



विषय-सूची

	पेज
प्राक्कथन	1-3
साभार	1-5
एनआईएसएम (NISM) सर्टिफिकेशन के बारे में	1-7
म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटर्स के लिए सर्टिफिकेशन परीक्षा के बारे में	1-9

अध्याय 1

निवेश लैंडस्केप

1.1	निवेशक और उनके वित्तीय लक्ष्य	1
1.2	बचत या निवेश?	6
1.3	विभिन्न परिसंपत्ति श्रेणियाँ (एसेट क्लास)	8
1.4	निवेश जोखिम	14
1.5	जोखिम मापन और प्रबंधन रणनीतियाँ	18
1.6	निवेश निर्णय करने में व्यवहारवादी पूर्वाग्रह (झुकाव)	19
1.7	जोखिम प्रोफाइलिंग (रिस्क प्रोफाइलिंग)	21
1.8	परिसंपत्ति आबंटन (एसेट एलोकेशन) को समझना	22
1.9	इसे स्वयं के विवेक पर करना बनाम पेशेवर मदद लेकर करना	24

अध्याय 2

म्यूचुअल फंड की अवधारणा और भूमिका

2.1	म्यूचुअल फंड की अवधारणा	27
2.2	म्यूचुअल फंड का वर्गीकरण	36
2.3	भारत में म्यूचुअल फंड इंडस्ट्री की प्रगति	48

अध्याय 3

म्यूचुअल फंड का विधिक स्ट्रक्चर

3.1	भारत में म्यूचुअल फंड की संरचना	51
3.2	म्यूचुअल फंड के मुख्य संघटक	53
3.3	एसेट मैनेजमेंट कंपनी का संगठनात्मक ढांचा	57
3.4	सर्विस प्रोवाइडर की भूमिका और सपोर्ट कार्य	61
3.5	AMFI की भूमिका और कार्य	65

अध्याय 4

विधिक और विनियामक संरचना

4.1	भारत में विनियामक की भूमिका	67
4.2	भारत में प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड (SEBI) की भूमिका	68
4.3	म्यूचुअल फंड के डिस्ट्रीब्यूटर्स के लिए AMCs द्वारा ड्यू डिलिजेन्स प्रोसेस	83
4.4	निवेशक समस्या निवारण तंत्र	84
4.5	इंटरमीडियरिज के लिए AMFI आचार संहिता	85

अध्याय 5

स्कीम से संबन्धित सूचना

5.1	अनिवार्य दस्तावेज़	89
5.2	गैर-अनिवार्य प्रकटन	106

अध्याय 6**फंड वितरण और चैनल प्रबंधन प्रथाएँ**

6.1	म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटरों की भूमिका और महत्व	109
6.2	विभिन्न प्रकार के म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटर	110
6.3	डिस्ट्रीब्यूशन के तरीके	112
6.4	म्यूचुअल फंड के डिस्ट्रीब्यूटर बनने के लिए योग्यताएँ	116
6.5	म्यूचुअल फंड डिस्ट्रीब्यूटर के लिए आय	119
6.6	सेबी द्वारा निर्देशित कमीशन प्रकटन	126
6.7	म्यूचुअल फंड के डिस्ट्रीब्यूटरों के लिए AMCs द्वारा इ्यू डिलिजेन्स प्रोसेस	127
6.8	डिस्ट्रीब्यूटर और निवेश परामर्शदाताओं के बीच अंतर	128
6.9	एजेन्टों/वितरकों के लिए नामांकन सुविधाएं और नामिती को कमीशन का भुगतान करना	130
6.10	डिस्ट्रीब्यूटर का बदलना	132

अध्याय 7**नेट एसेट वैल्यू, कुल व्यय अनुपात और यूनिटों का कीमत निर्धारण**

7.1	उचित मूल्यांकन सिद्धान्त	135
7.2	म्यूचुअल फंड स्कीम के नेट एसेट और NAV की गणना	140
7.3	लाभांश और वितरण योग्य आरक्षित राशियाँ	149
7.4	एंटी और एक्विज़िट लोड की अवधारणा और NAV पर इसका प्रभाव	151
7.5	प्रमुख लेखांकन और रिपोर्टिंग अपेक्षाएँ	152
7.6	सेग्रिगेटेड पोर्टफोलियो के लिए यूनिटों की NAV, कुल व्यय अनुपात और कीमत निर्धारण	153

अध्याय 8

टैक्सेशन

8.1	म्यूचुअल फंड के संबंध में करों की प्रयोज्यता	158
8.2	पूंजीगत अभिलाभ (कैपिटल गेन)	159
8.3	लाभांश आय (डिविडेंड इनकम)	162
8.4	म्यूचुअल फंड यूनिटों पर स्टैम्प ड्यूटी	164
8.5	आयकर अधिनियम के अंतर्गत अभिलाभों और हानियों का समंजन	165
8.6	सिक्योरिटी ट्रांजेक्शन कर	165
8.7	आयकर अधिनियम की धारा 80C के अंतर्गत कर लाभ	166
8.8	स्रोत पर कर कटौती	167
8.9	GST की प्रयोज्यता	167

अध्याय 9

निवेशक सेवाएँ

9.1	NFO प्रोसेस	172
9.2	अभिदान के लिए नया फंड ऑफर भाव/चालू ऑफर भाव	173
9.3	निवेश प्लान और सेवाएँ	173
9.4	निवेशक को यूनिटों का आबंटन	177
9.5	निवेश के लिए खाता विवरण	178
9.6	म्यूचुअल फंड निवेशक	179
9.7	म्यूचुअल फंड के लिए आवेदन फॉर्म भरना	181
9.8	म्यूचुअल फंड के साथ वित्तीय संव्यवहार	185
9.9	कट ऑफ टाइम और समय स्टांपिंग	195
9.10	म्यूचुअल फंड निवेशकों के लिए KYC आवश्यकताएँ	199
9.11	सिस्टेमेटिक संव्यवहार	207

	पेज	
9.12	सिस्टेमेटिक संव्यवहारों का परिचालनात्मक पक्ष	211
9.13	म्यूचुअल फंड में गैर-वित्तीय ट्रांजेक्शन	215
9.14	विशेष निवेशक संवर्ग के स्टेटस में परिवर्तन	220
9.15	निवेशक संव्यवहार - टर्नअराउंड टाइम	224

अध्याय 10

फंड के जोखिम, प्रतिलाभ और कार्य-प्रदर्शन

10.1	सामान्य और विशिष्ट जोखिम कारक	229
10.2	कारक जो म्यूचुअल फंड के प्रदर्शन को प्रभावित करते हैं	242
10.3	किसी स्कीम में प्रतिलाभ और जोखिम के कारक	244
10.4	रिटर्न का मापन	254
10.5	भारत में म्यूचुअल फंड द्वारा रिटर्न प्रदर्शित करने के संबंध में सेबी मानदंड	259
10.6	निवेशकों पर केन्द्रित फंड निवेश में जोखिम	259
10.7	जोखिम के मापन	263
10.8	क्रेडिट जोखिम के संबंध में कुछ प्रावधान	266

अध्याय 11

म्यूचुअल फंड स्कीम प्रदर्शन

11.1	बेंचमार्क और कार्य-प्रदर्शन	275
11.2	कीमत रिटर्न इंडेक्स या कुल रिटर्न इंडेक्स	276
11.3	उचित परफॉर्मेंस बेंचमार्क के चयन का आधार	277
11.4	इक्विटी स्कीमों के लिए बेंचमार्क	277
11.5	डैब्ट स्कीमों के लिए बेंचमार्क	278
11.6	अन्य स्कीमों के लिए बेंचमार्क	280
11.7	फंड प्रबंधक के प्रदर्शन का मात्रात्मक मापन	282
11.8	ट्रेकिंग त्रुटि	284
11.9	स्कीम परफॉर्मेंस प्रकटन	285

अध्याय 12

म्यूचुअल फंड स्कीम सेलेक्शन

12.1	निवेशक की जरूरत, पसंद और जोखिम प्रोफाइल पर आधारित स्कीम का चयन	291
12.2	म्यूचुअल फंड स्कीमों में जोखिम स्तर	294
12.3	म्यूचुअल फंड की निवेश रणनीति पर आधारित स्कीम का चयन	298
12.4	विभिन्न AMCs द्वारा या स्कीम संवर्ग के भीतर ऑफर की गई म्यूचुअल फंड स्कीम का चयन	305
12.5	म्यूचुअल फंड स्कीम में विकल्पों का चयन	308
12.6	म्यूचुअल फंड स्कीम का चयन करते समय क्या करें और क्या न करें	309
Appendix 1:	Fifth Schedule of Securities and Exchange Board of India (Mutual Funds) Regulations, 1996 [Regulations 18(22), 25(16), 68(h)]	313
Appendix 2:	AMFI Code of Ethics	315
Appendix 3:	AMFI's Code of Conduct for Intermediaries of Mutual Funds	321
Appendix 4:	Format of Scheme Information Document (SID)	325
Appendix 5:	Format of Statement of Additional Information (SAI)	347
Appendix 6:	Format of Key Information Memorandum	356
Appendix 7:	KYC Form for Individuals	361
Appendix 8:	KYC Form for Non-Individuals	365
Appendix 9:	KYC Details Change Form for Individuals	369
Appendix 10:	KYC Details Change Form for Non-Individuals	371
Appendix 11:	Process for Aadhaar e-KYC of investors (resident) in the securities markets	373
Appendix 12:	Procedure for Transmission of Units on Death of a Unitholder	376
Appendix 13:	Easy guide for New Distributors	383
Appendix 14:	Indian and Global mutual fund industry	385
Appendix 15:	Additional knowledge resources	387
	Annexures and Forms	389