

सप्टेंबर २०११

खंड ४, अंक ९

किंमत रु. २/-

# वैल्यवाईज

आतील बाजूस	पान क्र.
कोटक ५०	२
निवडक फंडचा परिणाम	३
घसरत्या बाजारात टाळण्याच्या चुका	४

प्रिय गुंतवणुकदार,



भारतीय शेअरबाजार ऑगस्ट २०११ मध्ये मरगळलेले होते; बीएसई सेन्सेक्स ८.९४% घसरला. शिवाय बीएसई मिडकॅप आणि स्मॉल कॅप निर्देशांकही अनुक्रमे १.२६% आणि १३.११% घसरले. आंतरराष्ट्रीय आघाडीवर बाजार युएसचे रेटिंग कमी आल्याच्या धक्क्यातून सावारायच्या आतच प्रान्स क्रेडिट रेटिंग कमी झाल्याने घसरणीची वावटल सुरु झाली. परिणामी इक्विटी बाजारांमधून सोन्यासारख्या सुरक्षित क्षेत्रांकडे पैशाचा ओघ वळला ह्यात आश्चर्य नाही. २०११ मध्ये २६% नी वाढून ह्या महिन्यात सोन्याच्या आंतरराष्ट्रीय किंमती प्रति औंस १८०० डॉलर्स जवळ पोहोचल्या.

बाढती महागाई आणि मंदावलेली अर्थव्यवस्था ह्या भारतीय शेअरबाजारांना भेडसावणाऱ्या दोन मुख्य गोष्टी आहेत. भारतात अन्नधान्याच्या आघाडीवर परिस्थिती भयावह आहे कारण ह्या क्षेत्रात १३ ऑगस्ट २०११ रोजी संपलेल्या आठवड्याच्या अखेरीला महागाई ९.८०% पर्यंत वाढलेली आहे. मार्च २०१० पासून आरबीआयने महत्वाचे धोरणात्मक दर ११ वेळा वाढवलेले असले तरी महागाई चिवटपणे चढी - जवळजवळ दोन अंकी संख्या गाठताना दिसत आहे. गेल्या महिनातील नाणेधोरण आढाव्यामध्ये आरबीआयने महत्वाचे धोरणात्मक दर ५० आधारभूत बिंदूनी वाढवले. घाऊक किंमतीच्या निर्देशांकावर आधारलेली महागाई (हेडलाईन इन्फ्लेशन) जुलैमध्ये ९.२२% इतकी नोंदवण्यात आली व ती आधीच्या महिन्यापेक्षा (९.४४%) किंचित कमी होती. येत्या १६ सप्टेंबरच्या बैठकीमध्ये देशाची ही मध्यवर्ती बँक पुन्हा २५ आधारभूत बिंदूची दरवाढ करील हे स्पष्ट आहे. मात्र ह्या पातळ्यांवर महागाई चिवटपणे टिकून राहील असे आम्हाला वाटत नाही म्हणूनच येत्या काळात काही संयमित स्थिती आपल्याला पहावयास मिळेल असे वाटते.

हे स्पष्ट आहे की आपण बाजाराच्या अशा एका स्थितीमध्ये आहोत की जी फसवी आहे आणि ती स्थिर पातळीत येण्यास काही महिने जावे लागतील. तथापि आम्हाला असे ठामपणे वाटते की बाजारासमोर अशी आव्हाने असली तरीही गंभीरपणे आणि दीर्घकालीन गुंतवणूक करणाऱ्यांनी आपली गुंतवणूक प्रक्रिया सुरूच्य ठेवायला हवी जेणेकरून येत्या दोन वर्षांमध्ये ह्या गुंतवणुकीचा फायदा घेत यावा. मात्र इक्विटीतील प्रत्येक गुंतवणूकदाराने वेळोवेळी अस्थिरतेच्या गटांगळ्या खाण्यास सज्ज असायला हवे तरच त्यांच्या इक्विटी तील गुंतवणुकीतून उत्तम परिणाम साध्य होतील.

आपला,



हेमंत रुस्तगी

मुख्य कार्यकारी अधिकारी

Address to be affixed here

ऑगस्ट २०११  
मधील शेअर  
बाजारातील परिणाम

निर्देशांक	०१	३१	बदल
ऑगस्ट	ऑगस्ट	(%)	
२०११	२०११		

सेन्सेक्स	१८,३१४.३३	१६,६७६.७५	-८.९४%
मिडकॅप	६,११३.८५	६,२७३.६०	-९.२६%
स्मॉल कॅप	८,२८३.८८	७,९३९.४८	-१३.११%
बी एस ई-१००	९,५८३.९८	८,७२७.८८	-८.९३%
बी एस ई-२००	२,२६५.७४	२,०६१.०८	-९.०३%
बी एस ई-५००	७,९३८.०८	६,४८७.२२	-९.१२%

NOW A FUND THAT'S TRULY GOOD AS

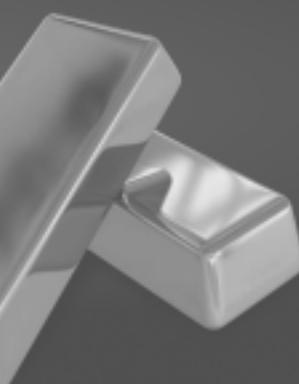
# GOLD

NOW INVEST IN GOLD WITH THE BENEFIT OF SIP.

Marketing Associate



KOTAK GOLD FUND



Kotak Gold Fund: An open ended Fund of Funds Scheme. Investment Objective: The investment objective of the scheme is to generate returns by investing in units of Kotak Gold Exchange Traded Fund. Load Structure (Entry Load: Nil, Exit Load: 2%, if redeemed/switched out within 8 months from date of allotment; 1%, if redeemed/switched out after 8 months and before 1 year from the date of allotment; Nil, if redeemed/redrawn/switched out after 1 year from the date of allotment). Scheme Specified Risk Factors: The Scheme will predominantly invest in units of Kotak Gold ETF. Hence the Scheme's performance may depend upon the performance of the Kotak Gold ETF. Any change in the investment policies or the fundamental attributes of the underlying scheme could affect the performance of the Scheme. The investors of the Scheme will bear dual recurring expenses and possibly dual loads, i.e. those of the Scheme and those of the underlying Scheme. General Risk Factors: Mutual Funds and securities investments are subject to market risks and there is no assurance or guarantee that the objective of the Scheme will be achieved. As with any securities investment, the NAV of the Units issued under the Scheme can go up or down depending on the factors and forces affecting the securities market. Past performance of the Sponsored Mutual Fund or that of any scheme of the Fund does not indicate the future performance of the Scheme of the Fund. Kotak Gold Fund is only the name of the Scheme and does not in any manner indicate the quality of the Scheme, future prospects or returns. Statutory Details: Kotak Mutual Fund is a Trust under Trust Act, 1882. Investment Manager: Kotak Mutual Fund Management Company Ltd. Sponsor: Kotak Mahindra Bank Limited. Kotak Mutual Fund is not liable or responsible for any loss or mortal resulting from the operation of the Scheme. Please read the Scheme Information Document (SID) and Statement of Additional Information (SAI) carefully before investing. SID and SAI are available on [www.kotak.com](http://www.kotak.com).

## कोटक ५०

## गुंतवणूकीची उद्दिश्ये

कोटक ५० एक विविधविस्तारित इक्विटी फंड असून त्याचा भर झलार्ज कॅपच्च स्टॉक्सवर आहे आणि त्याचा उद्देश्य मुळी कमाल भांडवल वृद्धि पुरविण्याचा आहे व त्या दृष्टीने निवेशसंचाच्या उभारणीसाठी टॉप डाऊन तसेच बॉटम अप अशा दोन्ही पद्धतींचा अवलंब आहे.

ह्या फंडाचे व्यवस्थापन श्री प्रदिप कूमार आणि श्री. कृष्ण सांघवी करीत आहेत. फंडाच्या व्यवस्थापनाखाली असलेली मालमत्ता ऑगस्ट २६, २०१९ रोजी रु. ८६३.३१ कोटी आहे.

## गुंतवणूक धोरण

निवेशसंचाच्या उभारणीसाठी ह्या फंडांमध्ये झटांप डाऊनझ तसेच झबॉटम अपझ अशा दोन्ही पद्धतींचा वापर आहे. टॉप डाऊन विश्लेषणामध्ये फंड आर्थिक आणि उद्योगक्षेत्रावर आधारित विश्लेषण करतो आणि विविध क्षेत्रातील भारी आणि हलक्या स्थिती निश्चित करतो. जोखीम व्यवस्थापनासाठी फंड सर्व क्षेत्रांमध्ये गुंतवणूक करतो.

बॉटम्स अप पद्धतीत फंड मूलभूत विश्लेषणाचा आधार घेऊन सर्व क्षेत्रांमधील स्टॉक्सची निवड करतो. कंपन्यांच्या नियमित विश्लेषणासहित कंपन्यांच्या मूलभूत विश्लेषणामध्ये फंड स्टॉक्सची निवड करण्यासाठी अल्फा निर्मितीच्या (अतिरिक्त असाधारण परतावा) दृष्टीने अतिरिक्त परिमाणे वापरतो.

फंडाचे धोरण पुढीलप्रमाणे आहे:

- उद्योगक्षेत्रातील सर्वोत्तम आरओई/आरओसीई आणि मार्जिन्स आणि इन्लाईन किंवा उद्योगक्षेत्रापेक्षा चांगला वृद्धिदर असलेल्या आणि येत्या वर्षात आघाडीवर जाऊ शकतील अशा कंपन्यांमध्ये गुंतवणूकीचा ५०-६०% हिस्सा.
- ज्या खास स्थानी आहेत म्हणजे ज्या सामान्यतः उद्योगक्षेत्रापेक्षा जास्त दराने वाढतात आणि ज्यांची आरओई/आरओसीई आणि मार्जिन्स विस्तारणारी आहेत त्यांच्यामध्ये १०%.
- ज्यांच्यामध्ये बरेच अंगभूत मूल्य आहे पण बाजाराला ते अजून कल्लेले नाही अशा कंपन्यांमध्ये १०%.
- ज्यांच्यामध्ये पुढे जाऊन लार्ज कॅप कंपन्या बनण्याची क्षमता आहे अशा कंपन्यांमध्ये १०%.
- १५-२०% गुंतवणूक कमॉडिटीजमध्ये, मात्र स्टॉक्स निवडताना कमॉडिटी आवर्तनाची नेमकी जाण असणे महत्वाचे आहे.

## कामगिरी, ऑगस्ट २६, २०१९ रोजी

फंड	१-वर्ष*	२-वर्ष**	३-वर्ष***	५-वर्ष****
कोटक ५०	-११.३६	४.०७	४.५	९.४६
बी एस ई - सेन्सेक्स	-१३.०४	०.२५	३.०५	६.४९

\*पुण्य मोबदला - ५०%वार्षिक मोबदला. योजनेची पूर्वीची कामगिरी तिच्या भविष्यातील कामगिरीची निदर्शक नाही.

या फंडाविषयी अधिक जाणून घेण्यासाठी आणि/किंवा या फंडात गुंतवणूक करण्यासाठी, कृपया आमच्या कोणत्याही ऑफिसला संपर्कसाधा. संपर्काचा तपशील पृष्ठ पान नं. ४ वर दिला आहे.

जुलै ३१, २०१९ रोजी असल्याप्रमाणे उद्योग क्षेत्र

उद्योग	एन ए व्ही शी %
उर्जा	२२.६९
फाइनॅन्शियल	१८.४९
टेक्नॉलॉजी	१५.२४
हेल्थ केर	९.२८
एफ एम सि ड्गि	९.२०
कम्युनिकेशन	५.०६
मेटल्स	३.८३
डायव्हरसीफाईड	३.१४
केमिकल्स	३.१४
सर्विसस	२.२६

जुलै ३१, २०१९ रोजी असल्याप्रमाणे सर्वोच्च धारणा

कंपनीचे नाव	नक्त मत्तांची %
आय टी सी	७.२३
बैंक ऑफ इंडिया	६.८७
एच डी एफ सी बैंक लि.	६.१९
इन्फोसिस टेक्नॉलॉजीस लि.	५.९४
टाटा कन्सल्टंसी सर्विसेस लि.	५.९२
रिलायन्स इंडस्ट्रीज लि.	५.७४
आय सी आय सी आय बैंक लि.	५.६९
भारती एअरटेल लि.	५.०६
एच डी एफ सी	३.९८
पॉवर ग्रीन कॉर्पोरेशन लि.	३.६५
इतर	४३.७३

## आमची शिफारस

कोटक ५० च्या कामगिरीचा दीर्घकालीन इतिहास आहे. अनेक वर्षेहा फंड विविधविस्तारित इक्विटी फंडांच्या संवर्गामध्ये पहिल्या चौधार्मध्ये होता. गेल्या काही वर्षात त्याची चमक काहीशी कमी झाली आणि त्याची कामगिरी मंदावली. मात्र आम्हाला असा विश्वास वाटतो की आता गुंतवणूकीचे अधिक चांगले धोरण असल्याने येत्या महिन्यात ह्या फंडाची कामगिरी सुधारण्याची शक्यता आहे. गुंतवणूकदारांनी ह्या फंडाकडे पुन्हा लक्ष देण्याची आणि हा फंड आपल्या निवेशसंचाच्या गाभ्यामध्ये हव्हूह्वू समाविष्ट करण्याची वेळ आलेली आहे.

## तुमच्या नातेवाईक आणि मित्रांसाठी 'वेल्थवाईज'

तुमचे मित्र, नातेवाईक किंवा सहकारी यांना वेल्थवाईज विनामूल्य प्राप्त व्हावे असे तुम्हाला वाटत असेल तर, तुम्ही संपूर्ण तपशील म्हणजेच पूर्ण नाव, टपाली पत्ता आणि दूरध्वनी क्रमांक, आम्हाला पाठवू शकता. हा तपशील इ-मेल किंवा पत्राद्वारे 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.

तुमचा मित्र, नातेवाईक किंवा सहकारीचा पूर्ण नाव, टपाली पत्ता आणि दूरध्वनी क्रमांक, information@wiseinvestadvisors.com वर इ-मेल करू शकता किंवा ६५२८९५०७/०९ (अंधेरी), ६५२८५३३३/३४ (फोर्ट) आणि व्हाप्ट ६५९२७०५९/५२ वर फोन करू शकतात.

# निवडक फंडचा परिणाम

ऑगस्ट २६, २०११ रोजी असलेल्या नोंदी

## इक्विटी फंडस्

### विविध

फंड	सुरवात	१-महिनासः	३-महिनासः	६-महिनासः	१-वर्षसः	२-वर्षसः	३-वर्षसः	५-वर्षसः
बिल्ला सन लाईफ प्रन्ट लाईन इक्विटी फंड	ऑगस्ट २००२	-१३.२०	-१०.२२	-७.५०	-१२.३८	५.०७	१०.४८	१२.८६
कॅमरा रोबेके इक्विटी डायव्हर्सीफाईर्ड फंड	सप्टेंबर २००३	-९.६२	-५.७१	-८.६२	-८.८२	१.९२	१५.०४	१४.८६
डीएसपीबीआर टॉप १०० इक्विटी फंड	मार्च २००३	-१०.४१	-७.९०	-४.३७	-७.८२	६.६१	९.८८	१३.६४
डीएसपीबीआर इक्विटी फंड	एप्रिल १९९७	-११.४१	-६.७५	-२.६९	-११.६५	१.८६	११.७४	१५.०७
फिडेलीटी इक्विटी फंड	मे २००५	-११.२८	-८.३९	-५.७८	-१०.४५	१०.७१	१२.०२	१३.१३
फिडेलीटी इंडिया ग्रोथ फंड	ऑक्टोबर २००७	-११.७४	-८.५१	-६.३६	-१०.०७	१०.०१	११.९९	-
फ्रॅकलीन इंडिया फलेक्शन कॅप फंड	मार्च २००५	-१३.३८	-१०.९६	-६.०७	-११.७७	६.९०	११.५२	१.४५
एच डी एफ सी इक्विटी फंड	जानेवारी १९९५	-१४.६५	-११.३६	-७.८१	-१३.३६	११.५२	१५.४१	१३.७१
एच डी एफ २०० फंड	ऑक्टोबर १९९६	-१३.१७	-१०.७३	-७.५१	-१२.६२	६.९८	१२.५०	१३.९१
आय सी आय सी आय प्रूडेन्शिअल डायनामीक प्लॅन	ऑक्टोबर २००२	-१४.७०	-१२.१२	-१.२८	-१२.६१	१.२०	१.२७	११.८३
आय सी आय सी आय प्रूडेन्शिअल फोकसड ब्ल्यूचीप इक्विटी फंड	मे २००८	-१३.३५	-८.१४	-५.३६	-७.८८	१.८१	१४.५४	-
आय सी आय सी आय प्रूडेन्शिअल डिस्कॉर्हरी फंड	ऑगस्ट २००४	-१५.३५	-१२.९४	-६.४४	-१२.७०	११.९१	१८.२६	१०.९३
कोटक ५०	डिसेंबर १९९८	-११.७७	-७.७७	-५.०२	-११.३६	४.०७	४.५०	९.४६
कोटक आपोचुनिटीज फंड	सप्टेंबर २००४	-१२.५६	-९.०५	-५.६८	-१६.८५	३.६२	५.०५	१०.३१
रिलायन्स रेयलर सेक्विंज इक्विटी फंड	जून २००५	-१५.२९	-१५.०९	-७.२८	-१७.७९	४.७८	८.९३	१४.६३
रिलायन्स इक्विटीआपोचुनिटीज फंड	मार्च २००५	-१३.३९	-७.८९	-१.७१	-११.०८	१८.२२	१७.२७	१२.५१
टाया इक्विटी पी ई फंड	जून २००४	-१२.७०	-९.७६	-५.६१	-१२.३०	६.०७	९.९८	१४.२४
टॅपलटन इंडिया इक्विटी इन्कम फंड	मे २००६	-१३.५०	-११.४०	-१०.२७	-८.६४	७.८६	७.८५	१२.११

### विभाग, विशेष आणि कर बचत

रिलायन्स बैंकिंग फंड	मे २००३	-१८.९६	-१३.०२	-१३.५५	-१७.०४	१५.९६	११.१६	२२.५५
फ्रॅकलीन ब्रॅब्लर फंड	मार्च १९९९	-३.४४	४.९६	१७.३४	१०.४१	२८.१०	२४.६३	१५.८०
फ्रॅकलीन फार्मा फंड	मार्च १९९९	-७.७४	-१.८७	४.२३	५.८५	२९.५०	२७.६४	१७.५८
रिलायन्स फार्मा फंड	जून २००४	-११.५९	-४.३४	४.७०	०.९३	२७.९६	२१.५३	२२.११
कॅमरा रोबेके इक्विटी टॅक्स सेवर	मार्च १९९३	-९.५५	-५.१७	-१.२२	-१.६५	११.१२	११.२६	१७.८२
फिडेलीटी टॅक्स अॅड्व्हान्टेज फंड	फेब्रुवारी २००६	-११.६८	-८.३६	-५.५६	-१०.७१	११.५६	१२.७०	१३.२५
एच डी एफ सी टॅक्स सेवर फंड	मार्च १९९६	-१२.५४	-८.११	-५.२४	-१२.०१	११.४३	१३.६२	१०.६१

### मिडकॅप आणि स्मॉल कॅप

बिल्ला सन लाईफ डिविडंड विल्ड फंड	फेब्रुवारी २००३	-८.६६	-३.७२	१.८६	-७.९८	१६.००	२१.९५	१५.३५
डीएसपीबीआर स्मॉल । मिडकॅप फंड	नोव्हेंबर २००६	-११.८९	-३.३९	२.८२	-१२.०६	१६.९८	१७.१४	-
आय डी एफ सी प्रिमियर इक्विटी फंड प्लॅन ए	सप्टेंबर २००५	-६.६२	-०.५८	६.९१	-६.३६	१८.८६	१८.६६	२३.१४
आय डी एफ सी स्मॉल । मिडकॅप इक्विटी फंड	मार्च २००८	-११.०७	-४.७६	१.७१	-७.७२	१५.६४	२३.०७	-
सुंदरम सिलेक्ट मिडकॅप फंड	जुलै २००२	-११.१५	-२.७७	५.४९	-८.५४	१२.४१	१५.३२	१२.६४
यूटीआय डिविडंड घिल्ड फंड	मे २००५	-९.११	-५.३७	-१.५०	-६.२७	१४.४८	१६.३८	१६.३५
यूटीआय मास्टर व्हॅल्यू फंड	जून १९९८	-११.८६	-६.२८	-०.६६	-१.८२	१७.२३	१४.७४	१२.४७

### हायब्रिड : इक्विटी ओरियन्टेड

कॅमरा रोबेके एम आय पी	एप्रिल २००१	-१.४४६८	०.१७३५	३.२३६०	४.५२८६	६.९३४२	१०.८०४९	११.०१४८
एच डी एफ सी एमआयपी- लांग टर्म	डिसेंबर २००३	-२.४२०१	०.१५०१	२.५३१८	२.७८८०	८.३१०५	१२.८८९९	१०.६६००
रिलायन्स एम आय पी	डिसेंबर २००३	-१.७९४२	०.०७१०	२.८२९३	२.७२४६	७.५८३२	१४.१७६१	१०.६९५४
फ्रॅकलीन टॅपलटन इंडिया डायनामीक पी ई रेशिओ फंड	ऑक्टोबर २००३	-५.०४६९	-३.१०६८	-०.८७२०	०.५०५९	६.८०३१	१०.६५११	११.६२५३

### हायब्रिड : डेव्ह ओरियन्टेड

कॅमरा रोबेके एम आय पी	एप्रिल २००१	०.८६००	१.८५१७	४.३८७७	६.८४५४	८.३३६७	१२.०२६२	११.९०३२</

## घसरत्या बाजारात टाळण्याच्या चुका

शेअर बाजार घसरत असताना, उदाहरणार्थ सध्या आहे तशा परिस्थितीमध्ये मुरलेल्या गुंतवणूकदारांच्याही संयमाचा आणि निश्चयाचा कस लागतो. अर्थातच नव्या आणि जास्त अनुभव गाठीशी नसलेल्या गुंतवणूकदारांना तर ही स्थिती अधिकच आव्हानात्मक वाटते. बहुतेक गुंतवणूकदारांच्या मनात घोळणारा

प्रश्न हा असतो की ही स्थिती म्हणजे घसरणीची सुरुवात आहे की बाजारावर दीर्घकालीन परिणाम न करता फक्त काही महिने टिकणारीच आहे?

वारंवार असं पाहण्यात आलेलं आहे की अशासारख्या परिस्थितीमध्ये हौशी तसेच अल्पमुदतीसाठी गुंतवणूक करणारे शेअरबाजार सोडून देतात. मूल्यामध्ये झालेली घसरण त्यांच्या मनोभूमिकेला मानवणारी नसते कारण बाजारात किती काळ राहायचे ह्याबाबत त्यांनी स्पष्टपणे काहीही ठरवलेले नसते.

जो गंभीरपणे दीर्घकालीन गुंतवणूक करणारा आहे त्याच्यासाठी मात्र ही स्थिती वेगळी आहे. त्याच्यावर परिणाम होत नाही असे नाही. पण अशा घसरणीसाठी त्याने मन घटू केलेले असते आणि मुख्य म्हणजे त्याच्यापाशी वेळ असल्याने काळ त्याच्या बाजूने असतो.

इतिहासाने हे सिद्ध केलेले आहे की दर्जेदार निवेशसंच नेहमीच नुकसान भरून काढीत असतो. म्हणूनच बाजारातल्या उतारांकडे योग्य दृष्टीने पाहणे, हे म्हणूनच महत्वाचे असते. समभाग गुंतवणूकदारांनी हे समजून घ्यायला हवे की जरी अशा तहेच्या परिस्थितीमध्ये बहुतेक कंपन्यांच्या स्टॉक्सच्या किंमतींवर परिणाम होत असला तरी त्याचा अर्थ कंपन्यांची कामगिरी खराब होत असते असा नाही. शिवाय बाजारात अल्पकालीन अस्थिरता आली तरी दीर्घ मुदतीमध्ये समभागांकडे अन्य मालमत्तावर्गांपेक्षा जास्त चांगली कामगिरी करण्याची असलेली क्षमता कमी होत नाही.

अशा अस्थिरतेच्या वातावरणात जे नियमितपणे गुंतवणूक सुरु ठेवतात त्यांना बाजार सावरल्यावर जास्तीत जास्त फायदा होतो. कशीतरी गुंतवणूक करणाऱ्यांना बाजार चढल्यावर कदाचित फायदा होऊ शकेल पण

दीर्घकालीन यश मात्र धोरणात्मक आणि हेतुपुरस्सर स्वीकारलेल्या मागानेच मिळते. बाजाराच्या

सद्यस्थितीवर आधारित घेलेले उम्हूर्त तात्कालिक निर्णय अतिशय महाग पडू शकतात. उदाहरणार्थ आता इक्विटीमधून पैसे काढले तर बाजार सावरल्यावर होणाऱ्या फायद्याला गुंतवणूकदार मुकेल.

आता सध्याच्या बाजारात झटपट पैसा मिळवण्याचा प्रयत्न करणाऱ्या गुंतवणूकदारांना सावधपणाची एक सूचना आहे. त्यांनी हे ध्यानात घ्यायला हवे की बाजारातील स्थिती सामान्य असताना गुंतवणुकीसाठी जी मार्गदर्शक तत्वे असतात तीच अशा काळातही तितकीच महत्वाची असतात. उदाहरणार्थ, योजनेच्या सुयोग्यतेवर भर देणे, दीर्घकालीन गुंतवणूक करणे आणि दर्जेदार निवेशसंच उभारण्याचा प्रयत्न करणे. जे फंड जास्तीत जास्त घसरले आहेत त्यांच्यामध्ये गुंतवणूक करण्याचा मोह अनेक गुंतवणूकदारांना होतो. बाजार सावरल्यावर त्यांच्यामधील लाभ कमाल असेल असे त्यांना वाटते. पण हे आत्मघातकी ठरू शकते कारण त्या फंडांचा दर्जा सुमार असू शकतो किंवा मिड आणि स्मॉल कॅप फंडांसारखे, सेक्टर फंडांसारखे अथवा थिर्मेटिक फंडांसारखे आक्रमक असू शकतात. ह्यातील बहुतेक फंडांना त्यांचे मूळ नक्त मालमत्ता मूल्य गाठण्यात शेवटचा क्रमांक मिळतो.

इक्विटी गुंतवणूकदारांना आणखी एका द्विधा मनःस्थितीचा सामना करावा लागतो : घसरत्या बाजारात गुंतवणूक बदलून ती अधिक संरक्षित प्रकारांमध्ये करण्याचा पर्याय स्वीकारावा का? समभाग निवेशसंचाच्या मूल्यातील घसरण आणि नकारात्मक बातम्यांचे हल्ले ह्यामुळे त्यांची चिंता वाढत जाते. जरी समभागातील पैसे स्थिर मुदतीच्या योजनांकडे (एमएमपीजू) किंवा मुदतबंद ठेवींकडे फिरवावे शहाणपणाचे वाटत असेल तरी घसरत्या बाजारात विक्री करणे महागाचे ठरू शकते हे वास्तव आहेच. घार्ईगार्दीचा किंवा अतिसावध दृष्टिकोन स्वीकारल्यास गुंतवणूकदाराचे दीर्घकालीन आर्थिक उद्दिष्ट असफल होण्याचा धोका संभवतो.

म्हणूनच दीर्घकालीन गुंतवणूक उद्दिष्टावर लक्ष केंद्रित करणे आणि बाजारात स्थिती कशीही असली तरी इक्विटीसारख्या मालमत्तावर्गामध्ये गुंतवणूक सुरु ठेवणे ही गुरुकिळी आहे.

(आमचे सीईओं हेमन्त रुस्तगी चा, हा लेख ऑगस्ट ३०, २०१९ चा बीसनस् स्टर्डेंड च्या अंकात प्रसिद्ध झाला आहे).

## वाईजइनव्हेस्ट अँडव्हायझर्स 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](http://www.wiseinvestadvisors.com)

जाहीर निवेदन : प्रकाशनाच्या वेळी यातील सर्व माहिती युकीची व खोली नाही याची खात्री केलेली असून, त्याच्या अचूकतेवर व पूर्णत्वावद्दल आम्ही कोणतेही प्रतिनिधित्व करत नाही. वाईजइनव्हेस्ट अँडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड ला जवाबदार न घरता सर्व माहिती पुरविण्यात आलेली आहे. धोके : म्हुच्युअल फंड, जसे की सिक्युरिटी इन्वेस्टमेन्ट हे शेअर बाजार व इतर धोक्यांवर अवलंबून असतात आणि योजनेची उद्दिष्ट साध्य होतीलच असे खात्रीलायक सांगता येत नाही. सिक्युरिटीजमधील इतर गुंतवणुकीप्रमाणेच युनिटचे एन ए टिंड (NAV) वर किंवा खाली जाऊ शकते व ते कॅपिटल मार्केटवर परिणाम करण्याचा घटकावर व प्रभावावर अवलंबून असते. कृपया, गुंतवणूक करण्यापूर्वी आॉफर डाक्युमेन्ट वाचा.

श्री. हेमन्त रुस्तगी यांनी २०२, शालीमार मोरया पार्क, न्यु लिंक रोड, अंधेरी (पश्चिम), मुंबई ४०० ०५३ येथून, वाईजइनव्हेस्ट अँडव्हायझर्स प्रायव्हेट लिमिटेड यांच्यासाठी संपादित, प्रकाशित केले आहे व अँडव्हान्टेज ऑफसेटप्रिंटर्स, के-७ रिजवी पार्क, एस. व्ही. रोड, सांताकुडा (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 400 053 at AdvantEdge Offset Printers, K-7 Rizvi Park, S V Road, Santacruz (W), Mumbai 400 054.