अनुबंध 6

मास्टर निदेश डीएनबीआर पीडी.008/03.10.119/2016-17 दिनांक 01 सितंबर 2016 - : गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी - प्रणालीगत रूप से महत्वपूर्ण जमा स्वीकार न करने वाली कंपनी और जमा स्वीकार करने वाली कंपनी (रिज़र्व बैंक) निदेश, 2016:

क्र सं	संदर्भ पैराग्राफ	मौजूदा सार	आरबीआई विनियम का संशोधित पाठ (ट्रैक चेंज मोड)
1	अध्याय IV-स्पष्टीकरण ।।(4)	(4) वर्तमान एक्सपोज़र पद्धति बाज़ार संबंधी तुलन-पत्रेतर लेनदेन की ऋण समतुल्य राशि संविदा के (i) वर्तमान क्रेडिट एक्सपोज़र और (ii) संभावित भावी एक्सपोज़र का योग है, जिसकी गणना वर्तमान एक्सपोज़र पद्धति का उपयोग करके की जाती है (i) वर्तमान एक्सपोज़र को एक प्रतिपक्षकार के संबंध में सभी संविदाओं के सकल धनात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्य के योग के रूप में परिभाषित किया गया है (एक ही प्रतिपक्ष के साथ विभिन्न संविदाओं के धनात्मक और ऋणात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्यों का निवल आंकड़ा नहीं निकाला जाएगा)। वर्तमान एक्सपोज़र पद्धति में बाज़ार में इन संविदाओं को चिह्नित करके वर्तमान एक्सपोज़र की आवधिक गणना की आवश्यकता होती है। (ii) संभावित भावी जोखिम का निर्धारण इन संविदाओं में से प्रत्येक की कल्पित मूल राशि को गुणा करके किया जाता है, भले ही लिखत के स्वरूप और अवशिष्ट परिपक्वता के अनुसार नीचे दिए गए प्रासंगिक ऐड-ऑन कारक द्वारा संविदा का शून्य, धनात्मक या ऋणात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्य हो।	(4) वर्तमान एक्सपोज़र पद्धति (चूक संबंधी जोखिम के मामले में पूंजी प्रभार को मापने के लिए प्रयुक्त) बाज़ार संबंधी तुलन-पत्रेतर लेनदेन की ऋण समतुल्य राशि संविदा के (i) वर्तमान ~~क्रेडिट~~ एक्सपोज़र और (ii) संभावित भावी एक्सपोज़र का योग है, जिसकी गणना वर्तमान ~~क्रेडिट~~ एक्सपोज़र पद्धति का उपयोग करके की जाती है (i) वर्तमान ~~क्रेडिट~~ एक्सपोज़र को एक प्रतिपक्षकार के संबंध में सभी संविदाओं के सकल धनात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्य के योग के रूप में परिभाषित किया गया है (एक ही प्रतिपक्ष के साथ विभिन्न संविदाओं के धनात्मक और ऋणात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्यों का निवल आंकड़ा नहीं निकाला जाएगा)। वर्तमान ~~क्रेडिट~~ एक्सपोज़र पद्धति में बाज़ार में इन संविदाओं को चिह्नित करके वर्तमान एक्सपोज़र की आवधिक गणना की आवश्यकता होती है। (ii) संभावित भावी ~~क्रेडिट~~ एक्सपोज़र का निर्धारण इन संविदाओं में से प्रत्येक की कल्पित मूल राशि को गुणा करके किया जाता है, भले ही लिखत के स्वरूप और अवशिष्ट परिपक्वता के अनुसार नीचे दिए गए प्रासंगिक ऐड-ऑन कारक द्वारा संविदा का शून्य, धनात्मक या ऋणात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्य हो।

ब्याज दर संबंधी, विनिमय दर संबंधी एवं स्वर्ण संबंधी डेरिवेटिव्स के लिए क्रेडिट रूपांतरण कारक		
क्रेडिट रूपांतरण कारक (%)		
	ब्याज दर संविदा	विनिमय दर संविदा एवं स्वर्ण
एक वर्ष या उससे कम	0.50	2.00
एक वर्ष से पांच वर्ष तक	1.00	10.00
पांच वर्ष से अधिक	3.00	15.00

ए. मूलधन के एकाधिक विनिमय वाली संविदाओं के लिए, ऐड-ऑन कारकों को संविदा में शेष भुगतानों की संख्या से गुणा किया जाना होता है।

बी. उन संविदाओं के मामले में जिन्हें निर्दिष्ट भुगतान तिथियों के बाद बकाया एक्सपोज़र का निपटान करने के लिए संरचित किया गया है और जहां अवधि को इस तरह से पुनर्निर्धारित किया गया है कि इन निर्दिष्ट तिथियों पर अनुबंध का बाज़ार मूल्य शून्य है, शेष परिपक्वता अगली पुनर्निर्धारित तिथि तक के समय के बराबर निर्धारित की जाएगी। हालांकि, ब्याज दर संविदाओं के मामले में जिनकी परिपक्वता एक वर्ष से अधिक है और उपर्युक्त मानदंडों को पूरा करते हैं, सीसीएफ या ऐड-ऑन कारक 1.0 प्रतिशत के न्यूनतम स्तर के अधीन है।

सी. एकल मुद्रा फ्लोटिंग/अस्थायी ब्याज दर स्वैप के लिए किसी संभावित भावी एक्सपोज़र की

ब्याज दर संबंधी, विनिमय दर संबंधी एवं स्वर्ण संबंधी डेरिवेटिव्स के लिए क्रेडिट कन्वर्शन फैक्टर		
क्रेडिट कन्वर्शन फैक्टर्स (%)		
	ब्याज दर संविदा	विनिमय दर संविदा एवं स्वर्ण
एक वर्ष या उससे कम	0.50	2.00
एक वर्ष से पांच वर्ष तक	1.00	10.00
पांच वर्ष से अधिक	3.00	15.00

ए. मूलधन के एकाधिक विनिमय वाली संविदाओं के लिए, ऐड-ऑन कारकों को संविदा में शेष भुगतानों की संख्या से गुणा किया जाना होता है।

बी. उन संविदाओं के मामले में जिन्हें निर्दिष्ट भुगतान तिथियों के बाद बकाया एक्सपोज़र का निपटान करने के लिए संरचित किया गया है और जहां अवधि को इस तरह से पुनर्निर्धारित किया गया है कि इन निर्दिष्ट तिथियों पर अनुबंध का बाज़ार मूल्य शून्य है, शेष परिपक्वता अगली पुनर्निर्धारित तिथि तक के समय के बराबर निर्धारित की जाएगी। हालांकि, ब्याज दर संविदाओं के मामले में जिनकी परिपक्वता एक वर्ष से अधिक है और उपर्युक्त मानदंडों को पूरा करते हैं, सीसीएफ या ऐड-ऑन कारक 1.0 प्रतिशत के न्यूनतम स्तर के अधीन है।

सी. एकल मुद्रा फ्लोटिंग/अस्थायी ब्याज दर स्वैप के लिए किसी संभावित भावी एक्सपोज़र की गणना नहीं की जाएगी; इन संविदाओं पर ऋण एक्सपोजर का मूल्यांकन पूरी तरह से उनके मार्क-टू-मार्केट मूल्य के आधार पर किया जाएगा।

डी. संभावित भावी एक्सपोज़र 'स्पष्ट कल्पित राशियों' के बजाय 'प्रभावी' पर आधारित होंगे। यदि लेन-देन की

		गणना नहीं की जाएगी; इन संविदाओं पर ऋण एक्सपोजर का मूल्यांकन पूरी तरह से उनके मार्क-टू-मार्केट मूल्य के आधार पर किया जाएगा। डी. संभावित भावी एक्सपोज़र 'स्पष्ट कल्पित राशियों' के बजाय 'प्रभावी' पर आधारित होंगे। यदि लेन-देन की संरचना ऐसी होती है कि 'कथित कल्पित राशि' का लाभ उठाया जाता है या बढ़ाया जाता है, तो संभावित भावी एक्सपोज़र निर्धारित करने के लिए 'प्रभावी कल्पित राशि' का उपयोग किया जाना चाहिए। उदाहरण के तौर पर, लागू एनबीएफसी की उधार दर के दो गुना की आंतरिक दर के आधार पर भुगतान के साथ 1 मिलियन अमेरिकी डालर की कथित कल्पित राशि में 2 मिलियन अमरीकी डालर की प्रभावी कल्पित राशि होगी। **(5) क्रेडिट चूक स्वैप (सीडीएस) के लिए क्रेडिट परिवर्तन कारक :**	संरचना ऐसी होती है कि 'कथित कल्पित राशि' का लाभ उठाया जाता है या बढ़ाया जाता है, तो संभावित भावी एक्सपोज़र निर्धारित करने के लिए 'प्रभावी कल्पित राशि' का उपयोग किया जाना चाहिए। उदाहरण के तौर पर, लागू एनबीएफसी की उधार दर के दो गुना की आंतरिक दर के आधार पर भुगतान के साथ 1 मिलियन अमेरिकी डालर की कथित कल्पित राशि में 2 मिलियन अमरीकी डालर की प्रभावी कल्पित राशि होगी। (iii) जब अध्याय IV के 'स्पष्टीकरण II'(4)(v) में यथा निर्दिष्ट प्रभावी द्विपक्षीय निवल संविदा लागू हो, तो आरसी निवल प्रतिस्थापन लागत होगी और ऐड-ऑन $ए_{नेट}$ होगा जैसा कि नीचे गणना की गई है: (ए) द्विपक्षीय रूप से निवल भावी लेनदेनों पर क्रेडिट एक्सपोजर की गणना निवल मार्क-टू-मार्केट प्रतिस्थापन लागत के योग के रूप में की जाएगी, यदि धनात्मक है, साथ ही कल्पित अंतर्निहित मूलधन के आधार पर ऐड-ऑन किया जाएगा। नेटेड लेनदेनों ($ए_{नेट}$) के लिए ऐड-ऑन सकल ऐड-ऑन ($ए_{ग्रॉस}$) के भारित औसत और सकल वर्तमान प्रतिस्थापन लागत (एनजीआर) की तुलना में निवल वर्तमान प्रतिस्थापन लागत के अनुपात द्वारा समायोजित सकल ऐड-ऑन के बराबर होगा। यह निम्नलिखित सूत्र द्वारा व्यक्त किया जाता है: $ए_{नेट} = 0.4 \cdot ए_{ग्रॉस} + 0.6 \cdot एनजीआर \cdot ए_{ग्रॉस}$ जहां : एनजीआर = विधिक रूप से लागू करने योग्य नेटिंग समझौतों[2ए] के अधीन आने वाले लेनदेनों के लिए निवल प्रतिस्थापन लागत का स्तर/सकल प्रतिस्थापन लागत का स्तर

			ए$_{ग्रॉस}$ = एक प्रतिपक्ष के साथ विधिक रूप से लागू करने योग्य नेटिंग समझौतों के अधीन सभी लेनदेनों की व्यक्तिगत ऐड-ऑन राशियों का योग (अध्याय IV के 'स्पष्टीकरण II'(4)(ii) में सारणी में निर्धारित उपयुक्त ऐड-ऑन कारकों द्वारा कल्पित मूल राशि को गुणा करके गणना की जाती है)। (बी) वायदा विदेशी मुद्रा संविदाओं और अन्य समान संविदाओं के लिए एक निवल प्रतिपक्षकार के संभावित भावी एक्सपोज़र की गणना के प्रयोजनों के लिए, जिसमें कल्पित मूल राशि नकदी प्रवाहों के समतुल्य है, कल्पित मूलधन को प्रत्येक मुद्रा में प्रत्येक मूल्य तिथि पर देय होने वाली निवल प्राप्तियों के रूप में परिभाषित किया गया है। *टिप्पणी 2क: एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी को एनजीआर की गणना विधिक रूप से लागू करने योग्य नेटिंग समझौतों के अधीन सभी लेनदेनों के लिए प्रतिपक्षकार दर प्रतिपक्षकार आधार पर करनी चाहिए।* (iv) परिभाषाएं और सामान्य शब्दावली (ए) **वर्तमान एक्सपोज़र** शून्य से बड़ा है, या एक प्रतिपक्षकार के साथ किसी नेटिंग सेट के भीतर लेनदेन या लेनदेनों के पोर्टफोलियो का बाजार मूल्य है जो प्रतिपक्षकार के चूक पर खत्म हो जाएगा, यह मानते हुए कि दिवालियापन की स्थिति में उन लेनदेन के मूल्य पर कोई वसूली नहीं होगी। वर्तमान एक्सपोजर को प्रायः प्रतिस्थापन लागत (आरसी) भी कहा जाता है। (बी) **नेटिंग सेट** एकल प्रतिपक्ष के साथ लेनदेन का एक समूह है जो विधिक रूप से लागू करने योग्य द्विपक्षीय नेटिंग व्यवस्था के अधीन है और जिसके लिए नेटिंग को विनियामक पूंजीगत प्रयोजनों के लिए मान्यता प्राप्त है। प्रत्येक लेनदेन को, जो विधिक रूप से लागू करने योग्य

			द्विपक्षीय निवल व्यवस्था के अधीन नहीं है जिसे नियामक पूंजी उद्देश्यों के लिए मान्यता प्राप्त है, इन नियमों के उद्देश्य के लिए अपने स्वयं के नेटिंग सेट के रूप में व्याख्या की जानी चाहिए। (v) द्विपक्षीय नेटिंग अनुबंध की मान्यता के लिए आवश्यकताएं: (ए) *एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी* नवीयन के अधीन नेटिंग लेनदेन कर सकते हैं, जिसके तहत ऐसे एनबीएफसी और उसके प्रतिपक्षकार के बीच किसी दिए गए मूल्य की तारीख पर किसी मुद्रा को वितरित करने का कोई दायित्व स्वचालित रूप से उसी मुद्रा और मूल्य तिथि के लिए अन्य सभी दायित्वों के साथ समामेलित हो जाता है, विधिक रूप से पिछले सकल दायित्वों के लिए एक एकल राशि को प्रतिस्थापित करता है। (बी) *एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी* किसी भी विधिक रूप से वैध द्विपक्षीय नेटिंग के अधीन लेनदेन कर सकते हैं जो (ए) में शामिल नहीं है, जिसमें अन्य प्रकार के नवीयन भी शामिल हैं। (सी) दोनों मामलों (ए) और (बी) में, *एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी* को संतुष्ट करना होगा कि उसके पास है: (i) प्रतिपक्ष के साथ एक नेटिंग अनुबंध या समझौता जो एक एकल विधिक दायित्व बनाता है, जिसमें सभी शामिल लेनदेन शामिल हैं, जैसे कि एनबीएफसी-एनडी-एसआई और एनबीएफसी-डी के पास या तो प्राप्त करने का दावा होगा या प्रतिपक्षकार द्वारा चूक, दिवालियापन, परिसमापन या इसी तरह की परिस्थितियों में से किसी भी कारणवश कार्य-निष्पादन करने में विफल रहने की स्थिति में शामिल व्यक्तिगत लेनदेन के धनात्मक और ऋणात्मक मार्क-टू-मार्केट मूल्यों के केवल निवल योग का भुगतान करने का दायित्व होगा। (ii) लिखित और तर्कसंगत कानूनी राय है कि, कानूनी चुनौती की स्थिति में, संबंधित अदालतों

			और प्रशासनिक प्राधिकरणों को इस तरह की एनबीएफसी का एक्सपोजर ऐसी निवल राशि के तहत मिलेगा: • अधिकार क्षेत्र का कानून जिसमें प्रतिपक्षकार चार्टर्ड है और, यदि प्रतिपक्षकार की विदेशी शाखा शामिल है, तो उस अधिकार क्षेत्र के कानून के तहत भी जिसमें शाखा स्थित है; • व्यक्तिगत लेनदेन को नियंत्रित करने वाला कानून; और • नेटिंग को प्रभावित करने के लिए आवश्यक किसी भी अनुबंध या समझौते को नियंत्रित करने वाला कानून। (iii) प्रासंगिक कानून में संभावित परिवर्तनों के आलोक में नेटिंग व्यवस्था की कानूनी विशेषताओं की समीक्षा के लिए सुनिश्चित करने के लिए प्रक्रियाएं। (घ) विनिर्गम (वॉकअवे) खंड वाले अनुबंध इन दिशानिर्देशों के तहत पूंजी आवश्यकताओं की गणना के प्रयोजन से निवल के लिए पात्र नहीं होंगे। वॉकअवे शर्त एक ऐसा प्रावधान है जो गैर-चूककर्ता प्रतिपक्षकार को चूककर्ता की आस्ति के लिए, केवल सीमित भुगतान या कोई भुगतान नहीं करने की अनुमति देता है, भले ही चूककर्ता एक शुद्ध लेनदार हो। **(5) क्रेडिट चूक स्वैप (सीडीएस) के लिए क्रेडिट परिवर्तन कारक :**