



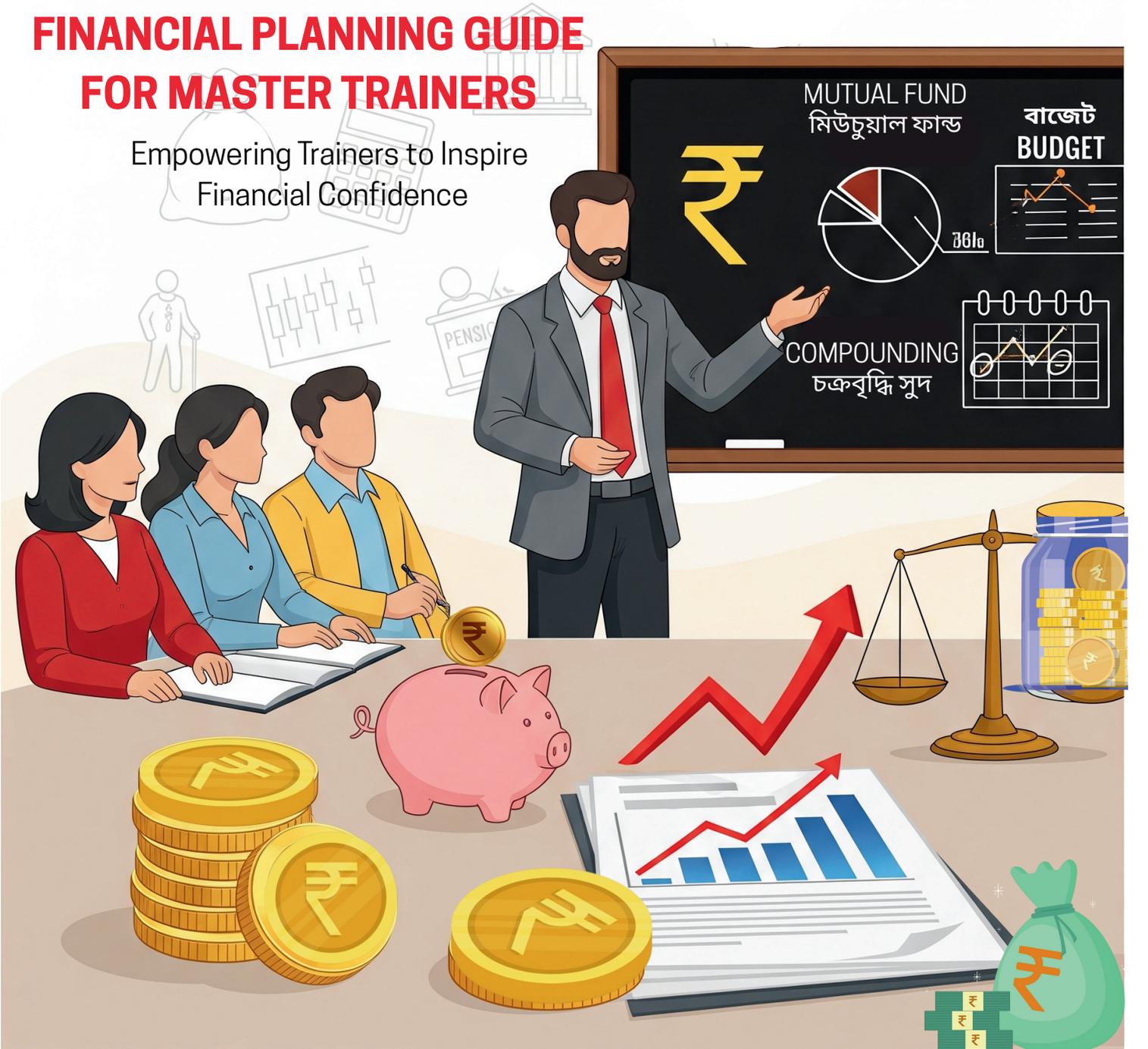
भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड
Securities and Exchange Board of India
সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ বোর্ড অফ ইন্ডিয়া

মাস্টার প্রশিক্ষকদের জন্য আর্থিক পরিকল্পনা নির্দেশিকা

প্রশিক্ষকদের ক্ষমতায়ন, আর্থিক আত্মবিশ্বাস জাগাতে প্রেরণা দেওয়ার জন্য

FINANCIAL PLANNING GUIDE FOR MASTER TRAINERS

Empowering Trainers to Inspire
Financial Confidence



"মাস্টার প্রশিক্ষকদের জন্য আর্থিক পরিকল্পনা নির্দেশিকা"

“Financial Planning Guide for Master Trainers”

ভূমিকা (PREFACE)

অর্থ এমন একটি জিনিস যা আমরা সবাই প্রতিদিন উপার্জন করি। এটি উপার্জন, ব্যয়, সঞ্চয় বা ধার যাই হোক না কেন - এটি আমাদের জীবনের প্রতিটি অংশকে স্পর্শ করে। তবুও, আমাদের অনেকের জন্য, অর্থ পরিচালনা করা বিভ্রান্তিকর, চাপযুক্ত বা এমনকি ভীতিকর মনে হয়। আমরা কঠিন উপার্জন করি কিন্তু প্রায়শই আমাদের ভবিষ্যত নিশ্চিত করতে বা শেষ করতে সংগ্রাম করি।

এই বইটি একটি সাধারণ বিশ্বাস থেকে জন্ম নিয়েছে: প্রত্যেকে আর্থিক আত্মবিশ্বাসের সাথে বেঁচে থাকার যোগ্য, তাদের পটভূমি, আয় বা শিক্ষা যাই হোক না কেন। আপনার অর্থের নিয়ন্ত্রণ নেওয়ার জন্য আপনার আর্থিক বিশেষজ্ঞ হওয়ার দরকার নেই - আপনার কেবল সঠিক নির্দেশনা দরকার, আপনি বোঝেন এমন একটি ভাষায়, ব্যবহারিক পদক্ষেপগুলির সাথে আপনি অনুসরণ করতে পারেন।

বিগত অনেক বছর ধরে, আমরা বুনিয়াদি স্তরে কাজ করেছি - পরিবার, দৈনিক মজুরি উপার্জনকারী, কৃষক, ছোট ব্যবসার মালিক, বেতনভোগী কর্মচারী এবং গৃহিণীদের সাথে যোগাযোগ করে। আমরা দেখেছি যে টাকা ভালভাবে পরিচালনা করার আকাঙ্ক্ষা রয়েছে - কিন্তু প্রায়শই যা অনুপস্থিত থাকে তা হল বিশ্বাসযোগ্য, সহজে বোঝা যায় এমন তথ্য। এই বইটি সেই শূন্যতা পূরণ করার আশা করছে।

এই পৃষ্ঠাগুলির ভিতরে, আপনি পাবেন:

- মূল আর্থিক ধারণার সহজ ব্যাখ্যা,
- বাস্তব জীবনের উদাহরণ এবং গল্প,
- চেকলিস্ট এবং সরঞ্জামগুলি আপনি অবিলম্বে ব্যবহার করতে পারেন,
- আপনার নিজস্ব আর্থিক পরিকল্পনা তৈরি করতে ধাপে ধাপে নির্দেশিকা।

আমরা প্রযুক্তিগত শব্দবাক্যকে একপাশে রেখেছি এবং সত্যিকার অর্থে কী গুরুত্বপূর্ণ তার উপর ফোকাস করেছি: **আপনাকে আপনার অর্থ দিয়ে আরও ভাল সিদ্ধান্ত নিতে সহায়তা করা।**

আপনি সবেমাত্র আপনার আর্থিক যাত্রা শুরু করছেন বা আপনার বর্তমান অভ্যাসগুলি উন্নত করতে চাইছেন না কেন, এই বইটি আপনার জন্য। আপনার গতিতে এটি পড়ুন, যা আপনার জন্য বোধগম্য তা প্রয়োগ করুন এবং আপনার পরিবার এবং বন্ধুদের সাথে শেয়ার করুন।

আর্থিক স্বাধীনতা মানে ধনী হওয়া নয়। এটি মনের শান্তি এবং আপনার ভবিষ্যতের উপর আস্থা থাকার বিষয়ে। এবং এটি ছোট, সহজ পদক্ষেপ দিয়ে শুরু হয়।

আমাদের শুরু করা যাক.

Disclaimer:

In case of any discrepancy or conflict in interpretation, the English version of the content shall prevail. The publishers and authors shall not be held responsible for any misunderstandings arising from translated versions.

দাবিত্যগ:

ব্যাখ্যায় কোনো অমিল বা বিরোধের ক্ষেত্রে, বিষয়বস্তুর ইংরেজি সংস্করণ প্রাধান্য পাবে। অনুবাদিত সংস্করণ থেকে উদ্ভূত কোনো ভুল বোঝাবুঝির জন্য প্রকাশক এবং লেখক দায়ী থাকবে না।

আর্থিকভাবে শিক্ষিত ভারতের স্বপ্ন দেখেন
এমন প্রতিটি আর্থিক শিক্ষাবিদকে
উৎসর্গিত।

সূচক

অধ্যায়	শিরোনাম	পৃষ্ঠা নং
1	কেন আর্থিক পরিকল্পনা বিষয়	5
2	ব্যক্তিগত অর্থের চারটি স্তম্ভ বোঝা: সম্পদ, দায়, আয় এবং ব্যয়	12
3	ব্যক্তিগত নগদ প্রবাহ পরিচালনা	18
4	বাস্তবসম্মত আর্থিক লক্ষ্য নির্ধারণ করা	21
5	অবসরের জন্য প্রস্তুতি - তাড়াতাড়ি শুরু করুন	26
6	বীমা বোঝা - আপনি বিনিয়োগ করার আগে রক্ষা করুন	28
7	বিনিয়োগ সহজ করা	33
8	মিউচুয়াল ফান্ড এবং এসআইপি'র পরিচিতি	40
9	সত্যিকারের লোকেদের গল্প যারা তাদের অর্থের নিয়ন্ত্রণ নিয়েছিল	54
10	চেকলিস্ট এবং কর্মের জন্য সরঞ্জাম	58
11	দরকারী সম্পদ	63
12	উপসংহার	64

অধ্যায় 1

কেন আর্থিক পরিকল্পনা বিষয়

(Why Financial Planning Matters?)

- অর্থ পরিকল্পনার গুরুত্ব (Importance of planning money)
- সাধারণ আর্থিক সংগ্রাম এবং ভুল (Common financial struggles and mistakes)
- কিভাবে পরিকল্পনা জীবন পরিবর্তন করতে পারে (How planning can change lives)

আসুন আমরা নিম্নলিখিত বিনিয়োগকারীদের আর্থিক পরিস্থিতি এবং চাহিদা বিশ্লেষণ করি:

ইয়ং এক্সিকিউটিভ কলেজ থেকে ফ্রেশ

পরেশ, একজন ইঞ্জিনিয়ারিং স্নাতক, দেশের অন্যতম প্রধান অটোমোবাইল কোম্পানিতে যোগ দিয়েছেন। ছয় মাস আগে ক্যাম্পাস ইন্টারভিউয়ের মাধ্যমে প্রতিষ্ঠানটি তাকে নির্বাচিত করেছিল। তিনি তার প্রবেশন মেয়াদ শেষ করেছেন এবং কোম্পানির রোলে নেওয়া হয়েছে। তার বাবা-মা তার উপর নির্ভরশীল নয়।

অল্পবয়সী দম্পতি এবং সদ্য বিবাহিত

সুদীপ্ত একটি বড় শহরে একটি বেসরকারি ব্যাঙ্কে কাজ করছেন। ক তার স্ত্রী নিবেদিতা একজন গৃহিণী। এক বছরেরও কম সময় আগে তাদের বিয়ে হয়। পিতামাতা তাদের উপর নির্ভরশীল নয়।

স্কুলে দুটি বাচ্চা নিয়ে দ্বিগুণ আয়ের পরিবার:

রমেশ তার স্ত্রী সুনন্দা এবং দুই সন্তানকে নিয়ে একটি শহরে থাকেন। তিনি এবং তার স্ত্রী উভয়েই তাদের ত্রিশের দশকের শেষের দিকে এবং বাচ্চারা স্কুলে রয়েছে। রমেশ একটি মাঝারি আকারের এফএমসিজি কোম্পানিতে কাজ করছেন এবং সুনন্দা একজন স্কুল শিক্ষিকা। বড় মেয়ে দীপিকা সেকেন্ড স্ট্যান্ডার্ডে এবং ছোট ছেলে রোহিত সিনিয়র কেজিতে। রমেশ ও সুনন্দা দুই বছর আগে একটি ফ্ল্যাট কিনেছেন। 20 বছরের ঋণের মাধ্যমে।

কোম্পানির সিনিয়র এক্সিকিউটিভ অবসরে যাচ্ছেন

শঙ্করন একজন সিনিয়র ভাইস প্রেসিডেন্ট এবং ফার্মাসিউটিক্যাল কোম্পানির গবেষণা বিভাগের প্রধান। মাত্র কয়েক বছর পর অবসরের মধ্য পঞ্চাশে রয়েছেন তিনি। তার স্ত্রী একজন গৃহিণী। একমাত্র সন্তান শ্রীরাম সেখানে পড়াশোনা শেষ করে যুক্তরাষ্ট্রে স্থায়ী হওয়ার সিদ্ধান্ত নিয়েছে।

কেস স্টাডির জন্য আলোচনার পয়েন্ট:

- আয় সম্পর্কে কি বলতে পারেন?
- খরচ সম্পর্কে কি?
- ঝুঁকি নেওয়ার ক্ষমতা
- জীবনের প্রধান লক্ষ্য - লক্ষ্য এবং আনুমানিক সময়কাল চিহ্নিত করুন
- আয় উপার্জন ক্ষমতা ঝুঁকি

যদি কেউ উপরে উপস্থাপিত চারটি ক্ষেত্রে মনোযোগ সহকারে দেখেন এবং পাঁচটি প্রশ্নের উত্তর দেওয়ার চেষ্টা করেন, তবে কেউ অবাক হবেন কিনা একই প্রশ্ন বেশিরভাগ ব্যক্তি এবং পরিবারকে বিরক্ত করে। একমাত্র পার্থক্য হল আমাদের নিজেদের জীবন এবং পরিবার সম্পর্কে আমাদের কাছে অনেক বেশি তথ্য রয়েছে।

উপরের পরিস্থিতিগুলিকে কভার করে এমন বিষয় ব্যক্তিগত আর্থিক পরিকল্পনা হিসাবে পরিচিত। এটি একটি পরিবারের চাহিদা, লক্ষ্য এবং আকাঙ্ক্ষার মতো আর্থিক সম্পর্কে তেমন কিছু নয়।

ব্যক্তিগত আর্থিক পরিকল্পনার বিষয়ে আরও গভীরে যাওয়ার জন্য, পরিকল্পনা বলতে কী বোঝায় তা নিয়ে আলোচনা শুরু করা যাক।

পরিকল্পনা হল চারটি প্রশ্নের সঠিক উত্তর পাওয়া:

1. আপনার শুরু বিন্দু কি? - বর্তমান পরিস্থিতি এবং উপলব্ধ সম্পদের মূল্যায়ন
2. আপনার লক্ষ্য কি? - উদ্দেশ্য, লক্ষ্য
3. কিভাবে আপনি আপনার লক্ষ্য পৌঁছানোর? - বিভিন্ন বিকল্প মূল্যায়ন করার পরে পরিকল্পনা
4. আপনি অবশ্যই? - পর্যবেক্ষণ এবং পর্যালোচনা

এটা আপনার জানা সম্পর্কে সব বর্তমান অবস্থান এবং সম্পদ; আপনার প্রত্যাশিত ভবিষ্যত গন্তব্য এবং তারপরে কীভাবে সেখানে যেতে হবে তা নির্ধারণ করুন। এটি কাজ করার পরে, একজনকে বাস্তবায়ন করতে হবে এবং তারপরে পর্যায়ক্রমে পরীক্ষা করতে হবে যে কেউ কোর্সে আছে কিনা।

পরিকল্পনা আমাদের কাছে নতুন নয়। আমরা জীবনের অনেক ক্ষেত্রে এই নীতিগুলি ব্যবহার করে আসছি। উদাহরণস্বরূপ, একটি ছুটি নিন।

- বর্তমান পরিস্থিতি: রুটিন লাইফ
- সম্পদ: কাজ থেকে ব্যয় এবং ছুটির জন্য অর্থ
- উদ্দেশ্য: কিছু মজা, কিছু শিথিলতা এবং একটি নতুন জায়গা দেখা
- সময়কাল: গ্রীষ্মকালীন ছুটি; এক সপ্তাহ
- পরিকল্পনা: উপরোক্ত উদ্দেশ্য সহ, আমরা বিভিন্ন বিকল্প (গন্তব্য) দেখতে শুরু করি যা আমাদের উদ্দেশ্যের সাথে মানানসই এবং বাজেটের সাথে খাপ খায়। বিকল্পগুলিও আমাদের প্রয়োজনীয় টাইমলাইনে মাপসই করা উচিত। একবার গন্তব্য চূড়ান্ত হয়ে গেলে, আমরা তারপরে থাকার এবং ভ্রমণের বিকল্পগুলি মূল্যায়ন শুরু করি। আমরা ভ্রমণের জন্য কতটা সময় বরাদ্দ করতে চাই? আমরা কি ধরনের থাকার ব্যবস্থা পছন্দ করব? আমরা কি ধরনের খাবার পছন্দ করি? ভ্রমণের জন্য টিকিট বুকিং এবং থাকার জায়গা। এবং আরও অনেক কিছু...
- পর্যায়ক্রমিক পর্যবেক্ষণ এবং পর্যালোচনা: আমরা কি আবহাওয়া অনুযায়ী কাপড় নিয়েছি? আমরা কি সাঁতারের পোষাক বা ট্রেকিং জুতা নিয়েছি - অবকাশের ধরণের উপর নির্ভর করে? আমরা কি প্রয়োজনীয় ওষুধ খেয়েছি? ভ্রমণের টিকিট কি নিশ্চিত? হোটেল কি নিশ্চিতকরণ পাঠিয়েছে?

ঠিক আছে, আপনারা অনেকেই উপরে উল্লিখিত বিষয়গুলির চেয়ে আরও বিস্তারিত পরিকল্পনা করতে পারেন। কিন্তু মূল বিষয় হল পরিকল্পনা আমাদের কাছে বিদেশী নয়। যাইহোক, আমাদের জীবনে একটি ক্ষেত্র রয়েছে এবং একটি অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ, যেখানে পরিকল্পনা সাধারণত সম্পূর্ণভাবে করা হয় না এবং সেই ক্ষেত্রটি হল: আর্থিক পরিকল্পনা। আমাদের আর্থিক পরিকল্পনা একরকম এমন একটি ক্ষেত্র যেখানে কিছু সাধারণ সাধারণ নিয়ম প্রয়োগ করা হয় না।

পরিকল্পনা সম্পর্কে শুরুতে আমরা যে চারটি প্রশ্ন জিজ্ঞাসা করেছি তা দিয়ে শুরু করে আর্থিক পরিকল্পনা কী তা বোঝা যাক।

1. কোথায় তুমি? - বর্তমান পরিস্থিতি এবং উপলব্ধ সম্পদের মূল্যায়ন
2. আপনি কোথায় হতে চান? এবং কখন? - উদ্দেশ্য, লক্ষ্য
3. আপনি সেখানে কিভাবে পেতে পারেন? - বিভিন্ন বিকল্প মূল্যায়ন করার পরে পরিকল্পনা
4. আপনি অবশ্যই? - পর্যবেক্ষণ এবং পর্যালোচনা

আসুন আমরা এই প্রশ্নগুলি আরও প্রসারিত করি এবং আরও বিশদ পেতে পারি:

- 1) বর্তমান পরিস্থিতি এবং সম্পদের মূল্যায়নের মধ্যে নিম্নলিখিতগুলি অন্তর্ভুক্ত থাকবে:
 - a) আয়ের ধারা কি?
 - i) আয় কত?
 - ii) আয়ের নিয়মিততা কি? কোন পর্যায়ক্রমিকতা আছে বা এটি এলোমেলো?
 - iii) আয়ের স্তর টিকিয়ে রাখার নিশ্চয়তার মাত্রা কত?
 - b) ব্যয় কাঠামো কি?
 - i) নিয়মিত খরচ কি? এগুলি সাধারণত বিদ্যুৎ, টেলিফোন, খাবার, ভাড়া সংক্রান্ত মাসিক বিল, ঋণ, পরিবহন, ইত্যাদির উপর EMI
 - ii) কিছু একক খরচ, যেমন বীমা প্রিমিয়াম, অবকাশ, নিজ শহরে বেড়াতে যাওয়া ইত্যাদি।
 - c) বর্তমান বিনিয়োগ
 - i) বিভিন্ন বিকল্পে কিভাবে বিনিয়োগ বরাদ্দ করা হয়?
 - ii) বিভিন্ন বিকল্পে কত টাকা বিনিয়োগ করা হয়?
 - iii) বিনিয়োগের পরিপক্বতা প্রোফাইল কি? এই বিনিয়োগ থেকে অন্যান্য নগদ প্রবাহ কি প্রত্যাশিত, যেমন লভ্যাংশ, সুদ, ভাড়া, ইত্যাদি?
 - d) দায় কি?
 - i) এক নেওয়া হয়েছে যে বিভিন্ন ঋণ কি কি?
 - ii) এই ঋণের জন্য পরিশোধের সময়সূচী কি?
 - e) বীমা অবস্থা
 - i) আপনি কি পর্যাপ্তভাবে বীমাকৃত? - জীবনের পাশাপাশি স্বাস্থ্য বীমা
 - f) পারিবারিক অবস্থা
 - i) কতজন সদস্য

- ii) কতজন উপার্জনকারী সদস্য
 - iii) কত নির্ভরশীল
- 2) আর্থিক উদ্দেশ্য/লক্ষ্য/স্বপ্ন
- a) আপনি কখন আর্থিকভাবে মুক্ত হতে চান?
 - i) এটি এমন একটি রাজ্য যেখানে আপনাকে আপনার পরিবারের খরচ চালানোর জন্য আপনার পেশা থেকে আয়ের উপর নির্ভর করতে হবে না
 - b) আরও কিছু লক্ষ্য/স্বপ্ন
 - i) বাচ্চাদের পড়ালেখা এবং বিয়ে সংক্রান্ত প্রধান খরচ
 - ii) থাকার জন্য একটি বাড়ি ক্রয়
 - iii) একটি যানবাহন ক্রয় বা আপগ্রেড করা একটি ভাল যানবাহনে
 - iv) বিদেশে ছুটি
 - c) উপরের সমস্ত বিষয়ে কিছু প্রশ্ন:
 - i) কখন?
 - ii) বর্তমান খরচ অনুযায়ী কত টাকা লাগবে?
 - iii) কি হারে একজন আশা করে এই খরচ সময়ের উপর যেতে
 - d) ঝুঁকির ক্ষুধা
 - i) ঝুঁকি নেওয়ার ক্ষমতা
 - ii) ঝুঁকি নিতে ইচ্ছুক
 - iii) এটি সাধারণত ঝুঁকি নেওয়ার ক্ষমতা যা একজনকে সম্মান করতে হবে। ঝুঁকি নেওয়ার ইচ্ছা একজনের মানসিক মেক-আপের একটি কাজ হতে পারে, বিনিয়োগের বিকল্পগুলি সম্পর্কে জ্ঞানের অভাব ইত্যাদি সঠিক বোঝাপড়া এবং পরিকল্পনার সাথে এবং ইচ্ছার সাথে পরিচালনা করা যেতে পারে।
 - iv) ক্ষমতা হল বিভিন্ন জিনিসের একটি ফাংশন যেমন সময় দিগন্ত, তারল্যের মাত্রা, নিয়মিত আয় এবং নিয়মিত ব্যয়ের মধ্যে পার্থক্য, বিভিন্ন দায়, যেমন ঋণ
- 3) সেখানে যাওয়ার জন্য একটি আর্থিক পরিকল্পনা তৈরি করা
- a) উপরের (1) এবং (2) প্রশ্নের উত্তর পাওয়া আমাদের লক্ষ্য অর্জনের জন্য প্রয়োজনীয় রিটার্নের হার খুঁজে বের করতে সাহায্য করবে
 - b) বিনিয়োগের বিকল্পগুলি বেছে নিতে যাতে বিনিয়োগের বিকল্পগুলির বৈশিষ্ট্যগুলি প্রয়োজনীয় রিটার্নের হার দ্বারা নির্দেশিত প্রয়োজনের সাথে সামঞ্জস্যপূর্ণ হয়
 - c) যেকোনো পরিকল্পনার মতো, শুধু একটি পরিকল্পনা থাকাই যথেষ্ট নয়। এটি বাস্তবায়ন করা প্রয়োজন
- 4) পর্যায়ক্রমিক পর্যালোচনা
- a) ভবিষ্যৎ অনিশ্চিত। এটি জীবনের অন্য যেকোনো কিছুর মতোই বিনিয়োগের ক্ষেত্রে প্রযোজ্য। বিনিয়োগ বাজারগুলি গতিশীল; একজন ব্যক্তির অবস্থাও গতিশীল। এর জন্য বিনিয়োগের পোর্টফোলিওর পর্যায়ক্রমিক পর্যবেক্ষণ এবং পরিস্থিতির প্রয়োজন হলে একটি কোর্স সংশোধন করা প্রয়োজন।
 - b) পর্যালোচনা করা উচিত
 - i) প্রতি ছয় মাসে একবার বা বছরে একবার,

- ii) যখনই কারও অবস্থার পরিবর্তন হয়, যেমন যখন কেউ বিয়ে করে, একটি সন্তান পায়, চাকরি পরিবর্তন করে, চাকরি থেকে অবসর নেয়, একটি বাড়ি ক্রয় করে ইত্যাদি।

একজনের বিনিয়োগের পরিকল্পনা করা একটি কঠিন অনুশীলন

বিনিয়োগ পরিকল্পনা বিশেষভাবে, আর্থিক পরিকল্পনা সাধারণভাবে—বেশিরভাগ মানুষের জন্য একটি জটিল কাজ। যদিও অধিকাংশ বিনিয়োগকারী আর্থিক পরিকল্পনার বিভিন্ন উপাদানের সাথে পরিচিত, তবুও একটি পূর্ণাঙ্গ ও সুসংহত পরিকল্পনার অভাব রয়েছে। বাস্তবে দেখা যায়, অধিকাংশ ক্ষেত্রে বিনিয়োগকারীর সঙ্গে যোগাযোগ করেন পণ্য-বিক্রেতারা, আর্থিক পরিকল্পনাকারীরা নয়। এর পাশাপাশি, বিভিন্ন বিনিয়োগ বিকল্প সম্পর্কে সঠিক জ্ঞানেরও ঘাটতি থেকে যায়।

শুধু বিনিয়োগের প্রসঙ্গেই বললে দেখা যায়, অনেকের মনে নানা রকম সন্দেহ বা প্রশ্ন জাগে। এই প্রশ্নগুলোর অনেকই উত্তরহীন থেকে যায়, আবার কখনও বিনিয়োগকারী বিভিন্ন উৎস থেকে পরস্পরবিরোধী উত্তর পেয়ে আরও বিভ্রান্ত হয়ে পড়েন।

কিছু স্ট্যান্ডার্ড প্রশ্ন হতে পারে:

- কীভাবে উপযুক্ত বিনিয়োগ নির্বাচন করবেন?
- টার্গেট করা তারিখের আগে যদি আমার টাকার প্রয়োজন হয়?
- কি ধরনের কাগজ কাজ কি প্রয়োজন?
- কতটা পর্যবেক্ষণ প্রয়োজন?
- এটা নিরাপদ?
- কিভাবে আমি অগ্রগতি সম্পর্কে নিয়মিত তথ্য পেতে পারি?
- ট্যাক্স প্রভাব কি?
- আর্থিক লক্ষ্য পূরণ করার জন্য আমার কাছে কি যথেষ্ট টাকা থাকবে?
- যদি আমি বিনিয়োগের প্রমাণ হারাই?

অজানা বা অপেক্ষাকৃত কম পরিচিত বিনিয়োগ বিকল্প বেছে নেওয়ার সময় বিনিয়োগকারীর মনে স্বাভাবিকভাবেই নানা প্রশ্ন জাগে। এসব প্রশ্নের সন্তোষজনক উত্তর না পেলে বিনিয়োগকারী সঠিক সিদ্ধান্তে উপনীত হতে পারেন না। প্রকৃতপক্ষে, প্রাসঙ্গিক উত্তর পাওয়াই সমস্যার অর্ধেক সমাধান করে দেয়।

তবে এর পাশাপাশি বিনিয়োগকারীর জন্য গুরুত্বপূর্ণ হলো—এই উত্তরগুলি কোথায় পাওয়া যাবে তা জানা। অনেক সময় উত্তর পাওয়া যায় বিনিয়োগের প্রস্তাবকারী সংস্থার প্রকাশিত সাহিত্য থেকে, আবার কখনও তা আসে মধ্যস্থতাকারীর কাছ থেকে। এ ছাড়াও কোম্পানির সরকারি ওয়েবসাইট বা অনুমোদিত এজেন্টও প্রয়োজনীয় তথ্য সরবরাহ করতে পারে। উল্লেখযোগ্য হলো, নিয়ন্ত্রক সংস্থাগুলি পণ্য প্রস্তাবকারী ও মধ্যস্থতাকারী—উভয়ের কাছেই নির্দিষ্ট তথ্য বিনিয়োগকারীদের প্রদান বাধ্যতামূলক করেছে, যাতে তারা সুপরিষ্কৃত ও সচেতন বিনিয়োগ সিদ্ধান্ত নিতে সক্ষম হন।

একই সঙ্গে, সঠিক আর্থিক পরিকল্পনা একজন ব্যক্তির জীবনও পরিবর্তন করতে পারে—
যেমনটি আমরা পরবর্তী অধ্যায় ৯-এ বাস্তব জীবনের গল্পে দেখব।

অধ্যায় ২

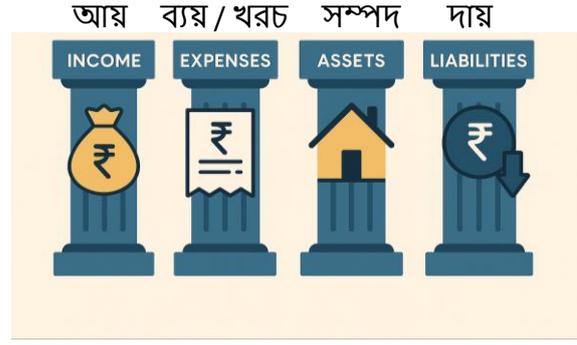
ব্যক্তিগত আর্থিক ব্যবস্থার চারটি স্তম্ভ: সম্পদ, দায়, আয় এবং ব্যয়

(Four Pillars of Personal Finance: Assets, Liabilities, Income and Expenses)

- ব্যক্তিগত অর্থের চারটি স্তম্ভ এবং আন্তঃসম্পর্ক বোঝা
- আয় (Income)
 - মাসিক আয় ট্র্যাকিং
 - সক্রিয় আয় এবং প্যাসিভ আয়ের মধ্যে পার্থক্য করা
- খরচ (Expenditure)
 - শ্রেণীকরণ এবং ব্যয় নিয়ন্ত্রণ
 - কীভাবে স্মার্টলি খরচ করবেন
 - সাধারণ পরিবারের বাজেট তৈরি করা
- দায় (Liabilities)
 - ঋণ বোঝা: যখন ঋণ সাহায্য করে, যখন এটি ব্যথা করে
 - ভাল ঋণ এবং খারাপ ঋণ
 - দায়িত্বের সাথে ঋণ ব্যবস্থাপনা
- সম্পদ (Assets)
 - বিনিয়োগ, ব্যক্তিগত সম্পদ এবং ব্যবসায়িক সম্পদের মধ্যে পার্থক্য করা

ব্যক্তিগত অর্থের চারটি স্তম্ভ

আর্থিক পরিকল্পনার গুরুত্ব বোঝার পর, আসুন আমরা আর্থিক পরিকল্পনার চারটি মূল স্তম্ভ—**আয়, ব্যয়, সম্পদ এবং দায়**—কে গভীরভাবে বিশ্লেষণ করি।



আয় (Income):

আমরা যে আয় করি তা **সক্রিয় আয় (Active Income)** এবং **নিষ্ক্রিয় আয় (Passive Income)**—এই দুইটি ভাগে ভাগ করা যায়। সক্রিয় আয় হলো সেই অর্থ যা আমরা সরাসরি কাজ করে উপার্জন করি, আর নিষ্ক্রিয় আয় হলো এমন অর্থ যা নিয়মিত কাজ না করেও আসে।

কর্মজীবনের সময় আমরা চাকরি করি, ব্যবসা করি, কৃষিকাজ করি, পেশাগত সেবা প্রদান করি অথবা কিছু অতিরিক্ত ক্ষেত্রে কাজ করি এবং সেখান থেকে অর্থ উপার্জন করি। কিন্তু জীবনের এমন একটি পর্যায় আসে যখন আমরা কাজ থেকে অবসর গ্রহণ করি—এটি হতে পারে বয়স, চাকরির শর্তাবলী বা নিজের পছন্দ অনুযায়ী। এই **অবসর কালে (Retirement)** প্রতিদিনের জীবনযাপনের ব্যয় মেটানোর জন্য নিয়মিত নগদ প্রবাহ থাকা অত্যন্ত জরুরি।

এই নগদ প্রবাহ সাধারণত আসে **নিষ্ক্রিয় আয়** থেকে বা পূর্বে বিনিয়োগ করা মূলধন থেকে উত্তোলনের মাধ্যমে। তাই কর্মজীবনের সময় আমাদের উচিত সক্রিয় আয়ের একটি অংশ আলাদা করে রাখা, সঞ্চয় করা এবং তা সঠিকভাবে বিনিয়োগ করা।

খরচ (Expenses):

আমরা বিভিন্ন কারণে অর্থ ব্যয় করি। এই কারণে সাধারণত আমাদের **প্রয়োজন (needs)** এবং **ইচ্ছা (wants)** বলা হয়। ব্যয়ের কিছু সুস্পষ্ট উদাহরণ হলো—বাড়ি ভাড়া বা হোম লোনের ইএমআই, সোসাইটি রক্ষণাবেক্ষণ, মুদি ও দুগ্ধজাত দ্রব্য, বিনোদন, শিক্ষা, ভ্রমণ ও স্থানীয় যাতায়াত, ওষুধ এবং স্বাস্থ্যসেবা ইত্যাদি।

"পৃথিবীতে সবার প্রয়োজন মেটানোর জন্য যথেষ্ট আছে, কিন্তু কারও লোভ মেটানোর জন্য যথেষ্ট নেই।" —

মহাত্মা গান্ধী

আগেই বলা হয়েছে, চাহিদা আছে এবং ইচ্ছা আছে। এর মানে এই নয় যে একজনকে সন্ন্যাসীর মতো জীবনযাপন করতে হবে বা বিলাসিতায় ব্যয় না করতে হবে। তবে **ব্যয়ের দিকে নজর রাখা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ**। প্রকৃতপক্ষে, ছোট ছোট খরচগুলো যা চোখে পড়ে না, সেগুলোই কখনও কখনও একটি পরিবারের আর্থিক অবস্থাকে দুর্বল বা ডুবিয়ে দিতে পারে।

স্মার্ট খরচ করার চাবিকাঠি হলো— আমরা কোন কাজে অর্থ ব্যয় করছি তা নিয়ে শৃঙ্খলাবদ্ধ থাকা এবং প্রকৃত ব্যয়ের নিয়মিত ট্র্যাক রাখা।

ব্যয়গুলোকে **বর্তমান ব্যয়** এবং **ভবিষ্যতের ব্যয়**— এই দুই ভাগেও ভাগ করা যায়। ভবিষ্যতের ব্যয়কে আমরা সাধারণত **আর্থিক লক্ষ্য** বলি, যা আমরা বিস্তারিতভাবে আলোচনা করব অধ্যায় ৪-এ। এই ভবিষ্যতের ব্যয় বা আর্থিক লক্ষ্য পূরণের জন্য আমাদের বর্তমানে যথাযথ **সম্পদ তৈরি** করা প্রয়োজন।

"ছোট খরচ থেকে সতর্ক থাকুন;
একটি ছোটো ফুটো একটি বড়
জাহাজকে ডুবিয়ে দিতে পারে।" —
বেঞ্জামিন ফ্র্যাঙ্কলিন

সম্পদ (Assets):

আমাদের যা কিছু আছে, তাকে **সম্পদ (Assets)** বলা হয়। তবে এই সম্পদগুলোকে তিনটি স্বতন্ত্র শ্রেণীতে ভাগ করা উচিত—



1. **ব্যক্তিগত সম্পদ (Personal Assets)**
2. **ব্যবসায়িক সম্পদ (Business Assets)**
3. **বিনিয়োগ সম্পদ (Investment Assets)**

ব্যক্তিগত সম্পদ হলো সেই সব সম্পদ যা আমরা **আমাদের দৈনন্দিন জীবনযাপনের জন্য ব্যবহার করি**। অন্য কথায়, আমরা এই সম্পদগুলোকে ব্যবহার বা ভোগ করি। এর মধ্যে রয়েছে—আমরা যে বাড়িতে থাকি, নিয়মিত যাতায়াতের জন্য যে যানবাহন ব্যবহার করি, গয়না, বাড়ির আসবাবপত্র ইত্যাদি।

যারা ব্যবসা বা পেশাগত কাজে নিযুক্ত, তাদের রয়েছে এমন কিছু সম্পদ যা **ব্যবসায়িক উদ্দেশ্যে ব্যবহার করা হয়**। উদাহরণস্বরূপ, ল্যাপটপ বা অন্যান্য যন্ত্রপাতি যা কেউ নিজের ব্যবসা বা অফিস পরিচালনার জন্য ব্যবহার করে। এটি **স্ব-নিযুক্ত, পেশাজীবী এবং গিগ কর্মীদের জন্য বিশেষ গুরুত্বপূর্ণ**, কারণ ব্যক্তিগত সম্পদ ও ব্যবসায়িক সম্পদ মিশিয়ে ব্যবহার করার প্রবণতা থাকে, যা কখনও কখনও জটিলতার কারণ হতে পারে।

আপনার বাড়ি আপনার সবচেয়ে বড় বিনিয়োগ নয়

আমরা প্রজন্মের পর প্রজন্ম ধরে শুনে আসছি যে আপনার বাড়িই আপনার সবচেয়ে বড় বিনিয়োগ। আসল সত্য হলো, এটি আপনার সবচেয়ে বড় একক ব্যয় হতে পারে বা এটিকে আপনার সবচেয়ে বড় সম্পদও বলা যেতে পারে, কিন্তু এটি বিনিয়োগ নয়, যদি আপনি এটিকে শুধুমাত্র আবাসিক উদ্দেশ্যে ব্যবহার করেন।

তৃতীয় শ্রেণির সম্পদ হলো—**বিনিয়োগ সম্পদ (Investment Assets)**। এই সম্পদই

এই বইয়ের আলোচনার মূল কেন্দ্রবিন্দু। বিনিয়োগ সম্পদ ক্রয় করা হয় **ভবিষ্যতের আর্থিক লক্ষ্য পূরণের জন্য**। যেহেতু এই সম্পদগুলোর মূল উদ্দেশ্য হলো ভবিষ্যতের ব্যয় বা লক্ষ্য

পূরণে অর্থাৎন করা, তাই এগুলোতে থাকতে হবে নির্দিষ্ট বৈশিষ্ট্য—যেমন নিরাপত্তা, তারল্য (Liquidity) এবং রিটার্নের ধরন।

বিনিয়োগ সম্পদ অবশ্যই নিয়মিত আয় বা মূলধনের বৃদ্ধি করতে সক্ষম হতে হবে। পাশাপাশি, বিনিয়োগকারীকে এই সম্পদগুলোকে প্রয়োজনীয় সময়ে নগদে রূপান্তর করার ক্ষমতা থাকতে হবে, যাতে লক্ষ্য অনুযায়ী অর্থপ্রদানের নিশ্চয়তা থাকে। এই কারণেই **ব্যক্তিগত সম্পদকে বিনিয়োগ হিসাবে বিবেচনা করা উচিত নয়।**

দায় (Liabilities) :

আমরা বিভিন্ন উদ্দেশ্যে যে ঋণ গ্রহণ করি, তা আমাদের ব্যক্তিগত ব্যালেন্স শীটে **দায় (Liabilities)** হিসেবে প্রদর্শিত হয়। এই দায় পরিশোধ করতে হয় এবং প্রায়শই এতে সুদের প্রয়োজন হয়। এই ধরনের দায় ভবিষ্যতে অর্থের বহিঃপ্রবাহ (Cash Outflow) তৈরি করে।

ঋণের উদ্দেশ্য, ধার নেওয়ার সময়কাল এবং ঋণের পরিমাণ—এই তিনটি দিক সুদের হারসহ বিবেচনা করা হয়। এই সংমিশ্রণই নির্ধারণ করে ঋণটি **ভাল ঋণ (Good Debt)** নাকি **খারাপ ঋণ (Bad Debt)**। যেমনভাবে দায়িত্বহীন ব্যয় আর্থিক সমস্যার কারণ হতে পারে, তেমনি দায়িত্বহীন ধারণা ক্ষতির কারণ হতে পারে।



ভাল ঋণ হলো সেই ঋণ যা আপনার ব্যক্তিগত জীবন বা আর্থিক অবস্থায় অর্থপূর্ণ বৃদ্ধি আনে—যেমন হোম লোন বা ছাত্র ঋণ। **খারাপ ঋণ** হলো তুলনামূলকভাবে ব্যয়বহুল ঋণ বা এমন ঋণ যা অপ্রয়োজনীয় খরচের জন্য নেওয়া হয়—যেমন ক্রেডিট কার্ড ঋণ।

চার স্তম্ভের মধ্যে সম্পর্ক (The relationship between the four pillars)

এই চারটি আর্থিক স্তম্ভ একে অপরের থেকে স্বাধীন নয়; এদের মধ্যে একটি গভীর সম্পর্ক রয়েছে।

- **সম্পদ (Assets)** আয়ের সম্ভাবনা তৈরি করে, যেমনটি আমরা আগে দেখেছি।
- **দায় (Liabilities)** ভবিষ্যতে ব্যয় উৎপন্ন করে।

এখানে লক্ষ্য করুন—একটি **সম্ভাবনা**, অন্যটি **নিশ্চিত**।

যখন আয় ব্যয়ের চেয়ে বেশি হয়, তখন কেউ সম্পদ তৈরি করতে পারে বা দায় পরিশোধ করতে পারে। অন্যদিকে, যদি ব্যয় আয়ের চেয়ে বেশি হয়, তাহলে একজনকে হয় দায় নিতে হবে অথবা কোনো সম্পদ বিক্রি করে তরল (**Liquid**) করতে হবে।

বাজেট – স্মার্ট খরচ করার জন্য একটি অনুশীলন

(Budgeting – an exercise to spend smart)

ভারতের সংসদে যখন অর্থমন্ত্রী কেন্দ্রীয় বাজেট পেশ করেন, তখন লক্ষ লক্ষ ভারতীয় টেলিভিশন বা বিভিন্ন ওয়েবসাইটের মাধ্যমে তা অনুসরণ করেন। এমনকি রাজ্য সরকার, পৌর কর্পোরেশন, জেলা পঞ্চায়েত এবং গ্রাম পঞ্চায়েতকেও তাদের নিজ নিজ বার্ষিক বাজেট প্রস্তুত করতে হয়।

এই ব্যায়াম আমাদের জন্য গুরুত্বপূর্ণ, এবং এর থেকে কয়েকটি শিক্ষা নেওয়া যায়:

1. এটি একটি নিয়মিত ব্যায়াম—প্রতি বছর একবার করা হয়।
2. অর্থমন্ত্রী ব্যয় পরিকল্পনা উপস্থাপন করেন এবং আয়ের উৎসের সাথে মানচিত্র তৈরি করেন।

বাজেটের সবচেয়ে সহজ সংজ্ঞা হলো - "আপনার টাকাকে বলা যে সেটি কোথায় যাবে।"

গৃহস্থালীর বাজেটও একই ধরনের ব্যায়াম। এটি কেবল খরচ করার সিদ্ধান্ত নয়, বরং **অর্থ ব্যয় করার পরিকল্পনা তৈরি করা**। বাজেট করার মাধ্যমে একজন ব্যক্তি বা পরিবার তাদের অগ্রাধিকার নির্ধারণ করতে পারে, ব্যয় নিয়ন্ত্রণ করতে পারে এবং প্রকৃত ব্যয়ের ট্র্যাক রাখতে সক্ষম হয়।

একটি প্রচলিত ধারণা আছে যে বাজেট করা কঠিন, কারণ এতে **ক্ষুদ্রতম খরচও হিসাব রাখতে হয়**, তবে বাস্তবে এটি আপনাকে আর্থিক সচেতন ও নিয়মিত ব্যয় নিশ্চিত করতে সহায়তা করে।

একটি সাধারণ বাজেট তৈরি করা (Making a simple budget)

একটি বাজেট হলো **আপনার অর্থের জন্য একটি মানচিত্রের মতো**। এটি আপনাকে দেখায় কোথায় আপনার অর্থ খরচ হবে এবং আপনাকে পরিকল্পনা করতে সাহায্য করে, যাতে অর্থের ব্যবহার সম্পর্কে বিভ্রান্তি না হয়।

কীভাবে একটি সাধারণ বাজেট তৈরি করবেন:

1. আপনার **মোট মাসিক আয়** লিখুন।
2. মাসের জন্য আপনার সমস্ত প্রত্যাশিত **খরচ** তালিকাভুক্ত করুন (যেমন—ভাড়া, খাবার, পরিবহন ইত্যাদি)।
3. আপনার আয় থেকে ব্যয় বিয়োগ করুন।

- যদি টাকা অবশিষ্ট থাকে, তাহলে ঠিক করুন কতটা **সঞ্চয়** বা **বিনিয়োগ** করবেন।
- যদি না থাকে, তাহলে খরচ কমানোর উপায় খুঁজুন।

নমুনা বাজেট টেবিল

শ্রেণী	পরিকল্পিত পরিমাণ (₹)	প্রকৃত পরিমাণ (₹)
আয়	30,000	30,000
ভাড়া	8,000	8,000
খাদ্য	5,000	5,200
পরিবহন	2,000	1,800
সঞ্চয়	3,000	3,000
অন্যান্য	2,000	2,300
মোট খরচ	20,000	20,300
ভারসাম্য	10,000	9,700

দরকারী বাজেট টিপস:

- **নিয়মিত আপনার খরচ ট্র্যাক করুন**—ছোট কেনাকাটা হারিয়ে যাওয়া সহজ।
- আপনার বাজেটের সঙ্গে **লেগে থাকুন**, তবে যদি কখনো ব্যালেন্স হারিয়ে যান, নিজের উপর অত্যধিক চাপ দেবেন না। প্রয়োজন অনুযায়ী **সামঞ্জস্য করুন**।
- **বাঁচানোর উপায় খুঁজুন**—যেমন, বাইরে খাওয়ার পরিবর্তে বাড়িতে রান্না করা, বা ট্যাক্সির পরিবর্তে পাবলিক ট্রান্সপোর্ট ব্যবহার করা।

অধ্যায় ৩:

ব্যক্তিগত নগদ প্রবাহ পরিচালনা

(Managing personal cash flow)

মূল বিষয়সমূহ:

- আগে সঞ্চয়, পরে খরচ (Saving First, Spending Later)
- নিয়মিত সঞ্চয়ের গুরুত্ব (Importance of saving regularly)
- কিভাবে সঞ্চয়ের অভ্যাস গড়ে তুলবেন (How to build a savings habit)
- জরুরি তহবিলের বুনিয়াদি (Emergency fund basics)

অধ্যায় ৩: ব্যক্তিগত নগদ প্রবাহ পরিচালনা

যদিও আমরা অধ্যায় ২-তে আয় ও ব্যয়ের কিছু মূল দিক আলোচনা করেছি, **এটি আলাদাভাবে উল্লেখ করা গুরুত্বপূর্ণ** যে নিয়মিত আয় ও ব্যয় থেকে কিছু বড় নগদ প্রবাহ এবং বহিঃপ্রবাহ একই সময়ে নাও ঘটতে পারে। কিছু সময়ে খরচের তুলনায় আয় বেশি হয়, আবার অন্য সময়ে আয়ের তুলনায় ব্যয় বেশি হতে পারে। তাই **ব্যক্তিগত অর্থ পরিচালনা মূলত নগদ প্রবাহ (Cash Flow) পরিচালনা** করা।

একটি সাধারণ পরিবারে আয় সাধারণত নিয়মিত হয়, প্রায়শই মাসিক ভিত্তিতে। অনেক নিয়মিত, পুনরাবৃত্ত খরচ—যেমন বাড়ি ভাড়া, ইএমআই, ইউটিলিটি বিল ইত্যাদি—ও একই ফ্রিকোয়েন্সিতে ঘটে। এই ক্ষেত্রে নিশ্চিত করা জরুরি যে **মাসিক ব্যয় মাসিক আয়ের নিচে থাকে**, যাতে একটি নিয়মিত উদ্বৃত্ত (Surplus) তৈরি হয়, যা সংরক্ষণ এবং বিনিয়োগের জন্য ব্যবহার করা যেতে পারে।

আপনি কি সঞ্চয়কে অগ্রাধিকার দেবেন নাকি ব্যয়কে?

(Do you prioritize saving or spending?)

মাসের পর মাস সংরক্ষিত অল্প পরিমাণ অর্থ সময়ের সাথে সাথে একটি বড় অঙ্কে পরিণত হয়। যেমন একটি জনপ্রিয় প্রবাদ বলে, "**জলের সামান্য ফোঁটা শক্তিশালী সমুদ্র তৈরি করে।**"

যদিও এটি সহজ মনে হতে পারে না, নিয়মিত অল্প পরিমাণ সঞ্চয় করা সম্ভব। প্রথম ধাপ হলো **বাজেট প্রস্তুত করা**, এবং এর বাইরে কোনও প্ররোচিত খরচ (Impulse Purchase) এড়ানো। এছাড়াও যতটা সম্ভব ঋণ এড়ানো গুরুত্বপূর্ণ, কারণ ঋণের সুদ অতিরিক্ত ব্যয় তৈরি করে।

তবে প্রায়ই দেখা যায় যে, জরুরি পরিস্থিতিতে অল্প পরিমাণ সঞ্চয়ও একসাথে ব্যয় হয়ে যায়। যেমন, **আয়ের উৎস হারানো**—চাকরি চলে যাওয়া, ব্যবসায় লোকসান বা অন্য কোনও বাহ্যিক কারণে। এই সময়ে, নিয়মিত ব্যয়ের জন্য আগে থেকে সঞ্চিত অর্থ ব্যবহার করতে হতে পারে।

"যে টাকা খরচ করার পর বাঁচে তা সঞ্চয় করবেন না, বরং যে টাকা সঞ্চয়ের পর বাঁচে সেটাই খরচ করুন।"
— ওয়ারেন বাফেট

জরুরি তহবিলের গুরুত্ব

এখানেই **জরুরি তহবিল (Emergency Fund)** গড়ে তোলাকে অগ্রাধিকার দিতে হবে।

- সঞ্চয় শুরু করার আগে অবশ্যই **তিন থেকে ছয় মাসের পরিবারের ব্যয়ের সমান** একটি জরুরি তহবিল তৈরি করা উচিত।
- উদ্দেশ্য: জরুরি সময়ে সহজে অর্থ পাওয়া এবং মূলধনের নিরাপত্তা নিশ্চিত করা।
- এই তহবিল এমনভাবে রাখা উচিত যা **সহজে প্রবেশযোগ্য** এবং **নিরাপদ**, যদিও রিটার্ন কম হতে পারে।

জরুরি তহবিল তৈরি করা হলে, বাকি সঞ্চয় এবং বিনিয়োগ পরিকল্পনাকে আরও স্থিতিশীলভাবে পরিচালনা করা যায়।

অধ্যায় ৪:

বাস্তবসম্মত আর্থিক লক্ষ্য নির্ধারণ করা

(Setting Realistic Financial Goals)

মূল বিষয়সমূহ:

- প্রধান জীবনের ইভেন্টের জন্য পরিকল্পনা (Planning for Major Life Events)
- জীবনের প্রেক্ষাপটে আর্থিক লক্ষ্য বোঝা (Understanding financial goals in the context of life)
- স্মার্ট লক্ষ্য (SMART Goals) নির্ধারণ করা (Setting SMART goals)
- গুরুত্ব এবং সময় দিগন্তের পরিপ্রেক্ষিতে লক্ষ্যগুলিকে অগ্রাধিকার দেওয়া (Prioritizing goals in terms of importance and time horizon)

আর্থিক লক্ষ্য (Financial Goals)

শৈলজা, একটি আট বছরের মেয়ে, তার বাবা-মায়ের সাথে দক্ষিণ ভারতের একটি মাঝারি আকারের শহরে থাকে। তিনি ভারতের সাম্প্রতিক মহাকাশ কর্মসূচির সাফল্য দেখে খুবই অনুপ্রাণিত, যেখানে কয়েকজন মহিলা বিজ্ঞানী গুরুত্বপূর্ণ ভূমিকা রেখেছেন। শৈলজা নিজে মহাকাশ বিজ্ঞানী হতে চায়। তার বাবা-মা, মিসেস ও মিস্টার গুপ্তা, চান যে সে তার স্বপ্ন পূরণ করুক।

৪৫ বছর বয়সী মন্দার একটি বড় মাল্টিন্যাশনাল ফার্মে ইঞ্জিনিয়ার হিসেবে কর্মরত। তার স্ত্রী গৃহিণী। যেহেতু কোম্পানিটি কোন পেনশন প্ল্যান দেয় না, তারা চিন্তিত কিভাবে মন্দার চাকরি থেকে অবসর গ্রহণের পর আরামদায়ক জীবনযাপন করতে পারবে।

মিলিন্দ ওয়াগলে সম্প্রতি তার নিজ শহর থেকে বড় শহরে স্থানান্তরিত হয়েছেন, কারণ তার কোম্পানিতে পদোন্নতি ও স্থানান্তর হয়েছে। যদিও তার চাকরি ভালো, তবে তিনি বাড়ি কিনে বসতি স্থাপনের জন্য সমস্যায় পড়েছেন এবং শীঘ্রই নিজের বাড়ি কেনার পরিকল্পনা করছেন।

মিসেস দেশমুখ সম্প্রতি চাকরি থেকে অবসর নিয়েছেন। তিনি অবসর সুবিধা হিসেবে একটি বড় অর্থপ্রাপ্তি পেয়েছেন। তিনি চাইছেন যে, এই অর্থ বিনিয়োগের মাধ্যমে তাকে নিয়মিত আয় প্রদান করুক এবং আরামদায়ক জীবন নিশ্চিত করুক।

উপরের উদাহরণগুলি আমাদের দৈনন্দিন জীবনে বা আমাদের চারপাশের মানুষের জীবনে নিয়মিত দেখা যায়। যদিও এখানে সরাসরি অর্থের উল্লেখ নেই, আমরা স্বাভাবিকভাবেই বুঝি যে প্রতিটি পরিস্থিতিতে অর্থের প্রয়োজন রয়েছে – শৈলজাকে শিক্ষিত হতে হবে, মিলিন্দকে বাড়ি কিনতে হবে, মিসেস দেশমুখ বা মন্দারকে অবসর জীবন পরিচালনার জন্য অর্থের প্রয়োজন।

বিনিয়োগের জগতে এই প্রয়োজনগুলোকে **আর্থিক লক্ষ্য** হিসেবে বিবেচনা করা হয়। যখন আমরা প্রতিটি লক্ষ্য সম্পর্কিত অর্থের পরিমাণ এবং সময়সীমা নির্ধারণ করি, তখন আমরা সেই প্রয়োজনগুলোকে স্পষ্টভাবে আর্থিক লক্ষ্যে রূপান্তর করি।

এ ধরনের আর্থিক লক্ষ্য অনেক রকমের হতে পারে। সবচেয়ে সাধারণ উদাহরণগুলো হল:

- শিশুর শিক্ষার জন্য অর্থায়ন
- সন্তানদের বিবাহ খরচ
- অবসরের জন্য জীবনযাত্রা অর্থায়ন
- যানবাহন ক্রয়
- বাড়ি কেনা বা সংস্কার
- বড় ছুটি নেওয়া

এছাড়া কিছু অপ্রচলিত লক্ষ্যও থাকতে পারে, যেমন: নিজের ব্যবসা শুরু করা, দীর্ঘমেয়াদি ছুটি নেওয়া, উচ্চশিক্ষার জন্য অর্থায়ন ইত্যাদি।

বিনিয়োগ পরিকল্পনা করার সময় **লক্ষ্য নির্ধারণ** একটি অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ ধাপ। প্রতিটি আর্থিক লক্ষ্য এমন অর্থের প্রয়োজন নির্দেশ করে যা ঐ সময়ে সরাসরি আয়ের মাধ্যমে পূরণ করা যায় না। যদিও আয় (বেতন, পেশাদার ফি ইত্যাদি) লক্ষ্য অর্জনের জন্য প্রয়োজনীয় অর্থের চেয়ে কম হতে পারে, এই ফাঁক পূরণ করতে বিনিয়োগ অপরিহার্য হয়ে ওঠে।

এখানেই বিনিয়োগ থেকে অর্থ উত্তোলন করা প্রয়োজন—অর্থাৎ, এজন্যই একজনকে অর্থ বিনিয়োগ করতে হবে।

লক্ষ্য নির্ধারণের প্রথম ধাপ হল জীবনের গুরুত্বপূর্ণ ঘটনাগুলো চিহ্নিত করা। এই ঘটনাগুলোর মধ্যে কিছু **আকাঙ্ক্ষিত এবং পরিকল্পিত**, যেখানে অন্য কিছু **অকাঙ্ক্ষিত বা অপ্রত্যাশিত**, যা হঠাৎ উদ্ভূত হতে পারে। এই ধরনের অপ্রত্যাশিত ঘটনাগুলোর সঙ্গে প্রায়শই নেতিবাচক ফলাফল যুক্ত থাকে। উদাহরণস্বরূপ: পরিবারের কোনো সদস্যের মৃত্যু, হাসপাতালে ভর্তি, দুর্ঘটনা, চুরি, অগ্নিকাণ্ড ইত্যাদি।

আর্থিক লক্ষ্য হলো সেই খরচগুলি যা ভবিষ্যতে একজন ব্যক্তির পছন্দের জীবনযাপন ধরার জন্য করা হয়।

এই ধরনের ঘটনাগুলোর জন্য বিনিয়োগের মাধ্যমে সরাসরি তহবিল তৈরি করা সম্ভব নয়। তবে আমরা **জরুরি তহবিল** এবং কিছু সঞ্চয়/বিনিয়োগ পণ্য ব্যবহার করে এই অনিশ্চিত সময়গুলোর জন্য প্রস্তুতি নিতে পারি। এছাড়া, **বীমা পলিসি** ক্রয় করেও এই ঝুঁকি আংশিকভাবে কভার করা যায়।

ইভেন্টগুলো সনাক্ত করার পর, একজনকে **অগ্রাধিকার নির্ধারণ** করতে হবে—কোনটি অন্যগুলোর চেয়ে গুরুত্বপূর্ণ। উদাহরণস্বরূপ, **অবসরকালীন জীবনযাপন বা শিশুদের শিক্ষা** গুরুত্বপূর্ণ দায়িত্বের মধ্যে পড়ে, যেখানে একটি বড় ছুটি শুধুই ভালো একটি লক্ষ্য হতে পারে। তবে শেষ সিদ্ধান্ত **ব্যক্তি এবং পরিবারের** উপর নির্ভর করে। আর্থিক উপদেষ্টা বা মিউচুয়াল ফান্ড ডিস্ট্রিবিউটর কেবল গাইড এবং সহায়তা দিতে পারে, যাতে তারা একজনকে **উপযুক্ত সিদ্ধান্ত গ্রহণে** সাহায্য করতে পারে। এই ধরনের মধ্যস্থতার ভূমিকা অনেক গুরুত্বপূর্ণ।

এরপর, একজনকে প্রতিটি ইভেন্টের জন্য **টাইমলাইন নির্ধারণ** করতে হবে এবং সেই সময়ে প্রয়োজনীয় অর্থের পরিমাণ নির্ধারণ করতে হবে। উদাহরণস্বরূপ, কেউ যদি **বাড়ি কেনার পরিকল্পনা** করেন, তবে তাকে ঠিক করতে হবে কোন ধরনের বাড়ি এবং কোন অবস্থানে। এই তথ্যের মাধ্যমে আনুমানিক খরচ নির্ধারণ সম্ভব হয়। এরপর নির্ধারণ করতে হবে কখন বাড়ি কেনা হবে।

লক্ষ্য অর্জনের পরিকল্পনা করার জন্য **সময়সীমা এবং প্রয়োজনীয় অর্থের পরিমাণ** উভয়ই গুরুত্বপূর্ণ। এই ধরনের ব্যায়াম একজনকে তার লক্ষ্যগুলো **টাইমলাইনের পরিপ্রেক্ষিতে**

শ্রেণীবদ্ধ করতে সাহায্য করে—উদাহরণস্বরূপ, কোন লক্ষ্য **নিকটবর্তী** সময়ে, আর কোন লক্ষ্য **দূরবর্তী** ভবিষ্যতের।

স্বল্পমেয়াদী প্রয়োজন বনাম দীর্ঘমেয়াদী লক্ষ্য

(Short term needs versus Long Term Goals)

অধ্যায়ের শুরুতে প্রদত্ত উদাহরণগুলো একবার লক্ষ্য করুন। শৈলজার উচ্চশিক্ষা প্রায় **দশ বছর** দূরে, যেখানে মন্দার আরও **পনেরো বছর কাজ** করতে পারেন। অন্যদিকে, মিলিন্দ ওয়াগালেকে আগামী **কয়েক বছরের মধ্যে একটি বাড়ি** কিনতে হতে পারে।

মিসেস দেশমুখের ক্ষেত্রে বিষয়টি আকর্ষণীয়, কারণ **তার বিনিয়োগ থেকে অবিলম্বে আয়ের প্রয়োজন** রয়েছে। তবে, একই সঙ্গে সেই আয়কে দীর্ঘ এবং অনিশ্চিত সময়ের জন্যও বজায় রাখতে হবে, কারণ আয় জীবনধারণের জন্য প্রয়োজন। মন্দারও অবসর গ্রহণের সময় একই ধরনের পরিস্থিতিতে পড়বেন।

অবসর গ্রহণের লক্ষ্য সাধারণত দুটি ধাপে বিভক্ত করা যায়:

1. অবসরের জন্য একটি **পর্যাপ্ত মূলধন (corpus)** সঞ্চয় করা।
2. এই সঞ্চিত মূলধন থেকে **নিয়মিত আয়** গ্রহণ করা।

এই দুটি ধাপ লক্ষ্যগুলিকে শ্রেণীবদ্ধ করার আরেকটি পদ্ধতি নির্দেশ করে। এর মাধ্যমে লক্ষ্যগুলোকে একটি **ম্যাট্রিক্সে** স্থাপন করা যায়, যেখানে একটি দিক সময়সীমা (স্বল্পমেয়াদী বা দীর্ঘমেয়াদী) নির্দেশ করে এবং অন্য দিক প্রয়োজনীয় অর্থের পরিমাণ বা গুরুত্ব নির্দেশ করে।

	সমালোচনামূলকভাবে গুরুত্বপূর্ণ (প্রয়োজন বা দায়িত্ব)	স্বপ্ন	ভালো থাকা-খাওয়া
মধ্যবর্তী মেয়াদ			
স্বল্পমেয়াদী			
মঝারি মেয়াদী			
দীর্ঘ মেয়াদী			

প্রজ্ঞা নির্দেশ করে, যদি কেউ গুরুত্বপূর্ণ এবং জরুরি লক্ষ্যগুলির জন্য সঠিক পরিকল্পনা না করে, তবে তার জীবন আরও ভালোভাবে পরিচালিত করা কঠিন হয়ে যায়। এ লক্ষ্য অর্জনের জন্য, প্রথমে **আর্থিক লক্ষ্যগুলিকে শ্রেণীবদ্ধ করা গুরুত্বপূর্ণ** — অর্থাৎ জীবনের বিভিন্ন ঘটনাকে তাদের সময়রেখা এবং গুরুত্ব অনুযায়ী সাজানো।

আর্থিক লক্ষ্য, তাদের অর্জন এবং মুদ্রাস্ফীতি বিবেচনা

(Financial Goals, Time Horizon for their achievement and Inflation)

পরবর্তী পদক্ষেপ হল **আর্থিক লক্ষ্যগুলির জন্য প্রয়োজনীয় পরিমাণ নির্ধারণ**।
পরিকল্পনার সময় একটি গুরুত্বপূর্ণ প্রশ্ন আসে: এটি কত খরচ হবে?

উদাহরণস্বরূপ, আট বছর বয়সী শৈলজা একজন মহাকাশ বিজ্ঞানী হতে চায়, যার জন্য তাকে ভালো মানের শিক্ষা গ্রহণ করতে হবে। এই ধরনের শিক্ষার খরচ কত হবে? যেহেতু শৈলজা কলেজে পৌঁছাবে প্রায় এক দশক পরে, তাই বর্তমান খরচ অনেকটা বাড়তে পারে। **লক্ষ্য অর্জনের সময় ব্যয় বৃদ্ধিকে মুদ্রাস্ফীতি বলা হয়।**

মুদ্রাস্ফীতির প্রভাব শুধুমাত্র শিক্ষায় নয়, ব্যক্তিগত অর্থায়নের অন্যান্য অনেক ক্ষেত্রে প্রযোজ্য। তাই লক্ষ্য নির্ধারণের সময় **মুদ্রাস্ফীতি অনুযায়ী ব্যয় সমন্বয় করা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ**, কারণ এটি না হলে সমগ্র পরিকল্পনা ব্যর্থ হতে পারে। উদাহরণস্বরূপ, শিক্ষার খরচ গত কয়েক দশক ধরে দ্রুত বৃদ্ধি পেয়েছে।

এছাড়াও, **স্বাস্থ্যসেবা খরচের** ক্ষেত্রেও অবসর গ্রহণের বছরগুলিতে মুদ্রাস্ফীতি বড় প্রভাব ফেলতে পারে।

পুল পদ্ধতি (The Pool Approach)

কিছু মানুষ তাদের সঞ্চয় বা বিনিয়োগকে **একটি পুল** আকারে রাখে এবং এই পুল থেকে তাদের আর্থিক প্রয়োজন মেটায়। এই পদ্ধতিতে পরিচালনা করা সম্ভব।

তবে এর একটি সীমাবদ্ধতা রয়েছে—**বিনিয়োগের সময়দিগন্ত স্পষ্ট না থাকায় সঠিক পরিকল্পনা করা কঠিন হয়**। যেহেতু সঠিক বিনিয়োগ সিদ্ধান্ত নেওয়ার জন্য **দিগন্ত জানা অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ**, তাই আমরা পরবর্তী অধ্যায়ে এটি বিস্তারিতভাবে আলোচনা করব।

অধ্যায় ৫:

অবসরের জন্য প্রস্তুতি – তাড়াতাড়ি শুরু করুন

(Preparing for Retirement – Start Early)

মূল বিষয়সমূহ:

- কেন অবসর পরিকল্পনা সবার জন্য গুরুত্বপূর্ণ
- অবসরের দুটি পর্যায়: **সঞ্চয় পর্যায়** (Accumulation) এবং **বিতরণ/উপভোগ পর্যায়** (Distribution)
 - অবসর পণ্য: কোন পণ্য কোন পর্যায়ে জন্য প্রযোজ্য

পূর্ববর্তী অধ্যায়গুলিতে আমরা যে জীবনের পর্যায়টি আলোচনা করেছি, সেখানে ব্যয় চলতে থাকে, কিন্তু সক্রিয় আয় বন্ধ হয়ে যায়। এটি সাধারণত অবসরের সময়কাল। এই সময়কাল পূর্বনির্ধারিত পরিকল্পনা ছাড়া পরিচালনা করা যায় না। বর্তমান যুগে আমরা দীর্ঘজীবী হয়ে উঠেছি—ভারতে গড় আয়ু সাম্প্রতিক কয়েক দশকে বৃদ্ধি পেয়েছে। ফলে, আমাদের পূর্ববর্তী প্রজন্মের তুলনায় সক্রিয় আয় ছাড়া দীর্ঘ সময় কাটানোর সম্ভাবনা বেশি।

অবসর জীবন অন্যান্য আর্থিক লক্ষ্য থেকে দুটি কারণে সম্পূর্ণ আলাদা:

1. এটি সাধারণত দীর্ঘমেয়াদী, যেখানে আমরা প্যাসিভ আয়ের ওপর নির্ভর করি।
2. এটি এমন একমাত্র আর্থিক লক্ষ্য যার জন্য ঋণ নেওয়া যায় না।

অবসর পরিকল্পনার দুটি পর্যায় (Two phases of retirement planning):

সম্পূর্ণ অবসর পরিকল্পনা দুটি স্বতন্ত্র পর্যায়ে বিভক্ত করা উচিত—সঞ্চয় এবং বিতরণ/উপভোগ।

- **সঞ্চয় পর্যায় (Accumulation):** এই পর্যায়ে আমরা আয়ের একটি অংশ আলাদা করে একটি কর্পাস তৈরি করি। এই সময়ে লক্ষ্য হলো যথাসম্ভব বড় কর্পাস গঠন করা। সেক্ষেত্রে, বিনিয়োগের ঝুঁকি তুলনামূলকভাবে বেশি গ্রহণযোগ্য।
- **বিতরণ/উপভোগ পর্যায় (Distribution):** অবসর জীবনে, এই কর্পাস থেকে নিয়মিত আয় উত্তোলন করতে হয়। এই সময়ে পোর্টফোলিও কম ঝুঁকিপূর্ণ হওয়া উচিত, কারণ লক্ষ্য এখন আয়ের নিয়মিততা এবং স্থিতিশীলতা। তাছাড়া, মূল্যস্ফীতির কারণে ব্যয় বৃদ্ধি পায়, তাই আয় বছর ধরে ক্রমবর্ধমান হতে হবে।

অধ্যায় ৬:

বীমা বোঝা – বিনিয়োগের আগে সুরক্ষা নিশ্চিত করুন

(Understanding Insurance – Protect Before You Invest)

- বীমার ধারণা বোঝা (Understanding the concept of Insurance)
- জীবন, স্বাস্থ্য ও দুর্ঘটনা বীমা সহজভাবে ব্যাখ্যা করা (Life, health, and accident insurance explained simply)
- আপনার প্রয়োজন অনুযায়ী সঠিক বীমা পলিসি (Choosing the right cover for your needs)

বীমা কি? (What is Insurance?)

বীমা হলো একটি আর্থিক সুরক্ষা জাল, যা আপনাকে এবং আপনার পরিবারকে দুর্ঘটনা, অসুস্থতা, অক্ষমতা বা মৃত্যুর কারণে অপ্রত্যাশিত ব্যয় বা আয়ের ক্ষতি থেকে রক্ষা করে।

সহজভাবে বলতে গেলে, বীমা মানে **ঝুঁকি হস্তান্তর**। আপনি একটি বীমা কোম্পানিকে একটি ছোট পরিমাণ অর্থ (যা **প্রিমিয়াম** নামে পরিচিত) প্রদান করেন। এর বিনিময়ে, কোম্পানি আপনাকে বা আপনার পরিবারকে বীমাকৃত অর্থ প্রদানের প্রতিশ্রুতি দেয় যদি দুর্ভাগ্যজনক কিছু ঘটে, যেমন মেডিকেল জরুরি অবস্থা, গাড়ি দুর্ঘটনা, বা উপার্জনকারীর মৃত্যু।

কেন বীমা গুরুত্বপূর্ণ? (Why is Insurance important?)

- **জীবন অনিশ্চিত:** দুর্ঘটনা বা অসুস্থতা যে কোনো সময় ঘটতে পারে।
- **আর্থিক সুরক্ষা:** বীমা অপ্রত্যাশিত ঘটনার সময় আর্থিক সংকট এড়াতে সাহায্য করে।
- **মনের শান্তি:** আপনি এবং আপনার প্রিয়জনরা অন্তত আর্থিকভাবে সুরক্ষিত আছেন বলে মন শান্ত থাকে।

বীমার প্রকার: জীবন, স্বাস্থ্য এবং দুর্ঘটনা

ব্যক্তিগত অর্থ ব্যবস্থাপনায় তিনটি সবচেয়ে গুরুত্বপূর্ণ বীমার ধরন হলো **জীবন বীমা**, **স্বাস্থ্য বীমা**, এবং **দুর্ঘটনা বীমা**।

১. জীবন বীমা (Life Insurance)

জীবন বীমা আপনার মৃত্যুর পর আপনার পরিবারকে আর্থিক সহায়তা প্রদান করে।

- আপনি একটি নিয়মিত প্রিমিয়াম প্রদান করেন (মাসিক, ত্রৈমাসিক বা বার্ষিক)।
- পলিসি চলাকালীন সময়ে আপনি মারা গেলে, নিশ্চিত পরিমাণ আপনার পরিবারকে প্রদান করা হয়।
- কিছু জীবন বীমা পলিসি **সঞ্চয় বা বিনিয়োগ বৈশিষ্ট্য**ও অফার করে।

জীবন বীমার ধরন (Types of Life Insurance) :

টাইপ	এটা কি অফার
মেয়াদী বীমা	বিশুদ্ধ সুরক্ষা; কম প্রিমিয়াম, উচ্চ কভার

টাইপ	এটা কি অফার
এনডাউমেন্ট প্ল্যান (Endowment Plans)	লাইফ কভার + সঞ্চয় পরিপক্বতা সুবিধা
ইউলিপি (ULIP)	জীবন কভার + বাজার-সংযুক্ত বিনিয়োগ
সারা জীবনের পরিকল্পনা	সারা জীবনের জন্য কভারেজ

বেশিরভাগ মানুষের জন্য বিশুদ্ধ মেয়াদী বীমা পরিকল্পনাই সর্বোত্তম, কারণ এটি সাশ্রয়ী এবং প্রদত্ত প্রিমিয়ামের তুলনায় সর্বাধিক সুরক্ষা প্রদান করে।

২. স্বাস্থ্য বীমা (Health Insurance)

আপনি বা আপনার পরিবারের সদস্যরা অসুস্থ হলে বা হাসপাতালে ভর্তি প্রয়োজন হলে, স্বাস্থ্য বীমা চিকিৎসা ব্যয়ের জন্য অর্থ প্রদান করে।

- এটি হাসপাতালের রুম চার্জ, ডাক্তারের ফি, পরীক্ষা, ওষুধ, সার্জারি ইত্যাদির খরচ কভার করে।
- কিছু পরিকল্পনা নেটওয়ার্ক হাসপাতালে নগদবিহীন চিকিৎসা সুবিধা প্রদান করে।

স্বাস্থ্য বীমার ধরন (Types of Health Insurance):

টাইপ	কে এটা কভার
ব্যক্তিগত স্বাস্থ্য পরিকল্পনা	এক ব্যক্তি
ফ্যামিলি ফ্লোটার প্ল্যান	একটি বিমাকৃত অর্থের অধীনে সমগ্র পরিবার
সিনিয়র সিটিজেন প্ল্যান	বয়স্ক ব্যক্তিদের জন্য বিশেষ পরিকল্পনা
গুরুতর অসুস্থতা পরিকল্পনা	ক্যান্সার, হার্ট অ্যাটাকের মতো বড় অসুখের নির্ণয়ের জন্য একক অর্থ প্রদান

চিকিৎসাজনিত জরুরি অবস্থায় সঞ্চয় নষ্ট না করতে প্রত্যেকেরই একটি মৌলিক স্বাস্থ্যবীমা পরিকল্পনা থাকা উচিত।"

৩. ব্যক্তিগত দুর্ঘটনা বীমা (Personal Accident Insurance)

ব্যক্তিগত দুর্ঘটনা বীমা আর্থিক সহায়তা প্রদান করে:

- আকস্মিক মৃত্যু
- স্থায়ী বা আংশিক অক্ষমতা
- দুর্ঘটনার কারণে সাময়িক আয় ক্ষতি

এমনকি যদি আপনার ইতিমধ্যেই জীবন এবং স্বাস্থ্য বীমা থাকে তবে এই কভারটি দরকারী কারণ:

- দুর্ঘটনা আয় ক্ষতি বা দীর্ঘমেয়াদী অক্ষমতা হতে পারে।
- এটি খুব কম প্রিমিয়ামে আসে।
- এটি একটি দুর্ঘটনার ক্ষেত্রে বীমাকৃতকে নিয়মিত আয় প্রদান করে যার ফলে আয় ক্ষতি হয়।
- এটি দুর্ঘটনার কারণে মৃত্যুকে কভার করে, যা সর্বদা মৌলিক স্বাস্থ্য বীমা পরিকল্পনার আওতায় পড়ে না।

আপনার প্রয়োজনের জন্য সঠিক বীমা কভার নির্বাচন করা

Choosing the Right Insurance Cover for Your Needs

কোন "এক-আকার-ফিট-সব" বীমা পলিসি নেই। সঠিক পরিকল্পনা আপনার জীবনের পরিস্থিতি, আয়, দায়িত্ব এবং ঝুঁকির উপর নির্ভর করে। এখানে আমি একটি দ্রুত নির্দেশিকা:

পরিস্থিতি	প্রস্তাবিত বীমা
আপনি অবিবাহিত, সবেমাত্র কাজ শুরু করেছেন	মৌলিক স্বাস্থ্য কভার + দুর্ঘটনা কভার
আপনি বিবাহিত, এখনও কোন সন্তান নেই	দম্পতির জন্য স্বাস্থ্য কভার + ব্রেড উইনার জন্য মেয়াদী জীবন কভার
আপনার অল্পবয়সী সন্তান এবং নির্ভরশীল আছে	উচ্চ মেয়াদী বীমা + ব্যাপক স্বাস্থ্য কভার
আপনি অবসরের কাছাকাছি	স্বাস্থ্য বীমা গুরুত্বপূর্ণ, এবং সম্ভব হলে দুর্ঘটনা কভার
আপনার ঋণ আছে (যেমন, হোম লোন)	একটি মেয়াদী পরিকল্পনা যা ঋণের দায় কভার করে

(উপরের সারণীটি শুধুমাত্র নির্দেশক এবং উপদেশ হিসাবে বোঝানো উচিত নয়। নির্দেশনার জন্য অনুগ্রহ করে বিষয় বিশেষজ্ঞদের সাথে যোগাযোগ করুন।)

বিবেচনা করার বিষয়:

- জীবনের প্রথম দিকে বীমা কিনুন। আপনি যখন তরুণ এবং স্বাস্থ্যবান হন তখন এটি পাওয়া সম্ভা এবং সহজ।
- আপনার আয় এবং দায়িত্ব বৃদ্ধির সাথে সাথে আপনার কভারেজ পর্যালোচনা এবং আপগ্রেড করুন।

অধ্যায় ৭

বিনিয়োগ সহজ করা

(Investing Made Simple)

- বিনিয়োগের বুনিয়েদি (Basics of investments)
- সঞ্চয় এবং বিনিয়োগের মধ্যে পার্থক্য (Difference between saving and investing)
- কিভাবে বিনিয়োগ সময়ের সাথে একজনের অর্থ বৃদ্ধি করে (How investing grows one's money over time)
- ঝুঁকি এবং রিটার্ন বোঝা (Understanding risk and return)
- মুদ্রাস্ফীতি এবং চক্রবৃদ্ধি ক্ষমতা (Inflation and power of compounding)
- বৈচিত্র্য এবং সম্পদ বরাদ্দ (Diversification and Asset allocation)

এর আগে আমরা দেখেছি যে বিভিন্ন আর্থিক লক্ষ্য পূরণের জন্য বিনিয়োগকারীদের তাদের অর্থ বিনিয়োগ করতে হবে। এবার দেখা যাক বিনিয়োগকারীদের কাছে কী কী বিকল্প রয়েছে। নিচে কিছু জনপ্রিয় বিনিয়োগের তালিকা দেওয়া হলো:

- ব্লুচিপ শেয়ার (Bluechip shares)
- ব্যাংকের সাথে ফিক্সড ডিপোজিট (Fixed Deposit with bank)
- কর্পোরেট বন্ড (Corporate bonds)
- পোস্ট অফিস মাসিক আয় স্কিম (Post office monthly income scheme)
- পিপিএফ (পাবলিক প্রভিডেন্ট ফান্ড) PPF (Public Provident Fund)
- সেভিংস অ্যাকাউন্ট Savings account

লোকেরা প্রায়শই বিভিন্ন বিনিয়োগ বিকল্পের সংমিশ্রণে তাদের অর্থ বিনিয়োগ করে। প্রতিটি বিকল্পের নিজস্ব বৈশিষ্ট্য এবং সুবিধা রয়েছে। উদাহরণস্বরূপ, **পিপিএফ (PPF) অ্যাকাউন্ট** প্রধানত অবসরের জন্য সঞ্চয় জমাতে ব্যবহৃত হয়। **পোস্ট অফিস মাসিক আয় স্কিম** নিয়মিত মাসিক আয়ের প্রয়োজন থাকা কারোর জন্য আদর্শ। অন্যদিকে, **শেয়ার** বিনিয়োগকারীরা মূলধনের দীর্ঘমেয়াদী বৃদ্ধির জন্য ব্যবহার করতে পারেন।

প্রতিটি বিকল্প বিভিন্ন ধরনের আর্থিক লক্ষ্য পূরণে সহায়ক। বিনিয়োগের প্রকৃতি অনুযায়ী, ঝুঁকি এবং সম্ভাব্য আয়ও ভিন্ন। উদাহরণস্বরূপ, একটি কোম্পানির শেয়ারের দাম দীর্ঘমেয়াদে বৃদ্ধি পেতে পারে যদি কোম্পানি তার মুনাফা বাড়ায়, তবে সংক্ষিপ্ত সময়ে শেয়ারের দাম অনেক ওঠানামা করতে পারে। অন্যদিকে, **ব্যাঙ্ক আমানত** সাধারণত স্থিতিশীল থাকে, কারণ অধিকাংশ বিনিয়োগকারী তাদের আমানত মেয়াদপূর্তির দিন পর্যন্ত ধরে রাখে।

নীচের সারণীতে এই পণ্যগুলির সম্ভাব্য সুবিধাগুলো দেখানো হলো:

বিনিয়োগের বিকল্প	সম্ভাব্য সুবিধা		
	বৃদ্ধি	আয়	তারল্য
ব্লুচিপ শেয়ার	✓		
ব্যাংকের সাথে স্থায়ী আমানত		✓	
কর্পোরেট বন্ড		✓	
পোস্ট অফিস মাসিক আয় স্কিম		✓	
পিপিএফ	✓		
সেভিংস অ্যাকাউন্ট			✓

প্রস্তাবিত সম্ভাব্য সুবিধার ভিত্তিতে, এই বিনিয়োগ বিকল্পগুলিকে বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণীতেও ভাগ করা যায়। উদাহরণস্বরূপ, **শেয়ার বা স্টক** ইকুইটি সম্পদ হিসেবে বিবেচিত হয়, যা দীর্ঘমেয়াদে উচ্চ রিটার্ন প্রদান করতে সক্ষম। অন্যদিকে, **স্থায়ী আমানত, বন্ড এবং**

ডিবেঞ্চার স্থায়ী আয়ের সম্পদ (যা ঋণ সম্পদ হিসাবেও পরিচিত) এবং সাধারণত মূলধনের নিরাপত্তা এবং নিয়মিত আয় প্রদান করে।

উপরোক্ত আলোচনা বিভিন্ন বিনিয়োগের ধরণ সম্পর্কিত হলেও, এগুলিকে **বাজারযোগ্য (marketable)** এবং **অ-বাজারযোগ্য (non-marketable)** হিসাবেও শ্রেণীবদ্ধ করা যায়। সিকিউরিটিজ মার্কেটগুলির মাধ্যমে নিয়ন্ত্রিতভাবে তালিকাভুক্ত এবং ব্যবসা পরিচালনার মাধ্যমে বিভিন্ন উপকরণে তারল্য এবং বাজারযোগ্যতা প্রদান করা সম্ভব। উদাহরণস্বরূপ, স্টক, বন্ড এবং মিউচুয়াল ফান্ড হল সেইসব বিনিয়োগ যেগুলি সিকিউরিটিজ মার্কেটে সহজে লেনদেনযোগ্য।

সঞ্চয় এবং বিনিয়োগ করছে (Savings and Investing)

সঞ্চয় মানে হল স্বল্পমেয়াদী প্রয়োজন বা জরুরি অবস্থার জন্য টাকা নিরাপদ স্থানে, যেমন ব্যাংকে রাখা। এটি কম রিটার্ন দেয়, তবে ঝুঁকি তুলনামূলকভাবে কম।

বিনিয়োগ মানে হল আপনার অর্থ ব্যবহার করে মিউচুয়াল ফান্ড, স্টক বা সোনার মতো সম্পদ কেনা, যা সময়ের সঙ্গে মূল্য বৃদ্ধি বা আয় উৎপাদনের লক্ষ্য রাখে। বিনিয়োগে কিছু ঝুঁকি থাকে, তবে দীর্ঘমেয়াদে উচ্চ রিটার্নের সম্ভাবনা রয়েছে।

ভারতে সাধারণভাবে মানুষ নিরাপত্তার কারণে সঞ্চয়কে বেশি পছন্দ করে। তবে দীর্ঘমেয়াদী লক্ষ্য যেমন বাড়ি কেনা, অবসর পরিকল্পনা বা উচ্চশিক্ষার জন্য বিনিয়োগ প্রয়োজন। একটি ভালো আর্থিক পরিকল্পনা উভয়কেই ভারসাম্যপূর্ণভাবে ব্যবহার করে—জরুরি অবস্থার জন্য সঞ্চয় এবং ভবিষ্যতের জন্য বিনিয়োগ। তাড়াতাড়ি শুরু করা এবং নিয়মিত থাকাই সেরা ফলাফলের চাবিকাঠি।

উভয়ের জন্য—সঞ্চয় হোক বা বিনিয়োগ—আমাদের কিছু **যন্ত্র বা যানবাহন** প্রয়োজন, যেগুলিকে একত্রিত করে বিভিন্ন **সম্পদ শ্রেণী** তৈরি করা যায়। প্রতিটি শ্রেণীতে থাকা উপকরণগুলির সাধারণ বৈশিষ্ট্যের ভিত্তিতে তাদের শ্রেণীবিন্যাস করা হয়।

বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণী কি কি? What are various asset classes?

সম্পদ শ্রেণী সাধারণত **আর্থিক সম্পদ** এবং **ভৌত (শারীরিক) সম্পদ** হিসেবে শ্রেণীবদ্ধ করা যায়।

- **ভৌত সম্পদ:** এর মধ্যে রয়েছে রিয়েল এস্টেট, সোনা ইত্যাদি।
- **আর্থিক সম্পদ:** এর মধ্যে রয়েছে ইকুইটি (স্টক), ঋণ (বন্ড), এবং অর্থ বাজারের উপকরণ।

আমাদের আর্থিক সম্পদ আলোচনা করা যাক।

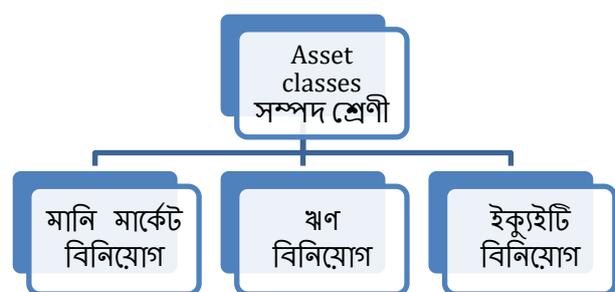
ইক্যুইটিতে বিনিয়োগ মানে ব্যবসার আংশিক মালিক হওয়া, যেখানে ঋণ বা অর্থ বাজারের উপকরণ ব্যবসাকে ঋণ প্রদান করে। ইক্যুইটিতে বিনিয়োগকারী ব্যবসার ব্যর্থতার সম্পূর্ণ ঝুঁকি বহন করেন। সেই ঝুঁকির বিনিময়ে, তারা ব্যবসার লাভ থেকে উচ্চতর রিটার্ন আশা করতে পারেন।

কিছু প্রাথমিক দিনে, খুব কম বিনিয়োগকারী প্রমোটারদের সমর্থন করবেন, কারণ তাদের কোনও পূর্বের ট্র্যাক রেকর্ড নেই। ব্যবসা উন্নতি করলে এবং সফলতার প্রমাণ দেখা দিলে, আরও বিনিয়োগকারী আগ্রহী হয়ে উঠবেন। এই প্রাথমিক পর্যায়ে শেয়ারের দাম তুলনামূলকভাবে কম থাকতে পারে, কিন্তু ব্যবসা সফল হলে শেয়ারের মূল্য বাড়তে পারে। একই সময়ে, ব্যবসার মোট মূল্যও বৃদ্ধি পায়। ফলে, প্রাথমিক বিনিয়োগকারীরা যারা ঝুঁকি নিয়েছেন, তারা দ্বৈত সুবিধা পেতে পারেন—উচ্চ শেয়ার মূল্য এবং ব্যবসার বৃদ্ধির অংশীদারিত্ব।

কিছু প্রতিষ্ঠিত ব্যবসাও অনেক ঝুঁকির সম্মুখীন হয়। ইতিহাসে এমন অনেক উদাহরণ রয়েছে যেখানে বড় ও সুপরিচিত এন্টারপ্রাইজগুলি পারফর্ম করতে ব্যর্থ হয়েছে এবং শেষ পর্যন্ত ভেঙে পড়েছে। তাই, একটি ব্যবসার আকার যাই হোক না কেন, ইক্যুইটির মাধ্যমে মালিকানার ঝুঁকি সবসময়ই বেশি থাকে।

ঋণ বিনিয়োগের সঙ্গে এটি তুলনা করলে দেখা যায়, বিনিয়োগকারী ব্যবসার একজন ঋণদাতা হিসেবে থাকে এবং ঋণগ্রহীতা তাকে সুদসহ মূল টাকা পরিশোধ করার একটি নির্দিষ্ট প্রতিশ্রুতি দেয়। ঋণ বাজার এবং অর্থ বাজার ঋণের মেয়াদের ভিত্তিতে আলাদা হয়। সাধারণত, এক বছরের মধ্যে মেয়াদী ঋণ অর্থ বাজারের আওতায় পড়ে, আর এক বছরের বেশি মেয়াদী ঋণ ঋণ বাজারের আওতায় আসে।

যে কোনো সম্পদের মূল্য মূলত তার অন্তর্নিহিত মূল্যের উপর নির্ভর করে এবং বিনিয়োগকারীরা সেই মূল্য সম্পর্কে তাদের ধারণা তৈরি করেন। বিনিয়োগকারীরা সাধারণত অন্তর্নিহিত মূল্য এবং সংশ্লিষ্ট ঝুঁকিকে একসাথে বিবেচনা করে। অন্তর্নিহিত মূল্য যত বেশি, বিনিয়োগকারীর অনুভূত মূল্য তত বেশি হতে পারে; এবং ঝুঁকি যত বেশি, অনুভূত মান তত কম হতে পারে।



আসুন আমরা সম্পদ শ্রেণীর বৈশিষ্ট্যগুলি দেখি:

মানি মার্কেট বিনিয়োগ (Money market investments): মানি মার্কেট ইনভেস্টমেন্ট স্বল্প সময়ের জন্য মানি পার্কিংয়ের জন্য আদর্শ। এই বিনিয়োগের বাজার মূল্য খুব

বেশি ওঠানামা করে না এবং আছে কম মূলধন হারানোর সম্ভাবনা। যাইহোক, এই বিনিয়োগের মূল্য মুদ্রাস্ফীতির সাথে তাল মিলিয়ে চলে না - মানুষের দ্বারা ব্যবহৃত পণ্য,

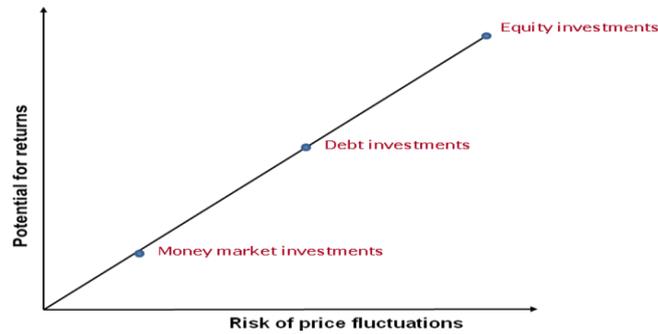
পণ্য এবং পরিষেবার দাম বৃদ্ধি। এইভাবে, দীর্ঘ সময়ের মধ্যে, একজনের বিনিয়োগের ক্রয়ক্ষমতা হ্রাস পায়। যেমন-

ঋণ বিনিয়োগ (Debt investments): নিয়মিত আয় এবং তাদের বিনিয়োগের নিরাপত্তা খুঁজছেন বিনিয়োগকারীদের জন্য ঋণ বিনিয়োগ আদর্শভাবে উপযুক্ত। দ এসব যন্ত্রের বাজার মূল্য ওঠানামা করে অর্থ বাজার বিনিয়োগের চেয়ে বেশি। করের জন্য সামঞ্জস্য করার পরে এই বিনিয়োগের মূল্য প্রায় মুদ্রাস্ফীতির সাথে সামঞ্জস্যপূর্ণ হয়।

ইকুইটি বিনিয়োগ (Equity investments): তিনটি আর্থিক সম্পদ শ্রেণীর মধ্যে, ইকুইটির দাম সবচেয়ে বেশি ওঠানামা করে। যাইহোক, এটি দীর্ঘ সময়ের মধ্যে মুদ্রাস্ফীতি এবং করের পরে ইতিবাচক রিটার্ন প্রদানের সম্ভাবনা রয়েছে এবং তাই প্রকৃত সম্পদ তৈরি করার সম্ভাবনা রয়েছে। এইভাবে, দীর্ঘ সময় ধরে সম্পদ তৈরি করতে চাওয়া বিনিয়োগকারীদের জন্য ইকুইটি হল আদর্শ পছন্দ।

রিটার্ন বনাম ঝুঁকি (Risk v/s Return):-

উপরোক্ত আলোচনা থেকে দেখা যায়, কোনো সম্পদ শ্রেণীই অন্যের থেকে সর্বক্ষেত্রে শ্রেষ্ঠ নয়। প্রতিটি সম্পদের একজনের বিনিয়োগ পোর্টফোলিওতে তার স্থান থাকা উচিত। কত টাকা কোথায় যায় তাহলে সম্পদের প্রকৃতির সাথে বিনিয়োগকারীর



চাহিদা মেলানোর কাজ। একই সময়ে, একজনকে অবশ্যই সম্ভাব্য পুরস্কার এবং জড়িত ঝুঁকির মধ্যে সম্পর্ক বুঝতে হবে। প্রত্যাশিত আয় বাড়ার সাথে সাথে একজনকে উচ্চ ঝুঁকি নিতে প্রস্তুত থাকতে হবে। এখানে আলোচনা করা তিনটি সম্পদ শ্রেণীর মধ্যে ইকুইটি বিনিয়োগে সর্বোচ্চ রিটার্ন দেওয়ার সম্ভাবনা রয়েছে। যাইহোক, মানি মার্কেট ইন্সট্রুমেন্ট, এগুলোর মধ্যে সবচেয়ে নিরাপদ যেটি সম্ভাব্য সর্বনিম্ন রিটার্ন দেয়।

সংক্ষেপে, বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণির অবস্থান তাদের ঝুঁকি প্রোফাইল এবং রিটার্ন সম্ভাব্যতার ক্ষেত্রে চিত্রে দেখানো হয়েছে।

মুদ্রাস্ফীতি এবং চক্রবৃদ্ধির ক্ষমতা

(Inflation and the power of compounding)

উপরে উল্লিখিত মূল্যবৃদ্ধি সাধারণত মুদ্রাস্ফীতি হিসাবে পরিচিত। মুদ্রাস্ফীতি সাধারণত বেশিরভাগ জিনিসের জন্য ইতিবাচক প্রভাব ফেলে, যেমন পণ্য, পরিষেবা এবং অন্যান্য দ্রব্য যা আমরা নিয়মিত ব্যবহার করি। এর ফলে, বিভিন্ন আইটেমের দাম এবং আর্থিক লক্ষ্যগুলোর

খরচ সময়ের সাথে সাথে বৃদ্ধি পায়। প্রবৃদ্ধির হার কখনও কম হতে পারে, তবে দীর্ঘমেয়াদে তা বৃদ্ধি পায়।

একটি খুব গুরুত্বপূর্ণ বিষয় যা অবশ্যই মনে রাখতে হবে তা হল আর্থিক লক্ষ্যগুলির জন্য প্রয়োজনীয় পরিমাণের সঠিক অনুমান করা। লক্ষ্য অর্জনের সময়ের খরচ আজকের খরচের তুলনায় ভিন্ন হতে পারে। উদাহরণস্বরূপ, গত কয়েক দশকে উচ্চশিক্ষার ব্যয় বহুগুণ বেড়েছে। যদি কেউ এই ধরনের ব্যয় বৃদ্ধির পরিকল্পনা করতে ব্যর্থ হয়, তাহলে পরবর্তী পর্যায়ে লক্ষ্য পূরণের জন্য অর্থায়ন করা অত্যন্ত কঠিন হয়ে পড়বে। একইভাবে, জীবনের অন্যান্য পরিকল্পনার সময়ও একজনকে অবশ্যই জীবনযাত্রার খরচ বৃদ্ধির আশা রাখতে হবে।

যদিও বিনিয়োগকারীদের দীর্ঘমেয়াদী লক্ষ্য থাকে এবং খরচগুলি নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যে বাড়তে থাকে, তারা "চক্রবৃদ্ধি (Compound Interest)" নামক শক্তির উপর নির্ভর করতে পারে। যদি কেউ তার অর্থ বিচক্ষণভাবে এবং দীর্ঘ সময়ের জন্য বিনিয়োগ করে, তবে চক্রবৃদ্ধির শক্তি বিস্ময়কর ফলাফল দিতে পারে।

অ্যালবার্ট আইনস্টাইন একবার বলেছেন, চক্রবৃদ্ধি সুদ বিশ্বের অষ্টম আশ্চর্য। চলুন, দুই যমজ ভাই রাম ও শ্যামের গল্পের মাধ্যমে দেখি এটি কী করতে পারে।

রাম ও শ্যাম যমজ ভাই ছিলেন। রাম ৩০ বছর বয়সে বিনিয়োগ শুরু করেন। তিনি প্রতি মাসে ৫,০০০ টাকা একটি বিনিয়োগ বিকল্পে রাখতেন, যা তাকে ১০% বার্ষিক রিটার্ন দেয়। এরপর ২০ বছর ধরে এই বিনিয়োগ অব্যাহত রাখেন, তখন তার বয়স হয় ৫০ বছর।

তৎসময়ে, শ্যাম এক টাকাও বিনিয়োগ করেননি এবং সবসময় যা উপার্জন করেছেন, তা খরচ করতেন। ৫০ বছর বয়সে তিনি বুঝতে পেরেছিলেন যে তার আয় শীঘ্রই বন্ধ হয়ে যাবে এবং অবসর গ্রহণের সময় আর কাজ না করতে চাইলে কিছু অর্থ সঞ্চয় করা জরুরি।

তিনি একজন বিনিয়োগ উপদেষ্টার কাছে যান এবং তার পরিস্থিতি ব্যাখ্যা করেন। শ্যাম রামের বিনিয়োগের অভিজ্ঞতাও উল্লেখ করেন। এরপর তিনি উপদেষ্টাকে জিজ্ঞাসা করেন, রামের সম্পদের পরিমাণ কী হবে, যখন তিনি ৬০ বছর বয়সে অবসর নেবেন।

শায়া বোঝার পর শ্যামের প্রয়োজনীয়তা, উপদেষ্টা দ্রুত গণনা করে শ্যামকে বললেন যে রাম এই সময়ের মধ্যে ১৮ লক্ষ টাকা বিনিয়োগ করেছিলেন এবং ৬০ বছর বয়সে তার সম্পদের পরিমাণ আনুমানিক ১.০৩ কোটি টাকা (প্রায়) হবে। তিনি দ্রুত যোগ করেছিলেন যে এই পরিমাণ অর্থ রামের জন্য যথেষ্ট, যাতে তিনি জীবনযাত্রার মান বজায় রেখে আরামদায়ক অবসর নিশ্চিত করতে পারেন।

শ্যাম তখন উপদেষ্টাকে বলেন যে তিনি প্রতি মাসে ১৫,০০০ টাকা বিনিয়োগ করতে ইচ্ছুক। যদি পরবর্তী ১০ বছরের জন্য বিনিয়োগটি ১০% বার্ষিক হারে বৃদ্ধি পায়, তবে তারও যমজ ভাই রামের মতোই অর্থ থাকা উচিত, অর্থাৎ আনুমানিক ১.০৩ কোটি টাকা (প্রায়)।

এই তথ্য শুনে শ্যাম এক ধরনের শক অনুভব করেছিলেন, কারণ উপদেষ্টা তাকে দেখিয়েছিলেন যে তিনি কত কম জমা করলেও দীর্ঘমেয়াদে প্রচুর সম্পদ তৈরি করতে পারতেন। ৩০ বছর ধরে নিয়মিত বিনিয়োগ করলে মোট সঞ্চিত সম্পদের পরিমাণ প্রায় রামের সমান হবে।

চক্রবৃদ্ধির শক্তি রামের বিনিয়োগে এটিই করেছে। সময়ের সঙ্গে সঙ্গে চক্রবৃদ্ধির শক্তি আরও বৃদ্ধি পায়।

সম্পদ বরাদ্দ এবং বৈচিত্র্য (Asset allocation and Diversification)

যেমনটি আমরা আগে দেখেছি, বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণী বিভিন্ন বৈশিষ্ট্য প্রদর্শন করে। সেই কারণে, সম্পদ শ্রেণী নির্দিষ্ট আর্থিক প্রয়োজনের জন্য উপযুক্ত হতে পারে, কিন্তু কিছু নির্দিষ্ট পরিস্থিতিতে তা উপযুক্ত নাও হতে পারে। উদাহরণস্বরূপ, ইকুইটি দীর্ঘ সময়ের জন্য উচ্চ রিটার্ন জেনারেট করার সম্ভাবনা রাখে, কিন্তু স্বল্প সময়ের জন্য বিনিয়োগ করলে তা অত্যন্ত ঝুঁকিপূর্ণ হতে পারে। একই সময়ে, অর্থ বাজারের সিকিউরিটিগুলি স্বল্পমেয়াদী উদ্ভূত বা

উদাহরণ:

মানি মার্কেট সিকিউরিটিতে একটি নির্দিষ্ট বিনিয়োগ থেকে প্রাপ্ত রিটার্ন: বার্ষিক ৬%।

১ বছর পর ₹১০,০০০ টাকার বিনিয়োগের মূল্য: ₹১০,৬০০।

সেই সময়ে মুদ্রাস্ফীতি: বার্ষিক ৭%।

আজ ₹১০,০০০ দিয়ে যা কেনা যেত, তা কিনতে প্রয়োজন হবে: ₹১০,৭০০।

অতএব, মানি মার্কেট সিকিউরিটিতে বিনিয়োগ মুদ্রাস্ফীতিকে হারাতে পারেনি এবং ফলস্বরূপ এক বছর পর আগের তুলনায় কম জিনিস কেনা সম্ভব হবে।

অস্থায়ী তহবিল সংরক্ষণের জন্য আদর্শ। তবে তারা মুদ্রাস্ফীতি রিটার্নের চেয়ে কম উৎপন্ন করতে পারে। এই ধরনের পরিস্থিতিতে, সম্পদের শ্রেণিকে একজনের নির্দিষ্ট প্রয়োজনীয়তার সাথে মেলানো গুরুত্বপূর্ণ। কোন সম্পদ শ্রেণীতে অর্থ বরাদ্দ করার সিদ্ধান্ত নেওয়ার শিল্প ও বিজ্ঞান জনপ্রিয়ভাবে সম্পদ বরাদ্দ নামে পরিচিত। এই প্রক্রিয়াটি নিশ্চিত করে যে বিনিয়োগগুলি একজনের প্রয়োজনের সাথে সামঞ্জস্যপূর্ণ এবং তাই আর্থিক লক্ষ্য পৌঁছানোর সম্ভাবনা বৃদ্ধি পায়।

একই সময়ে, যখন সম্পদ শ্রেণীতে অর্থ বিনিয়োগ করা হয় এবং একটি সম্পদ শ্রেণীর মধ্যে বিভিন্ন বিনিয়োগ উপকরণ জুড়ে, তখন একজনের পোর্টফোলিও বৈচিত্র্যময় হবে। বৈচিত্র্য সামগ্রিক পোর্টফোলিও ঝুঁকি কমাতে একটি প্রমাণিত কৌশল।



অধ্যায় ৮

মিউচুয়াল ফান্ড এবং এসআইপি'র পরিচিতি

(Introduction to Mutual Funds and SIPs)

- মিউচুয়াল ফান্ড কি (What mutual funds are?)
- মিউচুয়াল ফান্ডের সুবিধা (Advantages of mutual funds)
- মূল ধারণা
 - ইউনিট এবং NAV (Units and NAV)
 - বিনিয়োগের রিটার্ন (CAGR) (Investment returns (CAGR))
 - ব্যয় অনুপাত এবং লোড (Expense ratio and loads)
- মিউচুয়াল ফান্ডের প্রকারভেদ (Types of mutual funds)
- SIP-এর সুবিধা (Benefits of SIPs)
- কীভাবে বিনিয়োগ শুরু করবেন – কেওয়াইসি (KYC)

এর আগে, আমরা দেখেছি যে বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণী রয়েছে এবং প্রতিটি তার নিজস্ব বৈশিষ্ট্য প্রদর্শন করে। প্রতিটি সম্পদ শ্রেণীর নিজস্ব যোগ্যতা রয়েছে এবং বিনিয়োগকারীদের জন্য নির্দিষ্ট সুবিধা প্রদান করে। এমনকি যখন আমরা আলোচনা সীমাবদ্ধ রাখি শুধুমাত্র আর্থিক সম্পদের মধ্যে, প্রতিটি সম্পদ শ্রেণীরই বিনিয়োগকারীর পোর্টফোলিওতে একটি স্থান থাকে।

বিনিয়োগকারীর কাছে পূর্বে আলোচনা করা বিভিন্ন বিনিয়োগ বিকল্পগুলো সরাসরি কেনার সুযোগ থাকে অথবা সে এগুলো পোর্টফোলিও আকারে নিতে পারে পরোক্ষভাবে, যেমন মিউচুয়াল ফান্ডের মাধ্যমে। সুতরাং, একটি মিউচুয়াল ফান্ড হল বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণীতে প্রবেশ করার একটি সুবিধাজনক উপায়—কোনও অতিরিক্ত জটিলতা ছাড়াই।

মিউচুয়াল ফান্ড কী? (What is Mutual Fund?)

একটি মিউচুয়াল ফান্ড হল একটি পরিষেবা যা একটি পেশাদার সংস্থার দ্বারা অফার করা হয় যা একটি সম্পদ ব্যবস্থাপনা কোম্পানি হিসাবে পরিচিত। এই কোম্পানী স্কিম বিবৃতি দ্বারা স্কিম (পণ্য হিসাবেও পরিচিত) চালু করে অফার নথিতে উদ্দেশ্য।

একজন বিনিয়োগকারী এই স্কিমগুলিতে বিনিয়োগ করতে পারেন যদি স্কিমের উদ্দেশ্য বিনিয়োগকারীর লক্ষ্যগুলির সাথে সঙ্গতিপূর্ণ হয়। একটি মিউচুয়াল ফান্ড স্কিমে বিনিয়োগ করে, বিনিয়োগকারী তার অর্থ পরিচালনার কাজটি আউটসোর্স করেছেন সম্পদ ব্যবস্থাপনা কোম্পানি। এই কোম্পানি তাহলে:

- উল্লিখিত উদ্দেশ্য অনুসারে বিনিয়োগকারীর অর্থ বিনিয়োগ করুন,
- অন্তর্নিহিত বিনিয়োগ নির্বাচন করার জন্য প্রয়োজনীয় সমস্ত গবেষণা পরিচালনা করুন,
- পোর্টফোলিওতে পরিবর্তন করুন, যদি তাই হয়, গবেষণার মাধ্যমে এবং
- একটি বিবৃতিতে পোর্টফোলিওর কর্মক্ষমতা সংক্ষিপ্ত করুন এবং এটি বিনিয়োগকারীকে দিন, যিনি সেই একটি পৃষ্ঠায় সম্পূর্ণ ছবি পাবেন – যা অ্যাকাউন্ট স্টেটমেন্ট নামে পরিচিত।

একজন বিনিয়োগকারী কোথায় বিনিয়োগের উদ্দেশ্য খুঁজে পেতে পারেন?

যে কোনো নতুন স্কিম একটি নথির (ডকুমেন্ট) মাধ্যমে চালু করা হয়, যাকে অফার ডকুমেন্ট বলা হয়। স্কিমের বিনিয়োগের উদ্দেশ্য এই নথি থেকে জানা যায়। এই নথির একটি সংক্ষিপ্ত সংস্করণ আবেদনপত্রের সঙ্গে পাওয়া যায়, যা একজন বিনিয়োগকারী ফান্ডের ইউনিট কিনতে পূরণ করেন। এই সংক্ষিপ্ত সংস্করণেও স্কিমের উদ্দেশ্য অন্তর্ভুক্ত থাকে।

একটি মিউচুয়াল ফান্ড একজন বিনিয়োগকারীকে নিম্নলিখিত সুবিধা প্রদান করে:

1. বৈচিত্র্য (Diversification)

আপনার সমস্ত ডিম এক ঝুড়িতে রাখবেন না”—পুরানো প্রবাদটি তাই বলে। যেমনটি আমরা আগে দেখেছি, প্রতিটি বিনিয়োগের সঙ্গে কিছু ঝুঁকি জড়িত থাকে। তবে ভালো খবর হল, সমস্ত ঝুঁকি একসাথে এবং সমস্ত বিনিয়োগে একইভাবে উপস্থিত হয় না।

এই কারণে, বিভিন্ন বিনিয়োগ বিকল্পে আপনার অর্থ ছড়িয়ে দেওয়া, অর্থাৎ বৈচিত্র্য আনা, পুরো পোর্টফোলিওর ঝুঁকি কমাতে সাহায্য করে, যেখানে গড় রিটার্নের সম্ভাবনা একই থাকে।

একটি মিউচুয়াল ফান্ড প্রাকৃতিকভাবেই এই বৈচিত্র্য নিশ্চিত করে। এটি ডিজাইন এবং প্রবিধানের মাধ্যমে বিনিয়োগকে বিভিন্ন বিকল্পে ছড়িয়ে দেয়, এবং স্বয়ংক্রিয়ভাবে বিনিয়োগকারীর জন্য বৈচিত্র্যের সুবিধা প্রদান করে।

2. পেশাদার ব্যবস্থাপনা (Professional management)

যদিও আমরা সকলেই বিভিন্ন প্রয়োজনের জন্য আমাদের বিনিয়োগের উপর নির্ভর করি, অনেক সময় আমরা নিজেই সেগুলো পরিচালনা করার জন্য প্রয়োজনীয় দক্ষতার অধিকারী নাও হতে পারি। এমনকি যারা প্রয়োজনীয় দক্ষতা রাখেন, তাদের পেশাগত বা পারিবারিক ব্যস্ততার কারণে নিজের বিনিয়োগ পর্যবেক্ষণ করার জন্য পর্যাপ্ত সময় নাও থাকতে পারে। এই ধরনের পরিস্থিতিতে, একটি মিউচুয়াল ফান্ড পেশাদার সংস্থার মাধ্যমে বিনিয়োগ ব্যবস্থাপনার সুবিধা প্রদান করে, যেখানে অর্থ পরিচালনার দক্ষতা রয়েছে এবং তারা বিনিয়োগকারীর লক্ষ্য অনুযায়ী অর্থ পরিচালনা করে।

3. ক্রয়ক্ষমতা (Affordability)

যদিও আমরা দেখেছি যে মিউচুয়াল ফান্ড বৈচিত্র্য এবং পেশাদার ব্যবস্থাপনার সুবিধা প্রদান করে, এগুলো অন্যান্য কিছু সুবিধার সাথেও আসে এবং বিনিয়োগকারীর জন্য যুক্তিসঙ্গতভাবে কম খরচে উপলব্ধ। এই খরচ SEBI দ্বারা নিয়ন্ত্রিত।

মিনিমাম বিনিয়োগের পরিমাণও বেশ কম। উদাহরণস্বরূপ, সরাসরি সরকারি সিকিউরিটিজে বিনিয়োগ করতে হলে একটি সরকারি বন্ডের বাজার লট কিনতে প্রায় ৫ কোটি টাকা লাগতে পারে। তবে, একটি মিউচুয়াল ফান্ডে বিনিয়োগকারী মাত্র ৫,০০০ টাকায় সরকারি বন্ডসহ বিভিন্ন সিকিউরিটিজের একটি বৈচিত্র্যপূর্ণ পোর্টফোলিওতে অংশ নিতে পারেন।

4. প্রশাসনিক সুবিধা (Administrative convenience)

আমরা সবাই জানি যখন আমরা বিভিন্ন বিনিয়োগে বিনিয়োগ করি—ফিফ্টিড ডিপোজিট, পিপিএফ, বিভিন্ন কোম্পানির শেয়ার, বিভিন্ন ডিবেঞ্চার ইত্যাদি। আমাদের ক্ষেত্রে লভ্যাংশ বা সুদের অর্থপ্রদানের প্রাপ্তির ট্র্যাকও রাখতে হবে। শেয়ারে বিনিয়োগের ক্ষেত্রে, একজনকে বোনাস শেয়ার ইস্যু, রাইট ইস্যু বা শেয়ার বাই ব্যাক ইত্যাদির মতো সমস্ত কর্পোরেট অ্যাকশনেরও নজর রাখতে হবে।

মিউচুয়াল ফান্ডে বিনিয়োগ এই সমস্ত ঝামেলা দূর করে। এমনকি যদি কেউ একটি মিউচুয়াল ফান্ডের মাধ্যমে ৩০টি কোম্পানিতে বিনিয়োগ করে থাকে, তবে একজনকে

শুধুমাত্র একটি মিউচুয়াল ফান্ডের ট্র্যাক রাখতে হবে। মিউচুয়াল ফান্ড ৩০টি অন্তর্নিহিত বিনিয়োগের সাথে সম্পর্কিত অন্যান্য সমস্ত কাজ পরিচালনা করবে।

বিনিয়োগের মূল্য সহজেই পর্যবেক্ষণ করা যায়। একজনের আর্থিক লক্ষ্যের দিকে পোর্টফোলিওর অগ্রগতি পরীক্ষা করার জন্য এটি অত্যন্ত গুরুত্বপূর্ণ।

এর উপরে, মিউচুয়াল ফান্ড ইউনিটের ক্রয়-বিক্রয় (বিশেষ করে ওপেন-এন্ড মিউচুয়াল ফান্ডগুলির) একটি ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্ট পরিচালনার মতোই সহজ এবং সুবিধাজনক। আজকাল, আপনার বেশিরভাগ লেনদেন ইন্টারনেট এবং মোবাইল অ্যাপের মাধ্যমেও করা যেতে পারে।

5. নমনীয়তা (Flexibility)

মিউচুয়াল ফান্ড পণ্যের কাঠামো একজন বিনিয়োগকারীকে অনেক নমনীয়তা প্রদান করে। প্রথমত, ন্যূনতম বিনিয়োগ সীমার মধ্যে, কেউ যেকোন পরিমাণ বিনিয়োগ বা রিডিম করতে পারে।

ধরা যাক, একজন ব্যক্তি প্রতি মাসে ৩,০০০ টাকা সঞ্চয় করতে পারে—মিউচুয়াল ফান্ড এই প্রয়োজনের জন্য একটি সমাধান প্রদান করে। আবার, যদি কারো কাছে এককালীন ১,০০,০০০ টাকা বিনিয়োগ করার পরিকল্পনা থাকে, যার মধ্যে বিভিন্ন চাহিদা অনুযায়ী ১০,০০০, ১৫,০০০, ৫০,০০০ এবং ভবিষ্যতে ২৫,০০০ টাকা রিডিম করতে হবে, মিউচুয়াল ফান্ড এ ধরনের বৈচিত্র্যময় প্রয়োজনও পূরণ করতে সক্ষম। একটি একক মিউচুয়াল ফান্ড অ্যাকাউন্টে এই সমস্ত লেনদেন করা যায়।

এছাড়াও, একজন বিনিয়োগকারী একই ফান্ড পরিবারের মধ্যে একটি ফান্ড থেকে অন্য ফান্ডে যেতে পারেন, যেখানে উভয়েরই আলাদা বিনিয়োগের উদ্দেশ্য থাকে—এটি করা যায় কেবল একটি নির্দেশের মাধ্যমে।

6. সহজ তারল্য (Easy liquidity)

ওপেন-এন্ড মিউচুয়াল ফান্ডগুলি অত্যন্ত উচ্চ মাত্রার তারল্য প্রদান করে। যেমনটি আগেই উল্লেখ করা হয়েছে, একটি মিউচুয়াল ফান্ড অ্যাকাউন্ট পরিচালনা করা ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্ট পরিচালনার মতোই সহজ। বিনিয়োগকারী যে কোনো ব্যবসায়িক দিনে মিউচুয়াল ফান্ডে লেনদেন করতে পারেন।

অন্যদিকে, ক্লোজড-এন্ড মিউচুয়াল ফান্ডগুলি স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্তির মাধ্যমে তারল্য প্রদান করে।

7. স্বচ্ছতা (Transparency)

SEBI সমস্ত মিউচুয়াল ফান্ডকে বাধ্য করেছে যে তারা নিয়মিতভাবে বিনিয়োগকারীদের জন্য ফান্ডের অন্তর্নিহিত বিনিয়োগের পোর্টফোলিও প্রকাশ করবে। এছাড়াও, ইউনিটের মূল্য,

যা NAV নামে পরিচিত, প্রতিদিন ঘোষণা করা হয়, যা মূল্য নির্ধারণ প্রক্রিয়াকে স্বচ্ছ করে তোলে।

এই স্বচ্ছতার ফলে একজন বিনিয়োগকারী সহজেই যাচাই করতে পারেন যে তার তহবিলের বিনিয়োগ স্কিমের উদ্দেশ্যের সঙ্গে সঙ্গতিপূর্ণ কিনা। দৈনিক NAV-এর মাধ্যমে বিনিয়োগকারী স্কিমের কার্যকারিতা (উত্পন্ন রিটার্ন) পর্যবেক্ষণ করতে পারেন। সহজে লেনদেনযোগ্যতার সঙ্গে এই স্বচ্ছতা বিনিয়োগকারীকে উচ্চ নিরাপত্তা দেয়, কারণ কোনো অসন্তুষ্ট বিনিয়োগকারী চাইলে সহজেই তারল্যের সুবিধা গ্রহণ করে স্কিম থেকে বেরিয়ে যেতে পারেন।

মিউচুয়াল ফান্ড কিভাবে কাজ করে? (How does the mutual fund work?)

বিনিয়োগকারীরা তাদের অর্থ একত্রিত করে এবং একটি স্কিমে বিনিয়োগ করেন, যা তাদের আর্থিক লক্ষ্য ও উদ্দেশ্যের সঙ্গে সামঞ্জস্যপূর্ণ। পরবর্তীতে, এই অর্থ তহবিল ব্যবস্থাপনা কোম্পানি বা ফান্ড ম্যানেজারের কাছে হস্তান্তর করা হয়, যারা স্কিমের উদ্দেশ্যের সঙ্গে মিল রেখে বিভিন্ন সিকিউরিটিতে বিনিয়োগ পরিচালনা করেন।

প্রত্যেক সম্পদ শ্রেণীর নিজস্ব বৈশিষ্ট্য থাকায় ফান্ড ম্যানেজার সেই বৈশিষ্ট্যগুলো বিবেচনা করে বিনিয়োগ বিকল্প নির্বাচন করেন, যা স্কিমের লক্ষ্য অর্জনে সহায়ক।

এই সিকিউরিটিগুলি তাদের স্বাভাবিক বৈশিষ্ট্য অনুযায়ী রিটার্ন প্রদান করে, যা স্কিম পরিচালনা ও বিপণনের খরচ বাদ দিয়ে বিনিয়োগকারীদের বিতরণ করা হয়। এই প্রক্রিয়ার মাধ্যমে মিউচুয়াল ফান্ডে বিনিয়োগকারীদের জন্য উচ্চতর নিরাপত্তা ও স্বচ্ছতা নিশ্চিত হয়।

মিউচুয়াল ফান্ডের প্রকারভেদ (Types of mutual funds)

মিউচুয়াল ফান্ডগুলি বিভিন্ন উপায়ে শ্রেণীবদ্ধ করা হয়:

বিনিয়োগের উদ্দেশ্য দ্বারা/সম্পদ শ্রেণী

বৃদ্ধি তহবিল: Growth Funds:

এই তহবিলের উদ্দেশ্য হলো দীর্ঘ সময় ধরে মূলধন বৃদ্ধি করা। যেমনটি আমরা আগে আলোচনা করেছি, ইকুইটি সম্পদ শ্রেণীর মাধ্যমে মূলধন বৃদ্ধির সম্ভাবনা থাকে। এই কারণে তহবিলটি কোম্পানির ইকুইটি শেয়ারে বিনিয়োগ করে।

বিনিয়োগ মহাবিশ্বের উপর নির্ভর করে গ্রোথ ফান্ডের আরও উপশ্রেণী রয়েছে:

- বৈচিত্রপূর্ণ ইকুইটি তহবিল
- সূচক তহবিল
- সেক্টর / থিম-নির্দিষ্ট তহবিল
- লার্জ ক্যাপ ফান্ড / মিড ক্যাপ ফান্ড / স্মল ক্যাপ ফান্ড
- ফ্লেক্সি ক্যাপ / মাল্টি ক্যাপ / সমস্ত ক্যাপ ফান্ড

আয় তহবিল: Income Funds:

ইনকাম ফান্ডের উদ্দেশ্য হলো বিনিয়োগকারীদের নিয়মিত ও স্থির আয় প্রদান করা। এই লক্ষ্য অর্জনের জন্য, ফান্ডগুলি নির্দিষ্ট আয়ের সিকিউরিটিতে যেমন কর্পোরেট ডিবেঞ্চার বা সরকারি বন্ডে বিনিয়োগ করে।

গ্রোথ ফান্ডের মতো, এগুলোরও উপ-শ্রেণী রয়েছে। এর মধ্যে কয়েকটি বিভাগ নিম্নরূপ:

- আয় তহবিল
- সরকারি সিকিউরিটিজ তহবিল
- স্বল্পমেয়াদী আয় তহবিল
- স্থির পরিপক্বতার পরিকল্পনা

হাইব্রিড তহবিল: Hybrid Funds:

নাম থেকেই বোঝা যায়, এই তহবিলগুলি গ্রোথ ফান্ড ও ইনকাম ফান্ডের একটি হাইব্রিড। হাইব্রিড ফান্ডের মূল উদ্দেশ্য হলো স্থিতিশীলতা প্রদান করা — ডেট সিকিউরিটিতে বিনিয়োগের মাধ্যমে আয় নিশ্চিত করা এবং ইকুইটি শেয়ারে বিনিয়োগের মাধ্যমে মূলধনের বৃদ্ধি অর্জন করা।

তরল তহবিল: Liquid Funds:

এই তহবিলের মূল লক্ষ্য হলো আয় প্রদানের সময় সহজে তারল্য এবং মূলধনের সুরক্ষা নিশ্চিত করা। তবে, এর আয় তুলনামূলকভাবে অন্যান্য আয়-উদ্দেশ্যযুক্ত তহবিলের চেয়ে কম হয়। অন্যদিকে, যদি বিনিয়োগের সময়কাল খুব ছোট হয়—যেমন ২ দিন থেকে ৬ মাস পর্যন্ত—তবে তরল তহবিল সর্বোত্তম বিকল্প হিসেবে বিবেচিত হয়।

গোল্ড ফান্ড: Gold Funds:

হলুদ ধাতু যুগ যুগ ধরে অধিকাংশ ভারতীয়দের প্রলুব্ধ করেছে। ভারতীয় পরিবারগুলো প্রায়শই বিনিয়োগের উদ্দেশ্যে সোনা কিনে থাকে। সাম্প্রতিক উন্নয়নের ফলে, SEBI মিউচুয়াল ফান্ডের মাধ্যমে সোনায় বিনিয়োগ করার অনুমতি দিয়েছে। তবে বর্তমানে, এই তহবিলগুলি শুধুমাত্র ক্লোজ-এন্ডেড ফান্ড হিসেবে চালু করা যায় এবং বিনিয়োগকারীদের সুবিধার জন্য এগুলো স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত হতে হবে। গোল্ড ফান্ডের ইউনিটের নেট অ্যাসেট ভ্যালু (NAV) সরাসরি সোনার বাজার মূল্য অনুসরণ করে।

মিউচুয়াল ফান্ড - বিনিয়োগের উদ্দেশ্য / সম্পদ শ্রেণি অনুযায়ী

বৃদ্ধি তহবিল
Growth
funds

আয় তহবিল
Income funds

হাইব্রিড
তহবিল
Hybrid Funds

তরল তহবিল
Liquid
Funds

গোল্ড ফান্ড
Gold Funds

গঠন দ্বারা

উন্মুক্ত তহবিল: Open-ended funds:

এই তহবিলগুলির কোনো নির্দিষ্ট পরিপক্বতার তারিখ নেই। একজন বিনিয়োগকারী যে কোনো ব্যবসায়িক দিনে NAV-এর ভিত্তিতে বিনিয়োগ বা খালাস করতে পারেন। ওপেন-এন্ডেড ফন্ডের প্রধান সুবিধা হলো এর উচ্চ তরলতা।

ক্লোজ-এন্ডেড ফান্ড: Close-ended funds:

এই তহবিলগুলির একটি পূর্বনির্ধারিত মেয়াদপূর্তির তারিখ থাকে, যেদিন ফন্ডটি বন্ধ হয়ে যায় এবং অর্থ বিনিয়োগকারীদের ফেরত দেওয়া হয়। যাইহোক, যেহেতু এই তহবিলগুলি ওপেন-এন্ডেড ফন্ডের মতো তাত্ক্ষণিক তরলতা প্রদান করে না, ইউনিটগুলি স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত করা হয়, যেখানে বিনিয়োগকারী বাজার মূল্যে ইউনিট বিক্রি করে প্রকল্প থেকে প্রস্থান করতে পারে। বাজার মূল্য NAV থেকে ভিন্ন হতে পারে এবং সাধারণত এটি NAV থেকে কম থাকে।

মিউচুয়াল ফান্ড - কাঠামো অনুযায়ী

উন্মুক্ত তহবিল
Open-ended funds

ক্লোজ-এন্ডেড ফান্ড
Close-ended funds

মিউচুয়াল ফান্ড এবং ট্যাক্সেশন (Mutual funds and taxation):

তহবিলের হাতে কর:

SEBI আইন, 1992-এর অধীনে নিবন্ধিত একটি মিউচুয়াল ফান্ড থেকে প্রাপ্ত যেকোনো আয় আয়করমুক্ত। অর্থাৎ, বিনিয়োগের মাধ্যমে তহবিল দ্বারা অর্জিত যে কোনো আয়—হোক তা

মূলধন লাভ (স্বল্পমেয়াদী বা দীর্ঘমেয়াদী), লভ্যাংশ বা সুদের আয়—আয়কর থেকে অব্যাহতি প্রাপ্ত।

একটি তহবিল বিনিয়োগকারীর হাতে কর:

যাইহোক, মিউচুয়াল ফান্ড থেকে বিনিয়োগকারীর হাতে প্রাপ্ত আয় বর্তমান করবিধি অনুযায়ী কর সাপেক্ষ হতে পারে। একজন বিনিয়োগকারী দুটি উপায়ে আয় অর্জন করতে পারেন: প্রাপ্ত লভ্যাংশের মাধ্যমে বা মূলধন লাভের মাধ্যমে। মূলধন লাভকে বিনিয়োগের হোল্ডিং সময়ের ওপর ভিত্তি করে দীর্ঘমেয়াদী বা স্বল্পমেয়াদী হিসেবে ভাগ করা হয়। লভ্যাংশও বিনিয়োগকারীর হাতে করার আওতায় পড়তে পারে।

আয়কর আইন, 1961-এর ধারা 80C-এর অধীনে ট্যাক্স সেভিং স্কিম:

আয়কর আইন, 1961-এর ধারা 80C অনুযায়ী, নির্দিষ্ট বিনিয়োগ, বীমা প্রিমিয়াম, নির্দিষ্ট খরচ বা গৃহ ঋণ পরিশোধের ক্ষেত্রে আয়কর থেকে ছাড়ের সুবিধা প্রদান করা হয়। উক্ত কর্তনের সর্বাধিক সীমা প্রতি বছর ₹1,50,000। একজন মিউচুয়াল ফান্ড বিনিয়োগকারী বিজ্ঞাপিত মিউচুয়াল ফান্ড স্কিমগুলিতে বিনিয়োগের মাধ্যমে এই ছাড়ের সুবিধা পেতে পারেন, যেমন ELSS (ইকুইটি লিঙ্কড সেভিং স্কিম) বা মিউচুয়াল ফান্ড কোম্পানি দ্বারা চালু পেনশন প্ল্যান। এই সুবিধা শুধুমাত্র সেই করদাতাদের জন্য প্রযোজ্য যারা এখনও পুরনো কর ব্যবস্থার আওতায় আছেন।

মিউচুয়াল ফান্ডের পরিভাষা

এনএভি (NAV)

এনএভি (নেট অ্যাসেট ভ্যালু) হল একটি ইউনিট বিক্রির মূল্য। তহবিলের সমস্ত সম্পদ—যেমন পোর্টফোলিওতে থাকা সিকিউরিটিজের বাজার মূল্য, সংগৃহীত আয় এবং প্রাপ্তি—থেকে সমস্ত দায় (ব্যয় এবং বকেয়া পরিশোধ) বাদ দিয়ে, অবশিষ্ট যোগফলকে বকেয়া ইউনিটের সংখ্যা দ্বারা ভাগ করলে NAV পাওয়া যায়।

এই NAV-এর মানকে বিনিয়োগকারীর হাতে থাকা ইউনিটের সংখ্যার সঙ্গে গুণ করলে সংশ্লিষ্ট তহবিলে বিনিয়োগকারীর হোল্ডিংয়ের মোট মূল্য নির্ধারিত হয়।

ইউনিট (Units)

অ্যাকাউন্টিং সুবিধার জন্য প্রতিটি তহবিল ছোট ইউনিটে বিভক্ত করা হয়। যখন একজন বিনিয়োগকারী বিনিয়োগ করেন, তখন তার বিনিয়োগের পরিমাণ অনুযায়ী ইউনিট বরাদ্দ করা হয়। বরাদ্দকৃত ইউনিটের সংখ্যা নির্ধারণ করা হয় বিনিয়োগের পরিমাণকে প্রযোজ্য NAV দ্বারা ভাগ করে।

বরাদ্দকৃত ইউনিট = লেনদেনের সময় বিনিয়োগকৃত/এনএভি

যখনই কেউ পোর্টফোলিওর মান পরীক্ষা করতে চায়, তখন তাকে ফোলিওতে থাকা ইউনিটের ব্যালেন্স দেখে তা সর্বশেষ NAV দ্বারা গুণ করতে হবে।

পোর্টফোলিও মান = ফোলিও X বর্তমান NAV এ ইউনিট ব্যালেন্স

বৃদ্ধির বিকল্প (Growth Option)

মিউচুয়াল ফান্ডের উপার্জন বিনিয়োগকারীর হাতে লভ্যাংশ হিসেবে বিতরণ করা যেতে পারে বা পোর্টফোলিওতে ধরে রাখা যেতে পারে, যা চক্রবৃদ্ধির সুবিধা দেয়। দ্বিতীয় বিকল্পটি **বৃদ্ধি (Growth) বিকল্প** নামে পরিচিত, যেখানে বিনিয়োগকারীকে কোনো মধ্যবর্তী আয়ের প্রয়োজন নেই। এই বিকল্পে সমস্ত উপার্জন—লভ্যাংশ, মুনাফা বা সুদের আয়—স্বয়ংক্রিয়ভাবে পোর্টফোলিওতে পুনঃবিনিয়োগ করা হয়।

আয় বন্টন এবং মূলধন উত্তোলন (IDCW) বিকল্প (আগে লভ্যাংশ বিকল্প হিসাবে পরিচিত)

বিনিয়োগকারী চাইলে তহবিলের আয় **লভ্যাংশ বিকল্প** হিসেবে গ্রহণ করতে পারেন, অর্থাৎ তহবিল যখন লভ্যাংশ ঘোষণা করে, তখন সেটি তিনি সরাসরি নিজের হাতে গ্রহণ করতে পারেন।

IDCW বিকল্পে, বিনিয়োগকারী চাইলে **পেআউট** বিকল্প বেছে নিয়ে লভ্যাংশ সরাসরি নিজের হাতে নিতে পারেন।

অন্যদিকে, **পুনঃবিনিয়োগ** বিকল্প বেছে নিলে লভ্যাংশ স্বয়ংক্রিয়ভাবে পুনঃবিনিয়োগ হয়ে অতিরিক্ত ইউনিট বরাদ্দ করা হয়।

মনে রাখবেন, **লভ্যাংশ প্রদানের পর NAV** সাধারণত কমে যায়, কমপক্ষে প্রদত্ত লভ্যাংশের সমপরিমাণ।

ক্রয় (Purchase)

যখন বিনিয়োগকারী তহবিলে ইউনিট কিনতে চান, তখন এটি একটি বাণিজ্যিক লেনদেনের মাধ্যমে সম্পন্ন হয়। লেনদেনের জন্য সাধারণত একটি **আবেদন ফর্ম** এবং অর্থপ্রদানের মাধ্যম যেমন **চেক** বা **ব্যাঙ্ক ড্রাফট** ব্যবহার করা হয়। আজকাল, বিনিয়োগকারী **অনলাইন পেমেণ্টের মাধ্যমেও** তহবিল কিনতে পারেন।

ইউনিট কেনার সময়, বিনিয়োগকারীকে একটি **অ্যাকাউন্ট স্টেটমেন্ট** প্রদান করা হয়, যা নির্দেশ করে যে তিনি একটি তহবিল অ্যাকাউন্টে লেনদেন সম্পন্ন করেছেন।

রিডেম্পশন(Redemption)

এটি উপরের লেনদেনের বিপরীত প্রক্রিয়া। এটি ঘটে যখন একজন বিনিয়োগকারী **মিউচুয়াল ফান্ডে করা বিনিয়োগ থেকে অর্থ উত্তোলন** করতে চান।

প্রক্রিয়ার জন্য একটি **রিডেম্পশন স্লিপ** পূরণ করতে হয়, যা সংশ্লিষ্ট **অ্যাকাউন্ট নম্বর** উল্লেখ করবে। অর্থপ্রদানের মাধ্যম হিসেবে ব্যবহার করা যেতে পারে **চেক** বা **ইলেকট্রনিক ট্রান্সফার**, যা বিনিয়োগকারীর ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্টে সরাসরি পাঠানো হয়।

বিনিয়োগকারীর সুবিধার্থে, ফান্ড হাউসের সাথে **ইলেকট্রনিক পেমেন্ট বিকল্পের উপলব্ধতা** পরীক্ষা করা উচিত। অনুগ্রহ করে মনে রাখবেন, অর্থপ্রদান **শুধুমাত্র সেই ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্টে করা হবে যা প্রথম ধারকের নামে নিবন্ধিত**।

সুইচ(Switch)

এটি উপরের লেনদেনের বিপরীত প্রক্রিয়া। এটি ঘটে যখন একজন বিনিয়োগকারী **মিউচুয়াল ফান্ডে করা বিনিয়োগ থেকে অর্থ উত্তোলন** করতে চান।

প্রক্রিয়ার জন্য একটি **রিডেম্পশন স্লিপ** পূরণ করতে হয়, যা সংশ্লিষ্ট **অ্যাকাউন্ট নম্বর** উল্লেখ করবে। অর্থপ্রদানের মাধ্যম হিসেবে ব্যবহার করা যেতে পারে **চেক** বা **ইলেকট্রনিক ট্রান্সফার**, যা বিনিয়োগকারীর ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্টে সরাসরি পাঠানো হয়।

বিনিয়োগকারীর সুবিধার্থে, ফান্ড হাউসের সাথে **ইলেকট্রনিক পেমেন্ট বিকল্পের উপলব্ধতা** পরীক্ষা করা উচিত। অনুগ্রহ করে মনে রাখবেন, অর্থপ্রদান **শুধুমাত্র সেই ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্টে করা হবে যা প্রথম ধারকের নামে নিবন্ধিত**।

পদ্ধতিগত বিনিয়োগ পরিকল্পনা(SIP)

যখন একজন বেতনভোগী ব্যক্তি নিয়মিতভাবে মাসিক সঞ্চয় বিনিয়োগ করতে চান, তখন **পদ্ধতিগত বিনিয়োগ পরিকল্পনা (Systematic Investment Plan – SIP)** একটি সুবিধাজনক বিকল্প হিসেবে বেছে নেওয়া যেতে পারে। এটি বিনিয়োগকারীদের **একাধিক ক্রয় লেনদেন একক নির্দেশের মাধ্যমে সম্পাদন** করতে দেয়।

পদ্ধতিগত বিনিয়োগ পরিকল্পনা মিউচুয়াল ফান্ডে অর্থ বিনিয়োগের একটি খুব জনপ্রিয় উপায়। এটি একটি **নিয়মিত বিরতিতে অর্থ বিনিয়োগের প্রক্রিয়া**, যেমন মাসিক বা ত্রৈমাসিক। যেহেতু অধিকাংশ মানুষের উপার্জন ও ব্যয় **মাসিক ভিত্তিতে ঘটে**, সঞ্চয়—which মূলত উপার্জন ও ব্যয়ের মধ্যে পার্থক্য—ও **মাসিক ভিত্তিতে সম্ভব**। এই ধরনের ক্ষেত্রে, **মাসিক বিনিয়োগ করা সহজ ও সুবিধাজনক**।

SIP দুটি মূল নীতিতে কাজ করে: **চক্রবৃদ্ধির শক্তি** এবং **রুপি খরচ গড় (Rupee Cost Averaging)**। চক্রবৃদ্ধির শক্তি অধ্যায় ৬-এ আমরা ইতিমধ্যেই আলোচনা করেছি। রুপি খরচ

গড় হল নিয়মিত বিরতিতে একটি নির্দিষ্ট পরিমাণ বিনিয়োগ করার কৌশল, যা বাজারের অবস্থা নির্বিশেষে কার্যকর থাকে।

মাস	বিনিয়োগের পরিমাণ (টাকা)	বিক্রয় মূল্য (টাকা)	ক্রয়কৃত ইউনিটের সংখ্যা
১	১০০০	১০	১০০.০০০
২	১০০০	১২	৮৩.৩৩৩
৩	১০০০	৮	১২৫.০০০
৪	১০০০	১০	১২৫.০০০
মোট	৪০০০	৪০	৪০৮.৩৩৩
ইউনিটের গড় বিক্রয় মূল্য: Rs. 10 (অর্থাৎ 40/4 মাস)			
ইউনিটের গড় ক্রয় খরচ: টাকা। 9,80 (অর্থাৎ রুপি ৪০৮.৩৩৩ / ৪০৮.৩৩৩ইউনিট)			

একটি বাস্তব জীবনের অভিজ্ঞতা: সেনসেক্স এসআইপি

যুক্তিসঙ্গত খরচে একটি সেনসেক্স (বস্বে স্টক এক্সচেঞ্জে তালিকাভুক্ত বৃহৎ কোম্পানির 30টি স্টক সমন্বিত একটি স্টক মার্কেট ইনডেক্স) পোর্টফোলিওতে সুবিধাজনকভাবে বিনিয়োগ করতে সক্ষম হওয়া একটি সাম্প্রতিক ঘটনা। কেউ এখন সূচক ডেরিভেটিভের মাধ্যমে সেনসেক্স বিনিয়োগ করতে পারে অথবা সেনসেক্স ট্র্যাকিং সূচক তহবিলের মাধ্যমে। যাইহোক, এসআইপি-এর ধারণা বোঝার উদ্দেশ্যে, আমরা এই অনুমান করার স্বাধীনতা নিয়েছি যে একজন বিনিয়োগকারী জানুয়ারী-1991 সাল থেকে সেনসেক্স একটি এসআইপি করতে পারে। (সেনসেক্স ডেটার উত্স: www.bseindia.com)

নিম্নলিখিত অনুমানমূলক উদাহরণটি ব্যাখ্যা করে যে কেউ যদি একটি টাকা বিনিয়োগ করতে পারে তবে কী ঘটবে জানুয়ারী 1991 থেকে প্রতি মাসে 1,000 জুন 2025 পর্যন্ত .

মাসিক বিনিয়োগ	রুপি 1,000
সময়কাল	414 মাস
মোট বিনিয়োগ	রুপি 4,14,000
30-জুন-2025-এর হিসাবে সঞ্চিত সম্পদ	রুপি 53,34,137.55
বিনিয়োগে রিটার্ন	11.52% p.a

(দৃষ্টব্য: অতীতের কর্মক্ষমতা ভবিষ্যতে বজায় থাকতে পারে বা নাও থাকতে পারে)

SIP দারুণ সুবিধা দেয়, বিশেষ করে যখন সঞ্চয় হয় মাসিক ভিত্তিতে। SIP-এর একটি গুরুত্বপূর্ণ অতিরিক্ত বৈশিষ্ট্য হল টপ-আপ বা স্টেপ-আপ সুবিধা যা অনেক AMC দ্বারা দেওয়া হয়। এটি একজন বিনিয়োগকারীকে পর্যায়ক্রমে এসআইপি পরিমাণ বাড়ানোর জন্য একটি আগাম নির্দেশ দিতে দেয়, বলুন, প্রতি বছর।

পদ্ধতিগত প্রত্যাহার পরিকল্পনা

যে বিনিয়োগকারীর বিনিয়োগ অ্যাকাউন্ট থেকে **নিয়মিত অর্থ উত্তোলনের** প্রয়োজন রয়েছে, তারা **Systematic Withdrawal Plan (SWP)** সুবিধা বেছে নিতে পারেন। SWP বিনিয়োগকারীদের **একটি একক নির্দেশের মাধ্যমে দীর্ঘ সময়ের জন্য নিয়মিত অর্থ উত্তোলন সেট আপ করার সুযোগ** প্রদান করে।

পদ্ধতিগত স্থানান্তর পরিকল্পনা

এটি একটি **Multiple Switch Request**। একজন বিনিয়োগকারী নিয়মিতভাবে একটি বিনিয়োগ অ্যাকাউন্ট থেকে অন্য বিনিয়োগ অ্যাকাউন্টে অর্থ স্থানান্তর করতে পারেন (একটি তহবিল থেকে অন্য তহবিলে) **Systematic Transfer Plan (STP)**-এর মাধ্যমে, যেখানে শুধুমাত্র একটি নির্দেশের মাধ্যমে নিয়মিত স্থানান্তর সম্পন্ন করা যায়।

বিনিয়োগ রিটার্ন

যখন আমরা মিউচুয়াল ফান্ডে আমাদের অর্থ বিনিয়োগ করি, তখন আমাদের বোঝা উচিত যে আমাদের অর্থ কতটা বৃদ্ধি পেয়েছে এবং কোন হারে বৃদ্ধি পেয়েছে। এটি সাধারণত “**বিনিয়োগ রিটার্ন**” বা **চক্রবৃদ্ধি বার্ষিক বৃদ্ধির হার (CAGR)** নামে পরিচিত।

CAGR গণনা বিনিয়োগের কার্যকারিতা একটি স্ট্যান্ডার্ডাইজড আকারে প্রকাশ করে, কারণ এটি প্রতিটি বিনিয়োগের জন্য একই সময়কাল—বার্ষিক ভিত্তিতে—বিবেচনা করে। এর ফলে বিভিন্ন বিনিয়োগ উপায়ের কার্যকারিতা তুলনা করা সহজ এবং ন্যায্য হয়।

ব্যয়ের অনুপাত

যেহেতু প্রতিটি মিউচুয়াল ফান্ড স্কিম পেশাদারদের একটি দল দ্বারা পরিচালিত হয়, অন্যান্য অনেক পেশাদারও বিভিন্ন পরিষেবা প্রদান করেন, যার জন্য তাদের ফি স্কিমের তহবিল থেকে প্রদান করা হয়। এই ধরনের ফি স্কিমে চার্জ করা খরচ থেকে কাটা হয়।

তহবিল থেকে সংগৃহীত মোট ব্যয়ের অনুপাতকে তহবিলের মোট কর্পাস দ্বারা ভাগ করলে যা পাওয়া যায়, তাকে **মোট ব্যয় অনুপাত (TER)** বলা হয়। SEBI-এর প্রবিধান স্কিমের জন্য চার্জ করা যেতে পারে এমন সর্বাধিক TER-এর উপর কঠোর সীমা আরোপ করে।

কিভাবে মিউচুয়াল ফান্ডে বিনিয়োগ শুরু করবেন

KYC - আপনার গ্রাহককে জানুন:

প্রথমত এবং সর্বাগ্রে, একজন বিনিয়োগকারীকে **KYC (Know Your Customer)** প্রক্রিয়া সম্পূর্ণ করতে হবে। এটি **Prevention of Money Laundering Act, 2002** এবং SEBI-এর নির্দেশিকাগুলোর অধীনে বাধ্যতামূলক, যা নিশ্চিত করে যে সমস্ত বিনিয়োগকারীকে নির্দিষ্ট নথি ও তথ্য প্রদান করতে হবে।

KYC প্রয়োজনীয়তার কারণে মিউচুয়াল ফান্ডে বিনিয়োগের জন্য প্রয়োজনীয় কাগজপত্রের পরিমাণ কিছুটা বৃদ্ধি পেয়েছে। তবে, মিউচুয়াল ফান্ড ইন্ডাস্ট্রি একত্রিত হয়েছে এবং একটি **ইউনিফাইড KYC প্রক্রিয়া** চালু করেছে, যার মাধ্যমে একজন বিনিয়োগকারীকে নথি ও তথ্য শুধুমাত্র একবারই প্রদান করতে হবে।

SEBI আরও একটি পদক্ষেপ নিয়েছে এবং **cKYC (Centralized KYC)** প্রক্রিয়া চালু করেছে, যা **KRAs (KYC Registration Agencies)**-এর মাধ্যমে পরিচালিত হয়।

অধিক তথ্যের জন্য কেউ AMFI-এর ওয়েবসাইট (www.amfiindia.com) দেখতে পারেন অথবা সংশ্লিষ্ট ফান্ড হাউসের সঙ্গে যোগাযোগ করতে পারেন।

প্যান (PAN)

এখন সমস্ত মিউচুয়াল ফান্ড অ্যাপ্লিকেশনের জন্য **PAN (Permanent Account Number)** সংযুক্তকরণ বাধ্যতামূলক। সাম্প্রতিক নির্দেশিকাগুলোর পরিবর্তনের অনুসারে, বিনিয়োগের পরিমাণ নির্বিশেষে, সমস্ত আবেদনের সঙ্গে PAN উল্লেখ করা এবং PAN কার্ডের একটি অনুলিপি জমা দেওয়া বাধ্যতামূলক।

এর আগে, এটি শুধুমাত্র **₹50,000 বা তার বেশি** বিনিয়োগের ক্ষেত্রে প্রযোজ্য ছিল। এছাড়া, **হোল্ডিং মোড নির্বিশেষে** সকল হোল্ডারের জন্য PAN প্রয়োজন। উদাহরণস্বরূপ, যদি দুই ব্যক্তি যৌথভাবে মিউচুয়াল ফান্ড ইউনিট কিনতে আবেদন করেন, তাহলে **উভয় আবেদনকারীর জন্য PAN কার্ডের অনুলিপি** জমা দিতে হবে।

আবেদনপত্র পূরণ করা

কি ইনফরমেশন মেমোরেন্ডাম (KIM) মনোযোগ দিয়ে পড়ে নেওয়ার পর মিউচুয়াল ফান্ডের আবেদন ফর্মটি সতর্কতার সঙ্গে পূরণ করতে হয়। এতে কিছু **গুরুত্বপূর্ণ বিবরণ** অবশ্যই সঠিকভাবে উল্লেখ করতে হবে, যেমনঃ সব বিনিয়োগকারীর নাম

- সর্বাধিক **তিনজন যৌথ ধারক** মিউচুয়াল ফান্ড ইউনিটের জন্য আবেদন করতে পারেন
- যদিও মালিকানা যৌথ হতে পারে, **লভ্যাংশ বা রিডেম্পশন চেক শুধুমাত্র প্রথম ধারকের নামেই** পাঠানো হয়
- যদি প্রথম ধারক **নাবালক** হন, তবে **অভিভাবকের নাম** উল্লেখ করা বাধ্যতামূলক
- প্রথম ধারকের **ঠিকানা**
- **অ্যাকাউন্ট পরিচালনার পদ্ধতি** – এটি "যে কেউ বা বেঁচে থাকা" বা "যৌথ" হিসাবে পরিচালিত হবে কিনা

-
- **স্ট্যাটাস** – কেউ ব্যক্তিগত ক্ষমতায় বিনিয়োগ করছে নাকি অ-ব্যক্তিগত ক্ষমতায়; বাসিন্দা ভারতীয় নাকি এনআরআই ইত্যাদি। (এর কিছু নির্দিষ্ট **ট্যাক্স এবং নিয়ন্ত্রক প্রভাব** থাকবে)

- স্কিমের নাম, পরিকল্পনা এবং যেকোনো বিকল্প

- এটা বোঝা দরকার যে নির্দিষ্ট বিবরণের অনুপস্থিতিতে আবেদন **প্রত্যাখ্যাত** হতে পারে, অথবা বিনিয়োগটি **KIM-এ উল্লিখিত ডিফল্ট বিকল্পে** চলে যেতে পারে।
- ডিফল্ট বিকল্পটি সব ক্ষেত্রে উপযুক্ত নাও হতে পারে।
- এর বিস্তারিত দ বিনিয়োগের পরিমাণ এবং অর্থপ্রদানের উপকরণ
- বিনিয়োগকারীর ব্যাংক আদেশ
- মনে রাখবেন, যেহেতু **লভ্যাংশ এবং রিডেম্পশনের অর্থপ্রদান শুধুমাত্র প্রথম ধারকের নামেই** হবে, তাই শুধুমাত্র **প্রথম ধারকের জন্য ব্যাংকের বিবরণ** প্রদান করতে হবে। মিউচুয়াল ফান্ডগুলিও অনুমতি দেয় ক মনোনয়ন সুবিধা। এক এটি ব্যবহার করতে চাইতে পারেন.

আজকের সময়ে, **ওয়েবসাইট এবং মোবাইল অ্যাপের মাধ্যমে বিনিয়োগ করা সম্ভব।**

কেওয়াইসি প্রক্রিয়ার সুবিধা হল যে বিনিয়োগকারীকে প্রতিবার খুব বেশি বিবরণ পূরণ করতে হয় না।

অধ্যায় ৭

সত্যিকারের লোকেদের গল্প যারা তাদের অর্থের নিয়ন্ত্রণ নিয়েছিল
মৌলিক আর্থিক পরিকল্পনা থেকে উপকৃত পরিবার বা ব্যক্তিদের কেস স্টাডি।

অর্থ পরিচালনার ক্ষেত্রে অনেক চ্যালেঞ্জ রয়েছে - কিছু সচেতনতার অভাবের কারণে, আবার কিছু সময়ের অভাবের কারণে। যাইহোক, একজনের অর্থ পরিচালনা করা একটি অপরিহার্য জীবন দক্ষতা। এমন অনেক ঘটনা রয়েছে যেখানে লোকেরা কষ্টের সম্মুখীন হয়েছে, এবং এমন অনেকগুলি রয়েছে যেখানে লোকেরা তাদের আর্থিক পরিস্থিতি নিয়ন্ত্রণ করেছে – কখনও কখনও বিশেষজ্ঞ পেশাদারদের সাহায্যে, এবং কখনও কখনও নিজেরাই - তাদের জীবন তৈরি করতে ভাল

আসুন আমরা এমন পাঁচটি ঘটনা দেখি।

1. শীতল - বিশৃঙ্খল খরচ থেকে আত্মবিশ্বাসী সঞ্চয়কারী পর্যন্ত

প্রোফাইল: 27, একটি কো-অপারেটিভ ব্যাঙ্কের জুনিয়র অফিসার

চ্যালেঞ্জ: শীতল একটি স্থিতিশীল আয় অর্জন করতেন, কিন্তু মাসের শেষে প্রায়ই ধার নিতে বাধ্য হতেন। ব্যয়ের কোনো হিসাব রাখতেন না এবং ক্রমাগত ক্রেডিট কার্ডে ব্যয় করতেন, যার ফলে তার উপর বাড়তে থাকে বকেয়া ঋণের বোঝা।

গৃহীত পদক্ষেপ: একজন আর্থিক পরিকল্পনাকারীর দ্বারা আয়োজিত একটি আর্থিক সচেতনতা সেশনে অংশগ্রহণের পর, শীতল সেই পরিকল্পনাকারীর ক্লায়েন্ট হিসাবে যুক্ত হন। বিশেষজ্ঞের দক্ষ নির্দেশনায়, তিনি খরচ ট্র্যাকিং শুরু করেন এবং একটি নোটবুক ব্যবহার করে একটি সহজ কিন্তু কার্যকর বাজেট তৈরি করেন।

ফলাফল:

- 5 মাসের মধ্যে ক্রেডিট কার্ডের বকেয়া ₹60,000 সাফ করা হয়েছে।
- ₹25,000 জরুরি তহবিল তৈরি করেছেন।
- ভবিষ্যৎ লক্ষ্যের জন্য ₹3,000 SIP শুরু করেছেন।

পাঠ: আর্থিক শৃঙ্খলা সচেতনতা এবং ছোট পরিবর্তনের সাথে শুরু হয়।

2. অনিল এবং বর্ষা - তাদের শিশুদের শিক্ষার জন্য পরিকল্পনা

প্রোফাইল: 39 এবং 35, উচ্চ বিদ্যালয়ের শিক্ষক

চ্যালেঞ্জ: দম্পতি তাদের দুই সন্তানের জন্য মানসম্পন্ন শিক্ষা নিশ্চিত করতে চেয়েছিলেন, কিন্তু কীভাবে পরিকল্পনা করবেন তা জানেন না।

গৃহীত পদক্ষেপ: একজন বন্ধু তাদের নাসিকের একজন আর্থিক পেশাদারের সাথে পরিচয় করিয়ে দেন। তারা তাদের লক্ষ্যকে অগ্রাধিকার দিয়েছে, মেয়াদী বীমা কিনেছে এবং মিউচুয়াল ফান্ড স্কিমে SIP শুরু করেছে।

ফলাফল:

- গত 5 বছরের নিয়মিত সঞ্চয়।
- ইতিমধ্যেই তাদের মেয়ের কলেজ ফি বাবদ ₹8.7 লক্ষ জমা হয়েছে।
- আর্থিক সুরক্ষার জন্য প্রত্যেকের ₹50 লক্ষ মেয়াদী কভার রয়েছে।

পাঠ: লক্ষ্য-ভিত্তিক বিনিয়োগ চাপ ছাড়াই আপনার সন্তানের ভবিষ্যৎ সুরক্ষিত করতে পারে।

3. ইমতিয়াজ - একটি সফটকে একটি ওয়েক-আপ কলে পরিণত করা

প্রোফাইল: 44, টেক্সটাইল ব্যবসার মালিক

চ্যালেঞ্জ: মহামারীর সময় তার ব্যবসা ভেঙে পড়েছিল এবং তার সঞ্চয় বা স্বাস্থ্য বীমা ছিল না।

গৃহীত পদক্ষেপ: একজন বন্ধু তাকে একজন আর্থিক উপদেষ্টার সাথে পরামর্শ করতে বললেন। তিনি একটি ছোট স্কেলে তার ব্যবসা পুনরায় শুরু করেন এবং একটি ব্যক্তিগত আর্থিক রোডম্যাপ তৈরি করেন।

ফলাফল:

- একটি পুনরাবৃত্ত আমানতে 6 মাসের খরচ সংরক্ষণ করা হয়েছে।
- পারিবারিক ফ্লোটের স্বাস্থ্য বীমা কিনেছেন।
- SIP এর মাধ্যমে মিউচুয়াল ফান্ডে ₹7,500/মাসে বিনিয়োগ করা শুরু করেছেন।

পাঠ: আর্থিকভাবে প্রস্তুত হওয়া আপনাকে নতুন করে শুরু করার আত্মবিশ্বাস দেয়।

4. সবিতা - মর্যাদার সাথে অবসর গ্রহণ

প্রোফাইল: 60, অবসরপ্রাপ্ত সরকারি নার্স

চ্যালেঞ্জ: অবসর ঘনিয়ে আসার সাথে সাথে, সবিতা তার পিএফ এবং পেনশন যথেষ্ট হবে কিনা তা নিশ্চিত ছিল না।

গৃহীত পদক্ষেপ: তার ভাগ্নে তাকে পুনেতে একজন অবসর পরিকল্পনাকারীর সাথে দেখা করতে সাহায্য করেছিল। তারা ঐতিহ্যগত এবং বাজার-সংযুক্ত পণ্যের সমন্বয়ে অবসর-পরবর্তী আয় পরিকল্পনায় কাজ করেছিল।

ফলাফল:

- সিনিয়র সিটিজেন সেভিংস স্কিম, একটি পেনশন অ্যানুইটি এবং কিছু সুষম মিউচুয়াল ফান্ডে বিনিয়োগ করা হয়েছে।
- নিয়মিত খরচের জন্য একটি মাসিক আয় এবং ভ্রমণ এবং জরুরী অবস্থার জন্য তহবিল রয়েছে।

পাঠ: অবসর পরিকল্পনা শুধুমাত্র সঞ্চয় সম্পর্কে নয় - এটি বুদ্ধিমানের সাথে আয় পরিচালনার বিষয়ে।

5. কুনাল – স্পেকুলেটর থেকে স্মার্ট ইনভেস্টর

প্রোফাইল: 31, প্রাইভেট টিউটর

চ্যালেঞ্জ: কুনাল সোশ্যাল মিডিয়া টিপসের উপর ভিত্তি করে টাকা লেনদেনের স্টক হারিয়েছেন। তিনি সম্পদ বাড়াতে চেয়েছিলেন কিন্তু কিভাবে জানেন না।

গৃহীত পদক্ষেপ: একটি অনলাইন বিনিয়োগকারী সচেতনতামূলক ওয়েবিনারে অংশগ্রহণ করার পর, তিনি ট্রেডিং এবং বিনিয়োগের মধ্যে পার্থক্য শিখেছেন। তিনি মিউচুয়াল ফান্ডে এসআইপি শুরু করেন।

ফলাফল:

- 3 বছর ধরে একটি উল্লেখযোগ্য পোর্টফোলিও তৈরি করেছে।
- স্টক মার্কেটের ওঠানামা নিয়ে আর জোর নেই।
- আর্থিক স্বাধীনতার জন্য নিয়মিত বিনিয়োগ করা।

পাঠ: স্মার্ট বিনিয়োগের জন্য পরিকল্পনা প্রয়োজন, ভবিষ্যদ্বাণী নয়।

অধ্যায় 10

চেকলিস্ট এবং কর্মের জন্য সরঞ্জাম

- মাসিক বাজেট শীট
- লক্ষ্য ট্র্যাকিং বিন্যাস
- সঞ্চয় পরিকল্পনা টেমপ্লেট
- জরুরী তহবিল চেকলিস্ট
- আপনার ব্যক্তিগত আর্থিক সমস্ত বিবরণ ধারণকারী একটি নথি

মাসিক বাজেট শীট

শ্রেণী	প্রত্যাশিত পরিমাণ (₳)	প্রকৃত পরিমাণ (₳)	নোট
আয়			
বেতন			
পেনশন/ভাড়া আয়			
অন্যান্য আয়			
মোট আয়			
খরচ			
বাড়ি ভাড়া/লোন ইএমআই			
মুদি এবং প্রয়োজনীয় জিনিসপত্র			
ইউটিলিটি (বিদ্যুৎ, পানি, গ্যাস)			
পরিবহন / জ্বালানী			
শিশুদের শিক্ষা			
সঞ্চয় এবং বিনিয়োগ			
বীমা প্রিমিয়াম			
চিকিৎসা ব্যয়			
মোবাইল, ইন্টারনেট, ডিটিএইচ			
বিনোদন / বিহার			
অন্যরা			
মোট খরচ			
উদ্বৃত্ত/ঘাটতি			(আয়-ব্যয়)

লক্ষ্য ট্র্যাকিং বিন্যাস

আর্থিক লক্ষ্য	প্রয়োজনীয় পরিমাণ (₹)	টার্গেট তারিখ	এ পর্যন্ত সংরক্ষিত পরিমাণ (₹)	মাসিক অবদান আবশ্যিক (₹)	মন্তব্য
শিশুর শিক্ষা					
জরুরী তহবিল					
হাউস ডাউন পেমেন্ট					
অবসর কর্পাস					
মেয়ের বিয়ে					
ভ্রমণ / অবকাশ তহবিল					

সঞ্চয় পরিকল্পনা টেমপ্লেট

সঞ্চয় উদ্দেশ্য	শুরুর তারিখ	মাসিক পরিমাণ (₹)	সঞ্চয়পত্র (RD, FD, MF, ইত্যাদি)	লক্ষ্য পরিমাণ (₹)	লক্ষ্য তারিখ
উৎসবের খরচ					
স্কুলের বার্ষিক ফি					
বীমা প্রিমিয়াম তহবিল					
অবসর বিনিয়োগ					
জরুরী তহবিল					

জরুরী তহবিল চেকলিস্ট

- কমপক্ষে 3-6 মাসের প্রয়োজনীয় খরচ সংরক্ষণ করুন
- ব্যাঙ্ক সেভিংস অ্যাকাউন্ট বা লিকুইড মিউচুয়াল ফান্ডে তহবিল রাখুন
- জরুরী পরিস্থিতিতে তহবিল সহজলভ্য হওয়া উচিত

জরুরী তহবিলকে নিরাপদ এবং তরল সম্পদে মজুত করুন যেমন ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্ট, ব্যাঙ্ক ডিপোজিট এবং লিকুইড মিউচুয়াল ফান্ড

- আপনার মাসিক প্রয়োজনীয় জিনিসগুলির অনুমানে নিম্নলিখিতগুলি অন্তর্ভুক্ত করুন:
 - ভাড়া/লোন ইএমআই
 - মুদি
 - ইউটিলিটি বিল
 - পরিবহন
 - স্কুল ফি
 - ওষুধগুলো / স্বাস্থ্যসেবা

সূত্র: মাসিক অপরিহার্য ব্যয় $\times 6 =$ জরুরী তহবিল লক্ষ্য

ব্যক্তিগত আর্থিক সারাংশ শীট

ধারা	বিস্তারিত
প্রাথমিক আয়	₹ _____ / মাস _____ থেকে (চাকরি/ব্যবসা/পেনশন)
অন্যান্য আয়	₹ _____ থেকে _____ (ভাড়া, সুদ, ইত্যাদি)
ব্যাঙ্ক অ্যাকাউন্ট	_____ এ সেভিংস অ্যাকাউন্ট(গুলি)
ঋণ এবং ইএমআই	প্রকার: _____ ₹ _____ প্রতি মাসে (যেমন হোম লোন, ব্যক্তিগত ঋণ)
বীমা	লাইফ কভার: ₹ _____
বিনিয়োগ	PPF: ₹ _____, FD: ₹ _____, মিউচুয়াল ফান্ড: ₹ _____
মাসিক খরচ	₹ _____ (বাজেট শীট থেকে)
জরুরী তহবিল	₹ _____ রাখা হয়েছে _____ এ
আর্থিক লক্ষ্য	1. _____ দ্বারা _____ (₹ _____) 2. _____ দ্বারা _____ (₹ _____)
মনোনীত অবস্থা	সব বিনিয়োগ এবং বীমা জন্য মনোনীত আপডেট? <input checked="" type="checkbox"/> হ্যাঁ/ <input type="checkbox"/> না

ধারা

বিস্তারিত

ডকুমেন্ট
স্টোরেজ

এখানে সংরক্ষিত সমস্ত গুরুত্বপূর্ণ নথি: _____

অধ্যায় 11

দরকারী সম্পদ

বিভিন্ন আর্থিক ক্যালকুলেটর

- <https://www.nism.ac.in/financial-calculators/>
- <https://investor.sebi.gov.in/calculators/index.html>

পড়ার উপাদান:

- www.investor.sebi.gov.in
- www.ncfe.org.in

শেখার সংস্থান:

- NISM এর ওয়েবসাইটে বিভিন্ন ই-লার্নিং কোর্স পাওয়া যায় (www.nism.ac.in)
- NISM এর ই-লার্নিং প্ল্যাটফর্ম (বিনামূল্যে):-
 - অনলাইন বিরোধ নিষ্পত্তি (ODR):-
[https://online.nism.ac.in/module/Online%20Dispute%20Resolution%20\(ODR\)%20Mechanism.html](https://online.nism.ac.in/module/Online%20Dispute%20Resolution%20(ODR)%20Mechanism.html)
 - ভারতের জন্য আর্থিক সাক্ষরতা কোর্স :-
<https://online.nism.ac.in/module/Financial%20Literacy%20Course%20for%20Bharat.html>

অধ্যায় 12

উপসংহার

আপনি এই বইটির উপসংহারে পৌঁছানোর সাথে সাথে, এখন আপনি সচেতন এবং আত্মবিশ্বাসী আর্থিক সিদ্ধান্ত নেওয়ার জন্য মৌলিক জ্ঞানে সজ্জিত। আর্থিক পরিকল্পনার প্রয়োজনীয় বিষয়গুলি বোঝা থেকে শুরু করে বিভিন্ন সম্পদ শ্রেণী অন্বেষণ করা পর্যন্ত, আপনি বাজেট, সঞ্চয়, বিনিয়োগ এবং ঝুঁকি ব্যবস্থাপনা সম্পর্কে প্রয়োজনীয় অন্তর্দৃষ্টি অর্জন করেছেন।

এই যাত্রায় আপনি আবিষ্কার করেছেন—

- কিভাবে বাস্তবসম্মত আর্থিক লক্ষ্য স্থির করতে হয়
- চক্রবৃদ্ধির শক্তিকে কাজে লাগাতে হয়
- নিজের প্রয়োজন ও সামর্থ্যের ভিত্তিতে একটি কার্যকর পোর্টফোলিও তৈরি করতে হয়

তবে মনে রাখবেন—**আর্থিক স্বাধীনতা রাতারাতি অর্জন সম্ভব নয়**। এটি শৃঙ্খলা, অবিরাম শিক্ষা, এবং বিচক্ষণ পছন্দের উপর ভিত্তি করে একটি ধাপে ধাপে অগ্রসর হওয়া যাত্রা।

অতএব—

- সক্রিয় থাকুন
- নিয়মিত আপনার পরিকল্পনা পর্যালোচনা করুন
- সময় ও প্রয়োজন অনুযায়ী পরিবর্তনের সাথে মানিয়ে নিন
- নিজেকে শিক্ষিত করা কখনো বন্ধ করবেন না

নিয়ন্ত্রক ওয়েবসাইট থেকে শুরু করে ই-লার্নিং প্ল্যাটফর্ম পর্যন্ত, আপনি যে সমস্ত উৎস সম্পর্কে অবগত হয়েছেন, সেগুলো ভবিষ্যতের জন্য মূল্যবান সঙ্গী হয়ে থাকবে।

অতএব, **স্বচ্ছতা ও আত্মবিশ্বাসের সাথে আপনার ভবিষ্যতের দায়িত্ব নিন**। প্রশিক্ষকদের প্রত্যাশা থাকবে, এই নির্দেশিকাটি ব্যবহার করে তাঁরা আরও বেশি মানুষকে আর্থিক সচেতনতার পথে এগিয়ে দেবেন।

আজ আপনি যে ছোট পদক্ষেপ নিয়েছেন, তা আগামীকাল আপনার আর্থিক সুস্থতার ভিত্তি তৈরি করবে।

আর্থিক স্বাধীনতার দিকে আপনার যাত্রা এখনই শুরু হোক!

যোগাযোগ করুন:

প্রধান কার্যালয় - মুম্বাই

- সেবি ভবন, বিসিকে, প্লট নং সি৪-এ, 'জি' ব্লক, বান্দ্রা-কুরলা কমপ্লেক্স, বান্দ্রা (পূর্ব), মুম্বাই - ৪০০০৫১, মহারাষ্ট্র
- টেলিফোন: +৯১-২২-২৬৪৪ ৯০০০ / ৪০৪৫ ৯০০০

- সেবি ভবন-II, বিসিকে, প্লট নং-সি-৭, 'জি' ব্লক, বান্দ্রা-কুরলা কমপ্লেক্স, বান্দ্রা (পূর্ব), মুম্বাই-৪০০০৫১, মহারাষ্ট্র
- টেলিফোন: ৯১-২২-২৬৪৪৯০০০ / ৪০৪৫৯০০০

আঞ্চলিক অফিস

উত্তরাঞ্চলীয় আঞ্চলিক কার্যালয় (এনআরও) - নয়াদিল্লি

- এনবিসিসি কমপ্লেক্স, অফিস টাওয়ার-১, ৮ম তলা, প্লেট বি, পূর্ব কিদওয়াই নগর, নয়াদিল্লি - ১১০০২৩
- টেলিফোন বোর্ড: +৯১-০১১-৬৯০১২৯৯৮
- ইমেইল: sebinro@sebi.gov.in

পূর্বাঞ্চলীয় আঞ্চলিক কার্যালয় (ERO) - কলকাতা

- আঞ্চলিক পরিচালক, এলএন্ডটি চেম্বারস, তৃতীয় তলা, ১৬ ক্যামাক স্ট্রিট, কলকাতা - ৭০০০১৭, পশ্চিমবঙ্গ
- টেলিফোন বোর্ড: +৯১-৩৩-২৩০২৩০০০।
- ফ্যাক্স : +৯১-৩৩-২২৮৭৪৩০৭
- ইমেইল: sebiro@sebi.gov.in

দক্ষিণাঞ্চলীয় আঞ্চলিক কার্যালয় (SRO) - চেন্নাই

- ৭ম তলা, ৭৫৬-এল, আনা সালাই, চেন্নাই - ৬০০০০২, তামিলনাড়ু
- টেলিফোন বোর্ড: +৯১-৪৪-২৮৮৮০২২২ / ২৮৫২৬৬৮৬
- ফ্যাক্স: +৯১-৪৪-২৮৮৮০৩৩০
- ইমেইল: sebisro@sebi.gov.in

পশ্চিমাঞ্চলীয় আঞ্চলিক কার্যালয় (WRO) - আহমেদাবাদ

- সেবি ভবন, পশ্চিম আঞ্চলিক অফিস, পঞ্চবটি ১ম লেন, গুলবাই টেকরা রোড, আহমেদাবাদ - ৩৮০০০৬, গুজরাট
- টেলিফোন বোর্ড: ০৭৯-২৭৪৬৭০১৮-২০
- ইমেইল: sebiwro@sebi.gov.in

ন্যাশনাল ইনস্টিটিউট অফ সিকিউরিটিজ মার্কেট



ইন্দোর স্থানীয় অফিস

ঠিকানা : ১০৪-১০৫, সৎগুরু পরিণয়, সি-২১ মলের বিপরীতে, এ.বি. রোড, ইন্দোর - ৪৫২০১০, মধ্যপ্রদেশ
টেলিফোন বোর্ড: +৯১-০৭৩১-২৫৫৭০০২
ই-মেইল: indore-lo@sebi.gov.in

অভিযোগ দায়ের করতে চান অথবা যোগাযোগ করতে চান?

সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ বোর্ড অফ ইন্ডিয়া



স্কোরস (SCORES) প্ল্যাটফর্মটি ব্যবহার করুন <https://scores.sebi.gov.in/>
অথবা সেবি (SEBI) টোল-ফ্রি বিনিয়োগকারী হেল্পলাইনে কল করুন:

☎ ১৮০০ ২৬৬ ৭৫৭৫ অথবা ১৮০০ ২২ ৭৫৭৫
(রবিবার এবং ঘোষিত ছুটির দিন ছাড়া সকল দিনে উপলব্ধ)

তৈরি এবং ডিজাইন করেছেন:

NISM

National Institute of
Securities Markets
A Capacity Building Initiative of SEBI



ভারতীয় প্রতিভূতি ও বিনিময় বোর্ড
Securities and Exchange Board of India