

मास्टर  
परिपत्र

# वित्तीय संस्थाओं के लिए ऋण आदि जोखिम संबंधी मानदंड

(30 जून 2007 तक अद्यतन)



बैंकिंग परिचालन और विकास विभाग

भारतीय रिज़र्व बैंक

केंद्रीय कार्यालय

मुंबई

## विषय-वस्तु

- 1 प्रस्तावना
- 2 विस्तार तथा अनुप्रयोज्यता
- 3 परिभाषाएं
  - 3.1 पूंजी निधियां
  - 3.2 बुनियादी सुविधा ( इन्फ्रास्ट्रक्चर ) परियोजनाएं/ "बुनियादी सुविधा ऋण"
  - 3.3 'समूह' उधारकर्ता
  - 3.4 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के संबंध में निवल स्वाधिकृत निधियां
- 4 एक्सपोजर सीमाएं
  - 4.1 एकल/व्यक्ति उधारकर्ताओं के लिए
  - 4.2 समूह उधारकर्ताओं के लिए
  - 4.3 पूरक (ब्रिज) ऋण/अंतरिम वित्त के लिए
  - 4.4 कार्यशील पूंजी वित्त
  - 4.5 परिक्रामी हामीदारी सुविधा
  - 4.6 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को ऋण
  - 4.7 ऋण प्रतिभूतियों में निवेश
  - 4.8 एक्सपोजर का स्तर
  - 4.9 सार्वजनिक वित्तीय संस्थाओं द्वारा गारंटीकृत बांडों के संबंध में एक्सपोजर
  - 4.10 वित्तीय संस्थाओं द्वारा बैंकों की गारंटी की जमानत पर दिए गए ऋणों के संबंध में अपनाई जानेवाली व्यवस्था
  - 4.11 सूचना प्रणाली
  - 4.12 समेकित वित्तीय प्रणाली
  - 4.13 प्रकटीकरण

### अनुबंध - I

- 1 कवरेज
- 2 प्रभावी होने की तारीख तथा संक्रमण काल
- 3 परिभाषाएं
- 4 विनियामक अपेक्षाएं आंतरिक मूल्यांकन तथा विवेकपूर्ण सीमाएं
- 5 निदेशक मंडलों की भूमिका - रिपोर्टिंग अपेक्षा तथा ऋण प्रतिभूतियों में व्यापार और निपटान

### अनुबंध - 2

(सरकारी वित्तीय संस्थाओं की सूची)

परिशिष्ट

## मास्टर परिपत्र - वित्तीय संस्थाओं के लिए ऋण (एक्सपोजर) संबंधी मानदंड

### 1. प्रस्तावना

वर्ष 1997 में मीयादी ऋणदात्री संस्थाओं के एक्सपोजर की समीक्षा करने पर यह उचित समझा गया कि उनके द्वारा व्यक्तियों/समूह उधारकर्ताओं को दिए गए ऋण के संबंध में ऋण एक्सपोजर सीमा निर्धारित की जाए। तदनुसार, एक ऐसे विवेकपूर्ण उपाय के रूप में, जिसका उद्देश्य बेहतर जोखिम प्रबंधन तथा ऋण-जोखिम संकेंद्रण का परिहार करना है, भारतीय रिजर्व बैंक ने जून 1997 में व्यक्ति तथा समूह उधारकर्ताओं के प्रति किसी मीयादी ऋणदात्री संस्था के एक्सपोजर की सीमा निर्धारित करने का निश्चय किया तथा उनके लिए एक्सपोजर मानदंड निर्धारित किए गए। इन मानदंडों को विवेकपूर्ण ऋण प्रबंधन प्रणाली के एक भाग के रूप में माना जाए और न कि कारगर ऋण मूल्यांकन, निगरानी और अन्य रक्षोपायों के लिए एवजी व्यवस्था के रूप में। उधारकर्ताओं को प्रदत्त ऐसी मौजूदा ऋण सुविधाओं के संबंध में, जो प्रारंभ में निर्धारित सीमा से अधिक थीं, मीयादी ऋणदात्री संस्थाओं को पहला परिपत्र जारी होने की तारीख 28 जून 1997 से एक वर्ष की अवधि के भीतर, सीमा से अधिक ऋण को निर्धारित सीमा के भीतर लाकर विनिर्देश का अनुपालन करना अपेक्षित था तथा ऐसे मामले निदेशक मंडल की जानकारी में लाने थे।

### 2. विस्तार तथा अनुप्रयोज्यता

- 2.1** एक्सपोजर मानक पुनर्वित्त संस्थाओं (यथा नाबार्ड, राष्ट्रीय आवास बैंक और सिडबी) पर भी लागू हैं, किन्तु यह देखते हुए कि पुनर्वित्त कार्य इन संस्थाओं का मूलभूत कार्य है, उनके पुनर्वित्त संविभाग पर ये जोखिम मानदंड लागू नहीं होते हैं। तथापि विवेकशीलता की दृष्टि से पुनर्वित्त संस्थाओं को भी यह परामर्श दिया गया है कि वे अपने पुनर्वित्त संविभाग के संबंध में भी अपने निदेशक मंडल के अनुमोदन से स्वयं अपने ऋण एक्सपोजर मानदंड तैयार करें। इन सीमाओं को अन्य मदों के साथ-साथ संस्था की पूंजी निधियों /विनियामक पूंजी से भी संबद्ध किया जाना चाहिए। यदि इन सीमाओं से किसी प्रकार की रियायत/अपवाद की अनुमति दी जाए तो वह बोर्ड के पूर्व अनुमोदन से ही दी जानी चाहिए।
- 2.2** एकल उधारकर्ता /समूह उधारकर्ता सीमा के अनुपालन का मूल्यांकन करने के लिए एक उधारकर्ता /उधारकर्ता समूह के प्रति एक्सपोजर की गणना करते समय उन एक्सपोजर को छोड़ दिया जाए जहां मूलधन तथा ब्याज भारत सरकार द्वारा पूर्णतः गारंटीकृत हैं।
- 2.3** ये मानदंड केवल एकल उधारकर्ता तथा समूह उधारकर्ता एक्सपोजर के ही संबंध में हैं तथा किसी क्षेत्र विशेष/उद्योग विशेष के एक्सपोजर के संबंध में नहीं हैं। अतः वित्तीय संस्थाएं किसी विशिष्ट क्षेत्र यथा वस्त्र, रसायन, इंजीनियरी आदि के लिए समग्र वचनबद्धताओं के लिए आंतरिक सीमाएं निर्धारित करने पर विचार कर सकती हैं ताकि ऋण जोखिम समान रूप से

विभाजित हो। ये सीमाएं विभिन्न क्षेत्रों के निष्पादन तथा संभावित जोखिम को ध्यान में रख कर निर्धारित की जानी चाहिए। इस प्रकार निर्धारित की गई सीमाओं की आवधिक अंतराल पर समीक्षा की जानी चाहिए तथा आवश्यक हो तो उनमें संशोधन किया जाना चाहिए।

- 2.4** ये शर्तें सभी उधारकर्ताओं पर लागू होंगी तथापि जहाँ तक सार्वजनिक क्षेत्र के उपक्रमों का संबंध है, केवल एकल उधारकर्ता ऋण आदि जोखिम सीमा लागू होगी।
- 2.5** ये मानदंड कई वर्षों के दौरान विकसित हुए हैं तथा वित्तीय संस्थाओं पर लागू ऋण जोखिम मानदंडों के विभिन्न पहलुओं का विवरण आगे के पैराग्राफों में दिया गया है।

### 3. परिभाषाएं

- 3.1 पूंजी निधियाँ :** पिछले वर्ष की 31 मार्च (राष्ट्रीय आवास बैंक के मामले में 30 जून) को यथा विद्यमान, किसी वित्तीय संस्था की कुल विनियामक पूंजी (अर्थात् टीयर 1 + टीयर 2 पूंजी), जिसकी गणना भारतीय रिज़र्व बैंक के पूंजी पर्याप्तता मानदंडों के अनुसार की गई हो, एक्सपोजर मानदंडों के प्रयोजनार्थ "पूंजी निधि" होगी।

("पूंजी निधि" की उपर्युक्त परिभाषा 1 अप्रैल 2002 से लागू हुई। इस तारीख से एक्सपोजर की सीमा की निगरानी 31 मार्च 2002 को विद्यमान पूंजी निधियों की संशोधित परिभाषा के संदर्भ में की जानी थी। इस तारीख के पहले पूंजी निधियां प्रकाशित लेखे के अनुसार (प्रदत्त पूंजी + निर्बंध आरक्षित निधियां) के रूप में परिभाषित थी। किन्तु इसमें अचल आस्तियों आदि के पुनर्मूल्यन के जरिए सृजित आरक्षित निधियों को सम्मिलित नहीं किया जाता था।)

### 3.2 बुनियादी सुविधा (इन्फ्रास्ट्रक्चर) परियोजनाएं/"बुनियादी सुविधा ऋण " :

वित्तीय संस्थाओं द्वारा किसी बुनियादी सुविधा के लिए निम्न वर्णित में से किसी भी रूप में प्रदत्त कोई भी ऋण सुविधा "बुनियादी सुविधा ऋण " की परिभाषा के अंतर्गत आती है। अन्य शब्दों में यह ऐसी ऋण सुविधा है जो निम्नलिखित कार्यकलाप करने वाली उधारकर्ता कंपनी को प्रदान की गई है :

- विकास करना अथवा
- परिचालन तथा रखरखाव करना अथवा
- विकास, परिचालन तथा रखरखाव करना

जो निम्नलिखित में से किसी क्षेत्र की परियोजना है :

- i) टोल सड़क सहित, सड़क, पुल अथवा कोई रेल प्रणाली
- ii) राजमार्ग (हाइवे) परियोजना के अभिन्न भाग के रूप में अन्य कार्यकलाप सहित कोई राजमार्ग परियोजना
- iii) कोई बंदरगाह, विमान तल, अंतर्देशीय जलमार्ग अथवा अंतर्देशीय बंदरगाह

- iv) कोई जल आपूर्ति परियोजना, सिंचाई परियोजना, जल शुद्धि प्रणाली, सेनीटेशन तथा सीवरेज प्रणाली अथवा घन कचरा प्रबंधन प्रणाली
- v) दूर संचार सेवा, चाहे वह बेसिक हो या सेल्यूलर, जिसमें रेडियो पेजिंग, घरेलू सेटेलाइट सेवा (अर्थात् किसी भारतीय कंपनी द्वारा दूर संचार सेवा प्रदान करने के लिए स्वाधिकृत तथा परिचालित सेटेलाइट), ट्रंकिंग नेट वर्क, ब्रॉडबैंड नेटवर्क और इंटरनेट सेवाएं शामिल हैं।
- vi) कोई औद्योगिक पार्क अथवा विशेष आर्थिक क्षेत्र
- vii) बिजली उत्पादन अथवा उसका उत्पादन एवं वितरण
- viii) नई ट्रांसमिशन अथवा वितरण लाइनों का नेटवर्क डालकर बिजली का ट्रांसमिशन अथवा वितरण
- ix) इसी प्रकार की कोई अन्य बुनियादी सुविधा

### 3.3 'समूह' उधारकर्ता :

"समूह" की अवधारणा तथा किसी विशिष्ट औद्योगिक समूह के अंतर्गत आने वाले उधारकर्ता की पहचान का कार्य वित्तीय संस्था के अनुभव पर आधारित होना चाहिए। यह देखा गया है कि वित्तीय संस्थाएं सामान्यतः जोखिम आस्तियों के प्रति अपने एक्सपोजर को विनियमित करने की दृष्टि से अपने ग्राहकवर्ग की मूलभूत संरचना से परिचित होती हैं। अतः अपने पास उपलब्ध संगत जानकारी के आधार पर उन्हें ही यह निर्णय करना चाहिए कि विशिष्ट उधारकर्ता इकाई किस समूह के अंतर्गत आती है। इस संबंध में मार्गदर्शी सिद्धांत प्रबंधन की समानता तथा कारगर नियंत्रण रहेगा।

### 3.4 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के संबंध में निवल स्वाधिकृत निधियां:

निवल स्वाधिकृत निधि के अंतर्गत चुकता ईक्विटी पूंजी, निर्बंध आरक्षित निधियां, शेयर प्रीमियम खाते में शेष राशि तथा पूंजी आरक्षित निधि, जो कि आस्तियों की बिक्री से प्राप्त आय से उत्पन्न अधिशेष (सरप्लस) राशि दर्शाती है, शामिल हैं किंतु इसमें आस्तियों के पुनर्मूल्यांकन के जरिए सृजित आरक्षित निधियाँ सम्मिलित नहीं हैं। स्वाधिकृत निधियों का निर्धारण करने के लिए समग्र मदों में से संचित हानि की शेष राशि तथा अमूर्त आस्तियों का बही मूल्य यदि कोई हो, की राशि घटाई जाएगी। निवल स्वाधिकृत निधि का निर्धारण करने के लिए अन्य गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के शेयरों तथा समूह की कंपनियों के शेयरों तथा डिबेंचरों में ऊपर उल्लिखित स्वाधिकृत निधि के दस प्रतिशत से अधिक के निवेश को घटाया जाएगा। निवल स्वाधिकृत निधियों की गणना पिछले लेखा परीक्षित तुलन-पत्र के आधार पर की जानी चाहिए तथा तुलन-पत्र की तारीख के पश्चात जुटाई गई किसी पूंजी को निवल स्वाधिकृत निधि की गणना के लिए हिसाब में नहीं लिया जाना चाहिए।

## 4. एक्सपोजर सीमाएं

### 4.1 एकल/व्यक्ति उधारकर्ताओं के लिए

किसी एकल उधारकर्ता के प्रति ऋण जोखिम वित्तीय संस्था की पूंजी निधि के 15 प्रतिशत से अधिक नहीं होना चाहिए। तथापि जोखिम अतिरिक्त पांच प्रतिशत अंक (अर्थात् 20 प्रतिशत तक) बढ़ सकता है बशर्ते, अतिरिक्त ऋण जोखिम बुनियादी सुविधा परियोजनाओं की वजह से हो। अपवाद की परिस्थितियों में वित्तीय संस्थाएं अपने-अपने निदेशक मंडलों की अनुमति से किसी उधारकर्ता को ऋण आदि जोखिम में पूंजी निधि के 5 प्रतिशत तक की और वृद्धि (अर्थात् बुनियादी सुविधा परियोजनाओं के लिए पूंजी निधियों के 25 प्रतिशत तथा अन्य परियोजनाओं के लिए 20 प्रतिशत) पर विचार कर सकती हैं।

### 4.2 समूह उधारकर्ताओं के लिए

किसी समूह से संबंधित उधारकर्ता के प्रति ऋण जोखिम वित्तीय संस्था की पूंजी निधियों के 40 प्रतिशत से अधिक नहीं होगा तथापि जोखिम अतिरिक्त दस प्रतिशत अंक (अर्थात् 50 प्रतिशत तक) बढ़ सकता है बशर्ते, अतिरिक्त ऋण जोखिम बुनियादी सुविधा परियोजनाओं की वजह से हो। अपवाद की परिस्थितियों में वित्तीय संस्थाएं अपने-अपने निदेशक मंडलों की अनुमति से किसी उधारकर्ता को ऋण आदि जोखिम में पूंजी निधि के 5 प्रतिशत तक की वृद्धि और (अर्थात् मूलभूत परियोजनाओं की पूंजी निधियों के 55 प्रतिशत और अन्य परियोजनाओं के लिए 45 प्रतिशत) पर विचार कर सकती है।

[1997 के प्रारंभ में निर्धारित की गई मूल एक्सपोजर सीमा अलग-अलग तथा समूह उधारकर्ताओं के लिए वित्तीय संस्था की पूंजी निधियों के क्रमशः 25 प्रतिशत तथा 50 प्रतिशत थी। सितंबर 1997 में समूह उधारकर्ताओं के लिए 10 प्रतिशत अंक तक की (अर्थात् 60 प्रतिशत) अतिरिक्त जोखिम सीमा की अनुमति दी गई बशर्ते अतिरिक्त ऋण जोखिम बुनियादी सुविधा परियोजनाओं की वजह से हो (उस समय इसकी संकीर्ण परिभाषा के अंतर्गत केवल बिजली, दूर संचार, सड़क तथा बंदरगाह ही आते थे)। जोखिम सीमा के 15 प्रतिशत के अंतर्राष्ट्रीय मानक के निकट पहुंचने की दृष्टि से नवंबर 1999 में व्यक्तिगत उधारकर्ताओं के मामले में जोखिम सीमा 1 अप्रैल 2000 से पूंजी निधियों के 25 प्रतिशत से घटाकर 20 प्रतिशत कर दी गई। 31 अक्टूबर 1999 को जिन वित्तीय संस्थाओं के जोखिम, घटाई हुई 20 प्रतिशत की सीमा से अधिक थे उन्हें अनुमति दी गई कि वे अधिक से अधिक 31 अक्टूबर 2001 तक अपनी जोखिम घटा कर 20 प्रतिशत के स्तर तक ले आएंगे। जून 2001 में अलग-अलग तथा समूह उधारकर्ताओं के लिए एक्सपोजर सीमा 1 अप्रैल 2002 से 20 तथा 50 प्रतिशत से घटाकर क्रमशः 15 प्रतिशत तथा 40 प्रतिशत कर दी गई किंतु समूह उधारकर्ताओं के मामले में बुनियादी सुविधा-परियोजनाओं की वजह से 10 प्रतिशत अंक के अतिरिक्त जोखिम की अनुमति जारी रही, फरवरी 2003 में व्यक्ति उधारकर्ताओं के मामले में भी बुनियादी सुविधा परियोजनाओं की वजह से पांच प्रतिशत अंक तक के अतिरिक्त जोखिम (अर्थात् 20 प्रतिशत तक) की अनुमति दी गई।]

### 4.3 पूरक (ब्रिज) ऋण/अंतरिम वित्त के लिए

**4.3.1** 23 जनवरी 1998 से वित्तीय संस्थाओं द्वारा प्रत्याशित ईक्विटी आगम /निर्गमों की जमानत पर पूरक ऋण प्रदान करने पर से प्रतिबंध हटा लिया गया। तदनुसार, अब से आगे वित्तीय संस्थाएं गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों से इतर कंपनियों को भारत अथवा भारत से बाहर के सार्वजनिक निर्गमों की जमानत पर पूरक ऋण /अंतरिम वित्त प्रदान कर सकती हैं, जिसके लिए भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित किए अनुसार वित्तीय संस्था के बोर्ड को उपयुक्त दिशा-निर्देश निर्धारित करने चाहिए। तथापि, वित्तीय संस्थाओं द्वारा अधिकार (राइट्स) निर्गम की जमानत पर कोई अग्रिम नहीं देना चाहिए भले ही ऐसे अग्रिम की चुकौती का स्रोत कुछ भी हो।

**4.3.2** वित्तीय संस्थाएं कंपनियों की ऐसी परियोजनाओं का कार्य प्रारंभ करने के लिए जिनके लिए औपचारिकताएं पूरी करनी शेष हैं, केवल उनकी अपनी प्रतिबद्धताओं की जमानत पर पूरक ऋण स्वीकृत कर सकती हैं न कि किन्हीं अन्य वित्तीय संस्थाओं/बैंकों की ऋण प्रतिबद्धता पर। तथापि वित्तीय संस्थाएं केवल ऐसे मामलों में किसी वित्तीय संस्था और/अथवा बैंक की वचनबद्धता की जमानत पर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा निर्धारित शर्तें पूरी करने पर पूरक ऋण /अंतरिम वित्त स्वीकृत करने पर विचार कर सकती हैं जहां ऋणदात्री संस्था के समक्ष चल-निधि संबंधी अस्थायी संकट हो।

**4.3.3** ये प्रतिबंध वित्तीय संस्थाओं की सहायक संस्थाओं पर भी लागू होते हैं इसके लिए वित्तीय संस्थाओं को अपनी सहायक संस्थाओं को यथोचित अनुदेश जारी करने चाहिए।

### 4.4 कार्यशील पूंजी वित्त

वित्तीय संस्थाओं को बैंकों से ऋण सीमा सुविधा का उपभोग करने वाले उधारकर्ताओं को, सहायता संघ (कंसोर्टियम) अथवा बहु बैंकिंग व्यवस्था के अंतर्गत ऐसी स्थिति में, अत्यधिक चयनित आधार पर कार्यशील पूंजी वित्त प्रदान करने पर कोई प्रतिबंध नहीं है, जब बैंक अस्थायी चलनिधि संकट के कारण संबंधित उधारकर्ताओं की ऋण संबंधी जरूरतों को पूरा करने की स्थिति में न हों। वित्तीय संस्थाओं को सहायता संघ के आधार पर बैंकों से ऋण सीमाओं का उपभोग करने वाले उधारकर्ताओं को अल्पावधि ऋण प्रदान करते समय इन दिशा-निर्देशों का ध्यान रखना चाहिए। ऐसे उधारकर्ताओं के मामले में, जिनकी कार्यशील पूंजी का वित्तपोषण बहु बैंकिंग व्यवस्था के अंतर्गत किया गया हो, वित्तीय संस्था को और अधिक कार्यशील पूंजी वित्त के लिए उधारकर्ता के संबंध में विचार करने से पूर्व लेखा-परीक्षकों से ऐसा प्रमाण-पत्र प्राप्त करना चाहिए जिसमें पहले ही उधार ली गई निधियों का ब्यौरा हो।

#### 4.5 परिक्रामी हामीदारी सुविधा

वित्तीय संस्थाओं को निगमित संस्थाओं (कारपोरेट एंटीटीज़) द्वारा निर्गमित अल्पावधि अस्थिर दर नोट/बांडों या डिबेंचरों को परिक्रामी हामीदारी सुविधा प्रदान नहीं करनी चाहिए।

#### 4.6 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को ऋण

**4.6.1** 21 मई 1997 से सभी वित्तीय कंपनियों द्वारा समग्र रूप से ऐसी उपस्कर पट्टा तथा किराया खरीद कंपनियों तथा ऋण और निवेश कंपनियों को दिए गए ऋण के संबंध में निवल स्वाधिकृत निधियों के गुणज के रूप में लगाई गई परिमाणात्मक सीमाएं समाप्त कर दी गई हैं, जिन्होंने, पंजीयन, साख निर्धारण तथा विवेकपूर्ण मानदंड संबंधी भारतीय रिज़र्व बैंक की अपेक्षाएं पूरी की हैं तथा भारतीय रिज़र्व बैंक ने ऐसा प्रमाणित किया है। ऐसी उपस्कर तथा किराया खरीद गैर-बैंकिंग कंपनियों के लिए भी जिन्होंने उपर्युक्त तीन शर्तें पूरी की हैं तथा भारतीय रिज़र्व बैंक से प्रमाणित भी हैं, उधारी की समग्र सीमा (निवल स्वाधिकृत निधियों के दस गुना तक) समाप्त कर दी गई है। तथापि ऐसे ऋण एकल तथा समूह उधार के जोखिम मानदंड के अनुपालन के अधीन होंगे।

**4.6.2** उन गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के लिए जिन्होंने उपर्युक्त अपेक्षाएं पूरी नहीं की हैं तथा अवशिष्ट गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के लिए सभी वित्तीय संस्थाओं से लिए गए कुल ऋण की समग्र सीमा निम्नानुसार है :

क्र. सं.	वित्तीय कंपनी का वर्ग	सभी वित्तीय कंपनियों से लिए गए समग्र ऋण की समग्र सीमा
अ	उपस्कर पट्टादायी/किराया खरीद वित्त कंपनियां	
	क) साख निर्धारण अपेक्षाएं तथा विवेकपूर्ण मानदंड पूरा करने वाली पंजीकृत उपस्कर पट्टादायी/किराया खरीद कंपनियाँ	केवल वित्तीय संस्था द्वारा अभिदत्त अंतर कारपोरेट जमाराशियों को छोड़कर कोई सीमा नहीं। ये निवल स्वाधिकृत निधियों के दो गुने से अधिक नहीं होनी चाहिए।
	ख) पंजीकृत उपस्कर पट्टादायी/किराया खरीद कंपनियां जो या तो साख निर्धारण संबंधी या विवेकपूर्ण मानदंड संबंधी अपेक्षाएं पूरी करती हैं	अंतर कारपोरेट जमाराशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के दो गुने की उप सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों के दस गुना
	ग) पंजीकृत उपस्कर पट्टादायी / किराया खरीद कंपनियाँ जो न तो साख निर्धारण संबंधी और न ही विवेकपूर्ण मानदंड संबंधी अपेक्षाएं पूरी करती हैं	अंतर कारपोरेट जमाराशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के दो गुने की उप सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों के सात गुना
	घ) अन्य सभी उपस्कर पट्टादायी/किराया खरीद कंपनियां	अंतर कारपोरेट जमाराशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के एक गुने की उप सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों के पांच गुना



आ	<b>ऋण और निवेश कंपनियाँ</b>	
	क) साख निर्धारण अपेक्षा तथा विवेकपूर्ण मानदंड पूरा करने वाली, पंजीकृत ऋण तथा निवेश कंपनियाँ	अंतर कारपोरेट जमाराशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के दो गुने की अलग सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों के दो गुना
	ख) पंजीकृत ऋण तथा निवेश कंपनियाँ जो या तो साख निर्धारण संबंधी अपेक्षा या विवेकपूर्ण मानदंड पूरे करती हैं।	अंतर कारपोरेट जमा राशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के दो गुने की अलग सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों के समतुल्य
	ग) पंजीकृत ऋण तथा निवेश कंपनियाँ जो न तो साख निर्धारण संबंधी अपेक्षा और न ही विवेकपूर्ण मानदंड संबंधी अपेक्षा पूरी करती हैं।	अंतर कारपोरेट जमाराशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के लिए दो गुने की अलग सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों का 40%
	घ) अन्य सभी ऋण तथा निवेश कंपनियाँ	अंतर कारपोरेट जमाराशियों के लिए निवल स्वाधिकृत निधियों के समतुल्य की अलग सीमा सहित निवल स्वाधिकृत निधियों का 40%
इ)	<b>अवशिष्ट गैर- बैंकिंग कंपनियाँ</b>	निवल स्वाधिकृत निधियों के समतुल्य

वित्तीय संस्थाओं को यह भी सूचित किया गया है कि वे गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को निम्नलिखित कार्यकलापों के लिए वित्त प्रदान न करें :

क) सामान्य ऋण सुरक्षा उपायों के अधीन हल्के वाणिज्य वाहनों सहित वाणिज्य वाहनों की बिक्री से उत्पन्न बिलों को छोड़कर गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों द्वारा बट्टा किए /पुनर्बट्टा किए गए बिल;

ख) गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों द्वारा चालू स्वरूप के शेयरों, डिबेंचरों आदि में किए गए निवेश (अर्थात् शेयर आदि का कारोबार [स्टॉक इन ट्रेड ]);

ग) गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों द्वारा सहायक संस्थाओं, समूह कंपनियों अथवा अन्य संस्थाओं में किए गए निवेश तथा उन्हें दिए गए अग्रिम, और

घ) गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों द्वारा अन्य कंपनियों को/में तथा अंतर कारपोरेट ऋण/जमा में निवेश

साथ ही, यह सूचित किया जाता है कि वित्तीय संस्थाओं को किसी गैर-बैंकिंग कंपनी (अवशिष्ट गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनी सहित) के किसी भी वर्ग को किसी भी रूप में पूरक ऋण तथा पूरक स्वरूप के कोई ऋण स्वीकृत नहीं करने चाहिए। पूंजी/डिबेंचर निर्गमों की जमानत पर भी ऐसा ऋण स्वीकृत नहीं किया जाना चाहिए।

## 4.7 ऋण प्रतिभूतियों में निवेश

पिछले वर्ष 31 मार्च की स्थिति के अनुसार (राष्ट्रीय आवास बैंक के लिए 30 जून) ऋण प्रतिभूतियों में निवेश के लिए दिशा-निर्देश (अनुबंध 1) में दिये गये अनुसार, सूची में शामिल न की गयी ऋण प्रतिभूतियों में कुल निवेश वित्तीय संस्थाओं के कुल निवेश के 10 प्रतिशत से अधिक नहीं होना चाहिए। तथापि, उपर्युक्त विवेकपूर्ण सीमाओं के अनुपालन की निगरानी करने के लिए निम्नलिखित लिखतों में किये गये निवेश की गणना "सूची में शामिल न की गयी प्रतिभूतियों" के रूप में नहीं की जाएगी :

- (i) प्रतिभूतिकरण कंपनियों/वित्तीय आस्तियों के प्रतिभूतिकरण और पुनर्निर्माण तथा प्रतिभूति हितों का प्रवर्तन अधिनियम, 2002 के उपबंधों के अनुसार भारतीय रिजर्व बैंक के पास पंजीकृत पुनर्निर्माण कंपनियों द्वारा जारी प्रतिभूति रसीदें (एसआर) तथा
- (ii) आस्ति समर्थित प्रतिभूतियों (एबीएस) तथा बंधक समर्थित प्रतिभूतियां (एमबीएस) जिनकी रेटिंग न्यूनतम निवेश श्रेणी के स्तर पर या उससे ऊपर की गई हो ।

## 4.8 एक्सपोजर का स्तर

**4.8.1** एक्सपोजरके स्तर का निर्धारण करने के लिए निधिक अथवा गैर-निधिक सुविधाओं के संबंध में स्वीकृत सीमाएं अथवा बकाया में से जो भी उच्च होगा उसकी गणना की जाएगी। "ऋण जोखिम" के अंतर्गत निधिक तथा गैर-निधिक ऋण सीमाएं, हामीदारी तथा इसी प्रकार की अन्य प्रतिबद्धताएं सम्मिलित होंगी। इस प्रयोजन के लिए डेरिवेटिव उत्पादों के कारण होने वाले जोखिम की भी गणना की जाएगी ।

**4.8.2** तथापि, मीयादी ऋणों के मामले में जोखिम के स्तर की गणना वास्तविक बकाया तथा असंवितरित अथवा अनाहरित प्रतिबद्धताओं के आधार पर की जाएगी। तथापि ऐसे मामलों में जहाँ संवितरण अभी शुरू नहीं किया है वहाँ जोखिम के स्तर की गणना स्वीकृत सीमा के आधार पर अथवा वित्तीय कंपनी उधार देने वाली कंपनी के साथ हुए करार की शर्तों में जिस सीमा तक प्रतिबद्ध है उस आधार पर की जाएगी ।

(ऋण आदि जोखिम संबंधी मानदंडों के आरंभ से जोखिम स्तर के निर्धारण के लिए गैर-निधिक सीमाओं के मात्र 50 प्रतिशत की ही गणना किया जाना अपेक्षित था । तथापि, 1 अप्रैल 2003 से अंतरराष्ट्रीय प्रथाओं के अनुरूप निधिक तथा गैर-निधिक, दोनों जोखिम की गणना 100 प्रतिशत मूल्य के आधार पर की जानी अपेक्षित है ।)

**4.8.3 ऋण जोखिम का स्तर निर्धारित करने के लिए निम्नलिखित लिखतों को भी शामिल किया जाना चाहिए :**

(i) **अग्रिम के रूप में बांड तथा डिबेंचर :** बांडों तथा डिबेंचरों को उस स्थिति में अग्रिम के रूप में माना जाना चाहिए जब ;

- डिबेंचर/बांड परियोजना वित्तपोषण के प्रस्ताव के एक भाग के रूप में निर्गमित किए गए हैं तथा डिबेंचर/बांड की अवधि तीन-वर्ष तथा इससे अधिक है ।

तथा

- निर्गम में वित्तीय संस्था की उल्लेखनीय भागीदारी (स्टेक) (अर्थात 10% अथवा अधिक) है ।

तथा

- निर्गम निजी तौर पर शेयर आबंटन अर्थात् जहाँ उधारकर्ता ने वित्तीय संस्था से संपर्क किया है, का एक भाग है और न कि सार्वजनिक निर्गम का जहाँ वित्तीय संस्था ने आमंत्रण के प्रत्युत्तर में अभिदान किया है ।

(ii) **अग्रिम के रूप में अधिमान शेयर:** परिवर्तनीय अधिमान शेयरों से भिन्न अधिमान शेयर जो परियोजना वित्त पोषण के एक अंग के रूप में अर्जित हों तथा उपर्युक्त (i) मानदंड पूरा करते हों;

(iii) **जमाराशियां :** वित्तीय कंपनियों द्वारा कारपोरेट क्षेत्र में रखी गई जमा राशियां।

**4.8.4 गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों के संबंध में एक्सपोजर के स्तर की गणना करते समय निजी तौर पर आबंटित डिबेंचरों में किए गए निवेश को शामिल किया जाना चाहिए, लेकिन जो द्वितीयक बाजार से अर्जित किए गए हों, उन्हें शामिल नहीं किया जाना चाहिए।**

#### **4.8.5 डेरिवेटिव उत्पादों में एक्सपोजर का मापन**

1 अप्रैल 2003 से वित्तीय संस्थाओं के लिए यह अपेक्षित है कि वे व्यक्ति/समूह उधारकर्ता ऋण जोखिम का निर्धारण करते समय निम्नलिखित दिशा-निर्देशों के अनुसार गैर-निधिक ऋण सीमा, विदेशी मुद्रा तथा अन्य डेरिवेटिव उत्पादों, जैसे मुद्रा स्वैप, आप्शन में वायदा संविदाओं आदि को उनकी **प्रतिस्थापन लागत** पर शामिल करें ।

##### **4.8.5.1 प्रतिस्थापन लागत की गणना विधि**

डेरिवेटिव में निहित ऋण जोखिम एक्सपोजर के मापन की दो विधियां हैं, जो निम्नानुसार हैं :

### क. मूल एक्सपोजर विधि

इस विधि के अंतर्गत, जो कि एक सरल विकल्प है, किसी डेरिवेटिव उत्पाद के ऋण जोखिम (क्रेडिट रिस्क एक्सपोजर)की गणना डेरिवेटिव लेन-देन की शुरुआत में ही नोशनल मूल रकम से निर्धारित ऋण परिवर्तन घटक (क्रेडिट कन्वर्शन फैक्टर्स) के गुणन के आधार पर की जाती है। तथापि, इस विधि में किसी व्युत्पन्नी संविदा के बाजार मूल्य को गणना में नहीं लिया जाता जो कि भिन्न समय पर भिन्न-भिन्न हो सकता है। इस पद्धति के अंतर्गत ऋण समतुल्य राशि प्राप्त करने के लिए वित्तीय संस्था को प्रत्येक लिखत की प्रकृति तथा इसकी मूल परिपक्वता के आधार पर प्रत्येक लिखत की नोशनल मूल रकम पर निम्नलिखित क्रेडिट कन्वर्शन फैक्टर का अनुप्रयोग करना चाहिए;

मूल परिपक्वता अवधि	नोशनल मूल रकम पर अनुप्रयोज्य क्रेडिट कन्वर्शन फैक्टर	
	ब्याज दर संविदा	विनिमय दर संविदा
एक वर्ष से कम	0.5%	2.0%
एक वर्ष तथा दो वर्ष से कम	1.0%	5.0% (2% +3%)
प्रत्येक अतिरिक्त वर्ष के लिए	1.0%	3.0%

### ख. वर्तमान ऋण एक्सपोजर विधि

इस विधि के अंतर्गत डेरिवेटिव उत्पादों का क्रेडिट रिस्क एक्सपोजर /ऋण समतुल्य राशि की गणना इसकी वर्तमान प्रतिस्थापन लागत का पता लगाने के लिए इसके बाजार मूल्य के आधार पर आवधिक रूप से की जाती है। इस प्रकार तुलन पत्र से इतर ब्याज दर तथा विनिमय दर लिखतों की ऋण समतुल्य राशि (क्रेडिट इक्विवैलेंट) निम्नलिखित दो घटकों का जोड़ होगी :

- (क) सभी धनात्मक (पोजिटिव) मूल्य वाली संविदाओं (अर्थात् जब वित्तीय संस्था को प्रतिपक्षी से धन मिलना है) को "बाजार भाव के आधार पर (मार्क टु मार्केट)" के द्वारा प्राप्त कुल 'प्रतिस्थापन लागत'; तथा
- (ख) "संभाव्य भावी एक्सपोजर" की राशि - इसकी गणना संविदा की नोशनल मूल राशि से संविदा की शेष परिपक्वता अवधि के अनुसार नीचे दिये गये ऋण परिवर्तन घटकों के गुणन के आधार पर की जाएगी :

अवशिष्ट परिपक्वता अवधि	नोशनल मूल राशि पर अनुप्रयोज्य कन्वर्शन फैक्टर	
	ब्याज दर संविदा	विनिमय दर संविदा
एक वर्ष से कम	शून्य	1.0%
एक वर्ष तथा उससे अधिक	0.5%	5.0%

वर्तमान एक्सपोजर विधि के अंतर्गत वित्तीय संस्थाओं को चाहिए कि वे डेरिवेटिव उत्पादों को **कम से कम मासिक आधार पर** बाजार भाव पर निर्धारित करें तथा वे डेरिवेटिव उत्पाद का बाजार भाव के आधार पर मूल्य निकालने की अपनी आंतरिक विधि अपना सकते हैं। तथापि, वित्तीय संस्था के लिए अपेक्षित **नहीं** है कि वह **एकल मुद्रा फ्लोटिंग/फ्लोटिंग ब्याज दर स्वैप** के लिए संभाव्य ऋण एक्सपोजर की गणना करें। इन संविदाओं पर ऋण जोखिम की गणना उनके बाजार भाव के आधार पर निर्धारित मूल्य के आधार पर ही की जाएगी।

**4.8.5.2** वित्तीय संस्थाओं को 1 अप्रैल 2003 से प्रोत्साहित किया जा रहा है कि वे **वर्तमान एक्सपोजर विधि** अपनाएं, जो व्यक्ति/समूह उधारकर्ता एक्सपोजर के निर्धारण के लिए किसी डेरिवेटिव उत्पाद के ऋण एक्सपोजर मापन की सही विधि है। उन मामलों में जहाँ वित्तीय संस्था वर्तमान एक्सपोजर विधि अपनाने की स्थिति में नहीं है वह मूल एक्सपोजर विधि अपना सकती है। तथापि, यथासमय वर्तमान एक्सपोजर विधि अपनाने का प्रयास किया जाना चाहिए।

**टिप्पणी** : वर्तमान पूंजी पर्याप्तता मानदंड के अंतर्गत सीआरएआर गणना के लिए तुलन-पत्र से इतर मदों में डेरिवेटिव उत्पादों में वित्तीय संस्था के ऋण एक्सपोजर भी प्रतिबिंबित होते हैं, जिसके लिए पूंजी पर्याप्तता मानदंड में 'मूल एक्सपोजर विधि' (ओरिजनल एक्सपोजर मेथड) निर्धारित की गई है। तथापि, वित्तीय संस्थाओं को प्रोत्साहित किया जा रहा है कि वे 1 अप्रैल 2003 से सीआरएआर की गणना के लिए भी वर्तमान एक्सपोजर विधि अपनाएं।

#### **4.9. सार्वजनिक वित्तीय संस्थाओं द्वारा गारंटीकृत बांडों के संबंध में एक्सपोजर**

**4.9.1** बैंकों द्वारा कंपनियों के ऐसे बांडों तथा डिबेंचरों में किए गए निवेश जो **अनुबंध 2** में सूचीबद्ध सार्वजनिक वित्तीय संस्थाओं द्वारा गारंटी प्राप्त हैं, बैंक के सार्वजनिक वित्तीय संस्था के प्रति एक्सपोजर माने जाएंगे न कि संबंधित कंपनी के प्रति। किसी सार्वजनिक वित्तीय संस्था द्वारा कंपनियों के बांडों के संबंध में जारी गारंटियों को कंपनी के प्रति सार्वजनिक वित्तीय संस्था का एक्सपोजर माना जाएगा जबकि कारपोरेट गारंटी देने वाली सार्वजनिक वित्तीय संस्था पर बैंक का एक्सपोजर निवेश का 100 प्रतिशत होगा। प्रारंभ में, कारपोरेट के प्रति सार्वजनिक वित्तीय संस्था के एक्सपोजर, गैर-निधिक ऋण जोखिम होने की वजह से उनकी गणना गारंटियों के मूल्य के 50 प्रतिशत की सीमा तक किया जाना अपेक्षित था, किंतु 1 अप्रैल, 2003 से ऐसे एक्सपोजर की गणना भी ऐसी गारंटियों के मूल्य के 100 प्रतिशत पर किया जाना अपेक्षित है।

**4.9.2** सार्वजनिक वित्तीय संस्थाओं के लिए यह भी अपेक्षित है कि वे बांडों/डिबेंचरों की गारंटी देने के पहले गारंटी प्रदत्त इकाई की वित्तीय प्रणाली के प्रति समग्र एक्सपोजर को भी ध्यान में रखें।

#### 4.10 वित्तीय संस्थाओं द्वारा बैंकों की गारंटी की जमानत पर दिए गए ऋणों के संबंध में अपनाई जानेवाली व्यवस्था

4.10.1 भारतीय रिजर्व बैंक के 20 फरवरी 2002 के परिपत्र आइईसीडी सं./08.12.01/2001-02 में निहित अनुदेशों के अनुसार बैंकों को अनुमति है कि वे **बुनियादी सुविधा परियोजनाओं** के मामले में अन्य ऋणदात्री संस्थाओं के पक्ष में गारंटी जारी कर सकते हैं, बशर्ते गारंटी देने वाला बैंक बुनियादी सुविधा परियोजना में, परियोजना लागत की कम से कम पांच प्रतिशत सीमा तक निधि लगाए तथा परियोजना के सामान्य ऋण मूल्यांकन, निगरानी तथा अनुवर्ती कार्रवाई का जिम्मा ले। एक्सपोजर मानदंडों के प्रयोजनार्थ समूचा ऋण संव्यवहार उधारकर्ता पर एक्सपोजर माना जाना चाहिए **न कि** ऋण की गारंटी देने वाले बैंक पर, ताकि ऋण संकेंद्रण की मात्रा सही ढंग से परिलक्षित हो सके। उन मामलों में जहाँ निधिक सुविधा मीयादी ऋण के रूप में हो वहाँ एक्सपोजर के स्तर की गणना निम्नानुसार की जानी चाहिए :

- संवितरण प्रारंभ होने के पूर्व, स्वीकृत सीमा अथवा करार के अनुसार वित्तीय संस्था जिस सीमा तक उधारकर्ता के साथ वचनबद्ध है, जैसा भी मामला हो, उस सीमा तक एक्सपोजर माना जाएगा।
- संवितरण प्रारंभ होने के पश्चात, समग्र बकाया राशि तथा असंवितरित अथवा अनाहरित प्रतिबद्धता के जोड़ को एक्सपोजर माना जाएगा।

#### 4.11 सूचना प्रणाली

प्रतिवर्ष जून माह के अंत में एक्सपोजर प्रबंध उपायों के कार्यान्वयन की समीक्षा निदेशक बोर्ड के समक्ष प्रस्तुत की जाएगी। समीक्षा की एक प्रति मुख्य महाप्रबंधक, वित्तीय संस्था निगरानी प्रभाग, बैंकिंग पर्यवेक्षण विभाग, भारतीय रिजर्व बैंक, केंद्रीय कार्यालय, विश्व व्यापार केंद्र, कफ परेड, कोलाबा, मुंबई -400 005 को सूचनार्थ भेजी जाए।

#### 4.12 समेकित वित्तीय प्रणाली

एकल अस्तित्व वाली कंपनियों के एक्सपोजर पर विवेकपूर्ण सीमाओं के अतिरिक्त, बेहतर जोखिम प्रबंध के लिए तथा ऋण जोखिम के संकेंद्रण से बचने के लिए विवेकपूर्ण उपाय रखने के उद्देश्य से वित्तीय संस्थाओं को समूह-विस्तार स्तर पर 1 अप्रैल 2003 से प्रारंभ होनेवाले वर्ष से (राष्ट्रीय आवास बैंक के मामले में 1 जुलाई 2003 से) निरंतर आधार पर निम्नलिखित विवेकपूर्ण सीमाओं का पालन करना चाहिए :

समूह स्तर पर एकल उधारकर्ता एक्सपोजर	समूह की पूंजी निधि का 15 प्रतिशत
	समूह की पूंजी निधि के 20 प्रतिशत तक, बशर्ते 5 प्रतिशत प्वाइंट तक अतिरिक्त ऋण जोखिम बुनियादी परियोजनाओं के वित्तपोषण के प्रयोजन के लिए हो ।
समूह स्तर पर समूह उधारकर्ता एक्सपोजर	समूह की पूंजी निधि का 40 प्रतिशत
	समूह की पूंजी निधि के 50 प्रतिशत तक, बशर्ते 10 प्रतिशत प्वाइंट तक अतिरिक्त एक्सपोजर बुनियादी परियोजनाओं के वित्तपोषण के प्रयोजन के लिए हो ।

एक्सपोजर मानदंडों के प्रयोजन के लिए समूह की 'पूंजी निधि' वही होगी जो समूह-विस्तार पूंजी पर्याप्तता के प्रयोजन के लिए हिसाब में ली गयी हो। समूह स्तर पर ऋण एक्सपोजर की गणना उसी प्रकार की जाए जैसा कि वित्तीय कंपनियों के लिए एकल आधार पर निर्धारित की गई है ।

#### 4.13 प्रकटीकरण

वित्तीय संस्थाओं को उन एक्सपोजरों के संबंध में वार्षिक वित्तीय विवरणों के "लेखे पर टिप्पणियां" में समुचित प्रकटीकरण करने चाहिए जहां वित्तीय संस्था ने वर्ष के दौरान विवेकपूर्ण एक्सपोजर सीमाओं से अधिक एक्सपोजर किए हैं।

**गैर-सरकारी ऋण प्रतिभूतियों में चुनिंदा अखिल भारतीय  
वित्तीय संस्थाओं द्वारा निवेशों संबंधी दिशानिर्देश**

**1. कवरेज**

**1.1 कवर किये गये निवेश**

**1.1.1** ये दिशा-निर्देश वित्तीय संस्थाओं द्वारा **ऋण लिखतों** में निवेशों के संबंध में **लागू होते हैं**, जिनमें प्राथमिक बाजार (सरकारी निर्गम तथा निजी तौर पर शेयर आबंटन) और द्वितीयक बाजार दोनों की निम्नलिखित श्रेणियां शामिल हैं :

- क) कंपनियों, बैंकों, वित्तीय संस्थाओं, राज्य सरकारों और केंद्र सरकार प्रायोजित संस्थाओं, विशेष प्रयोजन के लिए बनी संस्थाओं (एसपीवी) आदि; द्वारा निर्गमित ऋण लिखत, (डेट इन्स्ट्रुमेंट);
- ख) केंद्र अथवा राज्य के सरकारी क्षेत्र के उपक्रमों द्वारा निर्गमित सरकारी गारंटी या बिना सरकारी गारंटी के ऋण लिखत/बांड;
- ग) म्युच्युअल फंड, अर्थात् वे योजनाएं जिनका अधिकांश हिस्सा (कॉरपस) ऋण प्रतिभूतियों में निवेश किया गया है, की ऋण अभिमुखी योजनाओं के यूनिट;
- घ) पूंजी लाभयुक्त बांड तथा प्राथमिकताप्राप्त क्षेत्र का दर्जा पाने के लिए पात्र बांड ।

**1.2 कवर न किए गए निवेश**

**1.2.1** तथापि, ये दिशा-निर्देश **वित्तीय संस्थाओं के निवेशों की निम्नलिखित श्रेणियों के लिए लागू नहीं होते हैं** :

- क) सरकारी प्रतिभूतियां और उत्कृष्ट (गिल्ट) निधियों के यूनिट
- ख) भारतीय रिजर्व बैंक के वर्तमान विवेकपूर्ण मानदंडों के अंतर्गत अग्रिम के स्वरूप की प्रतिभूतियां
- ग) म्युच्युअल फंड अर्थात् वे योजनाएं जिनका **अधिकांश हिस्सा (कॉरपस)** ईक्विटी शेयरों में निवेश किया गया हो, की ईक्विटी अभिमुखी योजनाओं के यूनिट
- घ) "संतुलित निधियों" के यूनिट जो ऋण और ईक्विटी दोनों ही में निवेश करती हैं, बशर्ते इसका अधिकांश हिस्सा (कॉरपस) ईक्विटी शेयरों में निवेश किया गया हो। उक्त निधि (फंड) द्वारा ऋण प्रतिभूतियों में निवेशों की प्रधानता होने के मामले में ये दिशा-निर्देश लागू होंगे ।
- ङ) जोखिम पूंजी (वेन्चर कैपिटल) निधियों के यूनिट और मुद्रा बाजार म्युच्युअल फंड;
- च) वाणिज्य पत्र; तथा
- छ) जमा प्रमाण पत्र



## 2. प्रभावी होने की तारीख तथा संक्रमण काल

यद्यपि ये दिशा-निर्देश 1 अप्रैल 2004 से प्रभावी होंगे लेकिन इसे ध्यान में रखते हुए कि ऋण प्रतिभूतियों के निर्गमकर्ताओं को स्टॉक एक्सचेंजों पर अपने वर्तमान सूची में शामिल न किये गये ऋण निर्गमों को सूचीबद्ध करने के लिए समय की आवश्यकता होगी; निम्नलिखित संक्रमण काल प्रदान किया जा रहा है :

- क) म्युच्युअल फंड योजनाओं, जिसमें पूरा हिस्सा (कॉरपस) गैर-सरकारी ऋण प्रतिभूतियों में निवेश किया गया हो, के यूनिटों में किये गये निवेश **31 दिसंबर 2004 तक** उपर्युक्त दिशा-निर्देशों के दायरे से बाहर रहेंगे। तदनंतर, ऐसे निवेशों पर भी ये दिशा-निर्देश लागू होंगे।
- ख) 1 जनवरी 2005 से, म्युच्युअल फंड की ऐसी योजनाओं के यूनिटों में निवेश, जिसमें उक्त योजना के हिस्से (कॉरपस) की सूचीबद्ध न किये गये ऋण प्रतिभूतियों में 10 प्रतिशत से कम एक्सपोजर हो, को नीचे पैरा 6 में निर्दिष्ट विवेकपूर्ण सीमाओं के प्रयोजन के लिए सूचीबद्ध प्रतिभूतियों के समान माना जाएगा। इस प्रकार, **31 दिसंबर 2004 तक** ऐसे यूनिटों में किये गए निवेशों पर विवेकपूर्ण सीमाएं लागू होंगी।
- ग) 1 जनवरी 2005 से, इन दिशा-निर्देशों में कवर की गई, सूचीबद्ध न की गयी प्रतिभूतियों में **नए निवेश** (निर्धारित विवेकपूर्ण सीमाओं तक) के लिए केवल वे वित्तीय कंपनियां पात्र होंगी जिनके निवेश ऐसी प्रतिभूतियों में निर्धारित विवेकपूर्ण सीमाओं के भीतर होंगे।

## 3. परिभाषाएं

### 3.1 रेटेड प्रतिभूतियां :

किसी प्रतिभूति को रेटेड प्रतिभूति तभी माना जायेगा यदि उसपर भारत स्थित किसी ऐसी बाहरी रेटिंग एजेन्सी द्वारा विस्तृत रेटिंग किया गया हो जो सेबी के पास पंजीकृत है और वर्तमान या वैध रेटिंग करने का काम कर रही है। रेटिंग पर निर्भरता तभी वर्तमान या वैध मानी जाएगी यदि :

- (i) निर्गम खुलने की तारीख को वह साख निर्धारण पत्र जिस पर भरोसा किया गया है, एक महीने से अधिक पुराना न हो।
- (ii) निर्गम खुलने की तारीख को रेटिंग एजेन्सी का रेटिंग औचित्य एक वर्ष से पुराना न हो तथा,
- (iii) रेटिंग पत्र तथा रेटिंग औचित्य ऑफ़र दस्तावेज का हिस्सा हो।
- (iv) द्वितीयक बाजार से अभिग्रहण के मामले में, निर्गम का साख निर्धारण विद्यमान होना चाहिए तथा संबंधित रेटिंग एजेन्सी द्वारा प्रकाशित मासिक बुलेटिन से इसकी पुष्टि की जानी चाहिए।

- 3.2 बगैर रेटिंग की प्रतिभूति :** जिन प्रतिभूतियों की किसी बाहरी एजेन्सी द्वारा वर्तमान और वैध रेटिंग न की गई हो उन्हें बगैर रेटिंग की प्रतिभूतियां माना जाएगा ।
- 3.3 सूचीबद्ध ऋण प्रतिभूति :** यह वह प्रतिभूति है जो स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध होती है, यदि सूचीबद्ध नहीं है तो वह 'सूचीबद्ध न की गयी' ऋण प्रतिभूति होगी।
- 3.4 अनर्जक निवेश (एनपीआई) :** इन दिशा-निर्देशों के सीमित प्रयोजन के लिए अनर्जक निवेश (अनर्जक आस्तियों के जैसे) वे हैं जिनमें :
- निर्धारित/पूर्वनिर्धारित आय प्रतिभूतियों के मामले में ब्याज/ मूलधन/ अधिमान शेयरों (परिपक्वता आगम राशि सहित) पर निर्धारित लाभांश देय हो तथा 180 दिनों से अधिक समय के लिए अदत्त रहा हों ।
  - नवीनतम तुलन-पत्र उपलब्ध न होने के कारण किसी कंपनी के ईक्विटी शेयरों का मूल्यन ( 9 नवंबर 2000 के परिपत्र बैपरीयवि. एफआईडी. सं. सी-9/ 01.02.00/2000-01 के अनुबंध के पैरा 26 में निहित अनुदेशों के अनुसार) 1 रुपया प्रति कंपनी किया गया है ।
  - वित्तीय संस्थाओं की बहियों में प्रतिभूति के निर्गमकर्ता द्वारा ली गई किसी ऋण सुविधा को यदि अनर्जक परिसंपत्ति के रूप में वर्गीकृत किया गया है, तो इनमें से किसी भी प्रतिभूति में उसी निर्गमकर्ता द्वारा किये गये निवेश को भी अनर्जक निवेश माना जाए ।

#### **4. विनियामक अपेक्षाएं आंतरिक मूल्यांकन तथा विवेकपूर्ण सीमाएं**

##### **4.1 विनियामक अपेक्षाएं**

- 4.1.1** वित्तीय संस्थाओं को बगैर रेटिंग वाली ऋण प्रतिभूतियों में निवेश नहीं करना चाहिए बल्कि उन्हें सिर्फ, सेबी के पास पंजीकृत किसी साख रेटिंग एजेन्सी से न्यूनतम **"निवेश ग्रेड रेटिंग"** पाने वाली प्रतिभूतियों में ही निवेश करना चाहिए।
- 4.1.2** निवेश ग्रेड रेटिंग, भारत में कार्यरत किसी बाहरी रेटिंग एजेन्सी द्वारा प्रदान किया जाना चाहिए, जिसकी पहचान भारतीय बैंक संघ (आईबीए)/निर्धारित आय मुद्रा बाजार और व्युत्पन्न संघ; (एफआईएमएमडीए) द्वारा की गई हो। आईबीए/एफआईएमएमडीए ऐसी एजेन्सियों की सूची की वर्ष में कम से कम एक बार समीक्षा करेंगे ।
- 4.1.3** वाणिज्यिक पत्र तथा जमा प्रमाण पत्र, जो रिज़र्व बैंक के दिशा-निर्देशों के अंतर्गत कवर होते हैं, के अलावा वित्तीय संस्थाओं को किसी भी ऐसी ऋण प्रतिभूति में निवेश नहीं करना चाहिए जिनकी **मूल परिपक्वता** एक वर्ष से कम हो ।
- 4.1.4** ये दिशा-निर्देश जिन प्रतिभूतियों पर लागू नहीं होते उनमें किये जानेवाले निवेशों सहित ऋण प्रतिभूति के संबंध में वित्तीय संस्थाओं को **आवश्यक सावधानी बरतनी** चाहिए ।

**4.1.5** वित्तीय संस्थाओं को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि ऋण प्रतिभूतियों में ये सभी नए निवेश नीचे पैरा 6 में दर्शाई गई सीमा के अलावा, सेबी की आवश्यकताओं का पालन करनेवाली कंपनियों की **सूचीबद्ध ऋण प्रतिभूतियों** में ही किए जाएं।

**4.1.6 सूचीबद्ध न की गयी जिन ऋण प्रतिभूतियों** में नीचे पैरा 6 में विनिर्दिष्ट सीमाओं तक वित्तीय संस्थाएं निवेश कर सकती हैं, वे रेटेड होनी चाहिए और सूचीबद्ध कंपनियों के लिए सेबी द्वारा निर्धारित प्रकटीकरण आवश्यकताओं का निर्गमकर्ता कंपनी को पालन करना चाहिए।

## **4.2. आंतरिक मूल्यांकन**

**4.2.1** चूंकि ऋण प्रतिभूतियां प्रायः ऋण के एवज में होती हैं, वित्तीय संस्थाओं को सूचित किया जाता है कि :

- (i) इस तथ्य के बावजूद कि प्रस्तावित निवेश रेटेड प्रतिभूतियों में हो, वे ऋण प्रतिभूतियों से संबंधित अपने सभी निवेश प्रस्तावों का ऋण मूल्यांकन अपने ऋण प्रस्तावों के लिए निर्धारित मानकों के समान ही करें;
- (ii) वे अपना आंतरिक ऋण विश्लेषण करें और बाहरी रेटेड निर्गमों के संबंध में बाहरी रेटिंग एजेन्सियों के रेटिंग पर पूरी तरह निर्भर न रहते हुए उनकी आंतरिक रेटिंग भी करें; तथा
- (iii) निर्गमकर्ताओं/निर्गमों के रेटिंग में अंतरण की लगातार निगरानी को सुनिश्चित करने के उद्देश्य से, अपनी आंतरिक रेटिंग प्रणालियों को सशक्त करें और एक ऐसी प्रणाली विकसित करें, जिससे निर्गमकर्ता की वित्तीय स्थिति की नियमित (त्रैमासिक या अर्द्धवार्षिक) जानकारी प्राप्त की जा सके।

## **4.3 विवेकपूर्ण सीमाएं**

**4.3.1** सूचीबद्ध न की गयी ऋण प्रतिभूतियों में कुल निवेश, ऋण प्रतिभूतियों में वित्तीय संस्थाओं के कुल निवेश के **10 प्रतिशत से अधिक नहीं** होना चाहिए, जो पिछले वर्ष के 31 मार्च (राष्ट्रीय आवास बैंक के मामले में 30 जून) की स्थिति के अनुसार इस दिशा-निर्देशों के दायरे में आता है। तथापि, निम्नलिखित लिखतों में किये निवेश को उपर्युक्त विवेकपूर्ण सीमाओं के अनुपालन की निगरानी के लिए "सूचीबद्ध न की गयी ऋण प्रतिभूतियों" के रूप में हिसाब में नहीं लिया जायेगा :

- (i) वित्तीय आस्तियों का प्रतिभूतिकरण और पुनर्निर्माण तथा प्रतिभूतियों के ब्याज का प्रवर्तन (एसएआरएफएईएसआई) (सरफाएशी) अधिनियम, 2002 के उपबंधों के अनुसार भारतीय रिजर्व बैंक के पास पंजीकृत प्रतिभूतिकरण कंपनियों/पुनर्निर्माण कंपनियों द्वारा निर्गमित प्रतिभूति रसीदें, तथा

- (ii) आस्ति समर्थित प्रतिभूतियां (एबीएस) एवं बंधक समर्थित प्रतिभूतियों (एमबीएस) जिनकी रेटिंग न्यूनतम निवेश ग्रेड पर या उससे ऊपर की गई हो ।

**4.3.2** जिन वित्तीय संस्थाओं का ऋण प्रतिभूतियों में निवेश का जोखिम 31 मार्च 2003 (राष्ट्रीय आवास बैंक के लिए 30 जून 2003) की स्थिति के अनुसार उपर्युक्त पैरा 4.3.1 में निर्दिष्ट विवेकपूर्ण सीमाओं से अधिक है, उन्हें ऐसी प्रतिभूतियों में तब तक कोई **नया** निवेश नहीं करना चाहिए जब तक वे उपर्युक्त विवेकपूर्ण सीमा का अनुपालन सुनिश्चित नहीं कर लेते ।

**4.3.3** विवेकशीलता के रूप में संकेद्रण जोखिम और चलनिधि जोखिम को ध्यान में रखते हुए ऋण प्रतिभूतियों में निवेश प्राप्त करने के लिए वित्तीय संस्थाओं को अपने निदेशक मंडल की अनुमति से न्यूनतम रेटिंग/गुणवत्ता मानक और उद्योग-वार, परिपक्वता-वार, अवधि-वार, निर्गमकर्ता-वार आदि एक्सपोजर सीमाएं निर्धारित करनी चाहिए, जो इन दिशा-निर्देशों के दायरे में आती हों ।

## **5 निदेशक मंडलों की भूमिका - रिपोर्टिंग अपेक्षा तथा ऋण प्रतिभूतियों में व्यापार और निपटान**

### **5.1 निदेशकों की भूमिका**

**5.1.1** वित्तीय संस्थाओं को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि निदेशक मंडल की ओर से विधिवत् अनुमोदित निवेश संबंधी उनकी नीतियां इन दिशा-निर्देशों में निर्दिष्ट सभी संबंधित पहलुओं को ध्यान में रखकर बनायी गई हैं। ऋण प्रतिभूतियों में निवेश के संबंध में जोखिम का पता लगाने और उसका विश्लेषण करने के लिए तथा समय रहते प्रतिकारात्मक उपाय करने के लिए वित्तीय संस्थाओं को एक समुचित जोखिम प्रबंधन प्रणाली बनानी चाहिए। वित्तीय संस्थाओं को यह सुनिश्चित करने के लिए एक समुचित प्रणाली लगानी चाहिए कि निजी तौर पर आबंटित लिखतों में निवेश, वित्तीय संस्थाओं की निवेश नीति के अधीन विनिर्दिष्ट प्रणाली और क्रियाविधियों के अनुसार किया जाता है ।

**5.1.2** रेटिंग अंतरित होने के कारण यदि कोई उल्लंघन हुआ हो तो उसपर ध्यान रखने के साथ-साथ उपर्युक्त पैरा 6 में निर्दिष्ट विवेकपूर्ण सीमाओं का सतर्कता से अनुपालन सुनिश्चित करने के लिए निदेशक मंडल को एक निगरानी प्रणाली तैयार करनी चाहिए ।

**5.1.3** वित्तीय संस्थाओं के निदेशक मंडलों द्वारा इन दिशा-निर्देशों में समाविष्ट ऋण प्रतिभूतियों में किये गये निवेश के निम्नलिखित पहलुओं की वर्ष में दो बार समीक्षा की जानी चाहिए :

- क) रिपोर्टिंग अवधि के दौरान कुल टर्न ओवर (निवेश और विनिवेश);
- ख) ऐसे निवेशों के लिए रिज़र्व बैंक आदेशित विवेकपूर्ण सीमाओं तथा निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित सीमाओं का अनुपालन;

- ग) निर्गमकर्ताओं/वित्तीय संस्थाओं की बहियों में रखी प्रतिभूतियों का रेटिंग अंतरण तथा परिणामतः संविभाग गुणवत्ता में हास; और
- घ) निर्धारित आय श्रेणी में अनर्जक निवेशों की मात्रा

## 5.2 रिपोर्ट संबंधी अपेक्षाएं

- 5.2.1** ऋण के निजी तौर पर आबंटन से संबंधित केंद्रीय डाटाबेस तैयार करने में सहायता के उद्देश्य से निवेशकर्ता वित्तीय संस्थाओं को सभी ऑफर दस्तावेजों की एक-एक प्रति ऋण आसूचना केंद्र (इंडिया) लिमिटेड (सिबिल) के पास रखनी चाहिए। जब वित्तीय संस्थाएं स्वयं ही निजी तौर पर शेयर आबंटन के माध्यम से ऋण जुटाती हैं तो उन्हें भी चाहिए कि वे ऑफर दस्तावेज की एक प्रति सिबिल के पास रखें।
- 5.2.2** निवेशकर्ता वित्तीय संस्थाओं को निजी तौर पर शेयर आबंटित किसी ऋण के संबंध में ब्याज की अदायगी/किस्त की चुकौती के संबंध में किसी चूक की भी रिपोर्ट ऑफर दस्तावेज की एक प्रति के साथ सिबिल को करनी चाहिए।
- 5.2.3** समय-समय पर रिजर्व बैंक द्वारा यथानिर्धारित सूचीबद्ध न की गयी प्रतिभूतियों में निवेश के संबंध में भी, वित्तीय संस्थाओं द्वारा ये ब्यौरे रिजर्व बैंक को प्रस्तुत किए जाने चाहिए।

## 5.3 ऋण प्रतिभूतियों में व्यापार और निपटान

सेबी के दिशा-निर्देशों के अनुसार, किसी सूचीबद्ध ऋण प्रतिभूति में हाजिर लेनदेनों को छोड़कर सभी व्यापार सिर्फ स्टॉक एक्सचेंज के कारोबारी प्लेटफार्म पर ही निष्पादित किए जाएंगे। सेबी के दिशा-निर्देशों का अनुपालन करने के अतिरिक्त, वित्तीय संस्थाओं को यह सुनिश्चित करना चाहिए कि सूचीबद्ध और सूचीबद्ध न की गयी ऋण प्रतिभूतियों में किए गए सभी हाजिर लेनदेन, रिजर्व बैंक द्वारा अधिसूचित की जानेवाली तारीख से, एनडीएस पर रिपोर्ट किए जाएं तथा क्लियरिंग कार्पोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड (सीसीआईएल) के माध्यम से निपटाये जाएं।

**अनुबंध - 2**  
(संदर्भ पैरा 4.9.1)

**सरकारी वित्तीय संस्थाओं की सूची**

1. भारतीय औद्योगिक वित्त निगम लि.
2. भारतीय औद्योगिक निवेश बैंक लि.
3. भारतीय पर्यटन वित्त निगम लि.
4. रिस्क केपिटल एंड टेक्नोलॉजी फाइनेंस कारपोरेशन लिमिटेड
5. टेक्नोलॉजी डेवलपमेंट एंड इन्फर्मेशन कंपनी आफ इंडिया लिमिटेड
6. पावर फाइनेंस कारपोरेशन लिमिटेड
7. राष्ट्रीय आवास बैंक
8. भारतीय लघु उद्योग विकास बैंक
9. रूरल इलेक्ट्रीफिकेशन कारपोरेशन लिमिटेड
10. भारतीय रेल वित्त निगम लिमिटेड
11. राष्ट्रीय कृषि और ग्रामीण विकास बैंक
12. भारतीय निर्यात आयात बैंक
13. इन्फ्रास्ट्रक्चर डेवलपमेंट फाइनेंस कंपनी लिमिटेड
14. हाउसिंग एंड अर्बन डेवलपमेंट कारपोरेशन लिमिटेड

**भाग क: मास्टर परिपत्र में समेकित परिपत्रों की सूची**

क्र. सं.	परिपत्र सं.	दिनांक	विषय
1.	डीबीएस.एफआइडी.सं.सी-1/ 01.02.00/ 2003-2004	26 जुलाई 2004	वर्ष 2004-05 के लिए वार्षिक नीति विवरणी - वित्तीय संस्था द्वारा विवेकपूर्ण ऋण जोखिम
2.	डीबीएस.एफआइडी.सं.सी-11/ 01.02.00/ 2003-2004	8 जनवरी 2004	ऋण प्रतिभूतियों में वित्तीय संस्थाओं के निवेश पर अंतिम दिशा-निर्देश
3.	डीबीएस.एफआइडी.सं.सी-12/ 01.02.00/ 2002-2003	20 जनवरी 2003	ऋण जोखिम मानदंड - व्युत्पन्नी उत्पादों के ऋण जोखिम का मापन - मापन विधि
4.	डीबीएस.एफआइडी.सं. सी-3/ 01.02.00/ 2001-2002	27 अगस्त 2001	ऋण जोखिम मानदंड -पुनर्वित्त संस्थाओं पर प्रयोज्यता
5.	डीबीएस.एफआइडी.सं.सी-26/ 01.02.00/ 2000-2001	20 जून 2001	मौद्रिक एवं ऋण नीति उपाय 2001-2002 ऋण जोखिम मानदंड
6.	डीबीएस.एफआइडी.सं. सी-7/ 01.02.00/99-2000	13 नवंबर 1999	व्यक्तिगत उधारकर्ताओं के लिए ऋण जोखिम मानदंड
7.	डीबीएस.एफआइडी.सं. 37/ 02.01.01/98-99	11 जनवरी 1999	गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को ऋण
8.	डीओएस.एफआइडी. सं. 20/ 01.02.00/ 97-98	4 दिसंबर 1997	मीयादी ऋणदात्री संस्थाओं द्वारा व्यक्ति/समूह उधारकर्ताओं को ऋण जोखिम की सीमा
9.	डीओएस.एफआइडी. सं. 18/ 01.02.00 / 97-98	11 सितंबर 1997	मीयादी ऋणदात्री संस्थाओं द्वारा व्यक्ति/समूह उधारकर्ताओं को ऋण जोखिम की सीमा
10.	एफआइसी सं. 17/ 01.02.00 /96-97	28 जून 1997	मीयादी ऋणदात्री संस्थाओं द्वारा व्यक्ति/समूह उधारकर्ताओं को ऋण जोखिम की सीमा
11.	एफआइसी सं. 13/ 02.01.01/96-97	21मई 1997	गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को ऋण
12.	एफआइसी सं. 11/ 01.02.00/96-97	4 अप्रैल 1997	वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण - पूरक ऋण - अंतरित वित्त
13.	एफआइसी सं. 851/ 01.02.00/95-96	26 जून 1996	वित्तीय संस्थाओं द्वारा कार्यशील पूंजी की मंजूरी
14.	एफआइसी सं. 432/ 01.02.00/95-96	2 दिसंबर 1995	वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण - पूरक ऋण - अंतरिम वित्त - वित्तीय संस्थाओं की सहायक संस्थाएं
15.	एफआइसी सं. 235/ 01.02.00/95-96	13 सितंबर 1995	हामीदारी आदि बाध्यताओं के संबंध में प्रति बद्धता
16.	एफआइसी सं. 183/ 01.02.01/95-96	18 अगस्त 1995	वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण - पूरक ऋण - अंतरिम वित्त
17.	एफआइसी सं. 684/ 01.02.001/94-95	21 अप्रैल 1995	वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण - ब्रिज ऋण अंतरिम वित्त
18.	एफआइसी सं. 685/ 01.02.00/94-95	21 अप्रैल 1995	गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को ऋण
19.	एफआइसी सं. 191/ 01.02.00/94-95	28 सितंबर 1994	गैर बैंकिंग वित्तीय कंपनियों को ऋण
20.	एफआइसी सं. 187/01.02.00 /94-95	26 सितंबर 1994	पूरक ऋण - अंतरिम वित्त

**भाग ख: ऋण जोखिम मानदंड से संबंधित/संगत अनुदेश वाले अन्य परिपत्रों की सूची जिन्हें मास्टर परिपत्र में सम्मिलित किया गया है**

क्र. सं.	परिपत्र सं.	दिनांक	विषय
1.	डीबीएस .एफआइडी सं.सी-5/01.02.00/ 2003-04	1 अगस्त 2003	सुदृढ़ लेखा और सुदृढ़ पर्यवेक्षण के लिए दिशा-निर्देश
2	डीबीओडी सं.बीपी.बीसी. 67 /21.04.048/2002-03	4 फरवरी 2003	बुनियादी सुविधा वित्त पोषण के संबंध में दिशा-निर्देश
3	डीबीएस .एफआइडी सं.सी-5/ 01.02.00 2002-03	8 अगस्त 2002	पूँजी पर्याप्तता तथा ऋण जोखिम मानदंड - वित्तीय संस्थाओं द्वारा बैंकों की गारंटी पर जारी ऋणों की अभिक्रिया
4	डीबीएस .एफआइडी सं.सी-6/ 01.02.00/ 2001-02	16 अक्टूबर 2001	निवेशों के वर्गीकरण तथा मूल्यन के संबंध में दिशा-निर्देश
5	डीबीएस .एफआइडी सं. 507/ 01.02.00/98-99	2 जनवरी 1999	विवेकपूर्ण मानदंड सुदृढ़ बनाना वित्तीय संस्थाओं द्वारा जारी बांडों /प्रतिभूतियों में बैंकों के निवेश पर जोखिम भारांक
6	डीबीएस .एफआइडी सं. 35/ 01.02.00/98-99	3 दिसंबर 1998	विवेकपूर्ण मानदंड सुदृढ़ बनाना
7	डीबीएस .एफआइडी सं. 24/ 02.01.00/97-98	23 जनवरी, 1998	वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण - पूरक ऋण / अंतरिम वित्त
8	एफआइसी सं.337/ 01.02.00 /95-96	3 नंबर 1995	वित्तीय संस्थाओं द्वारा ऋण - पूरक ऋण. अंतरिम वित्त
9.	आईसीडी.सं.7/सीएमडी.जीए/ जीईएन/91-92	29 जुलाई 1991	समूह खाते