



विनियोग के मूल आधार

FUNDAMENTALS OF INVESTMENT

Choice Based Credit System (CBCS)
के अनुसार नवीनतम् पाठ्यक्रम
पर आधारित पाठ्य-पुस्तक

डॉ. एफ. सी. शर्मा

एम. कॉम., पी-एच. डी.,

एसोसिएट प्रोफेसर

पं. जे. एल. एन. राजकीय स्नातकोत्तर

महाविद्यालय, फरीदाबाद



एस बी पी डी पब्लिकेशन्स



विषय-सूची

अध्याय

पृष्ठ-संख्या

1. **विनियोग का परिचय** 1—14
[Introduction to Investment]
(विनियोग की अवधारणा, विनियोग की परिभाषाएँ, निवेश की विशेषताएँ, प्रतिभूति की अवधारणा, प्रतिभूतियों के प्रकार, ऋण-पत्रों की विशेषताएँ, ऋण-पत्रों के प्रकार, निवेशक एवं सट्टेबाज में अन्तर, लोग निवेश क्यों करते हैं?, प्रश्न।)
2. **विनियोग वातावरण एवं संगठन/माध्यम** 15—24
[Investment Environment and Organisation/Media]
(निवेश वातावरण को प्रभावित करने वाले घटक, विनियोग संगठन/विनियोग के माध्यम, पोर्टफोलियो (प्रतिभूति) प्रबन्धक, एक अच्छे विनियोग कार्यक्रम की विशेषताएँ, प्रश्न।)
3. **विनियोग प्रक्रिया एवं विकल्प** 25—49
[The Investment Process and Outlets]
(विनियोग प्रक्रिया, प्रतिभूति मूल्यांकन, मूल्यांकन मॉडल्स, निवेशक, निवेशक संरक्षण सेल, शिकायत के प्रकार तथा इससे सम्बन्धित SEBI का अधिकारी वर्ग, शिकायतों के प्रकार तथा उनसे सम्बन्धित अधिकारी वर्ग, निवेशक एवं ब्याज दरें, लाभांश नीति एवं निवेशक, विनियोग विकल्प/आउटलेट्स, अहस्तान्तरणीय प्रतिभूतियाँ, प्रश्न।)
4. **भारतीय स्कन्ध बाजार-I (प्राथमिक बाजार)** 50—67
[Indian Stock Market-I, (Primary Market)]
(पूँजी बाजार, पूँजी बाजार की संरचना, पूँजी बाजार की औद्योगिक विकास में भूमिका, प्राथमिक बाजार, नए निर्गमनों का कीमत निर्धारण, प्राथमिक बाजार में निवेशक का संरक्षण, निवेशकों के अधिकार, प्राथमिक बाजार की वर्तमान प्रवृत्तियाँ, पूँजी बाजार के यन्त्र, प्राथमिक बाजार के मध्यस्थ, प्रश्न।)
5. **भारतीय स्कन्ध बाजार-II (सहायक बाजार)** 68—83
[Indian Stock Market-II (Secondary Market)]
(परिभाषाएँ, स्टॉक विनिमय केन्द्र की विशेषताएँ, शेयर बाजार के कार्य, प्राथमिक एवं सहायक बाजार में अन्तर, शेयर बाजार के दायित्व, शेयर बाजार में कीमतों को प्रभावित करने वाले तत्व, भारत में पूँजी बाजार के विकास में योगदान देने वाले तत्व, प्रतिभूतियों का सूचीयन, सूचीबद्धता की आवश्यकताएँ अथवा सूचीबद्ध के योग्य होने की शर्तें, प्रश्न।)
6. **भारतीय स्कन्ध विनिमय केन्द्रों का नियमन** 84—106
[Regulation of Indian Stock Exchanges]
(प्रतिभूति अनुबन्ध (नियमन) अधिनियम, 1956, मुख्य प्रावधान, शेयर बाजारों का नियन्त्रण, प्रबन्ध परिषद्, शेयर बाजारों का निगमीकरण, प्रतिभूति अनुबन्ध (मान्यता प्राप्त शेयर बाजारों में सार्वजनिक अंशधारिता को बढ़ाने एवं प्रोत्साहित करने के तरीके) नियमन, 2006, स्कन्ध विनिमय केन्द्रों की क्रियाएँ, भारतीय राष्ट्रीय शेयर बाजार, ओवर दि काउण्टर एक्सचेन्ज ऑफ इण्डिया, OTCEI में व्यापार प्रणाली, लेन-देन कर्ताओं के लिए शर्तें, OTCEI के लाभ, समता विकास बाजार, भारत में निक्षेप निधि प्रणाली, मुम्बई स्कन्ध विनिमय, ऑन लाइन ट्रेडिंग, प्रश्न।)



(ii)

अध्याय

पृष्ठ-संख्या

7. **जोखिम एवं प्रत्याय-अवधारणा एवं विश्लेषण** 107—119
[Risk and Return-Concept and Analysis]
(जोखिम की अवधारणा, जोखिम के कारण, जोखिम का वर्गीकरण, प्रत्याय की अवधारणा, प्रश्न।)
8. **प्रत्याय पर कर एवं मुद्रा स्फीति का प्रभाव** 120—131
[Impact of Taxes and Inflation of Returns]
(पूँजी लाभ, लेन-देन/संचालन लागत, संचालन लागत के अंग, मुद्रा स्फीति का प्रत्याय पर प्रभाव, प्रश्न।)
9. **स्थायी आय प्रतिभूतियाँ एवं मूल्यांकन** 132—142
[Fixed Income Securities and Valuation]
(स्थायी आय प्रतिभूतियाँ, ऋण-पत्र, पूर्वाधिकार अंश, बॉण्ड्स, सरकारी प्रतिभूतियाँ, मुद्रा बाजार प्रतिभूतियाँ, जमा, डाक योजनाएँ, बीमा, प्रतिभूति मूल्यांकन में समय मूल्य अवधारणा, प्रश्न।)
10. **साख श्रेणीयन** 143—165
[Credit Rating]
(परिभाषाएँ, साख श्रेणीयन का महत्व, साख श्रेणीयन के कार्य, साख श्रेणीयन के प्रकार, साख श्रेणीयन प्रक्रिया में विश्लेषण के प्रकार, साख श्रेणीयन प्रक्रिया की कमियाँ, साख श्रेणीयन एजेन्सियों का पंजीकरण, अपेक्षाओं की पुष्टि के लिए आवेदन, प्रमाण-पत्र की शर्तें तथा वैधता अवधि, साख श्रेणीयन एजेन्सी के सामान्य आधार, साख श्रेणीयन एजेन्सी के निरीक्षण अथवा जाँच-पड़ताल के प्रति दायित्व, भारतीय साख श्रेणीयन सूचना सेवा लिमिटेड, भारतीय निवेश सूचना एवं साख श्रेणीयन एजेन्सी लिमिटेड, प्रश्न।)
11. **आधारभूत विश्लेषण** 166—242
[Fundamental Analysis]
(आर्थिक विश्लेषण, आर्थिक पूर्वानुमान, उद्योग विश्लेषण, कम्पनी विश्लेषण, वित्तीय विश्लेषण, तुलनात्मक वित्तीय विवरण, सामान्य आकार वाले विवरण, प्रवृत्ति प्रतिशत या अनुपात, निधि प्रवाह विवरण, रोकड़ प्रवाह विवरण, अनुपात विश्लेषण, तरलता अनुपात, लाभदायकता अनुपात, विनियोग पर आधारित लाभदायकता अनुपात, आवर्त अनुपात, लीवरेज या पूँजी-ढाँचे सम्बन्धी अनुपात, अन्तः फर्म तुलना, अनुपातों की सहायता से वित्तीय विवरण तैयार करना, प्रश्न।)
12. **तकनीकी विश्लेषण** 243—249
[Technical Analysis]
(तकनीकी विश्लेषण का अर्थ, तकनीकी विश्लेषण की मान्यताएँ, तकनीकी विश्लेषण का इतिहास, विश्लेषण के तकनीकी यन्त्र, तकनीकी विश्लेषण एवं आधारभूत विश्लेषण, प्रश्न।)
13. **कुशल बाजार सिद्धान्त/परिकल्पना** 250—257
[Efficient Market Theory/Hypothesis]
(मूल अवधारणाएँ, कुशल बाजार सिद्धान्त की अवधारणा, रैंडम वाक सिद्धान्त, EMH का अर्थ-मजबूत स्वरूप, अनुभवी जाँच/EMH के मजबूत स्वरूप के प्रमाण, बाजार अवश्यकताएँ, प्रश्न।)
14. **पोर्टफोलियो विश्लेषण एवं विभेदीकरण** 258—266
[Portfolio Analysis and Diversification]
(पोर्टफोलियो विश्लेषण का अर्थ, आधुनिक पोर्टफोलियो विश्लेषण, विभेदीकरण, विभेदीकरण के सिद्धान्त, अन्तर्राष्ट्रीय विभेदीकरण, प्रश्न।)



15. **पोर्टफोलियो का निर्माण** 267—273
[The Making of Portfolio]
(परिभाषाएँ, पोर्टफोलियो निर्माण की विधियाँ, आधुनिक दृष्टिकोण, बीटा, प्रश्न ।)
16. **पोर्टफोलियो—मार्कोविज मॉडल** 274—287
[Portfolio—Markowitz Model]
(साधारण विभेदीकरण, मार्कोविज मॉडल की अवधारणा, मार्कोविज मॉडल की मान्यताएँ, साधारण स्थिति, सह-सम्बन्ध की मात्राएँ, पोर्टफोलियो प्रत्याय एवं जोखिम, जोखिम रहित सम्पत्तियाँ, प्रश्न ।)
17. **पोर्टफोलियो जोखिम एवं प्रत्याय** 288—295
[Portfolio Risk and Return]
(जोखिम का अर्थ, ब्याज दर जोखिम, बॉण्ड प्रत्याय, क्रय शक्ति जोखिम, पोर्टफोलियो जोखिम एवं प्रत्याय, प्रश्न ।)
18. **म्यूचुअल फण्ड** 296—305
[Mutual Fund]
(सार्वजनिक क्षेत्र में बैंकों द्वारा 1990 में म्यूचुअल फण्ड का प्रवेश, म्यूचुअल फण्ड का संगठन एवं नियमन, म्यूचुअल फण्ड संगठन के अंग, भारत में म्यूचुअल फण्ड का नियमन, बन्द सिरे वाली योजना, संरचना के आधार पर म्यूचुअल फण्ड का वर्गीकरण, निवेश उद्देश्य के आधार पर म्यूचुअल फण्ड का वर्गीकरण, म्यूचुअल फण्ड/प्रबन्धित पोर्टफोलियो का निष्पादन मूल्यांकन, निष्पादन मूल्यांकन की विधियाँ, म्यूचुअल फण्ड के लाभ और हानियाँ, प्रश्न ।)
19. **व्युत्पत्ति अथवा गौण/सहायक प्रतिभूतियाँ** 306—315
[Derivatives : Options, Features Forward and Swaps]
(व्युत्पत्ति अथवा गौण/सहायक प्रतिभूतियाँ, व्युत्पत्तियों की आवश्यकता, व्युत्पत्तियों के कार्य, व्युत्पत्ति (गौण) बाजार के खिलाड़ी (विनियोक्ता), व्युत्पत्तियों की संरचना, विकल्प, विकल्प की विशेषताएँ, विकल्पों के प्रकार, विकल्पों के आवश्यक तत्व/घटक, विकल्प मूल्यांकन के प्रकार, विकल्प समापन की विधियाँ, विनियोक्ताओं को लाभ, भावी तथा अग्रिम सौदे, भावी अनुबन्धों की विशेषताएँ, भावी अनुबन्धों के प्रकार, भावी तथा अग्रिम अनुबन्धों में अन्तर, भावी सौदों तथा विकल्पों में अन्तर, अदला-बदली, स्वैप्स के प्रकार, स्वैप ब्याज दर के प्रयोग, प्रश्न ।)
20. **भारतीय प्रतिभूति एवं विनिमय बोर्ड** 316—336
[The Securities and Exchange Board of India (SEBI)]
(सेबी के मुख्य उद्देश्य, सेबी की संगठन संरचना, सेबी के कार्य, सेबी के कार्यों से जुड़े अधिकार एवं शक्तियाँ, सेबी की भूमिका, पूँजी निर्गमन के लिए सेबी के दिशा-निर्देश, ऋणपत्र सम्बन्धी निर्देश, ऋणपत्र निर्गमन का प्रकटीकरण, अंशों के निर्गमन से सम्बन्धित निर्देश, कर्मचारी स्कन्ध विकल्प प्रणाली से सम्बन्धित निर्देश, बुक-बिल्डिंग के लिए दिशा-निर्देश, बुक बिल्डिंग संरचना में किए गए सुधार, पारस्परिक निधि एवं सेबी, अन्दरूनी व्यापार एवं सेबी, विदेशी संस्थागत निवेशक एवं सेबी, कर्मचारी स्टॉक विकल्प प्रणाली, बोनस अंशों के सम्बन्ध में दिशा-निर्देश, सेबी की भूमिका का मूल्यांकन, प्रश्न ।)