

இவ்வத்தியாயத்தில் பின்வரும் விடயங்கள் தொடர்பாகக் கலந்துரையாடப்படும்.

- 8.1 முதலீடு தொடர்பான அறிமுகம்
- 8.2 முதலீட்டு வழிமுறையொன்றைத் தெரிவு செய்யும்பொழுது கருத்திற் கொள்ளப்பட வேண்டிய காரணிகள்
- 8.3 பல்வேறு வகையான முதலீட்டு வழிமுறைகள்
- 8.4 முதலீட்டு வழிமுறைகளின் மூலம் கிடைக்கும் அனுகூலங்கள்



8.1 முதலீடு தொடர்பான அறிமுகம்

எவரேனும் நபரொருவர் தாம் ஈட்டும் வருமானம் முழுவதையும் நுகர்விற்காகச் செலவிடாதிருப்பின் அவ்வருமானத்தின் ஒரு பகுதி எஞ்சியிருக்கும். அவ்வாறு எஞ்சிய பணத்தைப் பண வடிவிலே தன்னிடம் வைத்திருப்பதனால் எவ்வித அனுகூலங்களையும் பெற்றுக்கொள்ள முடியாது. எனவே, சேமிக்கப்படும் பணத்தை ஏதேனும் அனுகூலமொன்றின் எதிர்பார்ப்புடன் வினைத்திறன் கொண்ட வழிமுறையொன்றில் ஈடுபடுத்துவதற்குப் பல்வேறு முதலீட்டு வழிமுறைகள் முக்கியத்துவம் உடையவையாகக் காணப்படுகின்றன.

இவ்வாறு நபரொருவர் ஈட்டும் வருமானத்திலிருந்து சேமிக்கப்படும் பணத் தொகையை யாதேனும் பொருளாதார நலனொன்றைப் பெற்றுக்கொள்ளும் எதிர்பார்ப்புடன் வினைத்திறன் கொண்ட வழிமுறையொன்றில் ஈடுபடுத்துவதை 'முதலீடு' எனக் குறிப்பிடுவர்.

8.2 முதலீட்டு வழிமுறையொன்றைத் தெரிவு செய்யும்போது கருத்திற்கொள்ள வேண்டிய காரணிகள்

பல்வேறு முதலீட்டு வழிமுறைகளுள் பொருத்தமான முதலீட்டு வழிமுறையொன்றைத் தெரிவு செய்யும் பொழுது பின்வரும் காரணிகள் கருத்திற்கொள்ளப்பட வேண்டும்.

☆ முதலீட்டின் நோக்கம்

எந்நோக்கத்திற்காக முதலீடு செய்யப்படுகின்றது என்பது தொடர்பாகக் கருத்திற்கொள்ளப்படும்.

☆ முதலீட்டினது இடரின் தன்மை

தான் முதலீடு செய்யும் பணத்தை மீளப் பெற்றுக் கொள்ள முடிவதுடன் உத்தேச அனுகூலங்களையும் பெற்றுக் கொள்ள முடியுமா என்பது தொடர்பாக இங்கு கருத்திற்கொள்ளப்படும்.



படம் 8.1

☆ முதலீட்டின் மூலம் கிடைக்கும் நன்மைகள்

தனது முதலீட்டிற்குக் கிடைக்கும் விளைவு தேவையான அளவில் உள்ளதா என்பது பற்றி இங்கு கருத்திற்கொள்ளப்படும். நபரொருவரின் முதலீடுகளினூடாக ஏற்படும் இடருக்கேற்ப நியாயமான அனுகூலமொன்று எதிர்பார்க்கப்படுகின்றது.

8.3 பல்வேறு வகையான முதலீட்டு வழிமுறைகள்

தனி நபர்கள் தமது முதலீடுகளை மேற்கொள்வதற்குப் பல்வேறு வழிமுறைகள் காணப்படுவதுடன் அவற்றுள் சில கீழே காட்டப்பட்டுள்ளன.

- ☆ சேமிப்புக் கணக்கொன்றில் பணத்தை வைப்பிலிடல்
- ☆ நிலையான வைப்பொன்றை ஆரம்பித்தல்
- ☆ ஆதனங்களைக் கொள்வனவு செய்தல்
- ☆ பங்குச் சந்தையில் முதலீடு செய்தல்
- ☆ திறைசேரி உண்டியல்களில் முதலீடு செய்தல்
- ☆ தனக்கே உரித்தான வணிகமொன்றை ஆரம்பித்து நடத்திச் செல்லல்

8.4 முதலீட்டு வழிமுறைகளின் மூலம் கிடைக்கும் அனுகூலங்கள்

சேமிப்பு வைப்புக் கணக்கு

முதலீட்டு வழிமுறையொன்றாக நபரொருவர் தனது மேலதிக பணத்தை வங்கியிலும் ஏனைய நிதி நிறுவனங்களிலும் சேமிப்புக் கணக்குகளில் வைப்பிலிட முடியும்.

சேமிப்பு வைப்புக் கணக்கொன்றின் பண்புகளையும் அக்கணக்கை ஆரம்பிப்பது தொடர்பான முறைகள் பற்றியும் நீங்கள் ஏற்கனவே விளக்கத்தைப் பெற்றிருக்கின்றீர்கள். முதலீட்டு வழிமுறையொன்றாகச் சேமிப்புக் கணக்கொன்றில் பணத்தை வைப்பிலிடுவதன் மூலம் கிடைக்கும் அனுகூலங்கள் கீழே தரப்பட்டுள்ளன.

- * வைப்பிற்காக வட்டி வருமானமொன்று கிடைக்கும்.
- * பரிசு அல்லது சீட்டிமுப்புக்கள் போன்றவைகள் மூலம் மேலதிக நன்மைகளைப் பெற்றுக்கொள்ள முடிதல்.

நிலையான வைப்புக்கள்

எவரேனும் நபரொருவர் குறிப்பிட்ட பணத் தொகையொன்றைக் குறித்த வட்டி வீதமொன்றின் கீழ்க் குறிப்பிட்ட கால வரையறையொன்றிற்காக வைப்புச் செய்து நிலையான வைப்பொன்றை ஆரம்பித்தலும் முதலீட்டு வழிமுறையொன்றாகக் கருதப்படும்.

நிலையான வைப்புக் கணக்கொன்றின் பண்புகள் பற்றியும் அக்கணக்கை ஆரம்பிக்கும் முறை தொடர்பாகவும் நீங்கள் ஏற்கனவே விளக்கத்தைப் பெற்றுள்ளீர்கள். முதலீட்டு வழிமுறையொன்றாக நிலையான வைப்பொன்றில் பணத்தை வைப்பிலிடுவதால் பின்வரும் அனுகூலங்களைப் பெறலாம்.

- * சேமிப்பு வைப்புக் கணக்கொன்றின் வட்டியுடன் ஒப்பிடுமிடத்துக் கூடிய வட்டி வீதமொன்றைப் பெற முடிதல்.
- * காலத்தவணை முடிவடைந்ததன் பின்னர் அல்லது அதற்கு முன்னர் தேவையாயின் பணத்தை மீள்ப் பெற்றுக் கொள்ள முடிதல்.
- * நிலையான வைப்புச் சான்றிதழைப் பிணையாகக் கொடுத்துக் கடன்களைப் பெற்றுக் கொள்ள முடிதல்.
- * பாதுகாப்பான முதலீட்டு வழிமுறையொன்றாக இருத்தல்.

ஆதனங்களைக் கொள்வனவு செய்தல்

காணி, தங்க ஆபரணங்கள், வாகனங்கள், வீடு போன்ற ஆதனங்களைக் கொள்வனவு செய்வதற்குப் பணத்தை ஈடுபடுத்துவதானது வினைத்திறன் கொண்ட முதலீட்டு வழிமுறையொன்றாகும்.

இவ்வாறான ஆதனங்களைக் கொள்வனவு செய்வதற்காகத் தனது பணத்தை ஈடுபடுத்துவதன் மூலம் நபரொருவருக்குப் பின்வரும் அனுகூலங்களைப் பெற்றுக்கொள்ள முடியும்.

- * சொத்தொன்றிற்கு உரிமையாளராவதன் காரணமாக அதனைப் பயன்படுத்துவதற்கான இயலுமை கிடைத்தல்.
- * ஆதனங்களைக் குத்தகைக்கு அல்லது வாடகைக்கு வழங்குவதன் மூலமோ அல்லது அடகு வைப்பதன் மூலம் வருமானமொன்றை ஈட்டிக் கொள்ள முடியும்.
- * பணத் தேவைப்பாடுகள் ஏற்படும்பொழுது ஆதனங்களை விற்பனை செய்து பணத்தைப் பெற்றுக் கொள்ள முடிதல்.
- * கொள்வனவு செய்த பணத்தொகையை விடக் கூடிய பணப் பெறுமானத்திற்கு ஆதனத்தை விற்பனை செய்வதன் மூலம் மூலதன இலாபத்தை ஈட்டிக் கொள்ள முடிதல்.
- * கடன் தொகையொன்றைப் பெற்றுக்கொள்ளும்போது பிணையாக வழங்க முடிதல்.

பங்குகளில் முதலீடு செய்தல்

வரையறுக்கப்பட்ட கம்பனியொன்றின் உரிமையைச் சிறிய அலகுகளாகப் பிரிக்கும் போது ஒரு அலகின் பெறுமதி 'பங்கு' ஒன்றாகக் கருதப்படும். பங்குகளை வழங்குவதன் மூலம் கம்பனிகள் மூலதனத்தைத் திரட்டிக் கொள்கின்றன. முதலீட்டாளர்கள் அப்பங்குகளைக் கொள்வனவு செய்வதன் மூலம் தமது பணத்தை அக்கம்பனிகளில்



உரு 8.2 பங்குச் சந்தை செயற்பாடுகள் தொடர்பான காட்சியொன்று

முதலீடு செய்தல் இடம்பெறுகின்றது. கம்பனியொன்று பல்வேறு வகைப்பட்ட பங்குகளை வழங்க முடியும். அவ்வகைகளுள் சாதாரண பங்குகளே மிகவும் முக்கியத்துவம் வாய்ந்ததாக உள்ளன. சாதாரண பங்குகளைக் கொள்வனவு செய்யும் முதலீட்டாளர்களுக்குக் கம்பனியில் உரித்துக் கிடைக்கின்றது.

இதற்கமைய சாதாரண பங்குகளைக் கொள்வனவு செய்யும் முதலீட்டாளர் கம்பனியின் உரிமையாளர் ஒருவராகும் நிலைக்கு மாற்றப்படுவதோடு அக்கம்பனியின் இயக்குனர் சபையில் இடம்பெறும் வாய்ப்பும் வாக்குரிமையைப் பயன்படுத்தும் அதிகாரமும் கிடைக்கின்றது.

சாதாரண பங்குகளில் முதலீடு செய்வதனால் முதலீட்டாளர்கள் பின்வரும் அனு கூலங்களைப் பெற்றுக் கொள்ள முடியும்.

- ★ பங்கிலாபத்தைப் பெற்றுக் கொள்ள முடிதல்.
- ★ கொள்வனவு செய்த விலையை விடக் கூடிய பெறுமானத்திற்கு பங்குகளை விற்பனை செய்வதன் மூலம் மூலதன இலாபத்தைப் பெற்றுக் கொள்ள முடிதல்.
- ★ எந்தவொரு சந்தர்ப்பத்திலும் சாதாரண பங்குகளை விற்பனை செய்து பணத்தினைப் பெற்றுக் கொள்ள முடிதல்.
- ★ கடன் பெறுவனவுகளின்போது பிணைப் பத்திரங்களாக முன்வைக்க முடிதல்.
- ★ வாக்குரிமையைப் பயன்படுத்தி இயக்குனர் சபையை நியமிப்பதற்கு முடியுமாக இருத்தல்.
- ★ இயக்குனர் சபையில் நியமனம் பெறுவதன் மூலம் கம்பனியுடன் தொடர்புடைய தீர்மானமெடுப்பதில் பங்களிப்புச் செய்யக்கூடிய வாய்ப்புக் காணப்படல்.

கம்பனியொன்று பங்குகளை வழங்கும்போது முதலீட்டாளர்கள் அவற்றைக் கொள்வனவு செய்வதற்கும், அவ்வாறு கொள்வனவு செய்த பங்குகளைத் தமக்குத் தேவைப்படும் சந்தர்ப்பத்தில் வேறொருவருக்கு விற்பனை செய்வதற்குமாக உருவாக்கப்பட்டுள்ள சந்தை 'பங்குச் சந்தை' எனப்படும். இவ்வாறு கம்பனியொன்றிலிருந்து கொள்வனவு செய்த பங்குகளை வேறொருவரோடு பரிமாற்றம் செய்யும்போது அச்சந்தையானது கொடுக்கல்வாங்கல்களை ஏற்படுத்துவது கொழும்பு பங்குப் பரிமாற்று நிறுவனத்தின் மூலமேயாகும். இதனையே கொழும்பு பங்குச் சந்தை எனக் குறிப்பிடுவர்.

இலங்கைப் பிணைகள் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழு

கொழும்புப் பங்குச் சந்தை நடவடிக்கைகளை மேற்பார்வை செய்வதற்கும் முறைமைப் படுத்துவதற்குமாகப் பாராளுமன்றச் சட்டத்தினடிப்படையில் இலங்கைப் பிணைகள் பரிவர்த்தனை ஆணைக்குழு உருவாக்கப்பட்டது. முதலீட்டாளர்களைப் பாதுகாக்கும் நோக்கத்துடன் பங்குச் சந்தை நடவடிக்கைகளை முறைமைப்படுத்தி நியாயமான முறையில் நடத்திச் செல்வதே இந்நிறுவனத்தின் பிரதான நோக்கமாக இருக்கின்றது.

திறைசேரி உண்டியல்களைக் கொள்வனவு செய்தல்

அரசின் குறுங்கால நிதித் தேவையினை நிறைவேற்றும் பொருட்டு அரசின் சார்பாக இலங்கை மத்திய வங்கியினால் வழங்கப்படும் பிணைப் பத்திர வகைகளுள் ஒன்றே திறைசேரி உண்டியல்கள் என அழைக்கப்படும். இலங்கை மத்திய வங்கியினால் திறைசேரி உண்டியல்கள் முதலாந்தரமாகப் பதிவு செய்த வியாபாரிகளுக்கே வழங்கப்படும். எவரேனும் முதலீட்டாளர்களுக்கு முதலாந்தர வியாபாரிகள் மூலமே திறைசேரி உண்டியல்களைக் கொள்வனவு செய்ய முடியும். அநேகமாக முதலாந்தர வியாபாரிகள் என்னும் வகையில் அனுமதி பெற்ற அங்கீகார வணிக வங்கிகளே கருமமாற்றுகின்றன. மூன்று மாதம், ஆறு மாதம் அல்லது ஒரு வருடத்தில் முதிர்வடையக் கூடியவாறு திறைசேரி உண்டியல்கள் வழங்கப்படும்.

திறைசேரி உண்டியல்களில் முதலீடு செய்வதன் மூலம் கிடைக்கும் அனுகூலங்களையும் பின்வருமாறு குறிப்பிட்டுக்காட்ட முடியும்.

- * நிலையான வீத வட்டி வருமானமொன்றைப் பெறுவதற்கான உரிமை கிடைத்தல்.
- * எந்தவொரு சந்தர்ப்பத்திலும் பணம் என்னும் நிலைக்கு மாற்றக் கூடியதாக இருத்தல்.
- * முதலீடு செய்யப்பட்ட பணத்தை மீள்ப் பெற்றுக் கொள்ளல் தொடர்பாக முழுமையான அரசின் பாதுகாப்புப் பெற்றுக் கொள்ளும் உரிமை கிடைத்தல்.



செயற்பாடு 01

கமலநாதன் என்பவர் ஓய்வு பெற்ற அரசு கூட்டுத் தாபன அதிகாரியொருவராவார். அவருக்கு அவரது ஊழியர் சேமலாப நிதியத் தொகை எதிர்வரும் ஓரிரு தினங்களில் கிடைக்கக் கூடியதாக இருக்கின்றது. அவரிடம் இது வரையில் சேமித்து வைக்கப்பட்ட எவ்வித பணத்தொகையும் இல்லாதிருந்ததுடன் ஏனைய வருமான வழிமுறைகளும் கூட இல்லாதிருந்தது. எதிர்காலத்தில் தனது வாழ்க்கையைக் கொண்டு நடத்துவதற்குத் தேவையான நிலையான மாதாந்த வருமானமொன்றைப் பெற்றுக் கொள்ளக் கூடியதும் தனது பணத்திற்குப் பாதுகாப்பும் கிடைக்கின்ற முதலீட்டு வழிமுறையொன்றிலும் தனது ஊழியர் சேமலாப நிதியத்தை முதலீடு செய்வதற்கு அவர் எண்ணுகிறார்.

மேற்கூறப்பட்ட தகவல்களிலிருந்து விளக்கத்தைப் பெற்று பின்வரும் வினாக்களுக்கு விடையளிக்கவும்.

1. கமலநாதனின் ஊழியர் சேமலாப நிதியத்தை முதலீடு செய்வதற்குப் பொருத்தமான வழிமுறையொன்றை முன்மொழியுங்கள்.
2. அம்முதலீட்டு வழிமுறையை முன்மொழிவதற்கான காரணங்களை விளக்கவும்.



செயற்பாடு 02

நிலையான அல்லது சாதாரண சேமிப்புக் கணக்கொன்றில் பணத்தை வைப்பிலிடுவதை விட ஆதனங்களைக் கொள்வனவு செய்வதில் பணத்தை முதலிடுவது அனுகூலம் கூடியதாகும்.

மேற்கூறிய கூற்றுக்குச் சார்பாகவும் எதிராகவும் காணப்படும் விடயங்களை முன் வைக்கவும்.



செயற்பாடு 03

பின்வரும் கூற்றுக்களை வாசித்து கூடிய விளக்கத்தைப் பெற்று அக்கூற்றுக்களின் உண்மைத் தன்மைக்கு மிகவும் பொருத்தமான நிரலில் (✓) என்னும் அடையாளமிடுக.

தொ. இல	கூற்றுக்கள்	சாதாரண பங்குகள்	திறைசேரி உண்டியல்
01	வரையறுக்கப்பட்ட கம்பனியொன்றினால் வழங்கப் படும்.		
02	இலங்கை மத்திய வங்கியினால் வழங்கப்படும்.		
03	முதலீட்டின் அனுகூலமொன்றாகப் பங்குலாபம் கிடைக்கும்		
04	முழுமையான அரசு பாதுகாப்புடன் கூடிய முதலீட்டு வழிமுறையாகும்.		
05	முதலீட்டிற்கான வட்டி வருமானமொன்றைப் பெற்றுக் கொள்ள முடியும்.		
06	முதலீடு செய்வதன் மூலம் கம்பனியொன்றின் உரிமையாளர் ஒருவராவதற்கான தகைமை கிடைத்தல்.		
07	முதலீடு சார்பாகக் கிடைக்கும் அனுகூலமானது நிலையான வீதமொன்றாக இருக்காது.		
08	ஒரு வருடத்தின் அல்லது அதிலும் குறைந்த காலப்பகுதியொன்றில் முதிர்ச்சியடையக் கூடியதாகும்.		

(இப்பாட நூலில் இணைக்கப்பட்ட அனைத்துப் படங்களும் வலைத்தளத்திலிருந்து தரவிறக்கம் செய்யப்பட்டவைகளாகும்.)