

రిస్కు కొంచెం.. ప్రతిఫలం ఘనం

జయప్రకాశ్ 



వాడిది అదృష్ట హస్తం. ఏ షేర్ కొంటే అది తెగ పెరిగిపోతోంది. రెండు చేతులా సంపాదిస్తున్నాడు అని కొందరి విషయంలో అనుకుంటూ ఉంటాం. వాస్తవానికి ఈ ఆలోచనే సరి కాదు. స్టాక్ మార్కెట్ అంటే లాటరీ టిక్కెట్ కాదు, పూర్తిగా అదృష్టం మీద ఆధారపడటానికి. కొంత శాస్త్రీయత, హేతుబద్ధత, ఆర్థిక స్థితిగతులను అంచనా వేయగల సత్తా ద్వారానే సరైన రీతిలో పెట్టుబడులు పెట్టగల సామర్థ్యం అలవడుతుంది. అత్యధిక శాతం అదృష్టం, కొద్దిగా అదృష్టం కలిస్తే మెరుగైన ప్రతిఫలాన్ని కళ్లచూడవచ్చు. అయితే అదే సమయంలో నష్టభయం (రిస్క్) బాగా తక్కువగా ఉండే పెట్టుబడి విధానాలను కనుగొని, వాటిని క్రమశిక్షణతో అనుసరించాలి. అటువంటి విధానాల్లో విజయవంతమైనది, కాలపరీక్షకు నిలిచింది 'ఇండెక్స్ ఇన్వెస్టింగ్'.

ఇండెక్స్ ఇన్వెస్టింగ్ కు రూపకర్త వాన్ గార్డ్ ఇన్వెస్ట్ మెంట్స్ సంస్థ వ్యవస్థాపకుడైన జాన్ సి. బోగ్గ్. నాలుగు దశాబ్దాల పాటు.. అంటే దాదాపు జీవితాంతం ఆయన ఇదే పద్ధతిని అనుసరించారు. విజయవంతంగా నిలిచారు.

ఇండెక్స్ పెట్టుబడి ఎలా?

నేషనల్ స్టాక్ ఎక్స్చేంజిలో 'నిస్ఫీబీస్' అనే షేరుతో నిస్ఫీపై పెట్టుబడి పెట్టే అవకాశం ఉంది. ఒక కంపెనీ షేర్లను ఒకటి నుంచి ఎన్నైనా కొనుగోలు చేసి నట్లు, నిస్ఫీబీస్ కు కూడా ఒకటి నుంచి ఎన్నైనా కొనుగోలు చేయవచ్చు. నిస్ఫీలో 50 కంపెనీల షేర్లున్నాయి. నిస్ఫీబీస్ కొంటున్నామంటే, ఈ 50 కంపెనీల్లో

వాటా కొంటున్నామని అర్థం. ఇవన్నీ దాదాపుగా ఏటా డివిడెండ్ ఇచ్చేవే. అవి ప్రకటించే డివిడెండ్ శాతం ప్రకారం నిస్ఫీబీస్ కు కూడా డివిడెండ్ లభిస్తుంది. రోజూ ఒక లక్ష వరకూ ఎన్ఎస్ఇలో ప్రస్తుతం నిస్ఫీబీస్ ట్రేడ్ అవుతున్నాయి. ఒక నిస్ఫీబీస్ 52 వారాల గరిష్ట ధర రూ. 549 కాగా, కనిష్ట ధర రూ. 230 ఉంది. ప్రస్తుతం ఇది రూ. 274 వద్ద ట్రేడ్ అవుతోంది. ఇప్పుడు నిస్ఫీ 2700 వద్ద ట్రేడ్ అవుతోంది. బుల్ మార్కెట్ వస్తే ఇది 6000 పాయింట్లకు, లేదా అంత కన్నా ఎక్కువకు వెళ్లిన పక్షంలో నిస్ఫీబీస్ ధర కూడా అదే స్థాయిలో రూ. 600కు, ఇంకా ఎక్కువకు పెరిగే ఆస్కారం ఉంటుంది.

బీఎస్ఈ సెన్సెక్స్ పై నేరుగా పెట్టుబడి పెట్టడానికి ప్రస్తుతానికి ఇటువంటి సదుపాయం లేదు. కానీ 'బీఎస్ఈ సెన్సెక్స్ ఫ్లస్ ప్లాన్' షేరుతో హెచ్డీఎఫ్ఎస్ మూచ్యువల్ ఫండ్ ఒక పథకాన్ని నిర్వహిస్తోంది. బీఎస్ఈ సెన్సెక్స్ పై ఆసక్తి ఉన్నవారికి ఇదొక మార్గం.

ఈ పద్ధతి వల్ల ప్రయోజనాలు

- ◆ ఇండెక్స్ లో పెట్టుబడి పెట్టడం ద్వారా స్టాక్ మార్కెట్లో అతి ముఖ్యమైన షేర్లన్నింటిలో పెట్టుబడి పెట్టినట్లు అవుతుంది. (ఉదాహరణకు బీఎస్ఈని తీసుకుంటే, బీఎస్ఈలో నమోదైన మొత్తం కంపెనీ షేర్ల మార్కెట్ విలువలో బీఎస్ఈ సెన్సెక్స్ వాటా 50 శాతం ఉంటుంది. అదే విధంగా నిస్ఫీ మార్కెట్ విలువ, మొత్తం ఎన్ఎస్ఈ మార్కెట్ విలువలో 62 శాతం)
- ◆ ఒక్కో కంపెనీ షేర్ పై విడివిడిగా అధ్యయనం చేయడం, రోజూ దాని పరిణామాలు తెలుసుకుంటూ ఉండటానికంటే ఇబ్బంది తప్పదు.
- ◆ సాధారణ మదుపర్లకు ఈ పద్ధతిలో రిస్కు, గణనీయంగా తగ్గిపోతుంది. ఒక షేర్ పై పెట్టే పెట్టుబడి పై రిస్కు, అధికంగా ఉంటుందనేది తెలిసిందే.
- ◆ ఇండెక్స్ లో పెట్టుబడి పెట్టడం ఎంతో సులభం. నైపుణ్యం అవసరం లేదు.

కేవలం స్టాక్ మార్కెట్ కనిష్ట స్థాయి (బాటమ్), గరిష్ట స్థాయి (టాప్)లపై అవగాహన ఉంటే చాలు.

- ◆ ఎన్ఎస్ఈ నిస్ఫీలో గానీ, బీఎస్ఈ సెన్సెక్స్ లో గానీ మంచి కంపెనీలనే ఎంపిక చేస్తారు. ఒకే రంగానికి చెందినవి కాకుండా వేరు వేరు రంగాల్లోని వాటికి ప్రాతినిధ్యం కల్పిస్తారు. పైగా ఎప్పుడూ ఒకే కంపెనీని సూచీలో ఉంచకుండా ఆయా కంపెనీల పనితీరు, ఫలితాలు, వృద్ధి తదితర అంశాలను పరిగణనలోకి తీసుకొని వెనుకబడిన కంపెనీలను తొలగించి, వేరే కంపెనీలను సూచీలోకి తీసుకువస్తారు. దీనివల్ల నిస్ఫీ, సెన్సెక్స్ లు ఎప్పుడూ కొత్తదానాన్ని ప్రతిబింబిస్తూ ఉంటాయి.

మెరుగైన ప్రతిఫలం

గత 30 ఏళ్లలో ఆరు సార్లు బుల్-బేర్ మార్కెట్ సైకిల్స్ వచ్చాయి. ఇదే పద్ధతి కాస్త అటు ఇటుగా భవిష్యత్తులోనూ కొనసాగవచ్చు. ఇండెక్స్ పై బేర్ మార్కెట్ కనిష్ట స్థాయిలో పెట్టుబడి పెట్టి, బుల్ మార్కెట్ గరిష్ట స్థాయిలో విక్రయించిన పక్షంలో అనేక రెట్లు ప్రతిఫలం వస్తుందని వేరే చెప్పనక్కర్లేదు. గత 30 ఏళ్ల బ్రహ్మణంలో బీఎస్ఈ సెన్సెక్స్ ఎలా ఉందో ఈ సందర్భంగా చూస్తే, ఇండెక్స్ పై పెట్టుబడి ఎంత మంచి అవకాశమో ఇట్టే తెలిసిపోతుంది. (పట్టికలో చూడండి).

- ★ **30 ఏళ్లలో సాధారణ వృద్ధి 80 రెట్లు:** ఎలాగంటే... ఒక మదుపుదారుడు బిఎస్ఈ సూచీని 1978లో 100 పాయింట్ల వద్ద కొనుగోలు చేసి 2008 లో సూచీ కనిష్ట స్థాయి అయిన 8000 పాయింట్ల వద్ద విక్రయించారని అనుకుందాం. మధ్యలో ఇంకా ఎప్పుడూ అమ్మలేదు, కొనలేదనుకుంటే, అప్పుడు 80 రెట్లు ప్రతిఫలం లభించినట్లు. అంటే ఏటా 15 శాతం వృద్ధి అన్న మాట.
- ★ **30 ఏళ్లలో గరిష్ట వృద్ధి 2500 రెట్లు:** అయిదేళ్లకోసారి వచ్చే ఒక్కో

సైకిల్	కాల వ్యవధి	సెన్సెక్స్ పెరుగుదల (పాయింట్లలో)	ప్రతిఫలం
1	1978-83	100 నుంచి 300	3 రెట్లు
2	1983-88	220 నుంచి 660	3 "
3	1988-93	400 నుంచి 4200	10 "
4	1993-98	2000 నుంచి 4200	2 "
5	1998-03	2700 నుంచి 6200	2.25 "
6	2003-08	2900 నుంచి 21000	7 రెట్లు

మార్కెట్ సైకిల్ లో బేర్ మార్కెట్ కనిష్ట స్థాయిలో ఇండెక్స్ పెట్టుబడి పెట్టి, బుల్ మార్కెట్ గరిష్ట స్థాయిలో విక్రయించాలి. అప్పుడు అయిదేళ్ల కోసారి చొప్పున ఆరు మార్కెట్ సైకిల్స్ లో 2500 రెట్లు ప్రతిఫలాన్ని సొంతం చేసుకునే అవకాశం ఉంది. అంటే 30 శాతం వార్షిక ప్రతిఫలం అని తేటతెల్లం అవుతోంది.

- ★ బుల్ మార్కెట్ ప్రారంభం అయ్యే తరుణంలో ఇండెక్స్ పై పెట్టుబడి పెట్టి, బేర్ మార్కెట్ ప్రారంభంలో దాన్ని విక్రయించి ఆ సొమ్మును బ్యాంకు ఫిక్స్డ్ డిపాజిట్ లోకి మళ్లించడం, మళ్లీ బుల్ మార్కెట్ ప్రారంభంలో ఇండెక్స్ పెట్టుబడులకు మళ్లించడం.. ఇదే పద్ధతిని ప్రతి సైకిల్ లో అనుసరించగలిగితే ఒక మదుపుదారు లాభార్జనకు అంత అనేదే ఉండదు!
- ★ అందుకే 'ఇండెక్స్ ఇన్వెస్టింగ్' ప్రతి ఒక్క డిర్లకాలిక మదుపుదారు అనుసరించదగ్గ పద్ధతి. అందరూ పోర్ట్ ఫోలియోలో కనీసం 10 శాతాన్ని ఇండెక్స్ పై పెట్టుబడి పెట్టడం సరైన నిర్ణయం అవుతుంది.

(వ్యాస రచయిత హైదరాబాద్ లోని ఆర్ఎల్పీ సెక్యూరిటీస్ లో డైరెక్టర్)