



Series Σ HEFG



Set-4

प्रश्न-पत्र कोड
Q.P. Code

329

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 प्रबंधन

FINANCIAL MARKETS MANAGEMENT

निर्धारित समय : 3 घण्टे

Time allowed : 3 hours

अधिकतम अंक : 60

Maximum Marks : 60

- 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 24 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 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 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 24 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 students 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 में दो खण्डों में 24 प्रश्न हैं: **खण्ड क** और **खण्ड ख** ।
- (iii) **खण्ड क** में वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न हैं जबकि **खण्ड ख** में विषयपरक प्रकार के प्रश्न हैं ।
- (iv) दिए गए $(6 + 18) = 24$ प्रश्नों में से, उम्मीदवार को 3 घंटे के आबंटित (अधिकतम) समय में $(6 + 11) = 17$ प्रश्नों के उत्तर देने हैं ।
- (v) किसी विशेष खण्ड के सभी प्रश्नों को सही क्रम में करने का प्रयास किया जाना चाहिए ।
- (vi) **खण्ड क**: वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न (30 अंक) :
 - (a) इस खण्ड में 6 प्रश्न हैं ।
 - (b) कोई नकारात्मक अंकन नहीं है ।
 - (c) दिए गए निर्देशों के अनुसार कीजिए ।
 - (d) प्रत्येक प्रश्न/भाग के सामने आबंटित अंकों का उल्लेख किया गया है ।
- (vii) **खण्ड ख**: विषयपरक प्रकार के प्रश्न (30 अंक) :
 - (a) इस खण्ड में 18 प्रश्न हैं ।
 - (b) उम्मीदवार को 11 प्रश्न करने हैं ।
 - (c) दिए गए निर्देशों के अनुसार कीजिए ।
 - (d) प्रत्येक प्रश्न/भाग के सामने आबंटित अंकों का उल्लेख किया गया है ।

खण्ड क

(वस्तुनिष्ठ प्रश्न)

(30 अंक)

1. रोज़गार कौशल पर दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 4 प्रश्नों के उत्तर दीजिए । 4×1=4
 - (i) निम्नलिखित में से कौन-सा अभिप्रेरणा और अंतःप्रेरणा का स्रोत **नहीं** है ?
 - (a) बड़े सपने देखना
 - (b) विस्तृत विचार
 - (c) वर्तमान में जीना
 - (d) प्रभाव-शून्यता



- (ii) विहान बेहद नर्वस और चिंतित महसूस करता है क्योंकि उसका मानना है कि दूसरे लोग उसे पसंद नहीं करते हैं। विहान को कौन-सा व्यक्तित्व विकार है ?
- (a) सीमा-रेखा (b) परिहार
(c) व्यामोहाभ (पैरानॉयड) (d) आश्रित
- (iii) नैना एक कार्यपुस्तिका पर कुछ छात्रों के नाम और अंक दर्ज करती है, लेकिन अब वह फॉन्ट का आकार बढ़ाना चाहती है। इसके लिए वह किस फॉन्ट का आकार बदल सकती है ?
- (a) नाम (b) अंक
(c) (a) तथा (b) दोनों (d) क्रम संख्या
- (iv) ओपनऑफिस कैल्क में सभी सूत्र, _____ के साथ शुरू होते हैं।
- (a) बराबर का चिह्न (=) (b) घटा का चिह्न (-)
(c) योग का चिह्न (+) (d) से ज्यादा का चिह्न (>)
- (v) उद्यमी क्षमता या लक्षण में शामिल **नहीं** है :
- (a) प्रतिबद्धता (b) अनुकूलनशीलता
(c) टीम निर्माण (d) अति आत्मविश्वास
- (vi) निम्नलिखित में से कौन-सा सहायक कारोबारी पर्यावरण है ?
- (a) व्यवसायी समूहन
(b) भ्रष्टाचार
(c) एकल खिड़की निर्गम
(d) घूस

2. दिए गए 7 प्रश्नों में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

5×1=5

- (i) किस बाज़ार खंड में वारंट का कारोबार होता है ?
- (a) वायदा और विकल्प (एफ एंड ओ)
(b) मुद्रा व्युत्पन्न (डेरिवेटिव) खंड (सी.डी.एस.)
(c) थोक ऋण बाज़ार (डब्ल्यू.डी.एम.) खंड
(d) पूँजी बाज़ार खंड
- (ii) विवाद की उत्पत्ति की तारीख से कितने महीनों के अंदर, मध्यस्थता के लिए संदर्भ दायर किया जाना चाहिए ?
- (a) 3 महीने (b) 6 महीने
(c) 9 महीने (d) 12 महीने



- (ii) Vihan feels extremely nervous and worried because he believes that other people do not like him. Which personality disorder does Vihan have ?
- (a) Borderline (b) Avoidant
(c) Paranoid (d) Dependent
- (iii) Naina enters the names and marks of some students on a workbook, but now she wants to increase the font's size. Which font's size can she change for this ?
- (a) Names (b) Marks
(c) Both (a) and (b) (d) Serial number
- (iv) All formulae in OpenOffice Calc begin with _____.
- (a) An equal to (=) sign (b) A minus (-) sign
(c) A plus (+) sign (d) Greater than (>) sign
- (v) Entrepreneurial competence or traits do **not** include :
- (a) Commitment (b) Adaptability
(c) Team building (d) Over confidence
- (vi) Which of the following is a supportive business environment ?
- (a) Cartelization
(b) Corruption
(c) Single window clearance
(d) Bribery

2. Answer any 5 out of the given 7 questions.

5×1=5

- (i) In which market segment are warrants traded ?
- (a) Futures and Options (F&O)
(b) Currency Derivatives Segment (CDS)
(c) Wholesale Debt Market (WDM) Segment
(d) Capital Market Segment
- (ii) Within how many months from the date of origin of the dispute should the reference for arbitration be filed ?
- (a) 3 months (b) 6 months
(c) 9 months (d) 12 months



- (iii) निम्नलिखित में से कौन-सा निलंबन का परिणाम है ?
- (a) कार्यालय खाली करना
(b) व्यापारिक सदस्य निष्कासित व्यापारिक सदस्य के साथ व्यवहार नहीं करेंगे
(c) अनादरित चेक
(d) सदस्यता अधिकारों का निलंबन
- (iv) एकत्रित मार्जिन किसके खाते में अलग से रखा जाता है ?
- (a) ग्राहक बैंक खाता
(b) एजेंट बैंक खाता
(c) सेबी खाता
(d) आर.बी.आई. खाता
- (v) _____ एक ग्राहक को 24 घंटों के भीतर जारी किया जाता है और उस पर ट्रेडिंग सदस्य या उसके अधिकृत हस्ताक्षरकर्ता द्वारा हस्ताक्षर किए जाने चाहिए ।
- (a) ग्राहक नोट
(b) अनुबंध नोट
(c) बैंक नोट
(d) वचन पत्र
- (vi) विज्ञापन की एक प्रति इसके जारी होने से कम-से-कम कितने दिन पहले एक्सचेंज को प्रस्तुत की जानी चाहिए ?
- (vii) आई.एफ.एस.डी. का पूर्ण रूप क्या होता है ?

3. दिए गए 7 प्रश्नों में से किन्हीं 6 प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

6×1=6

- (i) योग्य सीमा आदेश का मिलान _____ के साथ किया जाता है ।
- (a) विक्रेता आदेश
(b) बाज़ार आदेश
(c) योग्य आदेश
(d) ग्राहक आदेश
- (ii) 'स्नैप कोट' की कोई एक विशेषता लिखिए ।
- (iii) 'ऑर्डर की स्थिति (OS)' का उद्देश्य लिखिए ।
- (iv) मार्केट मूवमेंट स्क्रीन उपयोगकर्ता को कौन-सी जानकारी प्रदान करती है ?
- (a) चालू दिन प्रतिभूति की चाल
(b) पिछले दिन प्रतिभूति की चाल
(c) दो दिन पूर्व प्रतिभूति की चाल
(d) तीन दिन पूर्व प्रतिभूति की चाल
- (v) मार्केट फेज के उस सत्र का नाम लिखिए जिसमें यूजर मार्केट वॉच सेट कर सकता है ।
- (a) चालू सत्र
(b) खुला सत्र
(c) बंद सत्र
(d) बाज़ार वॉच सत्र



- (iii) Which of the following is a consequence of suspension ?
- (a) Vacating office
 - (b) Trading members not to deal with expelled trading member
 - (c) Dishonoured cheque
 - (d) Suspension of membership rights
- (iv) The collected margin is kept separately in whose account ?
- (a) Client Bank Account
 - (b) Agent Bank Account
 - (c) SEBI Account
 - (d) RBI Account
- (v) _____ is issued to a client within 24 hours and should be signed by the trading member or by an authorized signatory of the trading member.
- (a) Client note
 - (b) Contract note
 - (c) Bank note
 - (d) Promissory note
- (vi) A copy of the advertisement should be submitted to the Exchange at least how many days before its issue ?
- (vii) What is the full form of IFSD ?

3. Answer any 6 out of the given 7 questions.

6×1=6

- (i) Eligible limit orders are matched with _____.
- (a) Seller order
 - (b) Market order
 - (c) Eligible order
 - (d) Client order
- (ii) Write any one feature of 'Snap Quote'.
- (iii) Write the purpose of the 'Order Status (OS)'.
- (iv) What information does market movement screen provide to the user ?
- (a) Movement of security on a current day
 - (b) Movement of security on a previous day
 - (c) Movement of security two days earlier
 - (d) Movement of security three days earlier
- (v) Write the name of the market phase's session in which the user can set up market watch ?
- (a) Current session
 - (b) Open session
 - (c) Closed session
 - (d) Market watch session



- (vi) पिछले ट्रेडों का उद्देश्य क्या है ?
- (vii) क्रय आदेश के लिए 'बी' क्या इंगित करता है ?
- (a) मिलान (मैच) (b) ग्राहक
(c) मात्रा (d) प्रतिभूति

4. दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

5×1=5

- (i) फंड पे-आउट को परिभाषित कीजिए ।
- (ii) कम वितरण (शॉर्ट डिलीवरी) से आप क्या समझते हैं ?
- (iii) कंपनी की आपत्ति के मामले _____ के रूप में रिपोर्ट किए जाते हैं ।
- (a) खराब डिलीवरी (b) शॉर्ट डिलीवरी
(c) अन-रेक्टिफाइड डिलीवरी (d) डिलीवरी
- (iv) यदि आई.एस.आई.एन. में, '01' कोड आबंटित किया गया है, तो सिक्योरिटी का क्या प्रकार होगा ?
- (a) म्युचुअल फंड (b) समता अंश
(c) (a) और (b) दोनों (d) पूर्वाधिकार अंश
- (v) सीमित भौतिक बाज़ार सौदों के लिए, डिलीवरी देने में विफलता के मामले में : वास्तविक व्यापार मूल्य से _____ अधिक पर ।
- (a) 10% (b) 15%
(c) 20% (d) 25%
- (vi) निर्गमकर्ता से आप क्या समझते हैं ?

5. दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

5×1=5

- (i) _____ एक इकाई होती है जहाँ एक निवेशक की प्रतिभूतियाँ इलेक्ट्रॉनिक रूप में रखी जाती हैं ।
- (a) संरक्षक (b) डिपॉजिटरी
(c) स्टॉक एक्सचेंज (d) बैंक
- (ii) अभिदत्त पूँजी _____ के बराबर है ।
- (a) आवेदकों द्वारा स्वीकृत की गई निर्गमित पूँजी
(b) प्रदत्त पूँजी
(c) याचित पूँजी
(d) अधिकृत पूँजी



- (vi) What is the purpose of previous trades ?
- (vii) What does 'B' indicate for Buy Order ?
- (a) Match (b) Client
(c) Quantity (d) Security

4. Answer any 5 out of the given 6 questions.

5×1=5

- (i) Define Funds Pay-out.
- (ii) What is meant by Short Delivery ?
- (iii) Company Objection Cases are reported as _____ .
- (a) Bad Delivery (b) Short Delivery
(c) Un-rectified Delivery (d) Delivery
- (iv) If in ISIN, '01' code is allocated, then what would be the security type ?
- (a) Mutual fund (b) Equity shares
(c) Both (a) and (b) (d) Preference shares
- (v) For limited physical market deals, in case of failure to give delivery :
At _____ over the actual trade price.
- (a) 10% (b) 15%
(c) 20% (d) 25%
- (vi) What do you understand by Issuer ?

5. Answer any 5 out of the given 6 questions.

5×1=5

- (i) _____ is an entity where the securities of an investor are held in electronic form.
- (a) Custodian (b) Depository
(c) Stock Exchange (d) Bank
- (ii) Subscribed capital is same as _____.
- (a) Issued capital that has been accepted by applicants
(b) Paid up capital
(c) Called up capital
(d) Authorised capital



- (iii) शेयरधारक निधि को _____ के रूप में भी जाना जाता है ।
(a) कार्यशील पूँजी निधि (b) स्वामित्व निधि
(c) स्थिति विवरण निधि (d) निवल संपत्ति
- (iv) आज एक रुपये के मूल्य और भविष्य में एक रुपये के मूल्य के बीच के संबंध को _____ के रूप में जाना जाता है ।
(a) मुद्रा का समय मूल्य (b) वर्तमान मूल्य
(c) बाज़ार मूल्य (d) सममूल्य
- (v) चालू देयताओं के भुगतान की तरलता योग्यता है :
(a) लघु अवधि (b) अति-लघु अवधि
(c) दीर्घावधि (d) मध्यावधि
- (vi) ऋण सम्पत्ति अनुपात (डेब्ट-एसेट रेशियो) क्या है ?

6. दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 5 प्रश्नों के उत्तर दीजिए ।

5×1=5

- (i) नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (NSE) ऑफ इंडिया लिमिटेड ने किस वर्ष में, इंडेक्स फ्यूचर्स के साथ डेरिवेटिव में ट्रेडिंग शुरू की ?
(a) 2000 (b) 2001
(c) 2002 (d) 2003
- (ii) कॉल ऑप्शन के खरीदार के लिए भुगतान के मामले में, यदि नकद मूल्य स्ट्राइक मूल्य से अधिक है, तो यह होगा :
(a) लाभ (b) हानि
(c) (a) और (b) दोनों (d) मूल्यहास
- (iii) आर्बिट्रैज के अवसर कब उत्पन्न होते हैं ?
- (iv) रखरखाव (मेनटेनेंस) मार्जिन क्या है ?
- (v) लॉन्ग फ्यूचर्स के मामले में फ्यूचर्स के खरीदार के लिए भुगतान क्या होगा ?
(a) ऊपर की ओर संभावित असीमित
(b) नीचे की ओर संभावित असीमित
(c) (a) और (b) दोनों
(d) ऊपर की ओर संभावित सीमित
- (vi) फ्यूचर्स मूल्य-निर्धारण के लिए उपयोग किए जाने वाले कैरी मॉडल की लागत (कॉस्ट ऑफ कैरी) है :
(a) $F = Se^{rT}$ (b) $F = Se^{rN}$
(c) $F = Se^{ry}$ (d) Se^{iC}



- (iii) Shareholder's fund is also known as _____.
- (a) Working Capital fund (b) Owner's fund
(c) Balance Sheet fund (d) Net worth
- (iv) The relationship between value of a rupee today and value of a rupee in the future is known as _____.
- (a) Time value of money (b) Present value
(c) Market value (d) Face value
- (v) Liquidity ability to pay current liabilities is :
- (a) Short period (b) Very-short period
(c) Long period (d) Medium period
- (vi) What is Debt-Asset Ratio ?

6. Answer any 5 out of the given 6 questions.

5×1=5

- (i) In which year did the National Stock Exchange (NSE) of India Limited commence trading in derivatives with index futures ?
- (a) 2000 (b) 2001
(c) 2002 (d) 2003
- (ii) In case of payoff for buyer of call option, if the spot price exceeds the strike price it will be :
- (a) Profit (b) Loss
(c) Both (a) and (b) (d) Depreciation
- (iii) When do arbitrage opportunities arise ?
- (iv) What is Maintenance Margin ?
- (v) What will be the payoff for buyer of futures in case of long futures ?
- (a) Potentially unlimited upside
(b) Potentially unlimited downside
(c) Both (a) and (b)
(d) Potentially limited upside
- (vi) The cost of carry model used for pricing futures is :
- (a) $F = Se^{rT}$ (b) $F = Se^{rN}$
(c) $F = Se^{ry}$ (d) Se^{iC}



खण्ड ख
(विषयपरक प्रश्न)

(30 अंक)

रोजगार कौशल पर दिए गए 5 प्रश्नों में से किन्हीं 3 प्रश्नों के उत्तर दीजिए । प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 20 – 30 शब्दों में दीजिए ।

3×2=6

7. 'स्व-प्रेरणा' से आप क्या समझते हैं ?
8. निम्नलिखित में से किन्हीं दो सामान्य व्यक्तित्व विकारों को समझाइए :
 - (क) परिहार
 - (ख) आश्रित
 - (ग) असामाजिक
 - (घ) व्यामोहाभ (पैरानॉयड)
9. पंक्तियाँ (रो) सम्मिलित करने के चरण लिखिए ।
10. उद्यमी दक्षताओं के किन्हीं दो लाभों का उल्लेख कीजिए ।
11. दल (टीम) निर्माण से आप क्या समझते हैं ?

दिए गए 5 प्रश्नों में से किन्हीं 3 प्रश्नों के उत्तर (प्रत्येक का) 20 – 30 शब्दों में दीजिए ।

3×2=6

12. बाज़ार की गति (मूवमेंट) की विशिष्ट विशेषताएँ लिखिए ।
13. निम्नलिखित को संक्षेप में समझाइए :
 - (क) डिपॉजिटरी
 - (ख) संरक्षक
14. मूल्यहास का अर्थ क्या है ? मूल्यहास लगाने की किसी एक विधि को समझाइए ।
15. फ्यूचर्स कॉन्ट्रैक्ट की व्याख्या कीजिए ।
16. लाभांश अपेक्षित होने पर स्टॉक फ्यूचर्स के मूल्य-निर्धारण के बारे में संक्षेप में समझाइए ।



Section B

(Subjective Type Questions)

(30 Marks)

Answer any 3 questions out of the given 5 questions on employability skills.

Answer each question in 20 – 30 words.

$3 \times 2 = 6$

7. What is meant by 'Self-Motivation' ?
8. Explain any *two* common personality disorders from the following :
 - (a) Avoidant
 - (b) Dependent
 - (c) Antisocial
 - (d) Paranoid
9. Write the steps of inserting rows.
10. State any two benefits of Entrepreneurial competencies.
11. What do you understand by Team Building ?

Answer any 3 out of the given 5 questions in 20 – 30 words each.

$3 \times 2 = 6$

12. Write the special features of market movement.
13. Explain the following in brief :
 - (a) Depositories
 - (b) Custodians
14. What is meant by Depreciation ? Explain any one method of charging depreciation.
15. Explain Futures Contract.
16. Explain in brief about pricing stock futures when dividends are expected.



दिए गए 3 प्रश्नों में से किन्हीं 2 प्रश्नों के उत्तर (प्रत्येक का) 30 – 50 शब्दों में दीजिए ।

2×3=6

17. दलाली क्या है ? एक उदाहरण सहित समझाइए ।
18. द्वितीयक बाज़ार (सेकण्डरी मार्केट) में बाय-बैक ऑफ ट्रेड की अनुमति कब दी गई ? इसके उद्देश्य लिखिए ।
19. प्रतिपक्ष (कॉउटर) पार्टी जोखिम क्या है ? इसके घटकों को समझाइए ।

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

3×4=12

20. निम्नलिखित की संक्षेप में व्याख्या कीजिए :
 - (क) निवेशक सेवा कक्ष (सेल)
 - (ख) आर्बिट्रेशन
21. बाज़ार सत्र के प्रारम्भ और प्रारम्भ पूर्व (प्री-ओपनिंग) चरणों को समझाइए ।
22. निपटान प्रक्रिया में शामिल मुख्य प्रक्रियाओं को समझाइए ।
23. फॉरवर्ड और फ्यूचर्स अनुबंध के बीच अंतर स्पष्ट कीजिए ।
24. समता सूचकांक फ्यूचर्स का मूल्य कैसे निर्धारित किया जाता है ? समझाइए ।



Answer any 2 out of the given 3 questions in 30 – 50 words each.

2×3=6

- 17.** What is Brokerage ? Explain with an example.
- 18.** When was buy-back of trade permitted in the secondary market ? Write its purpose.
- 19.** What is counter party risk ? Explain its components.

Answer any 3 out of the given 5 questions in 50 – 80 words each.

3×4=12

- 20.** Briefly explain the following :
 - (a) Investor Service Cell
 - (b) Arbitration
- 21.** Explain opening and pre-opening session of market phases.
- 22.** Explain the core processes involved in settlement process.
- 23.** Distinguish between Forward and Futures Contract.
- 24.** How is Equity Index Futures priced ? Explain.