No. of Printed Pages : 10 **MEC–110**

M. A. (ECONOMICS)

(MAEC)

Term-End Examination

June, 2025

MEC–110 : MONEY, FINANCIAL INSTITUTIONS AND MARKETS

Time : 3 Hours *Maximum Marks : 100*

Note : *Attempt questions from both the Sections as per instructions given.*

Section—A

Note *: Answer any* ***two*** *questions from this Section in about* ***700*** *words each.* 2×20=40

1. Describe the key channels underlying the transmission of financial activities in an economy. What are the roles of various financial intermediaries in the transmission process ? 20

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

2. (a) What are call and put options ? When can the call option and put option be exercised ? 8

(b) Raj is willing to buy a share of X Pvt. Ltd. After 3 months, its probable prices are ₹ 5, ₹ 10, ₹ 15, ₹ 20, ₹ 25, ₹ 30. Raj purchases a call option from a dealer who gives the exercise price of ₹ 13 and option premium of ₹ 12. 8

(i) Suggest when to exercise the call option.

(ii) Sketch the Net Payoff diagram from the point of view of Raj and the derivative dealer.

(c) What do you understand by Put-Call Parity ? 4

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

3. How does the Capital Asset Pricing Model (CAPM) explain the relationship between risk and return ? Discuss some of its applications. What are theoretical and practical limitations of this model ? 20

4. (a) Explain the different market anomalies observed in the market. 8

   (b) Using the concepts of behavioural finance, explain the following : 12

   (i) Equity premium puzzle

   (ii) Volatility puzzle

   (iii) Predictability puzzle

Section—B

Note *: Answer any* ***five*** *questions from this Section in about* ***400*** *words each. 5×12=60*

5. (a) Describe some characteristics of bonds. 4

   (b) Differentiate between Yield to Call (YTC) and Yield to Maturity (YTM). 4

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

(c) Using approximation formula, calculate the yield to maturity when coupon rate is 7%, face value is ₹ 500, price of bond is ₹ 350 and maturity period is 10 years. 4

6. (a) What is the role of the reserve requirement in the money multiplier process ? 6

(b) How does the money multiplier process contribute to the expansion of broader money supply ? 6

7. Describe the key features of Markowitz's Portfolio Theory. Discuss some of its limitations. 12

8. Differentiate between the following : 6+6

(a) Certificate of Deposits (CDs) and Commercial papers

(b) Primary and Secondary Securities

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

9. How does portfolio management optimize risk and return ? What are the different stages involved in constructing and maintaining an effective investment portfolio ? 12

10. Why is there a need for regulation of financial institutions ? Briefly discuss about some of the key financial regulatory bodies in India. 12

11. Critically examine Arbitrage Pricing Theory (APT). 12

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

MEC–110

कला निष्णात (एम. ए.) अर्थशास्त्र

(एम.ए.ई.सी.)

सत्रांत परीक्षा

जून, 2025

एम.ई.सी.–110 : मुद्रा, वित्तीय संस्थान और बाजार

समय : 3 घण्टे   *अधिकतम अंक : 100*

नोट : *दोनों भागों से निर्देशानुसार प्रश्नों के उत्तर लिखिए।*

भाग—क

नोट : *इस भाग में किन्हीं* **दो** *प्रश्नों के उत्तर लिखिए। शब्द-सीमा 700 प्रत्येक।*   2×20=40

1. अर्थव्यवस्था में वित्तीय क्रियाकलापों के संचलन के मुख्य मार्गों का वर्णन कीजिए। इस संचलन में विभिन्न वित्तीय मध्यस्थों की क्या भूमिकाएँ रहती हैं ?   20

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

2. (अ) कॉल (माँग) और पुट (पेश) विकल्प क्या होते हैं ? इन कॉल और पुट विकल्पों के प्रयोग कब किए जा सकते हैं ? 8

(ब) राज X प्राइवेट लिमिटेड का एक अंश खरीदना चाहता है। तीन महीने बाद उस शेयर के संभावित दाम ₹ 5, ₹ 10, ₹ 15, ₹ 20, ₹ 25 और ₹ 30 हैं। राज किसी व्यापारी से एक कॉल विकल्प खरीदता है और उसे प्रयोग करने की कीमत ₹ 13 तथा विकल्प अधिमूल्य (प्रीमियम) ₹ 12 चुका देता है। 8

(i) परामर्श दीजिए कि उसे कॉल विकल्प का प्रयोग कब करना चाहिए।

(ii) राज तथा उस व्युत्पन्न विक्रेता की दृष्टियों से निवल प्रति प्राप्ति चित्र अंकित कीजिए।

(स) पुट–कॉल समानता से आप क्या समझते हैं ? 4

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

3. पूँजी परिसम्पत्ति मूल्य निर्धारण प्रतिमान (CAPM) जोख़िम और प्रतिप्राप्ति के बीच सम्बन्ध की व्याख्या किस प्रकार करता है ? इसके कुछ अनुप्रयोगों की चर्चा कीजिए। इस प्रतिमान की सैद्धांतिक एवं व्यावहारिक त्रुटियाँ भी बताइए।

20

4. (अ) बाजार में दिखाई देने वाली विसंगतियाँ समझाइए।

8

(ब) व्यावहारिक वित्त की अवधारणाओं का प्रयोग करते हुए निम्नलिखित की व्याख्या कीजिए : 12

(i) समता–अधिभार पहेली

(ii) अस्थिरता पहेली

(iii) पूर्वाकलनीयता पहेली

भाग—ख

नोट : *इस भाग से किन्हीं **पाँच** प्रश्नों के उत्तर लिखिए। शब्द–सीमा 400 प्रत्येक।* 5×12=60

5. (अ) बॉण्डों की कुछ विशेषताएँ बताइए। 4

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

(ब) कॉल से यील्ड तथा परिपक्वता से यील्ड के बीच का भेद स्पष्ट कीजिए। 4

(स) सन्निकटन सूत्र का प्रयोग कर उस बॉण्ड की परिपक्वता प्रतिप्राप्ति का आकलन कीजिए जिसकी कूपन दर 7%, अंकित कीमत ₹ 500, बाजार कीमत ₹ 350 हो तथा परिपक्वता अवधि 10 वर्ष हो। 4

6. (अ) मौद्रिक गुणक प्रक्रिया में आरक्षित निधि की आवश्यकता की क्या भूमिका होती है ? 6

(ब) मौद्रिक गुणक व्यापक मुद्रा आपूर्ति के प्रसार में किस प्रकार योगदान करता है ? 6

7. मार्कोविट्ज के पोर्टफोलियो सिद्धांत की मुख्य विशेषताओं का वर्णन कीजिए। इसकी कुछ सीमाएँ भी बताइए। 12

8. निम्नलिखित में भेद स्पष्ट कीजिए : 6+6

(अ) जमा प्रमाण-पत्र और व्यापारिक पत्रक

(ब) प्राथमिक एवं द्वितीयक प्रतिभूतियाँ

Downloaded from www.IGNOUBABA.com

9. पोर्टफोलियो प्रबंधन किस प्रकार जोखिम और प्रतिप्राप्ति को इष्टतम करता है ? एक प्रभावी निवेश पोर्टफोलियो संचय की रचना और उसे बनाए रखने में कौन–से विभिन्न चरण होते हैं ? 12

10. वित्तीय संस्थानों के विनियमन की जरूरत क्यों होती है ? भारत में विद्यमान वित्तीय नियमन संस्थानों के विषय में संक्षिप्त चर्चा कीजिए। 12

11. अन्तर्पणन मूल्य निर्धारण सिद्धांत (APT) की समीक्षा कीजिए। 12

× × × × ×

Downloaded from www.IGNOUBABA.com