

जुलै २०१४

खंड ७, अंक ७

किंमत रु. २/-

वाईज़इन्वेस्ट ऑफिशियल प्रायव्हेट लिमिटेड यांचे मासिक

TM

# वैल्यवाईज



आतील बाजूस पान क्र.

गुंतवणुकीतील यश साध्य करण्यासाठी २  
काही मार्गदर्शक सूचना

निवडक फंडचा परिणाम ३

तुमच्या इक्विटी गुंतवणुकींची ४  
जोपासना करा



भाजपा सरकारला मिळालेल्या जनादेशाचा उत्सव साजरा केल्यानंतर जून २०१४ च्या उत्तरार्धात शेअर बाजार थबकला. इराकमधील अशांततेमुळे तेलाच्या किंमती भडकल्या आणि त्याचा महागाईवर तसेच सध्याच्या वित्तीय तुटीवर होणाऱ्या परिणामांच्या सावटाखाली बजेटची सज्जता झाकोल्लेली आहे. बजेट जवळ येत चालल्यावर शेवटच्या आठवड्यात बाजार वधारण्याची अपेक्षा असली तरी मोठी उडी घेण्यापूर्वी, सरकार गुंतवणुकीला आणि वाढीला संजीवनी कशी देणार आहे हे बाजाराला जाणून घ्यायचंय. धोरणात्मक घोषणांच्या बाबतीत बजेटमध्ये मूलभूत बदलांची अपेक्षा करणं अवाजवी असलं तरी वित्तीय दृढीकरणासाठी सरकार कोणता पवित्रा घेणार आहे ह्याची बाजाराला आतुर प्रतीक्षा आहे.

शासनाच्या धोरणनिर्मितीमध्ये शेअर बाजाराला अधिक ठाशीवपणा आणि धोरणांची कार्यक्षम अंमलबजावणी अपेक्षित आहे. वित्तीय दृढीकरणासाठी होणाऱ्या पुढील प्रगतीवर बाजाराचे बारीक लक्ष असेलच शिवाय भारताच्या सर्वांगीण आर्थिक आणि वित्तीय स्थैर्यासाठी महत्वाची ठरेल अशा अपेक्षित कर आणि धोरणनिश्चितीचे बाजारात स्वागत होईल. अर्थमंत्री ८० सी अंतर्गत माफीची मर्यादा वाढवतील अशी अपेक्षा आहे. शिवाय, पायाभूत सुविधांचा विकास करण्यावर भर देण्याचे शासनाने ठरविले असल्याने करमुक्त इन्फ्रास्ट्रक्चर बांडसचे पुनरागमन होऊ शकेल. पायाभूत सुविधांच्या प्रकल्पांना अर्थपुरवठा करण्यासाठी शासन एखादा खास निधी उभारण्याचीही शक्यता आहे.

भारताच्या घाऊक किंमतींच्या महागाईने २०१४ च्या मे महिन्यात गेल्या पाच महिन्यांचा उच्चांक नोंदविलेला आहे. जूनमध्ये सरासरीपेक्षा ४०% कमी झालेल्या मोसमी पावसाचा रखडत सुरु असलेला प्रवास महागाईत आणखी भर घालेल अशी चिन्हे आहेत. तथापि जुलै आणि ऑगस्टमध्ये पाऊस जोर धरेल अशी अपेक्षा भारतीय हवामान खात्याने व्यक्त केली आहे. आंतरराष्ट्रीय आघाडीवर युएस अर्थव्यवस्थेचा पूर्वीच्या अंदाजापेक्षा अधिक तीव्र गतीने संकोच झाला आहे आणि पहिल्या तिमाहीत तिने गेल्या पाच वर्षांतील सर्वात खराब कामगिरी नोंदविलेली आहे. तथापि, वाढीने पुन्हा जोरदार उसळी घेतल्याची चिन्हे दिसत आहेत.

रालोआ(NDA) सरकारपुढे अनेक कार्यक्रमांतून पर्सनल फायनान्स तज्ज्ञ म्हणून उपरिषित असतात. त्या खेरीज, म्युच्युअल फंड उद्योगात अनेक वर्च व्यावसायिक सल्लागार कंपनी आमच्या सल्लागारांच्या फळीत आहे. गेल्या नक्की वर्षात आमच्या हजारो ग्राहकांना आमच्या उत्तम सल्ल्याचा लाभ झालेला आहे आणि त्यांनी त्यांच्या पोर्टफोलिओचा म्युच्युअल फंडसु हा मुख्य आधार बनवलेला आहे. तुमच्या सध्याच्या तसेच नवीन गुंतवणुकीकी तुम्हाला सुधा आमच्या तज्ज्ञ मार्गदर्शनाचा लाभ होऊ शकतो. तुम्हाला फक्त आमच्या कोणत्याही शाखेला फोन करणे अथवा [information@wiseinvestadvisors.com](mailto:information@wiseinvestadvisors.com) या संकेतस्थळावर तुमचे तपशील ई-मेल करणे एवढेच करायचे आहे आणि आमचे व्यावसायिक सल्लागार उरलेले सर्व काही करतील.

आपला,  
  
हेमंत रुस्तगी  
संकलक

Address to be affixed here

जून २०१४  
मधील शेअर  
बाजारातील परिणाम

निर्देशांक	०२ जून २०१४	३० जून २०१४	बदल (%)
सेन्सेक्स	२४३६८.९६	२५४१३.७८	४.२१
मिडकॅप	२५१४.५८	२५७८.९५	२०.१५
स्मॉल कॅप	९०३६.७६	९०२०३.११	१२.९१
बी एस ई-१००	७३८५.६१	७७४२.६६	४.८३
बी एस ई-२००	२९६६.४५	३१२४.४०	५.३२
बी एस ई-५००	९२५४.३३	९७९१.३४	५.८०

MY SIP IS  
5 YEARS OLD.  
WHAT ABOUT YOURS?

kotak  
SIP  
IT HELPS TO STAY  
COMMITTED

My plan for long-term wealth creation.

By putting in a little amount every month, my investments averaged out the market highs and lows. **Systematic Investment Plans** can be quite helpful for long-term wealth creation. The best part is you don't have to time the market or invest a greater sum. I'll stay committed and plan for long-term wealth creation. What about you?

The KOTAK SIP advantage:

Flexible investment amounts | Auto debit feature |

Minimum 6 installments

kotak®  
Mutual Fund

Start your SIP today. Invest in our equity offerings.

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: [assetmanagement.kotak.com](http://assetmanagement.kotak.com)

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

## गुंतवणूकीतील यश साध्य करण्यासाठी काही मार्गदर्शक सूचना

शेअर बाजार जोगत सुरु आहे आणि केंद्रातील स्थिर आणि खंबीर सरकारमुळे अधिक काळ टिकणाऱ्या घोडदौडीसाठी त्याला खतपाणी मिळालं आहे. रीटेल गुंतवणूकदारांची बाजारातील लक्षवेधी अनुपस्थिती पाहता, एखाद्या पातळीवर त्यांचा सहभाग वाढू द्या तेजीचा पाया संदावू शकतो. छोट्या गुंतवणूकदारांना शिस्तबद्ध रीतीने इकिवटीतील गुंतवणूक करण्यासाठी म्युच्युअल फंड हा योग्य मार्ग असू शकतो, हे निर्विवाद आहे.

तसेच, निवेशसंचाची क्रणसाधन बाजू पाहिल्यास, म्युच्युअल फंडांमध्ये विविध पर्याय उपलब्ध आहेत जसे, स्थिर मुदतपूर्ती योजना, अल्प मुदतीचे इन्कम फंड तसेच उपार्जन धोरणव्यूह अवलंबविणारे इन्कम फंड. जरी, १० वर्षांच्या सरकारी रोख्यांचा उत्पन्न दर काही काळाकरिता, ८.७०-८.९० च्या पातळीवर राहण्याची शक्यता असली, तरी आपण पुढील काही तिमाहीकरिता व्याजदर सौम्य होण्याची अपेक्षा आपण करू शकतो. म्हणूनच, ज्या गुंतवणूकदारांची कालक्षितिजे दीर्घमुदतीची आहेत आणि उत्पन्न सुधारण्यासाठी जे थोडी जोखीम पत्करू शकतात, अशांसाठी ड्युरेशन फंड हा निवेशसंचातील छोटा भाग गुंतविण्याकरिता चांगला पर्याय होऊ शकतो.

देट फंडांच्या काही प्रकारांमध्ये जरी किरकोळ गुंतवणूकदारांच्या सहभागाचे प्रमाण हे इकिवटी फंडांपेक्षा बरे असले तरी अपेक्षित पातळीच्या बरेच खाली आहे. संभाव्यत: अधिक चांगले आणि जास्त करकार्यक्षम गुंतवणूक पर्याय असूनही, म्युच्युअल फंडांचा शिरकाव रीटेल क्षेत्रामध्ये फारच कमी असणे हे खरोखरच दयनीय आहे. निकोप आणि जोखीम समायोजित उत्पन्न मिळवण्यासाठी गुंतवणूकदारांनी आपल्या गुंतवणूक विश्वाचा विस्तार करण्याची हीच योग्य वेळ आहे.

जोखीम आणि लाभ ह्यांच्यातील समतोल साधण्यासाठी योग्य गुंतवणूक प्रक्रियेचा अवलंब करणे हेसुद्धा तितकेच महत्वाचे आहे. किंबुना, विभिन्न मालमत्ता वर्गाशी संबंधित जोखीम समजून घेण्यास तिची मदत होते. गुंतवणूकीमध्ये यश साध्य करण्यासाठीच्या काही मार्गदर्शक सूचना खाली दिल्या आहेत.

- कालक्षितिज** - कालक्षितिज म्हणजे गुंतवणूक उद्दिष्ट साध्य करण्यासाठी आपण किती वर्षेपैसे गुंतवू ठेवण्यास तयार आहोत ती मुदत होय. तुमचे मालमत्ता नियतन निश्चित करण्यात कालक्षितिजाची भूमिका महत्वाची असते. दीर्घ मुदतीच्या कालक्षितिजामुळे तुम्ही अस्थिरतेची जोखीम, अर्थव्यवस्थेची मंद आवर्तने आणि बाजारातील अपरिहार्य चढ-उतार सुरु असताना प्रतीक्षा करीत व्यतीत करू शकत असल्याने तुम्ही इकिवटीमध्ये गुंतवणूकीस प्राधान्य देऊ शकता. या उलट जर तुम्हाला अल्पकालीन उद्दिष्ट साध्य करण्यासाठी गुंतवणूक करायची असेल तर क्रण आणि क्रणसंबंधी साधने तुमच्या निवेशसंचामध्ये प्रामुख्याने असायला हवीत.
- जोखीम सहनशीलता** - जोखीम सहनशीलता ही संभवत: जास्त उत्पन्न मिळवण्यासाठी अस्थिरता सहन करण्याची गुंतवणूकदाराची क्षमता होय. म्हणूनच जर बाजारपेठेत असलेली अस्थिरता सहन करण्याचा

अनुभव आणि क्षमता तुमच्यापाशी असेल तरच एखादा आक्रमक निवेशसंच तुम्ही उभारावा. या उलट जर तुम्ही अनुभवी आणि/किंवा सावध गुंतवणूकदार असाल तर तुम्ही तुमची मूळ गुंतवणूक शाबूत राखील असा मालमत्तांचा सावध मेळघालावा हे इष्ट होय.

जेव्हा विशिष्ट जोखमी ओळखण्याचा प्रश्न येतो, तेव्हा बहुतेक गुंतवणूकदार बहुधा बाजारातील जोखमीवर लक्ष केंद्रित करतात. तथापि, तुमच्या संपूर्ण गुंतवणूक प्रक्रियेत जोखमी अनेक प्रकारच्या असतात हे वास्तव आहे. ह्यातील काही जोखमी आणि त्या कशा हाताळाव्या हे खाली दिलेले आहे :

- दीर्घयुद्याची जोखीम** - तुमचे आयुष्य तुमच्या मालमत्तांच्या आयुष्यापेक्षा जास्त असू शकते. म्हणून तुम्ही तुमच्या निवेशसंचाची रचना अशी करायला हवी की त्यामध्ये कालांतराने धन वास्तव उत्पन्नाचा दर देण्याची क्षमता असेल.
- बाजाराची जोखीम** - बाजारातील जोखीम म्हणजे बाजारातील चढ-उतारामुळे तुमच्या गुंतवणूकीचे मूळ्य कमी होण्याची जोखीम. ही जोखीम कमी करण्याचा तुमच्यासाठी सर्वात महत्वाचा मार्ग आहे तो विविधविस्तार करण्याचा. निवेशसंचाचा विविधविस्तार करण्याचे अनेक मार्ग आहेत, उदाहरणार्थ, विभिन्न मालमत्ता वर्गांमध्ये, विभागांमध्ये, मार्केट कॅपिटलायझेशनमध्ये तसेच विविध भौगोलिक प्रदेशांमध्ये गुंतवणूक करणे. जोखीम व्यवस्थापन करण्याचे आणखी एक महत्वाचे धोरण म्हणजे आपल्या निवेशसंचाचे नियमितपणे पुनर्सुलन करणे. कमी किंमतीला विकत घेऊन जास्त किंमतीला विकण्याचा हा एक खात्रीचा आणि शिस्तबद्ध मार्ग आहे.
- महागाईची जोखीम** - महागाईची जोखीम म्हणजे एखाद्या उत्पन्नाच्या मूळ्याची किंवा मालाच्या आणि सेवांच्या किंमती वाढल्याने मालमत्तांचे मूळ्याची धूप होणे. जे गुंतवणूकदार एफडीज, बॉइस आणि कर्जरोखे अशा पारंपारिक गुंतवणूक पर्यायांमध्ये गुंतवणूक करतात त्यांना असलेल्या जोखीमधील ही एक प्रमुख जोखीम आहे.
- वर्तनाची जोखीम** - अनेकदा अनिश्चिततेचा सामना करताना गुंतवणूकदार स्वतःच्या हितानुसार कृती करीत नाहीत. गुंतवणूकीच्या दीर्घकालातील उत्पन्नावर ह्याचा लक्षणीय परिणाम होतो. म्हणून बाजारातील स्थिती कशीही असली तरी आपल्या गुंतवणूक नियोजनाला धरून राहणे ही गुरुकिळी आहे.
- क्रमिक जोखीम** - जरी तुमची गुंतवणूक योजना असली तरी जेव्हा तुमचे गुंतवणूक क्षितिज संपणार आहे नेमकी त्याच मुमारास बाजारात मंदी असेल तर दुर्दैव होय. म्हणून लक्ष्य दिनांकाच्या आधी १२-१८ महिने टप्प्याटप्प्याने दीर्घकालीन उद्दिष्टांचे मालमत्ता नियतन बदलण्याची सुरवात करून लाभाचे संरक्षण करणे फायदेशीर ठरते.

## तुमच्या नातेवाईक आणि मित्रांसाठी 'वेल्थवाईज'

तुमचे मित्र, नातेवाईक किंवा सहकारी यांना वेल्थवाईज विनामूळ्य प्राप्त व्यावरे 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 त्यांचे आयुष्य बदलण्यात वेल्थवाईज बरोबर चालना देणारी शक्ती व्हा.

तुम्ही तुमचा मित्र, नातेवाईक किंवा सहकारीचा पूर्ण नाव, टपाली पत्ता आणि दूरध्वनी क्रमांक, [information@wiseinvestadvisors.com](mailto:information@wiseinvestadvisors.com) वर इ-मेल करू शकता किंवा ६५२८९५०७०९/०९ (अंधैरी), ६५२८५३३३/३४ (फोर्ट) आणि टांगे ६५१२७०५९/५२ वर फोन करू शकतात.

# निवडक फंडचा परिणाम

जून २७, २०१४ रोजी असलेल्या नोंदी

## इक्विटी फंडस् - विविध

फंड	सुखात	१-महिना*	३-महिना*	६-महिना*	१-वर्ष*	२-वर्ष**	३-वर्ष**	५-वर्ष**
एक्सिस इक्विटी फंड	जानेवारी २०१०	३.६९	१८.१२	२३.१२	३७.२४	२८.५२	१६.१४	-
बिला सन लाईफ़ फ्रॉन्ट लाईन इक्विटी फंड	ऑगस्ट २००२	४.०१	१८.४१	२५.२३	४३.२४	२८.९५	१५.९८	१६.३८
बीएनपी पारिबास इक्विटी फंड	सप्टेंबर २००४	६.४५	२१.३२	२५.७८	४२.४३	२५.८९	१७.०३	१५.०८
कॅनरा रोबेको इक्विटी डायवर्सीफाईड फंड	सप्टेंबर २००३	३.६६	१८.४३	२३.८६	३८.८४	२२.२३	१४.१५	१६.१३
फ्रॉकलीन इंडिया प्रायमा प्लस फंड	सप्टेंबर १९९४	६.१७	१७.८२	२५.७८	४२.४७	२५.६८	१४.९६	१६.५३
एच डी एफ सी इक्विटी फंड	जानेवारी १९९५	४.७८	२७.६३	३६.६५	५९.०४	२८.५२	१४.४१	१८.९५
एच डी एफ सी टॉप २०० फंड	ऑक्टोबर १९९६	३.४१	२३.७१	३०.८१	५०.१७	२५.७५	१३.७०	१६.१५
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल डायनामिक प्लॉन	ऑक्टोबर २००२	५.३१	१७.८८	२३.११	५५.७१	२७.११	१६.२५	१८.१७
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल फोकस्ट ब्ल्यूचीप इक्विटी फंड	मे २००८	३.६६	१६.५९	२२.४८	४१.६८	२५.३१	१४.९०	१६.९५
कोटक ५०	डिसेंबर १९९८	४.२०	१५.६७	२१.२६	३२.४८	२५.५१	१३.०८	१२.५२
कोटक ऑपोर्चुनिटी फंड	सप्टेंबर २००४	४.६४	१८.०६	२२.९४	३८.११	२३.३१	१२.८३	१३.४०
एल & टी इक्विटी फंड	मे २००५	४.२६	१९.८६	२७.०१	४३.५१	२४.०८	१२.९६	१६.३४
रिलायन्स टॉप २०० रिटेल फंड	ऑगस्ट २००७	५.७२	२२.३६	२९.११	४९.५६	२६.५४	१४.९४	१४.५६
एसवीआय ब्ल्यूचीप फंड	फेब्रुवारी २००६	५.६९	१७.६१	२४.५०	३९.६७	२७.५०	१६.१६	१३.४६
यूटीआय ऑपोर्चुनिटी फंड	जुलै २००५	५.३०	१६.७७	२२.२४	३७.६८	२२.३३	१५.५७	१६.७२

## विभाग, विशेष आणि कर बचत

कॅनरा रोबेको FORCE फंड	सप्टेंबर २००९	३.८७	१७.०७	२३.८८	२९.६१	२२.७३	१२.९१	-
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल इन्फ्रास्ट्रक्चर फंड	ऑगस्ट २००५	३.८४	३३.१८	४२.३७	६२.६७	२४.३०	९.४०	८.९०
रिलायन्स बैंकिंग फंड	मे २००३	१.४४	२७.०७	३५.१६	४०.५३	२५.२६	१३.०८	११.२७
रिलायन्स फार्मा फंड	जून २००४	१२.६६	११.०४	१३.७३	३८.३०	२९.०३	१८.४०	२९.४४
एक्सिस लांग टर्म इक्विटी फंड	डिसेंबर २००९	६.७२	११.७१	३१.२४	५६.२४	३४.४९	२१.६१	-
एच डी एफ सी लांग टर्म अडव्हान्टेज फंड	जानेवारी २००१	४.९६	११.४१	२८.१७	४९.६३	२७.४८	१५.०९	१८.११
एच डी एफ सी टॉक्स सेवर फंड	मार्च १९९६	५.८५	२१.७०	३६.७४	६२.९८	२८.६४	१४.७८	१८.८२
आय डी एफ सी टॉक्स अडव्हान्टेज (ELSS) फंड	डिसेंबर २००८	७.१०	११.२१	११.८३	४७.७५	२८.५४	१६.५५	१७.३४
रिलायन्स टॉक्स सेवर फंड	सप्टेंबर २००५	१०.२१	३६.५५	४१.३०	७४.१५	३५.१५	२२.०१	२१.३२

## मिडकॅप आणि स्मॉल कॅप

एच डी एफ सी मिडकॅप ऑपोर्चुनिटी फंड	जून २००७	१.३९	३०.०१	४०.४८	७०.११	३४.५७	२१.५५	२६.३५
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल डिस्कवरी फंड	ऑगस्ट २००४	७.४९	३१.५४	४२.११	७७.२६	३६.०९	२२.६३	२६.२५
आय डी एफ सी प्रिमिअर इक्विटी फंड	सप्टेंबर २००५	१.०८	२०.३१	३०.१६	५२.४८	३०.०२	२०.४२	२३.०३
आय डी एफ सी स्टर्लिंग इक्विटी फंड	मार्च २००८	८.१४	२६.६३	२५.९८	४९.११	२५.००	१६.२८	२०.८०
एस बी आय मॅग्नम ग्लोबल फंड	सप्टेंबर १९९४	८.२१	२०.८३	३०.१२	५२.५६	३०.७२	२०.०१	२१.८८
रिलायन्स इक्विटीओपोर्चुनिटी फंड	मार्च २००५	७.८२	२३.०८	३०.२३	५२.७१	२८.५३	१८.५७	२३.१७
रिलायन्स लांग टर्म इक्विटी फंड	डिसेंबर २००६	११.६४	३८.६६	४५.५१	७५.८१	३३.४४	२०.०३	१८.९३

## इंटरनॅशनल फंडस्

फ्रॉकलीन इंडिया फिड फ्रॉकलीन US ऑपोर्चुनिटी फंड	फेब्रुवारी २०१२	५.५०	४.८१	०.२८	२४.९५	२५.१२	-	-
आय सी आय सी आय प्रुडेन्शिअल US ब्ल्यूचीप इक्विटी फंड	जुलै २०१२	३.५०	४.९०	३.७६	२३.५२	-	-	-

## गोल्ड - फंड आणि फंडस्

कोटक गोल्ड फंड	मार्च २०११	२.०७	-३.३७	-५.२१	६.४८	-४.८१	६.१४	-
रिलायन्स गोल्ड सेविंग्ज फंड	मार्च २०११	२.८३	-२.८७	-५.१०	६.६३	-४.६६	६.२८	-

## हायब्रिड - इक्विटी, डेट ओरियन्टेज & मल्टी असेट क्लास

बिला सन लाईफ़ १५ फंड	फेब्रुवारी १९९५	५.०३	१८.५७	२५.४७	३८.६७	२४.००	१३.

## तुमच्या इक्विटी गुंतवणुकीची जोपासना करा

आपल्या सर्वांनाच आपल्या इक्विटी निवेशसंचामधून चांगले उत्पन्न हवे असते. जो मालमत्ता वर्ग संभवतः सर्वांमध्ये उत्तम आहे त्याच्यापासून अशी अपेक्षा ठेवणे गैर नसले तरी शेअरबाजाराभोवती जे ग्रूटेचे वलय आहे त्याच्याशी सामना कसा करायचा हे गुंतवणूकदारांना माहीत असायलाच हवे. इक्विटीतील गुंतवणुकीसाठी पुरेसा कालावधी देणे आणि नियमितपणे गुंतवणूक करीत राहण्याची शिस्त पाळणे आवश्यक असते. गुंतवणूकदारांनी त्यांच्या मालमत्ता नियतनाला महत्त्व देणेही तितकेच महत्त्वाचे आहे कारण त्यामुळे निवेशसंचात आपण कोणत्या स्वरूपाची जोखीम घेत आहोत हे ठरते इतकेच नाही तर आपण त्यापासून कोणत्या प्रकारच्या उत्पन्नाची अपेक्षा ठेवायची आहे हेही ठरते.

दुर्दैवाने ज्या ज्या वेळी शेअर बाजार गुंतवणूकदारांना चांगले उत्पन्न देण्याची संधी देऊ करतो त्यावेळी त्यांची प्रतिक्रिया वेगळीच होते. एका बाजूला असे गुंतवणूकदार आहेत जे तेजीच्या बाजारात त्यांच्या मालमत्ता नियतनाकडे अजिबात लक्ष देत नाहीत आणि निवेशसंचाला दौड करू देतात तर दुसऱ्या बाजूला असे गुंतवणूकदार आहेत जे इक्विटीमधून पूर्णपणे बाहेर पडतात आणि क्रणसाधनांची कास धरतात. ह्या दोन्ही प्रकारच्या प्रतिक्रियांमुळे त्यांना वेगवेगळ्या प्रकारच्या जोखर्माना सामोरे जावे लागते. जे गुंतवणूकदार त्यांच्या मालमत्ता नियतनाचे पुनर्सुलन करीत नाहीत म्हणजे त्यांच्या मूळ नियतनाजवळ आणीत नाहीत ते त्यांच्या सहनशक्तीनुसार खुप जास्त जोखीम घेत असतात. तसेच जे घार्डाईने बाजारातून बाहेर पडतात ते वेगवेगळ्या प्रमाणात लाभाला मुकतात. म्हणून खालच्या अगर वरच्या दिशेने निवेशसंचाचे पुनर्सुलन करणे दीर्घ मुदतीतील यशाचा एक आवश्यक घटक आहे.

गेल्या काही महिन्यांमध्ये शेअर बाजार खाली जाण्याचे थांबून वर जाऊ लागला आहे. सामान्यतः शेअर बाजार वर जात असताना, विशेषत: दीर्घकाळाच्या अस्थिरतेनंतर, लार्ज-कॅप स्टॉक्सची कामगिरी मिड-कॅप आणि स्मॉल-कॅप स्टॉक्सच्या तुलनेने चांगली होते. सध्याच्या तेजीमध्ये मिड आणि स्मॉल-कॅप स्टॉक्सनी त्यांच्या बहुचर्चित लार्ज-कॅप बांधवांच्या तुलनेने चांगली कामगिरी केलेली आहे. अशासारखी स्थिती गुंतवणूकदारांना त्यांचे नियतन मिड आणि स्मॉल कॅपमध्ये बाढविण्याच्या मोहात पाढू शकते. पण अशी खेळी जोखर्मीची ठरू शकते हे पाहता लार्ज कॅपलाच झुकते माप देणे सूझपणाचे आहे. सामान्यतः दीर्घ-मुदतीतील

गुंतवणूकदाराने ६०% गुंतवणूक लार्ज कॅप स्टॉक्स/फंडांमध्ये आणि उरलेली मिड आणि स्मॉल कॅप स्टॉक्स/फंडांमध्ये करायला हवी.

बाजार चढा असला की निर्णय घेणे गुंतवणूकदारांसाठी थोडे अवघड होते. उदाहरणार्थ, जे गुंतवणूकदार शेअर बाजाराने तळ गाठण्याची वाट पहात होते त्यांना असं वाटत राहतं की त्यांची संधी तर हुकलेली आहे. जे गुंतवणूकदार तेजीच्या सुरुवातीच्या टप्प्यात हर्षभरित झालेले असतात ते आता त्यांच्या निर्णयाबद्दल नाराज असतील. शिवाय ज्यांनी इक्विटी फंडांमधील एसआयपी गुंतवणुकी आणखी घसरण होण्याच्या भीतीने खंडित केलेल्या असतील त्यांना आपण आपल्या गुंतवणूक प्रक्रियेला पुन्हा पहिल्यापासून सुरुवात करावे असे वाटत असणार.

म्हणूनच आपल्या कालक्षितिजावर आणि जोखर्मीम रूपरेषेवर आधारित मालमत्ता नियतन प्रारूपाचे अनुसरण करणे हाच इक्विटीमध्ये गुंतवणूक करण्याचा योग्य मार्ग होय. आपण चढ्या बाजारात गुंतवणूक करीत आहोत की घसरत्या बाजारात की अस्थिर बाजारात हे न पाहता ह्याचे अनुसरण करीत रहायला हवे. उदाहरणार्थ, बाजारांची कामगिरी चांगली होईल अशी अपेक्षा असतानाही इक्विटीमध्ये किंवा इक्विटी फंडांमध्ये एक वर्षाच्या कालक्षितिजासाठी गुंतवणूक करणे जोखर्मीचेच आहे. त्याचप्रमाणे दीर्घ मुदतीत इक्विटीमध्ये गुंतवणूक केल्याने त्याचा फायदा नेहमीच गुंतवणूकदाराच्या बाजूने होतो, जर त्याने ही गुंतवणूक करण्याचा शिस्तबद्द मार्ग स्वीकारला तर. योग्य प्रकारच्या स्टॉक्समध्ये किंवा इक्विटी फंडांमध्ये योग्य प्रमाणात गुंतवणूक करणे ही यशाची गुरुकिळी आहे.

हे उघड आहे की दीर्घ मुदतीच्या गुंतवणूकदाराने अल्पमुदतीत होणाऱ्या बाजारातील घडामोडींचा त्याच्या गुंतवणूक धोरणावर परिणाम होऊ देऊ नये. दुसऱ्या शब्दांमध्ये सांगायचं तर जर आपण आपल्या निवृत्तीच्या नियोजनाचा एक भाग म्हणून इक्विटीमध्ये गुंतवणूक करीत असू तर दैनंदिन किंमतींचा माग ठेवणे निर्थक आहे. दीर्घकालीन यशाची खात्री करण्याचे सर्वांत महत्त्वाचे घटक म्हणजे चांगल्या गुणवत्तेचा निवेशसंच मालकीचा असणे, शिस्तबद्द मार्गाचा अवलंब करणे आणि नियमितपणे प्रगतीवर देखरेख ठेवणे, हे होत.

## 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

(CIN No.: U74140MH2003PTC142921)

#### मुख्य कार्यालय :

२०२, शालीमार मोरया पार्क, न्यू लिंक रोड, अंधेरी (पश्चिम), मुंबई - ४०० ०५३. टेलिफोन : २६७३ २६७६/७७ फॅक्स : २६७३ २६७१. ई-मेल : information@wiseinvestadvisors.com

#### शाखा :

**फोर्ट :** १०७, विकास बिल्डिंग, जिमी बॉय रेस्टरॅंटच्या वरती, 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](http://www.wiseinvestadvisors.com)

जाहीर निवेदन : प्रकाशनाच्या वेळी यातील सर्व माहिती चुकीची व खोटी नाही याची खात्री केलेली असून, त्याच्या अचूकतेबद्दल आम्ही कोणतेही प्रतिनिधित्व करत नाही. वाईजइन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड ला जबाबदार न घरता सर्व माहिती पुरविण्यात आलेली आहे. धोके : म्युच्युअल फंड, जसे की सिक्युरिटी इन्व्हेस्टमेन्ट हे शेअर बाजार व इतर धोक्यांवर अवलंबून असतात आणि योजनेची उद्दिष्ट साध्य होतीलच असे खात्रीलायक संगता येत नाही. सिक्युरिटीजमधील इतर गुंतवणुकीप्रमाणेच युनिटचे एन ए टिं (NAV) वर किंवा खाली जाऊ शकते व ते कॅपिटल मार्केटवर परिणाम करण्याचा घटकावर व प्रभावावर अवलंबून असते. कृपया, गुंतवणूक करण्यापूर्वी आंकडे डाक्युमेन्ट वाचा.

श्री. हेमन्त रस्तगी यांनी २०२, शालीमार मोरया पार्क, न्यू लिंक रोड, अंधेरी (पश्चिम), मुंबई ४०० ०५३ येथून, वाईजइन्व्हेस्ट ऑडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड यांच्यासाठी संपादित, प्रकाशित केले आहे व ऑडव्हान्टर्ज ऑफ्सेप्ट्रिंट्स, के-७ रिजवी पार्क, एस. व्ही. रोड, सांताकुळ (पश्चिम), मुंबई ४०० ०५४ 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 400053 at AdvantEdge Offset Printers, K-7 Rizvi Park, S V Road, Santacruz (W), Mumbai 400054. Design by Mosaic Design. Copyright reserved © 2007. All rights reserved in favour of Wiseinvest Advisors Pvt. Ltd.