INVESTOR EDUCATION SERIES | OCTOBER 2026

Mutual Fund in Bangladesh

গঠন থেকে বিক্রি — সাধারণ বিনিয়োগকারীর ধাপে ধাপে গাইড

Based on BSEC (Mutual Fund) Rules, 2025 and BSEC Orders & Directives up to October 2026



Prepared by

Md. Keramot Ali FCMA

Executive Director, CFO & Company Secretary | Bling Leather Products Limited | Mobile: 01716150180

আজকের আলোচনা

Mutual fund-এর শুরু থেকে শেষ — ৮টি অংশে

01 **Mutual fund কী ও উৎপত্তি**
ধারণা, ইতিহাস ও প্রকারভেদ

02 **পক্ষসমূহ ও তাদের ভূমিকা**
Sponsor, Trustee, Custodian, AMC

03 **Fund কীভাবে গঠিত হয়**
Trust deed থেকে BSEC নিবন্ধন

04 **আইন, বিধিমালা ও নির্দেশনা**
২০২৫ বিধিমালা ও ২০২৬-এর আদেশ

05 **Fund কীভাবে চলে**
বিনিয়োগ, NAV ও দৈনিক কার্যক্রম

06 **লাভ-লোকসান বণ্টন**
আয়, খরচ ও লভ্যাংশ

07 **কোথায় বিক্রি, কত পাবেন**
Open-end ও closed-end-এ exit

08 **উদাহরণ, কর ও checklist**
বাস্তব হিসাব ও সতর্কতা

Mutual fund কী?

অনেকের ছোট সঞ্চয় একত্র করে পেশাদার ব্যবস্থাপনায় বিনিয়োগ



বিনিয়োগকারী

অল্প টাকায় unit কেনেন



সম্মিলিত তহবিল

Trust হিসেবে, Trustee-র তত্ত্বাবধানে



বিনিয়োগ

শেয়ার, bond ও সরকারি securities



লাভ ফেরত

লভ্যাংশ ও NAV বৃদ্ধির মাধ্যমে

সহজ উদাহরণ

১,০০০ জন প্রত্যেকে Tk 10,000 দিলে তহবিল Tk 1 কোটি। এককভাবে কেউ ২০টি কোম্পানির শেয়ার কিনতে পারতেন না — কিন্তু fund পারে। লাভ হলে সবাই নিজের unit-এর অনুপাতে ভাগ পান।

উৎপত্তি ও বিকাশ

নেদারল্যান্ডস থেকে বাংলাদেশ

1774	নেদারল্যান্ডস	বিশ্বের প্রথম মিউচুয়াল ফান্ড-জাতীয় সম্মিলিত তহবিল
1924	যুক্তরাষ্ট্র	Massachusetts Investors Trust — প্রথম open-end fund
1976	বাংলাদেশ	Investment Corporation of Bangladesh (ICB) প্রতিষ্ঠা
1980	বাংলাদেশ	প্রথম মিউচুয়াল ফান্ড — First ICB Mutual Fund
1993	বাংলাদেশ	Securities and Exchange Commission Act — নিয়ন্ত্রক সংস্থা
2001	বাংলাদেশ	সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা
2025	বাংলাদেশ	মিউচ্যুয়াল ফান্ড বিধিমালা, ২০২৫ — 2001-এর বিধিমালা রহিত
2026	বাংলাদেশ	রূপান্তর আদেশ, আয় পুনর্বিনিয়োগ ও হেফাজতকারী নির্দেশনা

Mutual fund-এর প্রকারভেদ

কাঠামো ও উদ্দেশ্য অনুযায়ী

বিষয়	Open-end Fund	Closed-end Fund
কেনা-বেচা	AMC বা বিক্রয় প্রতিনিধির কাছে	DSE/CSE-তে broker-এর মাধ্যমে
মূল্য	NAV-ভিত্তিক বিক্রয় ও পুনঃক্রয় মূল্য	বাজারদর — NAV থেকে কম/বেশি
তালিকাভুক্তি	মূল বোর্ডে নয় (ETF ছাড়া)	মূল বোর্ডে তালিকাভুক্ত
নতুন fund	শুধু এটিই অনুমোদনযোগ্য	নতুন নয়; মেয়াদ বাড়ানো নিষেধ

উদ্দেশ্য অনুযায়ী

Growth
শেয়ারে বেশি

Income
Bond ও স্থির আয়

Balanced
শেয়ার + bond

Shariah
শরিয়াহসম্মত

ETF
সূচকভিত্তিক

Mutual fund-এর পক্ষসমূহ

প্রত্যেকের ভূমিকা আলাদা — যাতে বিনিয়োগকারীর স্বার্থ সুরক্ষিত থাকে

উদ্যোক্তা (Sponsor)

Fund গঠনের উদ্যোগী

ট্রাস্টি

সম্পদের অছি ও অভিভাবক

হেফাজতকারী

সম্পদ হেফাজতে রাখে

Mutual Fund (Trust)

সম্পদ ব্যবস্থাপক

বিনিয়োগ পরিচালনা (AMC)

বিনিয়োগকারী

Unit-এর মালিক

BSEC

নিয়ন্ত্রক ও তদারক

কে কী করে — উদাহরণসহ

বিধিমালা ২০২৫ অনুযায়ী যোগ্যতা ও দায়িত্ব — উদাহরণ: “ABC Growth Fund” (কাল্পনিক)

উদ্যোক্তা (Sponsor)

ব্যাংক, আর্থিক প্রতিষ্ঠান, বীমা, কোম্পানি

উদাহরণ: ABC Bank trust দলিল সম্পাদন করে

ট্রাস্টি

পাবলিক লি.; মূলধন ≥ Tk 10 কোটি

উদাহরণ: XYZ Insurance লভ্যাংশ অনুমোদন করে

হেফাজতকারী

পরিশোধিত মূলধন ≥ Tk 200 কোটি

উদাহরণ: BO, ব্যাংক ও unit হিসাব পরিচালনা

সম্পদ ব্যবস্থাপক

মূলধন ≥ Tk 10 কোটি; Chairman ও CEO ভিন্ন

উদাহরণ: বিনিয়োগ সিদ্ধান্ত; দৈনিক NAV প্রকাশ

ইউনিট হোল্ডার

Unit কিনে লাভ-ক্ষতির অংশীদার

উদাহরণ: রহিম সাহেব 10,000 unit কিনলেন

নিরীক্ষক

BSEC-এর প্যানেলভুক্ত নিরীক্ষা ফার্ম

উদাহরণ: পক্ষসমূহ থেকে স্বাধীন নিরীক্ষা

সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 2 (উদ্যোক্তা), 17 ও 19 (ট্রাস্টি), 27 ও 32 (সম্পদ ব্যবস্থাপক), 38 (হেফাজতকারী), 80 (নিরীক্ষক)।

Fund কীভাবে গঠিত হয়

উদ্যোগ থেকে বিনিয়োগ শুরু — ৮ ধাপ

1 উদ্যোগ

উদ্যোক্তা AMC, ট্রাস্টি ও হেফাজতকারী নির্বাচন করে

2 Trust দলিল

Standard Trust Deed অনুযায়ী ট্রাস্টির বরাবর সম্পাদন

3 BSEC অনুমোদন

নিবন্ধনের আগেই trust দলিল BSEC-এর অনুমোদন

4 নিবন্ধন

Registration Act 1908-এ দলিল ও BSEC-এ fund নিবন্ধন

5 Prospectus

BSEC-এর সম্মতি; সারসংক্ষেপ বাংলা দৈনিকে, QR code সহ

6 চাঁদা সংগ্রহ

সর্বোচ্চ 45 কার্যদিবস; ন্যূনতম Tk 25 কোটি, ≥25% পাবলিক অফারে

7 বরাদ্দ/ফেরত

Tk 25 কোটি বা লক্ষ্যের 40% না উঠলে সব টাকা ফেরত

8 বিনিয়োগ শুরু

দৈনিক NAV, বিক্রয় ও পুনঃক্রয় মূল্য প্রকাশ

সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 3, 15, 45, 48, 49, 50, 72–73; Trust Act 1882; Registration Act 1908। Fund-এর নাম AMC-এর নাম দিয়ে শুরু হবে (বিধি 15(4))।

আইনি কাঠামো

কোন আইন কী নিয়ন্ত্রণ করে

1969 / 1993	SE Ordinance ও BSEC Act	মূল আইন; BSEC-এর আদেশের ক্ষমতা
1882 / 1908	Trust Act ও Registration Act	Fund trust হিসেবে গঠন ও নিবন্ধন
2015	Financial Reporting Act	IFRS অনুযায়ী আর্থিক বিবরণী
2025	মিউচ্যুয়াল ফান্ড বিধিমালা	গঠন, পরিচালনা, বিনিয়োগ, লভ্যাংশ
2023 / 2026	আয়কর আইন ও অর্থ আইন 2026	লভ্যাংশে উৎসে কর, রেয়াত, মূলধনী লাভ
2026	BSEC আদেশ ও নির্দেশনা	রূপান্তর, আয় বণ্টন, হেফাজতকারী

বিধিমালা ২০২৫ জারি হয়েছে BSEC আইন 1993-এর ধারা 24(1)-এর ক্ষমতাবলে; 2001 সালের বিধিমালা রহিত (বিধি 106)।

বিধিমালা ২০২৫: প্রধান বিধান

প্রজ্ঞাপন 10 নভেম্বর, গেজেট 12 নভেম্বর 2025 — প্রকাশের দিন থেকে কার্যকর

নতুন মেয়াদি fund নয়

নতুন closed-end ঘোষণা নিষেধ; বিদ্যমানের মেয়াদ বাড়ানো যাবে না

রূপান্তর বা অবলুপ্তি

৬ মাসের গড় দর NAV থেকে 25% কম হলে ট্রাস্টি সভা ডাকবে

দৈনিক NAV

ক্রয়মূল্য ও fair value — দুই ভিত্তিতে প্রতিদিন হিসাব ও প্রকাশ

বিনিয়োগের খাত

মূল বোর্ড/SME-তে তালিকাভুক্ত, IPO/rights ও সরকারি securities

শক্তিশালী পক্ষ

AMC ও ট্রাস্টি Tk 10 কোটি, হেফাজতকারী Tk 200 কোটি মূলধন

ন্যূনতম নগদ লভ্যাংশ

স্কীমভেদে নিট লাভের 30%–70%

সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 19, 24(15), 27, 38, 59, 62, 65, 67, 72, 78।

বিনিয়োগ ও খরচের সীমা

ঝুঁকি কমাতে বিধিমালা যে সীমা বেঁধে দিয়েছে

বিনিয়োগের সীমা (ষষ্ঠ তফসিল)

একক কোম্পানি	≤ 10%	স্কীমের মোট সম্পদ
একক সেক্টর	≤ 30%	সকল স্কীম মিলিয়ে
একক গ্রুপ	≤ 25%	সকল স্কীম মিলিয়ে
কোম্পানির মূলধনে	≤ 10%	একটি fund
ব্যাংক আমানত	≤ 20%	এক ব্যাংকে ≤15%
ঋণ দেওয়া-নেওয়া	নিষেধ	অন্য fund-এ নয়

ব্যবস্থাপনা ফি (বিধি 77)

Tk 5 কোটি পর্যন্ত	2.00%
5–25 কোটি	1.50%
25–50 কোটি	1.25%
50–200 কোটি	1.00%
200 কোটির বেশি	0.75%

- ট্রাস্টি ও হেফাজতকারী: প্রত্যেকে ≤ 0.50%
- মোট বার্ষিক নিয়মিত খরচ ≤ 3.50%

ফি-র হার fair value-তে গড় দৈনিক নিট সম্পদের ওপর ধাপে ধাপে। সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 68 ও ষষ্ঠ তফসিল; বিধি 77।

২০২৬ সালের নতুন BSEC আদেশ ও নির্দেশনা

বিধিমালা ২০২৫ বাস্তবায়নে কমিশনের সর্বশেষ সিদ্ধান্ত

07 May 2026	**রূপান্তর আদেশ**	পূর্ণ রূপান্তর পদ্ধতি; গেজেট 24 May; 2015-এর directive বাতিল
May–Jun 2026	**আদালতের বিষয়**	হাইকোর্টের স্থিতাবস্থা; আপিল বিভাগে তা স্থগিত
15 ও 29 Jul 2026	**আয় বণ্টন নির্দেশনা**	লভ্যাংশ না দিয়ে লাভ রেখে NAV বাড়ানো যাবে; শুধু open-end
13 Aug 2026	**হেফাজতকারী (৩টি)**	বিদেশি ব্যাংকের কর্তৃপক্ষ, CIB ও স্বাক্ষরকারী
05 Oct 2026	**প্রেস বিজ্ঞপ্তি**	Mutual fund-এর unit কেনার আগে NAV বিবেচনার আহ্বান

94	**29**	**Tk 12,170 cr**	**67 / 26**
Open-end fund	Closed-end fund	মোট সম্পদ (31-03-2026)	AMC / হেফাজতকারী

সূত্র: BSEC আদেশ 07-05-2026; নির্দেশনা 15-07-2026 (...০৬.১০৬) ও 29-07-2026 (...০৬.১০৭); TBS (জুন 2026); FE (02-07-2026, IDLC); BSEC website।

পুরোনো নির্দেশনার বর্তমান অবস্থা

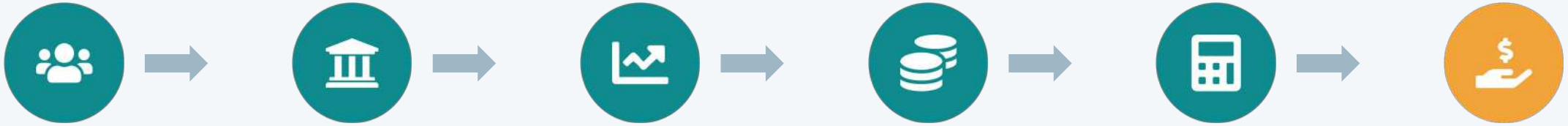
সংযুক্ত তালিকার (2010–2026) mutual fund সংশ্লিষ্ট নির্দেশনা — 2025 বিধিমালার আলোকে

নির্দেশনা	তারিখ	বর্তমান অবস্থা
MF বিধিমালা 2001-এর সংশোধনী	28-04-2013, 22-09-2020	মূল বিধিমালাসহ রহিত (বিধি 106(1))
রূপান্তর সংক্রান্ত নির্দেশনা	2015	07-05-2026-এর আদেশে বাতিল ও প্রতিস্থাপিত
বিনিয়োগসীমা সংক্রান্ত নোটিফিকেশন	18-06-2014	এখন ষষ্ঠ তফসিলের সীমা মিলিয়ে পড়ুন
Lock-in সংক্রান্ত আদেশ	08-03-2015	এখন বিধি 53 ও 60 মিলিয়ে পড়ুন
Custodial Services Rules 2003 রহিত	28-04-2013	হেফাজতকারী এখন বিধিমালা ২০২৫-এ
IPO-তে MF/CIS-এর 10% বরাদ্দ	15-03-2021	Public Issue Rules — সর্বশেষটি দেখুন

বিধি 106(2): পূর্বের নির্দেশনা নতুন বিধিমালার অধীন গণ্য — নতুন বিধানের সাথে মিলিয়ে পড়ুন।

Fund কীভাবে চলে

আপনার টাকা কোথায় যায়, কীভাবে বাড়ে



AMC প্রতিদিন

- বিশ্লেষণ করে বিনিয়োগ সিদ্ধান্ত
- দৈনিক NAV হিসাব ও প্রকাশ
- বিক্রয় ও পুনঃক্রয় মূল্য নির্ধারণ

Trustee তদারকি

- বিধিমালা ও trust দলিল পরিপালন
- হিসাব ও লভ্যাংশ অনুমোদন
- প্রয়োজনে ইউনিট হোল্ডার সভা

Custodian হেফাজত

- Fund-এর নামে BO ও ব্যাংক হিসাব
- Securities ও নগদ হেফাজত
- Unit ইস্যু ও সমর্পণ হিসাব

NAV — Net Asset Value

প্রতি unit-এর প্রকৃত মূল্য

NAV প্রতি unit = (মোট সম্পদ − মোট দায়) ÷ মোট অপরিশোধিত unit

উদাহরণ: ABC Growth Fund

Listed শেয়ার (বাজারমূল্য)	Tk 95 কোটি
সরকারি securities	Tk 15 কোটি
নগদ ও প্রাপ্য	Tk 10 কোটি
(−) দায় (fee ও অন্যান্য পাওনা)	Tk 5 কোটি
নিট সম্পদ	**Tk 115 কোটি**
÷ মোট unit	10 কোটি
NAV প্রতি unit	**Tk 11.50**

নিয়ম ও ওঠানামা

- দুই ভিত্তিতে হিসাব: ক্রয়মূল্য ও fair value
- প্রতিদিন হিসাব; লেনদেন শুরুর আগে প্রকাশ
- শেয়ারের দাম বাড়লে-কমলে NAV বদলায়
- লভ্যাংশ দেওয়ার পর NAV কমে

সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 72। উদাহরণের সংখ্যা কাল্পনিক।

লাভ-লোকসান কীভাবে বণ্টন হয়

উদাহরণ: ABC Growth Fund (open-end growth), নিট সম্পদ Tk 115 কোটি, unit 10 কোটি

আয় ও খরচ (Tk কোটি)

+	লভ্যাংশ আয়	6.00
+	সুদ আয়	2.00
+	বাস্তবায়িত মূলধনী লাভ	4.00
−	ব্যবস্থাপনা ফি (ধাপভিত্তিক)	1.36
−	ট্রাস্টি, হেফাজত ও অন্যান্য	0.64
=	**নিট লাভ**	10.00

ন্যূনতম নগদ লভ্যাংশ (নিট লাভের)

Fixed Income (open-end)	70%
Growth (open-end)	30%
অন্যান্য open-end	50%
বিদ্যমান closed-end	70%

ABC Growth Fund-এ

- ন্যূনতম 30% = Tk 3.00 কোটি (unit প্রতি Tk 0.30)
- সমতাকরণ তহবিল ≥ 5% = Tk 0.50 কোটি
- বিকল্প: ট্রাস্টি লভ্যাংশ না দিয়ে NAV বাড়াতে পারে

সূত্র: বিধি 65, 77–79; BSEC নির্দেশনা 15-07-2026 ও 29-07-2026 — শুধু open-end; NAV বৃদ্ধির বর্ণনা নিরীক্ষিত হিসাবের টীকায় দিতে হবে।

কীভাবে বিনিয়োগ করবেন

Fund-এর ধরন অনুযায়ী পথ আলাদা

Open-end fund

1. AMC-এর অফিস, website বা বিক্রয় প্রতিনিধির কাছে
2. আবেদনপত্র, NID, ব্যাংক হিসাব ও nominee
3. সেদিনের ঘোষিত বিক্রয় মূল্যে unit কিনুন
4. লভ্যাংশ: নগদ বা CIP; কোনো বছর NAV বৃদ্ধি

Closed-end fund (তালিকাভুক্ত)

1. Broker-এর মাধ্যমে BO হিসাব খুলুন
2. মূল বোর্ডের শেয়ারের মতো লেনদেন
3. বাজারদরে কেনা — NAV-এর চেয়ে কম বা বেশি
4. নতুন closed-end আর অনুমোদন হবে না

সতর্কতা: Mutual fund-এ লাভের কোনো নিশ্চয়তা (guarantee) নেই — বিনিয়োগের আগে prospectus পড়ুন।

কোথায় বিক্রি করবেন, কত পাবেন

Exit-এর পথ fund-এর ধরনের ওপর নির্ভর করে

Open-end fund

- কোথায়: AMC-এর কাছে unit সমর্পণ (surrender)
- দাম: আবেদনের দিনের পুনঃক্রয় মূল্য
- টাকা: সর্বোচ্চ 3 ট্রেডিং দিবসে

আপনি পাবেন: Unit × **পুনঃক্রয় মূল্য**

Closed-end fund

- কোথায়: DSE/CSE-তে broker-এর মাধ্যমে
- দাম: সেদিনের বাজারদর — প্রায়ই NAV-এর কম
- রূপান্তর হলে: demat unit, exchange platform-এ redemption

আপনি পাবেন: Unit × **বাজারদর – কমিশন**

সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 58, 61, 64, 73; BSEC আদেশ 07-05-2026, নির্দেশনা 24।

উদাহরণ ১: Open-end fund-এ বিনিয়োগ

রহিম সাহেব 10,000 unit কিনে এক বছর পর বিক্রি করলেন (সংখ্যাগুলো উদাহরণ)

বাজার ভালো থাকলে

কেনা: 10,000 × Tk 10.50	**Tk 1,05,000**
লভ্যাংশ: Tk 0.60 × 10,000	**Tk 6,000**
উৎসে কর 15% (ধারা 117)	**− Tk 900**
বিক্রি: 10,000 × Tk 10.90	**Tk 1,09,000**
মোট লাভ (1,09,000 + 5,100 − 1,05,000)	**Tk 9,100**
বার্ষিক রিটার্ন	**≈ 8.67%**

বাজার পড়ে গেলে

- NAV নেমে Tk 9.80, পুনঃক্রয় মূল্য Tk 9.70
- বিক্রি: 10,000 × 9.70 = Tk 97,000
- লভ্যাংশ না পেলে লোকসান Tk 8,000 (≈ −7.6%)
- তাই দীর্ঘমেয়াদি বিনিয়োগই ভালো

Unit বিক্রির Tk 4,000 লাভ ব্যক্তির জন্য Tk 50 লাখ সীমার মধ্যে করমুক্ত। মূল্য ব্যবধান ≤ 3%; টাকা 3 ট্রেডিং দিবসে (বিধি 73)।

উদাহরণ ২: Closed-end fund ও discount

করিম সাহেবের 5,000 unit — NAV Tk 10.00, বাজারমূল্য Tk 7.00 (সংখ্যাগুলো উদাহরণ)

Discount

30%

(10.00 − 7.00) ÷ 10.00

বিধিমালা ২০২৫ অনুযায়ী কী হবে

- ৬ মাসের গড় দর fair-value NAV থেকে 25% কম হলে ট্রাস্টি 15 দিনে সভা ডাকবে
- গোপন ব্যালটে ¾ ভোট ও BSEC অনুমোদনে open-end-এ রূপান্তর
- অথবা অবলুপ্তি — নিট সম্পদ আনুপাতিক হারে ফেরত

এখনই বাজারে বিক্রি

5,000 × 7.00 = Tk 35,000
(−) কমিশন 0.40% = Tk 140

পাবেন Tk 34,860

রূপান্তরের পর AMC-কে বিক্রি

5,000 × পুনঃক্রয় মূল্য Tk 9.90 (ধরা হলো)

পাবেন Tk 49,500

সূত্র: বিধিমালা ২০২৫ — বিধি 24(15), 57–58, 62(2), 63, 64; BSEC আদেশ 07-05-2026 (গেজেট 24-05-2026)।

Closed-end থেকে open-end রূপান্তরের ধাপ

BSEC আদেশ, 07 মে 2026 (গেজেট 24 মে 2026) — ধারা 20A, SE Ordinance 1969

1 Record date

৬ মাস শেষের 30 দিনে ঘোষণা (PSI); 14–30 market day নোটিশ

2 লেনদেন স্থগিত

Record date থেকে; 3 দিনে ট্রাস্টির নিয়ন্ত্রণ গ্রহণ

3 বিশেষ সভা

Record date-এর 21 দিন পর; গোপন ব্যালটে ¾ ভোট

4 BSEC-এ আবেদন

সভার 4 দিনের মধ্যে; ব্যালট ও ভিডিওসহ

5 মূল্যায়ন

স্বাধীন নিরীক্ষক — Audit ও Valuation Report 30 দিনে

6 নতুন দলিল

Prospectus, trust deed, চুক্তি 20 দিনে; নিবন্ধন ফি মওকুফ

7 হস্তান্তর

অনুমোদনের 7 দিনে সম্পদ হেফাজতকারী ও AMC-কে

8 নতুন unit

7 কার্যদিবসে entitlement; demat unit, exchange-এ redemption

খরচ ≤ fund-এর 1% | AMC ফি ≤ 0.50% | ট্রাস্টি ≤ Tk 10 লাখ

¾ ভোট না পেলে: 62(2)-এর fund অবলুপ্ত; অন্যগুলো আগের মতো

কর: তিন স্তরে আলাদা হিসাব

Fund-এর আয়, বিনিয়োগকারীর লভ্যাংশ ও unit বিক্রির লাভ — তিনটি আলাদা করযোগ্য ঘটনা

বিষয়	কর ব্যবস্থা (FY 2026–27)	আইনি সূত্র (আয়কর আইন)
Fund-এর নিজস্ব আয়	**করমুক্ত (শর্ত পূরণ সাপেক্ষে)**	৬ষ্ঠ তফসিল, অংশ ১, দফা 10(ক)
ব্যক্তি: unit বিক্রি/পুনঃক্রয়ে লাভ	**বছরে Tk 50 লাখ পর্যন্ত করমুক্ত**	৬ষ্ঠ তফসিল, অংশ ১, দফা 36
প্রতিষ্ঠান: unit বিক্রিতে লাভ	**15% কর**	৭ম তফসিল, অনুচ্ছেদ 1
লভ্যাংশে উৎসে কর	**ব্যক্তি 15%; অন্যান্য 20%**	ধারা 117 (অর্থ আইন 2026)
বিনিয়োগ রেয়াত (ব্যক্তি)	**বিনিয়োগের 10%; সর্বোচ্চ Tk 7.5 লাখ**	ধারা 78 (আগে 15%, Tk 10 লাখ)
MF-এ রেয়াতযোগ্য বিনিয়োগ	**সীমা নেই — শুধু নতুন বিনিয়োগ**	৬ষ্ঠ তফসিল, অংশ ৩, অনু. 7(খ)
AMC-এর ব্যবস্থাপনা ফি আয়	**15% (বিশেষ SRO) — fund-এর কর নয়**	NBR SRO

রেয়াত: আয় Tk 20 লাখ, নতুন MF বিনিয়োগ Tk 5 লাখ → 3% = 60,000; 10% = 50,000 → রেয়াত Tk 50,000

মেয়াদের আগে নগদায়ন করলে নেওয়া রেয়াত সেই বছরে অতিরিক্ত কর হিসেবে ফেরত দিতে হবে

ঝুঁকি ও বিনিয়োগের আগে checklist

জেনে-বুঝে বিনিয়োগ করুন

ঝুঁকিসমূহ

- শেয়ারবাজার পড়লে NAV কমে
- Closed-end-এ বাজারমূল্য NAV-এর চেয়ে কম থাকতে পারে
- AMC-এর দক্ষতার ওপর রিটার্ন নির্ভর করে
- নিয়ম পরিবর্তনের প্রভাব
- লাভ বা মূলধনের কোনো guarantee নেই

Checklist

- [ ] Fund-এর ধরন লক্ষ্যের সাথে মেলে কি
- [ ] দৈনিক NAV ও ৩–৫ বছরের রিটার্ন
- [ ] মোট খরচের হার (সীমা 3.5%)
- [ ] লভ্যাংশের ইতিহাস
- [ ] AMC-এর সুনাম ও সুশাসন
- [ ] Prospectus ও trust deed পড়েছেন কি

References ও Disclaimer

বিধিমালার পূর্ণ পাঠ: বাংলাদেশ গেজেট, অতিরিক্ত সংখ্যা, 12 নভেম্বর 2025 (পৃ. 11883–11966)

মিউচ্যুয়াল ফান্ড বিধিমালা, ২০২৫	12-11-2025	গঠন, পক্ষ, বিনিয়োগ, NAV, লভ্যাংশ
BSEC রূপান্তর আদেশ	07-05-2026	গেজেট 24-05-2026; রূপান্তর পদ্ধতি ও খরচ
BSEC নির্দেশনা	15/29-07-2026	লভ্যাংশের বদলে NAV বৃদ্ধি (open-end)
BSEC Act (ধারা 24)	1993	বিধিমালা প্রণয়নের ক্ষমতা
Trust Act, Registration Act, ETF Rules	1882/1908/2016	Trust গঠন, নিবন্ধন ও ETF
আয়কর আইন 2023 ও অর্থ আইন 2026	30-06-2026	ধারা 78, 117; ৬ষ্ঠ ও ৭ম তফসিল

Disclaimer: এটি শিক্ষামূলক উপস্থাপনা — বিনিয়োগ পরামর্শ নয়। উদাহরণের সংখ্যা কাল্পনিক। সিদ্ধান্তের আগে fund-এর prospectus, সর্বশেষ BSEC নির্দেশনা ও প্রয়োজনে পেশাদার পরামর্শ নিন।

৬টি মূল শিক্ষা

সম্মিলিত বিনিয়োগ

অল্প টাকায় পেশাদার ও বৈচিত্র্যময় বিনিয়োগ

Trustee ও Custodian

বিনিয়োগকারীর সম্পদ সুরক্ষিত রাখে

দৈনিক NAV দেখুন

টাকা ফেরত ৩ ট্রেডিং দিবসে

নতুন শুধু open-end

বিধিমালা ২০২৫ অনুযায়ী

লভ্যাংশ 30–70%

স্কীমভেদে ন্যূনতম নগদ লভ্যাংশ

রূপান্তরের পথ খোলা

Closed-end-এ ¾ ভোটে open-end (আদেশ 2026)

ধন্যবাদ

Md. Keramot Ali FCMA | Executive Director, CFO & Company Secretary | Bling Leather Products Limited | 01716150180