



Series @ZWYX



Set-4

प्रश्न-पत्र कोड
Q.P. Code **92**

रोल नं.

Roll No.

परीक्षार्थी प्रश्न-पत्र कोड को उत्तर-पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर अवश्य लिखें।

Candidates must write the Q.P. Code on the title page of the answer-book.

वित्तीय बाज़ार परिचय

INTRODUCTION TO FINANCIAL MARKETS

निर्धारित समय : 2 घण्टे

अधिकतम अंक : 50

Time allowed : 2 hours

Maximum Marks : 50

- कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में मुद्रित पृष्ठ 15 हैं।
- प्रश्न-पत्र में दाहिने हाथ की ओर दिए गए प्रश्न-पत्र कोड को परीक्षार्थी उत्तर-पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर लिखें।
- कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में 21 प्रश्न हैं।
- कृपया प्रश्न का उत्तर लिखना शुरू करने से पहले, उत्तर-पुस्तिका में प्रश्न का क्रमांक अवश्य लिखें।
- इस प्रश्न-पत्र को पढ़ने के लिए 15 मिनट का समय दिया गया है। प्रश्न-पत्र का वितरण पूर्वाह्न में 10.15 बजे किया जाएगा। 10.15 बजे से 10.30 बजे तक परीक्षार्थी केवल प्रश्न-पत्र को पढ़ेंगे और इस अवधि के दौरान वे उत्तर-पुस्तिका पर कोई उत्तर नहीं लिखेंगे।
- Please check that this question paper contains 15 printed pages.
- Q.P. Code given on the right hand side of the question paper should be written on the title page of the answer-book by the candidate.
- Please check that this question paper contains 21 questions.
- Please write down the serial number of the question in the answer-book before attempting it.
- 15 minute time has been allotted to read this question paper. The question paper will be distributed at 10.15 a.m. From 10.15 a.m. to 10.30 a.m., the candidates will read the question paper only and will not write any answer on the answer-book during this period.





सामान्य निर्देश :

- (i) कृपया निर्देशों को ध्यान से पढ़ें ।
- (ii) इस प्रश्न-पत्र के दो खण्डों में 21 प्रश्न हैं : खण्ड-अ और खण्ड-ब ।
- (iii) खण्ड-अ में वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न हैं खण्ड-ब में विषयपरक प्रकार के प्रश्न हैं ।
- (iv) दिये गए (5 + 16 =) 21 प्रश्नों में से, उम्मीदवार को 2 घंटे के आवंटित (अधिकतम) समय में (5 + 10 =) 15 प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।
- (v) किसी विशेष खण्ड के सभी प्रश्नों के सही क्रम में करने का प्रयास किया जाना चाहिए ।
- (vi) **खण्ड-अ: वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न (24 अंक):**
 - (a) इस खण्ड में 05 प्रश्न हैं ।
 - (b) प्रत्येक प्रश्न / भाग के सामने आवंटित अंकों का उल्लेख किया गया है ।
 - (c) कोई नकारात्मक अंकन नहीं है ।
 - (d) दिए गए निर्देशों के अनुसार कार्य करें ।
- (vii) **खण्ड-ब: विषयपरक प्रकार के प्रश्न (26 अंक)**
 - (a) इस खण्ड में 16 प्रश्न हैं ।
 - (b) उम्मीदवार को 10 प्रश्न करने हैं ।
 - (c) दिए गए निर्देशों के अनुसार कार्य करें ।
 - (d) प्रत्येक प्रश्न / भाग के सामने आवंटित अंकों का उल्लेख किया गया है ।

खण्ड – अ

(वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न)

1. रोजगार कौशल पर दिए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 4 प्रश्नों के उत्तर दें । 4 × 1 = 4
 - (i) सोचने का एक तरीका जो विफलता को स्वीकार करने, गलतियों से सीखने, हार न मानने, लगातार प्रयोग आदि करने में मदद करता है, एक उद्यमी के लिए महत्वपूर्ण है 1
 - (a) ऊर्जावान
 - (b) आत्मविश्वासी
 - (c) दृढ़ता
 - (d) आशावाद
 - (ii) अक्षिता हमेशा स्कूल में समय की पाबंद रहती है । उसका एक नियमित कार्यक्रम है जिसका वह हर दिन पालन करती है । वह पहले से पढ़ाई और खेलने की योजना बनाती है । अक्षिता की इस क्षमता का उल्लेख कीजिए । 1



General Instructions :

- (i) *Please read the instructions carefully.*
- (ii) *This question paper consists of 21 questions in two sections : Section A & Section B.*
- (iii) *Section-A has Objective Type Questions whereas Section B contains Subjective type questions.*
- (iv) *Out of the given (5 + 16 =) 21 questions, a candidate has to answer (5 + 10 =) 15 questions in the allotted (maximum) time of 2 hours.*
- (v) *All questions of a particular section must be attempted in the correct order.*
- (vi) **SECTION A – OBJECTIVE TYPE QUESTIONS (24 MARKS) :**
 - (a) *This Section has 05 questions.*
 - (b) *Marks allotted are mentioned against each question/part.*
 - (c) *There is no negative marking.*
 - (d) *Do as per the instructions given.*
- SECTION B – SUBJECTIVE TYPE QUESTIONS (26 MARKS) :**
 - (a) *This Section has 16 questions.*
 - (b) *A candidate has to do 10 questions.*
 - (c) *Do as per the instructions given.*
 - (d) *Marks allotted are mentioned against each question/part.*

SECTION – A

(Objective Type Questions)

1. Answer any 4 out of the given 6 questions on Employability Skills. $4 \times 1 = 4$
- (i) A way of thinking that helps to accept failure, not give up, continuously experiment etc. is crucial for an entrepreneur. **1**
 - (a) Energetic
 - (b) Self-confident
 - (c) Perseverant
 - (d) Optimism
 - (ii) “Akshita is always punctual at school. She has a regular schedule that she follows everyday. She plans for study and play time in advance.” Mention this ability of Akshita. **1**



- (iii) आपको किसी विशेष कार्य या कार्य को काफी दक्षता के साथ करने में सक्षम बनाता है। 1
- (a) रुचियाँ (b) क्षमता
(c) कमजोरी (d) प्रेरणा
- (iv) कॉपी करने के लिए निम्नलिखित में से किस शॉर्टकट कुंजी का उपयोग किया जाता है ? 1
- (a) Ctrl + C (b) Ctrl + P
(c) Ctrl + V (d) Ctrl + X
- (v) आजीविका (करियर) को परिभाषित कीजिए। 1
- (vi) ये फाइलें तब बनाई जाती हैं जब आप पोग्राम चला रहे होते हैं। 1
- (a) वायरस (b) बैकअप फाइलें
(c) सिस्टम फाइलें (d) अस्थायी फाइलें
2. दिए गए 6 में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए। 5 × 1 = 5
- (i) 'प्रत्याय की वास्तविक दर' का क्या अर्थ है ? 1
- (ii) "इसका नियामक क्षेत्राधिकार सभी मध्यस्थों और प्रतिभूति बजार से जुड़े व्यक्तियों के अलावा, पूँजी जारी करने और प्रतिभूतियों के हस्तांतरण में कॉर्पोरेट्स तक फैला हुआ है।" 1
- (a) आई आर डी ए (b) सेबी
(c) आर बी आई (d) पी एफ आर डी ए
- (iii) बुक बिल्डिंग के दौरान न्यूनतम दिनों की संख्या जिसके लिए बोली खुली रहती है। 1
- (a) तीन दिन (b) पाँच दिन
(c) सात दिन (d) नौ दिन
- (iv) "CRISIL भारत में एक क्रेडिट रेटिंग एजेंसी है।" निम्नलिखित में से भारत में कौन सी क्रेडिट रेटिंग एजेंसी नहीं है ? 1
- (a) CARE (b) ICRA
(c) FITCH (d) RBI



- (iii) Enables you to perform a particular job or task with considerable proficiency. 1
- (a) Interests (b) Abilities
(c) Weakness (d) Motivation
- (iv) Which one of the following short-cut keys is used to copy ? 1
- (a) Ctrl + C (b) Ctrl + P
(c) Ctrl + V (d) Ctrl + X
- (v) Define a career. 1
- (vi) These files are created when you are running programs. 1
- (a) Virus (b) Backup files
(c) System files (d) Temporary files

2. Answer any **5** out of given **6** questions. **5 × 1 = 5**

- (i) What is meant by 'Real rate of return ? 1
- (ii) "Its regulatory jurisdiction covers corporates in the issuance of capital and transfer of securities, in addition to all intermediaries and persons associated with securities market." 1
- (a) IRDA (b) SEBI
(c) RBI (d) PFRDA
- (iii) Minimum number of days for which a bid remains open during book building. 1
- (a) Three days (b) Five days
(c) Seven days (d) Nine days
- (iv) "CRISIL is a credit rating agency in India". Which of the following is not a credit rating agency in India : 1
- (a) CARE (b) ICRA
(c) FITCH (d) RBI



- (v) व्युत्पन्न बाजार (कमोडिटी डेरिवेटिव्स) ऐसे अनुबंधों में व्यापार करता है जिसके लिए अंतर्निहित परिसंपत्ति _____ है। 1
- (a) ब्याज (b) मुद्रा
(c) स्टॉक (d) कमोडिटी
- (vi) 'ईटीएफ' शब्द का विस्तार करें। 1

3. दिए गए 6 में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए। 5 × 1 = 5

- (i) _____ म्युच्युअल फंड एक विशिष्ट फंड हैं जो अत्यंत अल्पकालिक निश्चित आय वाले साधनों में निवेश करते हैं। 1
- (a) तरल फंड (b) सार्वजनिक भविष्य निधि
(c) ग्रोथ फंड (d) ऋण विधि
- (ii) “बाजार जो पहले जारी की गई प्रतिभूतियों में काम करता है।” कहलाता है : 1
- (a) प्राथमिक बाजार (b) ऋण बाजार
(c) द्वितीयक बाजार (d) वस्तु (कमोडिटी) बाजार
- (iii) हम किसी कंपनी के बाजार पूँजीकरण की गणना कैसे कर सकते हैं ? 1
- (iv) एन एस ई की व्यापार (ट्रेडिंग) प्रणाली को कहा जाता है 1
- (a) बोल्ट (b) नीट
(c) ओडिन (d) एफटीईसी
- (v) एक विकल्प का क्रेता अपने विकल्प का प्रयोग करने के लिए भुगतान करता है इसके लिए उपयोग किए जाने वाले पद की पहचान कीजिए। 1
- (vi) पी/ई अनुपात का सूत्र क्या है ? 1
- (a) एक शेयर का बाजार मूल्य/प्रति शेयर आय
(b) शुद्ध लाभ/शेयर की संख्या
(c) कर के बाद शुद्ध लाभ / कुल नियोजित पूँजी
(d) कर के बाद शुद्ध लाभ / निवल पूँजी



- (v) Commodity derivatives market trade contracts for which the underlying asset is _____. 1
- (a) Interest (b) Currency
(c) Stock (d) Commodity

- (vi) Expand the term 'ETF'. 1

3. Answer any **5** out of given **6** questions. **5 × 1 = 5**

- (i) _____ are specialised form of mutual funds that invest in extremely short-term fixed income instruments. 1
- (a) Liquid Funds (b) Public Provident Funds
(c) Growth Funds (d) Debts Funds

- (ii) "The market which deals in securities previously issued" is called 1
- (a) Primary Market (b) Debt Market
(c) Secondary Market (d) Commodity Market

- (iii) How can we find Market Capitalisation of a company ? 1

- (iv) The trading system of NSE is called : 1
- (a) BOLT (b) NEAT
(c) ODIN (d) FTEC

- (v) A buyer of an option pays for the right to exercise his option. Identify term used for this. 1

- (vi) What is the formula of P/E Ratio ? 1
- (a) Market price of a share / Earning per share.
(b) Net profit / No. of outstanding share.
(c) Net profit after tax / Total capital employed.
(d) Net profit after tax / Net worth.



4. दिए गए 6 में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए : **5 × 1 = 5**
- (i) वित्तीय परिसंपत्तियों के दो उदाहरण दीजिए । **1**
- (ii) “यह सार्वजनिक निर्गमन के आवेदन पत्र के साथ आता है ।” **1**
- (a) आय विवरण (b) वार्षिक रिपोर्ट
- (c) विवरणिका (d) वित्तीय रिपोर्ट
- (iii) इस प्रकार के शेयरों के मालिक इक्विटी शेयरों के संबंध में लाभांश का भुगतान करने से पहले नियमित रूप से भुगतान की जाने वाली एक निश्चित दर पर गणना किए गए एक निश्चित लाभांश या लाभांश के हकदार होते हैं । वे अधिशेष के भुगतान में इक्विटी शेयरधारकों पर भी प्राथमिकता प्राप्त करते हैं । इस शेयर का नाम **1**
- (a) पूर्वाधिकार शेयर (b) बोनस शेयर
- (c) अधिकार शेयर (d) समता शेयर
- (iv) ‘पुनः भौतिकीकरण’ से आप क्या समझते हैं ? **1**
- (v) अमित के पास एक्स लिमिटेड के 400 शेयर हैं । कंपनी ने एक के लिए चार स्टॉक स्प्लिट को लागू करने का फैसला किया । इस कॉर्पोरेट कार्रवाई के बाद श्री अमित के पास कितने अंशों का धारक होगा ? **1**
- (a) 400 (b) 1600
- (c) 100 (d) 800
- (vi) अनुमानित भविष्य की कीमत निकालने के लिए कंपनी का वित्तीय प्रदर्शन और कुछ प्रमुख वित्तीय मानदंड जैसे प्रति शेयर आय (ई पी एस), पी/ई अनुपात, इक्विटी का वर्तमान आकार आदि । यह जाना जाता है _____ के रूप में । **1**
- (a) उद्योग विश्लेषण (b) कॉर्पोरेट विश्लेषण
- (c) वित्तीय विश्लेषण (d) फर्म विश्लेषण



4. Answer any 5 out of given 6 questions. 5 × 1 = 5
- (i) Give two examples of financial assets. 1
- (ii) “It accompanies the application form of public issues.” 1
- (a) Income Statement (b) Annual Report
(c) Prospectus (d) Financial Report
- (iii) Owners of these kinds of shares are entitled to a fixed dividend or dividend calculated at a fixed rate to be paid regularly before the dividend can be paid in respect of equity shares. They also enjoy priority over the equity shareholders in payment of surplus. 1
- (a) Preference shares (b) Bonus share
(c) Right share (d) Equity share
- (iv) What do you understand by ‘Dematerialisation’ ? 1
- (v) Amit holds 400 shares of X Ltd. Company decides to implement a stock spilt of 4 for 1. How many shares Mr. Amit will hold how many shares after this corporate action ? 1
- (a) 400 (b) 1600
(c) 100 (d) 800
- (vi) Financial performance of the company and certain key financial parameters like Earning Per Share (EPS), P/E ratio, current size of equity etc. for arriving at the estimated future price. This is known as _____. 1
- (a) Industry Analysis (b) Corporate Analysis
(c) Financial Analysis (d) Firm Analysis



5. दिए गए 6 में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए। 5 × 1 = 5
- (i) “यह प्रायः पहला बैंकिंग उत्पाद होता है जिसका लोग उपयोग करते हैं, जो कम ब्याज प्रदान करता है।” 1
- (a) सावधि जमा खाता (b) आवर्ती जमा खाता
(c) चालू खाता (d) बचत बैंक खाता
- (ii) ‘वैश्विक डिपॉजिटरी प्राप्तियों’ से आप क्या समझते हैं ? 1
- (iii) एक बांड जो निवेशक को एक निश्चित रूपांतरण मूल्य पर बांड को इक्विटी में बदलने का विकल्प देता है _____ कहलाता है। 1
- (a) परिवर्तनीय बांड
(b) शून्य कूपन बांड
(c) ट्रेजरी बिल
(d) वाणिज्यिक पत्र
- (iv) “निधि को _____ अकाउंट में जमा कीजिए।” 1
- (a) बैंक (b) डिपॉजिटरी
(c) डीमैट (d) नगद
- (v) ‘निगमिय कार्यवाही’ के दो उदाहरण दीजिए। 1
- (vi) कंपनी के मुनाफे का एक हिस्सा भविष्य में फंड की जरूरतों को पूरा करने के लिए रखा जाता है। 1
- (a) लाभांश (b) ब्याज
(c) संचय एवं आधिक्य (d) राजस्व



5. Answer any 5 out of given 6 questions. 5 × 1 = 5
- (i) “It is often the first banking product people use, which offers low interest.” 1
- (a) Fixed Deposit Account
- (b) Recurring Deposit Account
- (c) Current Deposit Account
- (d) Saving Bank Account
- (ii) What do you understand by ‘Global Depository Receipts’ ? 1
- (iii) A bond giving investor the option to convert the bond into equity at a fixed conversion price is called 1
- (a) Convertible Bond
- (b) Zero Coupon Bond
- (c) Treasury Bills
- (d) Commercial Paper
- (iv) Hold the fund in _____ account. 1
- (a) Bank (b) Depository
- (c) Demat (d) Cash
- (v) Mention two examples of ‘Corporate Actions’. 1
- (vi) A part of the profit is retained by the company for meeting fund requirements in future. 1
- (a) Dividend (b) Interest
- (c) Reserves and Surplus (d) Revenue



खण्ड – ब

(विषयपरक प्रकार के प्रश्न)

रोजगार कौशल पर दिए गए 5 प्रश्नों में से किन्हीं 3 प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रत्येक प्रश्न के उत्तर 20-30 शब्दों में दें। $3 \times 2 = 6$

6. जीवन में सफल होने के लिए आपको जिस कौशल में महारत हासिल करनी चाहिए, उसे समझाएँ। 2
 7. “तनाव से निपटने के तंत्र से अच्छी तरह परिचित होने से लोगों को स्वास्थ्य और खुशहाल जीवन जीने में मदद मिलती है।” तनाव प्रबंधन के क्या लाभ हैं ? 2
 8. नया फोल्डर बनाने के चरण लिखिए। 2
 9. समाज में उद्यमी की भूमिका की विवेचना कीजिए। 2
 10. “एक व्यवसाय योजना व्यावसायिक उद्देश्यों और कार्रवाई के मार्ग को निर्धारित करने के लिए एक मार्गदर्शक के रूप में कार्य करती है। यह प्रत्येक विशिष्ट कार्य को करने के “क्या, कब, कैसे और कौन” का विवरण देने में मदद करती है। उद्यमियों के इस प्रबंधकीय कार्य का वर्णन कीजिए। 2
- दिए गए 6 में से किन्हीं 4 प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 20-30 शब्दों में दीजिए। $4 \times 2 = 8$
11. ‘सूचीबद्ध करने के समझौते’ का क्या अर्थ है ? 2
 12. “समता में समय के साथ मूल्य में वृद्धि करने की क्षमता होती है।” समता या शेयरों में निवेश के क्या लाभ हैं ? (कोई दो) 2
 13. शेयरों के अभौतिकीकरण की प्रक्रिया का वर्णन करें। 2
 14. “नेशनल हाइड्रोइलेक्ट्रिक पावर कंपनी (एनएचपीसी) लिमिटेड, नेशनल थर्मल पावर कंपनी (एनटीपीसी) लिमिटेड, टाटा पावर कंपनी (टीपीसी) लिमिटेड आदि भारत के पावर सेक्टर/उद्योग से संबंधित है।” उद्योग विश्लेषण का क्या अर्थ है ? 2
 15. निम्नलिखित शब्दों को परिभाषित कीजिए : 2
 - (a) रिकार्ड तिथि
 - (b) पे-आऊट
 16. ऋण-संपत्ति अनुपात की व्याख्या कीजिए। 2



SECTION – B

(Subjective Type Questions)

Answer any **3** out of given **5** questions on Employability Skills. Answer each question in **20-30** words. **3 × 2 = 6**

6. Explain the skill you must master to succeed in life. **2**
7. “Being well versed with stress coping mechanisms helps people lead healthy and happier life.” What are the benefits of Stress Management ? **2**
8. Write the steps to create new folder. **2**
9. Discuss role of entrepreneur in the society. **2**
10. “A business plan serves as a guide to determine the business objectives and the course of action. It helps to detail the “what, when, how and who” of doing every specific tasks.” Describe this managerial function of entrepreneurs. **2**

Answer any **4** out of given **6** questions in **20-30** words each. **4 × 2 = 8**

11. What does ‘Listing agreement’ mean ? **2**
12. “Equities have the potential to increase in value over time”. What are the benefits of investing in equities or shares ? (any two) **2**
13. Describe the process of dematerializing of shares. **2**
14. “National Hydroelectric Power Company (NHPC) Ltd., National Thermal Power Company (NTPC) Ltd., Tata Power Company (TPC) Ltd. etc. belong to the Power Sector/Industry of India.” What does Industry Analysis mean ? **2**
15. Define the following terms : **2**
 - (a) Record Date
 - (b) Pay-out
16. Explain the Debt-Asset Ratio. **2**



दिए गए 5 में से किन्हीं 3 प्रश्नों के उत्तर प्रत्येक का 50-80 शब्दों में दीजिए ।

3 × 4 = 12

17. भारतीय प्राथमिक बाजार ने 1992 में मुक्त मूल्य निर्धारण के युग की शुरुआत की । इसके बाद, दिशा-निर्देशों में प्रावधान किया गया है कि जारीकर्ता मर्चेन्ट बैंकर के परामर्श से कीमत तय करेगा । सेबी द्वारा मूल्य निर्धारण का कोई सूत्र नहीं सुझाया गया है । सेबी मूल्य निर्धारण में कोई भूमिका नहीं निभाता है । हालांकि कंपनी और मर्चेन्ट बैंकर को उन मापदंडों का पूरा खुलासा करना होता है जिन्हें ध्यान में रख के उन्होंने मूल्य निर्धारण किया । दो प्रकार के मुद्दे हैं, एक जहाँ कंपनी और लीड मर्चेन्ट बैंकर (LM) एक मूल्य निर्धारित करते हैं जिसे 'स्थायी मूल्य' कहते हैं तथा अन्य जहाँ कंपनी तथा लीड मैनेजर एक मूल्य या मूल्य बैंड निर्धारित करते हैं और अंतिम मूल्य निर्धारित करने के लिए इसे बाजार की ताकतों पर छोड़ देते हैं ।

(a) एक इश्यु में मर्चेन्ट बैंकर की भूमिका की व्याख्या कीजिए ।

(b) क्या सेबी निर्गत मूल्य के निर्धारण में भूमिका निभाता है ?

(c) दो प्रकार के मुद्दों का उल्लेख कीजिए ।

(d) निर्गमों की अंतिम कीमत कौन तय करता है ?

4

18. "एक अनुबंध नोट एक स्टॉक एक्सचेंज के एक पंजीकृत ब्रोकर द्वारा एक ग्राहक के लिए और उसकी ओर से जारी किए गए एक विशेष दिन पर व्यापार की पुष्टि है ।" स्टॉक ब्रोकर द्वारा जारी किए गए अनुबंध नोट पर उल्लिखित आवश्यक जानकारी की व्याख्या करें ।

4

19. निम्नलिखित शब्दों को परिभाषित कीजिए :

4

(a) सक्रिय फंड प्रबंधन

(b) सूचकांक (इंडेक्स) फंड

(c) मूल्य निवेश रणनीति

(d) शुद्ध परिसंपत्ति मूल्य

20. "नेशनल क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड (NCL), एनएसई (NSE) की 100% सहायक कंपनी, एन एस ई पर निष्पादित व्यापार के लिए एक क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की भूमिका निभाता है ।" इस कथन के संदर्भ में, समाशोधन निगम को परिभाषित कीजिए तथा समाशोधन निगम की भूमिका समझाइए ।

4

21. समता शेयरधारकों और पूर्वाधिकार अंशधारकों के बीच अन्तर स्पष्ट कीजिए ।

4



Answer any 3 out of given 5 questions in 50-80 words each. $3 \times 4 = 12$

17. Indian primary market ushered in an era of free pricing in 1992. Following this, the guidelines have provided that the issuer in consultation with Merchant Banker shall decide the price. There is no price formula stipulated by SEBI. SEBI does not play any role in price fixation. The company and merchant banker are however required to give full disclosures of the parameters which they had considered while deciding the issue price. There are two types of issues, one where company and Lead Merchant Banker fix a price, called fixed price and other, where the company and the Lead Manager (LM) stipulate a floor price or a price band and leave it to market forces to determine the final price.
- (a) Explain the role of merchant banker in an issue.
 - (b) Does SEBI play role in fixation of price in issue ?
 - (c) Mention two types of issues.
 - (d) Who decides the final prices of issues ? 4
18. “A contract note is a confirmation of trade on a particular day issued for and, on behalf of, a client by a registered broker of a stock exchange.” Explain information required to be mentioned on the contract note issued by the stock broker. 4
19. Define the following terms : 4
- (a) Active fund Management
 - (b) Index Fund
 - (c) Value Investment Strategy
 - (d) Net Asset Value
20. “National Clearing Limited (NCL), a 100% subsidiary of NSE, performs the role of a clearing corporation for transactions executed on the NSE.” In this context define the clearing corporation and explain the role of clearing corporation. 4
21. Differentiate between equity shareholders and preference shareholders. 4
-

