

ब्याज दर डेरिवेटिव्स के संबंध में मापन प्रणाली

1. ब्याज दर डेरिवेटिव्स

माप प्रणाली में व्यापार बही में सभी ब्याज दर डेरिवेटिव और तुलनपत्रेतर लिखत शामिल होंगे, जो ब्याज दरों में परिवर्तन पर प्रतिक्रिया करता है (फॉरवर्ड रेट एग्रीमेंट (एफआरए), अन्य फॉरवर्ड कॉन्ट्रैक्ट्स, बॉन्ड फ्यूचर्स, ब्याज दर और क्रॉस-करेंसी स्वैप और फॉरवर्ड फॉरेन एक्सचेंज पोजीशन)

2. पोजीशन की गणना

डेरिवेटिव्स को संबंधित अंतर्निहित पोजीशन में परिवर्तित किया जाएगा और विशिष्ट और सामान्य बाजार जोखिम प्रभावों के अधीन किया जाएगा। पूंजी प्रभार की गणना में, रिपोर्ट की गई राशि अंतर्निहित या काल्पनिक अंतर्निहित की मूल राशि का बाजार मूल्य होगी। उन लिखतों के लिए जहां वास्तविक काल्पनिक राशि प्रभावी काल्पनिक राशि से भिन्न होती है, बैंक प्रभावी काल्पनिक राशि का उपयोग करेंगे।

- i. *वायदा और वायदा अनुबंध, जिसमें वायदा दर करार (एफआरए) शामिल हैं:* इन उपकरणों को एक काल्पनिक सरकारी प्रतिभूति में लंबी और छोटी स्थिति के संयोजन के रूप में माना जाएगा। किसी वायदा या एफआरए की परिपक्वता अनुबंध की डिलीवरी या अभ्यास तक की अवधि होगी, साथ ही - जहां लागू हो - अंतर्निहित लिखत का जीवन। उदाहरण के लिए, जून तीन महीने की ब्याज दर फ्यूचर (अप्रैल में ली गई) में एक लंबी स्थिति को सरकारी प्रतिभूति में पांच महीने की परिपक्वता के साथ एक लंबी स्थिति और दो महीने की परिपक्वता के साथ सरकारी प्रतिभूति में एक छोटी स्थिति के रूप में रिपोर्ट किया जाएगा। जहां अनुबंध को पूरा करने के लिए सुपुर्दगी योग्य उपकरणों की एक श्रृंखला वितरित की जा सकती है, बैंक के पास यह चुनने का लचीलापन है कि कौन सी सुपुर्दगी योग्य प्रतिभूति अवधि में ऊपर जाती है, लेकिन एक्सचेंज द्वारा परिभाषित किसी भी रूपांतरण कारक को ध्यान में रखेगा।
- ii. *स्वैप:* स्वैप को प्रासंगिक परिपक्वता वाली सरकारी प्रतिभूतियों में दो काल्पनिक पदों के रूप में माना जाएगा। उदाहरण के लिए, एक ब्याज दर स्वैप जिसके तहत एक बैंक फ्लोटिंग दर ब्याज प्राप्त कर रहा है और निश्चित भुगतान कर रहा है, उसे अगले ब्याज फिक्सिंग तक की अवधि के बराबर

परिपक्वता के फ्लोटिंग दर लिखत में एक लंबी स्थिति के रूप में और एक निश्चित-स्वैप के शेष जीवन के बराबर परिपक्वता के दर लिखत के रूप में माना जाएगा। स्वैप के लिए जो किसी अन्य संदर्भ मूल्य के प्रति एक निश्चित या अस्थायी ब्याज दर का भुगतान करते हैं या प्राप्त करते हैं, उदाहरण के लिए एक स्टॉक इंडेक्स, ब्याज दर घटक को उचित पुनः मूल्य निर्धारण परिपक्वता श्रेणी में रखा जाएगा, जिसमें इक्विटी घटक को इक्विटी ढांचे में शामिल किया जाएगा। क्रॉस-करेंसी स्वैप के अलग-अलग चरणों की सूचना संबंधित मुद्राओं के लिए संबंधित परिपक्वता सीढ़ी में दी जाएगी।

3. मानकीकृत कार्यप्रणाली के तहत डेरिवेटिव्स के लिए पूंजीगत शुल्क की गणना:

i. मिलान किए गए पदों की स्वीकार्य ऑफसेटिंग

बैंक निम्नलिखित को ब्याज दर परिपक्वता ढांचे से पूरी तरह से बाहर कर देंगे (विशिष्ट और सामान्य बाजार जोखिम दोनों के लिए);

- एक ही जारीकर्ता, कूपन, मुद्रा और परिपक्वता के साथ समान उपकरणों में लंबी और छोटी स्थिति (वास्तविक और काल्पनिक दोनों)।
- भविष्य या फॉरवर्ड में एक मिलान की स्थिति और इसके संबंधित अंतर्निहित को भी पूरी तरह से ऑफसेट किया जाएगा (हालांकि भविष्य की समाप्ति के समय का प्रतिनिधित्व करनेवाले पैर को रिपोर्ट किया जाएगा) और इस प्रकार गणना से बाहर रखा गया है।

जब फ्यूचर या फॉरवर्ड में डिलिवरेबल लिखत मिलकर एक श्रृंखला बनती है, तो फ्यूचर या फॉरवर्ड संविदा में पोजीशन की ऑफसेटिंग और इसके अंतर्निहित की अनुमति केवल उन मामलों में होती है जहां एक आसानी से पहचाने जाने योग्य अंतर्निहित प्रतिभूति होती है जो कि शॉर्ट पोजीशन वाले ट्रेडर के लिए सबसे अधिक लाभदायक होती है। इस प्रतिभूति की कीमत, जिसे कभी-कभी "सुपुर्दुगी के लिए सबसे सस्ता" कहा जाता है, और फॉरवर्ड या वायदा अनुबंध की कीमत ऐसे मामलों में निकट संरेखण में चलती है।

विभिन्न मुद्राओं में पोजीशनों के बीच किसी ऑफसेटिंग की अनुमति नहीं होगी; क्रॉस-करेंसी स्वैप या फॉरवर्ड फॉरेन एक्सचेंज सौदों के अलग-अलग चरणों को प्रासंगिक उपकरणों में काल्पनिक स्थिति के रूप में माना जाएगा और प्रत्येक मुद्रा के लिए उपयुक्त गणना में शामिल किया जाएगा।

इसके अलावा, एक ही श्रेणी के उपकरणों में विपरीत स्थितियों को कुछ परिस्थितियों में मिलान

के रूप में माना जा सकता है और पूरी तरह से ऑफसेट करने की अनुमति दी जा सकती है। इस व्यवहार के लिए अर्हता प्राप्त करने के लिए स्थितियाँ समान अंतर्निहित लिखतों से संबंधित होंगी, कुछ समान नाममात्र मूल्य की होंगी और कुछ समान मुद्रा में मूल्यवर्गित होंगी। इसके अलावा:

- फ्यूचर्स के लिए: काल्पनिक या अंतर्निहित लिखत में ऑफसेटिंग पोजीशन, जिससे फ्यूचर कॉन्ट्रैक्ट संबंधित है, समान उत्पादों के लिए होगा और एक दूसरे के सात दिनों के भीतर परिपक्व होगा;
- स्वैप और एफआरए के लिए: संदर्भ दर (अस्थायी दर की स्थिति के लिए) समान होनी चाहिए और कूपन बारीकी से मेल खाना चाहिए (अर्थात् 15 आधार अंकों के भीतर); तथा
- स्वैप, एफआरए और फॉरवर्ड के लिए: अगली ब्याज फिक्सिंग तिथि या, फिक्स्ड कूपन पोजीशन या फॉरवर्ड के लिए, शेष परिपक्वता निम्नलिखित सीमाओं के अनुरूप होगी:
 - शुरू होने के एक महीने से कम: उसी दिन;
 - शुरू होने के एक महीने और एक साल के बीच: सात दिनों के भीतर;
 - शुरू होने के एक वर्ष से अधिक: तीस दिनों के भीतर

बड़े स्वैप बुक वाले बैंक इन स्वैप के लिए वैकल्पिक फ़ार्मुलों का उपयोग करके अवधि में शामिल किए जाने वाले पदों की गणना कर सकते हैं। विधि यह होगी कि अवधि पद्धति में प्रयुक्त लाभ में परिवर्तन द्वारा निहित निवल वर्तमान मूल्य की संवेदनशीलता की गणना की जाए और इन संवेदनशीलताओं को **अनुबंध 8** में निर्दिष्ट समय-सीमा में आवंटित किया जाए।

ii. विशिष्ट जोखिम

ब्याज दर और मुद्रा स्वैप, एफआरए, फ्यूचर्स विदेशी मुद्रा अनुबंध और ब्याज दर फ्यूचर्स एक विशिष्ट जोखिम शुल्क के अधीन नहीं होंगे। यह छूट ब्याज दर सूचकांक फ्यूचर्स पर भी लागू होती है। हालांकि, फ्यूचर्स अनुबंधों के मामले में जहां अंतर्निहित एक ऋण प्रतिभूति है, या एक सूचकांक जो ऋण प्रतिभूतियों का एक समूह का प्रतिनिधित्व करता है, एक विशिष्ट जोखिम शुल्क जारीकर्ता के ऋण जोखिम के अनुसार लागू होगा।

iii. सामान्य बाजार जोखिम

सामान्य बाजार जोखिम सभी डेरिवेटिव उत्पादों में पोजीशनों पर उसी तरह लागू होता है जैसे कि नकद पोजीशन के लिए, केवल उपरोक्त पैराग्राफों में परिभाषित समान लिखतों में पूरी तरह से या बहुत निकट से मेल खाने वाली पोजीशन के लिए छूट के अधीन। विभिन्न श्रेणियों के लिखतों को परिपक्वता सीढ़ी में रखा जाएगा और पहले से पहचाने गए नियमों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।

तालिका - ब्याज दर डेरिवेटिव के व्यवहार का सारांश

लिखत	विशिष्ट जोखिम प्रभार	सामान्य बाजार जोखिम प्रभार
एक्सचेंज-ट्रेडेड फ्यूचर - सरकारी ऋण सुरक्षा - कॉर्पोरेट ऋण सुरक्षा - ब्याज दरों पर सूचकांक (जैसे मिबोर)	नहीं हाँ नहीं	हाँ, दो पदों के रूप में हाँ, दो पदों के रूप में हाँ, दो पदों के रूप में
ओटीसी फॉरवर्ड - सरकारी ऋण सुरक्षा - कॉर्पोरेट ऋण सुरक्षा - ब्याज दरों पर सूचकांक (जैसे मिबोर)	नहीं हाँ नहीं	हाँ, दो पदों के रूप में हाँ, दो पदों के रूप में हाँ, दो पदों के रूप में
एफआरए, स्वैप	नहीं	हाँ, दो पदों के रूप में
अग्रेषित विदेशी एक्सचेंज	नहीं	हाँ, प्रत्येक मुद्रा में एक पोजीशन के रूप में