ನಿರೀಕ್ಷಿತ ಲಾಭಕ್ಕೆ ವ್ಯವಸ್ಥಿತ ಹೂಡಿಕೆ

■ ಗಿರೀಶ್ ಸಿ.ಜಿ.

ವ್ಯವಸ್ಥಿತ ಹೂಡಿಕೆ ಯೋಜನೆ ಅಥವಾ 'ಸಿಸ್ಟಮ್ಯಾಟಿಕ್ ಇನ್ವೆಸ್ಟ್ಮೆಂಟ್ ಪ್ಲಾನ್' ಎನ್ನುವುದು ಮ್ಯೂಚುವಲ್ ಫಂಡ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ನಿಯಮಿತವಾಗಿ ಒಂದು ನಿಗದಿತ ಮೊತ್ತವನ್ನು ಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡುವ ಶಿಸ್ತುಬದ್ಧ ವಿಧಾನ. ಸಂಯೋಜನೆಯ ಶಕ್ತಿ ಮತ್ತು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಏರಿಳಿತಗಳನ್ನು ಸಮತೋಲನಗೊಳಿಸುವ ಸಾಮರ್ಥ್ಯದಿಂದಾಗಿ, ದೀರ್ಘಾವಧಿಯ ಸಂಪತ್ತು ಸೃಷ್ಟಿಗೆ ಎಸ್‌ಐಪಿ ಅತ್ಯಂತ ಜನಪ್ರಿಯ ಮಾರ್ಗವಾಗಿದೆ.

ಸಂಯೋಜನೆ (Compounding) ಎಂದರೆ ಏನು ಎನ್ನುವ ಪ್ರಶ್ನೆ ಸಹಜವಾಗಿ ಉಂಟಾಗುತ್ತದೆ. ಸಂಯೋಜನೆ ಎಂದರೆ ಹೂಡಿಕೆಯ ಮೇಲೆ ಗಳಿಸಿದ ಆದಾಯವನ್ನು ಹಿಂಪಡೆಯುವ ಬದಲು ಅದನ್ನು ಮರುಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡುವುದು. ಇದರಿಂದ ಮುಂದಿನ ಅವಧಿಯಲ್ಲಿ ನೀವು ಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡಿದ ಮೂಲ ಹಣಕ್ಕೆ (ಅಸಲು) ಮಾತ್ರವಲ್ಲದೆ, ಈಗಾಗಲೇ ಗಳಿಸಿದ ಬಡ್ಡಿ/ಆದಾಯದ ಮೇಲೂ ಆದಾಯವನ್ನು ಗಳಿಸುತ್ತೀರಿ. ಇದನ್ನು ಸಾಮಾನ್ಯ ಭಾಷೆಯಲ್ಲಿ 'ಚಕ್ರಬಡ್ಡಿ ಪರಿಣಾಮ' ಎನ್ನಬಹುದು.

ಎಸ್‌ಐಪಿ ಸಂಯೋಜನೆ ಸ್ವರೂಪ

- ಹೂಡಿಕೆಗಳು ನಿಯಮಿತವಾಗಿ ನಡೆಯುತ್ತವೆ.
- ಹಿಂದಿನ ಕಂತುಗಳು ಹೆಚ್ಚು ದೀರ್ಘಕಾಲದವರೆಗೆ ಹೂಡಿಕೆಯಲ್ಲಿ ಉಳಿಯುತ್ತವೆ.
- ಬಂದ ಆದಾಯ ಸ್ವಯಂ ಮರುಹೂಡಿಕೆಯಾಗುತ್ತದೆ.
- ಪ್ರತಿ ಎಸ್‌ಐಪಿ ಕಂತನ್ನು ಪ್ರತ್ಯೇಕ ಹೂಡಿಕೆಯಾಗಿ ಪರಿಗಣಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ.
- ಮೊದಲ ಕಂತು ದೀರ್ಘಾವಧಿಯವರೆಗೆ ಬೆಳೆಯಲು ಸಮಯ ಪಡೆಯುತ್ತದೆ.
- ನಂತರದ ಕಂತುಗಳು ಕಡಿಮೆ ಅವಧಿಗೆ ಬೆಳೆಯುತ್ತವೆ.
- ದೀರ್ಘಾವಧಿಯಲ್ಲಿ (10–20 ವರ್ಷಗಳು), ಒಟ್ಟಾರೆ ಬೃಹತ್ ಆಗಿರುತ್ತದೆ.

ಉದಾಹರಣೆಗೆ: ದೀರ್ಘಾವಧಿಯ ಎಸ್‌ಐಪಿ ಮತ್ತು ಸಂಯೋಜನೆಯಿಂದಾಗುವ ಲಾಭಗಳು.

ಹೂಡಿಕೆ ವಿಧಾನ: ಮಾಸಿಕ ಎಸ್‌ಐಪಿ: ₹5,000 ಹೂಡಿಕೆ ಅವಧಿ: 20 ವರ್ಷಗಳು, ಒಟ್ಟು ಹೂಡಿಕೆ: ₹12,00,000. ಸರಾಸರಿ ವಾರ್ಷಿಕ ಆದಾಯ: ಶೇ.12. ಫಲಿತಾಂಶ (ಅಂದಾಜು): ₹49–50 ಲಕ್ಷಗಳು.

ಇದು ಹೇಗೆ ಸಾಧ್ಯ?: ಇಲ್ಲಿ ಅಂತಿಮ ಮೌಲ್ಯದ ಶೇ. 75ಕ್ಕಿಂತ ಹೆಚ್ಚು ಭಾಗವು ಸಂಯೋಜಿತ ಆದಾಯದಿಂದ (Compounded Returns) ಬಂದಿದೆಯೇ ಹೊರತು ನೀವು ಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡಿದ ಅಸಲಿನಿಂದಲ್ಲ.

ಕೊನೆಯ ಕೆಲವು ವರ್ಷಗಳಲ್ಲಿ ಹಣದ ಬೆಳವಣಿಗೆ ವೇಗವಾಗಿರುತ್ತದೆ.

ಸಂಯೋಜನೆಯ ಲಾಭ ಪಡೆಯಲು ತಾಳ್ಮೆ ಮುಖ್ಯ. ಎಸ್‌ಐಪಿ ಅವಧಿ ಹೆಚ್ಚಿದಷ್ಟೂ, ಸಂಯೋಜನೆಯ ಪರಿಣಾಮ ಹೆಚ್ಚು ಶಕ್ತಿಯುತವಾಗಿರುತ್ತದೆ.

ಆವರ್ತಕ ಆದಾಯ

ಆವರ್ತಕ ಆದಾಯ ಎಂದರೆ, ಎಸ್‌ಐಪಿ ಹೂಡಿಕೆಗಳು ಒಂದು ನಿರ್ದಿಷ್ಟ ಅವಧಿಯಲ್ಲಿ ಗಳಿಸಿದ ಆದಾಯವನ್ನು ಸೂಚಿಸುತ್ತದೆ. ಉದಾಹರಣೆಗೆ: ಮಾಸಿಕ ಆದಾಯ, ವಾರ್ಷಿಕ ಆದಾಯ, 3 ವರ್ಷ ಅಥವಾ 5 ವರ್ಷಗಳ ಆದಾಯ. ಎಸ್‌ಐಪಿಯಲ್ಲಿ ಪ್ರತಿ ಕಂತನ್ನು ಬೇರೆ ಬೇರೆ ಸಮಯದಲ್ಲಿ ಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡುವುದರಿಂದ, ಪ್ರತಿ ಕಂತು ವಿಭಿನ್ನ ಆದಾಯವನ್ನು ಗಳಿಸುತ್ತದೆ. ಆದ್ದರಿಂದ, ಇದನ್ನು ಸಾಧಾರಣ ಲೆಕ್ಕಾಚಾರದಂತೆ ಅಳೆಯಲು ಸಾಧ್ಯವಿಲ್ಲ.

ಎಸ್‌ಐಪಿ ಆದಾಯದ ಮಾಪನ (XIRR)

ಆದಾಯವನ್ನು ಅಳೆಯಲು ಅತ್ಯಂತ ಸೂಕ್ತವಾದ ವಿಧಾನವೆಂದರೆ, ಪ್ರತಿ ಹೂಡಿಕೆಯ (ಕಂತಿನ) ನಿಖರವಾದ ಸಮಯ. ಅಂತಿಮ ಪೋರ್ಟ್‌ಫೋಲಿಯೊ ಮೌಲ್ಯ. ಅನಿಯಮಿತ ಹಣದ ಹರಿವು. ಉದಾಹರಣೆ: ಅಲ್ಪಾವಧಿಯ ಎಸ್‌ಐಪಿ ಮತ್ತು ಆದಾಯಗಳು

ಹೂಡಿಕೆ ವಿಧಾನ: ಮಾಸಿಕ ಎಸ್‌ಐಪಿ ₹10 ಸಾವಿರ ಆಗಿದ್ದು, ಅವಧಿ: ಒಂದು ವರ್ಷ ಆಗಿದ್ದರೆ ಒಟ್ಟು: ₹1.20 ಲಕ್ಷ. ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಸನ್ನಿವೇಶ ಮಾತ್ರ ವರ್ಷವಿಡೀ ಏರಿಳಿತವಿರುತ್ತದೆ.

ಫಲಿತಾಂಶ: ಒಂದು ವರ್ಷದ ನಂತರ ಮೌಲ್ಯ: ₹1,22,000 **XIRR: SE. 3.5.** ಇದು ಹೇಗೆ ಎಂದರೆ, ಕೆಲವು ಕಂತು ನಷ್ಟ ತೋರಿಸಬಹುದು. ಅಲ್ಪಾವಧಿಯಲ್ಲಿ ಸಂಯೋಜನೆಯ ಲಾಭಾಂಶ ಕಡಿಮೆ ಇರುತ್ತೆ. ಹಾಗಾಗಿ ಎಸ್‌ಐಪಿಯನ್ನು ಅಲ್ಪಾವಧಿ ಆದಾಯದ ಆಧಾರದ ಮೇಲೆ ನಿರ್ಣಯಿಸಬಾರದು.

ಎಸ್‌ಐಪಿ ಮತ್ತು ರೂಪಾಯಿ ವೆಚ್ಚ: ಎಸ್‌ಐಪಿಗಳಲ್ಲಿ 'ರುಪೀ ಕಾಸ್ಟ್ ಅವರೇಜಿಂಗ್' ತಂತ್ರವು ಕೆಲಸ ಮಾಡುತ್ತದೆ. ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಇಳಿದಾಗ ಹೆಚ್ಚು ಯೂನಿಟ್‌ಗಳನ್ನು ಖರೀದಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ. ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಏರಿದಾಗ ಕಡಿಮೆ ಯೂನಿಟ್‌ಗಳನ್ನು ಖರೀದಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ. ದೀರ್ಘಾವಧಿಯಲ್ಲಿ ಪ್ರತಿ ಯೂನಿಟ್‌ನ ಸರಾಸರಿ ವೆಚ್ಚ ಕಡಿಮೆ ಮಾಡಲು ಸಹಾಯ ಮಾಡುತ್ತದೆ.

ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಅಸ್ಥಿರತೆಯಲ್ಲಿ ಎಸ್‌ಐಪಿ

ತಿಂಗಳಿಗೆ ₹8,000 ಹೂಡಿಕೆ. ಮೊದಲ ವರ್ಷ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಕುಸಿತ ಕಂಡಿತು, ನಂತರದ ವರ್ಷಗಳಲ್ಲಿ ಚೇತರಿಸಿಕೊಂಡಿತು. ಅವಧಿ: 5 ವರ್ಷಗಳು. ಫಲಿತಾಂಶ: ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಕುಸಿತದ ಸಮಯದಲ್ಲಿ ಕಡಿಮೆ ಎನ್‌ಎವಿ ದರದಲ್ಲಿ ಹೆಚ್ಚು ಯೂನಿಟ್‌ಗಳು ಜಮೆಯಾದವು. 5 ವರ್ಷಗಳ ನಂತರ **XIRR**: ಶೇ. 11. ಒಟ್ಟಾರೆ, ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಏರಿಳಿತವಿದ್ದರೂ ಎಸ್‌ಐಪಿ ನಿಲ್ಲಿಸಬಾರದು. ಕುಸಿತದ ಸಮಯದಲ್ಲಿ ಹೂಡಿಕೆ ಮಾಡುವುದರಿಂದ ದೀರ್ಘಾವಧಿಯಲ್ಲಿ ಲಾಭ ಹೆಚ್ಚುತ್ತದೆ.

ಎಸ್‌ಐಪಿಗಳು ತಮ್ಮ ನಿಜವಾದ ಶಕ್ತಿಯನ್ನು ದೀರ್ಘಾವಧಿಯ ಸಂಯೋಜನೆಯ ಪರಿಣಾಮದಿಂದ ಪಡೆಯುತ್ತವೆ. ಅಲ್ಪಾವಧಿಯ ಅಥವಾ ಆವರ್ತಕ ಆದಾಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಏರಿಳಿತದಿಂದ ಬದಲಾಗಬಹುದು. ಆದರೆ, ದೀರ್ಘಾವಧಿಯಲ್ಲಿ ಸ್ಥಿರವಾಗುತ್ತವೆ. ■

ಸಂಯೋಜನೆ ಮತ್ತು ಆವರ್ತಕ ಆದಾಯ

ವಿವರಗಳು (Particulars)	ಸಂಯೋಜನೆಯ ಪರಿಣಾಮ (Compounding Effect)	ಆವರ್ತಕ ಆದಾಯ (Periodical Returns)
ಅರ್ಥ	ಅಸಲು ಮತ್ತು ಗಳಿಸಿದ ಆದಾಯದ ಮೇಲಿನ ಆದಾಯ	ನಿರ್ದಿಷ್ಟ ಅವಧಿಯಲ್ಲಿನ ಆದಾಯ
ಪರಿಣಾಮ	ದೀರ್ಘಾವಧಿಯಲ್ಲಿ ಹೆಚ್ಚಾಗುತ್ತದೆ	ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಆಧರಿಸಿ ಬದಲಾಗುತ್ತದೆ
ಮಾಪನ	ಸಮಯ ಆಧಾರಿತ ಬೆಳವಣಿಗೆ	ಸಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ XIRR ಬಳಸಿ ಅಳೆಯಲಾಗುತ್ತದೆ
ಸೂಕ್ತವಾದದ್ದು	ದೀರ್ಘಾವಧಿಯ ಸಂಪತ್ತು ಸೃಷ್ಟಿಗೆ	ಹೂಡಿಕೆಯ ಕಾರ್ಯಕ್ಷಮತೆ (Performance) ತಿಳಿಯಲು