



သေတံ့ဈေးကွက်

နှင့်

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံစံများ

သက်ထွင်းဦး

Modern Stock Market & Forms of Investment



စတော့ဈေးကွက် ဖွံ့ဖြိုးရေးနှင့် မြှုပ်နှံမှုဘဏ္ဍာရေးလောကအတွက် အတုယူစရာများကို အရေးကြီးစွာအားပေးပါ။

ဗီယက်နမ်အစိုးရမှ ထုတ်ပြန်ထားသည့် ဒီကရီအရ အများနှင့် သက်ဆိုင်သည့် ကုမ္ပဏီ များသည် သတ်မှတ်ထားသည့် အရည်အချင်းများနှင့်ပြည့်စုံပါက UPCOM Market သို့ မဖြစ်မနေ ဝင်ရောက်ရပါသည်။

UPCOM ဈေးကွက် မှ

နိုင်ငံတိုင်းတွင် အစိုးရမှ ပေးအပ်နိုင်သည့် ရန်ပုံငွေ ပမာဏနှင့် အခြေခံ အဆောက်အအုံ တည်ဆောက်ရန် လိုအပ်သည့် ရန်ပုံငွေ ကွာဟချက် (Gap) မှာ ကြီးမားဆဲဖြစ်ပါသည်။ အကယ်၍ လိုအပ်သည့် ငွေများကို ပြည်တွင်း - ပြည်ပမှ ဈေးငွေများ ရယူကာ ဆောင်ရွက် ပြန်လျှင်လည်း Debt to GDP အချိုးအစား မြင့်မားသွားမည်ဖြစ်သဖြင့် စီးပွားရေး တိုးတက်ရေးအတွက် အဟန့်အတား ဖြစ်စေနိုင်ပါသည်။

နိုင်ငံ၏ အခြေခံ အဆောက်အအုံများ ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်စေရေး မှ

အစိုးရများ၊ အစိုးရ အေဂျင်စီများ၊ ကုမ္ပဏီများအနေနှင့် အရင်းအနှီးဈေးကွက်မှတစ်ဆင့် ကာလရှည် ရင်းနှီးငွေများ ရှာဖွေရာတွင် မြူနီစီပယ် ငွေချေးစာချုပ်များ၏ အခန်းကဏ္ဍ သည်လည်း အရေးပါသည့်နေရာမှ ရပ်တည်လျက် ရှိပါသည်။ မြူနီစီပယ် ငွေချေးစာချုပ် များ (municipal bond) ကို အချုပ်အခြာအာဏာပိုင် ပြည်နယ်၊ တိုင်းများ၏အစိုးရများ၊ မြူနီစီပယ်အဖွဲ့များ၊ အစိုးရ အေဂျင်စီများစွာတို့က ထုတ်ဝေလေ့ ရှိကြပါသည်။

မြူနီစီပယ် ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေခြင်း မှ

ကြေးမြီတာဝန်ခံမှုနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့ (Credit Guarantee and Invest-ment Facility, CGIF) ကို ၂၀၁၀ ခုနှစ် နိုဝင်ဘာလတွင် စတင်တည်ထောင်ခဲ့ပြီး အာဆီယံ + ၃ နိုင်ငံများ၏ ငွေကြေးစနစ် တည်ငြိမ်ရေးနှင့် ကာလရှည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများ ပိုမိုတိုးမြှင့် ဆောင်ရွက်နိုင်ရေးအတွက် ရည်ရွယ်ကာ တည်ထောင်ခဲ့ခြင်း ဖြစ်ပါသည်။

ကြေးမြီတာဝန်ခံမှုနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့ မှ



WISDOM HOUSE



mgyoe.com



- နိုင်ငံတစ်နိုင်ငံ၏ စတော့ ရှယ်ယာ ဈေးကွက် သို့မဟုတ် အရင်းအနှီး ဈေးကွက်တစ်ခု အောင်မြင်စေရေးအတွက် ဆောင်ရွက်ကြရာတွင် ရှယ်ယာ ထုတ်ဝေသည့် ကုမ္ပဏီများ၊ ယင်းရှယ်ယာများကို ဝယ်ယူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ၏ အခန်းကဏ္ဍသာမက ဈေးကွက်ထိန်းကျောင်း သည့် အဖွဲ့များ၊ ဈေးကွက်ကို ပံ့ပိုးပေးသည့် အဖွဲ့များ၏ အခန်း ကဏ္ဍသည် လွန်စွာ အရေးပါလှပါသည်။

စာရေးသူ၏ အမှာစာ မှ

- အစိမ်းရောင် ဘဏ္ဍာရေးစနစ်သည် ငွေရေးကြေးရေး စာချုပ် စာတမ်းများ၊ ၎င်းနှင့် ဆက်စပ်နေသည့်လုပ်ငန်းများ ကောင်းမွန်စွာ လည်ပတ်နိုင်ရေးအတွက် အရေးပါသလို တစ်ဖက်တွင်လည်း လုပ်ငန်းများ စဉ်ဆက်မပြတ် တိုးတက်ရေး၊ မူဝါဒများ ချမှတ်ရေး၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု၊ ကုန်သွယ်ရေး၊ သဘာဝ ပတ်ဝန်းကျင်နှင့် လူမှုရေး လုပ်ငန်းများ အကောင်အထည် ဖော်ရာတွင်လည်း အဓိကကျသည့် အခန်းကဏ္ဍမှ ရပ်တည်လျက် ရှိပါသည်။

အစိမ်းရောင် ဘဏ္ဍာရေးစနစ် မှ

- ❑ စတော့ ရောင်းချရေးကို တာဝန်ယူကြသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုဘဏ် သို့မဟုတ် ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများအနေနှင့် ကုမ္ပဏီ ရှယ်ယာများ အောင်မြင်စွာ ရောင်းထွက်ရေးအတွက် အလားအလာကောင်းသည့် ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ နှင့် ကျယ်ကျယ်ပြန့်ပြန့် ချိတ်ဆက်နိုင်သည့် အရည်အချင်း ရှိရန် လိုအပ်ပါသည်။

ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ မှ

- ❑ ဝန်ထမ်း အငြိမ်းစားယူသည့်အချိန် သို့မဟုတ် အလုပ်မှ ထွက်ခွာ သည့် အချိန်တွင် ကုမ္ပဏီသည် ၎င်းဝန်ထမ်း ပိုင်ဆိုင်ထားသည့် ရှယ်ယာများ အားလုံးကို အပြီးအပိုင် ပြန်လည် ဝယ်ယူလိုက်ကာ ငွေများကို အမ်းလိုက်ပါသည်။ သို့ဖြစ်ရာ ဝန်ထမ်းသည် ရှယ်ယာများ ကို ယူဆောင်သွားခွင့် မရှိဘဲ ငွေသားဖြင့်သာ တစ်လုံးတစ်ခဲတည်း ခံစားခွင့် ရှိပါသည်။

ဝန်ထမ်းများ၏ စတော့ပိုင်ဆိုင်မှု အစီအစဉ် မှ

- ❑ လာအို စတော့အိတ်ချိန်းသည် ကုမ္ပဏီများအတွက် လိုအပ်သည့် ငွေကြေးများကို စုစည်းပေးကာ နောက်ပိုင်းတွင် နိုင်ငံ၏ လူမှုစီးပွား ရေးစနစ်ကို အဓိက အထောက်အကူ ဖြစ်စေမည့်၊ အစိုးရ၏ ဖွံ့ဖြိုးမှု ရည်မှန်းချက်ပန်းတိုင်ကို ဖြည့်စွမ်းနိုင်မည့် ဈေးကွက်တစ်ခု ဖြစ်လာ စေရန် ကြိုးစား ဆောင်ရွက်လျက်ရှိသည်။

လာအိုနိုင်ငံ၏ စတော့ရှယ်ယာဈေးကွက် ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်လာပုံ မှ

- ❑ ဂျပန်နိုင်ငံ၏ ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ်ဈေးကွက်အတွင်း လိုင် စင် စနစ်မှသည် မှတ်ပုံတင်စနစ်သို့ ပြောင်းလဲခဲ့ပြီးနောက် စတော့ ရှယ်ယာ ဈေးကွက်အတွင်း ပြင်းထန်သည့် ပြိုင်ဆိုင်မှုများ ဖြစ်ပေါ် ခဲ့ပါသည်။ ထိုသို့ ပြိုင်ဆိုင်မှုများ ပြင်းထန်ချိန်တွင် ငွေချေး သက် သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီတချို့ ဈေးကွက်မှ ထွက်သွားရမည့် အလား အလာများ ဖြစ်ပေါ်ခဲ့ပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအား အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ မှ

ခေတ်သစ် စတော့ဈေးကွက်နှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံစံများ

Modern Stock Market &
Forms of Investment

(ဒုတိယအကြိမ်)

သက်ထွန်းဦး



WISDOM HOUSE

☎ ၀၉ ၂၅၄၁၄၅၆၈၊ ၀၉၉၅ ၅၀၅၅၃၃၊ ၀၉ ၄၃၀၄၁၅၇၊
Viber No. 09 2541 48568။

Wisdom House Publishing Facebook Page ကို
@wisdomhousepublishing ဖြင့် ရှာဖွေကြည့်ရှုနိုင်ပါသည်။
<https://www.facebook.com/wisdomhousepublishing/>

အသိပေးကြေညာခြင်း

Wisdom House စာအုပ်တိုက်က ထုတ်ဝေသော စာအုပ်များကို တစ်အုပ်လုံးဖြစ်စေ၊ တစ်စိတ်တစ်ဒေသဖြစ်စေ မိတ္တူ ကူးယူ၍ ရောင်းချခြင်းကို လည်းကောင်း၊ မီဒီယာများပေါ်တွင် အီးဘုတ် (E-book) ပြုလုပ်ရောင်းချခြင်းကိုလည်းကောင်း၊ YouTube Channel, Facebook အစရှိသည်တို့တွင် အသံစာအုပ်အဖြစ် ထုတ်လွှင့်ခြင်းကိုလည်းကောင်း ခွင့်ပြုထားခြင်း လုံးဝ မရှိကြောင်း အသိပေးအပ်ပါသည်။ ထိုသို့ ခွင့်ပြုချက် မရှိဘဲ တစ်နည်းနည်းဖြင့် မူပိုင်ခွင့် ချိုးဖောက်ပါက ဥပဒေနှင့်အညီ တရားစွဲဆို အရေးယူ ဆောင်ရွက်မည် ဖြစ်ကြောင်း မမှန်ကန်သော နည်းလမ်းဖြင့် စီးပွားဖြစ် လုပ်ကိုင်နေသူများ သိရှိစေရန် ကြေညာအပ်ပါသည်။

စာဖတ်သူများကို လေးစားလျက်
Wisdom House စာအုပ်တိုက်

ပထမအကြိမ်
ဒုတိယအကြိမ်
အုပ်ရေ
ထုတ်ဝေသူ

ဒီဇင်ဘာလ၊ ၂၀၁၉ ခုနှစ်။
မေလ၊ ၂၀၂၅ ခုနှစ်။
၅၀၀
ဦးမောင်မောင်
Wisdom House စာအုပ်တိုက် (မြ-၀၀၄၇၁)၊
အခန်း (၀၀၂)၊ တိုက် (၅၆)၊
အဝေရာလမ်း၊ မေတ္တာညွန့်ရပ်ကွက်၊
တာမွေမြို့နယ်၊ ရန်ကုန်မြို့။

ပုံနှိပ်သူ

ဦးတင်အောင်ကျော်
စွယ်တော်ပုံနှိပ်တိုက် (မြ-၀၀၄၁၁)
အမှတ် (၁၄၇)၊ (၅၁) လမ်း (အထက်)၊
ပုဇွန်တောင်မြို့နယ်၊ ရန်ကုန်မြို့။

မျက်နှာဖုံးဒီဇိုင်း
အတွင်းအပြင်အဆင်
တည်းဖြတ်
အတွင်းဖလင်
တန်ဖိုး

ကိုကြီးဌေး
H. Lwin
အေးကျော်မင်း
ထက်အာကာကျော်
ကျပ် ၁၆၀၀၀

သက်ထွန်းဦး

အဖ ဦးသိမ်းမောင်၊ အမိ ဒေါ်လှလှတို့က ၁၉၆၂ ခုနှစ်၌ ကချင် ပြည်နယ် နမ္မတီးမြို့တွင် မွေးဖွားခဲ့သည်။ ၁၉၇၉ ခုနှစ်တွင် အခြေခံ ပညာအထက်တန်းစာမေးပွဲကို နမ္မတီးမြို့ အခြေခံပညာအထက်တန်း ကျောင်းမှ သင်္ချာ၊ အင်္ဂလိပ်ဂုဏ်ထူးတို့ဖြင့် အောင်မြင်ခဲ့သည်။ ၁၉၈၀ ပြည့်နှစ်မှ ၁၉၈၂ ခုနှစ်အထိ မြစ်ကြီးနားဒေသကောလိပ်သို့ တက် ရောက်ခဲ့သည်။ ၁၉၈၃ ခုနှစ်မှ ၁၉၈၄ ခုနှစ်အထိ ရန်ကုန်စီးပွားရေး တက္ကသိုလ်သို့ တက်ရောက်ခဲ့ပြီး စီးပွားရေး ပညာဘွဲ့ (စာရင်းအင်း) ကို ရရှိခဲ့သည်။ ၁၉၉၇ ခုနှစ်တွင် ကွန်ပျူတာတက္ကသိုလ် (ရန်ကုန်) မှ ကွန်ပျူတာသိပ္ပံ ဒီပလိုမာဘွဲ့ကို ရရှိခဲ့သည်။ ၂၀၁၁ ခုနှစ်တွင် ရန်ကုန်စီးပွားရေးတက္ကသိုလ်မှ ဖွံ့ဖြိုးမှုပညာ မဟာဘွဲ့ကို ရရှိခဲ့သည်။

၁၉၈၅ ခုနှစ်မှ ၁၉၈၇ ခုနှစ်အထိ ချင်းပြည်နယ်စာရင်းရုံး (ဟားခါးမြို့) တွင် စာရင်းစစ်အဖြစ်လည်းကောင်း၊ ၁၉၈၇ ခုမှ ၁၉၉၂ ခုနှစ်အထိ စီမံကိန်းရေးဆွဲရေး ဦးစီးဌာန (ရုံးချုပ်) တွင် ဒုတိယ စီမံကိန်းမှူးအဖြစ်လည်းကောင်း၊ ၁၉၉၂ ခုနှစ်မှ ၁၉၉၆ ခုနှစ်အထိ မြန်မာ့စီးပွားရေးဘဏ်တွင် မန်နေဂျာအဖြစ်လည်းကောင်း တာဝန် ထမ်းဆောင်ခဲ့သည်။ ထို့နောက် ၁၉၉၆ ခုနှစ်မှ ၂၀၁၅ ခုနှစ်အထိ မြန်မာ့စီးပွားရေးဘဏ်နှင့် ဂျပန်နိုင်ငံဒိုင်ဝါသုတေသနအဖွဲ့တို့ ဖက် စပ် တည်ထောင်သည့် Myanmar Securities Exchange Centre (MSEC) တွင် Deputy Director အဆင့်အထိ တာဝန်ထမ်းဆောင် ခဲ့သည်။ ဆက်လက်၍ ၂၀၁၅ ခုနှစ်၊ နိုဝင်ဘာလမှ ၂၀၂၄ ခုနှစ် မေလအထိ ရန်ကုန်စတော့အိတ်ချိန်း (YSX) ၌ Executive Senior

Manager အဖြစ် တာဝန်ထမ်းဆောင်ခဲ့သည်။ ၂၀၂၄ ခု ဇွန်လမှ စတင်၍ CB Securities Ltd. တွင် Deputy Managing Director အဖြစ် တာဝန်ထမ်းဆောင်လျက်ရှိသည်။

ဂျပန်၊ ကိုရီးယား၊ တရုတ်၊ ဟောင်ကောင်၊ ထိုင်း၊ စင်ကာပူ၊ မလေးရှား၊ ဖိလစ်ပိုင်၊ ဗီယက်နမ်၊ အင်ဒိုနီးရှား၊ ကမ္ဘောဒီးယား၊ လာအိုနိုင်ငံတို့သို့ စံတော့ရှယ်ယာဈေးကွက်ဆိုင်ရာ သင်တန်းများ၊ ဆွေးနွေးပွဲများ တက်ရောက်ခဲ့သည်။ နိုင်ငံတကာ စီးပွားရေးဂျာနယ်၊ မြန်မာ့ဓနမဂ္ဂဇင်း၊ Banking and Finance မဂ္ဂဇင်း၊ B2B မဂ္ဂဇင်း၊ စီးပွားကူးသန်းဂျာနယ်၊ Voice ဂျာနယ်၊ Eco Vision ဂျာနယ်၊ The Trade Times ဂျာနယ်၊ ရွှေပြည်တန်ဂျာနယ်၊ စံတော်ချိန်နေ့စဉ်တို့ တွင် စီးပွားရေးဆိုင်ရာဆောင်းပါးပေါင်း များစွာ ရေးသားခဲ့သည်။

၂၀၁၁ ခုနှစ်တွင် 'စံတော့ရှယ်ယာဈေးကွက်အခင်းအကျင်း' စာအုပ်၊ ၂၀၁၂ ခုနှစ်တွင် 'ငွေကြေးနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုလမ်းညွှန်' စာအုပ်၊ ၂၀၁၄ ခုနှစ်တွင် 'အများပိုင်ကုမ္ပဏီများ၊ စံတော့အိတ်ချိန်းနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုဈေးကွက်' စာအုပ်၊ ၂၀၁၅ ခုနှစ်တွင် 'မြန်မာနိုင်ငံစီးပွားရေးဖွံ့ဖြိုးမှုဆန်းစစ်ချက်' ဘာသာပြန်စာအုပ်နှင့် 'စံတော့ရောင်းဝယ်ရေးနည်းဗျူဟာများ' စာအုပ်၊ ၂၀၁၇ ခုနှစ်တွင် 'ချမ်းသာကြွယ်ဝမှုစီမံခန့်ခွဲခြင်း' စာအုပ်၊ ၂၀၁၉ ခုနှစ်တွင် 'ခေတ်သစ်စံတော့ဈေးကွက်နှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံစံများ' စာအုပ်၊ ၂၀၂၂ ခုနှစ်တွင် 'မန်နေဂျာများလက်စွဲအခြေခံဘဏ္ဍာရေးလမ်းညွှန်' စာအုပ်တို့ကို Wisdom House စာပေတိုက်ကလည်းကောင်း၊ ၂၀၂၃ ခုနှစ်တွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုမဟာဗျူဟာ (ရွှေရောင်စည်းမျဉ်းများ) စာအုပ်ကို ဇာတိမြေစာပေတိုက်ကလည်းကောင်း ထုတ်ဝေခဲ့သည်။ ၂၀၁၂ ခုနှစ်တွင် 'စံတော့ရှယ်ယာဈေးကွက်အခင်းအကျင်း' စာအုပ်ဖြင့်လည်းကောင်း၊ ၂၀၁၅ ခုနှစ်တွင် 'အများပိုင်ကုမ္ပဏီများ၊ စံတော့အိတ်ချိန်းနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုဈေးကွက်' စာအုပ်ဖြင့်လည်းကောင်း ထွန်းဖောင်ဒေးရှင်းစာပေဆု (စီးပွားရေးဘာသာရပ်) များ ချီးမြှင့်ခံခဲ့ရသည်။

မာတိကာ

□ စာရေးသူ၏ အမှာစာ	က
၁။ စတော့အိတ်ချိန်းစာရင်းဝင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ	၁
၂။ စုပေါင်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ်	၉
၃။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့	၁၉
၄။ ကြွေးမြီတာဝန်ခံမှုနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့	၂၉
၅။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ကုမ္ပဏီများ	၃၇
၆။ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ	၄၅
၇။ အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ပေါ်ပေါက်ရေး	၅၃
၈။ ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ဘဏ္ဍာငွေ ထောက်ပံ့ရေး ကုမ္ပဏီများ	၆၁
၉။ မြူနီစီပယ် ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေခြင်း	၆၉
၁၀။ အစိမ်းရောင် ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေခြင်း	၇၇
၁၁။ အစိမ်းရောင် ဘဏ္ဍာရေးစနစ်	၈၅
၁၂။ မြန်နှုန်းမြှင့် ရောင်းဝယ်ရေးစနစ်	၉၃
၁၃။ ဘဏ္ဍာရေးလောကမှ အကောင် ၄ ကောင်	၁၀၁
၁၄။ နိုင်ငံ၏ အခြေခံ အဆောက်အအုံများ ဖွံ့ဖြိုး တိုးတက်စေရေး	၁၀၉
၁၅။ နိုင်ငံဖြတ်ကျော်စာရင်းဝင်ခြင်း (Cross Listing)	၁၁၇

၁၆။ Depository Receipt (DR) များ ထုတ်ဝေခြင်း	၁၂၅
၁၇။ UPCOM ဈေးကွက်	၁၃၃
၁၈။ စတော့ကွန်နက်	၁၄၁
၁၉။ ဝန်ထမ်းများ၏ စတော့ပိုင်ဆိုင်မှု အစီအစဉ်	၁၄၉
၂၀။ Real Estate Investment Trust (REIT)	၁၅၇
၂၁။ စိကျူရီတိုက်လေးရှင်း	၁၆၅
၂၂။ MAI ဈေးကွက်	၁၇၃
၂၃။ ကမ္ဘောဒီးယား စတော့ရှယ်ယာဈေးကွက် ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်လာပုံ	၁၈၁
၂၄။ လာအိုနိုင်ငံ၏ စတော့ရှယ်ယာဈေးကွက် ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်လာပုံ	၁၉၁
၂၅။ ကိုရီးယား စတော့အိတ်ချိန်း ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်လာပုံနှင့် ဈေးကွက် စတင်ဖွင့်လှစ်ခြင်း	၁၉၉

စာရေးသူ၏ အမှာစာ

ဤစာအုပ်သည် စာရေးသူ၏ သတ္တမမြောက်စာအုပ် ဖြစ်ပါသည်။ စာအုပ်ထုတ်ဝေသူ Wisdom House စာပေတိုက်ပိုင်ရှင် ဆရာကြည်ရွန်းက ကျွန်တော့်ကို အနည်းဆုံး တစ်နှစ် တစ်အုပ် လောက် ထွက်ရန် မကြာခဏ တိုက်တွန်းသော်လည်း ၂၀၁၈ ခုနှစ်တွင် မထွက်နိုင်ခဲ့ပါ။ ရုံးကိစ္စများနှင့် ကိုယ်ရေးကိုယ်တာများ၊ ပြည်တွင်းပြည်ပ ခရီးစဉ်များဖြင့် လွန်စွာ ရှုပ်ထွေးခဲ့သော ကာလ ဖြစ်ကာ စီးပွားရေးဆောင်းပါးတချို့သာ ရေးသားဖြစ်ခဲ့ပါသည်။

သို့သော် ၂၀၁၉ ခုနှစ်တွင် သတ္တမမြောက်စာအုပ် ထွက်ရှိရန် ရည်ရွယ်ပြီး ကမ္ဘာပေါ်တွင် အောင်မြင်နေသည့် စတော့ဈေးကွက်များ၏ နောက်ကွယ်မှ ပုံပိုးနေသည့် စနစ်များ၊ အဖွဲ့အစည်းများအကြောင်းကို အဓိက အာဘော် theme တစ်ခုအဖြစ် ကြိုးစားပြီး ရေးသားခဲ့ပါသည်။

နိုင်ငံတစ်ခု၏ စတော့ ရှယ်ယာ ဈေးကွက် သို့မဟုတ် အရင်းအနှီးဈေးကွက်တစ်ခု အောင်မြင်စေရေးအတွက် ဆောင်ရွက်ကြရာတွင် ရှယ်ယာ ထုတ်ဝေသည့် ကုမ္ပဏီများ၊ ယင်းရှယ်ယာများကို ဝယ်ယူရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများ၏ အခန်းကဏ္ဍသာမက ဈေးကွက်ထိန်းကျောင်းသည့်အဖွဲ့များ၊ ဈေးကွက်ကို

ပံ့ပိုးပေးသည့် အဖွဲ့များ၏ အခန်းကဏ္ဍသည် လွန်စွာ အရေးပါလှပါသည်။

ထူးခြားချက်မှာ ဆယ်စုနှစ်ကာလတစ်ခုအတွင်းတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ပိုမို သွက်လက်စွာ ရောင်းဝယ်နိုင်ရေး၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ လွယ်လင့်တကူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံနိုင်စေရေး၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ပိုမိုအကာအကွယ်ပေးနိုင်ရေး၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ငွေဖြစ်လွယ်ကူစေရေး၊ နိုင်ငံ၏ အခြေခံ အဆောက်အအုံများ တည်ဆောက်ရေးနှင့် သဘာဝ ပတ်ဝန်းကျင်ကို ထိန်းသိမ်းရေး တို့အတွက် ရောင်းဝယ်ရေးစနစ်သစ်များ၊ ဘဏ္ဍာရေးဝန်ဆောင်မှု အဖွဲ့သစ်များ၊ ဆုံးရှုံးမှု အကာအကွယ်ပေးသည့် စနစ်များ ပေါ်ပေါက်လာခြင်းပင် ဖြစ်သည်။ အကျိုးဆက်အနေနှင့် ကမ္ဘာ့စတော့ဈေးကွက်များတွင် အရောင်းအဝယ်များ ပိုမို သွက်လက်လာကာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ပိုမို ဆွဲဆောင်လာနိုင်သည်ကို တွေ့ရှိရပါသည်။

ဤစာအုပ်တွင် ဆောင်းပါးပေါင်း ၂၅ ပုဒ် ပါဝင်ပြီး အကြမ်းအားဖြင့် ဈေးကွက်ဖွံ့ဖြိုးစေရန် ပံ့ပိုးသည့်အဖွဲ့များ၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို အထောက်အပံ့ပေးသည့် စနစ်များ၊ အာရှဒေသအတွင်းမှ စတော့အိတ်ချိန်းတချို့၏ တိုးတက်မှု သမိုင်းကြောင်းများ ဟူ၍ အပိုင်း သုံးပိုင်း ခွဲခြားကာ လေ့လာနိုင်ပြီး ဖွံ့ဖြိုးရန် အရှိန်ယူနေသည့် မြန်မာ့ဘဏ္ဍာရေးလောကအတွက် အတုယူစရာများ၊ သင်ခန်းစာများ ရရှိလိမ့်မည်ဟု မျှော်လင့်မိပါသည်။

ဤစာအုပ် ဖြစ်မြောက်ရေးအတွက် အဘက်ဘက်မှ အားတက်သရော အကူအညီ ပေးခဲ့သည့် Wisdom House စာပေတိုက်ပိုင်ရှင် ဆရာကြည်ရွှန်း၊ ဒီဇိုင်းနှင့်အပြင်အဆင် ကိုကြီးဌေး၊ အယ်ဒီတာ ဆရာအေးကျော်မင်း၊ Wisdom House ဝိုင်းတော်သားများ အားလုံးကို အထူး ကျေးဇူးတင်ရှိပါသည်။

သက်ထွန်းဦး

စတော့အိတ်ချိန်းစာရင်းဝင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ



ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့မှ မန်နေဂျာများသည် ဈေးကွက် အတွင်းမှ ပြန်ရနှုန်းကောင်းပြီး ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းသည့် စတော့ များ၊ ငွေချေးစာချုပ်များကို စုစည်းဝယ်ယူကာ ယင်းအစုကို တူညီသည့် ယူနစ်များ ခွဲ၍ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသို့ ရောင်းချခြင်း ဖြစ်ပါသည်။

စတော့အိတ်ချိန်းစာရင်းဝင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ

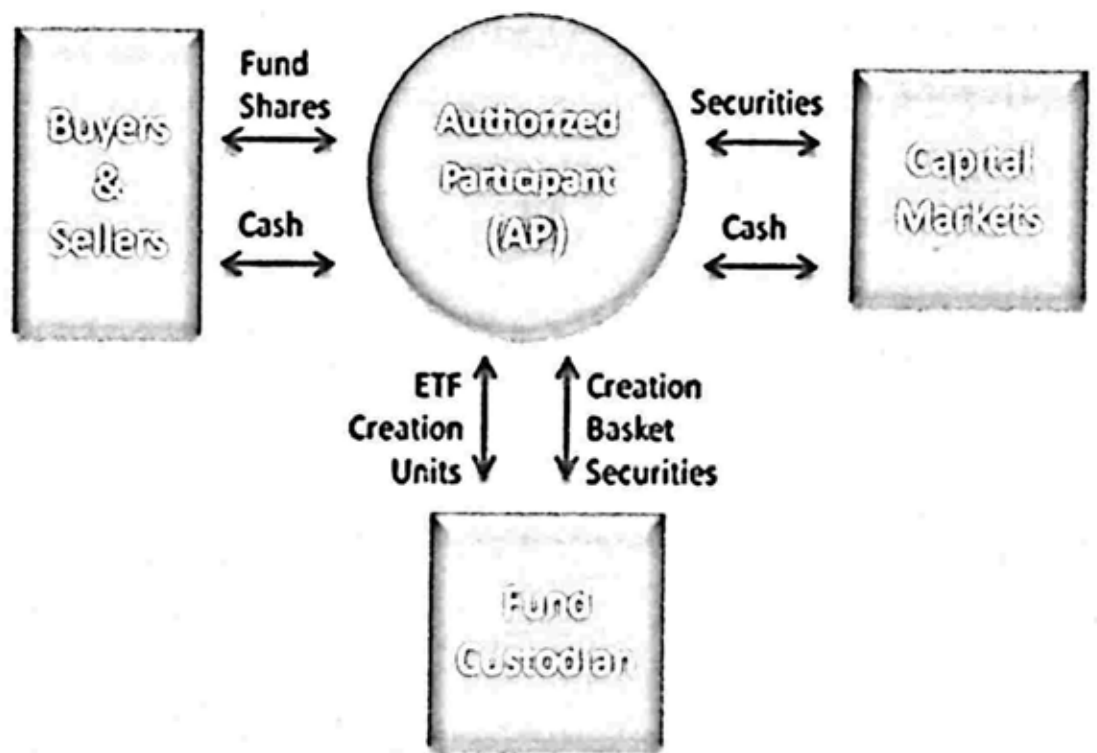
ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (Mutual Fund) များ ခေတ်စားလာမှုနှင့် အတူ ကုမ္ပဏီများသည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ပရောဒတ် အမျိုးမျိုးကို တီထွင် လာကြပါသည်။ အထူးသဖြင့် စတော့အိတ်ချိန်းတွင် ရောင်းဝယ် ဖောက် ကားနိုင်သည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအစု (Exchange Traded Fund, ETF) များကို တီထွင်ခဲ့ကြပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များသည် ၁၉၈၀ ပြည့်နှစ်များမှ စတင် ကာ လွန်စွာ ခေတ်စားခဲ့ပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့မှ မန်နေဂျာများသည် ဈေးကွက်အတွင်းမှ ပြန်ရနှုန်း ကောင်းပြီး ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းသည့် စတော့များ၊ ငွေချေးစာချုပ်များကို စုစည်းဝယ်ယူကာ ယင်း အစုကို တူညီသည့် ယူနစ်များ ခွဲပြီး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသို့ ရောင်းချခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ စတော့တစ်ခုကို တိုက်ရိုက်ဝယ်ယူရန် အခက်အခဲရှိသူများ၊ ငွေကြေးအနည်းငယ်သာ တတ်နိုင်သူများအနေနှင့် အဆိုပါ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံ မှု ရန်ပုံငွေအစုများကို ဝယ်ယူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံထားခြင်းဖြင့် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းပါးကာ ပုံမှန်ဝင်ငွေများကို ရရှိစေပါသည်။

သို့သော်လည်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအနေနှင့် အဆိုပါ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ သို့ အသစ်ဝင်ရောက်ခြင်း၊ ပြန်လည် ထွက်ခွာခြင်းများ အစဉ်အမြဲ ရှိနေခြင်း၊ ၎င်း၏တန်ဖိုးကို ဈေးကွက်ပိတ်ချိန်မှသာ အသားတင် ပိုင်ဆိုင်မှု တန်ဖိုး (Net Asset Value, NAV) ဖြင့် တွက်ချက် ထုတ်ပြန်နိုင်ခြင်း၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူတစ်ဦး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့မှ ပြန်လည် ထွက်ခွာချိန်တွင် အခွန်ပေးဆောင်ရခြင်း၊ ရန်ပုံငွေအစုတစ်ခု၏ ဈေးနှုန်းကို အချိန်နှင့် တစ်ပြေးညီ သိရှိနိုင်မှု မရှိခြင်းတို့ကြောင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများနှင့် ကျွမ်းကျင်သူများ၏ ဝေဖန်မှု များစွာ ပေါ်ထွက်ခဲ့ပါသည်။

သို့အတွက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအစု၏ NAV တန်ဖိုးကို အချိန်နှင့် တစ်ပြေးညီ သိရှိနိုင်ရေး၊ စတော့အိတ်ချိန်းတွင် စတော့များ ရောင်းဝယ်သည့်နည်းတူ ဈေးနှုန်း အတက်အကျပေါ်တွင် ရောင်းဝယ်နိုင်သည့် အခွင့်အလမ်းများ ရရှိနိုင်ရေးအတွက် ကုမ္ပဏီများအနေနှင့် စတော့အိတ်ချိန်းစာရင်းဝင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ (ETF) ကို တီထွင်ခဲ့ကြပါသည်။

EXCHANGE-TRADED FUND STRUCTURE



ETF များသည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များနည်းတူ နောက်ကွယ်တွင် ကုန်စည်များ၊ စတော့ရှယ်ယာများ၊ ငွေချေးစာချုပ်များ၊ ရွှေ၊ နိုင်ငံခြားငွေကြေးနှင့် စတော့အညွှန်းကိန်းများကို အခြေခံလေ့ရှိပါသည်။ သို့သော် ထူးခြားချက်မှာ ယင်း ETF တစ်စု၏ တန်ဖိုးကို စတော့များနည်းတူ အချိန်နှင့်တစ်ပြေးညီ သိရှိနိုင်ခြင်း၊ စတော့ အိပ်ချိန်းတွင် စာရင်းဝင်ကာ အချိန်နှင့်တစ်ပြေးညီ ရောင်းဝယ်နိုင်ခြင်းပင် ဖြစ်သည်။ ထို့ပြင် ETF များသည် Mutual Fund ယူနစ်များထက် ပိုမို ငွေဖြစ်လွယ်ခြင်း၊ ရောင်းဝယ်မှု စရိတ်စကများ ပိုမို သက်သာခြင်း စသည့် ထူးခြားချက်များလည်း ရှိနေပါသည်။

သို့ရာတွင် ETF ရှယ်ယာရှင်များသည် ရန်ပုံငွေ အစုတွင် ပါဝင်သည့် အက်ဆက်များကိုမူ တိုက်ရိုက်ပိုင်ဆိုင် ရယူပိုင်ခွင့် မရှိပဲ သွယ်ဝိုက်၍သာ အကျိုးခံစားခွင့် ရှိပါသည်။ ဥပမာ- ဘဏ္ဍာရေးနှစ် ကုန်သည့် အချိန်တွင် အမြတ်ဝေစု သို့မဟုတ် အတိုးကို ခံစားပိုင်ခွင့် ရှိခြင်း၊ ရန်ပုံငွေ ဖျက်သိမ်းသည့်အချိန်တွင် ကျန်ရှိသည်များကို အချိုးကျ ရယူပိုင်ခွင့် စသည်တို့ ဖြစ်ပါသည်။

ETF ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များသည် အဖွဲ့ဝင် အသစ်များ ဝင်နိုင်သည့် ပြန်လည် ထွက်ခွာနိုင်ခွင့် ရှိသည့် Open Ended ပုံစံ ဖွဲ့စည်းထားခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ Open Ended ပုံစံ ဖွဲ့စည်းထားသည့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များတွင် ထူးခြားချက်များ ရှိသည်။ ယင်းတို့မှာ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့အတွင်း ပါဝင်သည့် ရှယ်ယာရှင်များသည် စုစည်းထားသည့် စတော့ရှယ်ယာ အက်ဆက်များ အားလုံးကို အချိုးကျ ပိုင်ဆိုင်ခွင့် ရှိခြင်းနှင့် ရှယ်ယာရှင်အဟောင်းများသည် အဖွဲ့မှ ပြန်လည် ထွက်ခွာခွင့် ရှိသကဲ့သို့ အဖွဲ့ဝင်အသစ်များကိုလည်း ဖိတ်ခေါ်ခွင့် ရှိခြင်းပင် ဖြစ်ပါသည်။

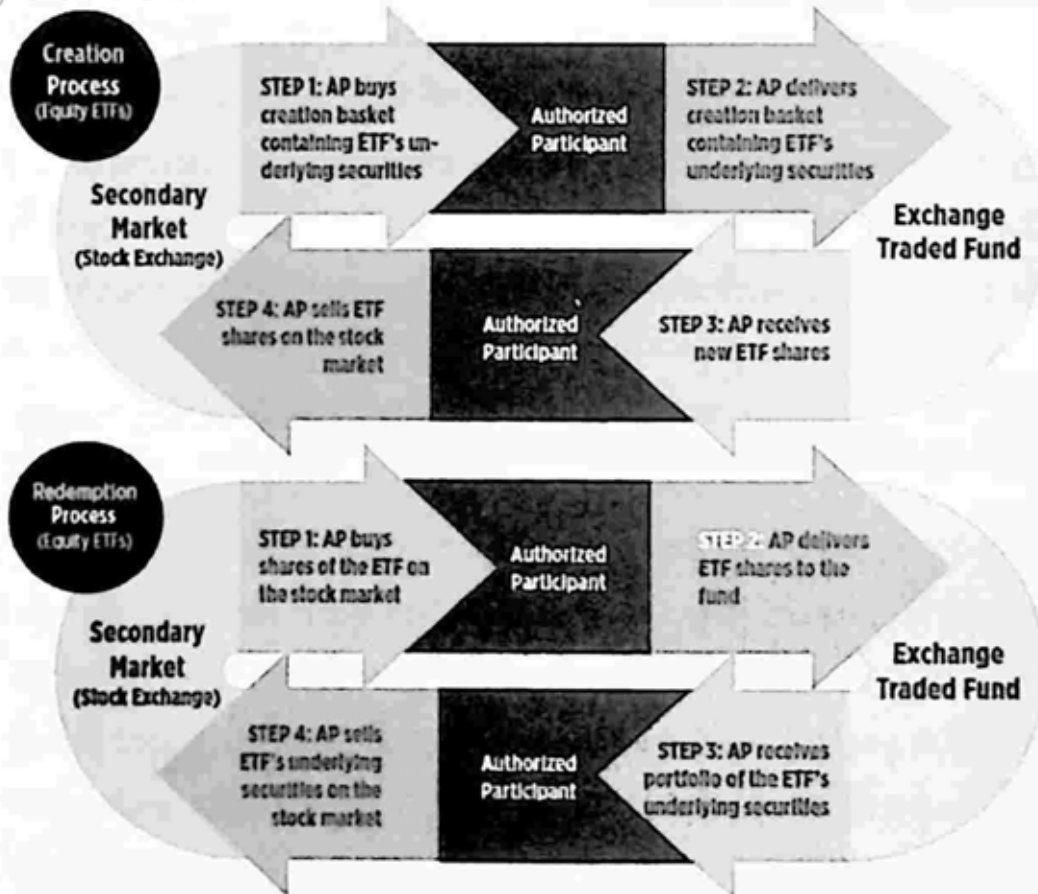
ETF ရန်ပုံငွေများကို ပုံသဏ္ဍန်အမျိုးမျိုးဖြင့် စုစည်းနိုင်သော်လည်း အသုံးအများဆုံးမှာ စတော့အညွှန်းကိန်း (Stock Index) ကို အခြေခံသည့်အစုများ ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းအစုများကို စတော့အိပ်ချိန်းမှ တစ်ဆင့် ဝယ်ယူ ရောင်းချခြင်းများ ပြုလုပ်နိုင်ပြီး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအနေဖြင့် ဈေးကွက်ပေါက်ဈေးဖြင့်လည်းကောင်း၊ သတ်မှတ်ထားသည့် ဈေးဖြင့်

လည်းကောင်း အရောင်းအဝယ် ပြုလုပ်နိုင်ပါသည်။ ထို့ပြင် ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများမှတစ်ဆင့် ETF ယူနစ်များကို ချေးငှား ကာ ရောင်းချနိုင်ခြင်း၊ ETF ယူနစ်များ ဝယ်ယူရန် ငွေချေးယူနိုင်ခြင်း စသည့် အခွင့်အရေးများကိုလည်း ရရှိစေပါသည်။ ၎င်းတို့ကို စတော့အိတ်ချိန်း စာရင်းဝင် အမှတ်သင်္ကေတ (Ticker symbol) များ သတ်မှတ်ပေး ရပါသည်။

ပထမဆုံးသော ETF ကို နယူးယောက် စတော့အိတ်ချိန်း၌ ၁၉၉၃ ခုနှစ်တွင် စတင် ရောင်းဝယ်ခဲ့ပြီး ယင်းမှာ S&P 500 အညွှန်းကိန်းကို အခြေခံခဲ့ပါသည်။ ဆိုလိုသည်မှာ နယူးယောက် စတော့အိတ်ချိန်းတွင် အသုံးပြုသည့် စတော့အညွှန်းကိန်းများထဲမှာ S&P 500 အညွှန်းကိန်း တွင် ပါဝင်ဖွဲ့စည်းထားသည့် စတော့အမျိုးအစားပေါင်း ၅၀၀ ကို ကျော ထောက် နောက်ခံပြုကာ ရန်ပုံငွေ အစုအဖွဲ့ကို ဖွဲ့စည်းထားခြင်း ဖြစ်ပါ သည်။ နောက်ပိုင်းတွင် Dow Jones, Russell 2000, Lehman Aggregate Bond Index, MSCI EAFE, MSCI Emerging Market စသည့် အညွှန်းကိန်း အခြေခံ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ ဆက်တိုက်လိုလို ပေါ်ပေါက် လာခဲ့ပါသည်။ နောက်ပိုင်းတွင် ငွေရေးကြေးရေး၊ ကျန်းမာရေး စောင့်ရှောက်မှု၊ စက်မှုလုပ်ငန်း၊ သယံဇာတ ထုတ်လုပ်မှု၊ အဖိုးတန် ကျောက် မျက်၊ နည်းပညာ၊ လူ့အသုံးအဆောင်နှင့် အိမ်ခြံမြေ အစရှိသည့် လုပ်ငန်း များကို ကျောထောက်နောက်ခံပြုသည့် ETF Fund များစွာ ပေါ်ပေါက် လာခဲ့ပါသည်။

အဆိုပါ ETF ရောင်းဝယ်မှုများ တစ်စတစ်စ တိုးတက်လာခဲ့ကာ ၂၀၀၇ ခုနှစ်တွင် ETF ပေါင်း ၆၂၉ ခု အထိ ရှိလာခဲ့ပြီး တန်ဖိုးအား ဖြင့် ၆၀၈ ဘီလီယံဒေါ်လာအထိ ရှိခဲ့ပါသည်။ ထိုအချိန်တွင် အကျိုးတူ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ပေါင်း ၈၀၀၀ ကျော် ရှိပြီး တန်ဖိုးအားဖြင့် ၁၂၀၂၀ ဘီ လီယံဒေါ်လာအထိ ရှိခဲ့ပါသည်။

ETF ရောင်းဝယ်မှုများ ပြုလုပ်နိုင်ရန် ရန်ပုံငွေ အဖွဲ့များသည် ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် လုပ်ငန်းကြီးကြပ်ရေးကော်မရှင် (Securities Exchange Commission) ၏ ခွင့်ပြုချက် ရယူရန် လိုအပ်ပါသည်။



ETF များ ဖွဲ့စည်းတည်ထောင်ပုံ

ETF များ ဖွဲ့စည်းတည်ထောင်ခြင်း၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ဖိတ်ခေါ်ခြင်း၊ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့မှ ပြန်လည်ထွက်ခွာခြင်း စသည်တို့ကို အရေအတွက်အနည်းငယ်မျှသော ဘဏ္ဍာရေးအထူးပြု ကုမ္ပဏီကြီးများကသာ ဆောင်ရွက်ခွင့်ရှိပါသည်။ အဆိုပါ အဖွဲ့များကို Authorized Participant (AP) ဟု ခေါ်ဆိုသည်။ ၎င်းအဖွဲ့တို့သည် ဘဏ္ဍာရေး စွမ်းဆောင်ရည် မြင့်မားသည့်၊ ငွေကြေး တောင့်တင်းသည့် အဖွဲ့တို့ ဖြစ်ကြပြီး ဘဏ်များ၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ကုမ္ပဏီကြီးများက ကျောထောက်နောက်ခံပြုထားသည့် အဖွဲ့များ ဖြစ်ကြပါသည်။

AP များသည် အိပ်ချ်ခ်းရောင်းဝယ်မှု ရန်ပုံငွေ ပြုလုပ်လိုသည့် ETF အဖွဲ့များ (Barclays Global Investors (BGI), State Street, Vanguard အစရှိသည်တို့) နှင့် သဘောတူ စာချုပ်များ ချုပ်ဆိုရန်

လိုအပ်ပါသည်။ AP များသည် မိမိတို့ကို အပ်နှံထားသည့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များအတွက် ပမာဏ ကြီးမားသည့် အစုအရေအတွက်များကို ဖန်တီးပေးရပါသည်။ အများအားဖြင့် အစု ၅ သောင်းမှ ၁ သိန်းအထိ ဖွဲ့စည်းပေးရပါသည်။ ၎င်းတို့သည် ETF ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များက သတ်မှတ်ထားသည့် ပမာဏအတိုင်း သတ်မှတ်ပေးထားသည့် စတော့အစုများ (Basket of stocks) ကို ပြည့်အောင် စုစည်းပေးရပါသည်။

အပြန်အလှန်အားဖြင့် ETF ရန်ပုံငွေအဖွဲ့က တူညီသည့် ပမာဏရှိသည့် ရှယ်ယာများကို AP ထံသို့ လွှဲပြောင်းပေးရပါသည်။ လွှဲပြောင်းရာတွင် တန်ဖိုးကို NAV ဖြင့် သတ်မှတ်ပြီး AP မှ စုစည်းပေးသည့် အမှန်တန်ဖိုးနှင့် NAV ခြားနားချက်ကို AP အတွက် အမြတ်ငွေ ရယူနိုင်သည့် အခွင့်အလမ်းတစ်ရပ် ဖန်တီးပေးထားပါသည်။ ယင်းသို့ လွှဲပြောင်းခြင်းများအတွက် ငွေသားဖြင့် ပေးချေခြင်း မရှိပါ။ ထူးခြားချက်မှာ အဆိုပါ ETF ရန်ပုံငွေများ စုစည်းခြင်းအတွက် အခွန် ကင်းလွတ်ခွင့် ရှိခြင်းပင် ဖြစ်ပါသည်။

ETF များအား တာဝန်ခံသည့် အဖွဲ့များ

အကျိုးတူ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (mutual fund) များနည်းတူပင် ETF ရန်ပုံငွေများတွင်လည်း တာဝန်ခံအဖွဲ့ (sponsor) များ ရှိရန် လိုအပ်ပါသည်။ ထင်ရှားသည့် တာဝန်ခံသူ အဖွဲ့များမှာ အထက်တွင် ဖော်ပြထားသည့် အတိုင်း BGI, State Street, Vanguard အစရှိသည့် အဖွဲ့များ ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါအဖွဲ့များသည် အဓိကလုပ်ငန်း ၅ ခုကို တာဝန်ယူဆောင်ရွက်ပေးပါသည်။

- (က) လိုအပ်သည့် အညွှန်းကိန်းများကို တီထွင် ထုတ်ပြန်ပေးခြင်း၊
- (ခ) Authorized Participant (AP) များကို ငှားရမ်းခြင်း၊
- (ဂ) ETF ရန်ပုံငွေများ စတင်နိုင်ရန် အစပျိုး ရင်းနှီးငွေများ ရှာဖွေပေးခြင်း၊
- (ဃ) ဖွဲ့စည်းထားသည့် ETF ရန်ပုံငွေအစုများ အများပြည်သူသို့ ဝယ်ယူရန် ဈေးကွက် ထိုးဖောက်ခြင်း၊ ကြော်ငြာခြင်း၊

(င) အခြားသော ဝန်ဆောင်မှုလုပ်ငန်းများ ဆောင်ရွက်ခြင်း စသည်တို့ ဖြစ်ပါသည်။

ETF ရန်ပုံငွေ အများစုမှာ အခြားသော ကုမ္ပဏီများမှ ပြုစုပြီး ဖြစ်သည့် အညွှန်းကိန်းများအပေါ်တွင်သာ အခြေပြုထားပါသည်။ အညွှန်းကိန်း ပြုစုသည့် အဖွဲ့အစည်းများသည် ၎င်းတို့ တီထွင်ထားသည့် အညွှန်းကိန်းကို အသုံးပြုသည့်အတွက် ဝန်ဆောင်စရိတ်များ ရရှိပါ သည်။ ဥပမာ- BGI ရန်ပုံငွေအဖွဲ့သည် Dow Jones, FTSE, Lehman Brother, Morgan Stanley, Morningstar, Russell, Standard and Poor's အစရှိသည့် ကုမ္ပဏီများက တီထွင်ထားသည့် အညွှန်းကိန်းများ ကို ရန်ပုံငွေအစုများအဖြစ် ဖွဲ့စည်းလေ့ရှိပါသည်။

စုပေါင်းရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ်



အိမ်ရှင်နိုင်ငံတစ်နိုင်ငံက ဥပဒေနှင့်အညီ တီထွင် ထုတ်လုပ်လိုက်
သည့် စုပေါင်းရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ်တစ်ခုကို အခြားသော
ဒေသတွင်း မိတ်ဖက်နိုင်ငံမှ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများက လွတ်လပ်စွာ
ဝယ်ယူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခွင့် ရရှိမည့် အစီအစဉ် ဖြစ်ပါသည်။

စုပေါင်းရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ်

အာဆီယံဒေသအတွင်း ကုန်စည်များ၊ ဝန်ဆောင်မှုများ၊ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများ၊ ကျွမ်းကျင်ပုဂ္ဂိုလ်များ လွတ်လပ်စွာ ကူးလူးဆက်ဆံနိုင်ရေး၊ လွတ်လပ်စွာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံနိုင်ရေးကို အာဆီယံစီးပွားရေး အသိုက်အဝန်း (ASEAN Economic Community) တွင် လုပ်ငန်းစဉ်တစ်ရပ်အဖြစ် ထည့်သွင်း အကောင်အထည်ဖော်လျက်ရှိပါသည်။ ယင်းလုပ်ငန်းစဉ်များထဲတွင် အာဆီယံ စုပေါင်းရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ် (Collective Investment Scheme, CIS) လည်း တစ်ခု အပါအဝင် ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါ အာဆီယံ CIS မူဘောင်အရ အိမ်ရှင်နိုင်ငံတစ်နိုင်ငံက ဥပဒေနှင့်အညီ တီထွင် ထုတ်လုပ်လိုက်သည့် စုပေါင်းရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ် တစ်ခုကို အခြားသော ဒေသတွင်း မိတ်ဖက်နိုင်ငံမှ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများက လွတ်လပ်စွာ ဝယ်ယူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခွင့် ရရှိမည့် အစီအစဉ် ဖြစ်ပါသည်။

လောလောဆယ်တွင် အဆိုပါ အစီအစဉ်တွင် ပါဝင်သည့်နိုင်ငံများမှာ စင်ကာပူ၊ မလေးရှား၊ ထိုင်းနိုင်ငံတို့ ဖြစ်ပြီး တာဝန်ယူ ကြီးကြပ်သည့် အာဏာပိုင်အဖွဲ့များမှာ စင်ကာပူ ငွေကြေးအာဏာပိုင်အဖွဲ့ MAS၊ မလေးရှား ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ်လုပ်ငန်း ကြီးကြပ်ရေး ကော်

မရှင်၊ ထိုင်း ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကြီးကြပ်ရေး ကော်မရှင်တို့ ဖြစ်ပါသည်။ ဤအစီအစဉ်ကို ၂၀၀၈ ခုနှစ်တွင် စတင် အကောင် အထည်ဖော်ခဲ့ပြီး ကနဦး တည်ထောင်သည့်နိုင်ငံ သုံးနိုင်ငံမှာ ၂၀၁၃ ခုနှစ်တွင် နားလည်မှု စာချုပ်လွှာကို လက်မှတ် ရေးထိုးခဲ့ကြပါသည်။ ၂၀၁၄ ခုနှစ်တွင် ASEAN CIS အစီအစဉ်ကို စတင်အကောင်အထည် ဖော်ခဲ့ပြီး ၂၀၁၇ ခု ဒီဇင်ဘာလအထိ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ ၁၄ ခု၏ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု စာချုပ်စာတမ်းများကို ရောင်းဝယ် ဖောက်ကား လျက် ရှိနေပြီ ဖြစ်ပါသည်။

ထိုသို့ အာဆီယံ CIS အစီအစဉ်ကို ချမှတ်လိုက်ခြင်းကြောင့် ဘဏ္ဍာ ရန်ပုံငွေများ နိုင်ငံဖြတ်ကျော် ရင်းနှီးခွင့်များ ရရှိသွားသကဲ့သို့ ဒေသ တွင်းရှိ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအနေနှင့်လည်း မတူညီသည့် ဈေးကွက်များမှ ရွေးချယ်စရာ အခွင့်အလမ်းသစ်များကို ရရှိသွားစေမည် ဖြစ်ပါသည်။ ထို့ပြင် ရန်ပုံငွေကို စီမံအုပ်ချုပ်ခြင်းနှင့် လုပ်ငန်း လည်ပတ်ခြင်းများကို တစုတစည်းတည်း ဆောင်ရွက်နိုင်မည် ဖြစ်ပါသည်။ နောက်ပိုင်းတွင် အာဆီယံဒေသရှိ အခြားသော နိုင်ငံများသည်လည်း CIS အစီအစဉ် တွင် ပါဝင်လာကာ အာဆီယံ နိုင်ငံဖြတ်ကျော် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အခွင့် အလမ်းများကို ပိုမို ရရှိလာစေမည် ဖြစ်ပါသည်။

CIS လုပ်ငန်းအကျဉ်းချုပ်

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ အားလုံးတို့၏ကိုယ်စား အကျိုးတူ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (Mutual Fund) တစ်ခုက တာဝန်ယူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံပေးခြင်း ဖြစ်ပြီး အထူးသဖြင့် စတော့အိတ်ချိန်းတစ်ခုတွင် စာရင်းဝင်ထားသည့် ငွေချေးစာချုပ်များ၊ အီကွစ်တီ (စတော့ရှယ်ယာများ)၊ ငွေကြေးဈေးကွက် ပရောဒတ်များတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကိုယ်စား ဝင်ရောက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံပေးသည့် အစီ အစဉ် ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများကို အကျိုးတူ ရန်ပုံငွေ အဖွဲ့များရှိ Fund Manager များက တာဝန်ယူ စီမံခန့်ခွဲပေးပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ တစ်ဦးချင်းစီတို့၏ ငွေကြေးများ အားလုံးကို စုစည်းလိုက်

ပြီး ယင်းငွေများကို ပိုင်ဆိုင်မှု အမျိုးမျိုးတွင် ဝင်ရောက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံလိုက်သည့် ငွေပမာဏ စုစုပေါင်းကို ရှယ်ယာများအဖြစ် ခွဲခြမ်းစိတ်ဖြာလိုက်ကာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ တစ်ဦးချင်း ထည့်ဝင်ငွေအပေါ် မူတည်၍ ရှယ်ယာများ ထုတ်ပေးခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ တစ်ဦးချင်း ကိုင်ဆောင်ထားသည့် ရှယ်ယာ တန်ဖိုးသည် အဆိုပါ ရန်ပုံငွေတွင် ပါဝင်ဖွဲ့စည်းထားသည့် ရှယ်ယာများ၊ ငွေချေးစာချုပ်များ၊ ငွေကြေးဈေးကွက်စာချုပ်စာတမ်းများ၏ နေ့စဉ် ပေါက်ဈေးကိုလိုက်၍ ပြောင်းလဲနေပါသည်။ သို့အတွက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ တစ်ဦး ကိုင်ဆောင်ထားသည့် ရန်ပုံငွေ အစုတစ်စု၏တန်ဖိုးသည် နေ့စဉ်နှင့်အမျှ အတက်အကျ ရှိနိုင်ပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအနေနှင့် CIS များကို ရွေးချယ် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံကြခြင်း၏ အကြောင်းရင်းများ ရှိပါသည်။

ခွဲခြမ်းစိတ်ဖြာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံနိုင်ခြင်း

ထည့်ဝင်ထားသည့် ရန်ပုံငွေများသည် မတူညီသည့် ကုမ္ပဏီများ၊ မတူညီသည့် အက်ဆက်ပုံစံများ၊ မတူညီသည့် ဒေသများတွင် ထည့်ဝင်ထားခြင်းကြောင့် ခွဲခြမ်းစိတ်ဖြာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု (diversification) လုပ်ခြင်း၏ ရလဒ်ကို ရရှိမည် ဖြစ်ပါသည်။ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံမှု တစ်ခုမှ ရလဒ်များ ကျဆင်းနေချိန်တွင် အခြားတစ်ခုမှ တက်နေနိုင်သည့်အတွက် ဤသို့ ခွဲခြမ်း စိတ်ဖြာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခြင်းဖြင့် တစ်ခုတည်းသော ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အပေါ် အားကိုးစရာ မလိုတော့ဘဲ စိတ်ချစွာ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံနိုင်မည် ဖြစ်ပါသည်။

သို့အတွက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစုတစ်ခုလုံးတွင် ကျရောက်လာနိုင်သည့် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ (risk) ကို လျော့ပါးသွားစေနိုင်မည် ဖြစ်ပါသည်။ ထို့ပြင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံသဏ္ဍာန် အမျိုးမျိုးကိုလည်း ပိုမိုဝယ်ယူနိုင်သည့် အခွင့်အလမ်းများ ရှိစေမည် ဖြစ်ပါသည်။

သို့သော် သတိပြုသင့်သည့်အချက်မှာ ခွဲခြမ်းစိတ်ဖြာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခြင်းနှင့် မတူညီသည့် အက်ဆက်များတွင် ခွဲခြား ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခြင်းဖြင့်

သင်၏ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံမှုများကို အပြည့်အဝ ကာကွယ်ပေးနိုင်မည်ဟု မထင်မှတ်စေလိုပါ။

အသုံးပြုရ လွယ်ကူခြင်း

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေများ နေ့စဉ် လည်ပတ်ပုံကို ရှင်းလင်းစွာ သိမြင်နိုင်စေရန် စီစဉ်ထားရှိပြီး မိမိတို့ ထည့်ဝင်ထားသည့် အခြေအနေကို ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ မန်နေဂျာများက ပုံမှန် အစီရင်ခံလေ့ ရှိပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူတစ်ဦးအနေနှင့် ရရှိလာသည့် အကျိုးအမြတ်များကို ပြန်လည်ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမည် သို့မဟုတ် အမြတ်ဝေစုကို ပုံမှန် ထုတ်ယူမည် ဆိုသည်ကို လွတ်လပ်စွာ ဆုံးဖြတ်နိုင်ပါသည်။

စရိတ် သက်သာခြင်း

ငွေပမာဏ များပြားစွာ အသုံးပြုကာ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံနိုင်ခြင်းကြောင့် ဝယ်ယူသည့် စရိတ်စက များစွာ သက်သာသွားစေပါသည်။ အက်ဆက်များကို ထိန်းသိမ်းရသည့်စရိတ်များကို ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အားလုံးက မျှဝေ ကျခံရသည့်အတွက် ရန်ပုံငွေတစ်စုအပေါ်တွင် ကျခံရသည့် စရိတ်များ လျော့ကျသွားစေပါသည်။

ကျွမ်းကျင်သူများကိုယ်တိုင် စီမံခန့်ခွဲခြင်း

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များသည် ကျွမ်းကျင်သည့် မန်နေဂျာများ၏ အချိန်ပြည့် ပံ့ပိုးမှုဖြင့် ထည့်ဝင်ထားသည့် ရင်းနှီးငွေများအပေါ် ရလဒ်ကောင်းများ ရရှိလာစေရေးအတွက် ဆောင်ရွက်ပေးကြပါသည်။

၎င်းတို့သည် နောက်ဆုံးပေါ် သုတေသန နည်းစနစ်များကို အသုံးပြု၍ စဉ်ဆက်မပြတ် လေ့လာမှုမှ ရရှိလာသည့် ဈေးကွက် သတင်းအချက်အလက်များကို တန်ဖိုးရှိသည့် ရလဒ်များအဖြစ် ပြောင်းလဲပေးကြသည်။ ထို့နောက် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရည်ရွယ်ချက်များ ပြည့်မီစေရေးအတွက် မတူညီသည့် အက်ဆက်များကို ဝယ်ယူခြင်း၊ ရောင်းချခြင်းတို့ ပြုလုပ်ကြပါသည်။

ဒေသနှင့် လုပ်ငန်းကဏ္ဍကို ရွေးချယ်နိုင်ခြင်း

ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူတစ်ဦးအနေနှင့် မတူ ကွဲပြားသည့် ဒေသအသီးသီးရှိ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံမှု ပုံသဏ္ဍာန်အမျိုးမျိုးကို ရွေးချယ် ဝယ်ယူနိုင်ခြင်းကြောင့် ဒေသအလိုက် မတူညီသည့် ဈေးကွက် ပြောင်းလဲမှုဒဏ်များကို ခံနိုင်ရည် ရှိစေပါသည်။

ထို့အတူ မိမိ ပစ်မှတ်ထားသည့် ဒေသတစ်ခုရှိ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုတစ်ခု၊ ကဏ္ဍတစ်ခုခုကိုလည်း အာရုံစိုက် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံနိုင်ပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံနိုင်သည့် အက်ဆက် အမျိုးအစားများ

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များသည် အဓိကအားဖြင့် အက်ဆက် အတန်းအစား သုံးမျိုးတွင် ဝင်ရောက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံကြပြီး ၎င်းတို့မှာ အိကွစ်တီ (စတော့ရှယ်ယာများ)၊ ငွေချေးစာချုပ်များ၊ ငွေကြေး ဈေးကွက်တို့ ဖြစ်ပါသည်။

အိကွစ်တီ (စတော့ရှယ်ယာများ)။ အိကွစ်တီကို အများအားဖြင့် စတော့ရှယ်ယာများအဖြစ် လူသိများပြီး အများနှင့် သက်ဆိုင်သည့် ကုမ္ပဏီများမှ ထုတ်ဝေပြီး စတော့အိတ်ချိန်းများတွင် ရောင်းဝယ်ဖောက်ကားကြပါသည်။ အိကွစ်တီကို ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသည် ဆိုသည်မှာ ကုမ္ပဏီတစ်ခု၏ ရှယ်ယာတစ်စောင်ကို ဝယ်ယူခြင်းဖြစ်ပြီး သင်သည် အဆိုပါ ကုမ္ပဏီ၏ ရှယ်ယာပိုင်ရှင်တစ်ဦး ဖြစ်သွားပါသည်။ အိကွစ်တီသည် သင့်ကို အကျိုးအမြတ် နှစ်ခု ပေးမည် ဖြစ်ပါသည်။ တစ်ခုမှာ ရှယ်ယာဈေးနှုန်း မြင့်တက်ခြင်းကြောင့် ပြန်လည်ရောင်းချလိုက်ခြင်းမှ ရရှိသည့် အမြတ်ငွေ (Capital Gain) နှင့် ကုမ္ပဏီမှ ပုံမှန်ခွဲဝေပေးသည့် အမြတ်ငွေ (Dividend) ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါ အကျိုးအမြတ် နှစ်ခုစလုံးမှာ အပြည့်အဝ အာမခံချက် မရှိဘဲ ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ (risk) များနှင့် ဒွန်တွဲလျက်ရှိပါသည်။

ငွေချေးစာချုပ်များ။ ငွေချေးစာချုပ်သည် ချေးငွေတစ်ခုနှင့် သဘာဝအားဖြင့် တူညီပါသည်။ ၎င်းတို့ကို ကုမ္ပဏီများနှင့် အစိုးရများက ရင်းနှီးငွေ မြှင့်တင်ရေးအတွက် ထုတ်ဝေကြပါသည်။ ငွေချေးစာချုပ် ထုတ်ဝေသူများသည် ဝယ်ယူသူများသို့ ပုံမှန်အတိုးငွေပေးရပြီး သက်တမ်းပြည့်သည့်နေ့တွင် အရင်းငွေ ပြန်အမ်းပေးရသည်။ ငွေချေးစာချုပ်တို့သည် တည်ငြိမ်သည့် ဝင်ငွေ ရှိပြီး စတော့များထက် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းပါးပါသည်။ ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေရာတွင် အဖွဲ့အစည်းတစ်ခုက နောက်ကွယ်မှ အာမခံ၍ ထုတ်သည့် ငွေချေးစာချုပ်များသည် ပိုမို စိတ်ချရပြီး ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းပါးပါသည်။ ငွေချေးစာချုပ်များ၏ တန်ဖိုးသည် ယင်းနိုင်ငံရှိ သတ်မှတ်ထားသည့် အတိုးနှုန်းများကိုလိုက်၍ ပြောင်းလဲလေ့ရှိပါသည်။

ငွေကြေးဈေးကွက်။ ငွေကြေးဈေးကွက်တွင် နိုင်ငံအမျိုးမျိုးမှ ထုတ်ဝေသည့် ငွေကြေးများတွင် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံခြင်းနှင့် ကာလတို အပ်နှံငွေများ ထားရှိခြင်း ဟူ၍ ကွဲပြားပါသည်။ ငွေကြေးဈေးကွက်တွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုသည် စတော့များ၊ ငွေချေးစာချုပ်များတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခြင်းထက် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းပါးပါသည်။ ယင်းဈေးကွက်သည် ဆုံးရှုံးမှုဒဏ်ကို မခံနိုင်သည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ကြိုက်နှစ်သက်သည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အမျိုးအစားတစ်ခု ဖြစ်သော်လည်း ကာလရှည် အကျိုးအမြတ်ကို မျှော်မှန်းသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအတွက် သင့်လျော်သည့် ဈေးကွက်တစ်ခု မဟုတ်ပါ။

သင့်အနေနှင့် CIS အစီအစဉ်ကို ပါဝင်ရန် ဆုံးဖြတ်ချက် မချမီ အဓိကကျသည့် မေးခွန်းများကို သိရှိ နားလည်ထားရန် လိုအပ်ပါသည်။

သင်၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပန်းတိုင်က ဘာလဲ

လူတိုင်းတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပန်းတိုင် တစ်ခုစီ ရှိကြပြီး အသက်ကြီး၍ အလုပ်မှ အနားယူသည့်အချိန်တွင် သက်သောင့်သက်သာရှိသည့် ဘဝ

ကို ရရှိစေရေးအတွက် အစောပိုင်း ကာလများတွင် သင့်လျော်သည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစီအစဉ်များကို ဆောင်ရွက်ထားသင့်ပါသည်။

စနစ်တကျ စီမံခန့်ခွဲ ဆောင်ရွက်သည့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များက သင်၏ သတ်မှတ်ထားသည့် ပန်းတိုင် ရောက်ရှိရေးအတွက် ကူညီ ထောက်ပံ့ ပေးမည် ဖြစ်ပါသည်။ သင့်အနေနှင့် ရည်မှန်းချက်နှင့် ကိုက်ညီနိုင်မည့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ကို ရွေးချယ် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံတတ်ရန် အရေးကြီးပါသည်။ သင် ရွေးချယ်လိုက်သည့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ မန်နေဂျာများက သင်၏ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံမှု ရည်မှန်းချက် ပြည့်စေရေးအတွက် ဆောင်ရွက်ပေးပါလိမ့်မည်။

သင်၏ ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ ခံနိုင်ရည်ရှိမှု အနေအထားနှင့် မျှော်မှန်းထားသည့် ဝင်ငွေ

မည်သည့်ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုမဆို ဆုလာဘ်နှင့် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ ရှိမှုတို့ ဒွန်တွဲ လျက် ရှိသည်။ ထုံးစံအားဖြင့် သင့်အနေနှင့် စွန့်စားမှုကို ပိုမို ပြုလုပ်နိုင် လေလေ ရရှိနိုင်မည့် ဝင်ငွေအခွင့်အလမ်း ပိုမို များပြားလေလေ ဖြစ် ပြီး တစ်ဖက်တွင်လည်း ကြီးမားသည့် ဆုံးရှုံးမှုများ ရှိနိုင်သည်ကို မမေ့ ထားသင့်ပါ။

ဥပမာ- သင့်အနေနှင့် အငြိမ်းစားယူရန် နီးကပ်နေသည့်ကာလ ဖြစ်ပါက ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းသည့် ချဉ်းကပ်မှုများဖြင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံ ကာ သင်၏ အိုစာမင်းစာကို ပွန်းပဲ့မသွားအောင် ထိန်းသိမ်းရမည်မှာ သဘာဝ ဖြစ်သည်။ သို့သော်လည်း သင် မည်မျှ အသက်ရှည်မည်ကို မပြောနိုင်ပါ။ သို့အတွက် သင့်တင့်လျောက်ပတ်သည့် risk ကို ယူကာ သက်တမ်းစေ့ နေထိုင်သွားနိုင်ရေးအတွက် သင်၏ငွေကြေးကို စီမံခန့်ခွဲ ရန် လိုအပ်ပါသည်။ သို့ဖြစ်ရာ သင်၏နောင်ရေးအတွက် ဘဏ္ဍာရေး အတိုင်ပင်ခံ အဖွဲ့များထံမှ အကြံဉာဏ်များ ရယူရန် လိုအပ်ပါသည်။

အချိန် မည်မျှကြာအောင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမည်နည်း

သင်၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရည်မှန်းချက်များ (ဥပမာ- ကျောင်းစရိတ်များ ရရှိရန်၊ အငြိမ်းစားယူချိန်တွင် ပုံမှန်ဝင်ငွေ ရရှိရန်၊ အိမ်တစ်လုံး ထပ်

ဝယ်ရန်) က သင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမည့် သက်တမ်းကို သတ်မှတ်ပေးပါလိမ့် မည်။ သင်၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အချိန်သက်တမ်း (Time Horizon) ရှည် လေလေ မသေချာမရေရာမှုများကို လျော့ချနိုင်လေလေ ဖြစ်ပါသည်။

ရင်းနှီးငွေ တိုးပွားရေး သို့မဟုတ် ပုံမှန်ဝင်ငွေ သို့မဟုတ် နှစ်ခုစလုံး မျှော်မှန်းပါသလား

သင့်အနေနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံထားသည့် ငွေကြေးများမှ ပုံမှန်ဝင်ငွေ ရရှိ ရေးကို မျှော်လင့်ပါသလား သို့မဟုတ် အရင်းငွေ ပိုမို တိုးပွားလိုပါသလား ဆိုသည့် မေးခွန်းကို ဖြေရန် လိုပါသည်။

ယေဘုယျအားဖြင့် ငယ်ရွယ်သူများသည် ချမ်းသာကြွယ်ဝလိုကြပြီး မိမိ ရင်းနှီးထားသည့်ငွေ တိုးပွားရေးကို အားသန်လေ့ ရှိပါသည်။ သို့ သော် အသက်အရွယ် ကြီးရင့်သူများမှာမူ ၎င်းတို့၏ နေ့စဉ်အသုံးစရိတ် အတွက် ပုံမှန်ဝင်ငွေ များများ ရရှိရေးကိုသာ လိုလားလေ့ ရှိပါသည်။ အထက်ပါ အကျိုးနှစ်ခုစလုံးကို ရည်ရွယ်သည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများလည်း ရှိပါသည်။

ရင်းနှီးငွေကို တစ်လုံးတစ်ခဲတည်း သို့မဟုတ် အရစ်ကျ ထည့်ဝင်လိုပါ သလား

သင်၏ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုအတွက် ငွေကြေးပမာဏနှင့် ထည့်ဝင်မည့် အကြိမ် ရေကို ဆုံးဖြတ်ထားရန် လိုအပ်ပါသည်။

သင့်ထံတွင် အမွေ ရသည့်ငွေ သို့မဟုတ် အိမ်ခြံမြေ ရောင်းချထား သည့်ငွေ ရှိနိုင်ပါသည်။ သို့မဟုတ် ပုံမှန် လစာဝင်ငွေ ရှိနိုင်ပါသည်။ ယင်းငွေများကို မည်သည့်ပုံစံဖြင့် ထည့်ဝင်သွားမည် ဆိုသည်ကို သင်၏ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံမှု ရည်မှန်းချက်နှင့် သင်၏ ဘဏ္ဍာငွေကြေး ချဲ့ထွင်မှု နယ်ပယ် အကျယ်အဝန်းအပေါ် မူတည်၍ ဆုံးဖြတ်သွားရမည် ဖြစ် ပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုအဖွဲ့တစ်ခုကို ကိုယ်တိုင် ရှာဖွေနိုင်စွမ်း ရှိ မရှိ သို့မဟုတ် အခြားသူ၏ အကြံဉာဏ် လို မလို

အတွေ့အကြုံ ရင့်ကျက်သည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အဖွဲ့ တစ်ခုကို ကိုယ်ပိုင်ကျွမ်းကျင်မှုဖြင့် ရှာဖွေကြသော်လည်း အတွေ့အကြုံ မရှိသေးသည့်သူများမှာမူ လွတ်လပ်သည့် အကြံပေးအဖွဲ့များ၏ အကူအညီကို ရယူရန် လိုအပ်မည် ဖြစ်ပါသည်။

သက်တမ်းရင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် ၎င်းတို့အတွက် နောက်ဆုံးပေါ် သတင်း အချက်အလက်များကို ရရှိနိုင်သည့် ပရော်ဖက်ရှင်နယ် အဖွဲ့များထံမှ အကြံဉာဏ်များကို ရယူလေ့ ရှိကြပါသည်။ မိမိကိုယ်ကို ယုံကြည်မှု ရှိသော ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများမှာမူ မိမိတို့၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုအစု (portfolio) ကို မိမိတို့ စိတ်တိုင်းကျ ဖန်တီးကာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံကြသည် လည်း ရှိပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့



ပေးချေရန်ရှိသည့် ငွေ/စတော့များ အချိန်မီ ပေးချေရန် ပျက်ကွက်ခြင်း၊ စာရင်းရှင်းလင်း ဖျက်သိမ်းရမည့် အခြေအနေရောက်ရှိနေခြင်း စသည့် အခြေအနေများတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ နစ်နာမှု မရှိစေရေးနှင့် အကာအကွယ် ပေးရေးအတွက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေကို ဥပဒေများ ရေးဆွဲကာ ထူထောင်လေ့ ရှိကြပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့

အချို့သော စတော့အိတ်ချိန်းများတွင် စတော့အိတ်ချိန်း ရောင်းဝယ်ရေး အဖွဲ့ဝင် (Securities Companies) များ စတော့ ရောင်းဝယ်ခြင်းများ ပြုလုပ်ရာတွင် ပေးချေရန် ရှိသည့် ငွေ/စတော့များ အချိန်မီ ပေးချေရန် ပျက်ကွက်ခြင်း၊ စာရင်းရှင်းလင်း ဖျက်သိမ်းရမည့် အခြေအနေ ရောက်ရှိ နေခြင်း စသည့်အခြေအနေများတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ နစ်နာမှု မရှိ စေရေးနှင့် အကာအကွယ်ပေးရေးအတွက် ‘ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာ အကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေ’ (Investor Protection Fund) ကို ဥပဒေများ ရေးဆွဲကာ ထူထောင်လေ့ရှိကြပါသည်။

ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီတစ်ခုသည် ဖောက်သည် တစ်ဦးက စတော့များ ဝယ်ယူရန် ငွေပေးချေထားသော်လည်း ဝယ်ယူပြီး သည့် စတော့များကို မပေးချေနိုင်ခြင်း၊ ဖောက်သည် ရောင်းချထားသည့် စတော့များအတွက် ရရှိမည့် ငွေကို မပေးချေနိုင်ခြင်း စသည့် အခြေ အနေများ ပေါ်ပေါက်ခဲ့လျှင် သို့မဟုတ် အဆိုပါ ငွေချေးသက်သေခံ လက်မှတ်ကုမ္ပဏီကို စတော့အိတ်ချိန်းမှ ဖျက်သိမ်းတော့မည့် အခြေအနေ ပေါ်ပေါက်နေသည့်အခါတွင် နစ်နာမှုရှိသည့် ဖောက်သည်များကို ပေး လျော်လေ့ ရှိပါသည်။

ဘဏ္ဍာရန်ပုံငွေအဖွဲ့ တည်ထောင်ခြင်း

စတော့အိတ်ချိန်း၏ ရောင်းဝယ်ရေး အဖွဲ့ဝင် (ငွေချေး သက်သေခံ လက်မှတ် ကုမ္ပဏီ) များသည် သက်ဆိုင်ရာ စတော့ဈေးကွက် ထိန်း ကျောင်းသည့် အာဏာပိုင်အဖွဲ့က သတ်မှတ်ထားသည့် ငွေကြေးပမာဏ ကို အဆိုပါ ရန်ပုံငွေထဲသို့ အချိုးကျ ထည့်ဝင်ကြရပါသည်။ အာဏာပိုင် အဖွဲ့သည် အခါအားလျော်စွာ ရန်ပုံငွေ ထပ်မံ ထည့်ဝင်ရန် လိုအပ်လာ ပါက ရောင်းဝယ်ရေးအဖွဲ့ဝင်များသို့ ငွေကြေးများ ထပ်မံ ထည့်ဝင်ရန် ညွှန်ကြားခွင့် ရှိပါသည်။ စတော့အိတ်ချိန်းသည်လည်း အဆိုပါ ရန်ပုံငွေ အဖွဲ့သို့ တစ်နှစ်တာအတွင်း ကုမ္ပဏီများ စာရင်းဝင်ခြင်းမှ ရရှိသည့် စာရင်းဝင်ကြေးထဲမှ ရာခိုင်နှုန်းတစ်ခုကို ထည့်ဝင်ရပါသည်။

စတော့အိတ်ချိန်းသည် အဆိုပါ ထည့်ဝင်ထားသည့် ရန်ပုံငွေများကို တိုးပွားစေရန် နည်းလမ်းမျိုးစုံ သုံး၍ ဆောင်ရွက်နိုင်ပါသည်။ ရန်ပုံငွေ ထိန်းကျောင်းသည့် အဖွဲ့သည် အဆိုပါ ရန်ပုံငွေများကို လျှော့ချခြင်း၊ ညှိနှိုင်းခြင်း၊ တိုးမြှင့်ခြင်းများကို စတော့ဈေးကွက် ထိန်းကျောင်းရေး အာဏာပိုင်အဖွဲ့၏ အတည်ပြုချက်ဖြင့် ဆောင်ရွက်နိုင်ပါသည်။ ထို့အတူ အဆိုပါ ရန်ပုံငွေများအတွက် စိတ်ချမှု ရှိစေရန် အာမခံအဖွဲ့များနှင့် ချိတ်ဆက်ကာ အာမခံ ထားရှိနိုင်ပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေများကို သက် ဆိုင်ရာ အာဏာပိုင်အဖွဲ့၏ ပြဋ္ဌာန်းချက်အရ စတော့အိတ်ချိန်း သို့ မဟုတ် အခြားသော အဖွဲ့အစည်း တစ်ခုခုထံတွင် ယုံကြည်အပ်နှံမှု စာချုပ် (Trust Deed) များ ချုပ်ဆိုကာ အပ်နှံထားရှိရပါသည်။ အဆိုပါ ရန်ပုံငွေများကို သတ်မှတ်ထားသည့် စည်းမျဉ်းများနှင့်အညီ ရန်ပုံငွေ စီမံခန့်ခွဲရေးအဖွဲ့ (Trustee) များ ဖွဲ့စည်းကာ ထိန်းသိမ်း စောင့်ရှောက် ရပါသည်။

အဆိုပါ ရန်ပုံငွေ အုပ်ချုပ်ရေးအဖွဲ့သည် စာရင်းရှင်းလင်းရေးနှင့် ပေးလျော်ရေး ကော်မတီ၏ လမ်းညွှန်မှုနှင့်အညီ နစ်နာသူများက ငွေ ကြေး ပေးလျော်ရန် တင်ပြလာသည့်ကိစ္စများကို စနစ်တကျ စိစစ်ကာ

ယင်းမှတစ်ဆင့် စတော့အိတ်ချိန်းမှ တာဝန်ရှိသူများနှင့် လွတ်လပ်သည့် လက်မှတ်ရ ပြည်သူ့စာရင်းကိုင်များထံသို့ ထပ်ဆင့် စစ်ဆေးရန် ပေးပို့ ပါသည်။ ဆက်လက်၍ နစ်နာသည့် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများသို့ အဆိုပါ ရန်ပုံငွေမှတစ်ဆင့် ပေးလျော်ရပါသည်။

နစ်နာမှုများကို ပေးလျော်ရာတွင် အောက်ဖော်ပြပါ စည်းမျဉ်းများ ကို လိုက်နာကြရပါသည်-

- စစ်မှန်သည့် တောင်းခံမှု ဖြစ်စေရေးအတွက် ဖောက်သည်များ၏ အရောင်းအဝယ် အော်ဒါများ၊ ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများမှတစ်ဆင့် စတော့အိတ်ချိန်းသို့ တင်သည့် မှတ်တမ်း များကို စစ်ဆေးခြင်း၊ အမှန် အရောင်းအဝယ် ဖြစ်သွားသည့် မှတ်တမ်းများကို စစ်ဆေးခြင်း၊ ငွေချေး သက်သေခံ လက်မှတ် ကုမ္ပဏီများမှ ဖောက်သည်များသို့ ပေးပို့သည့် အရောင်းအဝယ် ဖြစ်ပြီးမှတ်တမ်း (Contract Note) များကို စစ်ဆေးခြင်း စသည် တို့ကို ဆောင်ရွက်ရပါသည်။
- ခိုင်မာသည့် အထောက်အထား မတင်ပြနိုင်သော တောင်းခံမှု များ၊ ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီ သို့မဟုတ် ယင်း၏ လက်အောက်ခံ ကုမ္ပဏီ (sub-broker) တစ်ခုခုနှင့် တရား ဝင် ဖျက်သိမ်းကြောင်း၊ ပယ်ဖျက်ခံရကြောင်း အထောက်အထား တင်ပြနိုင်ခြင်း မရှိဘဲ တင်ပြ တောင်းခံမှုများကို ပေးလျော်မည် မဟုတ်ပါ။
- ဖောက်သည်များမှ တင်ပြလာသည့် နစ်နာမှုများသည် ဥပဒေ ပြဋ္ဌာန်းချက်များနှင့် ကိုက်ညီမှု မရှိခြင်း၊ အစဉ်အလာ မရှိခဲ့ခြင်း များ ဖြစ်ပေါ်နေသော်လည်း ကော်မတီသည် ကိစ္စရပ်တစ်ခုချင်း အလိုက် စနစ်တကျ ပြန်လည် သုံးသပ်ပြီး နစ်နာသူ အကျိုး အတွက် စဉ်းစား ဆောင်ရွက်သွားမည် ဖြစ်သည်။
- အကယ်၍ နစ်နာသူက တောင်းခံလာသည့် ကိစ္စရပ်တစ်ခုခုသည် စတော့အိတ်ချိန်း၏ အလိုအလျောက် ရောင်းဝယ်ရေးစနစ် (Automatic Trading system) ၏ ချို့ယွင်းချက်ကြောင့် ဖြစ်ကြောင်း

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအား အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့

စစ်ဆေး တွေ့ရှိပါက ယင်းနစ်နာမှုကို စတော့အိတ်ချိန်းက တိုက်ရိုက်ပေးလျော်ရမည် ဖြစ်ပါသည်။

- ပေးလျော်မှု ပမာဏသည် နစ်နာသူက အမှန်တကယ် ဆုံးရှုံးခဲ့သည့် ပမာဏသာ ဖြစ်ပြီး အခြားသော အတိုးနှင့် သက်ဆိုင်သည့် တွက်ချက်မှုများ၊ အခြားတွေးဆတွက်ချက်မှုများကြောင့် ဖြစ်ပေါ်လာသည့် ခြားနားချက်များကို ပေးလျော်မည် မဟုတ်ပါ။
- ကော်မတီသည် လိုအပ်ပါက နစ်နာသူ တင်ပြလာသည့် အချက်များနှင့် ဆက်စပ်လျက်ရှိသည့် မည်သည့်စာရွက်စာတမ်းကိုမဆို တောင်းဆိုနိုင်ပါသည်။

ကော်မတီက ပေးလျော်ရန် မလိုသည့် ကိစ္စရပ်များ

ကော်မတီသည် စတော့အိတ်ချိန်း၏ ရောင်းဝယ်ရေး အဖွဲ့ဝင်အဖြစ်မှ ဖယ်ရှားထားခြင်း ခံရသည့် ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီ၏ ဖောက်သည်တစ်ဦးဦးက တင်ပြတောင်းခံလာသည့် မည်သည့် ပေးလျော်မှုကိုမျှ ထည့်သွင်း စဉ်းစားမည် မဟုတ်ပါ။

ထို့ပြင် အောက်ပါအချက်များ ဖြစ်ပေါ်လာပါကလည်း အလျော်ပေးရေးအတွက် စဉ်းစားမည် မဟုတ်ပါ-

- စတော့ရှယ်ယာများ ရောင်းဝယ်ရေးနှင့် စပ်လျဉ်းသည့် သဘောတူညီချက်စာချုပ်များတွင် မပါဝင်သည့် အချက်များ၊ ဥပဒေအရ ခွင့်ပြုထားသည့် အချက်များ၊ စတော့ရောင်းဝယ်ရေး စည်းမျဉ်းများနှင့် မသက်ဆိုင်သည့်အချက်များ ဖြစ်ပေါ်ခြင်း၊ ဖောက်သည်အနေနှင့် မိမိဘက်မှ ပေးချေရန် ရှိသည်များကို ပျက်ကွက်ခြင်း၊
- ဥပဒေ ပြဋ္ဌာန်းချက်များနှင့်အညီ စာရင်းရှင်းလင်း ပေးချေရန် ရှိသည့်ရက်တွင် ပေးချေရန် ပျက်ကွက်ခြင်း၊ စတော့များ ပေးချေရန် ရှိသည်များကို ပျက်ကွက်ခြင်း၊
- ပေးချေရန် ရှိသည့် အချိန်တွင် ပေးရမည့် ငွေကြေး ပမာဏအပြည့် ပေးချေမှု မပြုဘဲ ယင်းကိုယ်စား တစ်ခုခုဖြင့် အစားထိုးပေးချေခြင်း၊

- တစ်ပိုင်းတစ်စ ပေးချေရန် ကျန်သည့် ငွေကြေးများကို အချိန်မီ ပေးချေရန် ပျက်ကွက်ခြင်း၊ ဖောက်သည်အား ပေးလျော်ခြင်းနှင့် တားမြစ်ချက်ဆိုင်ရာ နည်းစနစ်များ၊
- သက်ဆိုင်ရာ အာဏာပိုင်အဖွဲ့များအနေနှင့် ဖောက်သည်တစ်ဦး၏ နစ်နာမှုများနှင့် သက်ဆိုင်သည့် အချက်များကို နိုင်ငံအတွင်း ထုတ်ဝေလျက်ရှိသည့် သတင်းစာများမှတစ်ဆင့် သုံးလအတွင်း ကြေညာပေးသွားရမည်၊
- ဖောက်သည်တစ်ဦးသည် နစ်နာမှုများ ရှိလာပါက အထက်ပါ ထုတ်ပြန် ကြေညာချက်များတွင် ပါရှိသည့် ပုံစံများတွင် ဖြည့်စွက်ကာ သက်ဆိုင်ရာ အာဏာပိုင်အဖွဲ့များထံသို့ လျှောက်ထားရမည် ဖြစ်ပြီး အာဏာပိုင်အဖွဲ့အနေနှင့် လျှောက်ထားသူ တင်ပြလာသည့် အချက်များကို စနစ်တကျ စိစစ်ကာ အလျော်ရထိုက်သည် မရထိုက်သည်ကို ထုတ်ပြန် ကြေညာသွားရမည် ဖြစ်ပါသည်။

ထိုင်းနိုင်ငံ၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး အစီအစဉ် စတော့ဈေးကွက်အတွင်း ပါဝင် ရောင်းဝယ်ကြသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို အကာအကွယ်ပေးရေးသည် ဈေးကွက်အပေါ် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ပိုမို ယုံကြည်စိတ်ချမှု ရရှိစေရေးနှင့် ဈေးကွက် တိုးတက်မှု ရရှိစေရေးအတွက် အဓိကကျသည့်အချက် ဖြစ်သည့်အတွက် ထိုင်းစတော့အိတ်ချိန်းသည် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (Securities Investor Protection Fund, SIPF) ကို ၂၀၀၄ ခုနှစ်တွင် စတင် တည်ထောင်ခဲ့သည်။

အဆိုပါ ရန်ပုံငွေကို အဖွဲ့ဝင် ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများ၏ ငွေကြေးထည့်ဝင်မှုဖြင့် ထူထောင်ထားသော်လည်း မထည့်မနေရ စနစ် မဟုတ်ပါ။ ဤသို့ တည်ထောင်ခြင်းဖြင့် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများအနေ ဖြင့် ဈေးကွက်အပေါ် ပိုမို ယုံကြည်မှု ရရှိစေကာ အကယ်၍ ဆုံးရှုံးမှု ဖြစ်ပေါ်လာပါက ဥပဒေ ပြဋ္ဌာန်းချက်များအတိုင်း အလျော် ရရှိမည် ဖြစ်ပါသည်။

ထိုင်းစတော့အိတ်ချိန်း SET နှင့် ထိုင်းငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် လုပ်ငန်း ကြီးကြပ်ရေးကော်မရှင် SECT တို့သည် ငွေချေးသက်သေခံ လက်မှတ် ကုမ္ပဏီများ၏ ရောင်းဝယ်မှုများကို စနစ်တကျ ကြီးကြပ် ကွပ်ကဲရန်တာဝန်ရှိပြီး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည်လည်း လိုင်စင် ရရှိထား သည့် ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများမှတစ်ဆင့်သာ ရောင်း ဝယ်မှု ပြုလုပ်ရန် အရေးကြီးပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် မိမိတို့ ပြုလုပ်လိုက်သည့် အရောင်းအဝယ် တစ်ခုချင်းကို စနစ်တကျ စိစစ်ရန် တာဝန်ရှိပြီး အကယ်၍ ရောင်းဝယ်မှု များအတွက် သံသယ ရှိပါက SET, SECT တို့သို့ သို့မဟုတ် ထိုင်းရဲတပ်ဖွဲ့ စီးပွားရေးဌာနခွဲသို့ တိုင်ကြားနိုင်ပါသည်။

ပေးလျော်ရန် အကျုံးဝင်သည့်ကိစ္စများ

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် အောက်တွင် ဖော်ပြထားသည့် အချက်များ နှင့် ကိုက်ညီသည့် နစ်နာမှု တစ်ခုခု ဖြစ်ပေါ်လာပါက SIPF ထံမှသော် လည်းကောင်း၊ SIPF ၏အဖွဲ့ဝင်များထံမှသော်လည်းကောင်း လျော် ကြေးကို တိုက်ရိုက် ရယူခွင့် ရှိပါသည်။ ပေးလျော်ရာတွင် ဖောက်သည် တစ်ဦး အမှန်တကယ် ဆုံးရှုံးသည့် ပမာဏကိုသာ ပေးလျော်ရန် ဖြစ် သော်လည်း ရောင်းဝယ်ရေးအဖွဲ့ဝင်တစ်ဦးသည် အများဆုံး ဘတ် ၁ သန်းထက် မကျော်ရပါ။

- SIPF အဖွဲ့ဝင် တစ်ဦးဦးသည် ကြွေးမြီများ မပေးဆပ်နိုင်သည်ဟု တရားရုံးမှ ဆုံးဖြတ် စီရင်ထားသည့်အခါ။
- SIPF အဖွဲ့ဝင် တစ်ဦးဦး သို့မဟုတ် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ တစ်ဦးဦး သည် ရှယ်ယာများ ရောင်းဝယ်ခြင်းနှင့် စပ်လျဉ်း၍ အငြင်းပွားမှု များ ပေါ်ပေါက်ကာ တရားရုံးမှ အဖွဲ့ဝင် ငွေချေးသက်သေခံ လက်မှတ် ကုမ္ပဏီကို ပေးလျော်ရန် ဆုံးဖြတ်ချက်ချသော်လည်း ပေးလျော်ရန် ပျက်ကွက်သည်အခါ။

ဂျပန်နိုင်ငံ၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး အစီအစဉ် ဂျပန်နိုင်ငံသည် ၁၉၆၈ ခုနှစ်မှ စတင်၍ ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် များ ဆုံးရှုံးမှု အာမခံ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (Entrusted Securities Indemnity Fund, ESIF) ကို တည်ထောင်ကာ ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများ အကြွေးမဆပ်နိုင်သည့်အခါ သို့မဟုတ် ငွေပေးချေရန် ပျက်ကွက်သည့်အခါတွင် ၎င်းတို့၏ ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများကို အကာ အကွယ် ပေးရန် ရည်ရွယ်၍ တည်ထောင်ခဲ့ပါသည်။ သို့ရာတွင် ၁၉၉၆ ခုနှစ်အထိ ESIF အနေနှင့် မည်သည့် ပေးလျော်မှုကိုမျှ မပြုခဲ့ရပါ။ သို့ရာတွင် ၁၉၉၇ ခုနှစ်တွင် ပေးလျော်မှု လေးခုနှင့် ၁၉၉၈ ခုတွင် သုံးခု ဖြစ်ပေါ်ခဲ့ပါသည်။

ထင်ရှားသည့် ပေးလျော်မှုများမှာ ၁၉၉၇ ခုနှစ်တွင် ဆန်ညို ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီနှင့် မာယူဆို ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီတို့၏ဆုံးရှုံးမှု ဖြစ်ခဲ့ပြီး ESIF မှတစ်ဆင့် ပေးလျော်ခဲ့ခြင်း ဖြစ် ပါသည်။

ဂျပန်နိုင်ငံ၏ ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ဈေးကွက်အတွင်း လိုင်စင်စနစ်မှသည် မှတ်ပုံတင်စနစ်သို့ ပြောင်းလဲခဲ့ပြီးနောက် စတော့ ရှယ်ယာဈေးကွက်အတွင်း ပြင်းထန်သည့် ပြိုင်ဆိုင်မှုများ ဖြစ်ပေါ်ခဲ့ပါ သည်။ ထိုသို့ ပြိုင်ဆိုင်မှုများ ပြင်းထန်ချိန်တွင် ငွေချေး သက်သေခံ လက်မှတ် ကုမ္ပဏီတချို့ ဈေးကွက်မှ ထွက်သွားရမည့် အလားအလာများ ဖြစ်ပေါ်ခဲ့ပါသည်။ သို့အတွက် ၁၉၉၈ ခုနှစ်တွင် ESIF ကို ဖျက်သိမ်း ခဲ့ကာ ဂျပန် ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် လဲလှယ် ရောင်းဝယ်ရေး ဥပဒေကိုလည်း ပြန်လည် ပြင်ဆင်ခဲ့ပါသည်။

ထိုသို့ ဥပဒေအသစ် ပြင်ဆင်မှုနှင့်အတူ ၁၉၉၈ ခု ဒီဇင်ဘာလတွင် ဂျပန် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (Ja- pan Investor Protection Fund, JIPF) အဖြစ်သို့ ပြောင်းလဲ တည် ထောင်ခဲ့ပါသည်။ ၂၀၀၆ ခုနှစ်တွင် Financial Instruments and Exchange ACT, FIEA ကို ပြဋ္ဌာန်းခဲ့ကာ JIPF ကိုလည်း အဆိုပါ

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအား အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့

ဥပဒေဖြင့် စီမံခန့်ခွဲခဲ့ပါသည်။ JIPF ကို အဖွဲ့ဝင် ၂ ဦးမှ ၁၂ ဦးအထိ ပါဝင်သည့် အုပ်ချုပ်ရေးကောင်စီ ဖွဲ့စည်းကာ စီမံခန့်ခွဲလျက် ရှိပါသည်။

အထက်ပါ JIPF ကို FIEA ဥပဒေအရ ဂျပန် ကက်ဘီနက်အဖွဲ့၏ ဝန်ကြီးချုပ်နှင့် ဘဏ္ဍာရေးဝန်ကြီး၏ တိုက်ရိုက် ကြီးကြပ်မှုအောက်တွင် ထားရှိကာ အချို့သောကိစ္စ အနည်းငယ်မှလွဲ၍ ဝန်ကြီးချုပ်သည် ၎င်း၏ လုပ်ပိုင်ခွင့်များကို Financial Service Agency သို့ လွှဲအပ်ခဲ့ပါသည်။

ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများ အနေနှင့် ၎င်းတို့၏ ဖောက်သည်များ၏ ပိုင်ဆိုင်ခွင့်များကို လုံခြုံစိတ်ချစွာ ထိန်းသိမ်းနိုင်ရေးအတွက် JPIF သည် ဂျပန်ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ်များ ရောင်းဝယ်သူများအသင်း (Japan Securities Dealers Association, JSDA) နှင့် အတူ လက်တွဲကာ စောင့်ကြည့်မှုများကို ပုံမှန် ဆောင်ရွက်လျက် ရှိပါသည်။ လိုအပ်လာပါက အထက်ပါ ငွေချေးသက်သေခံ လက်မှတ် ကုမ္ပဏီများနှင့် ညှိနှိုင်းခြင်း၊ တွေ့ဆုံဆွေးနွေးခြင်းများကို ဆောင်ရွက်လျက် ရှိသည်။ အထူးသဖြင့် ယင်းကုမ္ပဏီများ၏ ရင်းနှီးငွေ လုံလောက်မှု အချိုး (Capital Adequacy Ratio) ကို ပုံမှန် စစ်ဆေးလျက် ရှိကာ အကယ်၍ အချိုးအစားများ လျော့ကျလာပါက ပြန်လည် ဖြည့်တင်းခြင်း၊ သက်ဆိုင်ရာဌာနများသို့ သတင်းပေးပို့ခြင်း အစရှိသည့် လုပ်ငန်းများကို ဆောင်ရွက်လျက်ရှိပါသည်။

အိန္ဒိယနိုင်ငံ၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး အစီအစဉ် အိန္ဒိယနိုင်ငံ မွန်ဘိုင်း စတော့အိတ်ချိန်းသည် ဘဏ္ဍာရေးဝန်ကြီးဌာန၏ လမ်းညွှန်ချက်အရ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အကာအကွယ်ပေးရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ (Investor Protection Fund, IPF) ကို ၁၉၈၆ ခုနှစ်တွင် စတင် တည်ထောင်ခဲ့ပါသည်။ ယင်းအဖွဲ့သည် ကူညီစောင့်ရှောက်ရေး ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ ဖြစ်ပြီး ရန်ပုံငွေ ထိန်းသိမ်းစောင့်ရှောက်ရေးအဖွဲ့ (Trustee) က စတော့အိတ်ချိန်းကိုယ်စား တာဝန်ယူ ထိန်းသိမ်းပါသည်။

IPF တည်ထောင်ခြင်း၏ ရည်ရွယ်ချက်များမှာ အောက်ပါအတိုင်း ဖြစ်ပါသည်-

- စတော့အိတ်ချိန်း ရောင်းဝယ်ရေးအဖွဲ့ဝင်တစ်ဦးဦးမှ ဖောက်သည် အား ပေးချေရမည့် ငွေ/စတော့များ ပေးချေရန် ပျက်ကွက်သည့် အခါ ယင်းကိုယ်စား ပေးလျော်ရန်၊
- လိုအပ်သည့် စာရင်းအင်း အချက်အလက်များ ပြုစုခြင်း၊ သုတေသန ပြုခြင်း၊ ကူညီခြင်း၊ ထောက်ပံ့ခြင်းများ ပြုလုပ်ရန်၊
- ဈေးကွက်နှင့် စပ်လျဉ်းသည့် အသိပညာများ ပြန့်ပွားရေး၊ သင်ကြားရေး စသည်များကို ထိရောက်စွာ မြှင့်တင်ပေးရန်၊
- ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ပညာပေးရေးနှင့် သုတေသနများ ဆောင်ရွက်ရန်။

IPF ၏ လုပ်ငန်းဆောင်ရွက်မှုများ

နိုင်ငံတစ်ဝန်းလုံးရှိ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ဈေးကွက်ဆိုင်ရာ အသိပညာ ပြန့်ပွားစေရေးအတွက် အိန္ဒိယ ငွေချေး သက်သေခံလက်မှတ် လုပ်ငန်း ကြီးကြပ်ရေးကော်မရှင်၏ လိုင်စင်ရ အဖွဲ့များ၊ ပညာရေးအဖွဲ့များ၊ ကုန်သည်ကြီးများအသင်း၊ ICSI စသည့် အဖွဲ့များနှင့် ပူးပေါင်းကာ ပညာပေးရေး အစီအစဉ်များ ဆောင်ရွက်လျက်ရှိပါသည်။

ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများနှင့် စပ်လျဉ်း၍ ဖောက်သည်များ၏ တိုင်ကြားမှုများကို လက်ခံရန် ဝန်ဆောင်မှုဌာန ခြောက်ခု ဖွင့်လှစ်ထားရှိကာ ယင်းတို့ကို စီမံခန့်ခွဲလျက် ရှိပါသည်။

ငွေ/စတော့များ ပေးချေရန် ပျက်ကွက်သည့် အဖွဲ့ဝင်များ၏ ဖောက်သည်များကို စာရင်းရှင်းလင်းပေးခြင်း၊ အဆိုပါ ဝန်ဆောင်မှုဌာနများတွင် ဖောက်သည်များ အသိပညာ ပြန့်ပွားရေးအတွက် စာကြည့်တိုက်များ ထားရှိပေးခြင်းတို့ ဆောင်ရွက်ပါသည်။

ကြွေးမြီတာဝန်ခံမှုနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့



ရည်ရွယ်ချက်မှာ ဒေသတွင်း ကုမ္ပဏီများအနေဖြင့် လုပ်ငန်း တိုးချဲ့ရန် လိုအပ်သည် ကာလရှည် ငွေကြေးအရင်းအမြစ်များ ရယူရာတွင် တွေ့ကြုံရသည့် အခက်အခဲများကို ကူညီပေးမည့် အပြင် ကာလတို ပြည်ပချေးငွေများ ရယူပြီး ကာလသက်တမ်း လွဲချော်မှုများကို လျော့ကျသွားစေရန်လည်း အကူအညီများ ပေးအပ်သွားမည် ဖြစ်ပါသည်။

ကြေးမြီတာဝန်ခံမှုနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့

ကြေးမြီ တာဝန်ခံမှုနှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့ (Credit Guarantee and Investment Facility, CGIF) ကို ၂၀၁၀ ပြည့်နှစ် နိုဝင်ဘာလတွင် စတင်တည်ထောင်ခဲ့ပြီး အာဆီယံ + ၃ နိုင်ငံများ၏ ငွေကြေးစနစ် တည်ငြိမ်ရေးနှင့် ကာလရှည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများ ပိုမို တိုးမြှင့်ဆောင်ရွက်နိုင်ရေးအတွက် ရည်ရွယ်ကာ တည်ထောင်ခဲ့ခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ CGIF ကို အာဆီယံ ၁၀ နိုင်ငံအပြင် တရုတ်၊ ကိုရီးယား၊ ဂျပန်နိုင်ငံတို့နှင့်အတူ အာရှဖွံ့ဖြိုးရေးဘဏ် (ADB) က အဖွဲ့ဝင်များအဖြစ် ပါဝင် ဖွဲ့စည်းထားပါသည်။ ရုံးချုပ်ကို ဖိလစ်ပိုင်နိုင်ငံ မနီလာမြို့ရှိ အာရှဖွံ့ဖြိုးရေးဘဏ်တွင် ဖွင့်လှစ်ထားရှိပါသည်။

CGIF ကို အဖွဲ့ဝင်နိုင်ငံများမှ ခန့်အပ်သည့် CEO တစ်ဦး အပါအဝင် ဒါရိုက်တာ ရှစ်ဦးဖြင့် ဖွဲ့စည်းထားသည်။ တံရုတ်နိုင်ငံနှင့် ဂျပန်နိုင်ငံတို့သည် ဒါရိုက်တာ နှစ်ဦး ခန့်အပ်ခွင့် ရှိပြီး ကိုရီးယားနိုင်ငံနှင့် အာရှဖွံ့ဖြိုးရေးဘဏ်အနေနှင့် ဒါရိုက်တာ တစ်ဦး ခန့်အပ်ခွင့် ရှိပါသည်။ အခြားသော အာဆီယံဒေသ နိုင်ငံများကို ကိုယ်စားပြုသည့် ဒါရိုက်တာ တစ်ဦးကိုလည်း ခန့်အပ်ရမည် ဖြစ်ပါသည်။

CGIF သည် ဒေသတွင်းနိုင်ငံများရှိ ကုမ္ပဏီ အဖွဲ့အစည်းများအနေနှင့် ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေ ရောင်းချရာတွင် ကနဦး အာမ



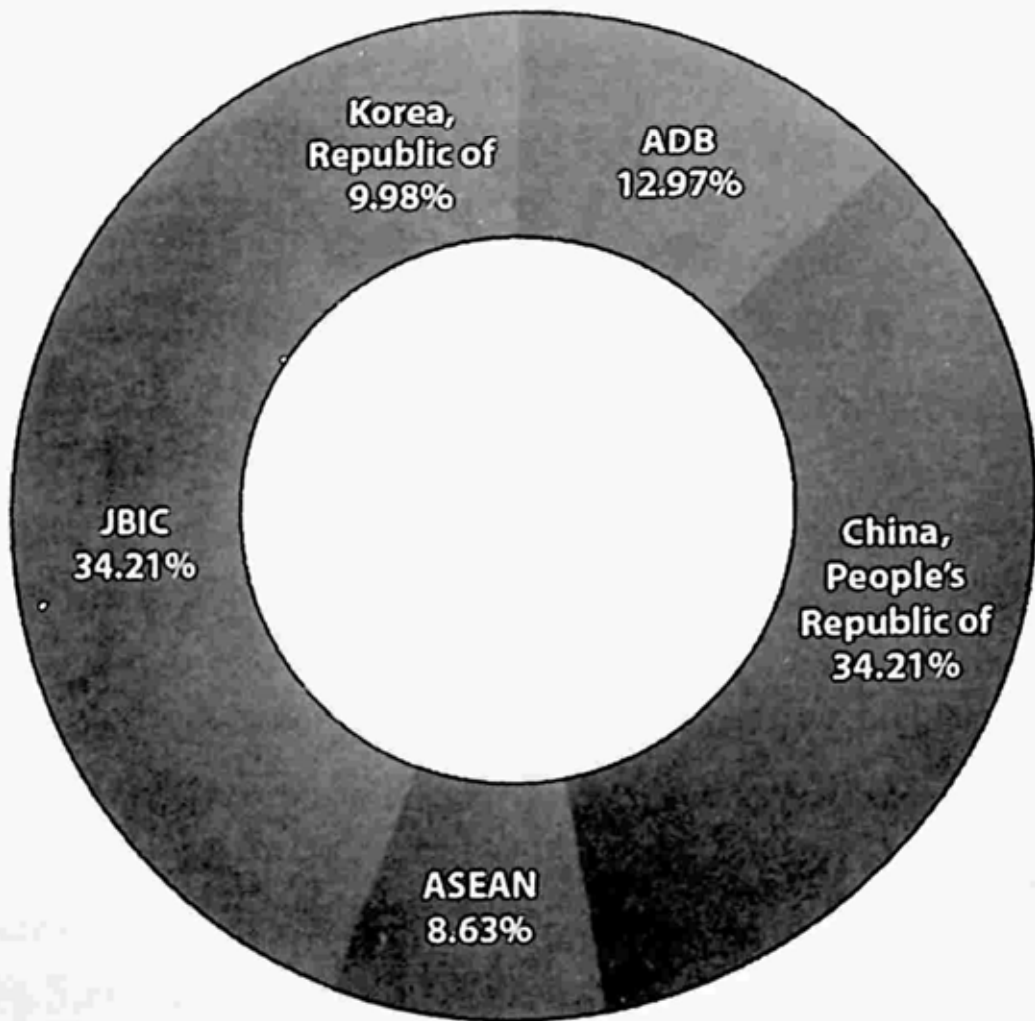
CGIF ရုံးချုပ်တည်ရှိရာ ဖိလစ်ပိုင်နိုင်ငံ မနီလာမြို့ရှိ အာရှဖွံ့ဖြိုးရေးဘဏ်

ခံသည့် အဖွဲ့အစည်းအဖြစ် တာဝန်ယူ ဆောင်ရွက်ပေးပါသည်။ ထိုသို့ အာမခံပေးခြင်းဖြင့် ဒေသတွင်း ကုမ္ပဏီများအနေနှင့် ကာလရှည် ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေရေးကို ပိုမို လွယ်ကူသွားစေမည် ဖြစ်ပါသည်။ ထိုသို့ CGIF စနစ်ကို ထူထောင်နိုင်ခြင်းကြောင့် ၁၉၉၇-၁၉၉၈ တွင် ငွေကြေးနှင့် ကာလသက်တမ်း လွဲချော်မှုမှတစ်ဆင့် ဖြစ်ပွားခဲ့သည့် အာရှငွေကြေး အကျပ်အတည်းမျိုးကို ရှောင်ရှားနိုင်မည် ဖြစ်သကဲ့သို့ ဒေသတွင်း ဘဏ္ဍာရေးနှင့် ငွေကြေးစနစ်များ ပိုမို ခံနိုင်ရည် အားကောင်းလာမည် ဖြစ်ပါသည်။ ထို့ပြင် ပြင်ပနိုင်ငံများ၏ ရိုက်ခတ်မှုများ၊ ငွေကြေး အမြောက်အမြား စီးဝင် စီးထွက်မှုဒဏ်များကိုလည်း ခံနိုင်ရည် ရှိစေမည် ဖြစ်ပါသည်။

CGIF ၏ ရည်ရွယ်ချက်မှာ ဒေသတွင်း ကုမ္ပဏီများအနေဖြင့် လုပ်ငန်းတိုးချဲ့ရန် လိုအပ်သည့် ကာလရှည် ငွေကြေးအရင်းအမြစ်များ ရယူရာတွင် တွေ့ကြုံရသည့် အခက်အခဲများကို ကူညီပေးမည့်အပြင် ကာလတို ပြည်ပချေးငွေများ ရယူပြီး ကာလသက်တမ်း လွဲချော်မှု (Maturity Mismatch) များကို လျော့ကျသွားစေရန်လည်း အကူအညီများ

ပေးအပ်သွားမည် ဖြစ်ပါသည်။ ဒေသတွင်း ကုမ္ပဏီများအနေဖြင့် ပြည်တွင်း ကော်ပိုရိတ် ငွေချေးစာချုပ်များ ပမာဏများများ ထုတ်ဝေနိုင်ခြင်းဖြင့် နိုင်ငံ၏ ငွေကြေးစနစ်များ တည်ငြိမ်လာစေပြီး အာဆီယံ ငွေချေးစာချုပ်ဈေးကွက် ဖွံ့ဖြိုးတိုးတက်ရေးကိုလည်း ပိုမို အထောက်အပံ့ ပြုနိုင်မည် ဖြစ်ပေသည်။

CGIF သည် အာဆီယံဒေသတွင်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အဆင့် ရှိသည့် ကုမ္ပဏီများ၏ ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေရာတွင် အပြည့်အဝ အာမခံချက်များ ပေးသွားမည် ဖြစ်ပါသည်။ ထိုသို့ အာမခံချက်ပေးရန်အတွက် CGIF သည် အာဆီယံနိုင်ငံများအပြင် ဂျပန်၊ ကိုရီးယား၊ တရုတ်တို့နှင့် အာရှဖွံ့ဖြိုးရေးဘဏ်တို့မှ ကနဦး ရင်းနှီးငွေ ဒေါ်လာသန်း ၇၀၀ လက်ခံရရှိထားပြီး ဖြစ်ပါသည်။ အဆိုပါ ရင်းနှီးငွေအတွက် ရှယ်ယာတစ်စုလျှင်



ကြေးမြီတာဝန်နှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အထောက်အပံ့

mgyoe.com

SAMPLE BOOK

ဒေါ်လာ တစ်သိန်းဖြင့် ရှယ်ယာပေါင်း ခုနစ်ထောင်ဖြင့် ဖွဲ့စည်းကာ အဖွဲ့ဝင်နိုင်ငံများမှ ထည့်ဝင်ခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ ၂၀၁၉ ခုနှစ် ဇွန်လ အထိ CGIF တွင် Capital Increase Plan အရ အရင်းအနှီး ဖွဲ့စည်းမှု မှာ ဒေါ်လာ ၁.၀၀၃၈ ဘီလီယံ ရှိသွားပြီ ဖြစ်ပါသည်။

CGIF Contributors	Contribution (USD)
People's Republic of China	342,800,000
Japan (Japan Bank for International Cooperation)	342,800,000
Republic of Korea	100,000,000
Brunei Darussalam	6,600,000
Cambodia	200,000
Indonesia	12,600,000
Lao People's Democratic Republic	200,000
Malaysia	12,600,000
Republic of the Union of Myanmar	100,000
Philippines	21,600,000
Singapore	21,600,000
Thailand	12,600,000
Vietnam	1,100,000
Asian Development Bank	130,000,000
TOTAL	1,003,800,000

CGIF ၏ ငွေချေးစာချုပ်များကို အာမခံသည့် အစီအစဉ်ကြောင့် အာဆီယံ+၃ နိုင်ငံများရှိ ကုမ္ပဏီများ၏ ဒေသတွင်း ငွေကြေးနှင့် ထုတ်ဝေမည့် ငွေချေးစာချုပ်များကို များစွာ အထောက်အကူပြုမည့် အပြင် အဖွဲ့ဝင်နိုင်ငံများအနေနှင့်လည်း အောက်ဖော်ပြပါ အကျိုးကျေးဇူးများကို ရရှိစေမည် ဖြစ်ပါသည်-

- ကြေးမြီစာချုပ်စာတမ်းများကို ပိုမို ခွဲခြမ်းစိတ်ဖြာကာ ထုတ်ဝေနိုင်ခြင်း၊
- မိမိတို့ လိုအပ်သည့်သက်တမ်းနှင့် ငွေကြေး အမျိုးအစားကို ထုတ်ဝေနိုင်ခြင်း၊

mgyoe.com

- အစိုးရတစ်ခု၏ ကြွေးမြီ ကန့်သတ်ချက်ဘောင်ကို ကျော်လွန်၍ နိုင်ငံဖြတ်ကျော် ထုတ်ဝေနိုင်ခြင်း၊

● ငွေချေးစာချုပ်ဈေးကွက်နှင့် အကျွမ်းတဝင်ဖြစ်စေခြင်း စသည်တို့ ဖြစ်ပါသည်။

ဒေသတွင်းနိုင်ငံများ၏ ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေမှုတွင် CGIF သည် ပြန်လည် ရုပ်သိမ်းခွင့် မရှိသည့်၊ ခွင်းချက် မရှိသည့် အာမခံချက် ကို ပေးရပြီး ငွေချေးစာချုပ် ဝယ်ယူသူများသို့ သက်တမ်းစေ့၍ ပြန်မအမ်းနိုင်ပါက အပြည့်အဝ ပြန်လည် အမ်းပေးနိုင်ရေးအတွက် အာမခံချက် ပေးရပါသည်။ အဆိုပါ အာမခံချက်အတွက် ငွေကြေးများကို အဖွဲ့ဝင်နိုင်ငံများက ထည့်ဝင်ထားသည့် ငွေကြေးများဖြင့် ကျောထောက် နောက်ခံ ပြုထားပါသည်။

CGIF ၏ ငွေချေးစာချုပ် အာမခံချက် အစီအစဉ်အရ ငွေချေးစာချုပ် ထုတ်ဝေမည့် အဖွဲ့အစည်းများသည် အောက်ဖော်ပြပါစံများနှင့် ပြည့်စုံရန် လိုအပ်ပါသည်-

- ကုမ္ပဏီနှင့် ၎င်း၏ အဓိက ရှယ်ယာရှင်များမှာ အာဆီယံ+၃ ဒေသတွင်း နိုင်ငံများမှ ဖြစ်ရမည်။
- ကုမ္ပဏီသည် CGIF မှ သတ်မှတ်ထားသည့် နိုင်ငံတကာကြွေးမြီ ပေးဆပ်နိုင်ခွင့် စံများနှင့် ပြည့်စုံရပါမည်။
- ကုမ္ပဏီမှ ဆောင်ရွက်မည့် ပရောဂျက်များ၊ လုပ်ငန်းများသည် CGIF မှ ချမှတ်ထားသည့် သဘာဝ ပတ်ဝန်းကျင်နှင့် လူမှုရေး ကာကွယ်စောင့်ရှောက်မှု စံများနှင့် ပြည့်စုံရပါမည်။
- ကုမ္ပဏီမှ ဆောင်ရွက်မည့် လုပ်ငန်းများသည် တားမြစ်ကန့်သတ် ထားသည့် လုပ်ငန်းများ မဖြစ်ရပါ။

ထို့ပြင် ငွေချေးစာချုပ် ထုတ်ဝေမည့်အဖွဲ့သည် CGIF ၏ သတ်မှတ် ထားသည့် အာမခံချက် ပမာဏအတွင်းသာ ထုတ်ဝေရမည် ဖြစ်သည်။

- ငွေချေးစာချုပ် တစ်ကြိမ် ထုတ်ဝေလျှင် ဒေါ်လာ သန်း ၁၄၀ အထိ၊

- ငွေချေးစာချုပ်၏ သက်တမ်းမှာ အများဆုံး ၁၀ နှစ်။

အကယ်၍ ငွေချေးစာချုပ်ကို နိုင်ငံခြားငွေကြေးဖြင့် ထုတ်ဝေမည် ဆိုပါက ကုမ္ပဏီသည် လုပ်ငန်းနှင့် သက်ဆိုင်သည့် export receipts, inward foreign currency remittances များနှင့်သက်ဆိုင်သည့် စာချုပ် စာတမ်းများကို အပြည့်အဝ အကာအကွယ် (hedge) လုပ်ပြီး ဖြစ်ရ ပါမည်။

CGIF မှ ကြေးမြီအာမခံချက် ရယူကာ ငွေချေးစာချုပ် ထုတ်ဝေလို သည့် အဖွဲ့များသည်-

- (က) ကနဦး အကဲဖြတ်ချက်၊
- (ခ) တရားဝင် လျှောက်ထားခြင်း၊
- (ဂ) စိစစ်ခြင်းနှင့် အတည်ပြုခြင်း

စသည့် အဆင့် သုံးဆင့်ကို ဖြတ်သန်းရမည် ဖြစ်ပါသည်။

(က) ကနဦး အကဲဖြတ်ချက်။ ငွေချေးစာချုပ် ထုတ်ဝေလိုသည့် ကုမ္ပဏီ သည် ကနဦး အကြိုဆန်းစစ်ချက်ပုံစံများ ကို ဖြည့်သွင်းတင်ပြရမည် ဖြစ်သည်။ CGIF လုပ်ငန်းအဖွဲ့သည် တင် ပြလာသည့် အချက်များကို စိစစ်ပြီး လက်ခံရန် သင့် မသင့် ဆုံးဖြတ် ပေးပါသည်။ ဆက်လက်၍ Guarantee and Investment ကော်မတီ၏ အတည်ပြုချက်ကို ရယူပါသည်။

(ခ) တရားဝင် လျှောက်ထားခြင်း။ အရည်အချင်း ပြည့်သည့် ကုမ္ပဏီ သည် CGIF ၏ သတ်မှတ်ထား သည့် လျှောက်လွှာများကို ဖြည့်စွက်ခြင်း၊ လိုအပ်သည့် စာရွက်စာတမ်း များကို တင်ပြခြင်းများ ဆောင်ရွက်ရပါသည်။

(ဂ) စိစစ်ခြင်းနှင့် အတည်ပြုခြင်း။ CGIF ၏ လုပ်ငန်း အဖွဲ့သည် လျှောက်ထားလာသည့် ကုမ္ပဏီမှ တာဝန်ရှိသူများနှင့် ဆက်စပ်အဖွဲ့အစည်းများနှင့် တွေ့ဆုံကာ ဆွေးနွေး မေးမြန်းခြင်း၊ လုပ်ငန်းများကို စစ်ဆေးခြင်း (Due-Diligence) များကို

ခေတ်သစ် စတော့ဈေးကွက်နှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံစံများ

ဆောင်ရွက်ရပါသည်။ လုပ်ငန်းအဖွဲ့သည် Guarantee and Investment ကော်မတီ၏ ထောက်ခံချက်နှင့်အတူ CGIF ၏ ဒါရိုက်တာအဖွဲ့သို့ ဆက်လက် တင်ပြရပြီး ဒါရိုက်တာအဖွဲ့က စိစစ် အတည်ပြုကာ ထောက်ခံချက် ထုတ်ပေးပါသည်။

CGIF ၏ အပြည့်အဝပေးဆပ်နိုင်စွမ်းကို နိုင်ငံတကာနှင့် ပြည်တွင်း ရှိ ကြွေးမြီပေးဆပ်နိုင်မှု အကဲဖြတ်အဖွဲ့ (Credit Rating Agencies) များထံမှ ခိုင်မာသည့်အဆင့်များကို ရရှိထားပြီးဖြစ်ကာ ၎င်းတို့၏ အကဲဖြတ် အဆင့်များကို အောက်ဖော်ပြပါ ဇယားတွင် တင်ပြထားပါသည်။

Credit Rating Agency	Scale	Rating	Outlook	Date Issued
Standard & Poor's	Global (Long Term & Short Term)	AA / A-1+	Stable	22 June 2018
RAM Ratings	Global / ASEAN / National	gAAA / seaAAA / AAA	Stable	16 January 2019
MARC	National	AAA	Stable	14 January 2019
TRIS Ratings	National	AAA	Stable	10 October 2018
Fitch Ratings Indonesia	National	AAA	Stable	15 November 2018

၂၀၁၉ ခုနှစ် စာရင်းအရ CGIF သည် ဒေသတွင်းရှိ စင်ကာပူ၊ အင်ဒိုနီးရှား၊ လာအို၊ ဗီယက်နမ်၊ ထိုင်း၊ ဖိလစ်ပိုင်၊ မလေးရှားနိုင်ငံတို့ရှိ ကုမ္ပဏီ စုစုပေါင်း ၂၃ ခုတို့၏ ကော်ပိုရိတ်ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ဝေခြင်းအတွက် ရာနှုန်းပြည့် အာမခံချက်များ ပေးအပ်ထားပြီး ဖြစ်ပါသည်။ အခြားသော အာဆီယံဒေသတွင်းနိုင်ငံများသည်လည်း CGIF ၏ အထောက်အပံ့ကို ရယူကာ လုံခြုံစိတ်ချရသည့် ကော်ပိုရိတ် ငွေချေးစာချုပ်များ ထုတ်ခြင်းဖြင့် လိုအပ်သည့် ကာလရှည် ငွေကြေး အရင်းအမြစ်များ ရယူနိုင်မည် ဖြစ်ပါသည်။

<http://www.cgif-abmi.org>

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ကုမ္ပဏီများ



ပါဝင်ရင်းနှီးမြှုပ်နှံထားသည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် အဓိက စရိတ် နှစ်ခုကို ကျခံရသည်။ ပထမစရိတ်မှာ ယူနစ်များ စတင် ရောင်းချခြင်းအတွက် ရှယ်ယာရှင်များထံမှ ကောက်ခံသည့် စရိတ် ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းစရိတ်ကို စတင် ရောင်းချချိန်တွင် တစ်ကြိမ်သာ ကောက်ခံပါသည်။ နောက်စရိတ်တစ်ခုမှာ နှစ်စဉ် ကြေး ဖြစ်ပါသည်။

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ကုမ္ပဏီများ

ကမ္ဘာ့နိုင်ငံအသီးသီးတွင် အရင်းအနှီးဈေးကွက်များမှတစ်ဆင့် ကာလရှည် ရင်းနှီးငွေများ ရရှိရန် ထုတ်ဝေရောင်းချသည့် ပရောဒတ်များစုံ ရှိပြီး ယင်း ပရောဒတ်များကို အများပြည်သူတို့ လွယ်လင့်တကူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ပြုလုပ်နိုင်ရေးအတွက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေ ကုမ္ပဏီများကို တည်ထောင်လာကြပါသည်။

အဆိုပါ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များကို အပိုင်း ၃ ပိုင်း ခွဲကာ လေ့လာနိုင်ပါသည်။ ၎င်းတို့မှာ Open End Fund၊ Closed End Fund၊ Unit Trust တို့ ဖြစ်ပါသည်။

Open End Fund

Open End Fund များကို Mutual Fund ဟုလည်း ခေါ်ဆိုပါသည်။ ယင်းရန်ပုံငွေထဲတွင် အမျိုးအစား မတူညီသည့် စတော့များ၊ ငွေချေးစာချုပ်များနှင့် ငွေကြေးဈေးကွက်ဆိုင်ရာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု စာချုပ်စာတမ်းများဖြင့် ဖွဲ့စည်းထားပြီး ယင်းရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု အစုကို Investment Portfolio ဟု ခေါ်ဆိုပါသည်။

အထက်ပါ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့တွင် အရေးကြီးသည့် အချက်တချို့ ရှိပါသည်။ Mutual Fund တွင် ပါဝင် ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများသည် အဆိုပါ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ စုစည်းထားသည့် Portfolio များကို အချိုးကျ ပိုင်ဆိုင်ခွင့် ရှိပါသည်။ အဆိုပါ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ကို တာဝန်ခံသည့် မန်နေဂျာသည် အဖွဲ့မှ စုစည်းထားသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများကို ရောင်းထုတ်ခြင်း၊ အသစ် ဝယ်ယူခြင်း စသည့် စီမံခန့်ခွဲပိုင်ခွင့် ရှိပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုအစုတွင် ပါဝင်ဖွဲ့စည်းထားသည့် ရှယ်ယာတစ်စု၏ တန်ဖိုးကို Net Asset Value (NAV) ဖြင့် တိုင်းတာပါသည်။ NAV ဆိုသည်မှာ အဖွဲ့က ဝယ်ယူထား သည့် စုစုပေါင်း Portfolio ၏ တန်ဖိုးမှ စုစုပေါင်းပေးရန်တာဝန်ကို နုတ်ပြီးနောက် ကျန်ရှိသည့် အသားတင်တန်ဖိုးကို စုစုပေါင်း ထုတ်ဝေ ထားသည့် ရှယ်ယာအရေအတွက်ဖြင့် စားခြင်းမှ ရရှိပါသည်။

$$NAV = \frac{\text{အဖွဲ့မှ ဝယ်ယူပိုင်ဆိုင်ထားသည့် Portfolio တန်ဖိုး - ပေးရန်တာဝန်}}{\text{ထုတ်ဝေထားသည့် ရှယ်ယာအရေအတွက်}}$$

နောက်တစ်ချက်မှာ အဆိုပါ Mutual Fund ၏ တန်ဖိုး NAV ကို နေ့တစ်နေ့၏ ဈေးပိတ်ချိန်တွင် တစ်ကြိမ်သာ သိရှိနိုင်ပါသည်။ ဆက် လက်ပြီး အဆိုပါ ရန်ပုံငွေသို့ အဖွဲ့ဝင်အသစ် ဝင်ရောက်ခြင်း၊ ပြန်လည် ထွက်ခွာခြင်း ရှိပါက ရန်ပုံငွေအဖွဲ့၏ တန်ဖိုးကို ချက်ချင်း မသိနိုင်ဘဲ နေ့တစ်နေ့၏ ဈေးကွက်ပိတ်သိမ်းချိန်တွင်သာ သိရှိနိုင်ခြင်း ဖြစ်ပါသည်။

ဥပမာ- နေ့တစ်နေ့၏အစတွင် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့၏တန်ဖိုးမှာ ဒေါ်လာ တစ်သန်း ဖြစ်ပြီး ပေးရန်တာဝန် မရှိဟု ယူဆပါ။ စုစုပေါင်း ရှယ်ယာ တစ်သောင်း ထုတ်ထားပါက ယင်းအဖွဲ့၏ NAV မှာ ဒေါ်လာ ၁၀၀ ဖြစ်ပါမည်။ အကယ်၍ ယင်းနေ့တစ်နေ့အတွင်း စတော့ဈေးနှုန်းများ ပြောင်းလဲခြင်း၊ အဖွဲ့ဝင်အသစ်များ ဝင်ရောက်ခြင်း၊ ထွက်ခွာခြင်းများ ရှိပါက ယင်းအဖွဲ့၏ NAV မှာ ပြောင်းလဲသွားမည် ဖြစ်ပါသည်။

အမေရိကန်တွင် ထင်ရှားသည့် Mutual Fund ၁၅ ခု၏ စာရင်းကို အောက်ပါဇယားတွင် လေ့လာနိုင်ပါသည်။

ခေတ်သစ် စတော့ဈေးကွက်နှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံစံများ

Top 15 Funds-Period (Last 6 months)

Rank	Scheme Name	Date	NAV (Rs.)	Last 6 Months	Since Inception
1	Reliance Media & Entertainment Fund - Growth	26/02/13	36.28	24.74	16.55
2	ICICI Prudential Banking and Financial Services Fund - Retail - Growth	26/02/13	21.45	17.79	18.4
3	Reliance Banking Fund - Growth	26/02/13	111.27	16.94	27.99
4	Sundaram Media & Entert Opp Fund - Inst - Growth	26/02/13	12.9	16.93	5.57
5	Sundaram Media & Entert Opportunities Fund - Regular - Growth	26/02/13	12.64	16.78	5.12
6	Kotak PSU Bank ITP	26/02/13	332.46	16.58	2.5
7	Goldman Sachs PSU Bank Exchange Traded Scheme	26/02/13	344.32	16.35	5.1
8	ICICI Prudential Service Industries Fund - Growth	26/02/13	19.32	15.76	9.51
9	JPMorgan Asean Equity Offshore Fund	26/02/13	14.65	15.37	26.19
10	SBI Magnum Midcap Fund - Growth	26/02/13	25.46	14.7	12.52
11	GS Junior BeES	26/02/13	116.9	14.6	23.34
12	Sundaram Financial Services Opportunities Fund - Inst - Growth	26/02/13	20.12	14.31	15.97
13	GS Bank BeES	26/02/13	1202.66	14.3	19.45
14	R* Shares Banking Exchange Traded Fund	26/02/13	1240.02	14.25	19.03
15	UTI Banking Sector Fund - Growth	26/02/13	45.34	14.21	18.34

Closed End Fund

ဤရန်ပုံငွေအဖွဲ့ပုံစံသည် ကုမ္ပဏီတစ်ခုတွင်ရှိ သာမန်ရှယ်ယာ (Common Share) နှင့် အလားသဏ္ဍာန် တူပါသည်။ ဤအဖွဲ့အတွက် ဘဏ္ဍာရန်ပုံငွေကို ကြားမှတာဝန်ခံ ဖြန့်ချိသူ (underwriter) များက တာဝန်ယူရောင်းချကာ ထုတ်ဝေထားသည့် ရှယ်ယာအရေအတွက်မှာ ပြောင်းလဲမှုမရှိဘဲ ပုံသေ ဖြစ်ပါသည်။ ရှယ်ယာအသစ်များ ထပ်မံ ထုတ်ဝေခြင်း မရှိသောကြောင့် ယင်းရန်ပုံငွေအစုကို ဝယ်ယူလိုသူများသည် ဆင့်ပွားဈေးကွက် (Secondary Market) တွင်သာ ဝယ်ယူ ရရှိနိုင်ပါသည်။

ယင်းရန်ပုံငွေအစု၏ တန်ဖိုးသည် ဈေးကွက်အတွင်း ဝယ်လိုအား၊ ရောင်းလိုအားအပေါ်တွင် မူတည်ပါသည်။ သို့သော် ယင်းရန်ပုံငွေအစုတစ်စု၏ တန်ဖိုး (NAV) ကိုမူ Open end fund တွက်ချက်နည်းအတိုင်းသာ တွက်ချက်ပါသည်။ ဈေးကွက်အတွင်း ဖြစ်ပေါ်နေသည့် ရန်ပုံငွေအစု၏ ဈေးနှုန်းမှာ NAV ၏ အထက်တွင် ရှိနိုင်သကဲ့သို့ အောက်တွင်လည်း ရှိနိုင်ပါသည်။ အမေရိကန်၏ ၁၉၄၀ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ဥပဒေအရ



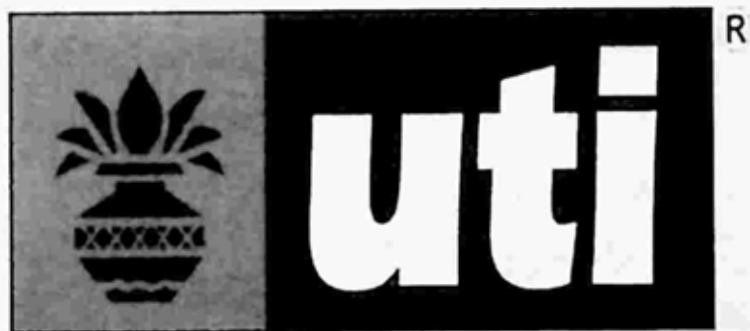
ICICI Bank



kotak
Mutual Fund



GS



UTI Mutual Fund

အမေရိကန်တွင် ထင်ရှားသည့် Mutual Fund တချို့

Closed End Fund တစ်ခုကို တစ်ကြိမ်သာ အရင်းအနှီး ဖွဲ့စည်းခွင့် ရှိပါသည်။ ယင်းအဖွဲ့၏ ရှယ်ယာများကို ကုမ္ပဏီ၏ သာမန်ရှယ်ယာများ ကဲ့သို့ စတော့ဈေးကွက်တင်ကာ ရောင်းဝယ်နိုင်ကြပါသည်။ အဆိုပါ ရန်ပုံငွေ အဖွဲ့တစ်ဖွဲ့သည် တစ်ကြိမ်သာ ထုတ်ဝေ ရောင်းချနိုင်သော ကြောင့် အဖွဲ့အတွက် ထပ်မံ လိုအပ်သည့် ငွေကြေးများအတွက် ငွေ ချေး စာချုပ်များ ထုတ်ဝေခြင်း၊ ဘဏ်ချေးငွေများ ရယူခြင်း စသည့် (leverage) နည်းလမ်းများကိုသာ အသုံးပြုလေ့ရှိပါသည်။ ဤရန်ပုံငွေ အဖွဲ့မှ အစုများကို စတင် ဝယ်ယူသူများသည် တာဝန်ခံ ဖြန့်ချိရာတွင် ကုန်ကျသည့် ကနဦးစရိတ်များကို အချိုးကျ ကျခံရပါသည်။

Unit Trust

ဤရန်ပုံငွေအဖွဲ့မှာ Closed End Fund နှင့် ဆင်တူပါသည်။ သို့သော် လည်း ဤ Unit Trust ရန်ပုံငွေအဖွဲ့၏ ထူးခြားချက်မှာ အဖွဲ့မှ စုစည်း ထားသည့် ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ်များမှာ ငွေချေးစာချုပ် (Bond) များဖြင့်သာ ဖွဲ့စည်းထားခြင်းပင် ဖြစ်ပါသည်။

နောက် ထူးခြားချက်တစ်ခုမှာ အဆိုပါ Unit Trust များ၏ အစုများ မှာ အခြားယူနစ်များကဲ့သို့ ဈေးကွက်တွင် အရောင်းအဝယ် သွက်လက်မှု မရှိခြင်း ဖြစ်သည်။ ဤရန်ပုံငွေအဖွဲ့ကို စတင် ဖွဲ့စည်းသည့်အချိန်တွင် ကြားမှ တာဝန်ခံ (Sponsor) အဖွဲ့က တာဝန်ခံ စုစည်းပြီး ယင်းအစု များကို ယုံကြည် အပ်နှံအဖွဲ့ (trustee) များထံတွင် ထိန်းသိမ်းထားပါ သည်။ ယင်းယူနစ်ကို စုစည်းသည့် စရိတ်စကသည် အခြားရန်ပုံငွေအဖွဲ့ များထက် သက်သာလေ့ရှိပြီး ယင်းအဖွဲ့တွင် ပါဝင်ထားသည့် အစုမှာ ငွေချေးစာချုပ် (bonds) များ ဖြစ်ခြင်းကြောင့် သက်တမ်းတစ်ခုတွင် ရပ်တန့်သွားသည့်သဘော ရှိပါသည်။ အဆိုပါ ယူနစ်ကို ဝယ်ယူထားသူ များအနေနှင့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့တွင် ပါဝင်သည့် အမျိုးအစားများ ပြောင်းလဲ သွားမည့်အရေးကို ပူပန်စရာ မရှိပါ။ အဆိုပါ Unit Trust များမှာ ဥရောပ ဒေသများတွင် ခေတ်စားသော်လည်း အမေရိကန်နိုင်ငံတွင်မူ ခေတ်စားခြင်း မရှိပါ။

Mutual Fund များတွင် ပါဝင်ရင်းနှီးမြှုပ်နှံထားသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် အဓိက စရိတ် နှစ်ခုကို ကျခံရပါသည်။ ပထမ စရိတ်မှာ ယူနစ်များ စတင် ရောင်းချခြင်းအတွက် ရှယ်ယာရှင်များထံမှ ကောက်ခံသည့် စရိတ် ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းကို Sale Charge ဟု ခေါ်ပါသည်။ ယင်းစရိတ်ကို စတင် ရောင်းချချိန်တွင် တစ်ကြိမ်သာ ကောက်ခံပါသည်။ နောက်စရိတ်တစ်ခုမှာ နှစ်စဉ်ကြေး ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းကို Annual Operating Expense ဟု ခေါ်ပါသည်။ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့အတွင်း စုစည်းထားသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ပရောဒတ်များကို ကိုင်တွယ်ထိန်းသိမ်းရသည့်အတွက် ကောက်ခံခြင်း ဖြစ်ပြီး ယင်းစရိတ်ကို နှစ်စဉ် ရှယ်ယာရှင်များသို့ ခွဲဝေပေးသည့် အကျိုးအမြတ်များမှ ခုနှိမ်ခြင်း ဖြစ်ပါသည်။

စီးပွားရေးရှုထောင့်မှ ကြည့်ခြင်း

ဘဏ္ဍာရေး ကြားခံအဖွဲ့များသည် အများပြည်သူတို့ လွယ်လင့်တကူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံနိုင်ရေးအတွက် ဘဏ္ဍာရေးဆိုင်ရာ ရပိုင်ခွင့်များ (financial claims) ကို စုစည်းကာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသို့ အဆိုပါ ရပိုင်ခွင့်များကို လွှဲပြောင်းပေးခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းသို့ ဆောင်ရွက်ပေးမှုကြောင့် စီးပွားရေးရှုထောင့်မှ ကြည့်ပါက အောက်ဖော်ပြပါ အကျိုးစီးပွား ၆ ခုထဲမှ တချို့ သို့မဟုတ် အကုန်လုံးကို ရရှိစေနိုင်ပါသည်။

ယင်းအချက်များမှာ-

- (က) ခွဲခြမ်းစိတ်ဖြာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံခြင်းကြောင့် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ (risk) ကို လျော့ချပေးခြင်း၊
- (ခ) ရန်ပုံငွေအစုများကို စုစည်းခြင်း၊ ဖြန့်ဝေ ရောင်းချခြင်းများ အတွက် စာချုပ်စာတမ်းစရိတ်များ၊ သတင်းအချက်အလက် စုစည်းရသည့် စရိတ်စကများ လျော့နည်းသက်သာစေခြင်း၊
- (ဂ) ပရော်ဖက်ရှင်နယ်အဆင့်ရှိ မန်နေဂျာများမှ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များကို စီမံခန့်ခွဲပေးခြင်းကြောင့်အထက်ပါအချက် (က) နှင့် (ခ) ကို ပိုမို ထိရောက်မှု ရှိစေခြင်း။

ခေတ်သစ် စတော့ဈေးကွက်နှင့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုပုံစံများ

mgyoe.com

SAMPLE BOOK

- (ဃ) ရန်ပုံငွေအစုများသည် လူကြိုက်များခြင်းကြောင့် ရောင်းဝယ်လိုသည့် အချိန်တွင် အချိန်မရွေး ရောင်းဝယ်နိုင်ခြင်း၊ ငွေဖြစ်လွယ်မှု မြန်ဆန်ခြင်း၊
- (င) အမျိုးအစား စုံလင်စွာ စုစည်းနိုင်ခြင်း၊
- (စ) ထိရောက်သည့် ငွေပေးချေမှု စနစ်များ (ဥပမာ- ချက် လက်မှတ်ဖြင့် ပေးချေခွင့်များ) ကို ကျင့်သုံးနိုင်ခြင်း စသည်တို့ ဖြစ်ပါသည်။

ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ



ကုမ္ပဏီတစ်ခု ရှယ်ယာများကို အများ ပြည်သူသို့ ကမ်းလှမ်း
ရောင်းချသည် လုပ်ငန်းစဉ်တွင် လိုအပ်သည် ငွေကြေးများကို
ကနဦး အာမခံကာ ထည့်ဝင်ပေးသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို
ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ သို့မဟုတ် ကျောက်ဆူး ရင်းနှီး
မြှုပ်နှံသူများဟု ခေါ်ဝေါ်လေ့ရှိပါသည်။

ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ

ကော်နာစတုန်း ဆိုသည်မှာ အင်္ဂလိပ်စကားလုံး Cornerstone ၏ အသံထွက်ကို တိုက်ရိုက်ယူထားခြင်းဖြစ်ပြီး အဓိပ္ပာယ်မှာ အဆောက်အအုံတစ်ခု၏ အုတ်မြစ် ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းကို ငွေရေးကြေးရေးလောကတွင် မွေးစားကာလုပ်ငန်းတစ်ခု အခြေခံ တောင့်တင်းစေရန်အတွက် ကနဦး ငွေကြေး ထည့်ဝင်ပေးသူများကို Cornerstone Investor ဟု တင်စား ခေါ်ဝေါ်လေ့ရှိပါသည်။ ကုမ္ပဏီတစ်ခု ရှယ်ယာများကို အများပြည်သူသို့ ကမ်းလှမ်းရောင်းချသည့်လုပ်ငန်းစဉ်တွင် လိုအပ်သည့် ငွေကြေးများကို ကနဦး အာမခံကာ ထည့်ဝင်ပေးသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ (Cornerstone Investor) သို့မဟုတ် ကျောက်ဆူး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ (Anchor Investor) များဟု ခေါ်ဝေါ်လေ့ရှိပါသည်။

၎င်းတို့သည် ကုမ္ပဏီတစ်ခုမှ ရှယ်ယာ ထုတ်ဝေ ရောင်းချရာတွင် ဦးဦးဖျားဖျား ဝယ်ယူရင်းနှီးကြသည့် အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ (Institutional Investor) ဖြစ်ပါသည်။ အထူးဖြင့် အစိုးရရန်ပုံငွေ (Sovereign wealth fund) များ၊ အကျိုးတူ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ၊ အာမခံအဖွဲ့များ၊ ပင်စင်ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ ဖြစ်ပါသည်။ ယင်းအဖွဲ့များသည်

ရှယ်ယာထုတ်ဝေ ရောင်းချသည့် ကုမ္ပဏီ၏ အနာဂတ် အလားအလာနှင့် အကြောင်းခြင်းရာများကို သာမန် တစ်ဦးချင်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများထက် ပိုမိုသိရှိနားလည်သူများ ဖြစ်ပါသည်။ သို့အတွက် ကုမ္ပဏီတစ်ခု အများ ပြည်သူသို့ ရှယ်ယာများ ကမ်းလှမ်း ရောင်းချခြင်း မပြုမီ အထက်ပါ အဖွဲ့များ၏ ပါဝင်မှုသည် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ဆွဲဆောင်သည့် အဓိက အချက် ဖြစ်သကဲ့သို့ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူတို့၏ ယုံကြည်စိတ်ချမှုကို ပိုမို ရ ရှိစေပါသည်။

အဆိုပါ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများ ဥရောပတွင် ၂၀၁၁ ခုနှစ်မှ အစပြု၍ ခေတ်စားလာသော်လည်း ဟောင်ကောင်ဒေသတွင် နှစ်အတော်ကြာကတည်းက ခေတ်စားနေပြီ ဖြစ်ပါသည်။ အခြား ဈေး ကွက်များနှင့် မတူဘဲ ဟောင်ကောင်စတော့အိတ်ချိန်း HKEX သည် ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများနှင့် အိုင်ပီအို (IPO = အများပြည်သူ သို့ ကမ်းလှမ်းရောင်းချခြင်း) အကြိုကာလ လုပ်ငန်းများကို တိုက်ရိုက် ကြီးကြပ်လေ့ရှိပါသည်။ အထူးသဖြင့် ကော်နာစတုန်းသမားများ ဝယ်ယူ ပြီး ပြန်လည် ရောင်းချမည့် ကာလကို ကန့်သတ်ခြင်း၊ ကုမ္ပဏီ သတင်း အချက်အလက်များကို ဖွင့်ဟကြေညာခြင်း၊ ဈေးနှုန်းများ သတ်မှတ် ခြင်း၊ ဒါရိုက်တာ အမည်စာရင်း တင်သွင်းခြင်း စသည်တို့ကိုပါ တိုက် ရိုက် ကြီးကြပ် ကွပ်ကဲလေ့ရှိပါသည်။

အဆိုပါ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ၏ အားသာချက်မှာ ဝယ်ယူမည့် ရှယ်ယာပမာဏအတွက် အာမခံချက် အပြည့်အဝ ရရှိခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ အထူးသဖြင့် Cornerstone ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် ဝယ်ယူမည့် ရှယ်ယာ အရေအတွက်ထက် ထည့်ဝင်မည့် ငွေပမာဏကို ကတိကဝတ်ပြုခြင်း ဖြစ်ပြီး ရရှိမည့် ရှယ်ယာအရေအတွက်မှာ ရှယ်ယာ များ မရောင်းချမီ book-building ပြုလုပ်ရာက ရရှိသည့် ရှယ်ယာဈေး (အိုင်ပီအို ပြုလုပ်မည့် ကုမ္ပဏီတစ်ခုကိုယ်စား investment bank တစ်ခု က ဈေးကွက်တွင် အများပြည်သူ ဝယ်ယူနိုင်သည့်ဈေးကို ကွင်းဆင်း သုံးသပ်ခြင်း) အပေါ် မူတည်၍ ရှယ်ယာများ လက်ခံ ရရှိခြင်း ဖြစ်ပါ သည်။ တစ်ခါတစ်ရံ IPO တွင် ဖြစ်သွားသည့် ဈေးထက် အနည်းငယ်

လျော့ကာ discount ဖြင့် ဝယ်ယူခွင့် ရရှိပါသည်။ ကော်နာစတုန်းတို့၏ အားသာချက်မှာ အများပြည်သူသို့ ရှယ်ယာများ ကမ်းလှမ်းရောင်းချရာ တွင် အောင်မြင်သည့် အရေအတွက်၏ အချိုးအစားတစ်ခုကို သေချာ ပေါက် ဝယ်ယူ ရရှိခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ သို့ရာတွင် ဝယ်ယူရရှိသည့် ရှယ် ယာများကို သတ်မှတ်ကာလ တစ်ခုအထိ ရောင်းချခွင့် မရှိဘဲ lock လုပ်ထားရပါသည်။ တစ်ခါတစ်ရံ စတော့ဈေးကွက် ထိန်းကျောင်းသည့် Securities Exchange Commission များသည် အထက်ပါ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံ သူများသို့ အများဆုံး ရောင်းချခွင့် ရှိသည့် ပမာဏကို ကန့်သတ်ထား သည်လည်း ရှိပါသည်။

ထူးခြားချက်တစ်ခုမှာ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူ (Cornerstone Investor) နှင့် ကျောက်ဆူး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ (Anchor Investor) တို့၏ အခန်းကဏ္ဍ မတူညီပဲ ကွဲပြားခြားနားမှု ရှိနေခြင်းပင် ဖြစ်သည်။ ရှယ်ယာအရေအတွက် များပြားစွာ ဝယ်ယူမှု တူညီသော်လည်း ဝယ်ယူ သည့် စနစ်မှာ ကွဲပြား ခြားနားပါသည်။ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ (Cornerstone Investor) များသည် ကျောက်ဆူး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူထက် စောစွာ ဝယ်ယူမည့် ငွေကြေးပမာဏကို ကတိကဝတ်ပြုထားသူများ ဖြစ်သော်လည်း ကျောက်ဆူး ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများမှာကား book-building ပြုလုပ်သည့် ကာလမှသာ ပါဝင် အဆိုပြုသည့် အဖွဲ့များ ဖြစ်ပါသည်။ သို့အတွက် ၎င်းတို့ ဝယ်ယူရရှိနိုင်မည့် ရှယ်ယာအရေအတွက်မှာမူ အာမ ခံချက် မရှိပါ။ ၎င်းတို့ ဝယ်ယူရရှိသည့် ရှယ်ယာအရေအတွက်ကို လုပ် ငန်းလမ်းညွှန်ရှင်းတမ်း (prospectus) တွင် ဖော်ပြရန် မလိုအပ်သကဲ့ သို့ ဝယ်ယူရရှိပြီးသည့် ရှယ်ယာများကို မရောင်းဘဲ ထိန်းချုပ် (lock) ထားရန် မလိုအပ်ပါ။

အစဉ်အလာအားဖြင့် ကုမ္ပဏီ တစ်ခု၏ ဒါရိုက်တာ အဖွဲ့သည် အများပြည်သူသို့ ရှယ်ယာများ ကမ်းလှမ်း ရောင်းချခြင်း မပြုမီ အစော ပိုင်း ကာလများတွင် ဝယ်ယူရန် အလားအလာ ရှိသည့် အဖွဲ့များနှင့် ကြိုတင် ညှိနှိုင်းမှုပြုသည့် အဆင့်များကို ဖြတ်သန်းကြရပါသည်။ IPO အကြိုကာလများတွင် ဝယ်ယူရန် ကတိကဝတ်ပြုထားသည့် အဖွဲ့များ၏

ရည်ရွယ်ချက်မှာ ရောင်းချသည့် ကုမ္ပဏီ အောင်မြင်ရေးအတွက် တွန်းအားပေးခြင်းနှင့် ဝယ်ယူ ရရှိပြီးသည့် ရှယ်ယာများကို lock ကာလ အပြီးတွင် ပြန်လည် ရောင်းထုတ်ကာ ငွေကြေး အကျိုးအမြတ်များ ရယူရန် ဖြစ်ပါသည်။

Bookbuilding လုပ်ငန်းစဉ်များ

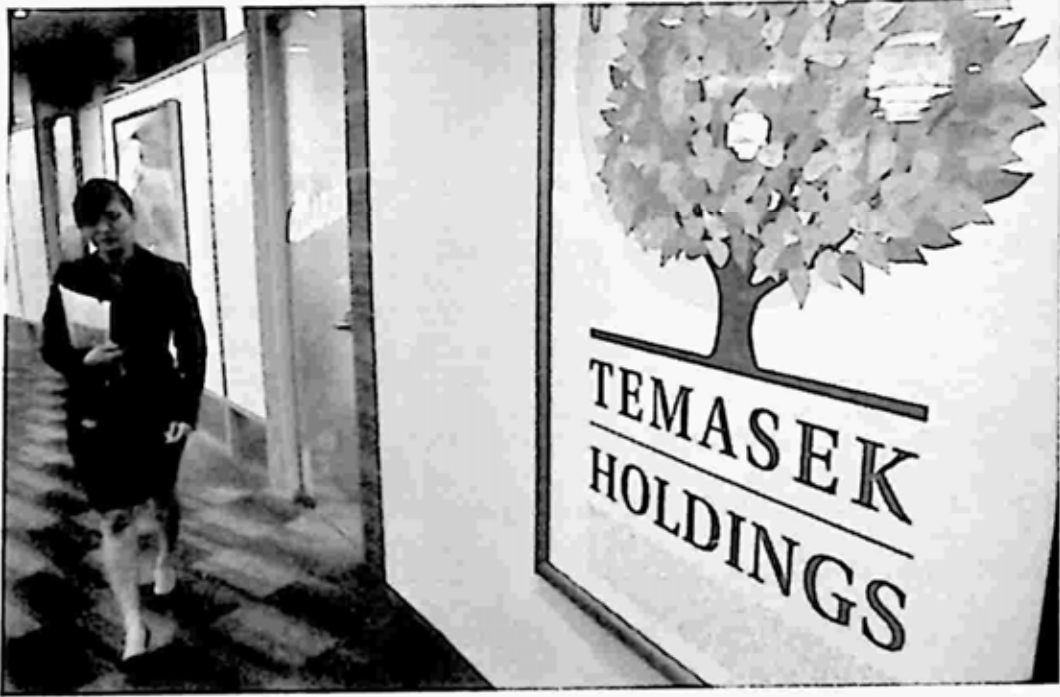
ကုမ္ပဏီမှ ထုတ်ဝေရောင်းချမည့် ရှယ်ယာများအတွက် အများပြည်သူတို့ ထံမှ ဝယ်ယူနိုင်ခြေ ရှိမည့် ဈေးနှုန်းကို အကဲခမ်းသည့်စနစ် ဖြစ်သည်။ ရှယ်ယာများကို တာဝန်ခံ ရောင်းချမည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုဘဏ် သို့မဟုတ် ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီသည် ကုမ္ပဏီ၏ လုပ်ငန်းလမ်းညွှန် ရှင်းတမ်း (prospectus) ကို အပြီးမသတ်မီ ဈေးကွက်ထဲသို့ ဆင်း၍ ဝယ်ယူရန် အလားအလာကောင်းသည့် ရှယ်ယာရှင်များထံမှ ဖြစ်နိုင်ခြေ ရှိသည့်ဈေးကို စနည်းနာခြင်း ဖြစ်ပါသည်။

ရောင်းချမည့် ရှယ်ယာများအတွက် အမြင့်ဆုံး/အနိမ့်ဆုံးဈေး range ကို သတ်မှတ်ပေးကာ ရှယ်ယာရှင် အများစု လက်ခံသည့်ဈေးကို နောက်ဆုံးပိတ်ရောင်းဈေး သတ်မှတ်ကာ လုပ်ငန်းလမ်းညွှန်ရှင်းတမ်း တွင် အပြီးသတ် ထည့်သွင်းရေးဆွဲပါသည်။ ယင်းလုပ်ငန်းစဉ်တွင် ဝယ်ယူရန် အဆိုပြုသူများသည် သတ်မှတ်ထားသည့် ဈေးနှုန်းဘောင်အတွင်း တွင် ဈေးပြိုင်စနစ်ဖြင့် ဈေးနှုန်းများ အဆိုပြုရပါသည်။ ထို့နောက် ဝယ်ယူရန် အဆိုပြုထားသူများသို့ ရှယ်ယာများ ခွဲဝေချထားကာ ရှယ်ယာ ရောင်းချခြင်းလုပ်ငန်းကို အပြီးသတ်ပါသည်။

အာရှမှ ကော်နာစတုန်းများ

အာရှမှ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသည် ကုမ္ပဏီများ IPO ပြုလုပ်ရာတွင် deal တစ်ခုချင်းအလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုလုပ်ငန်းများကို ဆောင်ရွက်လေ့ရှိပါသည်။ အထူးသဖြင့် နိုင်ငံတော်အစိုးရများ၏ ရန်ပုံငွေများ၊ အစိုးရနှင့် ဆက်နွှယ်နေသည့် လုပ်ငန်းများမှ အစုလိုက် ပါဝင် ရင်းနှီးကြသည်ကို တွေ့မြင်ရပါသည်။

ဥပမာ- စင်ကာပူအစိုးရ၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုရန်ပုံငွေအဖွဲ့ Temasek Holding နှင့် GIC အဖွဲ့များ၊ မလေးရှားနိုင်ငံမှ Khazanah National၊ တရုတ်နိုင်ငံမှ CIC၊ ကာတာနိုင်ငံမှ Abu Dhabi Investment Authority စသည်တို့အပြင် အက်ဆက် စီမံခန့်ခွဲသည့်အဖွဲ့များ၊ အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ၊ hedge fund များလည်း ပါဝင်ပါသည်။ ထို့ပြင် ကုမ္ပဏီ တစ်ခုကို ထိန်းချုပ်နိုင်သည့် ပမာဏအထိ ဝယ်ယူနိုင်သည့် တစ်ဦးချင်း ကြွယ်ဝချမ်းသာသူတချို့ (ဟောင်ကောင်မှ Mr. Li Ka Shing နှင့် ၎င်း၏ Cheung Kong Holding၊ Mr. Lee Shau Kee နှင့် ၎င်း၏ Henderson Land Development စသည်) တို့သည်လည်း ကော်နာစတုန်း investor များအဖြစ် ပါဝင်လေ့ရှိပါသည်။



ထို့ပြင် အာရှမှ private equity fund (PE Fund) များ ဖြစ်သည့် Baring Private Equity Asia, DE Shaw, PAG, Sequoia Capital အစရှိသည့် အဖွဲ့များသည်လည်း ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ အဖြစ် ပါဝင်လေ့ရှိပါသည်။ ၎င်းတို့ ချဉ်းကပ်ပုံမှာ တစ်မူ ထူးခြားပြီး ကုမ္ပဏီ စီမံခန့်ခွဲမှုများတွင် ပါဝင်ခြင်း၊ စီမံခန့်ခွဲမှုစရိတ်များ တောင်းခံခြင်း၊ စတော့ဈေးကွက်မှတစ်ဆင့် အချိန်တန်လျှင် ပြန်လည် ထွက်ခွာ

mgyoe.com



ခြင်း စသည်တို့ကို ငွေကြေး လက်ခံမည့် ကုမ္ပဏီက သဘောတူ လက်ခံရ ပါသည်။

ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူတို့၏ အကျိုးကျေးဇူးများ

အိုင်ပီအိုလုပ်ငန်းစဉ်တွင် ကော်နာစတုန်းတို့၏ အရေးပါပုံမှာ သိသာ ထင်ရှားပါသည်။ ဝေဖန်သုံးသပ်သူများ၏ အဆိုအရ ကော်နာစတုန်း များ ကုမ္ပဏီတစ်ခုတွင် ပါဝင်မှုသည် အများအတွက် အချက်ပြစနစ် တစ်ခု ဖြစ်သကဲ့သို့ အခြားသော ရင်းနှီး မြှုပ်နှံသူများအပေါ် ဩဇာသက် ရောက်စေသည်ဟု ဆိုပါသည်။ အထူးသဖြင့် တစ်ဦးချင်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ များအနေဖြင့် ကုမ္ပဏီတစ်ခု၏ လုပ်ငန်းလမ်းညွှန်ရှင်းတမ်းကို လေ့လာ ဆန်းစစ်နိုင်မှု အားနည်းကာ ဆုံးဖြတ်ချက်ချရန် ခက်ခဲသော်လည်း ကော်နာစတုန်းများ ဝယ်ယူသည့် သတင်းက ၎င်းတို့ ပါဝင်ရန် ဆွဲအား တစ်ခု ဖြစ်ပေါ်စေပါသည်။

လေ့လာချက်များအရ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများစာရင်း တွင် တစ်ဦးချင်း အိမ်ထောင်စုများ ပါဝင်လာမည် ဆိုပါက ဈေးကွက် အတွင်း ကုမ္ပဏီ၏ ပုံရိပ်ကို ပိုမို မြင့်တက်စေခြင်း၊ ဈေးကွက်အတွင်း

ဝယ်လိုအားကို ပိုမိုအားကောင်းလာစေခြင်း၊ မျှတသည့် ရှယ်ယာဈေးနှုန်းကို ဖြစ်စေခြင်း စသည့်အကျိုးကျေးဇူးများ ရရှိစေမည် ဖြစ်ပါသည်။

အမှန်စင်စစ် အီကွစ်တီဈေးကွက် အားနည်းသည့် နိုင်ငံများတွင် ကော်နာစတုန်းများ၏ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုသည် တစ်ဦးချင်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသို့ ဆွဲဆောင်သည့် မက်လုံး ဖြစ်သကဲ့သို့ အိုင်ပီအို အောင်မြင်ရေးအတွက်လည်း အရေးပါသည့် လုပ်ရပ်တစ်ခု ဖြစ်ပါသည်။ အပြန်အလှန်အားဖြင့် ကုမ္ပဏီတစ်ခု အိုင်ပီအို မသွားမီ ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသို့ ဆွဲဆောင်မှု မရှိခြင်းသည် အိုင်ပီအို ခရီးစဉ် ရှေ့ဆက်သွားနိုင်ရေးအတွက် အတားအဆီးတစ်ခု ဖြစ်ပါသည်။

သို့အတွက် စတော့ ရောင်းချရေးကို တာဝန်ယူကြသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုဘဏ် သို့မဟုတ် ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများအနေနှင့် ကုမ္ပဏီ ရှယ်ယာများ အောင်မြင်စွာ ရောင်းထွက်ရေးအတွက် အလားအလာကောင်းသည့် ကော်နာစတုန်း ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများနှင့် ကျယ်ကျယ်ပြန့်ပြန့် ချိတ်ဆက်နိုင်သည့် အရည်အချင်း ရှိရန် လိုအပ်ပါသည်။

အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ပေါ်ပေါက်ရေး



အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများအနေဖြင့် နိုင်ငံတစ်ခုတွင်
ဝင်ရောက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံရာတွင် သက်ဆိုင်ရာ အစိုးရနှင့် တာဝန်
ရှိသူများ၏ ထောက်ခံ အားပေးမှုနှင့် ကူညီ ဖေးမမှုများရှိရန်
လိုအပ်ပါသည်။

အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ပေါ်ပေါက်ရေး

စတော့ရှယ်ယာဈေးကွက်တွင် လက်လီရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူနှင့် အဖွဲ့အစည်းလိုက်ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ ဟူ၍ ရှိသည့်အနက် အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ၏ အခန်းကဏ္ဍမှာ အရေးပါသည့်နေရာတွင် ရှိနေပါသည်။

အဖွဲ့အစည်းလိုက် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများကို ပုံသဏ္ဍာန် အမျိုးမျိုးဖြင့် တွေ့ရှိနိုင်ပြီး ထင်ရှားသည့် အဖွဲ့များမှာ-

- Mutual Funds
- Pension funds
- Endowment Funds
- Hedge Funds
- Insurance Companies
- Commercial Banks စသည်တို့ ဖြစ်ပါသည်။

Mutual Fund

ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများ၏ အကျိုးအတွက် ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ (risk) ကို ဖြန့်ကြက်ရင်းနှီးမြှုပ်နှံပေးသည့်အဖွဲ့ ဖြစ်သည်။ အဆိုပါ အဖွဲ့များသည် စတော့ဈေးကွက်အတွင်း အောင်မြင်ပြီး ဆုံးရှုံးနိုင်ခြေ နည်းပါသည့် စတော့များ၊ ငွေချေးစာချုပ် အမျိုးအစားများကို ဝယ်ယူပြီး ယင်းကို ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု

အစုအဝေးများအဖြစ် ခွဲခြမ်းကာ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူ (investors) များသို့ ရောင်းချခြင်း ဖြစ်သည်။

အဆိုပါ ရန်ပုံငွေအဖွဲ့တွင် ထည့်ဝင်ထားသည့် စတော့ရှယ်ယာ၊ ငွေချေးစာချုပ် (portfolio) များမှ ရရှိသည့် အကျိုးအမြတ်များကို ရင်းနှီးမြှုပ်နှံသူများသို့ ပုံမှန်ခွဲဝေပေးလေ့ရှိပါသည်။

Pension Fund

အစိုးရ ဝန်ထမ်းများနှင့် ပုဂ္ဂလိက ကုမ္ပဏီများရှိ ဝန်ထမ်းများ အငြိမ်းစား ယူသည့်အချိန်တွင် ငွေကြေးများ ထောက်ပံ့ပေးနိုင်ရန် ဖွဲ့စည်းထားသည့် အဖွဲ့ ဖြစ်သည်။

အဆိုပါ ပင်စင်ရန်ပုံငွေအဖွဲ့တွင် စုစည်းထားသည့် ငွေကြေးများကို အကျိုးအမြတ် အများဆုံး ရရှိစေရန်အတွက် စတော့၊ ငွေချေးစာချုပ်များတွင် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံကာ ဝန်ထမ်းတစ်ဦး အငြိမ်းစား ယူသည့်အချိန် သို့မဟုတ် ဌာနမှ အနားယူသွားသည့် အချိန်တွင် ထိရောက်သည့် ထောက်ပံ့ငွေများကို ပေးလေ့ရှိပါသည်။ အထူးသဖြင့် ဝန်ထမ်းမှ ပုံမှန် ထည့်ဝင်သည့် ငွေကြေးနှင့် မိခင်ဌာနမှ ပုံမှန် ထည့်ဝင်သည့် ငွေကြေးများကို အကျိုးအမြတ် ကောင်းသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှုများတွင် ထည့်ဝင် ရင်းနှီးခြင်း ဖြစ်ပါသည်။ ပင်စင်ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ၏ ငွေကြေးများကို Investment Trust များ၊ ငွေချေးသက်သေခံလက်မှတ် ကုမ္ပဏီများက တာဝန်ယူ ရင်းနှီးမြှုပ်နှံပေးပါသည်။

Endowment Fund

ဖောင်ဒေးရှင်းများတွင် ထည့်ဝင် စုဆောင်းထားသည့် ငွေကြေးများမှ ပုံမှန်ဝင်ငွေ ထုတ်ယူ ရရှိနိုင်ရန် ရည်ရွယ်၍ တည်ထောင်ထားသည့် ရင်းနှီးမြှုပ်နှံမှု ရန်ပုံငွေအဖွဲ့ ဖြစ်သည်။ အထူးသဖြင့် တက္ကသိုလ်များ၊ အကျိုးအမြတ် ရယူခြင်း မရှိသည့် အဖွဲ့များ၊ ဘုရားကျောင်းများ၊ ဆေးရုံများ ဖြစ်ပြီး ယင်းအဖွဲ့အစည်းများ၏ ရှေ့လုပ်ငန်းစဉ်များအတွက် ဝင်ငွေ ရရှိစေရန် ထူထောင်ထားသည့် ရန်ပုံငွေအဖွဲ့များ ဖြစ်ပါသည်။

mg yoe . com