

Seat No. : _____

DL-106

December-2013

M.Com.-I (Sem.-I)

401 : Financial Economics

Time : 3 Hours]

[Max. Marks : 70

1. (a) નાણાકીય સોદાઓના સંદર્ભમાં સમય અને સ્થળનું મહત્ત્વ સમજાવો. 7

Explain relevance of time and space in context to Financial Transactions.

અથવા/OR

જામીનગીરીઓના કિંમત ફેરફારો અને તેનું સંચાલન સમજાવો.

Discuss Volatility (Changes in prices of securities) and it's management.

- (b) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે બે) 4

Answer any **two** in brief :

- (1) નાણાકીય સોદાઓ માટે વળતરનો ખ્યાલ ચર્ચો.

Discuss the concept of reward from Financial Transactions.

- (2) જો કુ. અંજલી 7 વર્ષ સુધી દર વર્ષે ₹ 10,000/- જમા કરે અને વ્યાજનો દર 10% હોય તો તેણે કરેલા આ વર્ષાસનનું ભાવિ મૂલ્ય કેટલું હશે ?

If Ms. Anjali deposits ₹ 10,000/- every year for 7 years at 10% interest rate then what would be the future value of this annuity ?

- (3) નાણાકીય સોદાઓના સંદર્ભમાં જોખમ સંચાલનનો ખ્યાલ સમજાવો.

Explain Risk Management for Financial Transactions.

- (c) કોઈપણ બેના એક-બે વાક્યમાં જવાબ આપો : 3

Answer any **two** in **one** or **two** sentences :

- (1) ઉપજ દર ગણવાનું સૂત્ર લખો.

Write an equation to calculate Yield Rate.

- (2) ટ્રાન્સલેશન રીસ્ક (જોખમ) એટલે શું ?

What is Translation Risk ?

- (3) કમ્પાઉન્ડિંગ પદ્ધતિ દ્વારા વર્તમાન રોકડ પ્રવાહનું ભાવિ મૂલ્ય ગણવાનું સૂત્ર લખો.

Write an equation to calculate future value of present cash flow by compounding process.

2. (a) જોખમમુક્ત વ્યાજદર સમજાવી જોખમ અનુકૂલિત વ્યાજદરનો ખ્યાલ સમજાવો. 7
Discuss Risk free interest rate and the concept of risk adjusted interest rate.

અથવા/OR

વ્યાજદરના મૂડી માળખાનાં વિવિધ સિદ્ધાંતો સમજાવો.

Explain various capital structure theories of Interest rate.

- (b) ટૂંકમાં જવાબ આપો. (ગમે તે બે) 4

Answer any **two** in brief :

- (1) ₹ 4,000/- નો કુપન બોન્ડ જે 1 વર્ષ પછી ચૂકવવામાં આવનાર છે તે 12% ના અર્ધવાર્ષિક વ્યાજના દરે બહાર પાડવામાં આવ્યો છે તો તેનો અસરકારક વ્યાજદર ગણો.

12% coupon bond of ₹ 4,000/- repayable after 1 year is issued with semi-annually interest rate. Calculate Effective Interest Rate (EIR) for it.

- (2) સ્પષ્ટ વ્યાજદર અને સૂચિત વ્યાજદર સમજાવો.

Explain explicit interest rate and implicit interest rate.

- (3) ઉપજરેખાનો ખ્યાલ સમજાવો.

Discuss Yield Curve.

- (c) કોઈપણ બેને એક-બે વાક્યમાં સમજાવો : 3

Answer any **two** in **one** or **two** sentences :

- (1) શૂન્ય કૂપન બોન્ડ એટલે શું ?

What is meant by Zero Coupon Bond ?

- (2) વાસ્તવિક વ્યાજદર એટલે શું ?

What is Real Interest Rate ?

- (3) ઈન્ટરેસ્ટ સ્પ્રેડ એટલે શું ?

What is Interest Spread ?

3. (a) એક કિંમતનો સિદ્ધાંત સમજાવો : 7

Explain the law of one price.

અથવા/OR

બજાર મૂલ્યાંકનના સિદ્ધાંતો સમજાવો.

Explain the principles of Market Valuation.

- (b) ટૂંકમાં જવાબ આપો : (ગમે તે બે) 4
- Answer any **two** in brief :
- (1) સીધી લીટીની પદ્ધતિ એટલે શું ?
What is Straight Line Method ?
- (2) કાર્યક્ષમ બજાર પરિકલ્પનાનું નબળું (વીક) સ્વરૂપ શું છે ?
What is weak form of efficient market hypothesis ?
- (3) સીસ્ટેમેટીક જોખમ એટલે શું ?
What is Systematic Risk ?
- (c) ગમે તે બેના જવાબ એક-બે વાક્યમાં આપો. 3
- Answer any **two** in **one** or **two** sentences :
- (1) પોર્ટફોલિયો રીસ્ક (જોખમ) એટલે શું ?
What is Portfolio Risk ?
- (2) પાકતી મુદતના ઉપજદરનો અર્થ શું છે ?
What is meant by Yield To Maturity (YTM) ?
- (3) આર્બિટ્રેજિંગ એટલે શું ?
What is meant by Arbitraging ?
4. (a) બાયનોમિઅલ મૂલ્યાંકન મોડેલ સમજાવો. 7
- Explain Binomial Valuation Model.
- અથવા/OR**
- ડેરિવેટીવ્સનો અર્થ અને લક્ષણો સમજાવો.
- Explain meaning and characteristics of Derivatives.
- (b) ટૂંકમાં જવાબ આપો. (ગમે તે બે) 4
- Answer any **two** in brief :
- (1) વાયદા અને ઓપ્શન વચ્ચેનો તફાવત લખો.
Write the differences between futures and options.
- (2) વોરન્ટનો અર્થ શું છે ?
What is meant by Warrants ?
- (3) સ્ટોક ઈન્ડેક્સ આર્બિટ્રેજિંગ મૂલ્યાંકન સમજાવો.
Explain valuation of Stock Index Arbitrage.

(c) કોઈપણ બે વિશે એક-બે વાક્યમાં જવાબ આપો :

3

Answer any **two** in **one** or **two** sentences :

(1) કૉલ ઓપ્શન એટલે શું ?

What is Call Option ?

(2) રાઈટ એટલે શું ?

What is meant by Rights ?

(3) સ્વોપનો અર્થ શું છે ?

What is meant by Swaps ?

5. નીચેના પ્રશ્નોના જવાબ આપો :

14

Answer the following :

(1) જો મિ. માસૂમ બે વર્ષ માટે 10%ના વ્યાજના દરે અમુક રકમ રોકે છે કે જેથી બે વર્ષ પછી ₹ 1,210 મેળવે છે. તો તે રકમ કેટલી હોય ?

If Mr. Masoom has received ₹ 1,210 after investing some amount for two years at 10% interest rate then what should be that amount ?

(a) ₹ 1,000 (b) ₹ 1,010 (c) ₹ 910 (d) ₹ 1,110

(2) વર્ષાસનનું વર્તમાન મૂલ્ય ગણવાનું સૂત્ર શું છે ?

(a) $PV = A \left[\frac{(1+r)^n - 1}{r} \right]$ (b) $PV = A \left[1 - \frac{1}{(1+i)^n} \mid r \right]$

(c) $PV = A \left[1 + \frac{1}{(1+i)^n} \mid r \right]$ (d) $PV = A \left[\frac{(1+r)^n + 1}{r} \right]$

What is an equation to calculate present value of annuities ?

(a) $PV = A \left[\frac{(1+r)^n - 1}{r} \right]$ (b) $PV = A \left[1 - \frac{1}{(1+i)^n} \mid r \right]$

(c) $PV = A \left[1 + \frac{1}{(1+i)^n} \mid r \right]$ (d) $PV = A \left[\frac{(1+r)^n + 1}{r} \right]$

(3) જો વ્યાજદર 10% હોય અને ₹ 2,000 રોકવામાં આવે તો કેટલા વર્ષે બમણા થાય ?

(a) 7.2 વર્ષ (b) 5.2 વર્ષ (c) 6 વર્ષ (d) 5 વર્ષ

What would be the time period to double ₹ 2,000 if interest rate is 10% ?

(a) 7.2 years (b) 5.2 years (c) 6 years (d) 5 years

- (4) જોખમ ઘટાડવાની વ્યૂહરચનાના આધારે કુલ જોખમ કઈ વ્યૂહરચનાથી ઘટાડી શકાય ?
- (a) સાઈકલિકલ (b) એન્ટિસાઈકલિકલ
(c) કાઉન્ટર સાઈકલિકલ (d) પોસ્ટ સાઈકલિકલ

According to risk reduction strategy, total risk can be reduced by

- (a) Cyclical strategy (b) Anticyclical strategy
(c) Counter-cyclical strategy (d) Postcyclical strategy
- (5) લોનેબલ ફંડના (ધિરાણ ભંડોળના) સિદ્ધાંત અનુસાર વ્યાજદર ત્યારે ઘટે કે જ્યારે
- (a) નાણાનો પુરવઠો ઘટે (b) નાણાનો પુરવઠો વધે
(c) નાણાની માંગ વધે (d) નાણાનો પુરવઠો સ્થિર રહે

According to loanable fund theory, interest rate decreases if

- (a) Supply of money decreases (b) Supply of money increases
(c) Demand for money increases (d) Supply of money is constant
- (6) કયો વ્યાજદર મુક્ત વ્યાજદર છે ?
- (a) બેંક દર (b) રેપો દર (c) રિવર્સ રેપો દર (d) કૉલ મની દર

Which is the free interest rate ?

- (a) Bank rate (b) Repo rate
(c) Reverse repo rate (d) Call money rate
- (7) જો નાણાકીય વ્યાજદર 10% હોય અને રીસ્ક પ્રીમીયમ 2% હોય તો અનુકૂલિત વ્યાજદર કેટલો હોઈ શકે ?

If nominal interest rate is 10% and risk premium is 2% then the adjusted interest rate would be

- (a) 12% (b) 8% (c) 10% (d) 2%
- (8) જો એક વર્ષ માટેનો શૂન્ય કૂપન બોન્ડ કે જેનું પાકતું મૂલ્ય ₹ 1,500 હોય અને તેની પર વ્યાજનો દર 10% હોય તો તેનું વર્તમાન ડિસ્કાઉન્ટેડ મૂલ્ય કેટલું હશે ?

If the interest rate is 10% then the current discounted value of ₹ 1,500 maturity value zero coupon bond of 1 year period will be

- (a) ₹ 1,563-64 (b) ₹ 1,463-64 (c) ₹ 1,363-64 (d) ₹ 1,263-64

- (9) મૂડી ભિલકત મૂલ્યાંકનના મોડેલ અનુસાર ઈકિવટી પર અપેક્ષિત વળતર દર % બરાબર
- (a) $\beta_g (R_m - R_f)$ (b) $\beta_g (R_m + R_f)$
(c) $R_f + \beta_i (R_m + R_f)$ (d) $R_f + \beta_i (R_m - R_f)$

According to Capital Assets Pricing Model (CAPM), expected return on equity in % is equal to

- (a) $\beta_g (R_m - R_f)$ (b) $\beta_g (R_m + R_f)$
(c) $R_f + \beta_i (R_m + R_f)$ (d) $R_f + \beta_i (R_m - R_f)$
- (10) આર્બિટ્રેજિંગ કિંમત થીયરી કોના દ્વારા વિકસાવવામાં આવી હતી ?
- (a) સ્ટીફન રોસ (b) વિલિયમ શાર્પ (c) એડમ સ્મિથ (d) જહોન સ્ટુઅર્ટ

Arbitraging pricing theory was developed by

- (a) Stephen Ross (b) William Sharpe
(c) Adam Smith (d) John Stuart
- (11) શેરના ચોપડે કિંમત કરતા તેની વધારે બજાર કિંમત દર્શાવે છે કે

- (a) સંપત્તિનું ટર્નઓવર દ્વારા સંપત્તિનો કાર્યક્ષમ ઉપયોગ થયો છે તેવું જણાય
(b) સંપત્તિનો ઓછો ઉપયોગ થયો છે.
(c) કંપનીની હાલત બરાબર નથી.
(d) ઉપરમાંથી કોઈપણ નહીં

If market value of share is greater than it's book value then it represents.

- (a) Efficient use of assets reflected by asset turnovers.
(b) Poor use of assets
(c) The company is not in good condition.
(d) None of above
- (12) વ્યાજદર સ્વોપ એ રોકડ પ્રવાહની પરિસ્થિતિમાં બે વચ્ચેનો કરાર છે જેમાં
- (a) બંને વ્યાજદર સ્થિર છે
(b) બંને વ્યાજદર પરિવર્તનશીલ છે.
(c) એક વ્યાજદર સ્થિર છે અને બીજો પરિવર્તનશીલ છે.
(d) ઉપરનામાંથી કોઈ નહિ.

Interest rate swaps is a contract between the cash flow situation in which

- (a) both interest rates are fixed
(b) both interest rates are floating
(c) one interest rate is fixed and another is floating
(d) none of above

(13) રાઈટનું મૂલ્ય બરાબર

(a) $\frac{\text{બજાર કિંમત} - \text{ઓફર કિંમત}}{1 - R}$

(b) $\frac{\text{બજાર કિંમત} + \text{ઓફર કિંમત}}{1 + R}$

(c) $\frac{\text{બજાર કિંમત} - \text{ઓફર કિંમત}}{1 - R^2}$

(d) $\frac{\text{બજાર કિંમત} - \text{ઓફર કિંમત}}{1 + R}$

Value of right is equal to

(a) $\frac{\text{Market Price} - \text{Offer Price}}{1 - R}$

(b) $\frac{\text{Market Price} + \text{Offer Price}}{1 + R}$

(c) $\frac{\text{Market Price} - \text{Offer Price}}{1 - R^2}$

(d) $\frac{\text{Market Price} - \text{Offer Price}}{1 + R}$

(14) નીચેનામાંથી કયું ડેરિવેટીવ સાધન છે.

(a) વોરંટ

(b) સર્ટિફિકેટ ઓફ ડીપોઝીટ

(c) ઈક્વિટી

(d) કોમર્શિયલ પેપર

Which of the following is a derivative instrument ?

(a) Warrant

(b) Certificate of deposit

(c) Equity

(d) Commercial paper

