

# उद्धरण- आरएफक्वू के लिए अनुरोध पर अक्सर पूछे जाने वाले प्रश्न (एफएक्वू) संस्करण 2.0 जनवरी 2023

## अस्वीकरण:

“यह दस्तावेज़/एफएक्वू सदस्यों की समझ में आसानी के लिए उपरोक्त विषय से संबंधित प्रश्नों का संक्षिप्त रूप में सारांश प्रस्तुत करता है। यहाँ दी गई जानकारी और/या विषय-वस्तु (सामूहिक रूप से 'सूचना') केवल सामान्य जानकारी है और एनएसई ने समय-समय पर इस संबंध में विस्तृत परिपत्र जारी किए हैं, जैसा कि यहाँ उल्लेख किया गया है। यद्यपि यह सुनिश्चित करने के लिए उचित सावधानी बरती गई है कि जानकारी पर्याप्त और विश्वसनीय है, एनएसई द्वारा इसकी सटीकता या पूर्णता के बारे में कोई प्रतिनिधित्व नहीं किया गया है और एनएसई, इसके सहयोगी और सहायक कंपनियाँ इस जानकारी पर निर्भरता से उत्पन्न होने वाले किसी भी प्रत्यक्ष या परिणामी नुकसान, जिसमें बिना किसी सीमा के लाभ की हानि भी शामिल है, के लिए किसी भी प्रकार का कोई दायित्व स्वीकार नहीं करते हैं। पाठकों से अपेक्षा की जाती है कि वे स्वयं परिश्रम करें और उन्हें सलाह दी जाती है कि वे केवल इस दस्तावेज़ पर भरोसा न करें। ऐसा कोई भी भरोसा पाठक के अपने जोखिम पर होगा। यहाँ कहीं गई कोई भी बात एनएसई को किसी भी तरह से बाध्य नहीं करेगी। पाठकों की सुविधा के लिए ऑनलाइन अनुवाद सेवाओं का प्रयोग करते हुए एफएक्वू की विषय-वस्तु का (हिंदी) भाषा में अनुवाद किया गया है। जबकि यह सुनिश्चित करने के लिए उचित सावधानी बरती गई है कि अनुवाद सटीक रहे, अनुवाद प्रक्रिया की तकनीकी सीमाओं के कारण अनुवाद में अशुद्धियाँ हो सकती हैं। पाठक मूल संस्करण (अंग्रेजी) के साथ अनुवादित सामग्री की सटीकता को सत्यापित कर सकते हैं। एफएक्वू में विसंगतियों या मतभेदों या अनुवाद से उत्पन्न होने वाले अनुपालन या प्रवर्तन उद्देश्यों के लिए कोई कानूनी प्रभाव नहीं होगा, जोकि उपयुक्त सर्कुलर के अधीन होंगे।”

### पृष्ठभूमि:

'रिक्रेस्ट फॉर कोट' (आरएफक्यू) एक व्यापार निष्पादन मंच है, जिसे नियामक के मार्गदर्शन के अनुसार 2020 में लॉन्च किया गया था। यह प्लेटफॉर्म एक प्रत्यक्ष भागीदारी मॉडल है जहां सभी प्रतिभागी अपने स्वयं के खाते में व्यापार करते हैं। 01 जनवरी 2023 से ब्रोकरों के माध्यम से भागीदारी की अनुमति देने के लिए सेबी के हालिया परिपत्र के साथ, प्रतिभागियों को अब आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर अपनी ओर से सौदे निष्पादित करने के लिए एनएसई के ऋण खंड के सेबी पंजीकृत ब्रोकरों की सेवाओं का उपयोग करने की अनुमति दी गई है। प्लेटफॉर्म आरएफक्यू प्रोटोकॉल का उपयोग करता है जहां एक आरंभकर्ता अन्य प्रतिभागियों से कॉर्पोरेट बॉन्ड, प्रतिभूतीकृत ऋण उपकरणों, नगरपालिका ऋण प्रतिभूतियों, सरकारी प्रतिभूतियों, राज्य विकास ऋण, टेजरी बिल, वाणिज्यिक कागजात और जमा प्रमाण पत्र या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किसी अन्य सुरक्षा में उद्धरण के लिए अनुरोध कर सकता है। आरएफक्यू प्लेटफॉर्म उपयोगकर्ताओं को सभी इंटरैक्शन यानी कोटेड यील्ड, पारस्परिक रूप से सहमत मूल्य, सौदे की शर्तों आदि का ऑडिट ट्रेल रखते हुए, कोटेशन प्राप्त करने और कोटेशन का जवाब देने के लिए कई विकल्प प्रदान करेगा।

एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म का प्रबंधन करेगा, आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर काम करने के लिए नियम और शर्तें निर्धारित करेगा और प्रतिभागियों के बीच संबंधित बातचीत से निपटने के लिए विभिन्न मापदंडों को निर्दिष्ट करेगा। आरएफक्यू प्लेटफॉर्म को मौजूदा एनएसई कॉर्पोरेट बॉन्ड रिपोर्टिंग और इंटीग्रेटेड क्लियरिंग एंड सेटलमेंट (सीबीआरआईसीएस) वातावरण में होस्ट किया जाएगा।

### 1. एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म क्या है?

एनएसई 'रिक्रेस्ट फॉर कोट' (आरएफक्यू) एक ट्रेड एक्जीक्यूशन प्लेटफॉर्म है, जिसे 2020 में रेगुलेटर के मार्गदर्शन के अनुसार लॉन्च किया गया था। यह प्लेटफॉर्म एक प्रत्यक्ष भागीदारी मॉडल था, जहां सभी प्रतिभागी 01 जनवरी 2023 से प्रभावी ब्रोकरों के माध्यम से भागीदारी की अनुमति देने के लिए हाल ही में सेबी के परिपत्र तक अपने स्वयं के खाते में व्यापार करते थे। अब प्रतिभागियों को आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर अपनी ओर से सौदों को निष्पादित करने के लिए एनएसई के ऋण खंड के सेबी पंजीकृत ब्रोकरों की सेवाओं का उपयोग करने की अनुमति है।

### 2. एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म की प्रमुख विशेषताएं क्या हैं?

एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म की प्रमुख विशेषताएं इस प्रकार हैं:

- वेब आधारित प्लेटफॉर्म - एनएसई सीबीआरआईसीएस वातावरण पर होस्ट किया गया
- विशिष्ट समूह/पूरे बाजार से उद्धरण का अनुरोध किया जा सकता है
- पहचान गुमनाम/प्रकट रखी जा सकती है
- इकाई, प्रतिपक्ष, पोर्टफोलियो, जारीकर्ता, डीलर, एकल आदेश स्तर पर सीमा सेटअप
- टर्म शीट से नकदी प्रवाह का उपयोग करके उपज और मूल्य की गणना
- स्वचालित CBRICS रिपोर्टिंग और निपटान

### 3. पात्र ट्रेडिंग सदस्य कौन हैं जो ग्राहकों की ओर से लेनदेन निष्पादित कर सकते हैं?

- सेबी के स्टॉक ब्रोकर एनएसई के डेट सेगमेंट के तहत पंजीकृत और ऑनलाइन बॉन्ड प्लेटफॉर्म प्रोवाइडर के रूप में पंजीकृत
- एनएसई के डेट सेगमेंट के तहत पंजीकृत अन्य SEBI स्टॉक ब्रोकर

### 4. पात्र प्रतिभागी कौन हैं और उनकी पंजीकरण प्रक्रिया कौन है?

पात्र प्रतिभागियों में सेबी आईसीडीआर विनियम, 2018 के तहत परिभाषित सभी विनियमित संस्थाएं, सूचीबद्ध कॉर्पोरेट्स, संस्थागत निवेशक शामिल हैं। अखिल भारतीय वित्तीय संस्थान और समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा

अनुमति दी गई कोई भी अन्य संस्था आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर भाग लेने के लिए पात्र होगी। इन प्रतिभागियों के पास सीधे और/या पात्र ट्रेडिंग सदस्यों के माध्यम से आरएफक्यू प्लेटफॉर्म का उपयोग होगा।

सीबीआरआईसीएस प्लेटफॉर्म के मौजूदा पंजीकृत प्रतिभागियों के लिए प्रक्रिया

एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर संचालन इस प्रकार है:

- एडमिन उपयोगकर्ता से मौजूदा सीबीआरआईसीएस लॉग-इन क्रेडेंशियल्स का उपयोग करते हुए, क्लिक रैप उपक्रम के माध्यम से प्लेटफॉर्म के 'नियम और शर्तें' स्वीकार करें।

एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर काम करने के लिए नए प्रतिभागी की प्रक्रिया इस प्रकार है:

- सीबीआरआईसीएस की मौजूदा पंजीकरण प्रक्रिया को पूरा करें।
- एडमिन उपयोगकर्ता से सीबीआरआईसीएस लॉग-इन क्रेडेंशियल्स का उपयोग करते हुए, क्लिक रैप अंडरटेकिंग के माध्यम से प्लेटफॉर्म के 'नियम और शर्तें' स्वीकार करें।

अन्य पात्र प्रतिभागियों में वे शामिल हैं जो ऊपर कवर नहीं किए गए हैं, जिनमें खुदरा निवेशक भी शामिल हैं, उनके पास केवल पात्र ट्रेडिंग सदस्यों के माध्यम से आरएफक्यू प्लेटफॉर्म का उपयोग होगा और आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर पंजीकरण और लेनदेन के आगे के निष्पादन के लिए पात्र ट्रेडिंग सदस्यों से संपर्क करने की आवश्यकता होगी।

**5. क्या एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म एक स्वचालित ऑर्डर मैचिंग ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म है?**

नहीं। प्रतिभागी, एक बार सभी सौदे मापदंडों से संतुष्ट होने के बाद अपनी पसंद के सौदे को स्वीकार करता है।

**6. क्या कोई प्रतिभागी पूरे बाजार से उद्धरण का अनुरोध कर सकता है?**

हाँ। प्रतिभागियों को उन सभी प्रतिभागियों से उद्धरण का अनुरोध करने के लिए 'ओटीएम' के रूप में एक्सेस का चयन करना होगा, जिनके पास आरएफक्यू प्लेटफॉर्म तक पहुंच है। चयनित प्रतिभागियों से उद्धरण का अनुरोध करने के लिए, एक्सेस को 'OTO' के रूप में चुनें।

**7. क्या 'ब्रोर्ड' या 'डायरेक्ट' के रूप में डील प्रकार का चयन करने का विकल्प OTM (एक से कई) और OTO (एक से एक) सौदों दोनों के लिए उपलब्ध है?**

1 दिसंबर, 2021 से, ओटीएम और ओटीओ सौदों दोनों के लिए 'ब्रोर्ड' या 'डायरेक्ट' के रूप में डील प्रकार का चयन करने का विकल्प उपलब्ध है।

**8. क्या प्रतिभागियों के पास उद्धरण शुरू करने से पहले पहचान का खुलासा करने का विकल्प है?**

हां, प्रतिभागियों के पास अपनी पसंद के आधार पर पहचान गुमनाम या खुलासा करने का विकल्प होगा।

**9. क्या अन्य प्रतिभागी दो पक्षों के बीच बातचीत देख सकते हैं?**

नहीं, बातचीत सख्ती से एक से एक होती है, अन्य बाजार प्रतिभागी उन्हें नहीं देख सकते हैं।

**10. एक प्रतिभागी के लिए क्या विकल्प उपलब्ध है जो बातचीत नहीं करना चाहता है और अपनी उपज/कीमत और मात्रा पर दृढ़ है?**

एक उद्धरण शुरू करते समय प्रतिभागी को बातचीत की स्थिति को 'फिक्स्ड' के रूप में चुनना होगा। इस मामले में, उत्तरदाता के पास उद्धरण को 'स्वीकार करने' या 'अनदेखा' करने का विकल्प होगा और बातचीत करने का कोई विकल्प नहीं होगा।

**11. न्यूनतम आरएफक्यू आकार की अनुमति क्या है?**

आरएफक्यू का आकार अंकित मूल्य के गुणकों में होना चाहिए, जो अंकित मूल्य के न्यूनतम के अधीन होना चाहिए।

**12. क्या एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म में बिल्ट-इन यील्ड-प्राइस कैलकुलेटर है?**

हां, उन प्रतिभूतियों के लिए जहां नकदी प्रवाह उपलब्ध हैं।

**13. क्या प्रतिभागियों को एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर ट्रेडों को निष्पादित करने के बाद सीबीआरआईसीएस पर अलग से सौदों की रिपोर्ट करनी होगी?**

नहीं, कॉर्पोरेट बॉन्ड में सभी सौदों की सूचना सीबीआरआईसीएस प्लेटफॉर्म पर स्वचालित रूप से दी जाएगी। हालांकि, सीपी और सीडी के मामले में, प्रतिभागियों को एफ-टीआरएसी प्लेटफॉर्म को सौदों की रिपोर्ट करने के लिए मौजूदा तंत्र का पालन करना होगा।

**14. एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर किस प्रकार की प्रतिभूतियां पात्र हैं?**

आरएफक्यू प्लेटफॉर्म के लिए पात्र प्रतिभूतियों की सूची में कॉर्पोरेट बॉन्ड, प्रतिभूतीकृत ऋण उपकरण, नगरपालिका ऋण प्रतिभूतियां, सरकारी प्रतिभूतियां, राज्य विकास ऋण, ट्रेजरी बिल, वाणिज्यिक पत्र और जमा प्रमाण पत्र या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट कोई अन्य प्रतिभूति शामिल होगी।

सेबी के सर्कुलर (SEBI/HO/DDHS/DDHS-RACPOD1/P/CIR/2022/154) के अनुसार, ऑनलाइन बॉन्ड प्लेटफॉर्म प्रदाता केवल सूचीबद्ध ऋण प्रतिभूतियों में ग्राहकों की ओर से सौदे निष्पादित कर सकते हैं, जिसमें कॉर्पोरेट बॉन्ड, प्रतिभूतीकृत ऋण उपकरण और नगरपालिका ऋण प्रतिभूतियां शामिल हैं।

**15. क्या एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर जी-सेक, एसडीएल, टी-बिल में लेनदेन करने के लिए डीमैट खाता अनिवार्य है?**

हाँ

**16. एनएसई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म के लिए काम के घंटे क्या हैं?**

ये सौदे सीबीआरआईसीएस हॉलिडे कैलेंडर के अनुरूप सभी दिनों में हो सकते हैं। जी-सेक, टी-बिल और एसडीएल केवल टी+1 के निपटान मोड के साथ उपलब्ध होंगे। सामान्य काम के घंटे इस प्रकार हैं:

बाजार का समय	उपकरणों	कार्य दिवस/कार्य दिवस
T+0, T+1 निपटान के लिए सुबह 09:00 बजे से शाम 05:00 बजे तक	सीपी/सीडी	सोमवार से शुक्रवार
टी+0 निपटान के लिए सुबह 09:00 बजे से शाम 04:00 बजे तक	बेडू*	सोमवार से शुक्रवार
टी+1 निपटान के लिए सुबह 09:00 बजे से शाम 05:00 बजे तक	बॉन्ड, जी-सेक, एसडीएल और टी-बिल	सोमवार से शुक्रवार

\*बांड (जैसा कि सेबी के तहत परिभाषित किया गया है - गैर-परिवर्तनीय प्रतिभूति विनियमों का निर्गम और सूचीबद्धता)

एक्सचेंज बाजार सहभागियों को पूर्व सूचना प्रदान करने के बाद बाजार के समय को संशोधित कर सकता है।

**17. सौदे का सम्मान करने में विफलता के मामले में दंडात्मक कार्रवाई क्या है?**

दंडात्मक कार्रवाई आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर उपलब्ध व्यापार रद्दीकरण/संशोधन नीति द्वारा संचालित होती है। दंडात्मक कार्रवाइयों में 15 दिनों के लिए आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर गैर-भागीदारी शामिल है, लेकिन इन्हीं तक सीमित नहीं हैं। आरएफक्यू प्लेटफॉर्म पर गैर-भागीदारी के लिए किसी भी दंडात्मक कार्रवाई को बाजार में सभी ऑपरेटिंग आरएफक्यू प्लेटफार्मों के बीच संयुक्त रूप से समन्वित किया जाएगा।