

रोल नं.

--	--	--	--	--	--	--	--

Roll No.

--	--	--	--	--	--	--	--

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

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

नोट	NOTE
(I) कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में मुद्रित पृष्ठ 7 हैं।	(I) Please check that this question paper contains 7 printed pages.
(II) प्रश्न-पत्र में दाहिने हाथ की ओर दिए गए कोड नम्बर को छात्र उत्तर-पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर लिखें।	(II) Code number given on the right hand side of the question paper should be written on the title page of the answer-book by the candidate.
(III) कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में 33 प्रश्न हैं।	(III) Please check that this question paper contains 33 questions.
(IV) कृपया प्रश्न का उत्तर लिखना शुरू करने से पहले, उत्तर-पुस्तिका में प्रश्न का क्रमांक अवश्य लिखें।	(IV) Please write down the Serial Number of the question in the answer-book before attempting it.
(V) 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 छात्र केवल प्रश्न-पत्र को पढ़ेंगे और इस अवधि के दौरान वे उत्तर-पुस्तिका पर कोई उत्तर नहीं लिखेंगे।	(V) 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 students will read the question paper only and will not write any answer on the answer-book during this period.

पूँजी बाज़ार प्रचालन

CAPITAL MARKET OPERATIONS

निर्धारित समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 60

Time allowed : 3 hours

Maximum Marks : 60

सामान्य निर्देश :

- (i) इस प्रश्न-पत्र में 33 प्रश्न शामिल हैं जिसमें से अभ्यर्थी को सिर्फ 25 प्रश्न करने की ज़रूरत है ।
- (ii) प्रश्न-पत्र दो खण्डों में विभाजित है ।

खण्ड क

- भाग I में 1 अंक प्रत्येक के 1 से 12 तक प्रश्न हैं जिनमें से किन्हीं 10 प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।
- भाग II में 2 अंक प्रत्येक के 13 से 19 तक प्रश्न हैं जिनमें से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।
- भाग III में 3 अंक प्रत्येक के 20 से 26 तक प्रश्न हैं जिनमें से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।

खण्ड ख

- इस खण्ड में 5 अंक प्रत्येक के 27 से 33 तक प्रश्न हैं जिनमें से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।
- (iii) एक खण्ड के सभी प्रश्नों के उत्तर उचित क्रम में दीजिए ।

खण्ड क

भाग I

किन्हीं दस प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

1. प्रतिभूति बाज़ार के दो परस्पर-निर्भर तथा अविभाज्य खण्डों की सूची बनाइए । 1
2. प्रतिभूति बाज़ार नियामक स्थापित करने के किन्हीं दो मुख्य उद्देश्यों का उल्लेख कीजिए । 1
3. एन.एस.ई. अमूर्तीकृत (डीम्यूचलाइज़्ड) ढाँचे का क्या अर्थ है ? 1
4. इंडिया वी.आई.एक्स. माप का क्या अर्थ है ? 1
5. 'उप-दलाल' की परिभाषा दीजिए । 1
6. प्रमुख प्रवर्तक समूह का क्या अर्थ है ? 1
7. बेजोड़ (यूनीक) ग्राहक कोड का क्या अर्थ है ? 1
8. पटल-आधारित व्यापार प्रणाली का अर्थ दीजिए । 1
9. 'लाभ-सहित प्रतिभूति धारक' का क्या अर्थ है ? 1
10. स्व-नियामककारी संगठन की परिभाषा दीजिए । 1
11. 'लाभार्थी स्वामी' की परिभाषा दीजिए । 1
12. प्रतिभूति बाज़ार के किन्हीं दो नियामकों के नाम लिखिए । 1

General Instructions :

- (i) This question paper contains **33** questions out of which the candidate needs to attempt only **25** questions.
- (ii) Question paper is divided into two sections.

SECTION A

- Part I contains questions **1** to **12** of **1** mark each out of which any **10** questions are to be attempted.
- Part II contains questions **13** to **19** of **2** marks each out of which any **5** questions are to be attempted
- Part III contains questions **20** to **26** of **3** marks each out of which any **5** questions are to be attempted.

SECTION B

- Contains questions **27** to **33** of **5** marks each out of which any **5** questions are to be attempted.
- (iii) All questions of a particular section must be placed in the correct order.

SECTION A PART I

Answer any **ten** questions.

- | | | |
|-----|--|---|
| 1. | List the two interdependent and inseparable segments of the securities market. | 1 |
| 2. | State any two main objectives of establishing the securities market regulator. | 1 |
| 3. | What is meant by NSE Demutualised structure ? | 1 |
| 4. | What is meant by India VIX measure ? | 1 |
| 5. | Define 'Sub-Broker'. | 1 |
| 6. | What is meant by a Dominant Promoter Group ? | 1 |
| 7. | What is meant by a Unique Client Code ? | 1 |
| 8. | Give the meaning of Screen-Based Trading System. | 1 |
| 9. | What is meant by 'Cum-Security Holder' ? | 1 |
| 10. | Define a Self-Regulatory Organization. | 1 |
| 11. | Define a 'Beneficiary Owner'. | 1 |
| 12. | Name any two Regulators of Securities Market. | 1 |

भाग II

किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

13. प्रत्येक का एक उदाहरण देते हुए प्रतिभूति बाज़ार के किन्हीं दो प्रतिभागियों के नाम लिखिए । 2
14. प्रतिभूति बाज़ार का सूचकांक क्या इंगित करता है ? संक्षेप में समझाइए । 2
15. सामान्य बाज़ार खुला चरण का संक्षेप में वर्णन कीजिए । 2
16. सूचना के ऐसे किन्हीं चार बिन्दुओं का उल्लेख कीजिए जिनका प्रदर्शन बाज़ार निगरानी पर वास्तविक-समय पर आधारित होता है । 2
17. इच्छित प्रतिभूति के विषय में तुरन्त बाज़ार सूचना प्राप्त करने के लिए नीट प्रणाली पर उपलब्ध विशेषताओं की संक्षेप में चर्चा कीजिए । 2
18. टोकरी व्यापार (बास्केट ट्रेडिंग) की व्यावहारिकता को संक्षेप में समझाइए । 2
19. निम्नलिखित सूचना से ऋण-समता अनुपात की गणना कीजिए : 2

विवरण	राशि ₹
समता अंश पूँजी	2,00,000
सामान्य संचय	1,60,000
10% ऋणपत्र	1,50,000
चालू देयताएँ	1,00,000
आरम्भिक व्यय	10,000

भाग III

किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

20. एन.एस.ई. की किन्हीं तीन बाज़ार खण्डों का वर्णन कीजिए । 3
21. उन विदेशी इकाइयों को समझाइए जो प्रमुख प्रवर्तक समूह के रूप में एक्चेंज की व्यापार सदस्यता के लिए योग्य हैं । 3
22. सूचकांक-आधारित बाज़ार-वाइड सर्किट ब्रेकर को समझाइए । 3
23. सामान्य बाज़ार में नियमित लॉट आदेशों का मिलान कैसे किया जाता है ? समझाइए । 3
24. 'मानक फॉर्म अनुबंध' तथा 'एजेंसी अनुबंध' को संक्षेप में समझाइए । 3
25. (a) प्रतिभूति प्रमाण-पत्र समर्पण तथा (b) कुछ स्थितियों में क्षतिपूर्ति (नुकसान की भरपाई) की स्थिति में, डिपॉज़िटरी और इसके प्रतिभागियों के अधिकारों तथा दायित्वों का संक्षेप में वर्णन कीजिए । 3

PART II

Answer any **five** questions.

13. Giving one example of each, name any two participants of securities market. 2
14. What does the index of the securities market indicate ? Explain briefly. 2
15. Describe briefly the Normal Market Open Phase. 2
16. State any four points of information that are displayed in the Market Watch on real-time basis. 2
17. Discuss briefly the features available in the NEAT system to get instantaneous market information on a desired security. 2
18. Explain briefly the functionality of basket trading. 2
19. From the following information, calculate Debt-Equity ratio : 2

Particulars	Amount ₹
Equity Share Capital	2,00,000
General Reserve	1,60,000
10% Debentures	1,50,000
Current Liabilities	1,00,000
Preliminary Expenses	10,000

PART III

Answer any **five** questions.

20. Describe any three Market Segments of NSE. 3
21. Explain the foreign entities that are eligible to take trading membership as a DPG of the Exchange. 3
22. Explain Index-Based Market-Wide Circuit Breaker. 3
23. How are Regular Lot orders matched in the Normal Market ? Explain. 3
24. Briefly explain 'Standard Form Contract' and 'Agency Contract'. 3
25. Describe briefly the rights and obligations of a depository and its participants in case of (a) Surrender of Certificate of Security and (b) To Indemnify Loss in certain cases. 3

26. एक कम्पनी के विषय में निम्नलिखित सूचना दी गई है :

विवरण	राशि ₹
विक्रय	1,50,000
सकल लाभ	30,000
बेचे गए माल की लागत	1,20,000
आरम्भिक स्टॉक	29,000
अन्तिम स्टॉक	31,000
देनदार	16,000
शुद्ध लाभ	14,000
शुद्ध स्थायी परिसम्पत्तियाँ	1,10,000

गणना कीजिए :

3

- स्थायी परिसंपत्तियाँ आवर्त अनुपात
- सकल लाभ अनुपात
- शुद्ध लाभ अनुपात

खण्ड ख

किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

- निगमित निकाय के लिए राष्ट्रीय स्टॉक एक्चेंज की सदस्यता हेतु योग्यता मापदण्डों को समझाइए । 5
- ऐसे किन्हीं तीन बिन्दुओं का वर्णन कीजिए जिनके आधार पर राष्ट्रीय शेयर बाज़ार, सदस्यता का निलंबन अथवा निष्कासन कर सकता है । 5
- ‘पुनर्खरीद व्यापार’ को समझाइए । 5
- पटल-आधारित व्यापार प्रणाली के लाभों को समझाइए । 5
- निम्नलिखित के आदेश मिलान को समझाइए : 5
 - प्री-ओपन मिलान
 - नीलामी आदेश मिलान
- वी.ए.आर. मार्जिन को समझाइए । 5
- विभिन्न बाज़ारों के लिए क्लोज़-आउट कार्यविधि को समझाइए । 5

26. The following information is given about a company :

Particulars	Amount ₹
Sales	1,50,000
Gross Profit	30,000
Cost of Goods Sold	1,20,000
Opening Stock	29,000
Closing Stock	31,000
Debtors	16,000
Net Profits	14,000
Net Fixed Assets	1,10,000

Calculate :

3

- (a) Fixed Assets Turnover Ratio
- (b) Gross Profit Ratio
- (c) Net Profit Ratio

SECTION B

Answer any **five** questions.

- 27. Explain the eligibility criteria for corporate membership of the National Stock Exchange. 5
- 28. Describe any three points on the basis of which suspension or expulsion of membership can be done by the NSE. 5
- 29. Explain 'Buy Back Trade'. 5
- 30. Explain the advantages of screen-based trading system. 5
- 31. Explain the order matching of the following : 5
 - (a) Pre-open matching
 - (b) Auction order matching
- 32. Explain VaR Margin. 5
- 33. Explain the close-out procedures for different markets. 5