

# \*\*UNIT – I

Financial Planning and Financial Products\*\*

---

## CHAPTER 1: INTRODUCTION TO SAVING

---

### 1.1 Meaning and Concept of Saving

Saving refers to the portion of income that is **not spent on present consumption** and is **set aside for future use**. It is the foundation of financial planning and personal financial management.

**Definition:**

Saving is the excess of income over expenditure during a given period.

**Formula:**

**Saving = Income – Expenditure**

Saving enables individuals to meet future financial needs, achieve goals, and face uncertainties with confidence.

---

### 1.2 Basics of Savings

The basic purpose of saving is to ensure **financial security and stability**. Savings provide a cushion against uncertainty and help in wealth creation.

**Key features of savings:**

- Deferred consumption
- Safety of funds
- Liquidity
- Moderate returns

**Importance of savings:**

- Helps meet future expenses
- Reduces financial dependence on others
- Encourages disciplined financial behavior
- Supports investment activities

**Common saving avenues:**

Bank deposits, post office savings, recurring deposits, and provident funds.

---

### 1.3 Saving as a Must-Need Habit

Saving should be cultivated as a **regular habit**, regardless of income level. Even small but consistent savings can grow significantly over time due to compounding.

#### Principle of saving:

*Pay Yourself First*

This means saving a fixed portion of income before spending on other expenses.

#### Benefits of making saving a habit:

- Builds financial discipline
  - Creates emergency preparedness
  - Reduces stress related to money
  - Supports long-term goals like education, home, and retirement
- 

### 1.4 Essential Components of Good Budgeting

A **budget** is a systematic financial plan that estimates income and allocates expenses for a specific period.

#### Essential components of a good budget:

1. **Income estimation** – salary, business income, interest, etc.
2. **Fixed expenses** – rent, EMIs, school fees, insurance
3. **Variable expenses** – food, transport, entertainment
4. **Savings provision** – short-term and long-term
5. **Emergency provision** – unexpected expenses

#### Popular budgeting rule (50–30–20):

- 50% for necessities
- 30% for wants
- 20% for savings

A good budget ensures **control, balance, and financial stability**.

---

### 1.5 Preventing Financial Emergencies and Uncertainties

Financial emergencies are **unexpected events** that disturb financial stability.

#### Examples:

- Medical emergencies
- Job loss
- Accidents
- Sudden home or vehicle repairs

To handle such uncertainties, individuals must create an **Emergency Fund**.

### **Emergency Fund:**

- Equal to **3–6 months of regular expenses**
- Kept in liquid and safe instruments
- Easily accessible

An emergency fund prevents borrowing and protects long-term investments.

---

## **1.6 Controlling Spendings**

Uncontrolled spending can lead to:

- Debt accumulation
- Financial stress
- Inability to save

### **Methods to control spending:**

- Maintain expense records
- Distinguish between needs and wants
- Avoid impulsive purchases
- Set spending limits
- Follow a budget strictly

Effective spending control improves savings and financial health.

---

# **CHAPTER 2: TIME VALUE OF MONEY**

---

## **2.1 Meaning of Time Value of Money (TVM)**

Time Value of Money states that **money available today is worth more than the same amount in the future** because money can earn interest.

### **Reasons for TVM:**

- Earning capacity
  - Inflation
  - Risk and uncertainty
  - Preference for present consumption
- 

## **2.2 Simple Interest**

Simple Interest is calculated **only on the principal amount**.

**Formula:**

$$SI = (P \times R \times T) / 100$$

Where:

P = Principal

R = Rate of interest

T = Time period (years)

**Example:**

₹10,000 at 5% for 2 years

$$SI = ₹1,000$$

---

## 2.3 Compound Interest

Compound Interest is calculated on **principal plus accumulated interest**.

**Formula:**

$$A = P (1 + R/100)^n$$

$$CI = A - P$$

Compound interest leads to **faster growth of money** and is widely used in investments.

---

## 2.4 Effective Rate of Interest

The effective rate of interest considers the impact of **compounding frequency** (annual, semi-annual, quarterly).

**Formula:**

$$\text{Effective Rate} = (1 + r/n)^n - 1$$

Where  $n$  is the number of compounding periods per year.

---

## 2.5 Annuity

An annuity is a series of **equal payments made at regular intervals** over a specified period.

**Types of annuity:**

- Ordinary annuity (payment at end of period)
- Annuity due (payment at beginning of period)

**Examples:**

- Pension payments
- Insurance premiums

- Systematic Investment Plans (SIPs)
- 

## 2.6 Present Value and Future Value

### Future Value (FV):

Value of present money at a future date.

$$FV = PV (1 + r)^n$$

### Present Value (PV):

Current value of future money.

$$PV = FV / (1 + r)^n$$

These concepts help in evaluating investments and financial decisions.

---

## 2.7 Applications of Time Value of Money

- Investment appraisal
  - Loan and EMI planning
  - Retirement planning
  - Capital budgeting
  - Valuation of financial products
- 

## 2.8 Sinking Fund

A sinking fund is created by **regular contributions** to repay a future obligation.

### Purpose:

- Loan repayment
- Replacement of assets
- Redemption of debentures

It ensures availability of funds when required.

---

## 2.9 Net Present Value (NPV)

NPV measures the **profitability of an investment** by comparing present values.

### Formula:

$$NPV = \text{Present Value of Cash Inflows} - \text{Initial Investment}$$

**Decision rule:**

- $NPV > 0 \rightarrow$  Accept the project
  - $NPV < 0 \rightarrow$  Reject the project
- 

## **2.10 Compound Annual Growth Rate (CAGR)**

CAGR represents the **average annual growth rate** of an investment over time.

**Formula:**

$$CAGR = (Ending\ Value / Beginning\ Value)^{(1/n)} - 1$$

Used for comparing investment performance.

---

## **2.11 Perpetuity**

Perpetuity is an annuity that **continues indefinitely**.

**Formula:**

$$PV = A / r$$

Where A = annual payment, r = rate of interest.

---

# **CHAPTER 3: MANAGEMENT OF SPENDING AND FINANCIAL DISCIPLINE**

---

## **3.1 Managing, Controlling, and Analyzing Expenses**

Expense management involves:

- Recording daily expenses
- Classifying expenses (fixed and variable)
- Reviewing spending patterns
- Identifying unnecessary expenses

Proper expense analysis helps in better financial planning.

---

## **3.2 Meaning of Financial Discipline**

Financial discipline refers to **consistent and planned control over income, expenses, savings, and investments** to achieve financial goals.

It ensures long-term financial stability and security.

---

### 3.3 Key Elements of Financial Discipline

1. Proper budgeting
2. Regular savings habit
3. Controlled spending
4. Avoidance of unnecessary debt
5. Goal-based investment planning
6. Periodic financial review

Financial discipline converts income into **sustainable wealth**.

---

## **\*\*UNIT – II**

Banking and Digital Payment\*\*

---

## **CHAPTER 1: BANKING PRODUCTS AND SERVICES**

---

### **1.1 Meaning of Banking Products and Services**

Banking products and services refer to the **financial facilities provided by banks** to individuals, businesses, and governments for safe keeping of money, lending, investment, and transaction management.

Banks act as **financial intermediaries**, accepting deposits and providing loans and payment services.

---

### **1.2 Deposit Accounts**

Deposit accounts are accounts where customers **keep their money with banks**.

#### **Types of Deposit Accounts**

##### **a) Savings Account**

- Meant for individuals
- Earns moderate interest

- High liquidity
- Encourages saving habit

**Example:** Salary accounts, student accounts

---

#### **b) Current Account**

- For businesses and firms
  - No interest
  - Unlimited transactions
  - Overdraft facility available
- 

#### **c) Fixed Deposit Account (FD)**

- Lump sum deposit for fixed period
  - Higher interest than savings
  - Low liquidity
- 

#### **d) Recurring Deposit Account (RD)**

- Fixed amount deposited monthly
  - Encourages disciplined savings
  - Suitable for small savers
- 

## **1.3 Loans and Advances Accounts**

Loans and advances are funds provided by banks to customers for a **specific purpose and period**, with interest.

### **Types of Loans**

- **Personal Loan** – for personal needs
- **Home Loan** – for house purchase/construction
- **Education Loan** – for studies
- **Vehicle Loan** – for buying vehicles
- **Business Loan** – for trade and industry

### **Advances**

- Cash credit
- Overdraft
- Bill discounting

Loans promote **economic growth and development**.

---

## 1.4 Investment Services

Banks provide investment-related services to customers.

**Examples:**

- Fixed deposits
- Mutual fund distribution
- Government bonds
- Public Provident Fund (PPF)
- National Pension System (NPS)

Banks act as **financial advisors and facilitators**.

---

## 1.5 Insurance Schemes

Banks offer insurance services under **bancassurance**.

**Types of Insurance:**

- Life insurance
- Health insurance
- General insurance (vehicle, property)

**Benefits:**

- Financial protection
  - Risk coverage
  - Long-term security
- 

## 1.6 Forex Services

Forex (Foreign Exchange) services include:

- Currency exchange
- International remittances
- Foreign travel cards
- Export–import payments

These services support **international trade and travel**.

---

## 1.7 General Utility Services

Banks also provide:

- ATM services
- Locker facility
- Cheque and demand drafts
- Online bill payments
- Standing instructions

These utilities make banking **convenient and customer-friendly**.

---

## **CHAPTER 2: DIGITALIZATION OF FINANCIAL TRANSACTIONS**

---

### **2.1 Meaning of Digital Financial Transactions**

Digital financial transactions refer to **cashless payments made electronically** using digital platforms, devices, and networks.

Digital payments are promoted by the Government of India and regulated by the **Reserve Bank of India**.

---

### **2.2 Debit Cards (ATM Cards)**

- Linked to bank account
- Amount deducted instantly
- Used for ATM withdrawals and POS payments

#### **Advantages:**

- Easy to use
  - Reduces need for cash
  - Controlled spending
- 

### **2.3 Credit Cards**

- Bank provides credit limit
- Pay later facility
- Interest charged if not paid on time

#### **Advantages:**

- Short-term credit
- Reward points
- Emergency support

**Disadvantage:**

Risk of overspending and debt.

---

## 2.4 Internet Banking

Internet banking allows customers to access banking services **through websites**.

**Services include:**

- Balance enquiry
  - Fund transfer
  - Bill payments
  - Account statements
- 

## 2.5 Mobile Banking

Mobile banking enables banking services via **mobile apps**.

### Types of Mobile Fund Transfers

**a) IMPS (Immediate Payment Service)**

- Instant transfer
- 24×7 availability

**b) RTGS (Real Time Gross Settlement)**

- Large-value transactions
- Real-time settlement

**c) NEFT (National Electronic Fund Transfer)**

- Batch-wise settlement
  - Suitable for routine transfers
- 

## 2.6 UPI and BHIM

### Unified Payments Interface (UPI)

- Instant bank-to-bank transfer
- Uses mobile number or QR code
- Operated by **National Payments Corporation of India**

## **BHIM (Bharat Interface for Money)**

- Government-backed UPI app
  - Simple and secure
- 

## **2.7 Mobile Wallets**

Digital wallets store money electronically.

### **Examples:**

- Paytm
- PhonePe
- Google Pay

### **Uses:**

- Recharge
  - Online shopping
  - Utility payments
- 

## **2.8 Aadhaar Enabled Payment System (AEPS)**

AEPS allows transactions using **Aadhaar number and biometric authentication**.

### **Services:**

- Cash withdrawal
  - Balance enquiry
  - Fund transfer
- 

## **2.9 USSD (Unstructured Supplementary Service Data)**

- Works without internet
  - Dial \*99#
  - Useful in rural areas
- 

## **2.10 E-Rupi**

E-Rupi is a **digital prepaid voucher system**.

### **Features:**

- Cashless

- Contactless
- Purpose-specific payment

Used for welfare schemes and healthcare benefits.

---

## 2.11 Advantages and Disadvantages of Digital Payments

### Advantages

- Convenience
- Transparency
- Time saving
- Reduced cash handling
- Financial inclusion

### Disadvantages

- Cyber fraud risk
  - Technical issues
  - Dependence on internet
  - Lack of digital literacy
- 

## CHAPTER 3: SECURITY AND PRECAUTIONS AGAINST PONZI SCHEMES AND ONLINE FRAUDS

---

### 3.1 Cyber Frauds and Online Financial Crimes

Cyber fraud refers to **illegal activities conducted using digital platforms.**

#### Common cyber frauds:

- Phishing emails
  - Fake calls pretending to be bank officials
  - OTP and PIN fraud
  - Fake websites and apps
- 

### 3.2 Security and Control Against Cyber Frauds

#### Safety Measures:

- Do not share OTP, PIN, CVV
- Use strong passwords
- Enable two-factor authentication

- Update mobile apps regularly
  - Avoid public Wi-Fi for banking
- 

### **3.3 Investment Scams and Ponzi Schemes**

#### **Ponzi Scheme**

A fraudulent investment scheme where:

- Returns are paid from new investors' money
  - No real business activity exists
  - Promises unusually high returns
- 

### **3.4 Precautions Against Investment Scams**

- Avoid schemes with guaranteed high returns
  - Verify company registration
  - Check approval from regulatory authorities
  - Do not invest under pressure
  - Consult financial experts
- 

### **3.5 Role of Awareness and Financial Literacy**

Financial literacy helps individuals:

- Identify frauds
  - Make informed decisions
  - Protect hard-earned money
  - Use digital platforms safely
- 

## **\*\*UNIT – III**

Investment Planning and Management\*\*

---

## **CHAPTER 1: INVESTMENT OPPORTUNITY AND FINANCIAL PRODUCTS**

---

## 1.1 Meaning of Investment

Investment refers to the **commitment of funds today with the expectation of earning income or appreciation in the future**. It involves sacrificing present consumption to gain future financial benefits.

### Definition:

Investment is the allocation of money into financial or real assets with the objective of earning returns over time.

---

## 1.2 Need and Objectives of Investment

### Objectives of investment:

- Capital appreciation
- Regular income
- Safety of principal
- Liquidity
- Tax benefits
- Wealth creation

Investment planning helps individuals meet **short-term, medium-term, and long-term financial goals**.

---

## 1.3 Types of Investments

### a) Financial Investments

- Shares and securities
- Mutual funds
- Bonds and debentures
- Insurance policies

### b) Real Investments

- Real estate
  - Gold and precious metals
  - Land and property
- 

## 1.4 Return on Investment (ROI)

Return on Investment refers to the **income or profit earned from an investment**.

### Types of returns:

- **Capital gain** – increase in value of investment
- **Income return** – interest, dividend, rent

**Formula:**

$$\text{ROI} = (\text{Net Return} / \text{Investment Cost}) \times 100$$

Higher returns generally involve **higher risk**.

---

## 1.5 Risk in Investment

Risk refers to the **possibility of loss or lower-than-expected returns**.

**Types of investment risk:**

- Market risk
  - Credit risk
  - Inflation risk
  - Interest rate risk
  - Liquidity risk
- 

## 1.6 Diversification

Diversification is a risk-management technique that involves **spreading investments across different assets**.

**Benefits of diversification:**

- Reduces overall risk
- Stabilizes returns
- Protects against market volatility

**Example:**

Investing in shares, bonds, mutual funds, and gold instead of only shares.

---

# CHAPTER 2: FINANCIAL PRODUCTS

---

## 2.1 Securities and Stocks

**Securities** are tradable financial instruments issued by companies or governments.

**Stocks (Shares)**

- Represent ownership in a company
- Shareholders earn dividends and capital gains
- Returns are uncertain
- High risk, high return

Stocks are regulated in India by **Securities and Exchange Board of India**.

---

## 2.2 Mutual Funds

A mutual fund pools money from investors and invests in **diversified securities**.

### Types of mutual funds:

- Equity funds
- Debt funds
- Hybrid funds
- Index funds

### Advantages:

- Professional management
  - Diversification
  - Affordable investment
- 

## 2.3 Exchange Traded Funds (ETFs)

ETFs are **market-traded funds** that track an index, commodity, or asset.

### Features:

- Traded like shares
  - Low expense ratio
  - Transparent
- 

## 2.4 Index Funds

Index funds are mutual funds that **replicate a specific market index** (e.g., Sensex, Nifty).

### Characteristics:

- Passive investment
  - Lower cost
  - Returns match index performance
- 

## 2.5 Bonds

Bonds are **debt instruments** issued by governments or companies to raise funds.

### Features:

- Fixed interest income
- Lower risk compared to stocks
- Fixed maturity period

**Types:**

- Government bonds
  - Corporate bonds
- 

## 2.6 Derivatives

Derivatives are financial instruments whose value is **derived from an underlying asset**.

**Types:**

- Futures
- Options
- Swaps

**Purpose:**

- Hedging risk
  - Speculation
- 

## 2.7 Commodities

Commodities are physical goods used for trading.

**Examples:**

- Gold
- Silver
- Crude oil
- Agricultural products

Commodities act as a **hedge against inflation**.

---

## 2.8 Currencies

Currency trading involves buying and selling **foreign currencies**.

**Purpose:**

- International trade
- Hedging exchange risk
- Speculative profit

Currency investments are influenced by **interest rates, inflation, and economic conditions**.

---

## **CHAPTER 3: INSURANCE PLANNING AND INSURANCE SCHEMES**

---

### **3.1 Meaning of Insurance Planning**

Insurance planning is the process of **identifying risks and selecting appropriate insurance policies** to protect against financial loss.

Insurance transfers risk from the individual to the insurer.

---

### **3.2 Types of Insurance**

---

#### **a) Life Insurance**

Life insurance provides **financial protection to dependents** in case of death of the insured.

##### **Types:**

- Term insurance
- Endowment plans
- Whole life policy
- ULIPs

##### **Benefits:**

- Family protection
  - Savings and investment
  - Tax benefits
- 

#### **b) Non-Life Insurance (General Insurance)**

Non-life insurance covers risks other than life.

##### **i) Medical / Health Insurance**

- Covers hospitalization and medical expenses

##### **ii) Fire Insurance**

- Protects property against fire damage
-

### iii) Property Insurance

- Covers buildings and assets

### iv) Motor Insurance

- Mandatory insurance for vehicles

### v) Home Insurance

- Covers house structure and contents

### vi) Travel Insurance

- Covers travel-related risks
- 

## 3.3 Importance of Insurance Planning

Insurance planning is important because it:

- Provides financial security
- Protects against unforeseen losses
- Reduces financial stress
- Ensures continuity of lifestyle
- Supports long-term financial planning

Insurance is a **risk-management tool**, not an investment alone.

---

# CHAPTER 4: ROLE OF INVESTMENT AND INSURANCE IN FINANCIAL PLANNING

---

## 4.1 Investment Planning vs Insurance Planning

<b>Basis</b>	<b>Investment Planning</b>	<b>Insurance Planning</b>
Objective	Wealth creation	Risk protection
Risk	Market-linked	Risk transfer
Returns	Variable	Assured
Nature	Growth-oriented	Security-oriented

---

## 4.2 Integrated Financial Planning

A sound financial plan requires:

- Proper investment allocation

- Adequate insurance coverage
- Balanced risk and return
- Periodic review

Investment and insurance together ensure **financial growth and financial safety**.

---

## **\*\*UNIT – IV**

PERSONAL TAX\*\*

---

### **CHAPTER 1: INTRODUCTION TO BASIC TAX STRUCTURE IN INDIA (PERSONAL TAXATION)**

---

#### **1.1 Meaning and Concept of Tax**

A **tax** is a compulsory financial charge imposed by the government on individuals and entities to generate revenue for public expenditure.

**Personal Tax** refers to **Income Tax levied on individuals** based on their income during a financial year.

In India, personal taxation is governed by the **Income Tax Act, 1961** and administered by the **Income Tax Department** under the **Central Board of Direct Taxes**.

---

#### **1.2 Basic Concepts of Taxation**

Some important concepts used in personal taxation are:

- **Assessee** – A person liable to pay tax
  - **Assessment Year (AY)** – Year in which income is assessed
  - **Previous Year (PY)** – Year in which income is earned
  - **Gross Total Income (GTI)** – Total income under all heads
  - **Total Income** – Income on which tax is calculated after deductions
  - **Tax Liability** – Total tax payable by an assessee
- 

#### **1.3 Residential Status and Scope of Income**

Residential status determines **which income is taxable in India**.

**Categories of Residential Status**

1. **Resident and Ordinarily Resident (ROR)**
2. **Resident but Not Ordinarily Resident (RNOR)**
3. **Non-Resident (NR)**

### **Scope of Income**

- **Resident** – Taxed on global income
- **Non-Resident** – Taxed only on income earned or received in India

Residential status is determined based on **number of days stayed in India** during the previous year.

---

### **1.4 Heads of Income**

As per the Income Tax Act, income is classified into **five heads**:

1. **Income from Salary**
2. **Income from House Property**
3. **Profits and Gains of Business or Profession**
4. **Capital Gains**
5. **Income from Other Sources**

Each head has its **own rules for computation and deductions**.

---

## **CHAPTER 2: ASPECTS OF PERSONAL TAX PLANNING**

---

### **2.1 Meaning of Personal Tax Planning**

Personal tax planning refers to the **legal arrangement of financial affairs** to minimize tax liability while complying with tax laws.

Tax planning is different from tax evasion, which is illegal.

---

### **2.2 Objectives of Tax Planning**

- Reduction of tax burden
  - Better financial management
  - Maximum utilization of exemptions and deductions
  - Encouragement of savings and investments
-

## 2.3 Reduction of Tax Liability

Tax liability can be reduced by:

- Choosing suitable tax regime (old or new)
- Investing in tax-saving instruments
- Claiming eligible exemptions
- Making use of deductions under various sections
- Proper timing of income and expenses

Effective tax planning increases **disposable income**.

---

# CHAPTER 3: EXEMPTIONS AND DEDUCTIONS FOR INDIVIDUALS

---

## 3.1 Income Which Does Not Form Part of Total Income

Certain incomes are **fully exempt from tax**, such as:

- Agricultural income
- Interest on specified tax-free bonds
- Amount received from life insurance policy (subject to conditions)
- Scholarships for education

Such incomes are not included while calculating total income.

---

## 3.2 Deductions Under Heads of Income

Some deductions are allowed **while computing income under specific heads**.

**Examples:**

- Standard deduction from salary
- Deduction for interest on home loan (house property)
- Business expenses under business income

These deductions reduce **income at source level**.

---

## 3.3 Deductions from Gross Total Income

Deductions under **Chapter VI-A** are allowed from Gross Total Income.

**Important deductions include:**

- **Section 80C** – Investments like PPF, LIC, ELSS
- **Section 80D** – Health insurance premium
- **Section 80E** – Interest on education loan
- **Section 80G** – Donations
- **Section 80TTA / 80TTB** – Interest on savings account

These deductions help in **systematic tax saving**.

---

## **CHAPTER 4: E-FILING AND SELF-ASSESSMENT**

---

### **4.1 Meaning of e-Filing**

e-Filing refers to **online filing of Income Tax Return (ITR)** through the official portal of the Income Tax Department.

It is mandatory for most taxpayers and promotes transparency and efficiency.

---

### **4.2 Filing of Return of Income**

**Income Tax Return (ITR)** is a form in which taxpayers declare:

- Income earned
- Deductions claimed
- Tax payable or refund

**Steps in filing ITR:**

1. Register on income tax portal
  2. Choose appropriate ITR form
  3. Enter income and deduction details
  4. Calculate tax
  5. Verify return (e-verification)
- 

### **4.3 Self-Assessment of Tax**

Self-assessment means **calculating tax liability by the taxpayer himself** before filing return.

**Includes:**

- Tax on total income
- Interest, if any
- Less: Advance tax and TDS
- Balance tax payable

Self-assessment ensures **accuracy and compliance** with tax laws.

---

#### **4.4 Importance of e-Filing and Self-Assessment**

- Saves time and cost
- Reduces errors
- Faster refunds
- Better record keeping
- Promotes voluntary compliance

---

## **CHAPTER 5: ROLE OF PERSONAL TAX PLANNING IN FINANCIAL MANAGEMENT**

---

### **5.1 Importance of Personal Tax Planning**

Personal tax planning:

- Improves financial efficiency
- Encourages long-term savings
- Reduces last-minute tax burden
- Supports overall financial planning

A well-planned tax strategy leads to **financial discipline and stability**.

---

## **\*\*इकाई – I**

वित्तीय नियोजन एवं वित्तीय उत्पाद\*\*

---

### **अध्याय 1 : बचत का परिचय**

#### **1.1 बचत का अर्थ एवं अवधारणा**

बचत उस आय के हिस्से को कहते हैं जिसे वर्तमान उपभोग में खर्च नहीं किया जाता, बल्कि भविष्य में उपयोग के लिए सुरक्षित रखा जाता है। बचत, वित्तीय नियोजन और व्यक्तिगत वित्त प्रबंधन की आधारशिला है।

#### **परिभाषा :**

किसी निश्चित अवधि में आय और व्यय के अंतर को बचत कहा जाता है।

#### **सूत्र :**

**बचत = आय – व्यय**

बचत व्यक्ति को भविष्य की वित्तीय आवश्यकताओं को पूरा करने, अपने लक्ष्य प्राप्त करने तथा आर्थिक अनिश्चितताओं का आत्मविश्वास के साथ सामना करने में सहायता करती है।

---

#### **1.2 बचत की मूल बातें**

बचत का मुख्य उद्देश्य आर्थिक सुरक्षा और स्थिरता सुनिश्चित करना है। बचत अनिश्चित परिस्थितियों में सहारा प्रदान करती है और संपत्ति निर्माण में मदद करती है।

#### **बचत की प्रमुख विशेषताएँ :**

- वर्तमान उपभोग को भविष्य के लिए टालना
- धन की सुरक्षा
- तरलता (आवश्यकता पड़ने पर आसानी से उपलब्ध)
- मध्यम लाभ

#### **बचत का महत्व :**

- भविष्य के खर्चों को पूरा करने में सहायक
- दूसरों पर आर्थिक निर्भरता कम करता है
- वित्तीय अनुशासन को बढ़ावा देता है
- निवेश गतिविधियों में सहायता करता है

### **बचत के सामान्य साधन :**

बैंक जमा, डाकघर बचत योजनाएँ, आवर्ती जमा तथा भविष्य निधि।

---

### **1.3 बचत एक आवश्यक आदत के रूप में**

बचत को आय के स्तर की परवाह किए बिना एक नियमित आदत के रूप में अपनाना चाहिए। छोटी लेकिन लगातार की गई बचत, चक्रवृद्धि ब्याज के कारण समय के साथ बड़ी राशि बन सकती है।

#### **बचत का सिद्धांत :**

**“पहले स्वयं को भुगतान करें”**

अर्थात् अन्य खर्च करने से पहले आय का एक निश्चित भाग बचत के रूप में अलग कर लेना चाहिए।

#### **बचत को आदत बनाने के लाभ :**

- वित्तीय अनुशासन विकसित होता है
  - आपात स्थितियों के लिए तैयारी होती है
  - धन से जुड़ा तनाव कम होता है
  - शिक्षा, घर और सेवानिवृत्ति जैसे दीर्घकालिक लक्ष्यों में सहायता मिलती है
- 

### **1.4 अच्छे बजट के आवश्यक घटक**

बजट आय और व्यय का एक सुव्यवस्थित वित्तीय योजना पत्रक होता है, जो किसी निश्चित अवधि के लिए बनाया जाता है।

#### **अच्छे बजट के आवश्यक घटक :**

1. आय का अनुमान – वेतन, व्यवसाय आय, ब्याज आदि
2. स्थिर व्यय – किराया, ईएमआई, स्कूल फीस, बीमा
3. परिवर्तनीय व्यय – भोजन, परिवहन, मनोरंजन
4. बचत का प्रावधान – अल्पकालीन एवं दीर्घकालीन
5. आपातकालीन प्रावधान – अनपेक्षित खर्च

#### **लोकप्रिय बजट नियम (50-30-20) :**

- 50% आवश्यकताओं के लिए
- 30% इच्छाओं के लिए
- 20% बचत के लिए

एक अच्छा बजट नियंत्रण, संतुलन और वित्तीय स्थिरता सुनिश्चित करता है।

---

## 1.5 वित्तीय आपात स्थितियों और अनिश्चितताओं से बचाव

वित्तीय आपात स्थितियाँ वे घटनाएँ होती हैं जो अचानक आर्थिक स्थिरता को प्रभावित करती हैं।

### उदाहरण :

- चिकित्सकीय आपात स्थिति
- नौकरी छूटना
- दुर्घटनाएँ
- घर या वाहन की अचानक मरम्मत

इन परिस्थितियों से निपटने के लिए **आपातकालीन कोष** बनाना आवश्यक है।

### आपातकालीन कोष :

- 3 से 6 महीने के नियमित खर्च के बराबर
- सुरक्षित और तरल साधनों में रखा जाए
- आवश्यकता पड़ने पर तुरंत उपलब्ध हो

आपातकालीन कोष ऋण लेने से बचाता है और दीर्घकालिक निवेशों की सुरक्षा करता है।

---

## 1.6 खर्च पर नियंत्रण

अनियंत्रित खर्च से निम्न समस्याएँ हो सकती हैं :

- कर्ज में वृद्धि
- आर्थिक तनाव
- बचत न हो पाना

### खर्च पर नियंत्रण के उपाय :

- खर्चों का नियमित रिकॉर्ड रखना
- आवश्यकता और इच्छा में अंतर समझना
- बिना सोचे-समझे खरीद से बचना
- खर्च की सीमा निर्धारित करना
- बजट का सख्ती से पालन करना

खर्च पर प्रभावी नियंत्रण से बचत बढ़ती है और वित्तीय स्वास्थ्य बेहतर होता है।

---

## अध्याय 2 : मुद्रा का समय मूल्य

### 2.1 मुद्रा के समय मूल्य का अर्थ

मुद्रा का समय मूल्य यह सिद्धांत बताता है कि आज उपलब्ध धन, भविष्य में मिलने वाले समान धन से अधिक मूल्यवान होता है, क्योंकि आज का धन ब्याज कमा सकता है।

**कारण :**

- धन की आय अर्जित करने की क्षमता
  - मुद्रास्फीति
  - जोखिम और अनिश्चितता
  - वर्तमान उपभोग की प्राथमिकता
- 

### 2.2 साधारण ब्याज

साधारण ब्याज केवल मूलधन पर ही लगाया जाता है।

**सूत्र :**

$$SI = (P \times R \times T) / 100$$

जहाँ –

P = मूलधन

R = ब्याज दर

T = समय अवधि (वर्षों में)

**उदाहरण :**

₹10,000 पर 5% वार्षिक दर से 2 वर्षों के लिए

साधारण ब्याज = ₹1,000

---

### 2.3 चक्रवृद्धि ब्याज

चक्रवृद्धि ब्याज मूलधन तथा उस पर लगे ब्याज दोनों पर लगाया जाता है।

**सूत्र :**

$$A = P (1 + R/100)^n$$

$$CI = A - P$$

चक्रवृद्धि ब्याज से धन तेजी से बढ़ता है और इसका उपयोग निवेश में व्यापक रूप से किया जाता है।

---

## 2.4 प्रभावी ब्याज दर

प्रभावी ब्याज दर में चक्रवृद्धि की आवृत्ति (वार्षिक, अर्धवार्षिक, त्रैमासिक) का प्रभाव शामिल होता है।

**सूत्र :**

$$\text{Effective Rate} = (1 + r/n)^n - 1$$

जहाँ  $n$  = वर्ष में चक्रवृद्धि की संख्या।

---

## 2.5 वार्षिकी (Annuity)

नियत समयांतराल पर समान राशि के भुगतान को वार्षिकी कहते हैं।

**वार्षिकी के प्रकार :**

- सामान्य वार्षिकी – अवधि के अंत में भुगतान
- अग्रिम वार्षिकी – अवधि की शुरुआत में भुगतान

**उदाहरण :**

- पेंशन भुगतान
  - बीमा प्रीमियम
  - सिस्टेमैटिक इन्वेस्टमेंट प्लान (SIP)
- 

## 2.6 वर्तमान मूल्य और भविष्य मूल्य

**भविष्य मूल्य (FV) :**

वर्तमान धन का भविष्य की किसी तिथि पर मूल्य।

$$FV = PV (1 + r)^n$$

**वर्तमान मूल्य (PV) :**

भविष्य में मिलने वाले धन का आज का मूल्य।

$$PV = FV / (1 + r)^n$$

ये अवधारणाएँ निवेश और वित्तीय निर्णयों के मूल्यांकन में सहायक होती हैं।

---

## 2.7 मुद्रा के समय मूल्य के उपयोग

- निवेश का मूल्यांकन
- ऋण और ईएमआई की योजना

- सेवानिवृत्ति योजना
  - पूंजी बजटिंग
  - वित्तीय उत्पादों का मूल्यांकन
- 

## 2.8 सिंकिंग फंड

भविष्य में होने वाले किसी दायित्व को चुकाने के लिए नियमित रूप से बनाई गई निधि को सिंकिंग फंड कहते हैं।

**उद्देश्य :**

- ऋण चुकाना
  - परिसंपत्तियों का प्रतिस्थापन
  - डिबेंचरों का भुगतान
- 

## 2.9 शुद्ध वर्तमान मूल्य (NPV)

NPV किसी निवेश की लाभप्रदता को मापने की विधि है।

**सूत्र :**

$NPV = \text{नकद प्रवाह का वर्तमान मूल्य} - \text{प्रारंभिक निवेश}$

**निर्णय नियम :**

- $NPV > 0 \rightarrow$  परियोजना स्वीकार
  - $NPV < 0 \rightarrow$  परियोजना अस्वीकार
- 

## 2.10 चक्रवृद्धि वार्षिक वृद्धि दर (CAGR)

CAGR किसी निवेश की औसत वार्षिक वृद्धि दर को दर्शाती है।

---

## 2.11 स्थायी वार्षिकी (Perpetuity)

ऐसी वार्षिकी जो अनंत काल तक चलती रहती है।

**सूत्र :**

$PV = A / r$

जहाँ  $A$  = वार्षिक भुगतान,  $r$  = ब्याज दर।

---

## अध्याय 3 : खर्च प्रबंधन एवं वित्तीय अनुशासन

### 3.1 खर्च का प्रबंधन, नियंत्रण एवं विश्लेषण

खर्च प्रबंधन में निम्न कार्य शामिल होते हैं :

- दैनिक खर्चों का रिकॉर्ड रखना
- खर्चों का वर्गीकरण (स्थिर और परिवर्तनीय)
- खर्च की प्रवृत्ति की समीक्षा
- अनावश्यक खर्चों की पहचान

उचित खर्च विश्लेषण बेहतर वित्तीय नियोजन में सहायक होता है।

---

### 3.2 वित्तीय अनुशासन का अर्थ

वित्तीय अनुशासन का अर्थ आय, व्यय, बचत और निवेश पर निरंतर एवं योजनाबद्ध नियंत्रण से है, जिससे वित्तीय लक्ष्य प्राप्त किए जा सकें। यह दीर्घकालिक वित्तीय स्थिरता और सुरक्षा सुनिश्चित करता है।

---

### 3.3 वित्तीय अनुशासन के प्रमुख तत्व

1. उचित बजट बनाना
2. नियमित बचत की आदत
3. खर्च पर नियंत्रण
4. अनावश्यक ऋण से बचाव
5. लक्ष्य आधारित निवेश योजना
6. समय-समय पर वित्तीय समीक्षा

वित्तीय अनुशासन आय को स्थायी संपत्ति में बदलने में सहायक होता है।

---

---

## **\*\*इकाई – II**

बैंकिंग एवं डिजिटल भुगतान\*\*

---

### **अध्याय 1 : बैंकिंग उत्पाद एवं सेवाएँ**

#### **1.1 बैंकिंग उत्पाद एवं सेवाओं का अर्थ**

बैंकिंग उत्पाद और सेवाएँ वे वित्तीय सुविधाएँ हैं जो बैंक व्यक्तियों, व्यवसायों और सरकार को धन की सुरक्षित जमा, ऋण प्रदान करने, निवेश तथा लेन-देन के प्रबंधन के लिए उपलब्ध कराते हैं।

बैंक एक **वित्तीय मध्यस्थ** के रूप में कार्य करते हैं, जो जनता से जमा स्वीकार करते हैं और ऋण एवं भुगतान सेवाएँ प्रदान करते हैं।

---

#### **1.2 जमा खाते (Deposit Accounts)**

जमा खाते वे खाते होते हैं जिनमें ग्राहक अपना धन बैंक में सुरक्षित रखते हैं।

##### **जमा खातों के प्रकार**

##### **(a) बचत खाता (Savings Account)**

- व्यक्तिगत ग्राहकों के लिए
  - मध्यम ब्याज प्राप्त होता है
  - धन निकालने में आसानी (अधिक तरलता)
  - बचत की आदत को बढ़ावा देता है
- उदाहरण:** वेतन खाता, छात्र खाता

##### **(b) चालू खाता (Current Account)**

- व्यवसायियों और फर्मों के लिए
- सामान्यतः ब्याज नहीं मिलता
- असीमित लेन-देन की सुविधा
- ओवरड्राफ्ट सुविधा उपलब्ध

##### **(c) सावधि जमा खाता (Fixed Deposit – FD)**

- निश्चित अवधि के लिए एकमुश्त जमा

- बचत खाते से अधिक ब्याज
- कम तरलता

#### (d) आवर्ती जमा खाता (Recurring Deposit – RD)

- हर महीने निश्चित राशि जमा
  - अनुशासित बचत को प्रोत्साहन
  - छोटे बचतकर्ताओं के लिए उपयुक्त
- 

### 1.3 ऋण एवं अग्रिम खाते (Loans and Advances)

ऋण और अग्रिम वह धन है जो बैंक ग्राहकों को निश्चित उद्देश्य और अवधि के लिए ब्याज पर उपलब्ध कराते हैं।

#### ऋण के प्रकार

- **व्यक्तिगत ऋण** – व्यक्तिगत आवश्यकताओं के लिए
- **गृह ऋण** – घर खरीदने या निर्माण के लिए
- **शिक्षा ऋण** – पढ़ाई के लिए
- **वाहन ऋण** – वाहन खरीदने के लिए
- **व्यवसाय ऋण** – व्यापार और उद्योग के लिए

#### अग्रिम (Advances)

- नकद ऋण (Cash Credit)
- ओवरड्राफ्ट
- बिल डिस्काउंटिंग

ऋण और अग्रिम आर्थिक विकास और प्रगति में सहायक होते हैं।

---

### 1.4 निवेश सेवाएँ (Investment Services)

बैंक ग्राहकों को निवेश से संबंधित सेवाएँ भी प्रदान करते हैं।

#### उदाहरण :

- सावधि जमा
- म्यूचुअल फंड वितरण
- सरकारी बॉन्ड
- सार्वजनिक भविष्य निधि (PPF)
- राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली (NPS)

इस प्रकार बैंक वित्तीय सलाहकार और सहायक की भूमिका निभाते हैं।

---

## 1.5 बीमा योजनाएँ (Insurance Schemes)

बैंक बैंक एश्योरेंस के अंतर्गत बीमा सेवाएँ प्रदान करते हैं।

**बीमा के प्रकार :**

- जीवन बीमा
- स्वास्थ्य बीमा
- सामान्य बीमा (वाहन, संपत्ति आदि)

**लाभ :**

- आर्थिक सुरक्षा
  - जोखिम से सुरक्षा
  - दीर्घकालिक स्थिरता
- 

## 1.6 विदेशी मुद्रा सेवाएँ (Forex Services)

विदेशी मुद्रा सेवाओं में शामिल हैं:

- मुद्रा विनिमय
- अंतरराष्ट्रीय धन प्रेषण
- विदेशी यात्रा कार्ड
- आयात-निर्यात भुगतान

ये सेवाएँ अंतरराष्ट्रीय व्यापार और यात्रा को सहयोग प्रदान करती हैं।

---

## 1.7 सामान्य उपयोगी सेवाएँ (General Utility Services)

बैंक निम्न सेवाएँ भी प्रदान करते हैं:

- एटीएम सेवा
- लॉकर सुविधा
- चेक और डिमांड ड्राफ्ट
- ऑनलाइन बिल भुगतान
- स्थायी निर्देश (Standing Instructions)

ये सेवाएँ बैंकिंग को सरल और ग्राहक-अनुकूल बनाती हैं।

---

## अध्याय 2 : वित्तीय लेन-देन का डिजिटलीकरण

### 2.1 डिजिटल वित्तीय लेन-देन का अर्थ

डिजिटल वित्तीय लेन-देन से तात्पर्य ऐसे नकद-रहित भुगतान से है जो डिजिटल प्लेटफॉर्म, उपकरणों और नेटवर्क के माध्यम से किए जाते हैं।

डिजिटल भुगतान को भारत सरकार बढ़ावा देती है और इसका नियमन भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा किया जाता है।

---

### 2.2 डेबिट कार्ड (एटीएम कार्ड)

- बैंक खाते से जुड़े होते हैं
- राशि तुरंत खाते से कट जाती है
- एटीएम और पीओएस मशीन पर उपयोग

**लाभ :**

- उपयोग में आसान
  - नकद की आवश्यकता कम
  - खर्च पर नियंत्रण
- 

### 2.3 क्रेडिट कार्ड

- बैंक द्वारा निश्चित क्रेडिट सीमा
- बाद में भुगतान की सुविधा
- समय पर भुगतान न करने पर ब्याज

**लाभ :**

- अल्पकालिक ऋण
- रिवॉर्ड पॉइंट्स
- आपात स्थिति में सहायता

**हानि :**

अधिक खर्च और कर्ज का खतरा।

---

## 2.4 इंटरनेट बैंकिंग

इंटरनेट बैंकिंग के माध्यम से ग्राहक वेबसाइट द्वारा बैंकिंग सेवाएँ प्राप्त कर सकते हैं।

**सेवाएँ :**

- बैलेंस जाँच
- धन हस्तांतरण
- बिल भुगतान
- खाता विवरण

---

## 2.5 मोबाइल बैंकिंग

मोबाइल ऐप के माध्यम से बैंकिंग सेवाएँ।

**मोबाइल फंड ट्रांसफर के प्रकार**

- (a) IMPS – तुरंत धन हस्तांतरण, 24×7 उपलब्ध
- (b) RTGS – बड़े लेन-देन, तुरंत निपटान
- (c) NEFT – बैच में निपटान, सामान्य लेन-देन हेतु

---

## 2.6 UPI और BHIM

**UPI (यूनिफाइड पेमेंट इंटरफेस)**

- तुरंत बैंक-से-बैंक भुगतान
- मोबाइल नंबर या QR कोड से

**BHIM ऐप**

- सरकार समर्थित UPI ऐप
- सरल और सुरक्षित

---

## 2.7 मोबाइल वॉलेट

डिजिटल वॉलेट में धन इलेक्ट्रॉनिक रूप से संग्रहित रहता है।

**उदाहरण :** Paytm, PhonePe, Google Pay

## उपयोग :

- रिचार्ज
  - ऑनलाइन खरीदारी
  - बिल भुगतान
- 

## 2.8 आधार सक्षम भुगतान प्रणाली (AEPS)

आधार नंबर और बायोमेट्रिक पहचान द्वारा लेन-देन।

### सेवाएँ :

- नकद निकासी
  - बैलेंस जाँच
  - धन हस्तांतरण
- 

## 2.9 USSD सेवा

- बिना इंटरनेट के कार्य करती है
  - \*99# डायल करना होता है
  - ग्रामीण क्षेत्रों में उपयोगी
- 

## 2.10 ई-रूपी (E-Rupi)

ई-रूपी एक डिजिटल प्री-पेड वाउचर प्रणाली है।

### विशेषताएँ :

- नकद-रहित
- संपर्क-रहित
- विशेष उद्देश्य हेतु भुगतान

इसका उपयोग सरकारी योजनाओं और स्वास्थ्य लाभों में किया जाता है।

---

## 2.11 डिजिटल भुगतान के लाभ और हानियाँ

लाभ :

- सुविधा
- पारदर्शिता
- समय की बचत
- नकद का कम उपयोग
- वित्तीय समावेशन

हानियाँ :

- साइबर धोखाधड़ी का जोखिम
- तकनीकी समस्याएँ
- इंटरनेट पर निर्भरता
- डिजिटल साक्षरता की कमी

---

## अध्याय 3 : पोंजी योजनाओं और ऑनलाइन धोखाधड़ी से सुरक्षा

### 3.1 साइबर धोखाधड़ी

डिजिटल माध्यमों से की गई अवैध गतिविधियाँ।

उदाहरण :

- फिशिंग ई-मेल
- फर्जी बैंक कॉल
- OTP/PIN धोखाधड़ी
- नकली वेबसाइट और ऐप

---

### 3.2 साइबर धोखाधड़ी से सुरक्षा उपाय

- OTP, PIN, CVV साझा न करें
  - मजबूत पासवर्ड रखें
  - दो-स्तरीय प्रमाणीकरण अपनाएँ
  - ऐप्स नियमित रूप से अपडेट करें
  - सार्वजनिक Wi-Fi से बैंकिंग न करें
-

### 3.3 निवेश घोटाले और पोंजी योजनाएँ

पोंजी योजना एक धोखाधड़ी है जिसमें पुराने निवेशकों को नए निवेशकों के पैसे से भुगतान किया जाता है।

---

### 3.4 निवेश घोटालों से बचाव

- अत्यधिक लाभ वाली योजनाओं से बचें
  - कंपनी का पंजीकरण जाँचें
  - नियामक स्वीकृति की पुष्टि करें
  - दबाव में निवेश न करें
  - विशेषज्ञों से सलाह लें
- 

### 3.5 जागरूकता और वित्तीय साक्षरता की भूमिका

वित्तीय साक्षरता से व्यक्ति:

- धोखाधड़ी पहचान सकता है
  - सही निर्णय ले सकता है
  - अपनी मेहनत की कमाई सुरक्षित रख सकता है
  - डिजिटल प्लेटफॉर्म का सुरक्षित उपयोग कर सकता है
- 

## **\*\*इकाई – III**

निवेश नियोजन एवं प्रबंधन\*\*

---

## **अध्याय 1 : निवेश के अवसर एवं वित्तीय उत्पाद**

### 1.1 निवेश का अर्थ

निवेश का अर्थ है आज धन लगाना, इस उद्देश्य से कि भविष्य में उससे आय या मूल्य में वृद्धि प्राप्त हो सके। इसमें वर्तमान उपभोग का त्याग करके भविष्य में आर्थिक लाभ प्राप्त किया जाता है।

**परिभाषा :**

निवेश वह प्रक्रिया है जिसमें धन को वित्तीय या वास्तविक संपत्तियों में इस उद्देश्य से लगाया जाता है कि समय के साथ उससे प्रतिफल प्राप्त हो सके।

---

## 1.2 निवेश की आवश्यकता एवं उद्देश्य

### निवेश के उद्देश्य :

- पूंजी में वृद्धि
- नियमित आय प्राप्त करना
- मूलधन की सुरक्षा
- तरलता
- कर लाभ
- संपत्ति निर्माण

निवेश नियोजन व्यक्ति को अल्पकालीन, मध्यमकालीन और दीर्घकालीन वित्तीय लक्ष्यों को पूरा करने में सहायता करता है।

---

## 1.3 निवेश के प्रकार

### (a) वित्तीय निवेश

- शेयर और प्रतिभूतियाँ
- म्यूचुअल फंड
- बॉन्ड और डिबेंचर
- बीमा पॉलिसियाँ

### (b) वास्तविक निवेश

- अचल संपत्ति (रियल एस्टेट)
  - सोना और अन्य कीमती धातुएँ
  - भूमि और संपत्ति
- 

## 1.4 निवेश पर प्रतिफल (Return on Investment – ROI)

निवेश पर प्रतिफल का अर्थ है किसी निवेश से प्राप्त आय या लाभ।

### प्रतिफल के प्रकार :

- पूंजी लाभ – निवेश के मूल्य में वृद्धि
- आय प्रतिफल – ब्याज, लाभांश, किराया

**सूत्र :**

$$ROI = (\text{शुद्ध लाभ} / \text{निवेश की लागत}) \times 100$$

आमतौर पर अधिक प्रतिफल वाले निवेशों में जोखिम भी अधिक होता है।

---

## 1.5 निवेश में जोखिम

जोखिम से तात्पर्य निवेश में हानि होने या अपेक्षित प्रतिफल न मिलने की संभावना से है।

**निवेश जोखिम के प्रकार :**

- बाजार जोखिम
  - ऋण जोखिम
  - मुद्रास्फीति जोखिम
  - ब्याज दर जोखिम
  - तरलता जोखिम
- 

## 1.6 विविधीकरण (Diversification)

विविधीकरण एक जोखिम प्रबंधन तकनीक है, जिसमें निवेश को विभिन्न साधनों में फैलाया जाता है।

**विविधीकरण के लाभ :**

- कुल जोखिम कम होता है
- प्रतिफल में स्थिरता आती है
- बाजार उतार-चढ़ाव से सुरक्षा मिलती है

**उदाहरण :**

केवल शेयरों में निवेश करने के बजाय शेयर, बॉन्ड, म्यूचुअल फंड और सोने में निवेश करना।

---

# अध्याय 2 : वित्तीय उत्पाद

## 2.1 प्रतिभूतियाँ और शेयर

प्रतिभूतियाँ ऐसे वित्तीय साधन हैं जिनका व्यापार किया जा सकता है और जिन्हें कंपनियाँ या सरकार जारी करती हैं।

**शेयर (Stocks) :**

- कंपनी में स्वामित्व दर्शाते हैं
- शेयरधारकों को लाभांश और पूंजी लाभ मिलता है
- प्रतिफल अनिश्चित होता है
- उच्च जोखिम, उच्च प्रतिफल

भारत में शेयर बाजार को **भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (SEBI)** नियंत्रित करता है।

---

## 2.2 म्यूचुअल फंड

म्यूचुअल फंड निवेशकों से धन एकत्र कर उसे विभिन्न प्रतिभूतियों में निवेश करता है।

**म्यूचुअल फंड के प्रकार :**

- इक्विटी फंड
- डेट फंड
- हाइब्रिड फंड
- इंडेक्स फंड

**लाभ :**

- पेशेवर प्रबंधन
  - जोखिम का विभाजन
  - कम राशि से निवेश संभव
- 

## 2.3 एक्सचेंज ट्रेडेड फंड (ETF)

ETF ऐसे फंड होते हैं जिनका लेन-देन शेयर बाजार में शेयरों की तरह होता है और जो किसी सूचकांक या वस्तु का अनुसरण करते हैं।

**विशेषताएँ :**

- शेयरों की तरह खरीदे-बेचे जाते हैं
  - कम खर्च अनुपात
  - पारदर्शिता
- 

## 2.4 इंडेक्स फंड

इंडेक्स फंड ऐसे म्यूचुअल फंड होते हैं जो किसी विशेष बाजार सूचकांक (जैसे सेंसेक्स, निफ्टी) की नकल करते हैं।

### विशेषताएँ :

- निष्क्रिय निवेश
  - कम लागत
  - प्रतिफल सूचकांक के समान
- 

## 2.5 बॉन्ड

बॉन्ड ऋण साधन होते हैं जिन्हें सरकार या कंपनियाँ धन जुटाने के लिए जारी करती हैं।

### विशेषताएँ :

- निश्चित ब्याज आय
- शेयरों की तुलना में कम जोखिम
- निश्चित परिपक्वता अवधि

### प्रकार :

- सरकारी बॉन्ड
  - कॉर्पोरेट बॉन्ड
- 

## 2.6 डेरिवेटिक्स

डेरिवेटिक्स ऐसे वित्तीय साधन होते हैं जिनका मूल्य किसी अन्य परिसंपत्ति पर आधारित होता है।

### प्रकार :

- फ्यूचर्स
- ऑप्शंस
- स्वैप्स

### उद्देश्य :

- जोखिम से बचाव
  - सट्टा लाभ
- 

## 2.7 वस्तुएँ (Commodities)

वस्तुएँ वे भौतिक सामान हैं जिनका व्यापार किया जाता है।

## उदाहरण :

- सोना
- चाँदी
- कच्चा तेल
- कृषि उत्पाद

वस्तुएँ मुद्रास्फीति के विरुद्ध सुरक्षा प्रदान करती हैं।

---

## 2.8 मुद्राएँ (Currencies)

मुद्रा व्यापार में विदेशी मुद्राओं की खरीद-फरोख्त की जाती है।

### उद्देश्य :

- अंतरराष्ट्रीय व्यापार
- विनिमय जोखिम से बचाव
- सट्टा लाभ

मुद्रा निवेश ब्याज दरों, मुद्रास्फीति और आर्थिक परिस्थितियों से प्रभावित होता है।

---

## अध्याय 3 : बीमा नियोजन एवं बीमा योजनाएँ

### 3.1 बीमा नियोजन का अर्थ

बीमा नियोजन जोखिमों की पहचान कर उपयुक्त बीमा पॉलिसी चुनने की प्रक्रिया है, जिससे वित्तीय हानि से सुरक्षा मिल सके।

बीमा जोखिम को व्यक्ति से बीमा कंपनी में स्थानांतरित कर देता है।

---

### 3.2 बीमा के प्रकार

#### (a) जीवन बीमा

जीवन बीमा बीमित व्यक्ति की मृत्यु की स्थिति में उसके आश्रितों को आर्थिक सुरक्षा प्रदान करता है।

#### प्रकार :

- टर्म बीमा

- एंडोमेंट योजना
- होल लाइफ पॉलिसी
- यूनिट लिंकड इंश्योरेंस प्लान (ULIP)

**लाभ :**

- परिवार की सुरक्षा
- बचत और निवेश
- कर लाभ

---

### (b) गैर-जीवन बीमा (सामान्य बीमा)

यह बीमा जीवन के अतिरिक्त अन्य जोखिमों को कवर करता है।

- (i) **स्वास्थ्य बीमा** – अस्पताल और चिकित्सा खर्च कवर करता है
- (ii) **अग्नि बीमा** – आग से संपत्ति की सुरक्षा
- (iii) **संपत्ति बीमा** – भवन और परिसंपत्तियों की सुरक्षा
- (iv) **मोटर बीमा** – वाहनों के लिए अनिवार्य
- (v) **गृह बीमा** – घर और उसमें रखी वस्तुओं की सुरक्षा
- (vi) **यात्रा बीमा** – यात्रा से जुड़े जोखिमों की सुरक्षा

---

### 3.3 बीमा नियोजन का महत्व

बीमा नियोजन इसलिए आवश्यक है क्योंकि यह:

- आर्थिक सुरक्षा प्रदान करता है
- आकस्मिक हानियों से बचाता है
- आर्थिक तनाव कम करता है
- जीवन स्तर की निरंतरता बनाए रखता है
- दीर्घकालिक वित्तीय नियोजन में सहायक होता है

बीमा केवल निवेश नहीं, बल्कि एक **जोखिम प्रबंधन उपकरण** है।

---

## अध्याय 4 : वित्तीय नियोजन में निवेश और बीमा की भूमिका

### 4.1 निवेश नियोजन एवं बीमा नियोजन का अंतर

<b>आधार निवेश नियोजन</b>	<b>बीमा नियोजन</b>
उद्देश्य संपत्ति निर्माण	जोखिम से सुरक्षा
जोखिम बाजार से जुड़ा	जोखिम का हस्तांतरण
प्रतिफल परिवर्तनीय	सुनिश्चित
प्रकृति विकासोन्मुख	सुरक्षा उन्मुख

---

## 4.2 समन्वित वित्तीय नियोजन

एक अच्छे वित्तीय नियोजन के लिए आवश्यक है:

- उचित निवेश वितरण
- पर्याप्त बीमा कवरेज
- जोखिम और प्रतिफल में संतुलन
- समय-समय पर समीक्षा

निवेश और बीमा मिलकर **आर्थिक वृद्धि और आर्थिक सुरक्षा** सुनिश्चित करते हैं।

---

## **\*\*इकाई – IV**

व्यक्तिगत कर (Personal Tax)\*\*

---

## **अध्याय 1 : भारत में व्यक्तिगत कर की मूल कर संरचना का परिचय**

### **1.1 कर का अर्थ एवं अवधारणा**

कर वह अनिवार्य वित्तीय शुल्क है जिसे सरकार सार्वजनिक खर्चों के लिए व्यक्तियों और संस्थाओं से वसूल करती है।

**व्यक्तिगत कर** से आशय उस **आयकर** से है जो किसी व्यक्ति की एक वित्तीय वर्ष में अर्जित आय पर लगाया जाता है।

भारत में व्यक्तिगत कर व्यवस्था **आयकर अधिनियम, 1961** के अंतर्गत संचालित होती है और इसका प्रशासन **आयकर विभाग** द्वारा **केंद्रीय प्रत्यक्ष कर बोर्ड** के माध्यम से किया जाता है।

---

### **1.2 कराधान की मूल अवधारणाएँ**

व्यक्तिगत कराधान में प्रयुक्त कुछ महत्वपूर्ण शब्द इस प्रकार हैं:

- **करदाता (Assessee)** – वह व्यक्ति जो कर देने के लिए उत्तरदायी होता है
- **आकलन वर्ष (Assessment Year – AY)** – वह वर्ष जिसमें आय का आकलन किया जाता है
- **पिछला वर्ष (Previous Year – PY)** – वह वर्ष जिसमें आय अर्जित की जाती है
- **सकल कुल आय (Gross Total Income – GTI)** – सभी शीर्षों के अंतर्गत कुल आय
- **कुल आय (Total Income)** – कटौतियों के बाद कर योग्य आय
- **कर देयता (Tax Liability)** – करदाता द्वारा देय कुल कर राशि

---

### 1.3 आवासीय स्थिति और आय का क्षेत्र

आवासीय स्थिति यह निर्धारित करती है कि भारत में कौन-सी आय कर योग्य होगी।

**आवासीय स्थिति के प्रकार :**

1. निवासी और साधारण निवासी (ROR)
2. निवासी लेकिन साधारण निवासी नहीं (RNOR)
3. अनिवासी (NR)

**आय का क्षेत्र :**

- **निवासी** – वैश्विक आय पर कर
- **अनिवासी** – केवल भारत में अर्जित या प्राप्त आय पर कर

आवासीय स्थिति पिछले वर्ष में भारत में बिताए गए दिनों की संख्या के आधार पर तय होती है।

---

### 1.4 आय के शीर्ष

आयकर अधिनियम के अनुसार आय को पाँच शीर्षों में बाँटा गया है:

1. वेतन से आय
2. गृह संपत्ति से आय
3. व्यवसाय या पेशे से लाभ
4. पूंजीगत लाभ
5. अन्य स्रोतों से आय

प्रत्येक शीर्ष के अंतर्गत आय की गणना और कटौतियों के अपने नियम होते हैं।

---

## अध्याय 2 : व्यक्तिगत कर नियोजन के पहलू

## 2.1 व्यक्तिगत कर नियोजन का अर्थ

व्यक्तिगत कर नियोजन का अर्थ है कर कानूनों का पालन करते हुए कर देयता को कम करने के लिए वित्तीय मामलों की कानूनी योजना बनाना।

कर नियोजन, **कर चोरी** से अलग है, जो अवैध है।

---

## 2.2 कर नियोजन के उद्देश्य

- कर भार में कमी
  - बेहतर वित्तीय प्रबंधन
  - छूट और कटौतियों का अधिकतम उपयोग
  - बचत और निवेश को बढ़ावा
- 

## 2.3 कर देयता में कमी

कर देयता को निम्न तरीकों से कम किया जा सकता है:

- उपयुक्त कर व्यवस्था (पुरानी या नई) का चयन
- कर-बचत निवेशों में निवेश
- पात्र छूटों का दावा
- विभिन्न धाराओं के अंतर्गत कटौतियों का उपयोग
- आय और व्यय का सही समय निर्धारण

प्रभावी कर नियोजन से **उपलब्ध आय (Disposable Income)** बढ़ती है।

---

# अध्याय 3 : व्यक्तियों के लिए छूट और कटौतियाँ

## 3.1 वे आय जो कुल आय का भाग नहीं होती

कुछ आय पूरी तरह कर-मुक्त होती हैं, जैसे:

- कृषि आय
- निर्दिष्ट कर-मुक्त बॉन्ड पर ब्याज
- जीवन बीमा पॉलिसी से प्राप्त राशि (शर्तों के अधीन)
- शिक्षा हेतु प्राप्त छात्रवृत्ति

इन आयों को कुल आय की गणना में शामिल नहीं किया जाता।

---

## 3.2 आय के शीर्षों के अंतर्गत कटौतियाँ

कुछ कटौतियाँ आय की गणना करते समय उसी शीर्ष के अंतर्गत दी जाती हैं।

**उदाहरण :**

- वेतन से मानक कटौती
- गृह ऋण के ब्याज पर कटौती (गृह संपत्ति)
- व्यवसाय आय में व्यापार खर्च

ये कटौतियाँ स्रोत स्तर पर आय को कम करती हैं।

---

## 3.3 सकल कुल आय से कटौतियाँ

अध्याय VI-A के अंतर्गत सकल कुल आय से कटौतियाँ दी जाती हैं।

**मुख्य कटौतियाँ :**

- धारा 80C – PPF, LIC, ELSS जैसे निवेश
- धारा 80D – स्वास्थ्य बीमा प्रीमियम
- धारा 80E – शिक्षा ऋण पर ब्याज
- धारा 80G – दान
- धारा 80TTA / 80TTB – बचत खाते पर ब्याज

ये कटौतियाँ योजनाबद्ध कर-बचत में सहायक होती हैं।

---

## अध्याय 4 : ई-फाइलिंग एवं स्व-आकलन

### 4.1 ई-फाइलिंग का अर्थ

ई-फाइलिंग का अर्थ है आयकर विभाग के आधिकारिक पोर्टल के माध्यम से **आयकर रिटर्न (ITR)** ऑनलाइन दाखिल करना।

यह अधिकांश करदाताओं के लिए अनिवार्य है और पारदर्शिता व दक्षता बढ़ाता है।

---

### 4.2 आयकर रिटर्न दाखिल करना

**आयकर रिटर्न (ITR)** वह प्रपत्र है जिसमें करदाता निम्न विवरण देता है:

- अर्जित आय
- दावा की गई कटौतियाँ
- देय कर या रिफंड

### ITR दाखिल करने के चरण :

1. आयकर पोर्टल पर पंजीकरण
2. उपयुक्त ITR फॉर्म का चयन
3. आय और कटौती का विवरण भरना
4. कर की गणना
5. रिटर्न का सत्यापन (ई-वेरिफिकेशन)

---

### 4.3 कर का स्व-आकलन

स्व-आकलन का अर्थ है रिटर्न दाखिल करने से पहले करदाता द्वारा स्वयं कर देयता की गणना करना।

इसमें शामिल है :

- कुल आय पर कर
- यदि कोई हो तो ब्याज
- अग्रिम कर और TDS घटाना
- शेष देय कर

स्व-आकलन से कर कानूनों का सही पालन और सटीकता सुनिश्चित होती है।

---

### 4.4 ई-फाइलिंग और स्व-आकलन का महत्व

- समय और लागत की बचत
  - त्रुटियों में कमी
  - रिफंड जल्दी प्राप्त होना
  - बेहतर रिकॉर्ड रखरखाव
  - स्वैच्छिक अनुपालन को बढ़ावा
-

# अध्याय 5 : वित्तीय प्रबंधन में व्यक्तिगत कर नियोजन की भूमिका

## 5.1 व्यक्तिगत कर नियोजन का महत्व

व्यक्तिगत कर नियोजन:

- वित्तीय दक्षता बढ़ाता है
- दीर्घकालिक बचत को प्रोत्साहित करता है
- अंतिम समय के कर भार को कम करता है
- समग्र वित्तीय नियोजन में सहायक होता है

एक अच्छी तरह से बनाई गई कर रणनीति वित्तीय अनुशासन और स्थिरता लाती है।

---