

(स) (i) नियमित एवं गैर-नियमित जोखिम के बीच अंतर स्पष्ट कीजिये।

(ii) निम्नलिखित सूचना से दो प्रतिभूतियों के लिए बीटा गुणांक का हल कीजिए :

	σ_i	ρ_{iM}
प्रतिभूति A	0.5	0.6
प्रतिभूति B	0.6	-0.2
बाजार पोर्टफोलियो	0.2	1

परिसम्पत्ति पर ब्याज की दर का प्रमाप विचलन σ_i बाजार पोर्टफोलियो पर लाभ एवं i परिसम्पत्ति पर लाभ के बीच सहसम्बन्ध गुणांक ρ_{iM} है।

This question paper contains 8+4 printed pages]

28/11/18

Roll No.

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

S. No. of Question Paper : 7681

Unique Paper Code : 12273301

IC

Name of the Paper : Financial Economics

Name of the Course : B.A.(H)—Economics—CBCS—SEC

Semester : III

Duration : 3 Hours

Maximum Marks : 75

(Write your Roll No. on the top immediately on receipt of this question paper.)

(इस प्रश्न-पत्र के मिलते ही ऊपर दिए गए निर्धारित स्थान पर अपना अनुक्रमांक लिखिए।)

Note :— Answers may be written *either* in English *or* in Hindi; but the same medium should be used throughout the paper.

टिप्पणी :— इस प्रश्न-पत्र का उत्तर अंग्रेजी या हिन्दी किसी एक भाषा में दीजिए; लेकिन सभी उत्तरों का माध्यम एक ही होना चाहिए।

Attempt all *five* questions, selecting *two* parts from each question.

Use of scientific calculator is allowed.

हर प्रश्न से दो भागों का चयन करते हुये,

कुल पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिये।

वैज्ञानिक कैल्कुलेटर का प्रयोग किया जा सकता है।

1. (a) Explain the annual worth method with the help of an example. How does it differ from the NPV analysis. 5,2.5

(b) (i) Rank the following bonds in terms of descending duration (without calculating) and give reasons for the same :

Bond	Coupon	Time to Maturity	Yield to Maturity
A	10%	30 years	10%
B	0	30 years	10%
C	10%	30 years	7%
D	10%	5 years	10%

(ii) Calculate the duration D of a 10%, 30 year bond, if it is at par. 5,2.5

(c) Differentiate between Macaulay duration and modified duration ? 7.5

(अ) एक उदाहरण की सहायता से वार्षिक मूल्य विधि का विश्लेषण कीजिए। यह NPV विश्लेषण से कैसे अलग है ?

(ii) CAPM के अनुसार प्रतिभूति बाजार रेखा परिसम्पत्ति की जोखिम पुरस्कार संरचना को व्यक्त करता है। टिप्पणी कीजिए।

(ब) (i) β का ऋणात्मक मूल्य का तात्पर्य है कि $\bar{r} > r_f$ क्या आप सहमत हैं ? अपने उत्तर के पक्ष में कारण बताइए।

(ii) (अ) प्रत्येक इकाई शेयर कीमत 875 रुपये के साथ एक जोखिमी उद्यम पर विचार कीजिए जो एक वर्ष के बाद 1,000 रुपये बढ़ने का अनुमान लगाया जाता है। उद्यम के लाभ का प्रमाप विचलन $\sigma = 40$ प्रतिशत है, वर्तमान जोखिम रहित दर 10 प्रतिशत है। बाजार पोर्टफोलियो पर अनुमानित प्रत्याय दर 12% मानक विचलन सहित 17% है। इस उद्यम की बाजार पोर्टफोलियो पर अनुमानित लाभ की दर एवं पूँजी बाजार रेखा द्वारा अनुमानित लाभ की दर ज्ञात कीजिए। दोनों में तुलना कीजिए, एवं टिप्पणी कीजिए।

(ब) दिया गया है कि जोखिमी उद्यम का $\beta = 0.6$ है। CAPM पर आधारित जोखिम उद्यमी के इन शेयर के मूल्य ज्ञात कीजिए।