

**Marking Scheme**  
**Strictly Confidential**  
**(For Internal and Restricted use only)**  
**Senior Secondary School Certificate Examination, 2025**  
**SUBJECT NAME FINANCIAL MARKETS MANAGEMENT (Q.P. CODE 329)**

**General Instructions: -**

<b>1</b>	You are aware that evaluation is the most important process in the actual and correct assessment of the candidates. A small mistake in evaluation may lead to serious problems which may affect the future of the candidates, education system and teaching profession. To avoid mistakes, it is requested that before starting evaluation, you must read and understand the spot evaluation guidelines carefully.
<b>2</b>	<b>“Evaluation policy is a confidential policy as it is related to the confidentiality of the examinations conducted, Evaluation done and several other aspects. Its’ leakage to public in any manner could lead to derailment of the examination system and affect the life and future of millions of candidates. Sharing this policy/document to anyone, publishing in any magazine and printing in Newspaper/Website, etc. may invite action under various rules of the Board and IPC.”</b>
<b>3</b>	Evaluation is to be done as per instructions provided in the Marking Scheme. It should not be done according to one’s own interpretation or any other consideration. Marking Scheme should be strictly adhered to and religiously followed. <b>However, while evaluating, answers which are based on latest information or knowledge and/or are innovative, they may be assessed for their correctness otherwise and due marks be awarded to them. In class-XII, while evaluating two competency-based questions, please try to understand given answer and even if reply is not from marking scheme but correct competency is enumerated by the candidate, due marks should be awarded.</b>
<b>4</b>	The Marking scheme carries only suggested value points for the answers These are in the nature of Guidelines only and do not constitute the complete answer. The students can have their own expression and if the expression is correct, the due marks should be awarded accordingly.
<b>5</b>	The Head-Examiner must go through the first five answer books evaluated by each evaluator on the first day, to ensure that evaluation has been carried out as per the instructions given in the Marking Scheme. If there is any variation, the same should be zero after deliberation and discussion. The remaining answer books meant for evaluation shall be given only after ensuring that there is no significant variation in the marking of individual evaluators.
<b>6</b>	Evaluators will mark( $\sqrt{\phantom{x}}$ ) wherever answer is correct. For wrong answer CROSS ‘X’ be marked. Evaluators will not put right (✓) while evaluating which gives an impression that answer is correct and no marks are awarded. <b>This is most common mistake which evaluators are committing.</b>
<b>7</b>	If a question has parts, please award marks on the right-hand side for each part. Marks awarded for different parts of the question should then be totaled up and written in the left-hand margin and encircled. This may be followed strictly.
<b>8</b>	If a question does not have any parts, marks must be awarded in the left-hand margin and encircled. This may also be followed strictly.
<b>9</b>	If a student has attempted an extra question, answer of the question deserving more

	marks should be retained and the other answer scored out with a note <b>“Extra Question”</b> .
<b>10</b>	No marks to be deducted for the cumulative effect of an error. It should be penalized only once.
<b>11</b>	A full scale of marks _____(example 0 to 80/70/60/50/40/30 marks as given in Question Paper) has to be used. Please do not hesitate to award full marks if the answer deserves it.
<b>12</b>	Every examiner has to necessarily do evaluation work for full working hours i.e., 8 hours every day and evaluate 20 answer books per day in main subjects and 25 answer books per day in other subjects (Details are given in Spot Guidelines).This is in view of the reduced syllabus and number of questions in question paper.
<b>13</b>	<p>Ensure that you do not make the following common types of errors committed by the Examiner in the past:-</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Leaving answer or part thereof unassessed in an answer book.</li> <li>• Giving more marks for an answer than assigned to it.</li> <li>• Wrong totaling of marks awarded on an answer.</li> <li>• Wrong transfer of marks from the inside pages of the answer book to the title page.</li> <li>• Wrong question wise totaling on the title page.</li> <li>• Wrong totaling of marks of the two columns on the title page.</li> <li>• Wrong grand total.</li> <li>• Marks in words and figures not tallying/not same.</li> <li>• Wrong transfer of marks from the answer book to online award list.</li> <li>• Answers marked as correct, but marks not awarded. (Ensure that the right tick mark is correctly and clearly indicated. It should merely be a line. Same is with the X for incorrect answer.)</li> <li>• Half or a part of answer marked correct and the rest as wrong, but no marks awarded.</li> </ul>
<b>14</b>	While evaluating the answer books if the answer is found to be totally incorrect, it should be marked as cross (X) and awarded zero (0)Marks.
<b>15</b>	Any unassessed portion, non-carrying over of marks to the title page, or totaling error detected by the candidate shall damage the prestige of all the personnel engaged in the evaluation work as also of the Board. Hence, in order to uphold the prestige of all concerned, it is again reiterated that the instructions be followed meticulously and judiciously.
<b>16</b>	The Examiners should acquaint themselves with the guidelines given in the <b>“Guidelines for Spot Evaluation”</b> before starting the actual evaluation.
<b>17</b>	Every Examiner shall also ensure that all the answers are evaluated, marks carried over to the title page, correctly totaled and written in figures and words.
<b>18</b>	The candidates are entitled to obtain photocopy of the Answer Book on request on payment of the prescribed processing fee. All Examiners/Additional Head Examiners/Head Examiners are once again reminded that they must ensure that evaluation is carried out strictly as per value points for each answer as given in the Marking Scheme.

\$

## MARKING SCHEME

## FINANCIAL MARKETS MANAGEMENT

## SECTION A

## OBJECTIVE TYPE QUESTIONS

1. **Answer any 4 out of the given 6 questions on Employability Skills.** **4%1=4**
  - (i) (A) Messages can be easily misunderstood 1
  - (ii) (A) It leads to excessive rainfall. 1
  - (iii) (B) Antisocial 1
  - (iv) (D) Automatic generation of content 1
  - (v) (C) By achieving goals efficiently 1
  - (vi) (B) Development of new markets 1
  
2. **Answer any 5 out of the given 7 questions.** **5%1=5**
  - (i) (B) CNX Nifty 1
  - (ii) (C) Brokers 1
  - (iii) (D) Commodity 1
  - (iv) To ensure quality broking services 1
  - (v) Trading member 1
  - (vi) (C) Investor Service Cell (ISC) 1
  - (vii) (C) Index futures 1
  
3. **Answer any 6 out of the given 7 questions.** **6%1=6**
  - (i) (C) Order/Trade Window 1
  - (ii) (B) Orders with no activity 1
  - (iii) Buyback information. 1

- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (iv)  | A trade is generated  | 1 |
| (v)   | (B) only during market hours                                  | 1 |
| (vi)  | Immediate or Cancel   | 1 |
| (vii) | (B) SEBI registered members with permission from the Exchange | 1 |
- 4. Answer any 5 out of the given 6 questions. 5%1=5**
- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (i)   | (D) Settling trades assigned by trading members | 1 |
| (ii)  | (C) By managing counterparty risks              | 1 |
| (iii) | (A) The NSCCL conducts a buying-in auction.     | 1 |
| (iv)  | Only physical settlement                        | 1 |
| (v)   | NSCCL   | 1 |
| (vi)  | Replacement cost risk                           | 1 |
- 5. Answer any 5 out of the given 6 questions. 5%1=5**
- |       |   |   |
|-------|---|---|
| (i)   | (C) NSDL  | 1 |
| (ii)  | (A) ₹ 120   | 1 |
| (iii) | The original amount of money invested or borrowed               | 1 |
| (iv)  | (C) Leverage or Capital structure ratios                        | 1 |
| (v)   | It indicates the profitability attributable to each shareholder | 1 |
| (vi)  | (C) The company's profitability                                 | 1 |
- 6. Answer any 5 out of the given 6 questions. 5%1=5**
- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (i)   | (B) Chicago Butter and Egg Board       | 1 |
| (ii)  | Futures contracts                      | 1 |
| (iii) | (C) Contract size                      | 1 |
| (iv)  | (B) 1                                  | 1 |
| (v)   | (C) Market risk                        | 1 |
| (vi)  | (B) only on the expiration date itself | 1 |

## SECTION B

## SUBJECTIVE TYPE QUESTIONS

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

7. **Remove** distractions that may hamper listening. 2  
**Eye contact** refers to looking at the speaker while listening  
**Show** that you are listening attentively to the speaker through gestures.  
**Pay** attention and focus on what the Speaker is saying.
8. Self-awareness about understands one's own needs desires, habits, traits, behaviours and feelings. 2
9. Typically, you can access the filter option by selecting the data range you want to filter and then clicking on the "Filter" button or using a keyboard shortcut. 2
10. (Any four  $\frac{1}{2} \times 4 = 2$ ) 2
- (a) **Initiative** : In the world of business, opportunities come and go.
  - (b) **Willingness to take risks**
  - (c) **Ability to learn from experience**
  - (d) **Motivation** : It is necessary for success in every walk of life.
  - (e) **Self-confidence** : For achieving success in life, a person needs to have confidence in oneself.
  - (f) **Hard work**
  - (g) **Decision making ability**
11. Greenhouse gases contribute to global warming by trapping heat from the sun in the Earth's atmosphere. They absorb and emit infrared radiation, preventing it from escaping into space, which leads to an overall warming of the planet's surface temperature. 2

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

12. The Pre-open session lasts for 15 minutes, from 9:00 am to 9:15 am. It consists of an Order collection period and an order matching period. 2
13. In case of any shortfall in margin : 2

- (a) The members are not permitted to trade with immediate effect.
- (b) Penalty for margin violation
14. The creation of charge refers to the process where the company pledges or mortgages its assets as security for the secured loan. This ensures that the lender has a legal claim over the assets if the company fails to repay the loan. 2
15. Regulatory authorities ensure fair practices and oversee the smooth functioning of derivative markets. 2
16. **Unsystematic risk** is indeed synonymous with **company-specific risk** or **diversifiable risk**. It refers to the risk that is specific to an individual company or industry sector. This type of risk can be mitigated through diversification because it is unique to particular companies or sectors rather than affecting the entire market. 2
- Answer any 2 out of the given 3 questions in 30 – 50 words each. 2%3=6
17. (a) Suspension of membership rights 3  
 (b) Rights of creditors unimpaired  
 (c) Fulfilment of contracts : The suspended trading members are bound to fulfil contracts outstanding at the time of its suspension.  
 (d) Further business prohibited  
 (e) Trading members not to deal with suspended trading member
18. A Branch Manager oversees a specific trading branch within the firm. They receive end-of-day reports for all dealers under their branch and have authority to set user order value limits. They can view and manage outstanding orders and trades for all users within their branch, including the ability to cancel or modify orders. Branch Managers interact closely with Corporate Managers to coordinate overall operations and ensure compliance with firm-wide policies while providing support and guidance to Dealers within their branch. 3
19. Direct Payout' refers to the direct delivery of securities to clients' accounts in depositories without intermediaries. NSCCL facilitates this process by collecting beneficiary account details from clearing Members and issuing payout instructions to depositories. Investors benefit from quicker access to their securities, eliminating delays associated with manual transfers and enhancing overall efficiency in receiving payouts. 3

Answer any 3 out of the given 5 questions in 50 – 80 words each.

3%4=12

20. Capital Market (CM) Segment : This segment at NSE commenced its operations in November 1994. It offers a fully automated screen based trading system, known as the National Exchange for Automated Trading (NEAT) system. Various types of securities e.g. equity shares, warrants, debentures etc. are traded on this system. Futures & Options (F&O) Segment: This segment provides trading in derivatives instruments like index futures, index options, stock options, and stock futures, and commenced its operations at NSE in June 2000.
21. An outstanding order is an order that has been entered by the user, but which has not yet been completely traded or cancelled.
- Special Features of Outstanding Orders**
- (a) The user can modify orders from the outstanding orders screen.
  - (b) The user can cancel orders from the outstanding orders screen.
  - (c) The user can view status of a particular order from the outstanding orders screen.
22. The core processes involved in the settlement process are :
- (a) *Pay-in of Funds and Securities* : The members bring in their funds/securities to the NSCCL. They make available required securities in designated accounts with the depositories by the prescribed pay-in time. The depositories move the securities available in the accounts of members to the account of the NSCCL. Likewise members with funds obligations make available required funds in the designated accounts with clearing banks by the prescribed pay-in time. The NSCCL sends electronic instructions to the clearing banks to debit member's accounts to the extent of payment obligations.
  - (b) *Pay-out of Funds and Securities* : After processing for shortages of funds/securities and arranging for movement of funds from surplus banks to deficit banks through RBI clearing, the NSCCL sends electronic instructions to the depositories/clearing banks to release pay-out of securities/funds. The depositories and clearing banks debit accounts of NSCCL and credit settlement accounts of members. Settlement is complete upon release of pay-out of funds and securities to custodians/members.

23.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Interest Rate Swaps</b> : Focus primarily on managing interest rate risk associated with fluctuating borrowing costs or investment returns.</li> <li>• <b>Currency Swaps</b> : Address both interest rate risk and exchange rate risk, as participants deal with cash flows denominated in different currencies.</li> </ul>	<p>4</p> <p>2</p> <p>2</p>
24.	<p>A futures contract is an agreement between two parties to buy or sell an asset at a certain time in the future at a certain price. But unlike forward contracts, the futures contracts are standardized and exchange traded. To facilitate liquidity in the futures contracts, the exchange specifies certain standard features of the contract.</p>	<p>4</p> <p><math>1\frac{1}{2}</math></p>
The standardized items in a futures contract are :		
•	Quantity of the underlying	$\frac{1}{2}$
•	Quality of the underlying	$\frac{1}{2}$
•	The date and the month of delivery	$\frac{1}{2}$
•	The units of price quotation and minimum price change	$\frac{1}{2}$
•	Location of settlement	$\frac{1}{2}$



**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) (A) संदेशों को आसानी से ग़लत समझा जा सकता है 1
  - (ii) (A) ☐☐☐☐ ☐☐☐☐☐☐ ☐☐☐☐ ☐☐☐☐ ☐☐ 1
  - (iii) (B) असामाजिक 1
  - (iv) (D) सामग्री की स्वचालित पीढ़ी 1
  - (v) (C) लक्ष्यों को कुशलतापूर्वक प्राप्त करके 1
  - (vi) (B) नए बाज़ारों का विकास 1
  
2. दिए गए 7 प्रश्नों में से किन्हीं 5 के उत्तर दीजिए । 5×1=5
  - (i) (B) सीएनएक्स निफ्टी 1
  - (ii) (C) दलाल 1
  - (iii) (D) ☐☐☐☐☐☐☐ 1
  - (iv) गुणवत्तापूर्ण ब्रोकिंग सेवाएँ सुनिश्चति करना 1
  - (v) ट्रेडिंग सदस्य 1
  - (vi) (C) निवेशक सेवा कक्ष (आईएससी) 1
  - (vii) (C) सूचकांक वायदा 1
  
3. दिए गए 7 प्रश्नों में से किन्हीं 6 के उत्तर दीजिए । 6×1=6
  - (i) (C) ऑर्डर/ट्रेड विंडो 1
  - (ii) (B) बि ना किसी गतिविधि वाले ऑर्डर 1
  - (iii) बायबैक जानकारी 1
  - (iv) एक व्यापार उत्पन्न होता है 1
  - (v) (B) केवल बाज़ार समय के दौरान 1

- (vi) तत्काल या रद्द करें 1
- (vii) (B) एक्सचेंज की अनुमति से सेबी पंजीकृत सदस्य 1
4. दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 5 के उत्तर दीजिए। 5×1=5
- (i) (D) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौंपे गए ट्रेडों का निपटान 1
- (ii) (C) प्रतिपक्ष जोखिमों का प्रबंधन करके 1
- (iii) (A) एनएससीसीएल खरीद-नीलामी आयोजित करता है 1
- (iv) केवल भौतिक निपटान 1
- (v) एनएससीसीएल 1
- (vi) प्रतिस्थापन लागत जोखिम 1
5. दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 5 के उत्तर दीजिए। 5×1=5
- (i) (C) एनएसडीएल 1
- (ii) (A) ₹ 120 1
- (iii) निवेश या उधार ली गई धनराशि की मूल राशि 1
- (iv) (C) उत्तोलन या पूँजी संरचना अनुपात 1
- (v) यह प्रत्येक शेयरधारक के लिए लाभप्रदता को इंगित करता है 1
- (vi) (C) कंपनी की लाभप्रदता 1
6. दिए गए 6 प्रश्नों में से किन्हीं 5 के उत्तर दीजिए। 5×1=5
- (i) (B) शिकागो बटर एंड एग बोर्ड 1
- (ii) वायदा (future) अनुबंध 1
- (iii) (C) अनुबंध का आकार 1
- (iv) (B) 1 1
- (v) (C) बाज़ार जोखिम 1
- (vi) (B) केवल समाप्ति तिथि पर ही 1

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. उन विकर्षणों को दूर करें जो सुनने में बाधा उत्पन्न कर सकते हैं। 2  
नेत्र संपर्क से तात्पर्य सुनते समय वक्ता को देखने से है  
इशारों के माध्यम से दिखाएँ कि आप वक्ता की बात ध्यान से सुन रहे हैं।  
वक्ता क्या कह रहा है उस पर ध्यान दें और ध्यान केंद्रित करें।
8. आत्म-जागरूकता स्वयं को समझने के बारे में है 2  
आवश्यकताएँ, इच्छाएँ, आदतें, लक्षण, व्यवहार और भावनाएँ।
9. आमतौर पर, आप उस डेटा रेंज का चयन करके फ़िल्टर विकल्प तक पहुँच सकते हैं जिसे आप फ़िल्टर करना चाहते हैं और फिर “फ़िल्टर” बटन पर क्लिक करके या कीबोर्ड शॉर्टकट का उपयोग करके। 2
10. (a) पहल : व्यापार की दुनिया में, अवसर आते हैं और जाते हैं। 2  
(b) जोखिम लेने की इच्छा  
(c) अनुभव से सीखने की क्षमता  
(d) प्रेरणा : जीवन के हर क्षेत्र में सफलता के लिए यह आवश्यक है।  
(e) आत्मविश्वास : जीवन में सफलता प्राप्त करने के लिए व्यक्तिको खुद पर विश्वास होना जरूरी है।  
(f) कड़ी मेहनत  
(g) निर्णय लेने की क्षमता
11. ग्रीनहाउस गैसों पृथ्वी के वायुमंडल में सूर्य की गर्मी को रोककर ग्लोबल वार्मिंग में योगदान करती हैं। वे अवरक्त विकिरण को अवशोषित और उत्सर्जित करते हैं, इसे अंतरिक्ष में जाने से रोकते हैं, जिससे ग्रह की सतह के तापमान में समग्र वृद्धि होती है। 2

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

12. प्री-ओपन सेशन सुबह 9:00 बजे से 9:15 बजे तक 15 मिनट तक चलता है। इसमें एक ऑर्डर संग्रह अवधि और एक ऑर्डर मिलान अवधि शामिल है। 2
13. मार्जिन में किसी भी कमी के मामले में : 2
- (a) सदस्यों को तत्काल प्रभाव से व्यापार करने की अनुमति नहीं है।
- (b) मार्जिन उल्लंघन के लिए जुर्माना
14. प्रभार का निर्माण उस प्रक्रिया को संदर्भित करता है जहाँ कंपनी सुरक्षित ऋण के लिए सुरक्षा के रूप में अपनी संपत्ति गिरवी रखती है या गिरवी रखती है। यह सुनिश्चति करता है कि यदि कंपनी ऋण चुकाने में विफल रहती है तो ऋणदाता का संपत्ति पर कानूनी दावा है। 2
15. नियामक अधिकारी निष्पक्ष व्यवहार सुनिश्चति करते हैं और डेरिवेटिव बाजारों के सुचारू कामकाज की निगरानी करते हैं। 2
16. अव्यवस्थित जोखिम वास्तव में कंपनी-विशिष्ट जोखिम या विविधीकरणीय जोखिम का पर्याय है। यह उस जोखिम को संदर्भित करता है जो किसी व्यक्तिगत कंपनी या उद्योग क्षेत्र के लिए विशिष्ट है। इस प्रकार के जोखिम को विविधीकरण के माध्यम से कम किया जा सकता है क्योंकि यह पूरे बाजार को प्रभावित करने के बजाय विशेष कंपनियों या क्षेत्रों के लिए अद्वितीय है। 2

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

17. (a) सदस्यता अधिकारों का निलंबन 3
- (b) लेनदारों के अधिकार अप्रभावित रहेंगे
- (c) अनुबंधों की पूर्ति : निलंबित व्यापारिक सदस्य निलंबन के समय बकाया अनुबंधों को पूरा करने के लिए बाध्य हैं।
- (d) आगे व्यापार निषिद्ध है
- (e) ट्रेडिंग सदस्य निलंबित ट्रेडिंग सदस्य के साथ व्यवहार नहीं करेंगे
18. एक शाखा प्रबंधक फर्म के भीतर एक विशिष्ट व्यापारिक शाखा की देखरेख करता है। वे अपनी शाखा के अंतर्गत सभी डीलरों के लिए दिन

के अंत की रिपोर्ट प्राप्त करते हैं और उनके पास उपयोगकर्ता ऑर्डर मूल्य सीमा निर्धारित करने का अधिकार है। वे अपनी शाखा के भीतर सभी उपयोगकर्ताओं के लिए बकाया ऑर्डर और ट्रेडों को देख और प्रबंधित कर सकते हैं, जिसमें ऑर्डर को रद्द करने या संशोधित करने की क्षमता भी शामिल है। शाखा प्रबंधक समग्र संचालन के समन्वय के लिए कॉर्पोरेट प्रबंधकों के साथ निकटता से बातचीत करते हैं और अपनी शाखा के भीतर डीलरों को समर्थन और मार्गदर्शन प्रदान करते हुए फर्म-व्यापी नीतियों का अनुपालन सुनिश्चित करते हैं।

3

19. 'डायरेक्ट पेआउट' का तात्पर्य बिचौलियों के बिना डिपॉजिटरी में ग्राहकों के खातों में प्रतिभूतियों की सीधी डिलीवरी से है। एनएससीसीएल समाशोधन सदस्यों से लाभार्थी खाता विवरण एकत्र करके और डिपॉजिटरी को भुगतान निर्देश जारी करके इस प्रक्रिया को सुविधाजनक बनाता है। निवेशकों को अपनी प्रतिभूतियों तक त्वरित पहुँच, मैनुअल हस्तांतरण से जुड़ी देरी को खत्म करने और भुगतान प्राप्त करने में समग्र दक्षता बढ़ाने से लाभ होता है।

3

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

20. पूँजी बाज़ार (सीएम) खंड : एनएसई में इस खंड ने अपना परिचालन शुरू किया नवंबर 1994। यह पूरी तरह से स्वचालित स्क्रीन आधारित ट्रेडिंग सिस्टम प्रदान करता है, जिसे नेशनल एक्सचेंज फॉर ऑटोमेटेड ट्रेडिंग (NEAT) सिस्टम के रूप में जाना जाता है। विभिन्न प्रकार की प्रतिभूतियाँ उदा. इस प्रणाली पर इक्विटी शेयर, वारंट, डिबेंचर आदि का कारोबार किया जाता है।

2

फ्यूचर्स एवं विकल्प (एफएंडओ) खंड : यह खंड डेरिवेटिव में व्यापार प्रदान करता है इंडेक्स फ्यूचर्स, इंडेक्स ऑप्शंस, स्टॉक ऑप्शंस और स्टॉक फ्यूचर्स जैसे उपकरण, और जून 2000 में एनएसई में अपना परिचालन शुरू किया।

2

21. बकाया ऑर्डर वह ऑर्डर है जो उपयोगकर्ता द्वारा दर्ज किया गया है, लेकिन जिसका अभी तक पूरी तरह से व्यापार या रद्द नहीं किया गया है । 4  
1
- बकाया ऑर्डर की विशेष विशेषताएँ
- (a) उपयोगकर्ता बकाया ऑर्डर स्क्रीन से ऑर्डर को संशोधित कर सकता है । 1
- (b) उपयोगकर्ता बकाया ऑर्डर स्क्रीन से ऑर्डर रद्द कर सकता है । 1
- (c) उपयोगकर्ता बकाया ऑर्डर स्क्रीन से किसी विशेष ऑर्डर की स्थिति देख सकता है । 1
22. निपटान प्रक्रिया में शामिल मुख्य प्रक्रियाएँ हैं : 4
- (a) निधियों और प्रतिभूतियों का भुगतान : सदस्य अपनी निधि/प्रतिभूतियाँ एनएससीसीएल में लाते हैं । वे निर्धारित भुगतान समय तक डिपॉजिटरी के साथ निर्दिष्ट खातों में आवश्यक प्रतिभूतियाँ उपलब्ध कराते हैं । डिपॉजिटरी सदस्यों के खातों में उपलब्ध प्रतिभूतियों को एनएससीसीएल के खाते में स्थानांतरित करती हैं । इसी प्रकार, निधि दायित्व वाले सदस्य निर्धारित भुगतान समय तक समाशोधन बैंकों के साथ नामित खातों में आवश्यक धनराशि उपलब्ध कराते हैं । एनएससीसीएल इलेक्ट्रॉनिक निर्देश भेजता है समाशोधन बैंकों को भुगतान दायित्वों की सीमा तक सदस्यों के खातों से डेबिट करने के लिए । बैंक इन निर्देशों, सदस्यों के डेबिट खातों और एनएससीसीएल के क्रेडिट खातों को संसाधित करते हैं । 2
- (b) निधियों और प्रतिभूतियों का भुगतान : निधियों/प्रतिभूतियों की कमी के लिए प्रसंस्करण करने और RBI क्लियरिंग के माध्यम से अधिशेष बैंकों से घाटे वाले बैंकों में धन की आवाजाही की व्यवस्था करने के बाद, एनएससीसीएल भुगतान जारी करने के लिए डिपॉजिटरी/समाशोधन बैंकों को इलेक्ट्रॉनिक निर्देश भेजता है । - प्रतिभूतियों/निधियों से बाहर । डिपॉजिटरी और समाशोधन बैंक एनएससीसीएल के डेबिट खाते और सदस्यों के क्रेडिट निपटान खाते । संरक्षकों/सदस्यों को धनराशि और प्रतिभूतियों का भुगतान जारी होने पर निपटान पूरा हो जाता है । 2

23. • ब्याज दर स्वैप : मुख्य रूप से उधार लेने की लागत या निवेश रिटर्न में उतार-चढ़ाव से जुड़े ब्याज दर जोखिम के प्रबंधन पर ध्यान केंद्रित करें। 4  
2
- मुद्रा स्वैप : ब्याज दर जोखिम और विनिमय दर जोखिम दोनों को संबोधित करें, क्योंकि प्रतिभागी विभिन्न मुद्राओं में नामित नकदी प्रवाह से निपटते हैं। 2
24. एक वायदा (futures) अनुबंध दो पक्षों के बीच भविष्य में किसी निश्चति समय पर किसी निश्चति मूल्य पर एक परिसंपत्ति को खरीदने या बेचने के लिए एक समझौता है। लेकिन अग्रिम (forward) अनुबंधों के विपरीत, वायदा (future) अनुबंध मानकीकृत होते हैं और एक्सचेंज पर व्यापार किए जाते हैं। वायदा (future) अनुबंधों में तरलता को सुविधाजनक बनाने के लिए, एक्सचेंज अनुबंध की कुछ मानक विशेषताएँ निर्दिष्ट करता है। 4  
1  $\frac{1}{2}$
- वायदा (future) अनुबंध में मानकीकृत आइटम निम्नलिखित हैं :
- आधारभूत की मात्रा  $\frac{1}{2}$
  - आधारभूत की गुणवत्ता  $\frac{1}{2}$
  - वितरण की तारीख और माह  $\frac{1}{2}$
  - मूल्य उद्धरण की इकाइयाँ और न्यूनतम मूल्य परिवर्तन  $\frac{1}{2}$
  - समाप्तिका स्थान  $\frac{1}{2}$