Series : X4YZW

SET ~ 4

रोल नं.
Roll No.

प्रश्न-पत्र कोड
Q.P. Code **329**

परीक्षार्थी प्रश्न-पत्र कोड को उत्तर-पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर अवश्य लिखें।
Candidates must write the Q.P. Code on the title page of the answer-book.

वित्तीय बाज़ार प्रबंधन

FINANCIAL MARKETS MANAGEMENT

*निर्धारित समय : **3** घण्टे* — *अधिकतम अंक : **60***

*Time allowed : **3** hours* — *Maximum Marks : **60***

नोट / NOTE #

(I) कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में मुद्रित पृष्ठ **15** हैं।
Please check that this question paper contains **15** printed pages.

(II) प्रश्न-पत्र में दाहिने हाथ की ओर दिए गए प्रश्न-पत्र कोड को परीक्षार्थी उत्तर-पुस्तिका के मुख-पृष्ठ पर लिखें।
Q.P. Code given on the right hand side of the question paper should be written on the title page of the answer-book by the candidate.

(III) कृपया जाँच कर लें कि इस प्रश्न-पत्र में **24** प्रश्न हैं।
Please check that this question paper contains **24** questions.

(IV) **कृपया प्रश्न का उत्तर लिखना शुरू करने से पहले, उत्तर-पुस्तिका में यथा स्थान पर प्रश्न का क्रमांक अवश्य लिखें।**
Please write down the Serial Number of the question in the answer-book at the given place before attempting it.

(V) इस प्रश्न-पत्र को पढ़ने के लिए 15 मिनट का समय दिया गया है। प्रश्न-पत्र का वितरण पूर्वाह्न में 10.15 बजे किया जाएगा। 10.15 बजे से 10.30 बजे तक परीक्षार्थी केवल प्रश्न-पत्र को पढ़ेंगे और इस अवधि के दौरान वे उत्तर-पुस्तिका पर कोई उत्तर नहीं लिखेंगे।
15 minute time has been allotted to read this question paper. The question paper will be distributed at 10.15 a.m. From 10.15 a.m. to 10.30 a.m., the candidates will read the question paper only and will not write any answer on the answer-book during this period.

सामान्य निर्देश :

(i) *कृपया निर्देशों को ध्यान से पढ़ें।*

(ii) *इस प्रश्न-पत्र में **दो** खण्डों में **24** प्रश्न हैं : **खण्ड क** और **खण्ड ख**।*

(iii) ***खण्ड क** में वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न हैं जबकि **खण्ड ख** में विषयपरक प्रकार के प्रश्न हैं।*

(iv) *दिए गए (6 + 18) = 24 प्रश्नों में से, उम्मीदवार को 3 घंटे के आबंटित (अधिकतम) समय में (6 + 11) = 17 प्रश्नों के उत्तर देने हैं।*

(v) *किसी विशेष खण्ड के सभी प्रश्नों को सही क्रम में करने का प्रयास किया जाना चाहिए।*

(vi) ***खण्ड क :** वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न (30 अंक) :*

(a) *इस खण्ड में **6** प्रश्न हैं।*

(b) *कोई नकारात्मक अंकन नहीं है।*

(c) *दिए गए निर्देशों के अनुसार कीजिए।*

(d) *प्रत्येक प्रश्न/भाग के सामने आबंटित अंकों का उल्लेख किया गया है।*

(vii) ***खण्ड ख** : विषयपरक प्रकार के प्रश्न (30 अंक) :*

(a) *इस खण्ड में **18** प्रश्न हैं।*

(b) *उम्मीदवार को **11** प्रश्न करने हैं।*

(c) *दिए गए निर्देशों के अनुसार कीजिए।*

(d) *प्रत्येक प्रश्न/भाग के सामने आबंटित अंकों का उल्लेख किया गया है।*

खण्ड क

(वस्तुनिष्ठ प्रकार के प्रश्न) **(30 अंक)**

1. रोज़गार कौशल पर दिए गए ***6*** प्रश्नों में से किन्हीं ***4*** के उत्तर दीजिए। *4×1=4*

(i) यदि कोई संचार ध्यान से न सुने तो क्या हो सकता है ?

(A) संदेश को आसानी से ग़लत समझा जा सकता है

(B) बातचीत छोटी हो जाती है

(C) रिश्तों में सुधार होता है

(D) संघर्ष समाधान आसान हो जाता है

General Instructions :

(i) *Please read the instructions carefully.*

(ii) *This question paper consists of **24** questions in **two** Sections : **Section A** and **Section B**.*

(iii) ***Section A** has Objective type questions whereas **Section B** contains Subjective type questions.*

(iv) *Out of the given (6 + 18) = 24 questions, a candidate has to answer (6 + 11) = 17 questions in the allotted (maximum) time of 3 hours.*

(v) *All questions of a particular section must be attempted in the correct order.*

(vi) ***Section A** : Objective Type Questions (30 marks) :*

- *(a)* *This section has **6** questions.*
- *(b)* *There is no negative marking.*
- *(c)* *Do as per the instructions given.*
- *(d)* *Marks allotted are mentioned against each question/part.*

(vii) ***Section B** : Subjective Type Questions (30 marks) :*

- *(a)* *This section has **18** questions.*
- *(b)* *A candidate has to do **11** questions.*
- *(c)* *Do as per the instructions given.*
- *(d)* *Marks allotted are mentioned against each question/part.*

Section A

(Objective Type Questions) **(30 Marks)**

1. Answer any ***4*** out of the given ***6*** questions on Employability Skills. *4×1=4*

(i) What can happen if one does ***not*** listen attentively in communication ?

(A) Message can be easily misunderstood

(B) Conversation becomes shorter

(C) Relationships improve

(D) Conflict resolution becomes easier

(ii) पेड़ों की अधिक कटाई पारिस्थितिक तंत्र को कैसे प्रभावित कर सकती है ?

(A) इससे अधिक वर्षा होती है।

(B) यह वायु गुणवत्ता में सुधार करता है।

(C) यह वन्यजीव संरक्षण को बढ़ावा देता है।

(D) यह जैव-विविधता को कम करता है।

(iii) ____________ व्यक्तित्व विकार वाले लोग आमतौर पर अपराधबोध की कमी और अनुभव से सीखने में असमर्थ होते हैं।

(A) सीमावर्ती (बॉर्डरलाइन) (B) असामाजिक (एंटीसोशल)

(C) नाटकीय (हिस्ट्रियोनिक) (D) आत्ममुग्ध (नार्सिसिस्टिक)

(iv) कौन-सी विशेषता प्रेजेंटेशन सॉफ्टवेयर के लाभ के रूप में उल्लेखित ***नहीं*** है ?

(A) रोचक विशेषताएँ जैसे चित्र, वीडियो, ऐनीमेशन और संगीत

(B) परिवर्तन करना आसान

(C) स्क्रीन पर प्रोजेक्ट करके अधिक दर्शकों को दिखाया जा सकता है

(D) सामग्री का स्वचालित निर्माण

(v) संगठनात्मक कौशल एक उद्यमी की सफलता में कैसे योगदान कर सकते हैं ?

(A) कार्यभार को कम करके (B) तनाव के स्तर को बढ़ाकर

(C) लक्ष्यों को कुशलता से प्राप्त करके (D) समय सीमा की अनदेखी करके

(vi) उद्यमियों के लिए हरित नौकरियों का एक संभावित आर्थिक लाभ क्या है ?

(A) उच्च ऊर्जा लागत

(B) नए बाज़ारों का विकास

(C) ग्रीनहाउस गैस उत्सर्जन में वृद्धि

(D) सीमित व्यावसायिक अवसर

2. दिए गए ***7*** प्रश्नों में से किन्हीं ***5*** के उत्तर दीजिए। *5×1=5*

(i) एनएसई के ब्लूचिप इंडेक्स का नाम क्या है ?

(A) बीएसई सेंसेक्स (B) सीएनएक्स निफ्टी

(C) डॉव जोन्स इंडस्ट्रियल एवरेज (D) नैस्डैक कंपोजिट

(ii) How can excess felling of trees affect ecosystems ?

(A) It leads to excessive rainfall.

(B) It improves air quality.

(C) It promotes wildlife conservation.

(D) It reduces biodiversity.

(iii) People with __________ personality disorder tend to lack guilt and fail to learn from experience.

(A) Borderline (B) Antisocial

(C) Histrionic (D) Narcissistic

(iv) Which feature is ***not*** mentioned as an advantage of presentation software ?

(A) Interesting features like images, videos, animation and music

(B) Easy to make changes

(C) Can be shown to a larger audience by projecting on a screen

(D) Automatic generation of content

(v) How can organisational skills contribute to an entrepreneur's success ?

(A) By reducing workload (B) By increasing stress levels

(C) By achieving goals efficiently (D) By ignoring deadlines

(vi) What is one potential economic benefit of green jobs for entrepreneurs ?

(A) Higher energy costs

(B) Development of new markets

(C) Increased greenhouse gas emissions

(D) Limited business opportunities

2. Answer any **5** out of the given **7** questions. *5×1=5*

(i) What is the name of the bluechip index of the NSE ?

(A) BSE Sensex (B) CNX Nifty

(C) Dow Jones Industrial Average (D) Nasdaq Composite

(ii) ऐतिहासिक रूप से, स्टॉक एक्सचेंजों का स्वामित्व, नियंत्रण और प्रबंधन ____________ द्वारा किया जाता था।

(A) सरकारी अधिकारियों (B) निजी निवेशकों

(C) दलालों (D) बैंकों

(iii) एनएसई सदस्य किस खंड में व्यापार ***नहीं*** कर सकते हैं ?

(A) समता (ईक्विटीज़) (B) डेरिवेटिव्स

(C) ऋण प्रपत्र (D) माल (कमोडिटीज़)

(iv) एनएसई सदस्यता के लिए कड़े पात्रता मानदंड क्यों सुनिश्चित करता है ?

(v) ग्राहकों से भुगतान और प्रतिभूतियों की डिलीवरी सीधे किसे की जानी चाहिए ?

(vi) निवेशकों द्वारा की गई लेन-देन संबंधित शिकायतों को कौन निपटाता है ?

(A) सेबी (B) मध्यस्थ

(C) निवेशक सेवा सेल (आईएससी) (D) ट्रेडिंग सदस्य

(vii) कौन-सा वित्तीय प्रपत्र प्रतिभूतियों के एक डेरिवेटिव के रूप में माना जाता है ?

(A) कॉर्पोरेट बॉन्ड्स (B) म्यूच्यूअल फंड्स

(C) इंडेक्स फ्यूचर्स (D) बचत खाते

3. दिए गए ***7*** प्रश्नों में से किन्हीं ***6*** के उत्तर दीजिए। *6×1=6*

(i) नीट (NEAT) में कौन-सा विंडो उपयोगकर्ताओं को सीधे आदेश दर्ज, संशोधित या रद्द करने की सुविधा प्रदान करता है ?

(A) स्नैप कोट (B) मार्केट वॉच विंडो

(C) आदेश/व्यापार विंडो (D) टिकर विंडो

(ii) गतिविधि लॉग में कौन-सी गतिविधियाँ प्रदर्शित ***नहीं*** होती हैं ?

(A) आदेश निष्पादन की प्रतीक्षा में हैं (B) बिना किसी गतिविधि वाले ऑर्डर (आदेश)

(C) उच्च मात्रा वाले ऑर्डर (आदेश) (D) विशेष शर्तों के साथ आदेश

(ii) Historically, stock exchanges were owned, controlled and managed by ____________.

(A) Government officials (B) Private investors

(C) Brokers (D) Banks

(iii) Which segment can NSE members ***not*** trade in ?

(A) Equities (B) Derivatives

(C) Debt instruments (D) Commodities

(iv) Why does NSE ensure stringent eligibility criteria for membership ?

(v) To whom should the payments and delivery of securities from clients be made directly ?

(vi) Who handles investors' complaints regarding transactions executed on the Exchange ?

(A) SEBI (B) Arbitrators

(C) Investor Service Cell (ISC) (D) Trading members

(vii) Which financial instrument is considered a derivative of securities ?

(A) Corporate bonds (B) Mutual funds

(C) Index futures (D) Savings accounts

3. Answer any ***6*** out of the given ***7*** questions. *6×1=6*

(i) Which window in NEAT enables users to enter, modify, or cancel orders directly ?

(A) Snap Quote (B) Market Watch Window

(C) Order/Trade Window (D) Ticker Window

(ii) Which activities are ***not*** displayed in the Activity Log ?

(A) Orders awaiting execution (B) Orders with no activity

(C) Orders with high volume (D) Orders with special terms

(iii) बायबैक प्रसारण क्या अपडेट करता है ?

(iv) यदि किसी सक्रिय ऑर्डर को मिलान मिल जाए तो क्या होगा ?

(v) आदेश संशोधन किया जा सकता है :

(A) कभी भी (B) केवल बाज़ार के समय

(C) केवल बाज़ार के बाद के समय (D) केवल सप्ताहांत में

(vi) स्टॉप लॉस आदेश के सन्दर्भ में IOC (आईओसी) का क्या अर्थ होता है ?

(vii) वायरलेस ऐप्लिकेशन प्रोटोकॉल (डब्ल्यूएपी) आधारित ट्रेडिंग सेवा को कौन प्रस्तुत कर सकता है ?

(A) कोई भी व्यापारी

(B) एक्सचेंज से अनुमति प्राप्त सेबी पंजीकृत सदस्य

(C) स्वतंत्र वित्तीय सलाहकार

(D) कोई भी खुदरा निवेशक

4. दिए गए ***6*** प्रश्नों में से किन्हीं ***5*** के उत्तर दीजिए । *5×1=5*

(i) NSCCL (एनएससीसीएल) में निपटान के संदर्भ में कस्टोडियन का क्या कार्य होता है ?

(A) व्यापार पूर्णता की पुष्टि करना

(B) शेयर सर्टिफिकेट्स की रक्षा करना

(C) ग्राहक खाते प्रबंधन करना

(D) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौंपे गए व्यापारों का निपटान करना

(ii) NSCCL (एनएससीसीएल) ट्रेडों का कुशलतापूर्वक निपटान कैसे सुनिश्चित करता है ?

(A) ट्रेडिंग शुल्क बढ़ाकर

(B) वास्तविक समय डेटा स्थानांतरण के माध्यम से

(C) प्रतिपक्ष जोख़िमों का प्रबंधन करके

(D) भौतिक वितरण विधियों का उपयोग करके

(iii) What does the Buyback broadcast update ?

(iv) What happens if an active order finds a match ?

(v) Order modification can be performed :

(A) any time (B) only during market hours

(C) only after market hours (D) only on weekends

(vi) What does IOC stand for in the context of stop loss orders ?

(vii) Who can introduce the Wireless Application Protocol (WAP) based trading service ?

(A) Any trader

(B) SEBI registered members with the permission from the Exchange

(C) Independent financial advisors

(D) Any retail investor

4. Answer any ***5*** out of the given ***6*** questions. *5×1=5*

(i) What is the function of a custodian in relation to settlement in NSCCL ?

(A) Confirming trade execution

(B) Safeguarding share certificates

(C) Managing customer accounts

(D) Settling trades assigned by trading members

(ii) How does NSCCL ensure efficient settlement of trades ?

(A) By increasing trading fees

(B) Through real-time data transfer

(C) By managing counterparty risks

(D) Using physical delivery methods

(iii) क्लियरिंग सदस्यों द्वारा प्रतिभूतियों की कम (शार्ट) डिलीवरी के मामले में क्या होता है ?

(A) एनएससीसीएल खरीद-नीलामी आयोजित करता है।

(B) लेनदेन स्वचालित रूप से रद्द हो जाता है।

(C) क्लियरिंग बैंक कमी को पूरा करते हैं।

(D) आरबीआई इस मुद्दे को सुलझाने के लिए हस्तक्षेप करता है।

(iv) किस प्रकार के सेटलमेंट में खराब वितरण हो सकता है ?

(v) भुगतान दिवस पर शॉर्ट डिलीवरी की पहचान के लिए कौन-सी संस्था जिम्मेदार है ?

(vi) बाज़ार कीमतों में अनिश्चितता से जुड़ा कौन-सा जोख़िम लेन-देन के परिणामों को प्रभावित करता है ?

5. दिए गए ***6*** प्रश्नों में से किन्हीं ***5*** के उत्तर दीजिए । *5×1=5*

(i) भारत में डीमैट शेयरों के लिए आईएसआईएन आबंटित करने का अधिकार किस संगठन के पास है ?

(A) एनएसई (B) आरबीआई

(C) एनएसडीएल (D) सेबी

(ii) 3 वर्ष के लिए 8% प्रतिवर्ष की दर से उधार लिए गए ₹ 500 पर साधारण ब्याज कितना होगा ?

(A) ₹ 120 (B) ₹ 140

(C) ₹ 160 (D) ₹ 180

(iii) चक्रवृद्धि ब्याज गणनाओं में 'मूलराशि' (मूलधन) का क्या अर्थ होता है ?

(iv) किस वित्तीय अनुपात का उपयोग करके एक कंपनी की दीर्घकालिक सक्षमता का मूल्यांकन किया जाता है ?

(A) तरलता अनुपात

(B) लाभप्रदता अनुपात

(C) उत्तोलन या पूँजी संरचना अनुपात

(D) कुशलता अनुपात

(v) निवेशकों के लिए ईपीएस (प्रति शेयर आय) को क्यों महत्त्वपूर्ण माना जाता है ?

(vi) लाभ और हानि खाता स्टेकहोल्डर्स को क्या मूल्यांकन करने में मदद करता है ?

(A) कंपनी की लिक्विडिटी (तरलता) (B) कंपनी की सक्षमता

(C) कंपनी की लाभकारिता (D) कंपनी की बाज़ार की हिस्सेदारी

(iii) What happens in case of short delivery of securities by clearing members ?

(A) The NSCCL conducts a buying-in auction.

(B) The transaction is voided automatically.

(C) Clearing banks cover the shortfall.

(D) RBI intervenes to resolve the issue.

(iv) Which type of settlement can experience bad deliveries ?

(v) Which entity is responsible for identifying short deliveries on the pay-in day ?

(vi) Which risk is associated with uncertainty in market prices affecting transaction outcomes ?

5. Answer any ***5*** out of the given ***6*** questions. *5×1=5*

(i) Which organisation has the authority to allot ISIN for demat shares in India ?

(A) NSE (B) RBI

(C) NSDL (D) SEBI

(ii) What is the simple interest on ₹ 500 borrowed at 8% per annum for 3 years ?

(A) ₹ 120 (B) ₹ 140

(C) ₹ 160 (D) ₹ 180

(iii) What does the term 'principal' refer to in compound interest calculations ?

(iv) Which financial ratios are used to assess the long-term solvency of a firm ?

(A) Liquidity ratios

(B) Profitability ratios

(C) Leverage or Capital structure ratios

(D) Efficiency ratios

(v) Why is EPS considered important for investors ?

(vi) What does the Profit and Loss Account help stakeholders assess ?

(A) The company's liquidity (B) The company's solvency

(C) The company's profitability (D) The company's market share

6. दिए गए *6* प्रश्नों में से किन्हीं *5* के उत्तर दीजिए । *5×1=5*

(i) शिकागो मर्केंटाइल एक्सचेंज (सीएमई) का मूल नाम क्या था ?

(A) शिकागो बोर्ड ऑफ ट्रेड (B) शिकागो बटर एंड एग बोर्ड

(C) शिकागो फाइनेंशियल एक्सचेंज (D) शिकागो स्टॉक एक्सचेंज

(ii) व्यापार के लिए मार्जिन भुगतान की आवश्यकता __________ अनुबंध के लिए होती है।

(iii) कौन-सा शब्द उस संपत्ति की मात्रा को दर्शाता है, जिसे एक फ्यूचर्स अनुबंध के तहत वितरित किया जाना चाहिए ?

(A) आधार (बेसिस) (B) अनुबंध चक्र

(C) अनुबंध का आकार (साइज) (D) समाप्ति तिथि

(iv) निफ्टी 50 जैसे सूचकांक में आमतौर पर __________ का बीटा होता है।

(A) 0·5 (B) 1

(C) 1·5 (D) 2

(v) वित्तीय बाज़ारों में हेजिंग का मुख्य उद्देश्य निम्न को कम करना है :

(A) व्यावसायिक जोख़िम (B) अव्यवस्थित जोख़िम

(C) बाज़ार जोख़िम (D) देश जोख़िम

(vi) यूरोपीय विकल्पों का प्रयोग किया जा सकता है __________ ।

(A) सप्ताह के दिन

(B) केवल समाप्ति तिथि पर ही

(C) समाप्ति तिथि तक किसी भी समय

(D) समाप्ति तिथि के बाद

खण्ड ख

(विषयपरक प्रकार के प्रश्न) (30 अंक)

*रोज़गार कौशल पर दिए गए **5** प्रश्नों में से किन्हीं **3** के उत्तर दीजिए । प्रत्येक प्रश्न का उत्तर 20 – 30 शब्दों में दीजिए।* *3×2=6*

7. सक्रिय श्रवण कैसे सुनिश्चित किया जा सकता है ?

8. स्व-जागरूकता से आप क्या समझते हैं ?

9. अधिकांश स्प्रेडशीट प्रोग्रामों में आप फ़िल्टर विकल्प तक कैसे पहुँच सकते हैं ?

10. एक सफल उद्यमी के लिए महत्त्वपूर्ण माने जाने वाले किन्हीं चार गुणों की सूची दीजिए।

11. ग्रीनहाउस गैसें ग्लोबल वार्मिंग में कैसे योगदान करती हैं ?

6. Answer any ***5*** out of the given ***6*** questions. *5×1=5*

(i) What was the original name of the Chicago Mercantile Exchange (CME) ?

(A) Chicago Board of Trade (B) Chicago Butter and Egg Board
(C) Chicago Financial Exchange (D) Chicago Stock Exchange

(ii) Margin payments are required for trading in __________ contracts.

(iii) Which term represents the amount of asset that must be delivered under one futures contract ?

(A) Basis (B) Contract cycle
(C) Contract size (D) Expiry date

(iv) The index, such as Nifty 50, typically has a beta of ___________.

(A) 0·5 (B) 1
(C) 1·5 (D) 2

(v) Hedging in financial markets primarily aims to reduce the :

(A) Business risk (B) Unsystematic risk
(C) Market risk (D) Country risk

(vi) European options can be exercised ____________.

(A) on weekdays
(B) only on the expiration date itself
(C) any time up to the expiration date
(D) after the expiration date

Section B

(Subjective Type Questions) (30 Marks)

*Answer any **3** out of the given **5** questions on Employability Skills. Answer each question in 20 – 30 words.* *3×2=6*

7. How can active listening be ensured ?

8. What do you understand by self-awareness ?

9. How can you access the filter option in most spreadsheet programs ?

10. List any four key qualities that are considered important for a successful entrepreneur.

11. How do greenhouse gases contribute to global warming ?

*दिए गए **5** प्रश्नों में से किन्हीं **3** के उत्तर 20 – 30 शब्दों (प्रत्येक) में दीजिए।* *3×2=6*

12. प्री-ओपन सत्र की अवधि क्या है और इसमें क्या शामिल होता है ?

13. यदि मार्जिन में कमी हो तो क्या होगा ?

14. सुरक्षित ऋण के सन्दर्भ में चार्ज के निर्माण का क्या अर्थ होता है ?

15. डेरिवेटिव बाज़ारों में नियामक अधिकारियों की क्या भूमिका है ?

16. अव्यवस्थित जोख़िम का क्या अभिप्राय है ?

*दिए गए **3** प्रश्नों में से किन्हीं **2** के उत्तर 30 – 50 शब्दों (प्रत्येक) में दीजिए।* *2×3=6*

17. निलंबन पर एक ट्रेडिंग सदस्य के तीन तत्काल प्रभावों को लिखिए।

18. एक व्यापारिक शाखा के प्रबंधन में शाखा प्रबंधक की जिम्मेदारियों का वर्णन कीजिए। वे 'डीलरों' और 'कॉर्पोरेट प्रबंधकों' के साथ कैसे बातचीत करते हैं ?

19. एनएससीसीएल द्वारा शुरू की गई 'डायरेक्ट पेआउट' की अवधारणा क्या है और इससे निवेशकों को क्या लाभ होता है ?

*दिए गए **5** प्रश्नों में से किन्हीं **3** के उत्तर 50 – 80 शब्दों (प्रत्येक) में दीजिए।* *3×4=12*

20. सीएम सेगमेंट और फ्यूचर्स एंड ऑप्शंस (एफएंडओ) सेगमेंट में ट्रेडिंग के बीच मुख्य अंतर क्या है ?

21. बकाया (आउटस्टेंडिंग) आदेश क्या हैं ? इनकी किन्हीं दो विशेषताओं का उल्लेख कीजिए।

22. जैसे ही समाशोधन (क्लिअरिंग) प्रक्रिया के माध्यम से सदस्य के दायित्व निर्धारित होते हैं, निपटान प्रक्रिया शुरू हो जाती है। समाशोधन बैंक और डिपॉजिटरी व्यापारिक सदस्यों के धन/प्रतिभूति दायित्वों के निपटान के लिए संरक्षकों/समाशोधन सदस्यों के बीच आवश्यक इंटरफ़ेस प्रदान करते हैं। समाशोधन निगम, समाशोधन बैंकों, समाशोधन सदस्यों और डिपॉजिटरी के बीच एक प्रमुख लिंक प्रदान करता है।
निपटान प्रक्रिया में सम्मिलित मुख्य प्रक्रियाओं को लिखिए।

23. ब्याज दर स्वैप और मुद्रा स्वैप से जुड़े जोख़िमों (रिस्क एक्सपोज़र) की तुलना कीजिए और दोनों का अंतर स्पष्ट कीजिए।

24. भविष्य (फ्यूचर्स) अनुबंध क्या होता है ? भविष्य (फ्यूचर्स) अनुबंधों को सामान्यत: मानक क्यों माना जाता है ?

*Answer any **3** out of the given **5** questions in 20 – 30 words each.* $3 \times 2 = 6$

12. What is the duration of the pre-open session and what does it consist of ?

13. What happens if there is a shortfall in margin ?

14. What is meant by the creation of charge in the context of secured loans ?

15. What is the role of regulatory authorities in derivative markets ?

16. What is meant by unsystematic risk ?

*Answer any **2** out of the given **3** questions in 30 – 50 words each.* $2 \times 3 = 6$

17. Write any three immediate effects on a trading member upon suspension.

18. Describe the responsibilities of a Branch Manager in managing a trading branch. How do they interact with 'Dealers' and 'Corporate Managers' ?

19. What is the concept of 'Direct Payout' introduced by NSCCL, and how does it benefit the investors ?

*Answer any **3** out of the given **5** questions in 50 – 80 words each.* $3 \times 4 = 12$

20. What are the key differences between trading in a CM Segment and in Futures & Option (F&O) Segment ?

21. What are outstanding orders ? State their any two special features.

22. The settlement process begins as soon as member's obligations are determined through the clearing process. The clearing bank and depositories provide the necessary interface between the custodians/clearing members for settlement of funds/securities obligations of trading members. The clearing corporation provides a major link between the clearing banks, clearing members and the depositories.

Write the core processes involved in the settlement process.

23. Compare and contrast the risk exposures associated with interest rate swaps and currency swaps.

24. What is futures contract ? Why are futures contracts considered standardised ?