

Roll No.

86901

Master of Commerce 4th Semester
Under NEP-2020 w.e.f. 2025-26
Examination – May, 2026

FINANCIAL DERIVATIVES

Paper : 25COM204DS01

Time : Three Hours]

[Maximum Marks : 70

Before answering the questions, candidates should ensure that they have been supplied the correct and complete question paper. No complaint in this regard, will be entertained after examination.

प्रश्नों के उत्तर देने से पहले परीक्षार्थी यह सुनिश्चित कर लें कि उनको पूर्ण एवं सही प्रश्न-पत्र मिला है। परीक्षा के उपरान्त इस संबंध में कोई भी शिकायत नहीं सुनी जायेगी।

Note : Attempt five questions in all, selecting one question from each Unit. Question No. 1 is compulsory. All questions carry equal marks.

प्रत्येक इकाई से एक प्रश्न चुनते हुए, कुल पाँच प्रश्नों के उत्तर दीजिए। प्रश्न संख्या 1 अनिवार्य है। सभी प्रश्नों के अंक समान हैं।

86901-2070-(P-7)(Q-9)(26)

P. T. O.

1. Write the following in brief :

7 × 2 = 14

निम्नलिखित को संक्षेप में लिखिए :

(a) Derivatives

डेरिवेटिव्स

(b) Cash Vs. Derivatives Market

नकद बनाम डेरिवेटिव्स मार्केट

(c) Index Futures

इंडेक्स फ्यूचर्स

(d) Counter Party Risk

काउंटर पार्टी जोखिम

(e) Option Premium

ऑप्शन प्रीमियम

(f) Payoff to call option buyer

कॉल ऑप्शन खरीदार को मिलने वाला लाभ

(g) Swaps

स्वैप्स

UNIT – I

इकाई – I

2. Describe the types of Derivatives. Also discuss the importance of Derivatives in the financial markets. 14

डेरिवेटिक्स के प्रकारों का वर्णन कीजिए। साथ ही, वित्तीय बाजारों में डेरिवेटिक्स के महत्व पर चर्चा कीजिए।

3. Describe the following : 7, 7

निम्नलिखित का वर्णन कीजिए :

- (a) Current Scenario of Derivative Markets in India

भारत में डेरिवेटिक्स बाजारों की वर्तमान स्थिति

- (b) Consequences of Derivative Disasters

डेरिवेटिक्स से जुड़ी आपदाओं के परिणाम

UNIT – II

इकाई – II

4. Explain how Futures is different from Forward Contract. Discuss the trading mechanism of futures in Indian stock market. 14

समझाइए कि फ्यूचर्स, फॉरवर्ड कॉन्ट्रैक्ट से किस प्रकार भिन्न है ?

भारतीय शेयर बाजार में फ्यूचर्स के ट्रेडिंग तंत्र पर चर्चा कीजिए।

निम्नलिखित के उत्तर दीजिए :

- (a) 3 month futures contract for ABC Ltd. is quoted at Rs. 1650. The continuously compounded risk free rate is 12% per annum and dividend yield on shares is 4% per annum. You are required to find out value of futures contract and explore arbitrage opportunities if actual futures price is Rs. 1750. Will you change decision if actual futures price is Rs. 1665 ?

ABC Ltd. के लिए 3 महीने का फ्यूचर्स कॉन्ट्रैक्ट रु० 1650 पर कोट किया गया है। निरंतर चक्रवृद्धि जोखिम-मुक्त दर 12% प्रति वर्ष है और अंशों पर लाभांश प्राप्ति 4% प्रति वर्ष है। आपको फ्यूचर्स कॉन्ट्रैक्ट का मूल्य ज्ञात करना है और आर्बिट्रिज के अवसरों का पता लगाना है, यदि वास्तविक फ्यूचर्स मूल्य रु० 1750 हो। यदि वास्तविक फ्यूचर्स मूल्य रु० 1665 हो, तो क्या आप अपना निर्णय बदल देंगे ?

(b) Discuss how futures are used for speculation, arbitrage and hedging.

चर्चा कीजिए कि फ्यूचर्स का उपयोग सट्टेबाजी, आर्बिट्रेज और हेजिंग के लिए किस प्रकार किया जाता है।

UNIT – III

इकाई – III

6. Attempt the following :

7, 7

निम्नलिखित के उत्तर दीजिए :

(a) Call Option and Put Option

कॉल ऑप्शन और पुट ऑप्शन

(b) Suppose, SBI share is currently trading at Rs. 2,300 and there is call option and put option on SBI with strike price of Rs. 2,400 and with maturity of 90 days. The call option is priced at Rs. 165 and risk free rate is 8% per annum. Compute price of put option.

मान लीजिए, SBI का शेयर वर्तमान में रु० 2,300 पर ट्रेड कर रहा है, और SBI पर एक कॉल ऑप्शन तथा एक पुट ऑप्शन उपलब्ध है, जिनका स्ट्राइक मूल्य रु० 2,400 और परिपक्वता अवधि 90 दिन है। कॉल ऑप्शन का मूल्य रु० 165 है और जोखिम-मुक्त दर 8% प्रति वर्ष है। पुट ऑप्शन का मूल्य परिकलित कीजिए।

7. What are Option Greeks ? Discuss the main types of Option Greeks and their applications for effective trading strategies. <https://www.pyqonline.com> 14

ऑप्शन ग्रीक्स क्या हैं ? ऑप्शन ग्रीक्स के मुख्य प्रकारों और प्रभावी ट्रेडिंग रणनीतियों के लिए उनके अनुप्रयोगों पर चर्चा कीजिए।

UNIT – IV

इकाई – IV

8. Discuss the main features and types of Swaps. Describe the purpose and suitability of currency swaps. 14

स्वैप्स की मुख्य विशेषताओं और प्रकारों पर चर्चा कीजिए। करेंसी स्वैप्स के उद्देश्य और उपयुक्तता का वर्णन कीजिए।

9. Describe the following :

7, 7

निम्नलिखित का वर्णन कीजिए :

(a) Pricing of Interest Rate Swap

ब्याज दर स्विप का मूल्य-निर्धारण

(b) Major use of Derivatives in Indian corporate sector

भारतीय कॉर्पोरेट क्षेत्र में डेरिवेटिव्स का प्रमुख उपयोग