

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.

- कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में मुद्रित पृष्ठ 7 हैं ।
- प्रश्न-पत्र में दाहिने हाथ की ओर दिए गए कोड नम्बर को छात्र उत्तर-पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर लिखें ।
- कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में 33 प्रश्न हैं ।
- कृपया प्रश्न का उत्तर लिखना शुरू करने से पहले, 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 छात्र 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 7 printed pages.
- 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.
- Please check that this question paper contains 33 questions.
- **Please write down the Serial Number of the question 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 students will read the question paper only and will not write any answer on the answer-book during this period.

## व्युत्पन्न बाज़ार प्रचालन

### DERIVATIVE MARKET OPERATIONS

निर्धारित समय : 3 घण्टे

Time allowed : 3 hours

अधिकतम अंक : 60

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 अ

- 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 ब

- 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 ।

### 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.

खण्ड अ  
SECTION A

भाग I  
Part I

किन्हीं 10 प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रत्येक प्रश्न 1 अंक का है।

Attempt **any 10** questions. Each question is of **1** mark.

1. व्युत्पन्नो में व्यापार करने वाले किन्हीं दो अन्तर्राष्ट्रीय शेयर बाजारों के नाम दीजिए। 1  
Name any two popular international stock exchanges that trade in derivatives.
2. 'स्वैप' को एक वायदा संविदा क्यों माना जाता है ? 1  
Why is Swap considered as forward contract ?
3. सूचकांक की चाल को प्रभावित करने वाले किन्हीं दो व्यक्ति आर्थिक कारकों के नामों की सूची दीजिए। 1  
List any two macro economic factors that affect the index movement.
4. एक अच्छे सूचकांक का क्या अर्थ है ? 1  
What is meant by a Good Index ?
5. 'क' ने ₹ 100 प्रत्येक की दर से 1000 स्टॉक का क्रय किया। यदि स्टॉक का बीटा 1.2 है तो वह पूर्ण प्रतिरक्षण (हेजिंग) कैसे करेगा ? 1  
A bought ABC stock 1000 @ ₹100. How will he make complete hedging if Beta of stock is 1.2 ?
6. आंशिक प्रतिरक्षण (हेजिंग) का क्या अर्थ है ? 1  
What is meant by partial hedging ?
7. तेज़ी की स्थिति में अग्रवर्ती (भावी) संविदा का क्रय करने के स्थान पर स्पॉट संविदा का क्रय करने वाले प्रतिभागी का नाम दीजिए। 1  
Name the participant who buys future instead of spot contract in a bullish condition.

8. कौन-सा ऑप्शन प्रहार (स्ट्राइक) नकारात्मक रोकड़ प्रवाह की ओर ले जाता है ? 1  
Which option strike leads to negative cash flow ?
9. 'ख' ने ₹ 20 के प्रीमियम पर ₹ 140 में कॉल ऑप्शन का क्रय किया । समाप्ति पर स्टॉक का क्रय-विक्रय ₹ 145 पर होता है । ऑप्शन का समय मूल्य ज्ञात कीजिए । 1  
B bought ₹ 140 call option at premium ₹ 20. Spot trades at ₹ 145 on expiry. Find the time value of the option.
10. पुट ऑप्शन का अधिकतम मूल्य क्या है ? 1  
What is the maximum price of put option ?
11. शुरुआती (ट्रिगर) मूल्य का क्या अर्थ है ? 1  
What is meant by trigger price ?
12. अग्रवर्ती (भावी) खण्ड का अनुमोदित उपयोगकर्ता कौन है ? 1  
Who is the approved user of the F&O segment ?

## भाग II

### Part II

*किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए । प्रत्येक प्रश्न 2 अंक का है ।*

*Attempt any 5 questions. Each question is of 2 marks.*

13. व्युत्पन्न बाज़ार के किन्हीं दो आर्थिक कार्यों का उल्लेख कीजिए । 2  
State any two economic functions of derivative market.
14. 'निःशुल्क चल बाज़ार पूँजीकरण भारित सूचकांक' विधि का क्या अर्थ है ? 2  
What is meant by 'free float market capitalization weighted index' method ?
15. एक प्रतिभूति सूचकांक का ₹ 10,000 पर व्यापार हो रहा है । धन का निवेश 10% वार्षिक की दर से किया जा सकता है । दो महीने की संविदा प्रतिभूति सूचकांक अग्रवर्ती का उचित मूल्य क्या होगा यदि  $e^{.02} = 1.02$  है ? 2  
A security index trades at ₹ 10,000. Money can be invested at @ 10% p.a. What will be the fair value of the two month contract of security index future if  $e^{.02} = 1.02$  ?

16. 'लम्बी प्रतिभूति, अग्रवर्ती (भावी) विक्रय' की उपयोगिता को संक्षेप में समझाइए । 2  
Explain briefly the application 'long securities, sell future'.
17. अधिमूल्य अग्रवर्तियों (भावियों) का संक्षेप में वर्णन कीजिए । 2  
Briefly describe Overpriced futures.
18. क ने एक काल का ₹ 240 में ₹ 40 के प्रीमियम पर क्रय किया । समाप्ति पर स्पॉट मूल्य ₹ 285 है । लॉट मूल्य ₹ 100 है । इस स्थिति में लाभ अथवा हानि स्थिति ज्ञात कीजिए । 2  
A buys one Call for ₹ 240 @ premium ₹ 40. Spot price at the expiry is ₹ 285. Lot size is 100. Find his profit or loss position in this case.
19. दिवस आदेश (डे आर्डर) का क्या अर्थ है ? 2  
What is meant by a day order ?

### भाग III

### Part III

*किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए । प्रत्येक प्रश्न 3 अंक का है ।*

*Attempt any 5 questions. Each question is of 3 marks.*

20. वायदा संविदा की किन्हीं तीन प्रमुख विशेषताओं का उल्लेख कीजिए । 3  
State any three salient features of Forward Contract.
21. निम्न को संक्षेप में समझाइए : 3  
(क) आरम्भिक उपांत  
(ख) रखरखाव उपांत  
Briefly explain the following :  
(a) Initial Margin  
(b) Maintenance Margin

22. अग्रवर्ती (भावी) खण्ड पर किए गए व्यापार की कर दरों का उल्लेख कीजिए । 3  
State the rates of taxation charges for trades executed on futures segment.
23. स्टॉक ऑप्शन की संविदा विशिष्टताओं का संक्षेप में वर्णन कीजिए । 3  
Describe briefly the contract specifications of stock option.
24. ग्राहक उपांत रिपोर्टिंग की प्रक्रिया को संक्षेप में समझाइए । 3  
Describe briefly the procedure of reporting of client margin.
25. प्रतिभूति लेनदेन कर का क्या अर्थ है ? एक उदाहरण दीजिए । 3  
What is meant by STT ? Give an example.
26. एक ऑप्शन संविदा को चुकता करने की लेखांकन प्रक्रिया का वर्णन कीजिए । 3  
Describe briefly the accounting procedure at the time of squaring off an option contract.

### खण्ड ब

### SECTION B

इस खण्ड में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए । प्रत्येक प्रश्न 5 अंकों का है ।

Attempt **any 5** questions from this section. Each question is of **5** marks.

27. ऑप्शन स्थितियों में जोखिम परिमाण मापने वाले ग्रीक अक्षरों को संक्षेप में समझाइए । 5  
Briefly explain the Greek letters that measure the dimension of risk in Option positions.
28. मंदी फैलाव (बेयर स्प्रेड) को एक चित्र के द्वारा समझाइए । 5  
Diagrammatically explain the Bear Spread position.
29. ब्लैक तथा स्कोल्स कौन थे ? कॉल तथा पुट ऑप्शन के लिए उन्होंने कौन-से सूत्र की खोज की ? इसकी विशेषताएँ लिखिए । 1+1+3=5  
Who were Black and Scholes ? Which formula did they discover for calls and puts option ? Write its features.

30. कॉर्पोरेट पुनर्गठन के कारण व्युत्पन्न व्यापार के लिए स्टॉक योग्यता मानदंडों को संक्षेप में समझाइए । 5
- Explain briefly the eligibility criteria of stock for derivatives trading on account of corporate restructuring.
31. अग्रवर्ती (भावी) सूचकांक संविदा की विशिष्टताओं का विवरण दीजिए । 5
- Give the details of contract specification of index future.
32. एन.एस.सी.सी.एल. द्वारा विकसित अग्रवर्ती (भावी) खण्ड के लिए जोखिम रोकथाम तंत्र को संक्षेप में समझाइए । 5
- Briefly explain risk containment mechanism for F&O segment developed by NSCCL.
33. 'क्रॉस मार्जिनिंग' को संक्षेप में समझाइए । 5
- Briefly explain 'Cross Margining'.