

M.Com Sem.-3 Examination

CC ૫૦૫૬૮

Risk Management

November-2024

[Max. Marks : 70]

Time : 2-30 Hours]

Q1. Explain the difference between Risk vs Uncertainty. Explain the tools of Risk Measurement.

જોખમ અને અનિશ્ચિતતા વચ્ચેનો તફાવત સમજાવો. રિસ્ક મેઝરમેન્ટના સાધનો સમજાવો [14 Marks]

OR**Q1. Explain the risk management process. Also explain the types of risk.**

જોખમ વ્યવસ્થાપન પ્રક્રિયાને તે દરમિયાન લેવામાં આવેલા તમામ પગલાંઓ સાથે સમજાવો..

જોખમના પ્રકારો પણ સમજાવો. [14 Marks]

Q2. Explain probable maximum loss. Also explain the Law of Large Numbers along with Gamblers Fallacy.

સંભવિત મહત્તમ નુકસાન સમજાવો. ગેમ્બલર ફ્લેસી સાથે લો ઓફ લાર્જ નંબર્સ પણ સમજાવો.

[14 Marks]

OR**Q2 (A) From the following details, calculate VAR for the portfolio containing security A and B at 99% confidence interval for 5 days. (Assume 250 trading days in a year)**

નીચેની વિગતોમાંથી, જામીનગીરી A અને B ધરાવતા પોર્ટફોલિયો માટે 99% કોન્ફિડેન્સ ઇન્ટરવલ ઉપર 5 દિવસ માટે VAR ની ગણતરી કરો. (એક વર્ષમાં 250 ટ્રેડિંગ દિવસો ધારો)

(P.T.O)

Security	Value	Daily Standard Deviation
જામીનગીરી	મૂલ્ય	દૈનિક પ્રમાણિત વિચલન
A	100000	2%
B	100000	2%
Coefficient of correlation = 0.3		
સહસંબંધનો ગુણાંક = 0.3		

[7 Marks]

Q2 (B) Explain Historical Method of VAR.

VAR ની ઐતિહાસિક પદ્ધતિ સમજાવો.

[7 Marks]

Q3. Explain the concept of Time Value of Money and discounted cash flow analysis with steps involved in conducting a discounted cash flow analysis.

નાણાંના સમયના મૂલ્યની વિભાવના અને ડિસ્કાઉન્ટેડ રોકડ પ્રવાહ વિશ્લેષણ હાથ ધરવા સાથે સંકળાયેલા પગલાં રાશે ડિસ્કાઉન્ટેડ રોકડ પ્રવાહ વિશ્લેષણ

[14 Marks]

OR

Q3. What are the Sources of Liquidity.

લિક્વિડિટી સ્રોતો શું છે.

[14 Marks]

Q4. Explain some common types of derivatives. What is margin and mark to market Margin?

ડેરિવેટિવના કેટલાક સામાન્ય પ્રકારો સમજાવો. માર્જિન અને માર્ક ટુ માર્કેટ માર્જિન શું છે? [14 Marks]

OR

Q4. What do you mean by hedging? What are advantage and disadvantage of hedging? Explain long hedge and short hedge.

હેજિંગ શું છે? હેજિંગના ફાયદા અને ગેરલાભ શું છે? લાંબા હેજ અને ટ્રેકા હેજ સમજાવો.

[14 Marks]

Q5(A). Select the most appropriate answer from the given alternatives.

[10 Marks]

1) Which type of risk is caused by the improper development of business plans?
ચ્યાવસાય યોજનાઓના અયોગ્ય વિકાસને કારણે કયા પ્રકારનું જોખમ થાય છે?

- a) Liquidity risk (લિક્વિડિટી જોખમ)
- b) Compliance risk (પાલન જોખમ)
- c) Strategic risk (ચ્યૂહાત્મક જોખમ)
- d) Risk in Qualitative terms (ગુણાત્મક ક્રાંતિક જોખમ)

2) Which of the following implies the situation where future events are unknown?
નીચેનામાંથી કયો એ પરિસ્થિતિને સૂચિત કરે છે જ્યાં ભવિષ્યની ઘટનાઓ અજાણ હોય છે?

- a) Risk (જોખમ)
- b) Uncertainty (અનિશ્ચિતતા)
- c) Crisis (ક્રોકટી)
- d) None of the above (ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિ)

3) Which type of risk is associated with the chances of default in the obligation owed by the counterparty?

કાઉન્ટરપાર્ટી દ્વારા બાકીની જવાબદારીમાં ડિફોલ્ટની શક્યતાઓ સાથે કયા પ્રકારનું જોખમ સંકળાયેલું છે?

- a) Credit risk (ક્રેડિટ જોખમ)
- b) Regulatory risk (નિયમનકારી જોખમ)
- c) Obsolescence risk (અપ્રાચ્છિકતા જોખમ)
- d) Legal Risk (કાનૂની જોખમ)

4) Which type of risk indicates that the government cannot repay its debt and default on its payments?

કયા પ્રકારનું જોખમ સૂચવે છે કે સરકાર તેનું દેવું અને તેની ચૂકવણીમાં ડિફોલ્ટ ચૂકવી શકતી નથી?

- a) Liquidity risk (લિક્વિડિટી જોખમ)
- b) Sovereign risk (સાર્વભૌમ જોખમ)
- c) Credit risk (ક્રેડિટ જોખમ)
- d) Systematic Risk (વ્યવસ્થિત જોખમ)

5) Which of the following is not associated with Variance Covariance Method?
નીચેનામાંથી કયું વેરિએન્સ કોવરિએન્સ પદ્ધતિ સાથે સંકળાયેલું નથી?

- a) Maximum Loss (મહત્વમાન નુકશાન)
- b) Level of confidence (લેવલ ઓફ કોન્ફિડેન્સ)
- c) Period (સમયગાળો)
- d) Risk in Qualitative terms (ગુણાત્મક દ્રષ્ટિઓ જોખમ)

6) Which risk assessment technique is associated with the change in only one variable?
કઈ જોખમ આકારણી તકનીક માત્ર એક ચલમાં ફેરફાર સાથે સંકળાયેલ છે?

- a) Sensitivity Analysis (સંવેદનશીલતા વિશ્લેષણ)
- b) Sensibility Analysis (અર્થશીલતા વિશ્લેષણ)
- c) Scenario Analysis (દૃશ્ય વિશ્લેષણ)
- d) None of the above (ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિં)

7) Which fallacy is associated with Law of Large Numbers?
મોટી સંખ્યાના કાયદા સાથે કયો ભુમણા સંકળાયેલ છે?

- a) Gambler (ગોમ્બલર)
- b) Straw man (સ્ટ્રો માન)
- c) Red Herring (રેડ હરિંગ)
- d) None of the above (ઉપર્યુક્તમાંથી કોઈ નહિં)

8)..... are issued by large corporations with excellent credit ratings to raise funds quickly in money markets

..... મની માર્કેટમાં ઝડપથી લંડોળ એકત્ર કરવા માટે ઉત્તમ કેર્ડિટ રેટિંગ ધરાવતી મોટી કોરોશનો દ્વારા જારી કરવામાં આવે છે

- a) Commercial Paper (કોમર્શિયલ પેપર)
- b) Treasury Bills (ટ્રેઝરી બિલ્સ)
- c) Asset backed securities (એસેટ સમર્થિત સિક્યોરિટીઝ)
- d) Bank Loans (બેંક લોન્સ)

9) Financial derivatives that establish a maximum (cap) interest rate for a specified period is known as

નાણાકીય ડેરિવેટિવ્સ કે જે ચોક્કસ સમયગાળા માટે મહત્તમ (કેપ) વ્યાજ દર સ્થાપિત કરે છે તે તરીકે ઓળખાય છે

- a) Interest rate cap (વ્યાજ દર કેપ)
- b) Interest rate floor (વ્યાજ દરનું માળખું)
- c) Duration Matching (સમયગાળો મેચિંગ)
- d) Forward Rate Agreements (ફોરવર્ડ રેટ એગ્રીમેન્ટ)

10) A Contract in which parties agree to exchange the asset for cash at a fixed price and at a future specified date known as

એક કરાર જેમાં પક્ષકારો નિશ્ચિત કિંમતે અને ભવિષ્યની નિર્દિષ્ટ તારીખે સંપત્તિનું વિનિમય કરવા માટે સંમત થાય છે

- a) Forward contracts (ફોરવર્ડ કોન્ટ્રાક્ટ)
- b) Future contracts (ભાવિ કરાર)
- c) Options (વિકલ્પો)
- d) Swap Options (સ્વેપ વિકલ્પો)

Q5(B). Answer in one sentence.(Any 4)

[4 Marks]

1) What do you mean by hedge ratio?

હેજ ગુણોત્તર શું છે?

2) What do you mean by Collateralized debt obligations (CDOs)?

કોલેટરલાઇઝ દેવ્યું જવાબદારી શું છે?

3) What is extreme loss margin?

બારે નુકસાન માર્જિન શું છે?

4) What are callable bonds?

કોલેબલ બોન્ડ શું છે?

5) What is the main difference between systematic and unsystematic risk?

વ્યવસ્થિત અને અવ્યવસ્થિત જોખમ વચ્ચેનો મુખ્ય તફાવત શું છે?

6) What are the methods of handling risk?

જોખમને નિયંત્રિત કરવાની પદ્ધતિઓ શું છે?

ા ા ા ા ા ા