

THE INSTITUTE OF BANKERS, BANGLADESH (IBB)
7th Banking Professional Examination, 2026
JAIBB
MONETARY AND FINANCIAL SYSTEM (MAFS)

Subject Code :

1	0	1
---	---	---

Time—3 hours

Full marks—100

Pass marks—45

[N.B. The figures in the right margin indicate full marks. Answer the questions as mentioned in different parts.]

Part A—Broad Questions

(Answer any two questions)

Marks—20×2=40

- | | | Marks |
|----|--|-------|
| 1. | (a) Explain how money functions as a store of value. What is the difference between money and other assets in terms of storing the value? | 3+3=6 |
| | (b) Define inflation. Explain the major demand-side and supply-side causes of inflation in an emerging economy like Bangladesh. | 2+6=8 |
| | (c) Discuss the potential trade-off and challenges a central bank focus when simultaneously pursuing the objectives of 'price stability' and 'full employment'. | 6 |
| 2. | (a) State the advantages and disadvantages of cash payment system. Do you think interoperability among banks, MFS, and e-wallet will substantially affect the cash payment system? Please explain. | 5+3=8 |
| | (b) Define liquidity in financial institutions. Why maintaining adequate liquidity is crucial for banks? | 2+4=6 |
| | (c) Explain why do both surplus units as well as deficit units prefer indirect mode of finance over direct mode of finance. | 6 |
| 3. | (a) What are the differences between primary and secondary markets? How does each serve the needs of investors and issuers? | 4+4=8 |
| | (b) Briefly explain the objectives of Islamic Banking. How Islam interpretes 'Riba'? | 5+2=7 |
| | (c) Explain the permissibility of using Islamic Credit Card as per Shariah principles. | 5 |
| 4. | (a) Briefly explain the quantitative credit control measures of a central bank. | 5 |
| | (b) What are the limitations of a pegged exchange rate system? | 4 |
| | (c) What do you understand by Central Bank's independence? To what extent, it is necessary in current Bangladesh's context. Please discuss. | 2+5=7 |
| | (d) List few reform activities Bangladesh Bank has undertaken in recent times. | 4 |

Part B—Mathematical Problem

(Answer any one question)

Marks—10×1=10

5. The Bangladesh Bank published following macroeconomic data for the fiscal year 2024-25 :

Indicator	Value (Tk. in billions)	
Currency in circulation (C)	2,800	
Demand Deposits (DD)	4,200	
Time Deposits (TD)	9,500	
GDP at current market prices	42,000	
Net Foreign Assets (NFA) of the banking system	1,200	
(a) Calculate the M ₂ money supply in 2024-25.		4
(b) Calculate the standard monetization ratio.		3
(c) Calculate the adjusted monetization ratio.		3
6. (a) Suppose the interest rate of a taxable corporate bond is 12.5% and the marginal tax rate is 40%. A tax-free municipal bond with a rate of 9.25% is also available to buy. Which security would you choose to buy? Why?		5
(b) A commercial Bank, facing a temporary liquidity crunch, approaches to Bangladesh Bank and borrows Tk. 500 crore through repo at 6.25% for 7 days. Compute the repo interest payable.		5

Part C—Problem Solving

(Solve any one case)

Marks—20×1=20

7. **Case-1 : Turkey's High Inflation Crisis (2021-2023)**

Background : Between 2021 and 2023, Turkey experienced one of the world's fastest inflation spikes, with annual inflation peaking at over 85% in October, 2022. Instead of raising interest rates, the Central Bank of Republic of Turkey (CBRT) cut its policy rate from 19% (in early 2021) to 8% (by early 2023), following direct political pressure from the executive branch.

This loss of central bank independence led to a sharp decline in investors' confidence. The Turkish Lira lost more than 44% of its value in 2021, causing imported goods (fuel, food, machinery) to become far more expensive. Capital outflows increased and foreign reserve depleted sharply as the government attempted to defend the currency.

[Please turn over]

To stabilize markets, the CBRT adopted alternative measures : Selective credit control (restricting some loans while expanding others), Higher reserve requirements, FX-protected deposit schemes to reduce dollarization.

Problem : The CBRT-adopted tools failed to restore stability because policy interest rates remained too low compared to inflation. As a result, inflation expectations become unanchored, and macroeconomic instability persisted.

Questions :

- (i) How did weak central bank independence make Turkey's inflation problem worse during 2021-2023? 5
- (ii) How does a sharp fall in a country's currency value lead to higher prices of goods inside the country? Describe the process. 5
- (iii) Why do central banks usually increase policy interest rates when they want to reduce high inflation? Explain in simple term. 5
- (iv) Mention two important lessons that Bangladesh can learn from Turkey's inflation experience regarding central bank regulation and monetary policy management. 5

8. **Case-2 : Digital Payments and MFS Expansion in Bangladesh.**

In recent years, Bangladesh has witnessed rapid growth in Mobile Financial Services (MFS), transforming how individuals and businesses make payments. One of the leading MFS provider, FastPay, experienced a surge in transactions after the government encouraged cashless payments for social safety nets, utility bills, and small merchant operations.

FastPay's user base expanded from rural farmers receiving remittances to urban micro-entrepreneurs who preferred quick, low-cost digital payments instead of handling cash. The platform offered services such as p2p transfers, merchant payments, cash-in/cash-out, salary disbursements, and utility bills payments. With advanced security features like PIN verification and real-time SMS alerts, users felt increasingly confident in digital transactions.

However, the rapid increase in transactions volume created operational challenges. Network congestion led to delayed confirmations, occasional transaction reversals, and customers dissatisfaction. FastPay also faced heightened regulatory scrutiny as the central bank tightened compliance requirement on KYC, transaction limits, and AML controls.

At the same time, traditional banks expressed concerns that MFS was diverting deposits away from formal banking channels. Policymakers needed to balance innovation with financial stability, ensuring interoperability among providers and strengthening digital infrastructure. FastPay now must decide whether to invest heavily in system upgrades or form strategic partnership with banks to maintain service reliability and scale sustainably.

Questions :

- (i) How has MFS transformed payment behavior in both rural and urban areas? 5
- (ii) What operational risks arise when MFS transaction grows rapidly? 5
- (iii) How do regulatory requirement such as KYC and AML affect MFS operations? 5
- (iv) What strategic options can FastPay pursue to ensure long-term reliability and scalability? 5

Part D—Understanding Terminology

(Answer any five questions)

Marks—2×5=10

9. Compare and contrast (any five) :

- (i) Green finance vs. Sustainable finance
- (ii) Open-ended vs. Close-ended mutual fund
- (iii) LCR vs. NSFR
- (iv) Gharar vs. Mayasir
- (v) CAMELS vs. CAMELCO
- (vi) Liquidity risks vs. Solvency risks
- (vii) T-bills vs. Government Bonds
- (viii) Taka Pay vs. Bangla QR

Part E—Short Questions

(Answer any five questions)

Marks—4×5=20

10. Briefly answer the followings (any five) :

- (i) What is sovereign credit risk? Why do international investors care about a country's credit rating when purchasing government bonds?
- (ii) Explain the relationship between bond price and market interest rate.
- (iii) Evaluate how monetary tightening affects banking sector liquidity and credit growth.
- (iv) What is financial deepening? How does it relate to economic growth?
- (v) Discuss the P/E ratio and its use in valuing a company's share.
- (vi) Explain the central bank's role 'Banker to the government'.
- (vii) Explain the role of money in Islamic economics.
- (viii) Why regulations are needed for financial system? Discuss.

[বাংলা অনুবাদ]

[দ্রষ্টব্য : ডান পার্শ্বের সংখ্যা প্রশ্নের পূর্ণমান জ্ঞাপক।]

পার্ট ক—বর্ণনামূলক প্রশ্ন
(যে কোনো দুটি প্রশ্নের উত্তর দিন)
মান—২০×২=৪০

নম্বর

- ১। (ক) অর্থ কীভাবে মূল্য সংরক্ষণকারী (store of value) হিসেবে কাজ করে তা ব্যাখ্যা করুন। মূল্য সংরক্ষণকারী হিসেবে অর্থ ও অন্যান্য সম্পদের মধ্যে পার্থক্য কী? ৩+৩=৬
- (খ) মুদ্রাস্ফীতির সংজ্ঞা দিন। বাংলাদেশের মত একটি উদীয়মান অর্থনীতির দেশে মুদ্রাস্ফীতির প্রধান চাহিদা-জনিত এবং যোগান-জনিত কারণগুলি ব্যাখ্যা করুন। ২+৬=৮
- (গ) 'মূল্য স্থিতিশীলতা' এবং 'পূর্ণ কর্মসংস্থান' এর উদ্দেশ্যসমূহ একই সাথে অনুসরণের ক্ষেত্রে কেন্দ্রীয় ব্যাংক সভাব্য কী কী সমঝোতা (trade-off) এবং চ্যালেঞ্জের সম্মুখীন হয় তা আলোচনা কর। ৬
- ২। (ক) নগদ অর্থ পরিশোধ ব্যবস্থার সুবিধা ও অসুবিধাসমূহ উল্লেখ করুন। আপনি কি মনে করেন যে ব্যাংক, এমএফএস এবং ই-ওয়ালেট এর মধ্যে পারস্পরিক সংযোগ (Interoperability) নগদ অর্থ পরিশোধ ব্যবস্থাকে প্রভাবিত করবে? মতামত দিন। ৫+৩=৮
- (খ) আর্থিক প্রতিষ্ঠানসমূহের তারল্য বলতে কী বুঝায়? ব্যাংকসমূহের পর্যাপ্ত তারল্য বজায় রাখা কেন গুরুত্বপূর্ণ? ২+৪=৬
- (গ) উদ্বৃত্ত ইউনিট (surplus unit) এবং ঘাটতি ইউনিট (deficit unit) উভয়ই সরাসরি অর্থায়ন (direct finance) এর তুলনায় পরোক্ষ অর্থায়ন (indirect finance) পদ্ধতি পছন্দ করে কেন—ব্যাখ্যা করুন। ৬
- ৩। (ক) প্রাইমারি মার্কেট ও সেকেন্ডারি মার্কেটের মধ্যে পার্থক্য কী কী? বিনিয়োগকারী ও ইস্যুকারীদের চাহিদা পূরণে প্রতিটির ভূমিকা কী? ৪+৪=৮
- (খ) সংক্ষেপে ইসলামি ব্যাংকিং এর উদ্দেশ্যসমূহ ব্যাখ্যা করুন। ইসলাম ধর্মে 'রিবা' বিষয়টি কীভাবে ব্যাখ্যা করা হয়েছে? ৫+২=৭
- (গ) শরীয়াহ মোতাবেক ইসলামি ক্রেডিট কার্ড ব্যবহারের অনুমোদন (permissibility) ব্যাখ্যা করুন। ৫
- ৪। (ক) কেন্দ্রীয় ব্যাংকের পরিমাণগত (Quantitative) ঋণ নিয়ন্ত্রণ ব্যবস্থা সংক্ষেপে ব্যাখ্যা করুন। ৫
- (খ) পেগড (Pegged) বিনিময় হার ব্যবস্থার সীমাবদ্ধতাগুলো কী কী? ৪
- (গ) কেন্দ্রীয় ব্যাংকের স্বাধীনতা বলতে কী বুঝেন? বাংলাদেশের দৃষ্টিকোণ থেকে এ স্বাধীনতা কতটুকু প্রয়োজন? আলোচনা করুন। ২+৫=৭
- (ঘ) সাম্প্রতিক সময়ে বাংলাদেশ ব্যাংক কর্তৃক গ্রহীত কতিপয় সংস্কার কাজের উল্লেখ করুন। ৪

পার্ট খ—গাণিতিক সমস্যা
(যে কোনো একটি প্রশ্নের উত্তর দিন)
মান—১০×১=১০

- ৫। বাংলাদেশ ব্যাংক ২০২৪-২৫ অর্থবছরের জন্য নিম্নলিখিত অর্থনৈতিক তথ্য প্রকাশ করেছে :

নির্দেশক	মান (বিলিয়ন টাকায়)
প্রচলিত নগদ অর্থ (C)	২,৮০০
চাহিদা জমা (DD)	৪,২০০
মেয়াদী জমা (TD)	৯,৫০০
চলতি বাজার মূল্যে জিডিপি (GDP)	৪২,০০০
ব্যাংকিং ব্যবস্থার নীট বৈদেশিক সম্পদ (NFA)	১,২০০

- (ক) ২০২৪-২৫ অর্থবছরে (M_2) অর্থ যোগান বের করুন। ৪
- (খ) স্ট্যান্ডার্ড মনিটাইজেশন রেশিও গণনা করুন। ৩
- (গ) অ্যাডজাস্টেড মনিটাইজেশন রেশিও গণনা করুন। ৩
- ৬। (ক) ধরা যাক, কর আরোপযোগ্য একটি কর্পোরেট বন্ডের সুদের হার ১২.৫% এবং প্রান্তিক (marginal) কর হার ৪০%। করমুক্ত একটি মিউনিসিপ্যাল বন্ডও বাজারে রয়েছে, যার মুনাফা হার ৯.২৫%। এদের মধ্যে থেকে আপনি কোন সিকিউরিটিজ কেনার জন্য পছন্দ করবেন? কেন? ৫
- (খ) একটি বাণিজ্যিক ব্যাংক সাময়িক তারল্য সংকট দূর করার লক্ষ্যে বাংলাদেশ ব্যাংকের নিকট হতে ৭ দিনের জন্য ৬.২৫% রেপোতে ৫০০ কোটি টাকা ঋণ নেয়। প্রদেয় রেপোর সুদ গণনা করুন। ৫

পার্ট গ—সমস্যা সমাধান
(যে কোনো একটি কেস সমাধান করুন)
মান—২০×১=২০

- ৭। কেস-১ : তুরস্কের উচ্চ মুদ্রাস্ফীতি সংকট (২০২১-২০২৩)

প্রেক্ষাপট : ২০২১ থেকে ২০২৩ সালের মধ্যে তুরস্ক বিশ্বের দ্রুততম মুদ্রাস্ফীতির সম্মুখীন হয়। অক্টোবর ২০২২ এ বার্ষিক মুদ্রাস্ফীতি ৮৫% অতিক্রম করে। সুদের হার বৃদ্ধি করার পরিবর্তে তুরস্কের কেন্দ্রীয় ব্যাংক, Central Bank of Republic of Turkey (CBRT) সরাসরি রাজনৈতিক চাপ অনুসরণ করে নীতি হার (policy rate) ২০১৯ সালের ১৯% হতে হ্রাস করে ২০২৩ সালের প্রথম ভাগে ৮.৫% নির্ধারণ করে। কেন্দ্রীয় ব্যাংকের স্বাধীনতার এই অবনমন বিনিয়োগকারীদের আস্থা দ্রুত ধস নামায়।

২০২১ সালে তুর্কি লিরার মূল্যমান ৪৪% হ্রাস পায়, যার ফলে আমদানিকৃত পণ্য (জালানি, খাদ্য, যন্ত্রপাতি) আরও ব্যয়বহুল হয়ে পড়ে। সরকারের মুদ্রামান রক্ষার চেষ্টায় পুঁজির বহিঃপ্রবাহ বৃদ্ধি পায় এবং বৈদেশিক মুদ্রার রিজার্ভ দ্রুত কমে যায়। বাজারকে স্থিতিশীল করতে CBRT বিকল্প ব্যবস্থা গ্রহণ করে : নির্বাচিত ঋণ নিয়ন্ত্রণ (selected credit control) কিছু ঋণ সীমিত করা, অন্যগুলোর প্রসার ঘটানো, উচ্চতর জমা (Reserve) নির্দেশনা, ডলারায়ন (dollarization) কমাতে FX সুরক্ষিত আমানত স্কিম প্রণয়ন।

[পর পৃষ্ঠা দ্রষ্টব্য]

সমস্যা : CBRT কর্তৃক গৃহীত পদক্ষেপসমূহ স্থিতিশীলতা পুনরুদ্ধার করতে ব্যর্থ হয়। কারণ মুদ্রাস্ফীতির তুলনায় নীতি সুদের হার অত্যন্ত কম ছিল। ফলস্বরূপ, মুদ্রাস্ফীতির প্রত্যাশা (Inflation expectations) অনিয়ন্ত্রিত হয়ে পড়ে এবং সাময়িক অর্থনৈতিক অস্থিরতা অব্যাহত থাকে।

প্রশ্নাবলি :

- (ক) কেন্দ্রীয় ব্যাংকের দুর্বল স্বাধীনতা কীভাবে ভূবঙ্কের মুদ্রাস্ফীতি সমস্যাকে আরও সংকটময় করে তুলেছিল? ৫
- (খ) একটি দেশের মুদ্রার মানের দ্রুত পতনে কীভাবে দেশের অভ্যন্তরে পণ্যের দাম বৃদ্ধি পায়? প্রক্রিয়াটি বর্ণনা করুন। ৫
- (গ) কেন্দ্রীয় ব্যাংক মুদ্রাস্ফীতি কমাতে নীতি সুদ (Policy interest) হার বৃদ্ধি করে কেন? সহজ ভাষায় বিবৃত করুন। ৫
- (ঘ) ভূবঙ্কের মুদ্রাস্ফীতি অজিহতার আলোকে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের নিয়ন্ত্রণ এবং নীতি ব্যবস্থাপনার বিষয়ে বাংলাদেশের জন্য চর্তুপূর্ণ দুটি শিক্ষা কী হতে পারে তা উল্লেখ করুন। ৫

৮। কেস-২ : বাংলাদেশে ডিজিটাল পেমেন্ট ও এমএফএস সম্প্রসারণ

সাম্প্রতিক বছরগুলোতে বাংলাদেশে মোবাইল ফাইন্যান্সিয়াল সার্ভিসেস (MFS) দ্রুত বিস্তারলাভ করেছে, যা ব্যক্তি ও ব্যবসায়িক প্রতিষ্ঠানের পেমেন্ট ব্যবস্থায় আমূল পরিবর্তন এনেছে। শীর্ষস্থানীয় MFS প্রদানকারী প্রতিষ্ঠানগুলোর একটি FastPay, সরকার কর্তৃক সামাজিক সুরক্ষা ভাতা, ইউটিলিটির বিল ও ক্ষুদ্র ব্যবস্থার জন্য ক্যাশলেস পেমেন্ট উৎসাহিত করার ফলে তাদের লেনদেনে দ্রুত বৃদ্ধি লাভ করেছে।

FastPay এর ব্যবহারকারীদের পরিসর গ্রামীণ এলাকায় রেমিট্যান্স গ্রহণকারী কৃষক থেকে শুরু করে শহুরে ক্ষুদ্র উদ্যোক্তা পর্যন্ত বিস্তৃত, যারা নগদ অর্থ ব্যবহারের পরিবর্তে দ্রুত ও কম খরচে ডিজিটাল পেমেন্টকে বেশি পছন্দ করতে শুরু করেছে। প্রাতিফর্মটি P2P ট্রান্সফার, মাচেন্ট পেমেন্ট, ক্যাশ-ইন/ক্যাশ-আউট, বেতনভাতা বিতরণ এবং ইউটিলিটির বিল পরিশোধের মত সেবা প্রদান করেছে। উন্নত নিরাপত্তা ফিচার, যেমন পিন যাচাই (PIN verification) ও রিয়েল-টাইম এসএমএস এলার্ট ব্যবহারকারীদের ডিজিটাল লেনদেনে আরও আত্মবিশ্বাসী করে তুলেছে।

তবে দ্রুত লেনদেন বৃদ্ধির কারণে কিছু অপারেশনাল চ্যালেঞ্জ দেখা দিয়েছে। নেটওয়ার্ক জটিলতার ফলে লেনদেন নিশ্চিতকরণে দেরি, মাঝে মাঝে লেনদেন ফেরৎ (Reversal) এবং ফলত, গ্রাহকদের অসন্তোষ বৃদ্ধি পায়। একইসঙ্গে কেন্দ্রীয় ব্যাংক KYC, লেনদেন সীমা ও মানিভারিং প্রতিরোধ বিধিনিষেধ আরও কঠোর করায় FastPay অধিকতর রেগুলেটরি পর্যবেক্ষণের সম্মুখীন হচ্ছে।

অন্যদিকে প্রচলিত ব্যাংকগুলো উদ্বেগ প্রকাশ করেছে যে, এমএফএস-এর কারণে আমানত এর উল্লেখযোগ্য অংশ আনুষ্ঠানিক ব্যাংকিং ব্যবস্থার বাইরে চলে যাচ্ছে। এক্ষেত্রে, নীতিনির্ধারকদের উদ্ভাবন ও আর্থিক স্থিতিশীলতার মধ্যে ভারসাম্য রক্ষা, সেবা দাতাদের মধ্যে আন্তঃপরিচালন সক্ষমতা (Interoperability) নিশ্চিতকরণ এবং ডিজিটাল অবকাঠামোকে আরও শক্তিশালী করা জরুরি হয়ে পড়েছে।

এ পরিস্থিতিতে FastPay কে সিদ্ধান্ত নিতে হবে যে, তারা কি আরও বড় পরিসরে সিস্টেম আপগ্রেডে বিনিয়োগ করবে, না কি ব্যাংকগুলোর সঙ্গে কৌশলগত অংশীদারিত্ব গড়ে তুলে নির্ভরযোগ্যতা বজায় রেখে টেকসইভাবে কার্যক্রম সম্প্রসারণ করবে।

প্রশ্নাবলি :

- (ক) এমএফএস কীভাবে গ্রামীণ ও শহর এলাকায় পেমেন্ট আচরণ পরিবর্তন করেছে? ৫
- (খ) এমএফএস-এর লেনদেন দ্রুত বৃদ্ধির ফলে কী ধরনের অপারেশনাল ঝুঁকি দেখা যায়? ৫
- (গ) KYC এবং AML এর মত নিয়ন্ত্রক বিধি-নিষেধ কীভাবে এমএফএস পরিচালনাকে প্রভাবিত করে? ৫
- (ঘ) দীর্ঘমেয়াদি নির্ভরযোগ্যতা ও স্কেলযোগ্যতা নিশ্চিত করতে FastPay কী কী কৌশলগত পদক্ষেপ নিতে পারে? ৫

পার্ট ঘ—পদাবলি/পরিভাষা সম্বন্ধে জ্ঞান

(যে কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দিন)

মান—২×৫=১০

৯। নিম্নের যে কোনো পাঁচটির তুলনা/বৈসাদৃশ্য করুন :

- (ক) সবুজ অর্থায়ন বনাম টেকসই অর্থায়ন
- (খ) বেমোদী (Open-ended) বনাম মেয়াদী (Close-ended) মিউচুয়াল ফান্ড
- (গ) LCR বনাম NSFR
- (ঘ) Gharar বনাম Mayasir
- (ঙ) CAMELS বনাম CAMELCO
- (চ) তারল্য ঝুঁকি বনাম স্বচ্ছলতা ঝুঁকি
- (ছ) টেজারি বিল বনাম সরকারি বন্ড
- (জ) Taka Pay বনাম Bangla QR

পার্ট ঙ—সংক্ষিপ্ত প্রশ্ন

(যে কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দিন)

মান—৪×৫=২০

১০। সংক্ষেপে যে কোনো পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দিন :

- (ক) সার্বভৌম ঋণ ঝুঁকি কী? আন্তর্জাতিক বিনিয়োগকারীগণ সরকারি বন্ড কেনার ক্ষেত্রে ঐ দেশের ক্রেডিট রেটিং সম্পর্কে কেন চিন্তা করেন?
- (খ) বন্ডের মূল্য এবং বাজার সুদ হার এর মধ্যে সম্পর্ক ব্যাখ্যা করুন।
- (গ) আর্থিক নীতির কঠোরতা (Monetary tightening) কীভাবে ব্যাংকিং খাতের তারল্য এবং ঋণ প্রবৃদ্ধিকে প্রভাবিত করে তা মূল্যায়ন করুন।
- (ঘ) আর্থিক গভীরতা (Financial deepening) কী? এটি অর্থনৈতিক প্রবৃদ্ধির সাথে কীভাবে সম্পর্কিত?
- (ঙ) P/E রেশিও সংজ্ঞায়িত করুন এবং একটি কোম্পানির শেয়ারের মূল্য নির্ধারণে এর ব্যবহার আলোচনা করুন।
- (চ) 'সরকার-এর ব্যাংক' হিসেবে কেন্দ্রীয় ব্যাংকের ভূমিকা ব্যাখ্যা করুন।
- (ছ) ইসলামি অর্থনীতিতে অর্থ -এর ভূমিকা ব্যাখ্যা করুন।
- (জ) আর্থিক ব্যবস্থার নিয়ন্ত্রণ কেন প্রয়োজন? আলোচনা করুন।