

फेब्रुवारी २०१३

खंड ६, अंक २

किंमत रु. २/-

वाईज़इन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड यांचे मासिक

वेळथवाईज

आतील बाजूस पान क्र.

काही महत्त्वाचे निर्णय घेण्याची वेळ २

निवडक फंडचा परिणाम ३

घसरते व्याजदर – धोरणव्यूहात्मक बदल करण्याची वेळ आलेली आहे ४

“वाईज़इन्व्हेस्ट”

“वेळथवाईज” हे वाईज़इन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स चे मासिक प्रकाशन आहे. वाईज़इन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स स्युच्युअल फंडस चा विशेष व्यासंग असलेली उत्तम सल्लागार कंपनी आहे. जरी स्युच्युअल फंडस हा पैसा गुंतवण्याचा सोपा मार्ग असला तरी व्यावसायिक सल्ला भिन्नाला तरच तुम्हाला सर्वोत्तम प्राप्ती होईल. आमचे सीईओ श्री. हेमंत रुस्तगी हे सुप्रसिद्ध स्युच्युअल फंड तज्ज्ञ आहेत. त्यांच्याकडे स्युच्युअल फंड उद्योग क्षेत्रातला २४ वर्षांपेक्षा अधिक अनुभव आहे. ते नियमितपणे मुख्य राष्ट्रीय दैनिकांतून आणि व्यापारविषयक मासिकांतून लेख लिहितात त्याचप्रमाणे गुंतवणुकीशी संबंधित दूरदर्शनवरच्या अनेक कार्यक्रमांतून स्युच्युअल फंड तज्ज्ञ झणून उपस्थित असतात. त्या खेरीज, स्युच्युअल फंड उद्योगात अनेक वर्ष व्यतीत केलेल्या व्यावसायिकांचा समावेश आमच्या सल्लागारांच्या फळीत आहे. गेल्या सात वर्षांत आमच्या हजारे ग्राहकांना आमच्या उत्तम सल्लागारा लाभ झालेला आहे आणि त्यांनी त्यांच्या पोर्टफोलिओचा स्युच्युअल फंडस हा मुख्य आधार बनलेला आहे. तुमच्या स्युच्युअल फंडातील सध्याच्या तसेच नवीन गुंतवणुकीसाठी तुम्हाला सुध्दा आमच्या तज्ज्ञ मार्गदर्शनाचा लाभ होऊ शकतो. तुम्हाला फक्त आमच्या कोणत्याही शाखेला फोन करणे अथवा information@wiseinvestadvisors.com या संकेतस्थळावर तुमचे तपशील ई-मेल करणे एवढेच करायचे आहे आणि आमचे व्यावसायिक सल्लागार उरलेले सर्व काही करतील.

प्रिय गुंतवणूकदार,



सर्वांना नऊ महिन्यांची दीर्घ प्रतीक्षा करायला लावल्यानंतर भारतीय रिझर्व बँकेने (RBI) अखेरीस रेपो दर ०.२५ टक्क्यांनी कमी करून तो ७.७५ टक्क्यांवर आणला आणि कॅश रिझर्व रेश्यो (CRR) अशाच मार्जिनने कमी करून तो ४ टक्के केला आहे. ही पावले उचलण्यामार्गे गुंतवणूकदारांना प्रोत्साहन देणे, वाढीला पाठबळ देणे आणि महागाईला खील घालणे अशी उद्दिष्टे आहेत. आरबीआयने हेही स्पष्ट केले आहे की जर महागाई आणि चालू खात्यातील तूट (Current Account Deficit) आणखी सौम्य झाली तर नाणे धोरण शिथिल करणे शक्य होईल. परंतु ह्या घटकांमुळे आरबीआयला अपेक्षित मोकळीक मिळते की नाही हे दिसून येण्यास आपल्याला वाट पहावी लागेल. जरी आरबीआयला धोरण आणखी सौम्य करण्यास नजिकच्या भविष्यकाळामध्ये अपेक्षित मोकळीक मिळाली नाही तरी दीर्घकाळात कल व्याजदर सौम्य राहण्यावर दिसतो आहे. येत्या परिस्थितीत काही आव्हाने आणि काही संधी असतील.

जरी नेशनल हाऊसिंग बँकेने (NHB) आपला बेंचमार्क लॅंडिंग दर ०.२५ टक्क्यांनी कमी करून गृहकर्जाचा दर कमी करण्यास गती दिलेली असली तरी इतर बँकांना तिचे अनुकरण करण्यास थोडा वेळ लागू शकतो. मात्र आपले स्वप्नातले घर खरेदी करण्यासाठी जे थांबलेले आहेत त्यांच्यासाठी लवकरच कृती करण्याची वेळ येऊ शकते.

गुंतवणूक आघाडीवर घसरत्या व्याजदराचा परिणाम पारंपारिक आणि बाजाराशी संलग्न क्रठण साधनांवर वेगवेगळा होतो. पारंपारिक साधने उत्पन्नाचा कमी दर देऊ लागतात तर बाजाराशी संलग्न साधने विशेषत: अधिक दीर्घ कालावधीचे इन्कम आणि गिल्ट फंडांना व्याजदर आणि बॉइसच्या किंमती ह्यांच्या व्यस्त संबंधामुळे फायदा होतो. ज्या गुंतवणूकदारांना वरच्या स्तरात आयकर भरावा लागतो त्यांच्यासाठी ह्या उगवत्या व्याजदर परिस्थितीत डेट फंड्स हा चांगला पर्याय ठसू शकतो. अर्थातच आपली गुंतवणूक मुदत ध्यानात घेऊन विविध प्रकारच्या डेट फंडांमधून कोणता फंड निवडायचा हे त्यांच्या निवेशसंचांच्या मुदतपूर्ति कालावधीनुसार ठरवणे हे त्यात महत्त्वाचे आहे.

जानेवारी २०१३ महिना शेअर बाजारांसाठी संमिश्र स्वरूपाचा होता. बीएसई बेंचमार्क निर्देशांक सेन्येक्स १.६० टक्के वर गेला तर मिड-कॅप आणि स्मॉल-कॅप निर्देशांक अनुक्रमे ३.१५ आणि ५.०८ टक्के खाली आले. मात्र वित्तीय आघाडीवरील सरकारी प्रयत्नांच्या पाठबळावर आणि रिझर्व बँक धोरण आणखी शिथिल होऊन शेअर बाजार २०१३ मध्ये चांगली कामगिरी करेल अशी आमची अपेक्षा आहे.

आपला,

हेमंत रुस्तगी
संकलक

Wiseinvest®

With YOU, in meeting
FINANCIAL CHALLENGES

Address to be affixed here

जानेवारी २०१३

मधील शेअर

बाजारातील परिणाम

निर्देशांक	०१	३१	बदल
जानेवारी	जानेवारी (%)	२०१३	२०१३
सेन्येक्स	११५८०.८१	११८९४.९८	१.६०%
मिडकॅप	७११७.५८	६१७०.८८	-३.१५%
स्मॉल कॅप	७४५२.८८	७०७४.०७	-५.०८%
बी एस ई-१००	६०२९.२३	६०१४.४९	१.०३%
बी एस ई-२००	२४४६.२७	२४६१.१२	०.६१%
बी एस ई-५००	७६५०.७५	७६६५.७४	०.२०%

सेन्येक्स	११५८०.८१	११८९४.९८	१.६०%
मिडकॅप	७११७.५८	६१७०.८८	-३.१५%
स्मॉल कॅप	७४५२.८८	७०७४.०७	-५.०८%
बी एस ई-१००	६०२९.२३	६०१४.४९	१.०३%
बी एस ई-२००	२४४६.२७	२४६१.१२	०.६१%
बी एस ई-५००	७६५०.७५	७६६५.७४	०.२०%

KOTAK SELECT FOCUS

We'll stay committed to the most promising sectors.
You stay committed to your investment goal.



Kotak Select Focus carefully identifies the better-performing sectors and invests your money in the promising ones amongst them. The best part is, we closely monitor their performance and switch between sectors accordingly. Just so that the better performing ones power your portfolio and help you achieve your investment goal. Invest in Kotak Select Focus today and look forward to reaping the benefits of staying committed.

kotak®
Mutual Fund

Invest Now

For more details, contact us at: 1800 222 626 (Toll Free), Mumbai 66384400, Delhi 66306900 / 01 / 02, Chennai 28221333 / 28220500, Kolkata 22822411 / 12, Pune 64013395 / 96, Ahmedabad 26779888 / 26766077, Bangalore 66128050 / 51, Hyderabad 66178140 / 41, visit: mutualfund.kotak.com

Mutual Fund investments are subject to market risks, read all scheme related documents carefully.

काही महत्त्वाचे निर्णय घेण्याची वेळ

२०१२ हे वर्ष इकिटीचे वर्ष ठरले, वर्षाच्या सुरुवातीला जरी ते अपेक्षित नव्हतं तरीही. ज्या गुंतवणूकदारांनी इकिटीवर विश्वास ठेवला ते वर्षाच्या शेवटी खूश झाले आणि जे बाजार आणखी खाली जाईल म्हणून वाट पहात थांबले होते ते संधी हुकली म्हणून हळहळत राहिले. शेअरबाजार आपली चांगली कामगिरी पुढे सुरु ठेवील अशी चिन्हे दिसत आहेत. युएसकॉर्पोरेशने “क्लिफ क्लिफ” (Clif Clif) बिल पास केल्यानंतर निपटीने दोन वर्षांमध्ये प्रथमच ६००० चा टप्पा ओलांडला. नंतर आरबीआयच्या पतधोरणाने आणि केंद्रीय अर्थसंकल्पाने बाजारात आणखी जान आणली.

आपण मागे राहिलो अशी भावना गुंतवणूकदारांमध्ये नक्कीच आहे आणि त्यातली काही मंडळी कोणत्या ना कोणत्या टप्प्यावर ह्या लाटेवर स्वार होण्याची शक्यता आहे. अशा वेळी गुंतवणूकदारांची प्रवृत्ती सेक्टर, थीमेटिक आणि मिड-कॅप अशा फंडांमध्ये गुंतवणूक करून हुकलेल्या संधीची भरपाई करण्यास आक्रमक होण्याची असते. म्हणून रिटेल गुंतवणूकदारांनी गुंतवणुकीचे निर्णय घेताना काळजी घ्यायला हवी. सध्याच्या पातळीत गुंतवणूक विविधविस्तारित फंडांमध्ये करण्याची आणि फक्त दीर्घकालीन मुदतीसाठी करण्याची खबरदारी त्यांनी घ्यावी हे बरे.

असे दिसून येते की बाजार चढा असल्यावर भीती आणि लोभ अशा संमिश्र भावना गुंतवणूकदारांच्या मनांमध्ये येऊ लागतात. काहीजण इकिटीमध्ये आक्रमक गुंतवणूक करतात तर काही जण घाबरून घाईघाईने बाहेर पडतात. परिणामी ते एकत्र त्यांच्या गुंतवणुकीचा काही भाग गमावून बसतात किंवा ते कधी बाहेर पडतात त्यांसार काही प्रमाणात फायदा गमावतात.

इतकंच नाही तर जे ह्या चढ्या बाजारात आपली गुंतवणूक कायम ठेवतात त्यांनाही काही प्रश्न भेडसावू शकतात. उदाहरणार्थ, त्यांच्या निवेशसंचातील काही फंड एकंदर बाजाराच्या वेगाने न धावणारे असू शकतात. त्यामुळे अशा फंडांबाबत एकाएकी काही निर्णय घेण्याचा मोह त्यांना होऊ शकतो. त्यांनी हे ध्यानात ठेवायला हवे की एमएप्स अनेक प्रकारचे फंड देऊ करतात आणि ह्यापैकी प्रत्येकाची बाजाराच्या विभिन्न प्रकारांमध्ये वेगवेगळ्या प्रमाणात गुंतवणूक असते. म्हणून एखाद्या फंडाची कामगिरी मोजण्याची योग्य पद्धत म्हणजे त्याची तुलना बेंचमार्कशी करणे तसेच तशाच प्रकारच्या अन्य फंडांशी म्हणजे पीअर गुपच्या कामगिरीशी करणे होय.

फंडांनी अवलंबिलेले धोरण / तत्त्वज्ञानही ते विभिन्न बाजारस्थितीमध्ये कसा पवित्रा घेतात ह्यावर प्रभाव पाडीत असते. सध्याप्रमाणे बाजारस्थिती असल्यास सेक्टर, थीमेटिक आणि मिड-कॅप फंडांची चांगली कामगिरी करण्याकडे प्रवृत्ती असली तरी ते खूप जोखीचेही ठरू शकतात. ह्याउलट लार्ज कॅप आणि लार्ज कॅपमध्ये गुंतवणूक करणारे विविधविस्तारित फंड मंदावण्याकडे प्रवृत्ती असते. अल्पकाळात अधिक जास्त वृद्धी

साधण्याच्या मोहात पद्धन गुंतवणूकदारांनी निवेशसंचामध्ये फार मोठे बदल करू नयेत. जोखीम आणि फायदा ह्यामध्ये संतुलन राखणे हे यशाचे रहस्य आहे.

ह्या सान्या प्रकारात गुंतवणूकदारांनी हेही ठरवायला हवे की त्यांना म्युच्युअल फंडांमध्ये गुंतवणूक करण्यासाठी व्यावसायिक मदत हवी आहे की नको. १ जानेवारी २०१३ पासून म्युच्युअल फंडांनी थेट म्हणजे वितरकांच्या माध्यमातून न येणाऱ्या गुंतवणुकींसाठी विद्यमान तसेच नव्या योजनांमध्ये एक स्वतंत्र प्लॅन देण्यास सुरुवात केली आहे. ह्या थेट प्लॅन्समध्ये वितरण खर्च, कमिशन वगैरे नसल्याने खर्चाचे गुणोत्तरप्रमाण कमी असेल आणि ह्या प्लॅन्समधून कसलेही कमिशन दिले जाणार नाही. त्यानुसार ह्या प्लॅन्सच्या इनएन्हीजू वेगळ्या असतील.

जरी नियामकांनी उचललेली ही पावले गुंतवणूकदारांसाठी फायदेशीर आहेत असे वाटत असले तरी आपला कष्टाने कमावलेला पैसा स्वतःच हाताळताना त्यांना कसे वाटते हे पहायला हवे. जरी म्युच्युअल फंड ही गुंतवणुकीची एक सोपी पद्धत असली तरी त्यांच्यामध्ये गुंतवणूक करणे कठीण वाढू शकते कारण निवड करण्यासाठी शेकडो फंड आहेत. योग्य फंडांची निवड करण्यासाठी जी गुंतवणूक कौशल्ये आणि माहिती आवश्यक आहे तिचा आवाका पाहता छाती दडपून जाऊ शकते.

हे ध्यानात असू द्या की व्यावसायिक सल्लागार तुमच्या निवेशसंचाच्या यशामध्ये अनेक प्रकारे फरक पाढू शकतो. पहिलं म्हणजे व्यावसायिक सल्लागार तुमच्या गुंतवणूक प्रक्रियेतून भावनेला हद्दपार करून तुम्हाला योग्य मार्गावर राहण्यास मदत करू शकतो. दुसरं म्हणजे तो तुम्हाला तुमची गुंतवणूक उद्दिष्टे, गुंतवणूक मुदत आणि जोखीम रूपरेषा ह्यांच्याशी सुसंगत असे एखादे मालमत्ता धोरण विकसित करण्यास मदत करू शकतो. शेवटचे आणि सर्वांत महत्त्वाचे म्हणजे एखादा व्यावसायिक आपल्या गुंतवणुकीचे व्यवस्थापन करीत आहे अशी जाणीव असल्यावर तुम्ही आपल्या स्वतःच्या व्यावसायिक आणि वैयक्तिक आयुष्यावर पूर्ण लक्ष केंद्रित करू शकता. अर्थात आपल्यासाठी असा एखादा सल्लागार निवडताना आपण काळजी घ्यायला हवी हे वेगळं सांगायला नकोच.

लक्षात असू द्या, ज्या सल्लागाराकडे तुम्हाला नको त्या जोखीमीत न ढकलता तुमचे उत्पन्न यथायोग्य पातळीत आण्याची तज्ज्ञा आणि स्रोत आहेत त्याच्यासाठी पैसे खर्च करणे फायदेशीर ठरते.

(आमचे सीईओ श्री. हेमंत रुस्तगी चा, हा लेख १४-२७ जानेवारी, २०१३ च्या दलाल स्ट्रिट या अंकात प्रसिद्ध झाला आहे).

तुमच्या नातेवाईक आणि मित्रांसाठी ‘वेल्थवाईज’

तुमचे मित्र, नातेवाईक किंवा सहकारी यांना वेल्थवाईज विनामूल्य प्राप्त व्हावे असे तुम्हांला वाटत असेल तर, तुम्ही संपूर्ण तपशील म्हणजेच पूर्ण नाव, टपाली पत्ता आणि दूरध्वनी क्रमांक, आम्हाला पाठवू शकता. हा तपशील इ-मेल किंवा पत्रांद्वारे किंवा आमच्या कोणत्याही शारवेला भेट देऊन पुरवू शकता. तुम्ही जास्तीत जास्त दोन व्यक्तिंचे नामनिर्देशन करू शकता. लक्षात ठेवा, वेल्थवाईज वाचणे ही कोणासाठीही चांगला जाणता गुंतवणूकदार होण्याची आणि म्युच्युअल फंडातील आपल्या गुंतवणूकीतून उत्तम ते प्राप्त करण्याची पहिली पायरी आहे. तेव्हा, कोणाला तरी नामनिर्देशित करा आणि त्याचे आयुष्य बदलण्यात वेल्थवाईज बरोबर चालना देणारी शक्ती व्हा.

तुम्ही तुमचा मित्र, नातेवाईक किंवा सहकारीचा पूर्ण नाव, टपाली पत्ता आणि दूरध्वनी क्रमांक, information@wiseinvestadvisors.com वर इ-मेल करू शकता किंवा ६५२८९५०७/०१ (अंधेरी), ६५२८५३३३/३४ (फोर्ट) आणि टाल ६५१२७०५९/५२ वर फोन करू शकतात.

निवडक फंडचा परिणाम

जानेवारी २५, २०१३ रोजी असलेल्या नोंदी

इक्विटी फंडस्

विविध

फंड	सुरवात	१-महिना*	३-महिना*	६-महिना*	१-वर्ष*	२-वर्ष**	३-वर्ष**	५-वर्ष**
बिर्ला सन लाईफ फ्रॅन्ट लाईन इक्विटी फंड	ऑगस्ट २००२	३.२७	८.८१	२३.१२	२६.५४	७.०५	९.२६	७.३१
कॅनरा रोबेको इक्विटी डायनरसीफाईड फंड	सप्टेंबर २००३	२.७३	५.५१	१६.३१	२३.१४	८.५०	११.०२	८.१८
डीएसपीबीआर टॉप १०० इक्विटी फंड	मार्च २००३	१.९७	७.७१	१०.४९	१७.०२	५.८३	८.५३	६.६४
डीएसपीबीआर इक्विटी फंड	एप्रिल १९९७	१.४९	६.२९	१७.११	१८.०६	३.८१	७.५५	६.६३
फ्रॅकलीन इंडिया फ्लोविंग कॅप फंड	मार्च २००५	४.८१	९.८६	२२.१२	२२.८२	५.९६	८.९४	५.७६
एच डी एफ सी इक्विटी फंड	जानेवारी १९९५	३.८१	७.६८	१९.२७	२१.२८	३.५५	१०.२३	९.०१
एच डी एफ सी टॉप २०० फंड	ऑक्टोबर १९९६	४.०९	७.८६	१९.८३	२०.२२	४.९३	१०.०६	८.६१
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल डायनामिक प्लॉन	ऑक्टोबर २००२	५.०१	८.५८	१६.४०	२०.१५	५.८५	९.४३	७.६७
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल फोकस्ड ब्ल्यूचीप इक्विटी फंड	मे २००८	४.०५	८.५८	१९.९६	२०.४३	७.६३	१२.२६	-
कोटक ५०	डिसेंबर १९९८	५.७२	१०.१५	२०.१७	२०.८५	५.९८	७.९९	२.४१
कोटक ऑपोर्चुनिटीज फंड	सप्टेंबर २००४	१.०८	५.४७	१७.२१	१९.२४	४.२३	६.७७	०.८७
एल & टी इक्विटी फंड	मे २००५	२.६५	५.२७	१६.२१	१६.३५	३.९७	९.५१	६.२६
एल & टी इंडिया लार्ज कॅप फंड	ऑक्टोबर २००७	२.७६	४.७८	१५.०८	१४.३७	३.०१	८.८९	६.३७
रिलायन्स रेयुलर सेव्हिंग इक्विटी फंड	जून २००५	-०.०३	५.८९	२२.११	२८.३२	३.५६	६.४४	४.२०
रिलायन्स इक्विटी ऑपोर्चुनिटीज फंड	मार्च २००५	१.७१	५.४३	१८.९०	२१.८१	११.१५	१५.३१	१०.३०
दादा इक्विटी पी ई फंड	जून २००४	२.८२	५.५५	१७.७०	१८.६८	२.६६	५.६४	५.३०

विभाग, विशेष आणि कर बचत

आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल FMCG	मार्च १९९९	-०.९७	-०.४२	१२.५७	३५.१४	२९.४३	२५.९९	१५.८८
रिलायन्स बैंकिंग रिटेल फंड	मे २००३	२.८८	९.३७	२६.२३	३२.१८	८.८०	१८.०१	१२.९९
रिलायन्स फार्मा फंड	जून २००४	-३.८१	१.३२	१०.२८	२१.४३	९.४२	१६.०९	२२.८०
कॅनरा रोबेको इक्विटी टॅक्स सेवर	मार्च १९९३	२.०५	५.५०	१६.२७	२२.११	७.७१	११.२१	९.७६
एल & टी टॅक्स अॅडव्हान्टेज फंड	फेब्रुवारी २००६	२.३४	५.४२	१६.१५	१७.६८	३.९४	१०.०७	६.८६
एच डी एफ सी टॅक्स सेवर फंड	मार्च १९९६	३.३१	६.२८	१६.१४	१७.४१	२.९५	८.२१	६.४१

मिडकॅप आणि स्मॉल कॅप

बिर्ला सन लाईफ डिविडंड यिल्ड प्लस फंड	फेब्रुवारी २००३	१.३९	४.४८	१४.०५	१८.१०	५.६६	१०.१७	१२.०९
डीएसपीबीआर स्मॉल & मिडकॅप फंड	नोव्हेंबर २००६	-०.७२	४.७२	१८.२४	२६.१०	५.५६	९.७४	७.२०
एच डी एफ सी मिडकॅप ऑपोर्चुनिटीज फंड	जून २००७	१.०२	४.४८	१३.४४	२५.०८	१.८२	१४.२६	९.४७
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल डिस्क्लॉरी फंड	ऑगस्ट २००४	२.७८	६.५७	१७.५३	३०.१३	१.०६	११.५८	१३.१३
आय डी एफ सी प्रिमिअर इक्विटी फंड	सप्टेंबर २००५	-०.४४	७.५९	२०.६८	२६.८०	११.००	१३.५२	९.९६
आय डी एफ सी स्टर्लिंग इक्विटी फंड	मार्च २००८	०.३०	५.७३	१७.०२	३०.५२	१.१५	११.८८	-
सुंदरम सिलेक्ट मिडकॅप फंड	जुलै २००२	-०.७१	२.२९	१५.५१	२२.६८	५.५१	७.५१	६.०३
यूटीआय डिविडंड यिल्ड फंड	मे २००५	२.४९	४.५२	१३.६६	१४.३७	३.६८	९.१४	९.५५
यूटीआय मास्टर व्हॉल्यू फंड	जून १९९८	१.०९	४.२७	१५.५८	१७.१५	२.४२	७.४४	६.९१

गोल्ड : फंड ऑफ फंड्स

कोटक गोल्ड फंड	मार्च २०११	-०.७५	-१.९५	३.०६	९.३९	-	-	-
रिलायन्स गोल्ड सेव्हिंग फंड	मार्च २०११	-१.२४	-२.७७	१.२२	८.४४	-	-	-

हायब्रिड : इक्विटी, डेट ओरियन्टेड & मल्टी असेट क्लास

कॅनरा रोबेको बॅलन्स्ड फंड	फेब्रुवारी १९९३	१.३७	४.४६	१२.०९	२०.७६	१.११	१०.५१	८.२७
एच डी एफ सी बॅलन्स्ड फंड	सप्टेंबर २०००	२.०५	३.८२	१०.६३	१७.८३	१.३५	१२.५१	१०.९६
एच डी एफ सी प्रुडेन्स फंड	फेब्रुवारी १९९४	२.२८	५.४१	१४.६०	१८.८१	७.२४	११.९२	१०.१५
रिलायन्स रेयुलर सेव्हिंग बॅलन्स्ड फंड	जून २००५	१.१५	६.१७	१६.३४	२४.५८	७.११	१०.६१	

घसरते व्याजदर - धोरणव्यूहात्मक बदल करण्याची वेळ आलेली आहे

सर्वांना नऊ महिन्यांची दीर्घ प्रतीक्षा करायला लावल्यानंतर भारतीय रिझर्व बँकेने (RBI) अखेरीस रेपो दर ०.२५ टक्क्यांनी कमी करून तो ७.७५ टक्क्यांवर आणला आणि कॅश रिझर्व रेश्यो (CRR) अशाच मार्जिनने कमी करून तो ४ टक्के केला आहे. ही पावले उचलण्यामागे गुंतवणूकदारांना प्रोत्साहन देणे, वाढीला पाठबळ देणे आणि महागाईला खील घालणे अशी उद्दिष्टे आहेत. आरबीआयने हेही स्पष्ट केले आहे की जर महागाई आणि चालू खात्यातील तूट (Current Account Deficit) आणखी सौम्य झाली तर नाणे धोरण शिथिल करणे शक्य होईल. परंतु ह्या घटकांमुळे आरबीआयला अपेक्षित मोकळीक मिळते की नाही हे दिसून येण्यास आपल्याला वाट पहावी लागेल.

जरी आरबीआयला धोरण आणखी सौम्य करण्यास नजिकच्या भविष्यकाळामध्ये अपेक्षित मोकळीक मिळाली नाही तरी दीर्घकाळात कल व्याजदर सौम्य राहण्यावर दिसतो आहे. येत्या परिस्थितीत गुंतवणूकदारांसाठी काही आव्हाने आणि काही संधी असतील. त्यांच्यासाठी नेमके काय देऊ केलेले आहे हे पाहू:

गृहकर्जेस्वस्त होणार - जरी नेंशनल हाऊसिंग बँकेने (NHB) आपला बेंचमार्क लैंडिंग दर ०.२५ टक्क्यांनी कमी करून गृहकर्जाचा दर कमी करण्यास गती दिलेली असली तरी इतर बँकांना तिचे अनुकरण करण्यास थोडा वेळ लागू शकतो. मात्र आपले स्वप्नातले घर खरेदी करण्यासाठी जे थांबलेले आहेत त्यांच्यासाठी लवकरच कृती करण्याची वेळ येऊ शकते.

सध्या ज्यांनी कर्जेकाढलेली आहेत त्यांनी आपल्या कर्जदात्यांची काय प्रतिक्रिया आहे त्यावर लक्ष ठेवायला हवे. जर कमी व्याजदाराचा लाभ त्यांच्यापर्यंत पोहोचविला जात नसेल आणि परतफेडीचा उर्वरित कालावधी पुरेसा दीर्घ असेल तर ते कर्ज दुसऱ्या कर्जदात्यांकडे स्थलांतरित करणे श्रेयस्कर ठरेल. अर्थातच व्याजदारातील फरक असे स्थलांतर करण्यासाठी पुरेसा आकर्षक असायला हवा. बँका मुदतपूर्व परतफेडीसाठी दंड आकारीत नसल्या तरीही निर्णय घेण्यापूर्वी नव्या धनकोकडून रूपांतरण शुल्क म्हणजे कन्वर्जन फी किती आकारण्यात येणार आहे ह्याचा विचार करायला हवा.

गुंतवणूकींवरील प्रभाव - सामान्यत: गुंतवणूकदारांच्या त्रण निवेशसंचामध्ये दोन प्रकारची साधने असतात - एफडीजू, बॉड्स, कर्जरोखे (Debentures), कर्मचारी भविष्य निर्वाह निधी (EPF) आणि सार्वजनिक भविष्य निर्वाह निधी (PPF) तसेच डेट म्युच्युअल फंडांसारखे बाजाराशी संलग्न पर्याय. व्याजदारामध्ये घट झाल्यास त्याचा पारंपारिक आणि बाजाराशी संलग्न साधनांवर वेगवेगळा प्रभाव पडतो.

आमच्या महत्त्वपूर्ण वाचकांसाठी सूचना

वेल्थवाईज तुम्हाला एक मानार्थ भेट म्हणून पाठविण्यात येत आहे. अधिकाधिक गुंतवणूकदारांना म्युच्युअल फंडांच्या सामर्थ्याचा लाभ व्हावा असा त्यामागे आमचा नग्न प्रयत्न आहे. तुम्हाला वेल्थवाईजमधील मजकूर आवडेल आणि त्यापासून तुम्हाला काही फायदा होईल अशी आम्हाला आशा आहे. पण जर तुम्हाला वेल्थवाईज नियमितपणे नको असेल तर आम्हाला information@wiseinvestadvisors.com येथे ईमेलद्वारे पाठवू शकता किंवा (०२२) ६५२८१५०७ / ०९ येथे फोन करू शकता. तुम्ही आम्हाला खालील दिलेल्या कॉर्पोरेट ऑफिसच्या पत्त्यावर लिहून देखील पाठवू शकता.

वाईजइन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड

मुख्य कार्यालय :

२०२, शालीमार मोरया पार्क, न्यु लिंक रोड, अंधेरी (पश्चिम), मुंबई - ४०० ०५३. टेलिफोन : ६५२८ १५०७/०९ फॅक्स : २६७३ २६७१.

ई-मेल : information@wiseinvestadvisors.com

शारखा :

फोर्ट : १०७, विकास बिल्डिंग, जिमी बॉय रेस्टोरेंटच्या वरी, ११, एन.जी.एन. वैद्य मार्ग, फोर्ट, मुंबई - ४०० ००१. टेलिफोन : ६५२४ ५३३३/३४, २२६३ २३२९. फॅक्स : २२६३ २३३०.

ई-मेल : information3@wiseinvestadvisors.com

ठाणे : ऐश्वर्या लक्ष्मी, शॉप नं. ४, नामदेव वाडी हॉल समोर, महर्षी कर्वे रोड, ठाणे (पश्चिम) - ४०० ६०२. टेलिफोन : ६५९२ ७०५१/५२. फॅक्स : २५३९ १३०६.

ई-मेल : information1@wiseinvestadvisors.com

www.wiseinvestadvisors.com

जाहीर निवेदन : प्रकाशनाच्या वेळी यातील सर्व माहिती युकीची व खोली नाही याची खात्री केलेली असून, त्याच्या अचूकतेवद्दल व पूर्णत्वाबद्दल आम्ही कोणतेही प्रतिनिधित्व करत नाही. वाईजइन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड ला जवाबदार न घरता सर्व माहिती पुरविण्यात आलेली आहे. धोके : म्युच्युअल फंड, जसे की सिक्युरिटी इन्व्हेस्टमेन्ट हे शेअर बाजार व इतर धोक्यांवर अवलंबून असतात आणि योजनेची उद्दिष्टे साध्य होतीलच असे खात्रीलायक सांगता येत नाही. सिक्युरिटीजमधील इतर गुंतवणूकीप्रमाणेच युनिटचे एन ए टिंग (NAV) वर किंवा खाली जाऊ शकते व ते कॅपिटल मार्केटवर परिणाम करण्याचा घटकावर व प्रभावावर अवलंबून असते. कृपया, गुंतवणूक करण्यापूर्वी आॉफर डॉक्युमेन्ट वाचा.

श्री. हेमंत रुस्तगी यांनी २०२, शालीमार मोरया पार्क, न्यु लिंक रोड, अंधेरी (पश्चिम), मुंबई ४०००५३ येथून, वाईजइन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड यांच्यासाठी संपादित, प्रकाशित केले आहे व ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड, के-७ रिजवी पार्क, एस. व्ही. रोड, सांताकुडा (पश्चिम), मुंबई ४०००५४ येथे छापले आहे.

Edited, Published and Printed by Mr. Hemant Rustagi, on behalf of Wiseinvest Advisors Pvt. Ltd. from 202, Shalimar Morya Park, New Link Road, Andheri (West), Mumbai 400 053 at AdvantEdge Offset Printers, K-7 Rizvi Park, S V Road, Santacruz (W), Mumbai 400 054.

पारंपारिक साधने उत्पन्नाचा कमी दर देऊ लागतात तर बाजाराशी संलग्न साधने विशेषत: अधिक दीर्घ कालावधीचे इन्कम आणि गिल्ट फंडांना व्याजदर आणि बॉड्सच्या किंमती ह्यांच्या व्यस्त संबंधामुळे फायदा होतो.

तथापि अर्थव्यवस्थेतील रोखतेची चणचण, आणि गेल्या सुमारे वर्षभरातील ठेवीची गती वाढण्याचा मंदावलेला दर ध्यानात घेता बँका ठेवीवरील दर लगेच कमी करतीलच असे नाही. म्हणूनच ज्यांना बँकांच्या एफडीजूमध्ये म्हणजे स्थिर मुदतीच्या ठेवीमध्ये गुंतवणूक करायची आहे त्यांना सध्याच्या दरांचा लाभ घेऊन पैसे अडकवून टाकण्याची चांगली संधी आहे. पण विशेषत: जे २० टक्के आणि ३० टक्के अशा वरच्या स्तरातील दरांनी आयकर भरतात, त्यांच्यासाठी एफडीजूहा करकार्यक्षम गुंतवणूक पर्याय नाही.

करदात्या गुंतवणूकदारांसाठी, ह्या उगवत्या व्याजदर परिस्थितीत डेट फंड्स हा चांगला पर्याय ठरू शकतो. अर्थातच आपली गुंतवणूक मुदत ध्यानात घेऊन विविध प्रकारच्या डेट फंडांमधून कोणता फंड निवडायचा हे त्यांच्या निवेशसंचाच्या मुदतपूर्ति कालावधीनुसार ठरवणे हे त्यात महत्त्वाचे आहे.

उदाहरणार्थ, जर एखाद्याची गुंतवणूक मुदत एखाद्या वर्षाची असेल तर अल्प मुदतीचे डेट फंड्स हा आदर्श पर्याय आहे. तसेच जर गुंतवणूक क्षितीज १८-२४ महिन्यांचे असेल तर इन्कम फंड हा योग्य पर्याय ठरू शकेल. मात्र ह्या संवर्गात फंडाची निवड करताना काळजी घ्यावी लागते. जर आरबीआयने येत्या सुमारे १२ महिन्यांमध्ये नागेधोरण शिथिल करणे सुरु ठेवले तर दीर्घ मुदतपूर्ति कालावधी असलेल्या इन्कम फंडांना चांगली कामगिरी करता येईल हे खेरे असले तरी इतरही आनुषंगिक जोखमी आहेत.

जर व्याजदारातील घट बाजाराला अपेक्षा आहे त्यानुसार झाली नाही तर गुंतवणूकदारांना जास्त अस्थिरतेच्या तसेच कमी उत्पन्नाच्या जोखमीला सामोरे जावे लागेल. ह्या जोखमी ध्यानात ठेवू डायर्नॅमिक बॉड फंडांचा पर्याय स्वीकारणे दूरदर्शीपणाचे ठरेल. ज्या फंडांमध्ये फंड मैनेजर निवेशसंचाच्या कालावधीचे व्यवस्थापन व्याजदारांच्या चढउतारानुसार सक्रियतेने करतो त्यांना डायर्नॅमिक बॉड फंड असे म्हणतात.

जे करदाते आहेत आणि ज्यांना उत्पन्नात अस्थिरता नको आहे अशा गुंतवणूकदारांसाठी स्थिर मुदतपूर्ति योजना (FMPs) हा एक चांगला पर्याय ठरू शकतो. सुमारे १५ महिन्यांच्या एफएमपीमुळे गुंतवणूकदारांना दुहेरी निर्देशांकनाचाही (Double Indexation) लाभ घेता येईल. तथापि जर प्रत्यक्ष कर संहिता एप्रिल २०१३ पासून अंमलात आली तर गुंतवणूकदारांना डबल इंडेक्सेशन लाभ मिळेलच असे नाही.