value) પદ્ધતિ એટલે શું ?

4. (A) બ્લેક-સ્કોલે (Black-Scholes) મોડેલ સમજાવો. 7

અથવા

વોરંટનું મૂલ્યાંકન ચર્ચો.

(B) ટૂંકમાં જવાબ આપો. (ગમે તે બે) 4

(1) રાઈટસના લક્ષણો લખો.

(2) ફ્યુચર્સ અને ઓપ્શનના તફાવતો લખો.

(3) ડેરીવેટીવ સાધનના લક્ષણો લખો.

(C) એક-બે વાક્યમાં જવાબ આપો. 3

(1) કોલ ઓપ્શન એટલે શું ?

(2) કનવર્ટિબલનો અર્થ શું છે ?

(3) રાઈટનું મૂલ્ય ગણવાનું સૂત્ર લખો.

5. નીચેના જવાબો આપો. 14

(1) જો ₹ 100 ના દાર્શનિક મૂલ્યના બોન્ડ પર ₹ 12 નું કૂપન વળતર મળે કે જે બોન્ડનું બજાર મૂલ્ય ₹ 120 હોય તો તેનો કૂપન દર શું હોય ?

(a) 10%

(b) 12%

(c) 10.12%

(d) 12.10%

- (2) ટ્રાન્સલેશન (Translation) જોખમ કોને લાગુ પડે છે ?
- વિદેશી હુંડિયામણના સોદાઓને
 - બધી જ સરકારી જામીનગીરીઓને (સિક્યોરીટીસને)
 - સ્થાનિક કંપનીના ડિબેન્ચર્સને
 - ઉપરના બધા જ
- (3) જો કોઈ મૂડીરોકાણ પર 1 વર્ષ પછી ₹ 100 મળે કે જેમાં વળતરનો દર 5% છે. તો તેનું વર્તમાન મૂલ્ય કેટલું હોય ?
- (4) વર્ષાસનનું વર્તમાન મૂલ્ય ગણવાનું સૂત્ર લખો.
- (5) ધિરાણ ભંડોળના સિદ્ધાંત મુજબ, વ્યાજ કોની કિંમત છે ?
- નાણાંની
 - મૂડીની
 - બચતની
 - મૂડીરોકાણની
- (6) શૂન્ય કૂપન દરને નીચેનામાંથી શું લાગુ પડે છે ?
- શરૂઆતની વટાવી બહાર પાડેલી કિંમત
 - પાકતી મુદતનું દાર્શનિક મૂલ્ય
 - લાગુ પડતો સમય વર્ષમાં
 - ઉપરના બધા જ
- (7) ગર્ભિત વ્યાજ દર ગણવાનું સૂત્ર લખો.
- (8) લાંબાગાળાનો વ્યાજદર શેને ધ્યાનમાં લે છે ?
- મૂળભૂત વ્યાજ દર
 - જોખમ પ્રીમીયમ
 - ઉપરના બંને
 - ઉપરનામાંથી કોઈ નહિ
- (9) એક કિંમતનો સિદ્ધાંત ખોટી કિંમતની તકને ત્યારે દૂર કરે છે જ્યારે
- લવાદો હોતા નથી.
 - બજારમાં ભાગ લેનારાઓ પૂરા માહિતગાર હોય છે.
 - ઉપરના બંને
 - ઉપરનામાંથી કોઈ નહિ
- (10) સંપત્તિનો કાર્યક્ષમ ઉપયોગ શેના દ્વારા દર્શાવાય ?
- ચોપડા (Book) મૂલ્ય
 - બજારનું મૂલ્ય
 - સંપત્તિનું ટર્નઓવર
 - ઉપરના બધા જ

- (11) મૂડી મિલકત મૂલ્યાંકન મોડેલ (Capital Asset Pricing Mode) (CAPM)નો ખ્યાલ કોણે વિકસાવ્યો ?
- (a) વિલિયમ શાર્પ (b) એડમ સ્મિથ
(c) સ્ટીફન રોસ (d) જોન સ્ટુઅર્ટ
- (12) હેજ રેશિયો (hedge ratio) નું બીજું નામ શું છે ?
- (13) જોખમ અનુકુલન (Risk Neutral) પદ્ધતિ અનુસાર કોલ ઓપ્શનનું વર્તમાન મૂલ્ય શું છે ?
- (a) $C_0 = C_T / (1 + r)$ (b) $C_0 = C_g / (1 + r)$
(c) $C_0 = C_g / (1 - r)$ (d) $C_0 = C_T / (1 + r)^2$
- (14) સ્ટ્રેડલ ખરીદનાર માટે નીચેનામાંથી શું લાગુ પડે છે ?
- (a) ભવિષ્યમાં શેરની કિંમતમાં જે ફેરફારો થાય છે તેની અનિશ્ચિતતામાંથી ખરીદનારને રક્ષણ મળે છે.
(b) ખરીદનાર હંમેશા ઊંચું વળતર કમાય છે.
(c) ઉપરના બંને જ
(d) ઉપરનામાંથી કોઈ નહિ

N25-102

December-2014

M.Com., Sem.-I

401 : Financial Economics

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

- Instructions :**
- (1) All questions are compulsory.
 - (2) Read **all** instructions carefully.
 - (3) Marks for questions are given to the right side.
 - (4) Limit the answers as per instructions

1. (a) Discuss the basic idea of risk measurement. 7
OR
Explain the scope or subject matter of Financial Economics.
(b) Answer in brief : (any **two**) 4
 - (1) What is the role of place in Financial Transactions ?
 - (2) Write about a composition of Financial Markets.
 - (3) How risk and reward are related ?(c) Answer in **one-two** lines only : 3
 - (1) Write an equation to calculate the future value of annuity.
 - (2) If ₹ 100 is invested for 2 years at 10% compounding rate, what will be its future value ?
 - (3) What is Volatility ?
2. (a) Explain Liquidity Preference Theory (LPT) of interest rate determination. 7
OR
Explain term : Structure theory of interest rate.
(b) Answer in brief : (any **two**) 4
 - (1) Explain time parameter of interest rate.
 - (2) Calculate the risk free interest rate of a treasury bill issued with discount price ₹ 5,400 and maturity value ₹ 6,000 after 1 year.
 - (3) Write about real and nominal interest rate.(c) Answer in **one-two** lines only : 3
 - (1) What is Yield Rate ?
 - (2) What is administrated interest rate ?
 - (3) What is meant by coupon bond ?

3. (a) What is a role of information in market valuation ? Discuss the forms of efficient market hypothesis. 7

OR

Write a note on Accounting Measure of Value.

- (b) Answer in brief : (any **two**) 4
- (1) What does capital assets pricing model (CAPM) indicate ?
 - (2) What is Lemon Problem ?
 - (3) What is Arbitraging ?
- (c) Answer in **one-two** lines only : 3
- (1) What is unsystematic risk ?
 - (2) Write an equation to calculate price per unit of risk.
 - (3) What is written down value method ?

4. (a) Explain Black-Scholes model. 7

OR

Discuss valuation of warrants.

- (b) Answer in brief : (any **two**) 4
- (1) Write the characteristics of Rights.
 - (2) Write the difference between futures and options.
 - (3) Write the characteristics of Derivative instrument.
- (c) Answer in **one-two** lines only : 3
- (1) What is call option ?
 - (2) What is meant by convertibles ?
 - (3) Write an equation to calculate value of right.

5. Answer the following : 14

- (1) What is coupon rate if ₹ 12 coupon interest is earned on ₹ 100 face value bond whose market price is ₹ 120 ?
- | | |
|------------|------------|
| (a) 10% | (b) 12% |
| (c) 10.12% | (d) 12.10% |

- (2) Translation risk is applicable to
- (a) Foreign currency transactions
 - (b) All government securities
 - (c) Debentures of local companies
 - (d) All of the above
- (3) If ₹ 100 will be paid on an investment after 1 year and expected rate of return is 5% then what is its present value ?
- (4) Write an equation to calculate present value of an annuity.
- (5) According to Loanable fund theory, interest is a price of
- (a) Money
 - (b) Capital
 - (c) Savings
 - (d) Capital Investment
- (6) Out of the followings, what should be considered in zero coupon rate ?
- (a) Initial discounted issue price
 - (b) Face value at maturity
 - (c) Relevant time dimensions in years
 - (d) All of above
- (7) Write an equation to calculate implicit interest rate.
- (8) Long term interest rate considers
- (a) Basic interest rate
 - (b) Risk premium
 - (c) both of the above
 - (d) none of the above
- (9) The law of one price eliminates the chances of mispricing where
- (a) Arbitrageurs don't exist
 - (b) Market participants are well informed
 - (c) Both of the above
 - (d) None of the above
- (10) The efficient use of assets is reflected by
- (a) Book value
 - (b) Market value
 - (c) Asset turnover
 - (d) All of the above

(11) Who developed the Capital Assets Pricing Model (CAPM) ?

- (a) William Sharpe
- (b) Adam Smith
- (c) Stephen Ross
- (d) John Stuart

(12) What is another name of hedge ratio ?

(13) According to Risk Neutral method current value of call option is

- (a) $C_o = C_t / (1 + r)$
- (b) $C_o = C_g / (1 + r)$
- (c) $C_o = C_g / (1 - r)$
- (d) $C_o = C_t / (1 + r)^2$

(14) What is applicable to straddle buyer ?

- (a) Buyer is protected against the uncertain movement of share price in the future
- (b) Buyer always earns high return
- (c) Both of the above
- (d) None of the above