

B.Com. DEGREE EXAMINATION APRIL 2018.

Sixth Semester

**PRINCIPLES OF FOREIGN EXCHANGE – III**

(Revised)

Time : Three hours

Maximum : 80 marks

Answer **ALL** the questions subject to internal choice.

Question No. 13 (Case Study) is **compulsory**.

**SECTION A – (10 × 2 = 20 marks)**

1. Answer any **TEN** :

ಬೇಕಾದ ಹತ್ತಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ :

- (a) What is Foreign Exchange Market?  
ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಎಂದರೇನು?
- (b) What is spread?  
ಚದುರುವಿಕೆ (Spread) ಎಂದರೇನು?
- (c) What is Fixed Rate of Exchange?  
ವಿನಿಮಯದ ಸ್ಥಿರ ದರ ಎಂದರೇನು?
- (d) What is Exchange Rate?  
ವಿನಿಮಯ ದರ ಎಂದರೇನು?
- (e) What is indirect quotation?  
ಅಪ್ರತ್ಯಕ್ಷ ದರಪಟ್ಟಿ ಎಂದರೇನು?
- (f) What is Spot Rate?  
ಸದ್ಯದ ದರ ಎಂದರೇನು?
- (g) What is Cross Rate?  
ಆಡ್ಡ ದರ ಎಂದರೇನು?
- (h) What is exposure?  
ತೆರೆದಿಡುವಿಕೆ ಎಂದರೇನು?
- (i) What is Risk?  
ನಷ್ಟ ಭಯ (Risk) ಎಂದರೇನು?

- (j) Ascertain the forward premium :  
 Spot rate 1 pound = ₹ 85  
 60 days forward rate = ₹ 86.20  
 ಮುಂದಿನ ಪ್ರೀಮಿಯಂ ದರವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :  
 ತಕ್ಷಣ ದರ 1 pound = ₹ 85  
 60 ದಿನಗಳ ನಂತರದ ದರ = ₹ 86.20

(k) Expand :

(i) FERA and

(ii) FEMA

ವಿಸ್ತರಿಸಿರಿ :

(i) FERA ಮತ್ತು

(ii) FEMA

- (l) What is Ask Rate?  
 ಮಾರುವ ಬೆಲೆ ಎಂದರೇನು?

**SECTION B - (3 × 5 = 15 marks)**

Answer any **THREE** :

ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ :

2. Distinguish between Forward Trading and Future Trading.  
 ಮುಂಗಡ ವ್ಯಾಪಾರ ಮತ್ತು ಭವಿಷ್ಯತ್ತಿನ ವ್ಯಾಪಾರ ಇವುಗಳ ನಡುವಿನ ವ್ಯತ್ಯಾಸಗಳನ್ನು ತಿಳಿಸಿರಿ.
3. Briefly explain features of Foreign Exchange Market.  
 ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಲಕ್ಷಣಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
4. Briefly explain factors influencing Exchange Rate.  
 ವಿನಿಮಯ ದರವನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಅಂಶಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.
5. Find the cross rate between :
  - (a) Dollar to Pound
  - (b) Pound to Dollar
  - (c) Euro to Pound

1 Pound = ₹ 90  
 1 Dollar = ₹ 65  
 1 Euro = ₹ 80

ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಗೆ ಅಡ್ಡದರ ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

- (a) ಡಾಲರ್ ಮತ್ತು ಪೌಂಡ್  
 (b) ಪೌಂಡ್ ಮತ್ತು ಡಾಲರ್  
 (c) ಯುರೋ ಮತ್ತು ಪೌಂಡ್  
 1 ಪೌಂಡ್ = ರೂ. 90  
 1 ಡಾಲರ್ = ರೂ. 65  
 1 ಯುರೋ = ರೂ. 80

6. Explain the functions of clearing house.  
 ತೀರುವೆ ಮನೆಯ ಕಾರ್ಯಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
7. Briefly explain the advantages of Foreign Exchange Market.  
 ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಅನುಕೂಲತೆಗಳನ್ನು ಸಂಕ್ಷಿಪ್ತವಾಗಿ ವಿವರಿಸಿರಿ.

**SECTION C - (3 × 15 = 45 marks)**

Answer any **THREE**. Q. No. 13 (Case Study) is **compulsory** :

ಬೇಕಾದ ಮೂರಕ್ಕೆ ಉತ್ತರಿಸಿರಿ. ಪ್ರಶ್ನೆ ಸಂಖ್ಯೆ 13 (ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ) ಕಡ್ಡಾಯ :

8. Explain different types of participants in Foreign Exchange Market.  
 ವಿದೇಶಿ ವಿನಿಮಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ ಭಾಗವಹಿಸುವ ವ್ಯಾಪಾರದಾರರ ವಿಧಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿರಿ.
9. Critically evaluate principles of PPP theory.  
 ಪಿ.ಪಿ.ಪಿ. ಸಿದ್ಧಾಂತವನ್ನು ವಿಮರ್ಶಾತ್ಮಕವಾಗಿ ತಿಳಿಸಿರಿ.
10. Ascertain the Forward Rate for the following :

**Forward Points**

Currency	Spot Rate	30 days	60 days	90 days
(a) \$ to ₹	₹ 63.60/70	20/30	30/10	40/20
(b) £ to \$	\$ 1.40/50	40/30	30/50	20/30
(c) € to £	£ 1.20/30	30/20	30/40	40/30

ಕೆಳಗಿನವುಗಳಿಗೆ ಮುಂಗಡ ದರ ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ :

**ಮುಂದಿನ ಬೆಲೆ**

ಕರೆನ್ಸಿ	ಪ್ರಸ್ತುತ ದರ	30 ದಿನಗಳು	60 ದಿನಗಳು	90 ದಿನಗಳು
(a) \$ ಮತ್ತು ₹	₹ 63.60/70	20/30	30/10	40/20
(b) £ ಮತ್ತು \$	\$ 1.40/50	40/30	30/50	20/30
(c) € ಮತ್ತು £	£ 1.20/30	30/20	30/40	40/30

11. Explain the factors determining the Exchange Rate.

ವಿವೇಚಿಸಿ ವಿವರಿಸಿ ದರವನ್ನು ನಿರ್ಧರಿಸುವ ಅಂಶಗಳನ್ನು ವಿವರಿಸಿ.

12. Translate the following balance sheet under Historical Rate, Current Rate and Current and Non-Current Rate Method as on 31.03.2017 :

(a) Historical Rate 1\$ (Dollar) = ₹ 50

(b) Current Rate 1\$ (Dollar) = ₹ 65

Particulars	Note	Amt (₹)
<b>I. Equity and Liabilities :</b>		
1. Shareholders funds :		
(a) Share capital shares of Rs. 10 each	-	10,00,000
(b) Reserves and Surplus	-	5,00,000
2. Long term liabilities :		
Long term borrowings (Debentures)	-	4,00,000
3. Current liabilities (Creditors)	-	6,00,000
	<b>Total</b>	<b>25,00,000</b>
<b>II. Assets :</b>		
1. Non-current assets :		
Tangible fixed assets	-	10,00,000
Investments	-	5,00,000
2. Current Assets :		
Inventories	-	3,00,000
Trade Receivables	-	2,00,000
Cash and Cash Equivalents	-	5,00,000
	<b>Total</b>	<b>25,00,000</b>

After translating the above balance sheet find the profit or loss.

ಕೆಲಗೆ ತೋರಿಸಿದ ಅಥವಾ ಪತ್ರಿಕೆಯು ದಿನಾಂಕ 31.03.2017 ರಂದು ತಯಾರಿಸಿದ್ದು ಇದನ್ನು ಐತಿಹಾಸಿಕ ಬೆಲೆ, ಚಾಲ್ತಿ ಬೆಲೆ ಮತ್ತು ಚಾಲ್ತಿ ಮತ್ತು ಚಾಲ್ತಿ ಇಲ್ಲದ ಬೆಲೆಯಲ್ಲಿರುವಂತೆ ಪರಿವರ್ತಿಸಿರಿ :

(a) ಐತಿಹಾಸಿಕ ಬೆಲೆ 1\$ (ಡಾಲರ್) = ₹ 50

(b) ಚಾಲ್ತಿ ಬೆಲೆ 1\$ (ಡಾಲರ್) = ₹ 65

ತಪಶೀಲು	ಟಿಪ್ಪಣಿ ಸಂಖ್ಯೆ	ಮೊತ್ತ (₹)
I. ಕೇರು ಮತ್ತು ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು :		
1. ಕೇರುದಾರರ ನಿಧಿಗಳು :		
(a) ಕೇರು ಬಂಡವಾಳ ಪ್ರತಿ ಕೇರಿನ ಬೆಲೆ ರೂ. 10	-	10,00,000
(b) ಕಾಯಿಟ್ಟ ನಿಧಿ ಹಾಗೂ ಹೆಚ್ಚುವರಿ ನಿಧಿ	-	5,00,000
2. ದೀರ್ಘಾವಧಿ ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು :		
ದೀರ್ಘಾವಧಿ ಪಡೆದ ಸಾಲಗಳು (ಸಾಲಪತ್ರಗಳು)	-	4,00,000
3. ಚಾಲ್ತಿ ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು (ಸಾಲಿಗರು)	-	6,00,000
	ಒಟ್ಟು	25,00,000
II. ಆಸ್ತಿಗಳು :		
1. ಚಾಲ್ತಿ ಇಲ್ಲದ ಆಸ್ತಿಗಳು		
ಸ್ವಸ್ಥ ಸ್ಥಿರ ಆಸ್ತಿಗಳು	-	10,00,000
ಹೂಡಿಕೆಗಳು	-	5,00,000
2. ಚಾಲ್ತಿ ಆಸ್ತಿಗಳು :		
ಸಾಮಗ್ರಿಗಳು	-	3,00,000
ವ್ಯಾಪಾರಿ ಬರತಕ್ಕವುಗಳು	-	2,00,000
ನಗದು ಮತ್ತು ನಗದು ಸಮಾನ	-	5,00,000
	ಒಟ್ಟು	25,00,000

ಮೇಲ್ಕಾಣಿಸಿದ ಅಥವಾ ಪತ್ರಿಕೆಯನ್ನು ಪರಿವರ್ತಿಸಿದ ನಂತರ ಲಾಭ ಅಥವಾ ನಷ್ಟವನ್ನು ಕಂಡು ಹಿಡಿಯಿರಿ.

## 13. Case Study (Compulsory) :

An Indian trader Mr. Naveen has to receive \$ 2,00,000 after 6 months, spot rate is 1 \$ = ₹ 65. He expects rupee to appreciate and exchange rate may come down to ₹ 60. He enters into a put option at a strike price of ₹ 62 and premium of ₹ 1 per dollar. Find out option price, if the market price after 6 months is

(a) Rs. 61 (b) Rs. 62 (c) Rs. 64.

Explain your decision in

- (i) In the money
- (ii) Out of money
- (iii) At the money

ಪ್ರಕರಣ ಅಧ್ಯಯನ (ಕಡ್ಡಾಯ) :

ಭಾರತದ ವ್ಯಾಪಾರಿ ನವೀನ ಇವರು 6 ತಿಂಗಳ ನಂತರ ಎರಡು ಲಕ್ಷ ಡಾಲರ್ (\$ 2,00,000) ಪಡೆಯಬೇಕಾಗಿದೆ. ಸದ್ಯದ ದರ ಒಂದು ಡಾಲರಿಗೆ ರೂ. 65 ಇರುತ್ತದೆ. ನವೀನನ ಅನಿಸಿಕೆಯ ಪ್ರಕಾರ ರೂಪಾಯಿ ದರದಲ್ಲಿ ಏರಿಕೆಯಾಗುವ ಸಂಭವವಿದ್ದು ಅಂದರೆ ವಿನಿಮಯ ದರ ರೂ. 60ಕ್ಕೆ ಇಳಿಯುವ ಸಾಧ್ಯತೆ ಇದೆ. ಈ ಕಾರಣಕ್ಕಾಗಿ ಅವನು ಮಾರುವ ವ್ಯಾಪಾರ (put option)ಕ್ಕೆ ಪ್ರವೇಶಿಸಿದ್ದು ಷರತ್ತಿನ ದರ (strike price) ರೂ. 62. ಪ್ರೀಮಿಯಂ ದರ ರೂ. 1 ಪ್ರತಿ ಡಾಲರಿಗೆ ಇರುತ್ತದೆ. 6 ತಿಂಗಳ ನಂತರ ಮಾರಾಟ ದರ ಕೆಳಗಿನಂತಿದ್ದರೆ

(a) ರೂ. 61 (b) ರೂ. 62 (c) ರೂ. 64.

ನಿಮ್ಮ ತೀರ್ಮಾನವನ್ನು ವಿವರಿಸಲು ಆಯಾಮಗಳು :

- (i) ಖರೀದಿ ನಡೆಯಬಹುದು
- (ii) ಖರೀದಿ ನಡೆಯದಿರಬಹುದು
- (iii) ಖರೀದಿ ನಡೆಯಬಹುದು ಅಥವಾ ನಡೆಯದಿರಬಹುದು

ಮೇಲಿನವುಗಳ ಕುರಿತು ವಿವರಿಸಿರಿ.