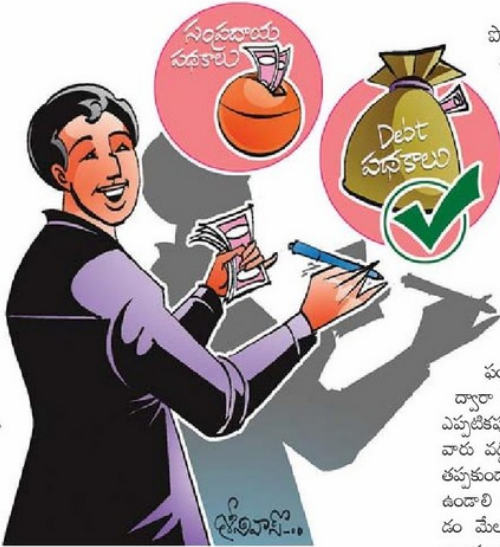


# సంప్రదాయ పథకాలకు వీటుగా..

ప్రవృత్తులన్నా మించిన రాబడి సాధించాలంటే ఈక్విటీ మార్కెట్లో మదుపు చేయడం ఒక మార్గం. అదే సమయంలో వీటిలో నష్టభయం అధికంగానే ఉంటుంది. సంప్రదాయ పెట్టుబడుల్లో లాగా నష్టభయం తక్కువగా ఉండి, వాటికన్నా అధిక రాబడి రావాలంటే ఏం చేయాలి? అందుకోసం డెబ్ట్ ఫండ్లను పరిశీలించవచ్చు. వీటిలో పెట్టుబడి పెట్టేప్పుడు ఏం చూడాలి? ఇవి మన ఆర్థిక ప్రణాళికలో ఎంత వరకూ ఉపయోగపడతాయో చూద్దామా!

మన దేశంలో చాలామంది మదుపరులు స్థిరాయం ఇచ్చే బ్యాంకు ఫిక్స్డ్ డిపాజిట్లు, తదితర పథకాల్లోనే అధికంగా పెట్టుబడి పెడుతుంటారు. దీనికి ప్రధాన కారణం... తక్కువ నష్టభయంతో అంతకన్నా ఎక్కువ రాబడిని అందించే పథకాల గురించి వారికి సరైన అవగాహన లేకపోవడమే అని చెప్పొచ్చు. హామీతో కూడిన రాబడులు ఉంటేనే పెట్టుబడులు అనే భావన కూడా దీనికి మరో కారణం. వడ్డీ రేట్లు తగ్గినప్పుడు జాతీయ బ్యాంకుల నుంచి కో ఆపరేటివ్ బ్యాంకులకు తమ డిపాజిట్లను మళ్లించే వారు ఉంటారు. వీటన్నింటికీ ప్రత్యామ్నాయంగా చెప్పుకోవాలనుకున్నప్పుడు డెబ్ట్ ఫండ్లను పరిశీలించవచ్చు. డెబ్ట్ ఫండ్ల గురించి మాట్లాడేప్పుడు ప్రధానంగా రెండు విషయాలు చెప్పుకోవాలి. వైవిధ్యం, వెసులుబాటు. వైవిధ్యం అంటే.. డెబ్ట్ ఫండ్లలో అన్ని రకాల కాల వ్యవధుల్లో లభిస్తాయి. స్వల్పకాలిక, మధ్యకాలిక, దీర్ఘకాలిక ఫండ్లు అందుబాటులో ఉన్నాయి. కేవలం 3 నుంచి 6 నెలల కాలానికి లిక్విడ్ ఫండ్లు, ఏడాదిలోపు కోసం అల్ట్రా షార్ట్ టర్మ్ డెబ్ట్ ఫండ్లు, మూడేళ్లలోపు మదుపు కోసం షార్ట్ టర్మ్ డెబ్ట్ ఫండ్లు అందుబాటులో ఉన్నాయి. మూడేళ్లకు మించి మదుపు చేయాలనుకుంటే.. ఇన్వెస్ట్, గిల్ట్ ఫండ్లు పరిశీలించవచ్చు.



పోవడం, వడ్డీ చెల్లింపులో అలసట జరగడంలాంటివి ఉండొచ్చు గిల్ట్ ఫండ్లు సార్వభౌమ బాండ్లలో మదుపు చేస్తాయి. కాబట్టి, ఈ ఫండ్లలో ఈ తరహా నష్టభయం ఉండదు. ఇతర ఫండ్లు అవి మదుపు చేసిన బాండ్లను బట్టి, నష్టభయం ఆధారపడి ఉంటుంది.

### అదాయం ఎలా?

వ్యవధి, నష్టభయం ఆధారంగానే కాకుండా.. మన పెట్టుబడి పూహలను బట్టి కూడా ఏ ఫండ్లను ఎంచుకోవాలనేది ఆధారపడి ఉంటుంది. డెబ్ట్ ఫండ్లలో వడ్డీ రాబడి లేదా బాండు ధరల పుష్టి ద్వారా ప్రయోజనాన్ని పొందేందుకు వీలుంటుంది. ఎప్పటికప్పుడు రాబడిని వెనక్కి తీసుకోవాలనుకునే వారు వడ్డీ అదాయం మార్కెట్లో ఎంచుకోవచ్చు క్రమం తప్పకుండా అదాయం రావాలి.. నష్టభయం తక్కువగా ఉండాలి అని భావించే వారు ఈ పద్ధతినే అనుసరించడం మేలు. పెట్టుబడి పుష్టిని ఆశించే వారు వ్యవధి ఆధారంగా వెళ్లాల్సి ఉంటుంది. కొంత మార్కెట్, ఆర్థిక వ్యవస్థల పనితీరు గురించి తెలిసి ఉండటం మంచిది.

### పన్ను మినహాయింపులు

డెబ్ట్ ఫండ్లలో మూడేళ్ల తర్వాత వచ్చిన రాబడిపై ప్రవృత్తుల సూచిక సర్దుబాటు చేసి, ఆ తర్వాత పన్ను చెల్లించాల్సి ఉంటుంది. సంప్రదాయ పథకాల్లో ఏడాదికేడాది అంచనా పద్ధతిలో రాబడిని తెలియజేసి, వర్తించే ఖాబులను బట్టి పన్ను చెల్లించాల్సి వస్తుంది.

### వెంటనే నగదుగా..

నిశ్చిత వ్యవధి ఉండే ఫిక్స్డ్ మెచ్యూరిటీ ప్లాన్లు, కోట్స్ ఎండెడ్ పథకాలు మినహా దాదాపు అన్ని మ్యూచువల్ ఫండ్లు వెంటనే నగదుగా మార్చుకునేందుకు అవకాశం కల్పిస్తాయి. మార్కెట్ పనిదినాల్లో యూనిట్లను విక్రయించి, సొమ్ము చేసుకోవచ్చు అయితే, అమ్మకపు రుసుముల నిబంధనలను చూసుకోవాలి. నెలకు రూ.500లతోనూ డెబ్ట్ ఫండ్లలో క్రమానుగత విధానంలో మదుపు చేయవచ్చు. ఇప్పటికే ఈక్విటీలో అధిక మొత్తం మదుపు చేస్తున్న వారు వైవిధ్యం కోసం డెబ్ట్ ఫండ్లను పరిశీలించొచ్చు.

- హార్షేందు బండార్, (వెసిడెంట్,

ప్రాంక్షన్ టెంపుట్టర్ ఇన్వెస్ట్మెంట్స్) (ఇండియా)

### ఎంపిక ఎలా?

చాలామంది అడిగే ప్రశ్న ఏమిటో తెలుసా? నాకు సరైన పథకాన్ని ఎలా ఎంపిక చేసుకోవాలి అని. దీనికి సులభమైన మార్గం ఏమిటంటే.. మీ ఆర్థిక సలహాదారుడిని సంప్రదించడం. ప్రస్తుతానికి మీరు కొత్తగా డెబ్ట్ ఫండ్లలో మదుపు చేయాలని అనుకుంటే.. ఫండ్ సంస్థ చరిత్రను పరిశీలించాలి. 1, 2 దశాబ్దాల అనుభవం ఉన్న ఫండ్ సంస్థలు మార్కెట్లో అన్ని రకాల హెచ్చుతగ్గులను చూసి ఉంటాయి. ఫండ్ పరిమాణం కూడా చూడాలి. ఈసారి మీరు కొంత మొత్తాన్ని సంప్రదాయ పథకాల్లో మదుపు చేయాలి అనుకున్నప్పుడు ఒకసారి డెబ్ట్ ఫండ్లను కూడా పరిశీలించి, ఆ తర్వాతే సరైన నిర్ణయం తీసుకోండి.

### నష్టభయం ఆధారంగా..

పెట్టుబడులు పెట్టేప్పుడు నష్టభయాలు ఏ రూపంలో ఉంటాయన్నది తెలుసుకోవాల్సిన అవసరం ఉంది. డెబ్ట్ ఫండ్లలో మదుపు చేసినప్పుడు వడ్డీ రేట్లుంటే వాటిని పరిశీలించాలి. వడ్డీ రేట్లు తగ్గినప్పుడు బాండ్ల ధరలు పెరిగేందుకు అవకాశం ఉంటుంది. డెబ్ట్ ఫండ్లలో దీర్ఘకాలం మదుపు చేసినప్పుడు వడ్డీ రేట్లు పల్ల నష్టభయం ఉండేందుకు అవకాశం ఉంది. ఇందులో చూస్తే.. లిక్విడ్ ఫండ్లలో తక్కువ నష్టభయం ఉండగా.. గిల్ట్ ఫండ్లలో అధిక నష్టభయం ఉంటుంది. కొన్నిసార్లు క్రెడిట్ రిస్క్ ఉంటుంది. అంటే, పెట్టుబడి తిరిగి రాక

