

28/11/2019 (M)

(2)

This question paper contains 15 printed pages]

Roll No.

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

S. No. of Question Paper : 2671

27/11/19 (M)

Unique Paper Code : 12273301

JC

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.)

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.

प्रत्येक प्रश्न से दो भागों को चुनते हुए

सभी पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

वैज्ञानिक कैल्कुलेटर का प्रयोग मान्य है।

1. (a) (i) Explain the concept of equivalent streams. Consider the following cash flow streams $A = (-100, 30, 30, 30)$ and $B = (-150, 42, 42, 42)$ where the periods are in years and interest rate is 5% per annum. Comment on the equivalence of the cash flow streams.

(ii) Explain inverted yield curve. 5+2½

(b) (i) Numerically explain how price sensitivity is related to duration ?

(ii) Using the formula for Macaulay Duration show that, the formula can be modified to a simpler form for a par bond to :

$$D = \frac{1+y}{my} \left[1 - \frac{1}{(1+y)^n} \right]$$

where y is yield per period, m is periods per year and n is number of periods remaining. 3½+4

(c) What is immunization ? What are the procedures to immunize any portfolio ? 3+4½

(ब) CAPM के मूल्यांकित रूप के लिए व्यंजक का निर्धारण कीजिए। विवेचन करें कि कैसे यह सूत्र, एक निश्चित आय प्रतिभूति यानी शून्य-कूपन बॉन्ड जैसा दीखता है।

(स) CAPM का उपयोग करते हुए, व्यंजक निर्धारण करें कि कैसे व्यक्तिगत परिसंपत्ति के प्रतिफल की अनुमानित दर इसके व्यक्तिगत जोखिम से सम्बन्धित है।