

કુશળતાપૂર્વક પસંદ કરો.



રોકાણકારના શિક્ષણની પહેલ

સમજદાર રોકાણ

પરિચય :

જો તમે દરેક બાબતો અંગે સારો અને કાળજીપુર્વકનો નિર્ણય લેતા હોય તો તમને સમજદાર ગણી શકાય. એજ રીતે એક શાણા અને વિચારપુર્વકના નિર્ણય કે ક્રિયાને સમજદાર કહી શકાય છે.

રોકાણકાર માટે રોકાણ વખતે સમજદાર હોવું જરૂરી છે કેમકે રોકાણમાંથી સારું વળતર અપાવવા માટે સમજદારી એ સૌથી અગત્યનું પરિબળ છે.

૩. સમજદાર રોકાણકારોના મહત્વના ગુણો

- તેઓ વ્યુહરચનાઓને અનુસરે છે- જે રોકાણકારો તેમના રિસ્ક પ્રોફાઇલ અને રોકાણના સમયના તકાદા આધારિત વ્યુહરચનાને અનુસરે છે તેઓ સફળ રોકાણકારો બને છે.
- આફતોને અવસરમાં પલટી નાખવાની ક્ષમતા- સમજદાર રોકાણકારો આફતોને કઈ રીતે અવસરમાં બદલી નાખવી તે સારી રીતે જાણે છે. જ્યારે જોખમો વળતર ઉપર હાવી જણાય ત્યારે તેઓ રોકાણના નિર્ણયને મોકૂફ રાખે છે.
- તેઓ શિસ્તબદ્ધ છે- સફળ થવું રોકાણકાર માટે આવશ્યક છે. એક વખત રોકાણ કર્યા પછી, તમારા ગોલ પ્રાપ્તિ માટે પ્રતિબદ્ધ રહો અને બજારની વધઘટમાં લાલચ રાખવી નહીં. ગોલ અને એસેટ રિ-બેલેન્સ કરવા સાથેના એસઆઈપી રોકાણની શરૂઆત શિસ્ત માટેના આદર્શ ઉદાહરણો છે.

૧. એસેટ એલોકેશન

એસેટ એલોકેશન એટલે શું?

પોર્ટફોલિયોની અસ્કયામતોને જે તે વ્યક્તિના ગોલ, રિસ્ક ટોલરન્સ અને જોખમ અને વળતર વચ્ચે સંતુલન કરતી રોકાણની ક્ષિતિજને અનુરૂપ રોકાણ વ્યૂહરચના.

એસેટ એલોકેશન એ વિવિધ પ્રમાણોમાં વિવિધ એસેટ વર્ગોના તકનિકી મિશ્રણ દ્વારા વૈવિધ્યપુર્ણ, ડાયવર્સિફાઇડ રોકાણ પોર્ટફોલિયો બનાવવાની વિકાસશીલ પ્રક્રિયા છે.

એસેટ એલોકેશન રોકાણકારોને ડબલ લાભો આપે છે:

- બદલાઈ રહેલા બજારચક્રમાંથી લાભ
- ભારે વૈવિધ્ય પુરુ પાડીને સમગ્ર પોર્ટફોલિયોનું જોખમઘટાડે છે

તેથી એસેટ એલોકેશન રોકાણ સાથે સંકળાયેલા 'ચડાવ અને ઉતાર'માં ઘટાડો કરીને રોકાણકારોમાં તેને વળગી રહેવાની શ્રદ્ધા પેદા કરે છે.

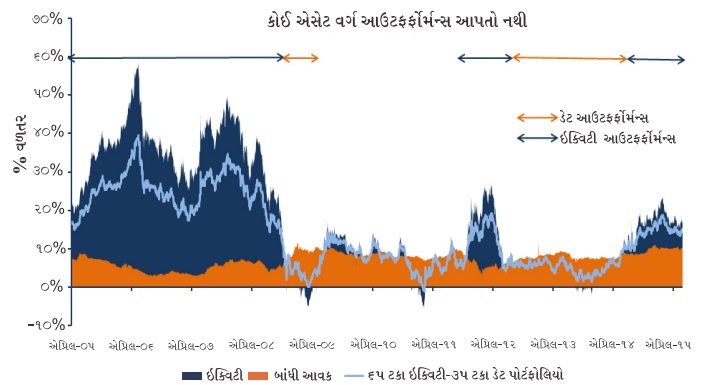
લાંબાગાળાના રોકાણના ઉદ્દેશો અને બજાર ટાઈમિંગને ટાળવા. આખરે, સારો એસેટ એલોકેશન પ્લાન એ છે જેમાં તમને અનુકૂળ જોખમની માત્રા સાથે તમારા નાણાક્રિય ઉદ્દેશો સુધી પહોંચવામાં મદદ કરે તેવો રોકાણ પોર્ટફોલિયો બનાવવો.

એસેટ એલોકેશનનું આટલું મહત્વ શા માટે?

ઐતિહાસિક રીતે, ત્રણ મુખ્ય એસેટ વર્ગો(ઈક્વિટી, ડેટ અને ગોલ્ડ)ના વળતરો એક જ સમયે ઉપર-નીચે જતા નથી. બજારની સ્થિતિ એક વર્ગને ઉપર લઈ જવાનું કારણ બને છે તો બીજા વર્ગ માટે સરેરાશ કે નબળા વળતરનું કારણ બને છે.

એક કરતા વધુ એસેટ વર્ગમાં રોકાણ કરીને તમે નાણા ગુમાવવાનું જોખમહળવું કરી શકો છો અને તમારા પોર્ટફોલિયોનું વળતર એકંદરે સ્મૂથ કરી શકો છો. જો એક એસેટ વર્ગમાં રોકાણમાં વળતર ગુમાવવું પડે તો તમે રોકાણ સામે વધુ વળતર મળે તેવી અન્ય એસેટ શ્રેણીમાં જઈ શકો છો.

સારી વૈવિધ્યસભર યોજના કોઈપણ વર્ષમાં ટોચના એસેટ ક્લાસમાં એકધારુ પ્રદર્શન ન કરી શકે. પરંતુ સમય જતા તે તમારા લાંબાગાળાના ગોલને પ્રાપ્ત કરવા માટેના સૌથી અસરકારક રસ્તા બની શકે છે.



ભુતકાળનું પર્ફોર્મન્સ ભવિષ્યમાં જળવાય કે ન પણ જળવાય. ઉપરનો આલેખ ૩ વર્ષ દર્શાવે છે. સીએચઆર રોલીંગ રિટર્ન ૧ એપ્રિલ ૨૦૦૫ થી ૩૧ મે ૨૦૧૫ સુધીનું છે.

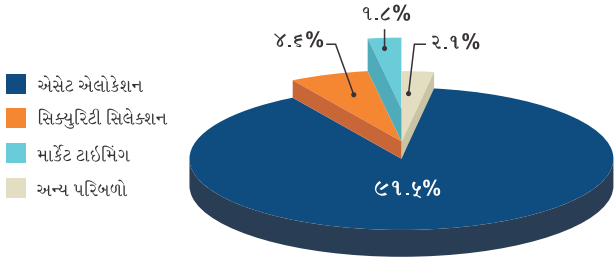
ઉપરનો ચાર્ટ બતાવે છે કે કોઈ એસેટ વર્ગ(ઈક્વિટી કે ડેટ)નું આઉટપર્ફોર્મ એકધારુ નથી. અલબત્ત સંતુલીત પોર્ટફોલિયોથી રોકાણકારોને સારું વળતર મળે છે.

એસેટ એલોકેશન સ્ટ્રેટેજી ઇન્વેસ્ટમેન્ટ રિટર્ન તરફ દોરી જાય છે

રોકાણકારોને ઘણીવાર રોકાણના પર્ફોર્મન્સની વોલેટાલિટીની નોંધપાત્ર ટકાવારી એસેટ એલોકેશન નિર્ણયોને આધિન હોય છે તેથી સ્થાઈ સંપત્તિના સર્જન માટે એસેટ એલોકેશનની ચાવીરૂપ ભુમિકા છે એ વાત જાણીને નવાઈ લાગે છે.

રોકાણકારો નીચે ચાર્ટમાં દર્શાવ્યા પ્રમાણે એસેટ એલોકેશનથી મળતા મહત્તમ લાભોને બદલે માર્કેટ ટાઈમિંગ અને સુરક્ષા જેવા પરિબલોને ધ્યાનમાં રાખે છે:

રોકાણના પરિણામોના મુખ્ય વાહકો



સ્ત્રોત: ફાઇનાન્સિયલ એનાલિસ્ટ જર્નલ, ૧૮૮૬

૨. જોખમ અને વળતર વચ્ચે સંતુલન

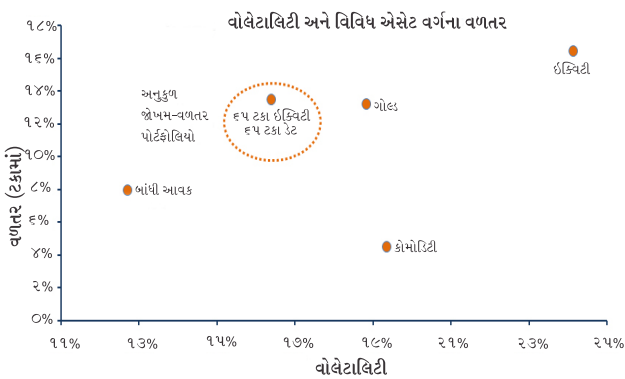
રોકાણની વાત આવે ત્યારે, જોખમ અને વળતર એકમેકમાં ગુંચવાયેલા આવે છે. તમે કદાચ આ ઉક્તિ સાંભળી હશે કે 'નો પેઈન, નો ગેઈન' આ શબ્દો જોખમ અને વળતર વચ્ચેના સંબંધ સાથે ગાઢપણે સંકળાયેલા છે.

એટલે જ જોખમ અને વળતર વચ્ચેના રોકાણકારનો વેપારમાં રોકાણના નિર્ણયોને નફા નુકશાનીનો વેપાર કહે છે. તેનો પાયાનો નિયમ એવો છે કે જોખમજેમ વધારે તેમ સંભવિત વળતર પણ વધારે. ઓછી માત્રામાં અચોક્કસતા (હળવું જોખમ) નીચા સંભવિત વળતર સાથે જોડાયેલું છે જ્યારે ભારે માત્રામાં અચોક્કસતા (ભારે જોખમ) ઉંચા સંભવિત વળતર સાથે જોડાયેલું છે.

આ નફા-નુકશાનનો વેપાર હોવાથી તમારા પોર્ટફોલિયો માટે રોકાણોની પસંદગી કરતી વખતે તમારી સંભવિત જોખમ સહેવાની ક્ષમતાથી અવગત રહેવું.

વેલ્યુ ઇન્વેસ્ટિંગના સ્થાપક બેન્જામીન ગ્રેહામ અને ડેવીડ ડોડે નવો શબ્દ 'માર્જિન ઓફ સેફ્ટી' લાવ્યા હતા. વેલ્યુ ઇન્વેસ્ટિંગ ફિલોસોફીની કેન્દ્રિય વિચારધાર મુડીની જાણવણી છે અને તે જ રોકાણનો પહેલો નિયમ છે. માર્જિન ઓફ સેફ્ટી રોકાણકારને નબળા નિર્ણય અને માર્કેટમાં ગબડવા-બંનેમાંથી બચાવે છે.

નીચે આપેલો આલેખ ઇતિહાસના વિવિધ એસેટ વર્ગની વોલેટાલિટી અને વળતર દર્શાવે છે



ભૂતકાળની કામગીરી ભવિષ્યમાં ટકે કે ન પણ ટકે. વોલેટાલિટી વાર્ષિક સ્ટાન્ડર્ડ વિચલન અને વળતર એ સીએજીઆર સંદર્ભ છે. સમયગાળો ૧ એપ્રિલ ૨૦૦૨ થી ૩૧ મે ૨૦૧૫ સુધીનો છે. ઇક્વિટીનો પોર્ટફોલિયો સીએનએક્સ નિટી, સોનું ભારતિય રૂપિયાના સંદર્ભમાં છે. બાંધી આવક ૧-સેક કોમ્પોઝીટ ઇન્ડેક્સ અને કોમોડિટી આરઆઈસી આઈ કોમોડિટી ઇન્ડેક્સ છે. સ્ત્રોત: બ્લુમબર્ગ, ૩૧ મે ૨૦૧૫

૩. શિસ્તબદ્ધ રોકાણ:

પુન:સંતુલન (Value Research દ્વારા સંચાલિત)

સમય જતા, ઇક્વિટી અને બાંધી આવકમાં જુદા જુદા દરે વૃદ્ધિ થાય છે. આમ એસેટ ફાળવણીમાં ખલેલ પડે છે. તે એલોકેશન માટે બે વચ્ચે નાણાની તબદિલીને એસેટનું પુન:સંતુલન કહે છે. એસેટનું પુન:સંતુલન હાલમાં રોકાણના વિશ્વમાં સૌથી મહત્વનું છે અને હાલમાં સૌથી ઉપેક્ષિત પણ છે. .

તમે જે રીતે તમારા પોર્ટફોલિયોનું જે પ્રકારે પુન:સંતુલન કરો તે પ્રકારે તમારા રોકાણના કેટલા ટકા બાંધી આવકમાં અને બાકીના ઇક્વિટીમાં જાય છે તે નક્કી થાય છે.

એસેટનું પુન:સંતુલન એટલેકે ઇક્વિટી વિ. બાંધી આવકને કાળા વિ. ધોળા ચશ્માથી જોવાને બદલે તેને ભુખરા પડછાયા તરીકે જોવો. દર વર્ષે એક કે વધુવાર તમારે તમારો પોર્ટફોલિયો પુન:સંતુલિત કરવો જોઈએ. એનાથી તમારા ધ્યેયથી વિપરિત દિશામાં વાસ્તવિક સંતુલન જતું હોય તો તમે પહેલાની ટકાવારી પાછી મેળવવા નાણાને અન્યત્ર ખસેડી શકો.

પુન:સંતુલનથી ફરક પડે છે

પરિસ્થિતિ

રોકાણકાર ₹૧ લાખ રૂપિયાનું ૧ જાન્યુઆરી ૨૦૦૫ના રોજ રોકાણ કરે છે. તે અડધું રોકાણ ઇક્વિટીમાં અને બાકીનું અડધું ડેટમાં કરે છે. તે ઇક્વિટી:ડેટ એલોકેશનની શરુઆત ૫૦:૫૦ સાથે કરે છે.

સરળતા ખાતર કહીએ તો, આપણે પોર્ટફોલિયોમાં કોઈ વાર્ષિક વધારો કરતા નથી. આપણે માત્ર પ્રારંભિક રકમને વળગી રહીએ છીએ.

ઇક્વિટી વળતર માટે, આપણે સેન્સેક્સ જોઈએ છીએ. ડેટ માટે આપણે આપણે એક વર્ષનો ફિક્સ્ડ ડિપોઝિટ વ્યાજદર જોઈએ છીએ. ત્યારબાદ આપણે ૧ જાન્યુઆરી ૨૦૧૫ના રોજ પોર્ટફોલિયો જોઈએ છીએ.

આપણે કેમાં આગળ ગયા ?

જો વાર્ષિક પુન:સંતુલન અપનાવીને ઇક્વિટી:ડેટ એલોકેશન ૫૦:૫૦ ટકા રાખીએ તો આપણે ₹૩.૨૫ લાખનું કરવાનું થશે.

જો પુન:સંતુલન ન કરવું હોય અને પોર્ટફોલિયોને સ્પર્શ ન કરીએ તો રોકાણમૂલ્ય ₹૨.૭૮ લાખ થાય.



કેટલાક વાંચકોને આમાં અડચણ દેખાશે કદાચ બે અડચણ. એક મોનિટરનો સમય કે જરૂરી કામ અને બે, ટેક્સના પરિબલો. બંનેનું જાતે નહી કરતા સંતુલિત ફંડથી કરવાથી ધ્યાન રાખી શકાય છે. મ્યુચ્યુઅલ ફંડના રોકાણમાં સંતુલિત ફંડ સૌથી ઉપેક્ષિત વિચાર છે. સંતુલિત ફંડ આપોઆપ કોઈ ટેક્સની જવાબદેહી બાંધ્યા વગર બધું કરે છે. વધુ મહત્વની વાત એ છે કે માર્કેટ નીચે જાય ત્યારે સંતુલિત ફંડ ઓછું નીચે જાય છે. પાંચ વર્ષને અંતે, શેરબજારની ભારે ઉથલપાથલ વચ્ચે સરેરાશ ઇક્વિટી આધારિત સંતુલિત ફંડ બધી ફંડ કેટેગરીમાં સારુ વળતર આપે છે.

સ્ત્રોત: www.valueresearchonline.com

મ્યુચ્યુઅલ ફંડોમાં રોકાણ માર્કેટના જોખમોને આધિન છે, સ્કીમઆધારિત બધા દસ્તાવેજો કાળજીપુર્વક વાંચી લેવા.

અમને લખો
customercare@miraeeasset.com

ફોન કરો
૧૮૦૦-૨૦૮૦-૭૭૭ (શેલ ફ્રી)
સોમ-શનિ: સવારે ૯.૩૦ થી ૫.૩૦

ઈ-૨૨નેટ
www.miraeeassetmf.co.in

મિરાઈ એસેટ ગ્લોબલ ઇન્વેસ્ટમેન્ટ્સ (ઈન્ડિયા) પ્રા. લિ.

CIN - U૬૫૫૮૩MHR૦૦૬FTC૧૬૫૬૬૩

યુનિટ નં. ૬૦૬, ૬૬૦ માળ, વિન્ડસર બિલ્ડિંગ, સીએસટી રોડ સામે, કાલીના, સાંતાક્રુઝ, મુંબઈ-૪૦૦ ૦૮૮