



**WEST BENGAL STATE UNIVERSITY**  
B.A./B.Sc. Honours 6th Semester Examination, 2022

**ECOADSE05T-ECONOMICS (DSE3/4)**

**FINANCIAL ECONOMICS**

Time Allotted: 2 Hours

Full Marks: 50

*The figures in the margin indicate marks of question.  
Candidates should answer in their own words  
and adhere to the word limit as practicable.*

*প্রান্তিক সীমার মধ্যস্থ সংখ্যাটি প্রশ্নের মান নির্দেশ করে।  
পরীক্ষার্থীদের নিজের ভাষায় যথা সম্ভব শব্দসীমার মধ্যে  
উত্তর দিতে হবে।*

1. Answer any **five** questions from the following:

2×5 = 10

নিম্নলিখিত যে-কোনো **পাঁচটি** প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

(a) What is 'immunization' procedure in the bond market?

বন্ডের বাজারে 'ইমিউনাইজেশন' পদ্ধতি বলতে কি বোঝানো হয় ?

(b) What do you mean by 'hedging' in the stock market?

শেয়ার বাজারে 'হেজিং' কথাটির অর্থ কি ?

(c) What is internal rate of return (IRR)?

'ইন্টারনাল রেট অফ রিটার্ন' বলতে কি বোঝানো হয় ?

(d) What are options?

অপশন বলতে কি বোঝা ?

(e) Define preferred shares.

Preferred shares-এর সংজ্ঞা দাও।

(f) What do you mean by cost of capital?

মূলধনী ব্যয় বলতে কি বোঝা ?

(g) What is security market line?

সিকিউরিটি মার্কেট লাইন বলতে কি বোঝানো হয় ?

(h) State the formula for the future value of an annuity.

বার্ষিকীর ভবিষ্যতের মানের সূত্রটি লেখো।

2. Answer any **four** questions from the following:

5×4 = 20

নিম্নলিখিত যে-কোনো **চারটি** প্রশ্নের উত্তর দাওঃ

(a) What are debentures? State the importance of debentures in the context of corporate financing.

1+4

ডিবেন্চার কি ? কোম্পানীর অর্থ সংস্থানের ক্ষেত্রে ডিবেন্চার-এর ভূমিকা লেখো।

(b) Explain briefly about 'Spread' and 'Straddle' option strategies.

$2\frac{1}{2} \times 2$

'স্প্রেড' ও 'স্ট্র্যাডেল' অপশন কৌশল সম্পর্কে আলোচনা করো।

(c) Do you think 'future contract' is better than a 'forward contract'? Explain your answer.

তুমি কি মনে কর 'ফিউচার চুক্তি' ফরোয়ার্ড চুক্তির থেকে বেশি উন্নত? উত্তরের সপক্ষে যুক্তি দাও।

(d) Discuss the concept of efficient portfolio.

দক্ষ পোর্টফোলিওর ধারণাটি আলোচনা করো।

(e) How is 'beta' calculated?

বিটা কিভাবে গণনা করা হয়?

(f) Discuss the features of primary market.

প্রাথমিক বাজারের বৈশিষ্ট্য আলোচনা করো।

3. Answer any *two* questions from the following:

$10 \times 2 = 20$

নিম্নলিখিত যে-কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দাও:

(a) State 'Modigliani-Miller' proposition-I. With the help of an example, illustrate how the arbitrage mechanism works.

5+5

মোডিগ্লিয়ানি-মিলার প্রস্তাব-I আলোচনা করো। একটি উদাহরণের সাহায্যে সালিশী প্রক্রিয়া (arbitrage) কীভাবে কাজ করে, তা আলোচনা করো।

(b) Explain the factors that determine option pricing.

Option মূল্য নির্ধারণ করে এমন উপাদানগুলি ব্যাখ্যা করো।

(c) What is portfolio beta in Capital Asset Pricing Model (CAPM)? Using CAPM, show how the expected rate of return of an individual relates to the individual risk.

3+7

'সিএপিএম'-এ পোর্টফোলিও বিটা কি? 'সিএপিএম' ব্যবহার করে দেখাও কিভাবে একজন ব্যক্তির সম্পদের প্রত্যাশিত প্রাপ্তির হার তার ঝুঁকির সাথে সম্পর্কযুক্ত।

(d) Explain Markowitz theory in investors' portfolio analysis.

10

বিনিয়োগকারীর পোর্টফোলিও আলোচনায় মার্কেইজ-এর তত্ত্বটি ব্যাখ্যা করো।

**N.B. :** Students have to complete submission of their Answer Scripts through E-mail / Whatsapp to their own respective colleges on the same day / date of examination within 1 hour after end of exam. University / College authorities will not be held responsible for wrong submission (at in proper address). Students are strongly advised not to submit multiple copies of the same answer script.

—x—