

डेट स्टाइल बॉक्स

आपके डेट फंड के लिए डेट स्टाइल बॉक्स (Debt style box) मोटे तौर पर डेट फंड के पोर्टफोलियो में क्रेडिट रिस्क (credit risk) और ब्याज दर के रिस्क (interest rate risk) का पैमाना होता है। A 3x3 मेट्रिक्स फॉर्म डेट फंड की ब्याज दर को लेकर संवेदनशीलता और पोर्टफोलियो का क्रेडिट रिस्क दिखाता है। ये दो बड़े रिस्क फैक्टर बॉन्ड फंड के परफॉर्मेंस पर असर डाल सकते हैं।

Credit Quality			
High	Medium	Low	
			High
			Medium
			Low

के मोटे तौर पर, क्रेडिट रेटिंग जितनी ज़्यादा होगी, फंड के उस बॉन्ड का क्रेडिट रिस्क उतना ही कम होगा। पोर्टफोलियो की मेच्योरिटी जितनी ज़्यादा होगी, ब्याज दर में बदलाव को लेकर फंड उतना ज़्यादा प्रतिक्रियाशील या रिस्पॉन्सिव होगा।

जिन म्यूचुअल फंड्स के पोर्टफोलियो में डेट होता है उनके लिए मेट्रिक्स बनाया जाता है, यानी, सभी डेट और हाइब्रिड फंड्स के लिए। इसके लिए, मेट्रिक्स के सिर्फ एक ही बॉक्स में निशान लगा कर हाइलाइट किया गया है, जो फंड के पोर्टफोलियो में, पोर्टफोलियो की जिस बात को बताया जा रहा है उसकी क्रेडिट क्वालिटी के स्वभाव और ब्याज दर की संवेदनशीलता के बारे में बताता है।

डेट स्टाइल बॉक्स तरीके के दो हिस्से होते हैं।

- हम किसी पोर्टफोलियो की एवरेज क्रेडिट रेटिंग को कैलकुलेट करते हैं। मोटे तौर पर, पोर्टफोलियो की हर एक डेट सिक्योरिटीज़ की क्रेडिट रेटिंग पोर्टफोलियो में उनके वेटेड नेट एसेट के अनुपात में ओवरऑल एवरेज क्रेडिट रेटिंग में योगदान करती है। एक बार जब ये मिल जाती है, तो हम क्रेडिट रेटिंग के लिए स्कोर तय करते हैं। हमारा स्कोरिंग सिस्टम ज़्यादा सेफ़ बॉन्ड्स को ज़्यादा ऊंचा स्कोर देता है, जो उनके कम रिस्क को दिखाता है।
- स्टाइल बॉक्स फंड की एवरेज मेच्योरिटी का इस्तेमाल करके ब्याज दर के रिस्क को मापता है। डेट

फ़ंड आमतौर पर कई बॉन्ड्स में निवेश करते हैं, जिनमें हर एक इन्स्ट्रुमेंट की अलग-अलग मेच्योरिटी होती है. और क्योंकि सिक्योरिटी की मेच्योरिटी आपको फ़ंड की मेच्योरिटी प्रोफ़ाइल की साफ़ तस्वीर नहीं देती है, इसलिए आमतौर पर फ़ंड वेटेड एवरेज मेच्योरिटी डिस्कोज़ करते हैं. मिसाल के तौर पर, अगर किसी फ़ंड के पास 2-साल (₹30,000), 3-साल (₹10,000) और 5-साल (₹20,000) की मेच्योरिटी वाले तीन बॉन्ड हैं, तो उसकी वेटेड एवरेज मेच्योरिटी 3.17 साल होगी.

फिर, हम फ़ाइनल क्रेडिट रेटिंग स्कोर और एवरेज मेच्योरिटी को 'हाई', 'मीडियम' और 'लो' टैग देते हैं. क्रेडिट क्वालिटी का 'हाई' फ़्लैग लो रिस्क दिखाता है, और 'हाई' एवरेज मेच्योरिटी फ़्लैग पोर्टफ़ोलियो में हाई-इंटरस्ट रेट रिस्क दिखाता है.

एवरेज क्रेडिट रेटिंग फ़्लैग को एवरेज मेच्योरिटी फ़्लैग के साथ मिलाकर, हम 3x3 मैट्रिक्स पर पहुंचते हैं, जो डेट फ़ंड के पोर्टफ़ोलियो की खूबियां दिखाता है.

उदाहरण: मान लीजिए हमारे पास एक डेट म्यूचुअल फ़ंड है जिसका फ़ंड स्टाइल बॉक्स नीचे दिया गया है. यहां हम देख सकते हैं कि फ़ंड में टॉप-क्वालिटी के बॉन्ड हैं और ब्याद दर में हलचल इस पर कुछ कम या मॉडरेट तरीके असर करती है.

Credit Quality			Interest rate sensitivity
High	Medium	Low	
			High
			Medium
			Low