

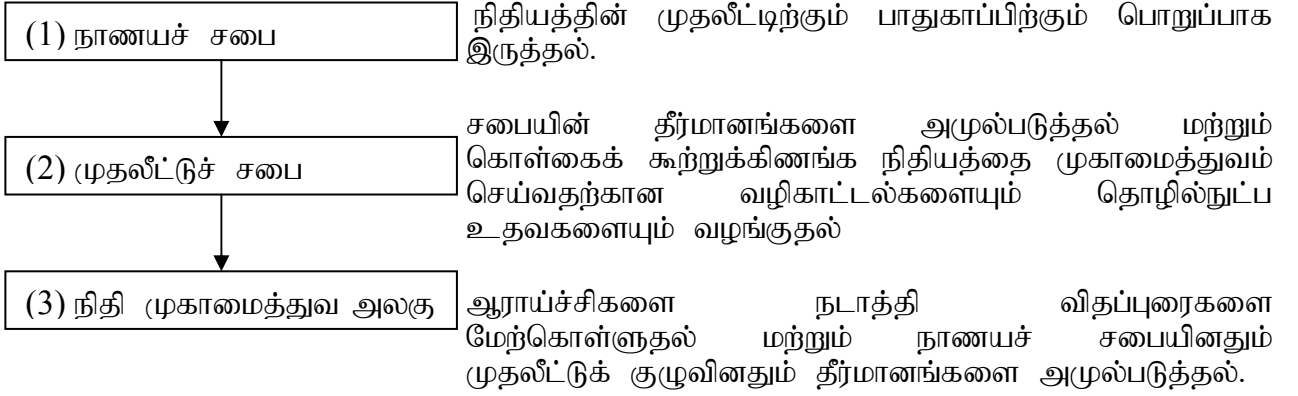
ஊழியர் சேமலாப நிதியம்
இலங்கை மத்திய வங்கி

முதலீட்டுக் கொள்கைக் கூற்று
மற்றும்
தொழில்வாண்மை நடத்தையின் நியமங்களும்

2002 டிசம்பர் மாதம் மீளாய்வு செய்யப்பட்டது.

ஆக்கம் :-
நிதி முகாமைத்துவ அலகு
ஊழியர் சேமலாப நிதியம்

1. நிதியத்தை முகாமைத்துவம் செய்தல், தீர்மானம் மேற்கொள்ளும் செயல்முறை மற்றும் பொறுப்புகளையும் கடமைகளையும் குறித்தொதுக்குதல்.



1.1 நாணயச் சபை

ஊழியர் சேமலாப நிதியம் தொடர்பில் அதன் உறுப்பினர்களின் நலன்களை பாதுகாப்பதே நாணயச் சபையின் நோக்கமாக அமைகின்றது. இவ்விடயம், விவேகமுடையதொரு முதலீட்டு கொள்கையொன்றை தேர்ந்தெடுத்து அமுல்படுத்துவதின் மூலம் அடைந்துக் கொள்ள முடியும். இந்நாணயச் சபையானது இலங்கை வங்கியின் ஆளுநர் நிதி திட்டமிடல் அமைச்சின் செயல இலங்கை சனாதிபதியினால் நியமிக்கப்படுகின்ற உறுப்பினர் ஆகியோரை உள்ளடக்குகின்றது.

1958 ஆம் ஆண்டின் 15 ஆம் இலக்க ஊழியர் சேமலாப நிதியச் சட்டத்தின் 05 ஆம் பிரிவில் நிதியம் தொடர்பிலான நாணயச் சபையின் தத்துவங்களும் கடமைகளும் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ளன.

நாணயச் சபை நிதியத்தின் பாதுகாப்பிற்கும் (பிரிவு 5 (1) (C)) முதலீட்டிற்கும் (பிரிவு 5 (1) (e)) பொறுப்பாகவுள்ளது. மேலும் நாணயச் சபை அடிப்படை முதலீட்டுக் கொள்கையை அமைப்பதற்கும் பட்டியல் பல தரப்படுத்தலின் மூலம் இடர்நிலையைக் கட்டுப்படுத்துவதற்கும், பல்வேறு சொத்து வகுப்புகளுக்கிடையில் நிதியை ஒதுக்கீடு செய்வதற்கும், முதலீட்டு கால வரம்பு, பணப்பாய்வு மற்றும் பொருளாதாரத்தின் ஏனைய நோக்குகள் ஆகியவற்றுடன் கூடியதாக நிதியத்தின் பணி மற்றும் முதலீட்டு நோக்கங்களைக் கருத்திற் கொண்டு ஒவ்வொரு முதலீட்டு கணக்குகளுக்கும் சொத்து வகுப்புகளுக்கும் வழிகாட்டல்களை உருவாக்குவதற்கும் அபாய தாங்கமைவுத்திறன், சொத்து வகுப்புகளின் வெளிப்படுத்தல்களின் மீதான மட்டுப்படுத்தல்கள், மற்றும் ஏற்றுக் கொள்ளக்கூடிய / தடைசெய்யப்பட்டுள்ள முதலீடுகள் போன்ற விடயங்களை குறித்துக் காட்டுவதற்கும் பொறுப்புடையதாக வருகின்றது.

நாணயச்சபை நிதியத்திற்கு மாதாந்த அடிப்படையில் ஒரு முதலீட்டுத் திட்டத்தை மீளாய்வு செய்து அங்கீகரித்தல் வேண்டும். இத் திட்டத்தை நிதி முகாமைத்துவ அலகு தயாரிப்பதுடன் முதலீட்டுக் குழுவினால் அங்கீகரிக்கப்படுகின்றது. இத்திட்டமானது அடுத்து மாதங்களின் காசுப்பாச்சலையும் சாத்தியமாகக்கூடிய முதலீட்டு செயற்பாடுகளையும் சுருக்கிக் கூறும்.

1.2 முதலீட்டுக் குழு

முதலீட்டுக் குழுவின் நோக்கம் யாதெனில் கொள்கைக் கூற்றில் வரையறுத்துக் கூறப்பட்டுள்ள வழிகாட்டல்களுக்கிணக்க நிதியம் விவேகமான முதலீட்டு தீர்மானங்களை மேற்கொள்வதற்கு வழிகாட்டுதலாகும். நாணயச் சபையினால் நிறுவப்படுகின்ற முதலீட்டுக் குழு ஊழியர் சேமலாப நிதியத்திற்கு பொறுப்பான மத்திய வங்கியின் பிரதி ஆளுநரையும், ஆளுநரின் உதவியாளரையும் ஊழியர் சேமலாப நிதியத்தின் கண்காணிப்பாளர், மேலதிக கண்காணிப்பாளர் மற்றும் நிதி முகாமை அலகின் தலைவர் ஆகியோரை உள்ளடக்குதல் வேண்டும். நிதி முகாமைத்துவக் பிரிவின் ஒரு அலுவலர் முதலீட்டுக் குழுவின் செயலாளராக தொழில்படல் வேண்டும்.

முதலீட்டுக் குழு நிதியத்தின் முதலீட்டு நடவடிக்கைகள் கொள்ளைக் கூற்றிற்கும் முதலீட்டுத் திட்டத்திற்கும், முதலீட்டுக் குழு வழிகாட்டல்களுக்கும் இணங்கியொழுதுவதாகவும், நிலைபேறுள்ளதாகவும் இருப்பதை உறுதி செய்யும் பொருட்டுகண்காணித்தல் நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ளும். ஊழியர் சேமலாப நிதியத்தினால் மேற்கொள்ளப்படுகின்ற முதலீடுகள் நாணயச் சபை/முதலீட்டுக் குழு வினால் அவ்வப்போது அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும்.

1.3 நிதி முகாமைத்துவ அலகு (FMU)

நிதி முகாமைத்துவ அலகின் நோக்கம் முதலீட்டு கொள்கைக் கூற்றின் விதிகளுக்கும் நிபந்தனைகளுக்கும் அமைவாக மொத்த மீள்வரவு வீதத்தை அதிகரித்துக் கொள்ளக்கூடியவாறு நிதியத்தின் பட்டியலை முகாமைத்துவம் செய்வதாகும். மேலும் நாணயச் சபை மற்றும் முதலீட்டுக் குழுவின் தீர்மானங்களை அமுல்படுத்துவதற்கு நிதி முகாமைத்துவ அலகு பொறுப்பாகவுள்ளது. இதற்கு மேலதிகமாக முதலீடு சொத்து ஒதுக்கீட்டு உபாயங்கள், கணக்கீடு, சட்ட விடயங்கள் பேரண்டப் பொருளாதாரம் மற்றும் மூலதன சந்தையின் எதிர்பார்ப்புகள் ஆகியவை தொடர்பான ஆராய்ச்சி விடயங்களின் உதவிகளையும் விதிப்புரைகளையும் வழங்குவதற்கும் இது பொறுப்பாகவுள்ளது.

2. முதலீட்டுக் கொள்கைக் கூற்று

2.1. நிதியத்தின் முதலீட்டு நோக்கங்கள்

மொத்த உள்நாட்டு உற்பத்திச் சுருக்கியின் மூலம் கணிப்பீடு செய்யப்படுகின்ற வருடாந்த சராசரி, பணவீக்கத்தை விட 4% மெய்யான வீதத்தை ஈட்டிக் கொள்வதே இந்நிதியத்தின் முதன்மை முதலீட்டு நோக்கமாகும். ஊழியர் சேம நிதியமானது பல்வேறு நியதிச்சட்ட மற்றும் எழுங்கு படுத்தும் நியதிகளுடன் கூடிய, வரையறுக்கப்பட்ட ஒருபங்களிப்பு திட்டமாக கண்காணப்படுவதால். நிதியத்தின் முதலீட்டு பட்டியலின் ஆபத்தானது சராசரியை விட குறைவாக இருக்க வேண்டுமென்பதுடன் மீள்வரவு நன்மைகளை முழுமையாகவும் உரிய நேரத்தில் செலுத்தக்கூடியவாறானதாக இருத்தல் வேண்டும். நீண்டகால நோக்கங்களை அடைந்துகொள்ளும் பொருட்டு சிற்சில வருடங்களில் ஏற்படக்கூடிய எதிர்விளைவான மெய்யான மீள் வரவிற்கு இடமளிக்கக்கூடியதாயினும் நிதியமானது தொடர்ச்சியான வருடங்களில் ஏற்படக்கூடிய எதிர்விளைவு நிலைமைகளை தவிர்த்தல் வேண்டும்.

நிதியத்தின் முதன்மை நோக்கங்களை அடைந்து கொள்ளக்கூடியவாறாக இடர் விளைவு மாற்றுக் தெரிவுகளையும் கொண்டுள்ளதாயின் மட்டுமே இலங்கையின் பொருளாதாரத்திற்கும் அரசாங்கத்திற்கும் அல்லது தனியார் கூட்டுத்தாபனத்திற்கு அல்லது தனி நபர்களுக்கு மேலதிக நன்மைகளை பெற்றுக் கொள்ளக்கூடிய வகையிலான முதலீடுகளுக்கு இடமளிக்கப்படுகின்றது.

2.2. ஊழியர் சேமலாப நிதியப் பட்டியலின் முதலீட்டு காலவரம்புகள்

முதலீடுகளின் முதிர்ச்சித் தோற்றப்படானது மீளளித்தல் கொடுப்பனவு, வருமான வரி மற்றும் ஏனைய செலவினங்கள் போன்ற நிதியத்தின் காசு வெளிப்பாய்வுடன் அளவொத்திருத்தல் வேண்டும். நிதியத்தின் தற்போதைய மாதாந்த காசு உட்பாய்வை நோக்குமிடத்து அது காசு வெளிப்பாய்வைவிட அதிகமாக இருப்பதுடன் எதிர்வு கூறுதலுக்கேற்ப இது அடுத்துவரும் ஐந்து ஆண்டுகளுக்கு மாற்றமடைவதாக தென்படவில்லை. ஆகவே நிதியத்திற்கு சராசரி ஆபத்தினை தாங்கக்கூடிய ஆற்றல் கொண்ட நீண்டகால கால வரம்பு உள்ளது. ஊழியர் சேமலாப நிதியம் எல்லையற்றதொரு ஆயுட்காலத்தைக் கொண்டுள்ளதுடன் அது மூடப்படுவதற்கோ அல்லது அங்கத்துவம் கணிசமான அளவிற்கு குறைவடைவதற்கோ மிகக் குறைந்த சாத்தியப்பாடுகளே உள்ளன. (பின்னிணைப்பு 09ம் பார்க்க)

கணிசமான எண்ணிக்கையிலான தொழிற்படாக் கணக்குகள் காணப்படுவதால் அது எதிர் விளைவான மீள்வரவிலிருந்து நிதியத்தை பாதுகாத்துக் கொள்வதற்கான ஒரு காப்பாக விளங்குகின்றது. எவ்வாறாயினும் நிதியம் காப்பீட்டு கணப்பீடு கண்ணோட்டத்தில் உரிய முறையில் மதிப்பீடு செய்யப்படாதக் காரணத்தால் அதன் எதிர்கால பொறுப்புகளின் சரியான அளவு முறையாக அறியப்படவில்லை. வருடாந்த மீளளிப்பு கொடுப்பனவுகளின் அதிகரிப்பு வீதத்தைக் கவனத்தில் கொள்ளும்போது காப்பீட்டு கணப்பீட்டின் உறுதிதன்மையை உறுதிப்படுத்துவதற்கு எதிர்கால பொறுப்புகளை மதிப்பீடு செய்தல் அவசியமானதாகும்.

2.3. ஊ.சே.நி. முதலீடுகள் சம்பந்தமான வரையறைகள்.

இந் நிதியத்தை முகாமைத்துவம் செய்யும் போது முதலீட்டு குழுவும், நிதிய முகாமைத்துவ அலகும், முதலீட்டு ஆளணியினரும், EFP சம்பந்தப்பட்ட சட்ட, கொள்கைக் கூற்றில் விதித்துரைக்கப்பட்டுள்ள நிர்வாக, மற்றும் ஒழுங்குபடுத்தல் கட்டுப்பாட்டு விதிகள், கைத்தொழில் நடைமுறைகள், மற்றும் ஏனைய ஒழுங்குபடுத்தல் தேவைப்பாடுகள் ஆகியவற்றிற்கு இணங்கிகொழுகுதல் வேண்டுமென்பதுடன் நாணயச் சபை மற்றும் முதலீட்டு குழுவினால் அவ்வப்போது நிர்ணயிக்கப்படும் வழிகாட்டல்களுக்கும் இணங்கியொழுகுதல் வேண்டும்.

2.3.1. நிதித்திரவ நிலைத் தேவைகள்

பணமீளளிப்புக் கொடுப்பனவுகள் உத்தரவாத வீடமைப்புக் கடன் திட்டத்தின் கீழான கொடுப்பனவுகள் வரிச் செலுத்தல்கள் மற்றும் அன்றாட செலவினங்கள் ஆகியவற்றை முழுமையாகவும் உரிய நேரத்திலும் செலுத்தும் வகையில் நிதியத்திற்கு நிதித்திரவநிலை அவசியமாகின்றது. உதவுத் தொகைகளிலிருந்து கிடைக்கப்பெறுகின்ற காசு உட்பாச்சலானது மீளளித்தலைவிட அதிகமாக இருப்பதனால் நிதித்திரவநிலைக்கான தேவை மிகக் குறைவாகவே இருக்கிறது. ஆயினும் இத்திரவத்தை தேவையை ஈடு செய்யும் வகையில் நிதியத்தின் பட்டியலில் திறைசேரி உண்டியல்கள் மீதான

முதலீடுகள் எல்லா சந்தர்ப்பங்களிலும் ஆகக் கூடியதாக 05 பில்லியன்களைப் பேணப்படுகின்றது. மீள்கொள்வனது ஒப்பந்த முதலீடுகளும் மற்றும் சில குறுங்கால முதலீடுகளும் இத்திரவநிலை தேவைகளுக்கு பாதுகாப்பினை வழங்குகின்றது.

அடுத்துறு ஐந்து வருடங்களுக்கான எதிர்வுகூறலானது ஊ.சே.நி. பற்றியதொரு மேலநோக்கை வழங்குகின்ற அதேவேளை சொத்து ஒதுக்கீடு உபாயங்களின் அடிப்படை பற்றிய பல பெறுமதியான தகவல்களையும் வழங்குகின்றது.

2.3.2 வரிச் சலுகைகள்

உள்நாட்டு அரசிறை சட்டத்திற்கிணங்க நிதியத்தின் மொத்த முதலீட்டு வருமானத்தின் மீது 10% வரி விதிக்கப்படுகின்றது. வரியானது காலாண்டு அடிப்படையில் நிதியத்திலிருந்து எதிர்பார்க்கப்படுகின்ற மொத்த வருமானத்தின் அடிப்படையில் செலுத்தப்பட வேண்டுமென்பதுடன் இறுதி தீர்ப்பனவு அடுத்துவரும் வருடத்தின் முதல் காலாண்டில் மேற்கொள்ளப்படவேண்டும்.

2.3.3 ஒழுங்குபடுத்தல்/நிர்வாகத் தேவைப்பாடுகள்

(a) ஒழுங்குபடுத்தல் தேவைப்பாடுகள்

ஊ.சே.நி.சட்டத்தின் 14(1) பிரிவிற்கிணங்க நிதியம் அதன் அங்கத்தவர்களுக்கு ஆகக் குறைந்தது 2.5% வருடாந்த வரவினத்தைப் பிரகடனப்படுத்தல் வேண்டும்.

(b) பின்வரும் வகையிலான முதலீடுகள் நாணயச் சபையின் திட்டவட்டமான எழுத்து மூல முன் அங்கீகாரமின்றி அனுமதித்தலாகாது.

- 1) வெளிநாட்டு பிணையங்கள் மீதான முதலீடுகள்
- 2) தெரிவுகள், செலவாணி அல்லது சரக்குகள் என்பவற்றிற்கான ஒப்பந்தங்கள்.
- 3) அந்நியச் செலவாணி, உலோகங்கள், எரிபொருட்கள், விவசாய பொருட்கள், கால்நடை
- 4) நில ஆதன உரிமைப்பங்கு
- 5) பதிவு செய்யப்பட்ட அல்லது வரையறுபடுத்தப்பட்ட பிணையங்கள்
- 6) இழப்பீட்டுக்கான சேமிப்பு பணக் கொடுக்கல் வாங்கல்கள் அல்லது ஏனைய பணக் கடன்கள்.
- 7) வருங்கால கையிருப்பு எதிர்நோக்கிய விற்பனைகள்
- 8) வைத்திருப்பதற்கு அனுமதியற்ற பிணையங்கள் மீதான மீள்கொள்வனவு ஒப்பந்தங்கள்.

(c) நாணயசபையானது நிதியத்தின் வருமானத்தில் இருந்து எதிர்பாராத நிகழ்வுகளுக்காக அல்லது நிதியத்தின் சொத்துகளிலான சந்தை பெறுமதியிலான குறைவுகளுக்காக ஒதுக்கங்களை மேற்கொள்வதற்கான அதீகாரத்தை கொண்டுள்ளது.

2.4. நிர்வாக தேவைப்பாடுகள்.

கூட்டிணைந்த தொகுதிக் கடன்களின் முதலீடு செய்வதற்கான வழிகாட்டல்கள்..

- 1) அங்கீகாரம் பெற்றதொரு தரப்படுத்தல் முகவரொருவர் கூட்டிணைந்த கடனீட்டு பத்திர விடயத்தில் தரப்படுத்தலை மேற்கொள்ள வேண்டுமென்பதுடன் வட்டி வீதம் ஆபத்திற்கு ஒத்த அமைவதனாதாக இருத்தல் வேண்டும். நிதியத்தை பொருத்தமட்டில் அதற்கு நாணயச் சபையின் அனுமதியிருந்தாலின்றி (BBB-) ந்கு குறைவான தரப்படுத்தலுள்ள கடனீட்டுப் பத்திரங்களில் முதலீடு செய்வதற்கு தத்துவம் இல்லாதிருக்கக்கூடும்.
- 2) மூலதனக் கொடுப்பனவு அல்லது வட்டி செலுத்தலில் தவறுகின்றபோது விநியோகிப்பவர் ஊ.சே.நிதியத்தில் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ளவாறு தவறுகை கொடுப்பனவு கட்டணத்தை செலுத்த இணங்கியொழுதல் வேண்டும்.
- 3) விநியோகிப்பவர் வரையறுக்கப்பட்டதொரு பொதுச் கம்பனியாக இருத்தல் வேண்டுமென்பதுடன் கொழும்பு பங்கு சந்தையில் விநியோகத்தை பட்டியலிட்டுக்கொண்டவர்களுக்கு முன்னுரிமை வழங்கப்படும். ஆயினும் நாணயச் சபை, முதிர்ச்சி வட்டி/பெறுமானம் மற்றும் முதலீடு செய்யப்படவுள்ள தொகை ஆகியவற்றை அங்கீகரித்தல் வேண்டும்.
- 4) மூலதன நட்டத்தில் எந்தவொரு முதலீட்டுப் பிணையமும் விற்கப்படக்கூடாது. அவ்வாறானதொரு தேவைப்பாடு எழுமெனின் அவ்வாறு செய்யப்படுவதற்கு முன்னர் அவ்விடயம் முதலீட்டுக் குழுவினால் அங்கீகரிக்கப்படல் வேண்டும்.

2.5. உரிமைப்பங்கின் மீதான முதலீடுகள்

- 1 முதலீட்டுக் குழுவின் இணக்கப்பாடின்றி எந்தவொரு கம்பனியினாலும் விநியோகிக்கப்படுகின்ற பங்கு மூலதனத்தின் மீதான முதலீடுகள் 5% விஞ்சக்கூடாது. இதற்கான காரணங்களாவன.
 - (a) நிதித்திரவநிலையின் போதாமை.
 - (b) கம்பனி மீதான நிதியத்தின் மட்டுமிஞ்சிய கட்டுப்பாட்டிணைத் தவிர்த்தல்.
- 2 எந்தவொரு கம்பனியிலும் மேற்கொள்ளப்படுகின்ற முதலீடானது நிதியத்தின் மீள்வரவினை பெருக்கிக் கொள்ளும் நோக்கத்திற்காக மாந்திரமேயன்று அக்கம்பனியின் மீது கட்டுப்பாட்டிணை செலுத்துவதற்காக அல்ல என்பதனை நிதியம் உறுதி செய்து கொள்ள வேண்டும். ஆயினும், முதலீடு செய்யப்பட்டுள்ள கம்பனியின் வருடாந்த பொதுக்கூட்டங்களின்போது முதலீட்டுக் குழுவின் தற்றுணிப்புக்கேற்ப நிதியம் வாக்களிக்கலாம்.
- 3 ஊ.சே.நிதியம், வங்கிகள் மற்றும் ஏனைய நிதித்துறை நிறுவனங்கள் ஆகியவை நாணயச்சபையினாலேயே கட்டுப்படுத்தப்படுவதனால், நிதியம் வங்கிகளினதும், ஏனைய நிதித்துறை நிறுவனங்களினதும் பங்குத்தொகுதிகள் மீது முதலீடு செய்வதற்கு முயலாது. ஆயினும் பின்வரும் நிலைமைகளின் கீழ் மாத்திரம் வங்கிகளினதும் ஏனைய நிதி நிறுவனங்களினதும் பட்டியலிடப்படாத உரிமைப் பங்கு பிணையங்களின் மீது முதலீடு செய்வதற்கு அனுமதியளிக்கப்பட்டுள்ளது.
 - (a) நீண்டகால முதலீட்டிணை நோக்கமாகக் கொண்ட புதிய முதலீட்டு நிறுவனங்கள்

- (b) முதலீட்டுக் கணக்குகள் செயற்படாது முகாமைத்துவம் செய்யப்படுகின்றதும் சம்பந்தப்பட்ட சுட்டிகள் அவ்வாறான பிணையங்களைக் கொண்டுள்ள நிலையின் கீழும் முதலீடு செய்யலாம்.
- 4 சாதாரண மற்றும் சிறப்பு பங்குத்தொகுதி மீதான முதலீடுகள் பாதுகாப்பான முதலீடுகளாகிய பிணையங்களாக முதன்மையாகக் கொண்ட பகிரங்க பிணைய விற்பனைக்கு மட்டுப்படுத்தப்படுகின்றது.
- 5 முதலீட்டுக் குழுவிற்கு பரிந்துரை செய்வதற்கு முன்னர் நிதி முகாமைத்துவ அலகு கம்பனியைப் பற்றியும் அதன் எதிர்கால செயலாற்றுகையுடன் தொடர்புடைய காரணிகளைப் பற்றியும் முற்று முழுதாக ஆராய வேண்டும்.

பிரிவு - III

3. சொத்து ஒதுக்கீடும் அதனுடன் தொடர்புடைய உபாயங்களும்

கொள்கைக் கூற்றின் மிகவும் முக்கியமான பகுதியாக சொத்து ஒதுக்கீடு அமைவதுடன் அது கொள்கைக் கூற்றிற்கு இணங்கியொழுகும் வகையில் வருடாந்தம் தயாரிக்கப்பட வேண்டும்.

3.1. சொத்து ஒதுக்கீடு

ஊ.சே.நி. முதன்மையான நோக்கம் நிதியத்தின் ஆபத்தை ஏற்றுக்கொள்ளக் கூடியதொரு வீச்சுக்குள் பேணி மிக உயர்ந்த முதலீட்டு மீள்வரவை வழங்கக்கூடியவகையிலான பல்வகை உபாயங்களைக் கொண்டதொரு சொத்து வகுப்புகளை உருவாக்குவதாகும்.

4. சொத்து வகுப்பு வழிகாட்டல்கள்

4.1 உள்நாட்டு உரிமைப்பங்கு முதலீடுகள்

4.1.1 உரிமைப்பங்கு பட்டியலை முகாமைத்துவம் செய்தல்.

நிதியப் பட்டியலின் ஒரு பகுதியாக உள்நாட்டு உரிமைப்பங்கு மீதான முதலீடுகளை நிதியம் பேணிவருவதுடன் இதன் ஆகக் கூடிய பெறுமதி பட்டியலின் மொத்த பெறுமானத்தில் 2% சமமானதாக இருக்கிறது. இந்த உண்மைப் பெறுமதி முதலீட்டு மற்றும் நாணயச் சபையின் பரிந்துரை மற்றும் மீளாய்வு அடிப்படையில் நிதி முகாமைத்துவ அலகின் தற்றுணிபுக்கேற்ப ஏற்றவிறக்கத்திற்கு உள்ளாகலாம்.

உரிமைப்பங்கு முதலீடுகள் தேவைக்கேற்ப செயல்திறனுள்ள அல்லது செயல்திறனற்ற உபாயங்களுக்கமைய முகாமைத்துவம் செயற்படலாம். உள்நாட்டு பங்குச் சந்தையில் நிலவும் குறைந்த நிதித்திரவநிலைக் காரணமாக உரிமைப்பங்கு பட்டியலை முகாமைத்துவம் செய்வதற்காக செயலூக்கமற்ற உபாயத்தைப் பின்பற்றுவது உகந்ததல்ல.

4.1.2 முதலீட்டு சாதனங்களும் உரிமைப்பங்கு பட்டியலின் நோக்கமும்

உரிமைப்பங்கு முதலீட்டின் அடிப்படை நோக்கம். நீண்டகால மூலதன வளர்ச்சியை நோக்கமாகக் கொண்ட சந்தை நடவடிக்கையை பார்க்கிலும் அதிகமான மீள்வரவினை ஈட்டுவதாகும். இந் நோக்கத்தை அடைந்து கொள்வதற்காக முதலீட்டுக் குழுநிதி முகாமைத்துவ அலகு இவ்வறிக்கையின் 7.3.6 பிரிவுகளில் குறித்துரைக்கப்பட்டுள்ளன. நிர்வாக ரீதியான தேவைப்பாடுகளுக்கு இணங்கியொழுதல் வேண்டும். மேலும் உரிமைப்பங்குப் பட்டியல், நாணயச் சபைமுதலீட்டுக் குழுவினால் விதித்துரைக்கப்படுகின்ற வழிகாட்டல்களுக்கிணங்கவும் முதலீட்டுக் கொள்கைக் கூற்றிற்கிணங்கவும் நிதிய முகாமைத்துவ அலகினால் முகாமைத்துவம் செய்யப்பட வேண்டும்.

உரிமைப்பங்கு முதலீடு, பொது பங்குத்தொகுதி, சிறப்புத் பங்குத் தொகுதி மற்றும் மாற்றிக் கொள்ளத்தகு பிணையங்கள் ஆகியவற்றை உள்வாங்குகின்றது.

4.1.3 வாணிகஞ் செய்தலும் உள்நாட்டு பங்குத் தரகர்களும்.

பங்குச் சந்தை வர்த்தகத்தில் ஈடுபடுகின்ற எந்தவொரு உள்நாட்டு தரகு நிறுவனங்களுக்கும் முன்னுரிமை வழங்கப்படமாட்டாது என்பதும் இருதரப்பு ஒப்பந்தத்தின் பிரகாரம் Deutsche வங்கி நிதியத்திற்கு பாதுகாப்பு பொறுப்பாளர் சேவைகளை வழங்கும்.

4.2 நிர்ந்தர வருமான முதலீடுகள்

4.2.1 நிர்ந்தர வருமானமுதலீட்டு பட்டியலை முகாமைத்துவம் செய்தல்

நிதியப் பட்டியலின் மொத்தப் பெறுமதியில் ஆகக் குறைந்தது 90% சந்தைப் பெறுமதியுடன் கூடியதாக நிர்ந்தர வருமானப் பட்டியலொன்று நிதியத்தினால் பேணப்பட வேண்டும். நாணயச் சபையினதும் முதலீட்டுக் குழுவினதும் மீளாய்வு மற்றும் பரிந்துரைகளின்படி நிதிய முகாமைத்துவ அலகின் தற்றுணிபுக்கேற்ப உண்மைப் பெறுமதி ஏற்றவிறக்கத்திற்கு உள்ளாகலாம்.

இடர்நிறைந்த கூட்டுக் கடனீட்டுப் பத்திரச் சந்தையில் முதலீடுகள் மேற்கொள்ளப்படும்போது அது நிதியத்தின் 10% பெறுமதியினை மிஞ்சக்கூடாது.

கூட்டிணைந்த கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் நிர்ந்தர வருமான பிணையங்களின் கீழ் உள்ளடக்கப்படுவதுடன் இவைகளில் முதலீடு செய்யப்படும் போது நிதியம் இவ்வறிக்கையின் 7.3.5 பிரிவுகளில் குறித்து வைக்கப்பட்டுள்ளன. வழிகாட்டல்களுக்கு இணங்கியொழுதல் வேண்டும்.

4.2.2 முதலீட்டு சாதனங்களும் நிர்ந்தர வருமானப் பட்டியலின் நோக்கமும்

இப்பட்டியலின் அடிப்படை நோக்கம் நிதியத்திற்கு செலவினத்தை விஞ்சிய வருவாயை ஈட்டித் தருவதாகும். நிர்ந்தர வருமானப்

பிணையம் பின்வரும் வகையில் வெளிப்படுகின்ற சகல பிணையங்களையும் உள்ளடக்குகின்றது.

- (a) திறைசேரி உண்டியல்கள், ரெபோ தவிர்ந்த இலங்கை அரசாங்கத்தினால் விநியோகிக்கப்படுகின்றவை.
- (b) உள்நாட்டு கூட்டிணைந்த அதாவது கடனீட்டுப்பத்திரங்கள் முறிகள் மற்றும் நீண்டகால சாதனங்கள்.

4.3 காசுக்கு சமமானவைகள்.

4.3.1 காசுக்கு சமமானவைகளை முகாமைத்துவம் செய்தல்.

எந்தவொரு சந்தர்ப்பத்திலும் காசு அல்லது காசுக்கு சமமானவைகள் மொத்தப் பட்டியல் பெறுமதியின் 10% விஞ்சக்கூடாது, ஆயினும், அவ்வாறான சந்தர்ப்பம் எழுமாயின் அது முலீட்டுக் குழுவினால் அங்கீகரிக்கப்பட வேண்டும். நிதியம் எதிர்பாரா நிகழ்வுக்கான கொடுப்பனவிற்காக எந்தவொரு சந்தர்ப்பத்திலும் 5 பில்லியன் பெறுமதியை திறைசேரி உண்டியல்களை வைத்திருக்க முடியும்.

4.3.2 முதலீட்டு சாதனங்களும் பட்டியலின் நோக்கமும்

குறுங்கால முதலீடுகள் மரபுவழி முதலீடுகளையும் வரவிருக்கும் நிதியத்தின் செலவுகளையும் சமாளிப்பதற்கும் எதிர்கால முதலீடுகளுக்கான நிதியை திரட்டுவதற்குமே நோக்கமாகக் கொண்டுள்ளது. காசுக்கு சமமானவைகள் ஒரு வருடத்திற்கும் குறைந்த குறுங்கால முதலீட்டு சாதனங்களையும், திறைசேரி உண்டியல்களையும், நிதிச் சந்தையின் குறுங்காலக் கடன்களை மற்றும் ரெட்போ முதலீடுகளையும் உள்ளடக்குகின்றது.

5. முதலீட்டு செயலாற்றத்தின் நியமனங்களும் அளவீடுகளும்.

முதலீட்டு செயலாற்றுகை மாதாந்தம் ரீதியில் அளவிடப்படுவதுடன் காலாண்டு ரீதியில் மதிப்பீடு செய்யப்படும். முதலீட்டு செயலாற்று சொத்து வகுப்புக்களை மதிப்பீடு செய்வதற்கு பயன்படுத்தப்படுகின்றதான பொது சுட்டிகளுடன் ஒப்பீட்டு நோக்கப்படும்.

I. உரிமைப்பங்குச் சந்தை

மிகவும் நிதித்திரவநிலையைக் கொண்ட, பெரும் முதலீட்டினைக் கொண்ட பங்குத் தொகுதிகள் மிலன்கா சுட்டெண் அசைவுகளுடனும் எஞ்சிய முதலீடுகள் அனைத்து பங்குகளுக்குமான விலைச் சுட்டெண் அசைவுகளுடன் ஒப்பீட்டு நோக்கப்படலாம் (இம் மதிப்பீட்டிற்காக இணைப்பு 07 பார்க்க)

II. நிரந்தர வருமானப் பிணையங்கள்

நிரந்தர வருமானப் பிணையங்கள் மீளாய்வு செய்யப்படுகின்ற அதே காலப்பகுதியில் சந்தையில் விற்பனை செய்யப்பட்ட முதலீட்டு சாதனங்களுடனேயே மதிப்பீடு செய்தல் வேண்டும். உதாரணமாக, குறிப்பிட்ட காலப்பகுதிக்கான, முதலிலை சந்தை நிறையேற்றப்பட்ட சராசரி திறைசேரி முறிகள் வீதம் ஊ.சே.நி. ஈட்டிக்கொண்ட விளைவு வீதத்துடன் ஒப்பிடுகை.

6. கிராமமான கால இடைவெளிகளில் மேற்கொள்ளப்படும் கொள்கைக் கூற்றின் மீளாய்வு.

நாணயச் சபை கொள்கைக் கூற்றினை வடாந்தமும், அதற்கு தேவையென கருதும் அனைத்து சந்தர்ப்பங்களிலும் மீளாய்விற்கு உட்படுத்தும் நிதியத்தின் அங்கத்தவர்களின் நலன்களுக்காக அல்லது சட்டரீதியான அல்லது செயலழிவுசார்ந்த தேவைப்பாடுகளுக்காக இதில் மாற்றங்கள் மேற்கொள்ளப்படும். அவ்வாறாயினும் இவ்வாறான மாற்றங்கள் படிப்படியாக மேற்கொள்ளப்படுவதாகவும் நீண்ட காலத்திற்கானதாகவும் வடிவமைக்கப்பட வேண்டுமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. மூலதனச் சந்தையில் ஏற்படும் குறுங்கால நிகழ்வுகள் இக்கொள்கைக் கூற்றில் கவனத்தில் கொள்ளப்படமாட்டாது.

7. தொழில்வாண்மை நடத்தைக்கான நியமனங்களும் ஒழுக்க நெறிக் கோவையும்

முதலீட்டுக் குழுவின் அங்கத்தவர்களும் நிதி முகாமைத்துவ அலகின் பணியாட்களும் முதலீட்டுப் பிரிவின் அனைத்து பணியாட்களும் முதலீட்டு முகாமைத்துவம் மற்றும் ஆராய்ச்சிக்கான சங்கத்தின் (யுஐஆசு) ஒழுக்க நெறிக் கோவையும் தொழில்வாண்மை நடத்தைக்கான நியமனங்களையும் ஏற்றுக் கொண்டுள்ளனர்.

8. மேலதிக வழிகாட்டல்கள் / ஆலோசனைகள்

- 1) முதலீட்டுக் குழு உறுப்பினர்களும் நிதி முகாமைத்துவ அலகின் பணியாட்களும் முதலீட்டுடன் சம்பந்தப்பட்ட பணியாட்களும் தங்களுக்கும் தங்களுடைய குடும்பத்தினருக்கும் வர்த்தக ரீதியில் உள்ள அக்கறையையும் உள்ளார்ந்த முதலீட்டையும் வெளிப்படுத்தும் வகையிலானதொரு பொருளாதார நலன்சார்ந்த கூற்றினை முதலீட்டுக் குழுவின் ஊடாக நாணயச் சபைக்கு வெளிப்படுத்துதல் வேண்டும்.

அடுத்து வரும் ஐந்து வருடங்களில் நிதியத்தின் நிலைமை எவ்வாறாக அமையுமென மதிப்பீடு செய்வதற்காக முன் வைக்கப்பட்டுள்ள எதிர்வு கூறல்களுக்கிணங்க அதன் பெறுமதி இரு மடங்காகுமென எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது. இது அன்னளவாக 450 பில்லியன்களாக அமையக்கூடும். இது அரசின் தற்போதைய உள்நாட்டு கடன் பெறுகைக்கு சமமானதாக அமைவதுடன் அரசு வருமானத்தின் இரு மடங்காகவும் அமைக்கிறது.

தற்போதைய சந்தை நிலவரங்களின் கீழ் நிதியத்தின் முழுப் பெறுமதியையும் இலங்கையில் முதலீடு செய்வதில் எவ்வித இக்கட்டுகளும் காணப்படுவதில்லை, ஆயினும் இலங்கை அரசாங்கம் உள்நாட்டு சந்தையில் பெற்றுக்கொள்ளும் படுகடனை குறைக்குமாயின் அது நிதியத்திற்கு பாரிய குந்தகத்தை விளைவிக்கும். மோதல்கள் தொடர்பிலான சமாதான முன்னெடுப்புகள் வெற்றியடையுமாயின் நிச்சயமாக அரசாங்கத்தின் கடன்பெறுகைகள் கணிசமானளவில் குறைவடையும் என்பதால் அது வட்டி வீதத்தையும் நிதியத்தின் நிரந்தர வருமான முதலீட்டுத் தொகையையும் பாதிக்கக்கூடும். இந்நிலைமையிலிருந்து விடுபடுவதற்கு நிதியம் அதன் பட்டியலை நீண்ட கால நோக்கில் பலவிதப்படுத்தல் வேண்டும். அதேவேளை மாற்று முதலீடுகளுக்கு வழி சமைக்கும் வகையில் ஊ.சே.நிதியச் சட்டத்தில் திருத்தங்கள் மேற் கொள்ளப்பட வேண்டும். மேலும் சர்வதேச ரீதியிலான முதலீடுகளை மேற்கொள்ளும் பொருட்டு ஊழியர் சேமலாப நிதியத்தின் ஊழியர்களை பயிற்றுவிக்கும் அதேவேளை வெளிவாரியான வளப்பகிர்வாளர்களின் சேவைகளையும் பெற்றுக் கொள்ளுதல் வேண்டும். இத் தேவையை அடைத்துக் கொள்ளும் பொருட்டு சர்வதேச வர்த்தக அனுபவங்களைப் பெற்றுக்கொள்ளும் பொருட்டு சர்வதேச தரகர்கள் அல்லது முகவர்கள் ஊடாக நிரந்தர வருமானப் பிணையங்கள் மற்றும் பங்குச் சந்தை முதலீடுகளின் போலிப் பட்டியல்களைக் கையாளுதல் வேண்டும்.