

**M.A. (Economics)**

**Term-End Examination**

**June, 2010**

01075

**MECE-004 : FINANCIAL INSTITUTIONS  
AND MARKETS**

*Time : 3 hours*

*Maximum Marks : 100*

*Note : Attempt questions from each section as per instructions  
given.*

**SECTION - A**

**(Long-Answer Questions)**

Answer *any two* questions from this section : **2x20=40**

1. What does the flow - of - funds matrix for an economy show ? What are the uses and significance of flow-of-funds accounts ?
2. Discuss Markowitz's theory of portfolio selection. Explain how the Capital Asset Pricing Theory builds on Markowitz's theory.
3. Discuss debt and equity as means of raising finance in the capital market. In this context, discuss the Modigliani-Miller hypothesis.
4. Discuss the relative merits of fixed and flexible exchange rates. Explain the concept of currency convertibility.

## SECTION - B

### (Medium-Answer Questions)

Answer *any five* questions from this section :  $5 \times 12 = 60$

5. Explain the nature of futures as an important derivative. How does it help in risk management ?
6. What are the main functions of a Merchant Bank ?
7. Explain the nature and significance of money supply using the money multiplier process.
8. Explain the concept of interest rate risk. How is risk measured in practice ?
9. Describe the functions and role of the International Monetary Fund (IMF). How does it differ in its role and functioning from the World Bank ?
10. What do you understand by 'duration' as used in the analysis of fixed income securities ? In what way is the so-called 'modified' duration measure a modification of the Macaulay measure ?
11. What is the role of stock markets in the economy ? As an asset, how do bonds differ from shares ?

12. What is a Customs Union ? How does it work ?  
In what way is it different from an Optimum  
Currency Area ?
13. What is an expected utility function ? What are  
the important properties that an expected utility  
function has ?
-

एम.ए. ( अर्थशास्त्र )

सत्रांत परीक्षा

जून, 2010

एम.ई.सी.ई.-004 : वित्तीय संस्थान और बाजार

समय : 3 घण्टे

अधिकतम अंक : 100

नोट : प्रत्येक भाग में दिए गए निर्देशों के अनुसार प्रश्नों के उत्तर दें।

भाग - क

दीर्घ उत्तर प्रश्न

इस भाग में से **किन्हीं दो** प्रश्नों के उत्तर दीजिए। 2x20=40

1. अर्थव्यवस्था के लिए कोषों के प्रवाह का आव्यूह क्या दर्शाता है?  
कोष-प्रवाह खाते के प्रयोग और महत्व बताइए।
2. मार्कोविट्ज के पोर्टफोलियो-चयन सिद्धांत का वर्णन कीजिए।  
मार्कोविट्ज सिद्धांत किस प्रकार पूँजी परिसंपत्ति कीमत निर्धारण  
सिद्धांत का आधार है, स्पष्ट कीजिए।
3. पूँजी बाजार में वित्त वृद्धि के साधन के रूप में ऋण और इक्विटी  
की चर्चा कीजिए। इस संदर्भ में मोडिगलिआनी-मिलर  
परिकल्पना की जानकारी दीजिए।
4. स्थायी और लोचशील विनिमय दरों के तुलनात्मक गुणों की  
चर्चा कीजिए। करेंसी परिवर्तनीयता की संकल्पना का वर्णन  
कीजिए।

## भाग - ख

### मध्यम उत्तर प्रश्न

इस भाग में से किन्हीं पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए।

5x12=60

5. एक महत्वपूर्ण व्युत्पन्न के रूप में फ्यूचरस् के स्वरूप का वर्णन कीजिए। जोखिम-प्रबंधन में यह किस प्रकार सहायक होता है?
6. व्यापारिक बैंक के मुख्य कार्य क्या हैं?
7. मुद्रा-गुणक प्रक्रिया का प्रयोग करते हुए मुद्रा आपूर्ति के स्वरूप और महत्व का वर्णन कीजिए।
8. ब्याज दर जोखिम की संकल्पना का वर्णन कीजिए। जोखिम को व्यावहारिक रूप से किस प्रकार मापा जाता है?
9. अन्तर्राष्ट्रीय मुद्रा-कोष (आई एम एफ) के कार्यों और भूमिका का वर्णन कीजिए। इसकी भूमिका और कार्य-प्रणाली विश्व बैंक से किस प्रकार भिन्न होती है?
10. स्थिर आय प्रतिभूतियों के विश्लेषण में प्रयुक्त 'मियाद' से आप क्या समझते हैं? तथाकथित 'संशोधित' मियाद किस प्रकार मेकॉले माप का एक संशोधित माप है?
11. अर्थव्यवस्था में शेयर बाजारों की क्या भूमिका है? परिसंपत्ति के रूप में बान्ड, शेयरों से किस प्रकार भिन्न होते हैं?

12. सीमा शुल्क संघ क्या है? यह किस प्रकार कार्य करता है? यह इष्टतम मुद्रा क्षेत्र से किस तरह भिन्न है?
13. प्रत्याशित उपयोगिता फलन क्या है? एक प्रत्याशित उपयोगिता फलन में क्या-क्या महत्वपूर्ण गुण होने चाहिए?
-