

से पैसे कैसे कमाएं



म्यूच्यूअल फंड से पैसे कैसे कमाएं

Author : Topcolor Prints.

Table of Contents

Contents

भाग: 1

1.परिचय

1. म्यूचुअल फंड क्या है?
2. म्यूचुअल फंड्स की संरचना
3. एसेट मैनेजमेंट कंपनियां
4. म्यूचुअल फंड्स किस प्रकार के होते हैं?

भाग - 2

1. म्यूचुअल फंड योजनाएं
 2. म्यूचुअल फंड ढांचा (फ्रेमवर्क)
 3. म्यूचुअल फंड चयन प्रक्रिया
- विविधता
4. वित्तीय योजना और म्यूचुअल फंड

भाग 3

1. म्यूचुअल फंड्स के फायदे और नुकसान क्या होते हैं

1. म्यूचुअल फंड के फायदे
2. म्यूचुअल फंड से होने वाले नुकसान

भाग 4

1. म्यूचुअल फंड में निवेश के फायदे

1. सरलता
2. पहुंच
3. विविधीकरण
4. प्रकार: म्यूचुअल फंड कई अलग
5. सामर्थ्य (अफोर्डेबिलिटी):
6. कम खर्च
7. पेशेवर मैनेजमेंट
8. लचीलापन

भाग: 5

1. म्यूचुअल फंड की सीमा

: पोर्टफोलियो अनुकूलन का अभाव

भाग: 1

1. परिचय

म्यूच्युअल फंड व्यवसायिक रूप से प्रबंधित की जाने वाली निवेश राशि है जो सुरक्षाओं को खरीदने के लिए कई निवेशकों से पैसे इकट्ठे करता है। यह निवेशक प्राकृतिक रूप में रिटेल या संस्था-संबंधी हो सकते हैं।

व्यक्तिगत सुरक्षाओं में सीधे निवेश करने की तुलना में म्यूचुअल फंड में फायदे और नुकसान दोनों ही हैं। म्यूच्युअल फंड के शुरुआती फायदों में वे स्तरीय अर्थव्यवस्था, उच्च स्तर की विविधता, और नकद राशि प्रदान करते हैं, और वे पेशेवर निवेशकों द्वारा प्रबंधित किए जाते हैं। इसमें नुकसान के तौर पर, म्यूचुअल फंड में निवेशकों को कई तरह के शुल्क और खर्चों का भुगतान करना होगा।

म्यूच्युअल फंड्स की शुरुआती संरचनाओं में ओपन-एंड फंड्स, यूनिट निवेश ट्रस्ट्स, और क्लोज्ड-एंड फंड्स शामिल हैं। एक्सचेंज-ट्रेडेड फंड्स (ईटीएफ) वह ओपन-एंड फंड्स या यूनिट निवेश ट्रस्ट्स होते हैं जो विनिमय (एक्सचेंज) पर व्यापार करते हैं। कुछ क्लोज्ड-एंड फंड्स भी एक्सचेंज ट्रेडेड फंड्स की तरह होते हैं क्योंकि उनकी लिक्विडिटी को सुधारने के लिए उन्हें स्टॉक एक्सचेंज पर ट्रेड किया जाता है। म्यूच्युअल फंड्स को मनी मार्केट फंड्स, बॉन्ड या फिक्स्ड इनकम फंड्स, स्टॉक या इक्विटी फंड्स, हाइब्रिड फंड या अन्य प्रमुख निवेशों के रूप में वर्गीकृत किया जाता है। फंड्स को इंडेक्स (सूचकांक) फंड के रूप में भी वर्गीकृत किया जा सकता है, जो निष्क्रिय रूप से प्रबंधित होने वाला फंड है जो इंडेक्स (सूचकांक) के कार्यों से मेल खाता है। हेज फंड्स म्यूचुअल फंड नहीं हैं; हेज फंड को साधारण लोगों को नहीं बेचा जा सकता है क्योंकि उसके लिए बहुत बड़े निवेश की ज़रूरत होती है। इनमें म्यूचुअल फंड से भी ज़्यादा जोखिम होता है और यह अलग-अलग सरकारी नियमों के अधीन होते हैं।

1. म्यूच्युअल फंड क्या है?

सबसे पहला आधुनिक निवेश फंड (आज के म्यूचुअल फंड के पूर्वज) डच गणराज्य में स्थापित हुआ था। एम्स्टर्डम में रहने वाले व्यापारी अब्राहम (या एड्रियन) वैन कटविच ने 1772-1773 में हुए आर्थिक संकट के जवाब में, एंड्रेंट माकट मागट (“एकता में शक्ति होती है”) नाम का एक ट्रस्ट बनाया। जिसका लक्ष्य छोटे निवेशकों को विविधता (डिवर्सिफ़ाई)^{[1][2]} के अवसर प्रदान करना था। संयुक्त राज्य अमेरिका में म्यूचुअल फंड की शुरुआत 1890 के दशक में हुई थी। शुरु में अमरीकी फंड्स आमतौर पर निश्चित संख्या के कुछ शेयरों के साथ क्लोज्ड-एंड फंड्स होते थे जो अक्सर कुल संपत्ति मूल्य के पोर्टफोलियो से ज़्यादा कीमतों पर ट्रेड किए जाते थे। मार्च 21, 1924 को प्रतिदेय (जिसको कैश करवाया जा सके) शेयरों के साथ पहला ओपन-एंड म्यूचुअल फंड मासेचुसेट्स इन्वेस्टर्स ट्रस्ट के रूप में स्थापित किया गया था (यह आज भी मौजूद है और एमएफएस इन्वेस्टमेंट मैनेजमेंट के द्वारा प्रबंधित किया जाता है)।

1920 के दशक में, संयुक्त राज्य अमरीका में क्लोज्ड एंड फंड्स ओपन एंड फंड्स की तुलना में लगातार ज़्यादा लोकप्रिय बने रहे। 1929 में, उद्योग की 27 अरब की कुल संपत्तियों के केवल 5% ओपन-एंड फंड्स की गणना हुई थी।

1929 में हुए वॉल स्ट्रीट क्रैश के बाद, संयुक्त राष्ट्र कांग्रेस ने खासतौर पर म्यूचुअल फंड्स और सामान्य तौर पर सुरक्षा बाजारों को नियंत्रित करने वाले अधिनियमों की श्रृंखला को पास किया।

- 1933 के सुरक्षा अधिनियम (सेक्योरिटीज़ एक्ट ऑफ़ 1933) में सभी निवेशकों को सार्वजनिक रूप से बेचने की ज़रूरत होती है, जिसमें म्यूच्युअल फंड्स भी शामिल है, एसईसी के साथ पंजीकरण करने के बाद वे संभावित निवेशकों के साथ एक विवरण पुस्तिका प्रदान करते हैं जिसे निवेश के बारे में ज़रूरी बातों को पता चलता है।
- 1934 के सुरक्षा और विनिमय अधिनियम (द सेक्योरिटीज़ एंड एक्सचेंज एक्ट ऑफ़ 1934) के तहत सुरक्षा देने वाले, जिसमें म्यूच्युअल फंड्स भी शामिल है, नियमित रूप से अपने निवेशक को रिपोर्ट देते हैं। यह अधिनियम सुरक्षा और विनिमय आयोग का भी गठन करता है, जो कि म्यूचुअल फंड का प्रधान नियामक (रेगुलेटर) होता है।

- 1936 के राजस्व अधिनियम (द रेवेन्यू एक्ट ऑफ़ 1936) ने म्यूचुअल फंड के कर-निर्धारण (टैक्सेशन) के लिए दिशा-निर्देश तैयार किए थे।
- 1940 के इन्वेस्टमेंट कंपनी एक्ट (द इन्वेस्टमेंट कम्पनी एक्ट ऑफ़ 1940) ने खासतौर पर म्यूचुअल फंड पर कानूनी अधिकार रखने वाले नियम स्थापित किए।

इन नए अधिनियमों ने ओपन-एंड म्यूचुअल फंड्स के विकास को (बिल्कुल क्लोज्ड-एंड फंड्स के विपरीत) प्रोत्साहन दिया।

स्टॉक मार्केट में भरोसा लौटने के बाद, 1950 के दशक तक अमेरिकी म्यूचुअल फंड इंडस्ट्री का विकास सीमित बना रहा। 1970 तक, वहां 48 करोड़ की संपत्तियों के साथ लगभग 360 फंड्स थे। 1970 के दशक के आखिर में मनी मार्केट फंड्स में उच्च ब्याज दर की परिस्थिति की शुरुआत ने इंडस्ट्री के विकास को बहुत ही आकस्मिक रूप से बढ़ावा दिया।

1976 में वैनगार्ड ग्रुप के द्वारा, जॉन बोगले की अध्यक्षता में, पहला रिटेल इंडेक्स फंड, पहला इंडेक्स इन्वेस्टमेंट ट्रस्ट, गठित किया गया था, जिसे अब “वैनगार्ड 500 इंडेक्स फंड” के नाम से जाना जाता है और यह दुनिया के सबसे बड़े म्यूचुअल फंड्स में से एक है। 1980 और 1990 के दशकों में फंड इंडस्ट्री का विकास निरंतर जारी रहा।

2. म्यूचुअल फंड्स की संरचना

फंड प्रायोजक (फंड स्पॉन्सर) भारत में म्यूचुअल फंड्स की त्रिस्तरीय संरचना का पहला स्तर फंड के प्रायोजक होते हैं। एसईबीआई अधिनियम कहते हैं कि फंड के प्रायोजक ऐसा कोई भी व्यक्ति या कोई भी संस्था होती है जो फंड मैनेजमेंट के द्वारा पैसा कमाने के लिए म्यूचुअल फंड को कायम रख सकता है। यह फंड मैनेजमेंट एक सहयोगी कंपनी के द्वारा किया जाता है जो फंड के निवेश का प्रबंध करती है। एक प्रायोजक को सहयोगी कंपनी के मददगार के रूप में देखा जा सकता है। एक प्रायोजक को म्यूचुअल फंड स्थापित करने की अनुमति लेने के लिए एसईबीआई से संपर्क करना पड़ता है। एक बार जब एसईबीआई इसे शुरू करने के लिए मान जाता है, तो फिर भारतीय अधिनियम 1882 के तहत एक सार्वजनिक ट्रस्ट गठित किया जाता है, जो एसईबीआई के साथ पंजीकृत (रजिस्टर्ड) होता है। ट्रस्ट का प्रबंध करने के लिए ट्रस्टीज़ नियुक्त किए जाते हैं और कंपनीज़ एक्ट, 1956 का पालन करते हुए एक ऐसेट मैनेजमेंट कंपनी बनाई गई है। फंड के प्रायोजकों के लिए कुछ योग्यता मापदंड (एलीजीबिलिटी क्राइटीरिया) हैं: एक प्रायोजक को आर्थिक सेवाओं में कम से कम 5 साल का अनुभव होना चाहिए जिसमें उसके सभी 5 सालों की कुल कीमत सकारात्मक हो। पिछले साल में प्रायोजक की कुल कीमत एएमसी के पूंजी योगदान (कैपिटल कॉन्ट्रिब्यूशन) से बहुत ज़्यादा होनी चाहिए। प्रायोजक को 5 में से कम से कम 3 साल में मुनाफ़ा होना चाहिए जिसमें पिछला साल भी शामिल है। प्रायोजक के पास ऐसेट मैनेजमेंट कंपनी की कुल कीमत में कम से कम 40% शेयर होना चाहिए। ऐसी कोई भी संस्था जो ऊपर बताए गए मानदंडों के लिए उपयुक्त हो उसे म्यूचुअल फंड का प्रायोजक माना जा सकता है। ट्रस्ट और ट्रस्टीज़ भारत में म्यूचुअल फंड की संरचना का दूसरा स्तर ट्रस्ट और ट्रस्टीज़ हैं। ट्रस्टी के पक्ष में, ट्रस्ट डीड नाम के दस्तावेज के द्वारा, फंड प्रायोजक द्वारा एक ट्रस्ट बनाया गया है। ट्रस्ट संभालने का काम ट्रस्टीज़ करते हैं और वे निवेशकों के प्रति जवाबदेय होते हैं। उन्हें फंड और संपत्तियों संरक्षक के रूप में समझा जा सकता है। ट्रस्टीज़ दो तरह से बनाए जा सकते हैं - एक ट्रस्टी कंपनी या बोर्ड ऑफ ट्रस्टीज़। ट्रस्टीज़ म्यूचुअल फंड के गतिविधियों का निरीक्षण करने के साथ-साथ इसके द्वारा पालन किए जा रहे एसईबीआई (म्यूचुअल फंड) नियमों की जांच करते हैं। वे ऐसेट मैनेजमेंट कंपनी के सभी व्यवहारिक काम, प्रक्रियाएं, और प्रणालियों का भी निरीक्षण करते हैं। एएमसी बाजार में, ट्रस्टीज़ की स्वीकृति के बिना कोई भी योजना जारी नहीं कर सकता है। एएमसी की गतिविधियों के बारे में ट्रस्टीज़ को हर 6 महीनों में एसईबीआई को रिपोर्ट करना होता है....

3. ऐसेट मैनेजमेंट कंपनियां

ऐसेट मैनेजमेंट कंपनियां म्यूचुअल फंड्स की संरचना में तीसरा स्तर होती हैं। ऐसेट मैनेजमेंट कंपनी ट्रस्ट के लिए फंड मैनेजर (मैनेजर) या एक निवेश मैनेजर के रूप में काम करती है। फंड का प्रबंध करने के लिए एएमसी को एक छोटा सा शुल्क (फ़ीस) दिया जाता है। एएमसी सभी फंड संबंधित गतिविधियों के लिए ज़िम्मेदार होती है। यह विभिन्न योजनाएं बनाकर उन्हें लॉन्च करता है। एएमसी फंड का प्रबंध करने और निवेशक को सेवाएं प्रदान

करने के लिए बाध्य हैं। यह सेवाओं के अन्य आधारों की मांग करता है और उनके साथ काम करता है, जैसे ब्रोकर, ऑडिटर्स, बैंकर्स, रजिस्ट्रार्स, वकील इत्यादि। यह सुनिश्चित करने के लिए एएमसियों के बीच कोई विवाद ना हो, कंपनियों की व्यावसायिक गतिविधियों पर कुछ प्रतिबंध लगाए गए हैं....

<https://www.fincash.com/l/structure-mutual-funds> पर इसके बारे में और पढ़ें।

4. म्यूचुअल फंड्स किस प्रकार के होते हैं?

i. म्यूचुअल फंड्स के प्रकार

म्यूचुअल फंड्स अपने पोर्टफोलियो में बताई गई जिस प्रकार की सुरक्षाओं और जिस प्रकार के रिटर्न का प्रतिनिधित्व करते हैं, उसके आधार पर उन्हें कई प्रकार की श्रेणियों में बांटा जाता है।

ii. इक्विटी फंड

म्यूचुअल फंड में सबसे बड़ी श्रेणी इक्विटी या स्टॉक फंड्स की होती है। जैसे कि नाम से ही पता चलता है, इस तरह के फंड को ज्यादातर शेयरों में निवेश किया जाता है। इन श्रेणियों के अंदर भी बहुत सारी उप श्रेणियां हैं। कुछ इक्विटी फंड उन कंपनियों के आकारों के नाम पर भी होते हैं जिनमें वे छोटी, बड़ी या बहुत बड़ी राशि का निवेश करते हैं। अन्यो को उनके निवेश के दृष्टिकोण के आधार पर नाम दिया गया है: जैसे आक्रामक विकास, आमदनी उन्मुख (इनकम-ओरीएन्टेड), मूल्य इत्यादि। इक्विटी फंड्स को उनके घरेलू (यू.एस) स्टॉक या विदेशी इक्विटीज़ में निवेश करने के आधार पर भी वर्गीकृत किया जाता है।

iii. निश्चित-आमदनी फंड्स (फिक्स्ड-इनकम फंड्स)

दूसरा बड़ा समूह फिक्स्ड-इनकम फंड की श्रेणी है। एक्सएक्स इनकम म्यूचुअल फंड ऐसे निवेशकों पर ध्यान केंद्रित करता है जो रिटर्न की एक निर्धारित दर का भुगतान करते हैं, जैसे कि सरकारी बॉन्ड्स, कॉर्पोरेट बॉन्ड्स, या अन्य ऋण लेने के साधन। इसकी योजना है कि इस फंड का पोर्टफोलियो आमदनी का ब्याज देता (जेनरेट) है, जो बाद में शेयरहोल्डर्स के पास चला जाता है।

iv. इंडेक्स फंड्स

अन्य समूह, जो पिछले कुछ वर्षों में बहुत ज्यादा लोकप्रिय हो गया है, मोनीकर “इंडेक्स फंड्स” के अंतर्गत आता है। उनकी निवेश की कार्यनीति बहुत ही मुश्किल विश्वास पर आधारित होती है, जो अक्सर बहुत महंगी पड़ती है, और लगातार बाजार को मात देने की कोशिश में लगी रहती है। इसलिए, इंडेक्स फंड मैनेजर उन शेयरों को खरीदता है जो एसएंडपी 500 या डॉव जोन्स इंडस्ट्रियल एवरेज (डीजेआईए) जैसे प्रमुख बाजार सूचकांक के साथ मेल खाते हैं। इस कार्यनीति के लिए विश्लेषकों और सलाहकारों की तरफ से कम रिसर्च की ज़रूरत होती है, इस वजह से शेयरहोल्डर्स के पास जाने से पहले रिटर्न्स को खर्च करने वाले खर्चे कम ही होते हैं। ऐसे फंड्स को अक्सर कॉस्ट-सेंसेटिव निवेशकों को ध्यान में रखकर डिज़ाइन किया जाता है।

v. संतुलित फंड्स (बैलेंस्ड फंड्स)

संतुलित फंड्स एक संपत्ति वर्ग से दूसरे संपत्ति वर्ग तक पहुंचने वाले जोखिम को कम करने के लिए शेयर्स (स्टॉक्स) और बॉन्ड्स दोनों में ही निवेश करता है। इस तरह के म्यूचुअल फंड का दूसरा नाम “ऐसेट अलोकेशन फंड” है। एक निवेशक बिना कुछ बदले संपत्तियों के वर्गों के बीच इन फंड्स के अलोकेशन (आवंटन) को ढूंढने की उम्मीद कर सकता है, हालांकि यह फंड्स के बीच थोड़ा अलग होगा। इस फंड का लक्ष्य कम जोखिम के साथ संपत्ति की समीक्षा करना है। हालांकि, यह फंड्स उतने ही जोखिम भरे होते हैं और दूसरे फंड्स के श्रेणी विभाजनों की तरह ही इसमें भी उतार-चढ़ाव की समस्या हो सकती है।

यहां निवेशक या निवेश करने के लिए लगभग हर तरह के फंड्स उपलब्ध हैं। अन्य सामान्य प्रकार के म्यूचुअल फंड्स में मनी मार्केट फंड्स, सैक्टर फंड्स, वैकल्पिक (ऑल्टरनेटिव) फंड्स, स्मार्ट-बेटा फंड्स, टारगेट-डेटा फंड्स,

के साथ-साथ इसमें ऐसे फंड्स के फंड्स, या म्यूचुअल फंड्स भी शामिल हैं जो दूसरे म्यूचुअल फंड्स से शेयर खरीदते हैं।

vi. म्यूचुअल फंड के शुल्क

एक म्यूचुअल फंड खर्चों को या तो एनुअल ऑपरेटिंग शुल्क या शेयर होल्डर्स शुल्क में से किसी एक में वर्गीकृत करेगा। एनुअल फंड ऑपरेटिंग शुल्क मैनेजमेंट के अंतर्गत आने वाले फंड का वह वार्षिक प्रतिशत (अनुएल पर्सनटेज) है, जो आमतौर पर 1 से 3% तक की रेंज में होता है। एनुअल ऑपरेटिंग शुल्क सम्मिलित रूप से व्यय अनुपात (एक्सपेंस रेशिओ) के रूप में जाना जाता है। एक फंड का व्यय अनुपात (एक्सपेंस रेशिओ) सलाहकार या मैनेजमेंट शुल्क और इसके प्रशासनिक लागतों (कॉस्ट्स) का योग है।

शेयरहोल्डर शुल्क, जो बिक्री शुल्क, कमीशन और रिडेंप्शन शुल्क के रूप में आते हैं, निवेशकों द्वारा फंड खरीदने या बेचने पर सीधे भुगतान किए जाते हैं। बिक्री शुल्क या कमीशन को म्यूचुअल फंड के "द लोड" के रूप में जाना जाता है। जब म्यूचुअल फंड में फ्रंट-एंड लोड होता है, तो शेयरों को खरीदने पर फीस का मूल्यांकन किया जाता है। बैक-एंड लोड के लिए, म्यूचुअल फंड शुल्क का मूल्यांकन तब किया जाता है जब कोई निवेशक अपने शेयर बेचता है।

हालांकि, का, कोई निवेश कंपनी नो-लोड म्यूचुअल फंड देती है, जिसमें कोई भी कमीशन या बिक्री शुल्क नहीं लगता है। ऐसे फंड्स किसी सेकेंडरी पार्टी के बजाए सीधे निवेश कंपनी द्वारा वितरित किए जाते हैं।

कुछ फंड्स एक विशेष समय बीतने से पहले संपत्ति को बेचने या समय से पहले रद्द (अर्ली विड्रौअल) करने के लिए शुल्क और पेनल्टी भी चार्ज करते हैं। इसके अलावा, एक्सचेंज ट्रेडेड फंड्स का विकास, जिसका शुल्क उसकी निष्क्रिय प्रबंध संरचना की वजह से काफी कम है, म्यूचुअल फंड से निवेशकों के पैसों के लिए एक अच्छा खासा मुकाबला कर रहा है। फंड के खर्चों के अनुपात (रेशिओ) और लोड्स रिटर्न की दरों में कैसे कमी ला सकते हैं, इसके बारे में आर्थिक मीडिया के लेखों ने भी म्यूचुअल फंड्स के बारे में नकारात्मक भावनाएं जगाई हैं।

vii. म्यूचुअल फंड शेयरों के वर्ग

म्यूचुअल फंड शेयर्स के कई वर्ग होते हैं। उनकी भिन्नता उनके साथ जुड़े शुल्क की संख्या और आकार को दर्शाते हैं। वर्तमान में, ज्यादातर व्यक्तिगत निवेशक ब्रोकर के माध्यम से ए शेयरों के साथ म्यूचुअल फंड खरीदते हैं। इस खरीद में 5% या उससे ज्यादा का फ्रंट-एंड लोड, प्लस मैनेजमेंट शुल्क और वितरण के लिए जारी शुल्क भी शामिल है, जिसे 12 बी -1 शुल्क भी कहते हैं। ऊपर से, ए शेयर्स का लोड थोड़ा बहुत अलग होता है, जो कॉन्फ्लिक्ट ऑफ़ इंटरेस्ट की स्थिति पैदा कर सकता है। इन उत्पादों को बेचने वाले वित्तीय सलाहकार अपना बड़ा कमीशन बनाने के लिए ग्राहकों को हाई-लोड प्रस्तावों को खरीदने के लिए प्रोत्साहित कर सकते हैं। फ्रंट-एंड फंड्स के साथ, निवेशक इन खर्चों का भुगतान वैसे ही करता है जैसा वह इन फंड में खरीदता है।

इन समस्याओं को हल करने के लिए और विश्वस्त-नियम मानकों को पूरा करने के लिए निवेश कंपनियों ने नए शेयर वर्गों को लक्षित करना शुरू कर दिया है, जिनमें "लेवल लोड" सी शेयर भी शामिल हैं जो आमतौर पर फ्रंट-एंड लोड नहीं होते हैं, लेकिन 1% 12 बी -1 वार्षिक वितरण शुल्क लेते हैं।

जब एक निवेशक के अपनी संपत्ति बेचने के समय फंड्स मैनेजमेंट शुल्क और अन्य प्रकार के शुल्क वसूल करता है तो उन्हें वर्ग बी शेयर्स के रूप में वर्गीकृत किया जाता है।

viii. शेयर्स का एक नया वर्ग

2016 में विकसित होने वाले शेयर का नया वर्ग, क्लीन शेयर्स हैं। क्लीन शेयर्स के पास फंड की सेवाओं के लिए फ्रंट एंड सेल्स लोड या वार्षिक 12 बी -1 का शुल्क नहीं होता है। अमेरिकी फंड्स, जानुस और एमएफएस, कभी ऐसी फंड कंपनियां हैं जो वर्तमान में क्लीन शेयर्स का प्रस्ताव दे रही हैं।

शुल्क और लोड को मानकीकृत (स्टैण्डर्डाइजिंग) करके नए वर्ग म्यूचुअल फंड निवेशकों के लिए पारदर्शिता बढ़ाने के द्वारा उनके पैसे बचाते हैं। उदाहरण के लिए, एरोन सापिरो, मॉर्निंगस्टार नीति अनुसंधान के निदेशक, और ग्लोबल रेगुलेटरी सॉल्यूशंस के प्रमुख पॉल एलेनबोजेन के सह लेखन में अप्रैल 2017 में प्रकाशित मॉर्निंग

स्टार की रिपोर्ट के अनुसार, अगर एक निवेशक जो अपने व्यक्तिगत रिटायरमेंट अकाउंट में क्लीन शेयर फंड के साथ ₹680000 डालता है, वह एक औसत ए-शेयर फंड की तुलना में 30 साल की अवधि में लगभग 122,400 तक कमा सकता है।

ix. म्यूचुअल फंड के फायदे

दशकों से म्यूचुअल फंड के रिटेल निवेशकों की कार्यप्रणाली की पहली पसंद बने रहने के कई तरह के कारण हैं। नियोजित द्वारा प्रायोजित सेवानिवृत्ति योजनाओं में ज्यादातर पैसा म्यूचुअल फंड में चला जाता है।

x. विविधीकरण (डिवर्सिफिकेशन)

जोखिम को कम करने के लिए पोर्टफोलियो के अंदर संपत्ति और निवेशों को मिलाना या विविधीकरण (डिवर्सिफिकेशन) करना, म्यूचुअल फंड में निवेश करने के फायदों में से एक है। उदाहरण के लिए, व्यक्तिगत कंपनी स्टॉक्स को खरीदना और उन्हें इंडस्ट्रियल सेक्टर स्टॉक्स के साथ बदल देना, विविधीकरण प्रदान करता है। हालांकि, एक अच्छे डिवर्सिफाइड पोर्टफोलियो में अलग-अलग मेच्योरिटी और जारीकर्ता के साथ अलग-अलग तरह के पूंजी-निवेश (कैपिटल) और इंडस्ट्रीज और बांड्स बॉण्ड्स की सुरक्षा मिलती है। व्यक्तिगत सुरक्षा को खरीदने की तुलना में एक म्यूचुअल फंड खरीदने के द्वारा सस्ता और तेज विविधीकरण पाया जा सकता है।

xi. आसान पहुंच (एक्सेस)

मेजर स्टॉक एक्सचेंज पर ट्रेड करने से, म्यूचुअल फंड्स को बहुत ही आसानी से खरीदा और बेचा जा सकता है, जिससे वह उच्च कोटि का विनिमय निवेश (लिक्विड इन्वेस्टमेंट) बनता है। इसके अलावा, जब कुछ प्रकार की संपत्तियों की बात आती है, जैसे कि विदेशी इक्विटी या विदेशी वस्तुएं, तो म्यूचुअल फंड अक्सर सबसे आसान और सस्ता तरीका होता है - वास्तव में, कभी-कभी केवल यही एकमात्र तरीका होता है - व्यक्तिगत निवेशकों के भाग लेने के लिए।

xii. स्केल की अर्थव्यवस्थाएं

म्यूचुअल फंड भी स्केल की अर्थव्यवस्थाएं प्रदान करता है। निवेशक द्वारा किसी चीज को खरीदने से उस पर लगने वाले बहुत सारे कमीशन चार्ज देने से बचाता है जो एक डिवर्सिफाइड पोर्टफोलियो बनाने के लिए जरूरी होते हैं। एक बार में एक ही सुरक्षा लेने से एक बड़ी लेन-देन (ट्रांज़ेक्शन) की फीस लगती है, जो निवेश का एक बहुत बड़ा हिस्सा खत्म कर देती है। इसके अलावा, एक व्यक्तिगत निवेशक शायद 1000 से ₹2000 तक का खर्चा देने में सक्षम हो सकता है जो आमतौर पर एक बार में काफ़ी सारे स्टॉक खरीदने के लिए काफ़ी नहीं होता है, लेकिन यह कई म्यूचुअल फंड के शेयरों को खरीद सकेगा। म्यूचुअल फंड के छोटे मूल्यवर्ग (डेनोमिनेशन) निवेशकों को रुपए की औसत लागत का फायदा उठाने की अनुमति देते हैं।

xiii. व्यवसायिक प्रबंधन (प्रोफेशनल मैनेजमेंट)

ज्यादातर निजी, गैर संस्थागत मनी मैनेजर्स केवल ज्यादा अमीर व्यक्तियों के साथ डील करते हैं - ऐसे व्यक्ति जिनके पास निवेश करने के लिए 6 आंकड़े हों। हालांकि, जैसा ऊपर बताया गया है, म्यूचुअल फंड्स में बहुत ही कम न्यूनतम निवेश की ज़रूरत होती है। इसलिए यह फंड्स व्यक्तिगत निवेशक को इसका अनुभव करने और व्यवसायिक मनी मैनेजमेंट से मिलने वाले फायदों को पाने के लिए कम लागत की सुविधा प्रदान करते हैं।

xiv. चुनाव करने की आज़ादी

निवेशकों को रिसर्च करने और मैनेजर्स के साथ विविध प्रकार की शैलियों और मैनेजमेंट के लक्ष्यों में से चुनाव करने की आज़ादी है। उदाहरण के लिए, एक फंड मैनेजर कई अन्य शैलियों के बीच मूल्य निवेश, विकास निवेश, विकसित बाजार, उभरते बाजार, आय या व्यापक आर्थिक निवेश पर ध्यान केंद्रित कर सकता है। एक मैनेजर कई अलग-अलग शैलियों को नियुक्त करने वाले फंड्स की देखरेख भी कर सकता है।

भाग - 2

1. म्यूचुअल फंड योजनाएं

मैच्योरिटी अवधि के अनुसार योजनाएं:

म्यूचुअल फंड योजना को इसकी मैच्योरिटी अवधि के आधार पर ओपन-एंडिड योजना या क्लोज-एंडिड योजना में वर्गीकृत किया जा सकता है।

ओपन-एंडिड फंड / योजना:

एक ओपन-एंडिड फंड या योजना वह है जो निरंतर आधार पर सदस्यता लेने और वापस खरीदने के लिए उपलब्ध है। इन योजनाओं की एक निश्चित मैच्योरिटी अवधि नहीं होती है। इसमें निवेशक कुल संपत्ति मूल्य एनएवी से जुड़ी कीमतों पर इकाइयों को आसानी से खरीद और बेच सकता है जिन्हें दैनिक आधार पर घोषित किया जाता है। ओपन-एंड योजनाओं की प्रमुख विशेषता लिक्विडिटी है।

क्लोज-एंडिड फंड / योजना:

क्लोज-एंडिड फंड या योजना में एक निर्धारित मैच्योरिटी अवधि होती है, उदाहरण के लिए 5 से 7 साल। योजना के लॉन्च होने के समय पर ही केवल निश्चित अवधि के दौरान फंड सदस्यता के लिए खुला होता है। निवेशक शुरुआती पब्लिक इश्यू के समय पर योजना में निवेश कर सकते हैं और उसके बाद वे योजनाओं की इकाइयों को स्टॉक एक्सचेंज पर खरीद या बेच सकते हैं जहां पर इकाइयां सूचीबद्ध होती हैं। निवेशकों को एक विकास मार्ग प्रदान करने के लिए, कुछ क्लोज-एंडिड फंड्स कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) से जुड़ी कीमतों पर मियादी पुनर्खरीद (पीरियोडिक रिपर्चेज) के माध्यम से म्यूचुअल फंड को इकाइयों को वापस बेचने का विकल्प देते हैं। एसईबीआई अधिनियम यह निर्धारित करते हैं कि कम से कम दो विकास मार्गों में से एक या तो पुनर्खरीद सुविधा या स्टॉक एक्सचेंजों में लिस्टिंग के माध्यम से निवेशक को प्रदान किया जाए। ये म्यूचुअल फंड योजना कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) का खुलासा आमतौर पर साप्ताहिक आधार पर करती हैं।

निवेश उद्देश्य के अनुसार योजनाएं:

अपने निवेश उद्देश्य को ध्यान में रखते हुए एक योजना को विकास योजना, आय योजना या संतुलित योजना के रूप में वर्गीकृत किया जा सकता है। इस तरह की योजनाएं ऊपर बताई गई ओपन-एंडिड योजना या क्लोज-एंडिड योजना जैसी हो सकती हैं। ऐसी योजनाओं को मुख्य रूप से निम्नलिखित में वर्गीकृत किया जा सकता है:

ग्रोथ / इक्विटी ओरिएंटेड योजना

ग्रोथ फंड का लक्ष्य मध्यम से लंबे समय तक के लिए पूंजी निवेश को समीक्षा प्रदान करना है। ऐसी योजनाएं सामान्य तौर पर इक्विटीज में अपने मूलधन का काफी बड़ा हिस्सा निवेश करती हैं। इस तरह के फंड में अपेक्षाकृत ज्यादा जोखिम होता है। ऐसी योजनाएं निवेशकों को लाभांश विकल्प पूंजी निवेश समीक्षा जैसे कई अलग अलग विकल्प प्रदान करते हैं और निवेशक अपनी पसंद के अनुसार इनमें से कोई भी विकल्प चुन सकते हैं। निवेशकों को आवेदन फॉर्म में अपना विकल्प जरूर भरना चाहिए। म्यूचुअल फंड्स निवेशकों को निश्चित तारीख के बाद भी विकल बदलने की अनुमति देते हैं। लंबे समय की अवधि का निवेश करने की सोच रखने वाले निवेशकों के लिए ग्रोथ योजना बहुत अच्छी है जो समय-समय पर समीक्षा चाहते हैं।

आय / ऋण उन्मुख योजना:

इनकम फंड का उद्देश्य निवेशकों को नियमित और स्थिर आय प्रदान करना है। इस तरह की योजनाएं आम तौर पर बॉन्ड, कॉर्पोरेट डिबेंचर, सरकारी सिक्योरिटीज और मनी मार्केट इंस्ट्रुमेंट्स जैसे फिक्स्ड इनकम सिक्योरिटीज में निवेश करती हैं। इक्विटी योजना की तुलना में इस तरह के फंड कम जोखिम वाले होते हैं। इक्विटी मार्केट में उतार-चढ़ाव के कारण ये फंड प्रभावित नहीं होते हैं। हालांकि, ऐसे फंड्स में पूंजीनिवेश समीक्षाओं के

अवसर भी सीमित होते हैं। देश में ब्याज दरों में बदलाव होने की वजह से इस तरह के फंड्स के कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) पर प्रभाव पड़ता है। अगर ब्याज दरों में गिरावट आती है, तो ऐसे फंड्स के कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) थोड़े समय के लिए या तो घटेंगे या बढ़ेंगे। हालांकि, लंबी अवधि के निवेशकों को इन उतार-चढ़ावों के बारे में चिंता करने की ज़रूरत नहीं होती है।

संतुलित फंड:

संतुलित फंड का उद्देश्य ऐसी योजनाओं को वृद्धि और नियमित आय दोनों ही प्रदान करना है जो उनके प्रस्तावित दस्तावेजों द्वारा संकेतिक अनुपात में इक्विटीज और फिक्स्ड इनकम सिक्योरिटीज में निवेश करती हैं। यह उन निवेशकों के लिए अच्छा है जो संयमित वृद्धि चाहते हैं। वे आम तौर पर इक्विटी और डेट इंस्ट्रुमेंट्स में 40-60% तक निवेश करते हैं। शेयर बाजारों में शेयर की कीमतों के उतार-चढ़ाव के कारण यह फंड्स भी प्रभावित होते हैं। हालांकि, खरे इक्विटी फंड्स की तुलना में ऐसे फंड्स का कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) बदलने की कम संभावना होती है।

मनी मार्केट या लिक्विड फंड:

ये फंड्स भी इनकम फंड्स ही हैं और इनका उद्देश्य आसान लिक्विडिटी, मूलधन की सुरक्षा और संयमित आय प्रदान करना है। ये योजनाएं विशेष रूप से ट्रेजरी बिल्स, जमा प्रमाणपत्र, कमर्शियल पेपर और इंटर-बैंक कॉल मनी, सरकारी सिक्योरिटीज, जैसी सुरक्षित अल्पकालिक साधनों में निवेश करती हैं। अन्य फंड्स की तुलना में इन योजनाओं पर रिटर्न बहुत कम घटता-बढ़ता है। ये फंड्स कॉर्पोरेट और व्यक्तिगत निवेशकों के लिए थोड़े समय के लिए अपनी बचत राशि को जमा करके रखने के साधन के रूप में अच्छे हैं।

गिल्ट फंड:

ये फंड विशेष रूप से सरकारी सिक्योरिटीज में निवेश करते हैं। सरकारी सिक्योरिटीज में कोई डिफॉल्ट रिस्क नहीं होता है। इन योजनाओं के कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) में ब्याज दरों और अन्य आर्थिक कारकों में बदलाव होने की वजह से भी उतार-चढ़ाव होता है जैसे की आय या ऋण उन्मुख योजनाओं के साथ होता है।

सूचकांक फंड्स:

इंडेक्स फंड्स बीएसई सेंसिटिव इंडेक्स, एसएंडपी एनएसई 50 इंडेक्स (निफ्टी) जैसे किसी विशेष इंडेक्स के पोर्टफोलियो के जैसे होते हैं। ये योजनाएं इंडेक्स में शामिल समान महत्व वाली सिक्योरिटीज में निवेश करती हैं। ऐसी योजनाओं का कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) सूचकांक में वृद्धि या गिरावट के अनुसार घटेगा या बढ़ेगा, हालांकि यह तकनीकी कारकों में "ट्रैकिंग एरर" के रूप में जाने जाने वाले कुछ कारकों के कारण बिल्कुल समान प्रतिशत से नहीं होगा। इस संबंध में ज़रूरी बातें म्यूचुअल फंड योजना के प्रस्तावित दस्तावेज में बताई गई हैं।

म्यूचुअल फंड द्वारा लॉन्च किए गए एक्सचेंज ट्रेडेड इंडेक्स फंड भी हैं जो स्टॉक एक्सचेंज में ट्रेड करते हैं।

2. म्यूचुअल फंड ढांचा (फ्रेमवर्क)

वित्तीय म्यूचुअल फंड भारत में संपत्ति प्रबंधन व्यवसाय में 20 से भी ज़्यादा सालों से काम कर रहा है। इक्विटी और डेट फंड मैनेजमेंट प्रक्रिया को नियंत्रित करने वाला जोखिम प्रबंधन ढांचा (रिस्क मैनेजमेंट फ्रेमवर्क) समय के साथ विकसित हुआ है और उसने हमें बाजार की सभी स्थितियों में लगातार प्रदर्शन करने में सक्षम बनाया है। एसईबीआई, भारतीय म्यूचुअल फंड इंडस्ट्री के लिए नियामक प्राधिकरण ने छोटे निवेशकों के हितों की रक्षा के लिए लगातार कई नियामक उपायों और संशोधनों की शुरुआत की।

भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड (म्यूचुअल फंड) विनियम, 1996, भारत में म्यूचुअल फंड इंडस्ट्री के लिए प्रमुख अधिनियम है। यह 2012 में जारी किए गए नवीनतम संशोधन के साथ कई बार संशोधित किया गया था। एसईबीआई विनियम, 1996 के मुख्य प्रावधानों में शामिल हैं:

- एएमसी द्वारा शुरू की जाने वाली सभी योजनाओं को बोर्ड ऑफ ट्रस्टीज द्वारा स्वीकृति मिलने की

- ज़रूरत है और ऐसी योजनाओं के प्रस्तावित दस्तावेजों की प्रतियां एसईबीआई के पास दायर की जानी चाहिए।
- प्रस्तावित दस्तावेजों में निवेशकों को सूचित निर्णय लेने में सक्षम बनाने के लिए पर्याप्त खुलासे होंगे।
 - क्लोज़-एंडेड योजनाओं की लिस्टिंग अनिवार्य है और उन्हें सब्सक्रिप्शन बंद होने के छह महीने के भीतर किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज में लिस्ट किया जाना चाहिए। हालाँकि, लिस्ट अनिवार्य नहीं है अगर (i) यह योजना वरिष्ठ नागरिकों, महिलाओं, बच्चों और शारीरिक रूप से विकलांगों को मासिक आय या सेवा प्रदान करती है; (ii) अगर योजना प्रस्तावित दस्तावेज़ में पुनर्खरीद के विवरण बताती है; या (iii) यदि सब्सक्रिप्शन बंद होने के छह महीने के भीतर पुनर्खरीद के लिए योजना वापस उपलब्ध रहती है।
 - एक पूर्व-निर्धारित योजना की इकाइयाँ पूर्व निर्धारित निश्चित अंतराल पर बिक्री या ऋण-मुक्त होने के लिए खोली जा सकती हैं, यदि प्रस्तावित दस्तावेज़ में न्यूनतम और अधिकतम बिक्री, ऋण-मुक्त और समय-चक्र का खुलासा किया गया हो।
 - ज्यादातर यूनिट होल्डर्स के बहुमत से मिली सहमति और प्रस्तावित दस्तावेज़ में बताई गई बदलाव करने की अवधि और विकल्प के साथ क्लोज़-एंडेड योजना की इकाइयों को एक ओपन-एंडेड योजना में बदला जा सकता है। 100
 - ज्यादातर शेयरहोल्डर्स द्वारा प्रस्ताव पारित करके क्लोज़-एंडेड योजना की इकाइयों को शुरू किया जा सकता है।
 - यूनिट-लिंक्ड योजना के अलावा कोई भी स्कीम सब्सक्रिप्शन के लिए 45 दिनों से ज्यादा के लिए नहीं खोली जा सकती। इसके अलावा, न्यूनतम सदस्यता और ओवर सब्सक्रिप्शन की सीमा जिसे बरकरार रखा जाना है, प्रस्तावित दस्तावेज़ में अच्छे से समझाई जानी चाहिए। ओवर-सब्सक्रिप्शन के मामले में, 5,000 यूनिट तक आवेदन करने वाले सभी आवेदकों को ओवर सब्सक्रिप्शन के लिए पूर्ण आवंटन दिया जाना चाहिए।
 - अगर न्यूनतम सब्सक्रिप्शन प्राप्त नहीं हुआ है तो, और सब्सक्रिप्शन खत्म होने के छह सप्ताह के अन्दर लिया गया अतिरिक्त सब्सक्रिप्शन भी खत्म हो जाता है, तो एएमसी को आवेदन राशि वापस करनी होगी।
 - एक क्लोज़ एंडेड योजना ऋण-मुक्ति की तारीख पर पूरी हो जानी चाहिए, अगर इसके पूरे होने की तारीख को आगे ना बढ़ाया गया हो तो, या अगर योजना के 75% यूनिट होल्डर्स योजना को समाप्त करने के लिए एक प्रस्ताव पारित करते हैं; यदि किसी घटना के होने पर ट्रस्टीज़ को योजना को खत्म करने की ज़रूरत होती है; या यदि एसईबीआई, सीधे निवेशकों के हित में आदेश देता है।

इसके अलावा, एसईबीआई ने कई कार्यवाहियों की और म्यूचुअल फंड के संचालन को आसान बनाने के लिए दिशानिर्देश जारी किए। इन कार्यवाहियों के तहत, म्यूचुअल फंड्स को पूर्ण परिवर्तनीय मुद्राओं वाले देशों में विदेशी डेट सिक्योरिटीज़ में और मान्यता प्राप्त क्रेडिट रेटिंग एजेंसियों द्वारा स्वीकृत उच्चतम विदेशी मुद्रा क्रेडिट रेटिंग के साथ निवेश करने की अनुमति दी गई थी। जहां देशों को एएए दर्जा मिला हुआ है वहाँ उन्हें सरकारी सिक्योरिटीज़ में निवेश करने की भी अनुमति दी गई थी। इसके अलावा, म्यूचुअल फंड योजनाओं के कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) की गणना में समानता लाने के लिए गैर-सूचीबद्ध इक्विटी शेयरों के मूल्यांकन के लिए दिशानिर्देश जारी किए गए थे। सोने और सोने से बनी चीज़ों दोनों ही में निवेश करने के लिए म्यूचुअल फंड को अनुमति देने के लिए, एसईबीआई ने 2006 में अपने नियमों में संशोधन किया।

संशोधित अधिनियम,--- भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (म्यूचुअल फंड) (संशोधन) अधिनियम, 2006, म्यूचुअल फंड द्वारा गोल्ड एक्सचेंज ट्रेडेड फंड (GETF) योजनाओं को शुरू करने की अनुमति देता है। नई म्यूचुअल फंड योजना शुरुआत में सोने और सोने से बनी चीज़ों में निवेश कर सकती है, जो कुछ निवेश प्रतिबंधों के अधीन हैं। एसईबीआई के नियमों के साथ, सभी म्यूचुअल फंड्स को एक सामान्य नियामक ढांचे के तहत लाया गया है ताकि उनके संचालन में अधिक से अधिक पारदर्शिता और एक सामान्य संरचना का पालन सुनिश्चित किया जा सके। यह अधिनियम निवेशकों के हितों की रक्षा के लिए डिज़ाइन किए गए कई तरह के प्रतिबंधों और ज़रूरतों को समझाता है, और यह सुनिश्चित करता है कि प्रत्येक म्यूचुअल फंड योजना का प्रबंधन और संचालन उसके यूनिट होल्डर्स के सर्वोत्तम हित में हो।

3. म्यूचुअल फंड चयन प्रक्रिया

अपने निवेश और व्यवसायिक मैनेजमेंट में आसानी के साथ, म्यूचुअल फंड आपके वित्तीय लक्ष्यों को पूरा करने के लिए एक अच्छा निवेश साधन है। हालांकि, म्यूचुअल फंड अपने टर्म के आकार, शुल्क और पिछले परिणामों के संदर्भ में भिन्न होते हैं। एक बार जब आपने अपनी संपत्ति आवंटन का फैसला कर लिया है, तो आप निवेश करने के लिए सही म्यूचुअल फंड योजना कैसे चुनते हैं?

म्यूचुअल फंड चुनते समय हमें कुछ महत्वपूर्ण बातों पर ध्यान देना चाहिए।

फंड हाउस की वंशावली

जब आप म्यूचुअल फंड में निवेश करते हैं, तो आप अपने पैसे का प्रबंधन करने के लिए फंड हाउस पर भरोसा करते हैं। यही कारण है कि फंड की वंशावली महत्वपूर्ण है। फंड हाउस और फंड मैनेजर द्वारा लिए गए निर्णय आपके निवेश के प्रदर्शन और आपके वित्तीय लक्ष्यों की प्राप्ति पर सीधा प्रभाव डाल सकते हैं। इसलिए, किसी योजना को चुनने से पहले फंड हाउस, उसके अस्तित्व का इतिहास, और योजनाओं के बारे में रिकॉर्ड को ट्रैक करना ज़रूरी है।

पिछले प्रदर्शन में सामंजस्य

योजना चुनने से पहले, यह जाँच करें कि योजना अन्य बताए गए बेंचमार्क पर दूसरों के साथ तुलना कैसे करती है। केवल 6 महीने से 1 वर्ष की अवधि में उनके प्रदर्शन के आधार पर फंड्स चुनें। इसके बजाय, उन फंडों का चयन करें जिन्होंने लगातार प्रदर्शन किया है और अपने बेंचमार्क को पीछे छोड़कर 3, 5 या 10 वर्षों में लगातार रिटर्न दिया है। ऐसे फंड्स जो बाज़ार के अच्छा करते हुए भी अभी तक अच्छा प्रदर्शन नहीं कर पाए हैं, लेकिन जो मंदी के दौरान भी स्थिर हैं, उन्हें सबसे पहले देखें।

उदाहरण के लिए, मान लें कि आपको दो फंड्स ए और बी में से एक का चयन करना है, फंड ए जो बाज़ार में अच्छी साख़ बनाए होने के कारण पहले वर्ष में 80% से ज़्यादा रिटर्न देता है, लेकिन जिसके कारण अगले ही साल अस्थिर बाज़ारों की वजह से कुल संपत्ति मूल्य (एनएवी) में भारी गिरावट देखी गई। दूसरी तरफ़ फंड बी तीन साल की अवधि में लगातार रिटर्न दे रहा है। आप कौन सा चुनेंगे? जबकि इनका पिछला प्रदर्शन भविष्य के रिटर्न की कोई गारंटी नहीं देता है, फिर भी लगातार रिटर्न देने वाला एक फंड हाउस कुशल प्रक्रियाओं और सही मैनेजमेंट अभ्यासों को दर्शाता है। ऊपर दिए गए उदाहरण के अनुसार, फंड बी फंड हाउस के साथ अच्छी प्रदर्शन की कार्यक्षमता, जोखिम की कार्यवाही और सही निवेश प्रक्रियाओं का प्रदर्शन करने की वजह से एक बेहतर विकल्प हो सकता है।

निवेश की रणनीति और उद्देश्य

आपको म्यूचुअल फंड योजना से जुड़े दस्तावेजों को अच्छी तरह से पढ़ना चाहिए और म्यूचुअल फंड के निवेश के उद्देश्य (जो कि निवेश के लक्ष्य और अंतर्निहित कारण, विकास, आय के अलावा कुछ भी नहीं है) को समझना और जानना चाहिए कि आपका पैसा किस तरह की सिक्योरिटीज़ में लगाया जाएगा। उद्देश्यों का मूल्यांकन करें और देखें कि क्या वे आपके जोखिम प्रोफ़ाइल और निवेश लक्ष्यों के अनुरूप हैं या नहीं।

विविधता

म्यूचुअल फंड, अपनी विशेषता से ही, स्टॉक, सेक्टर और संपत्ति वर्गों में विविधीकरण प्रदान करते हैं। इस प्रकार, आप अपने पोर्टफोलियो कापर्याप्त रूप से विविधीकरण करने के लिए म्यूचुअल फंड का इस्तेमाल कर सकते हैं। जब आप इक्विटी योजनाओं में निवेश कर रहे हों, तो सबसे उत्तम प्रदर्शन वाली विविध इक्विटी योजनाओं में से चुनें। यह सुनिश्चित करें कि इस तरह की योजनाओं में लार्ज-कैप और मिड-कैप स्टॉक, व्यापक रूप से फैले हुए हों और फंड कम से कम तीन सालों से लगातार अच्छा प्रदर्शन कर रहा हो। दूसरी ओर, जब आप डेट फंड चुन रहे हों, तो सबसे पहले एक ऐसा फंड चुनना होता है जो आपके निवेश दृष्टिकोण से मेल खाता हो। इसके साथ ही आपको ब्याज दरों की दिशा में फंड मैनेजर के विचार और ब्याज दर मूवमेंट के प्रति अपने फंड की संवेदनशीलता पर विचार करना होगा। विविधीकरण का विचार यह सुनिश्चित करना है कि आपके जोखिम को संपत्ति वर्गों, बाज़ार

क्षेत्रों और फंड मैनेजमेंट की शैली में अच्छी तरह से फैले हुए हों।

लक्ष्य और उनका समय के बारे में दृष्टिकोण

म्यूचुअल फंड योजनाओं को किसी के लक्ष्य, उनका समय के बारे में दृष्टिकोण, जोखिम सहने की क्षमता और सभी वित्तीय योजनाओं के अनुसार सावधानी से चुना जाना चाहिए। दरअसल, इन मापदंडों के आधार पर हर निवेशक को एक संपत्ति आवंटन योजना का पालन जरूर करना चाहिए। एक बार जब आप जान जाएं की आपको इक्विटी और डेट जैसे विभिन्न संपत्ति वर्गों में निवेश करने की कितनी जरूरत है, तो आपको अपने कार्यकाल अवधि से मेल खाने वाले फंड्स चुनने चाहिए। अगर आपका लक्ष्य तीन साल से कम समय का है, तो आपको डेट ओरिएंटेड फंड में निवेश करने पर विचार करना चाहिए। ऐसे एक मध्यम अवधि लक्ष्य, जिसकी अवधि आम तौर पर 3 से 5 साल के बीच की होती है, उनके लिए आप हाइब्रिड इक्विटी फंड्स पर विचार कर सकते हैं, जो इक्विटी और डेट दोनों के अधीन होते हैं। लम्बे समय के लक्ष्यों के लिए, इक्विटी म्यूचुअल फंड एक अच्छा विकल्प प्रदान करते हैं। ऊपर बताये गए कारकों को ध्यान में रखते हुए, आप एक म्यूचुअल फंड योजना चुन सकते हैं जो आपके लिए सही है और अच्छे रिटर्न के फायदों को प्राप्त करने के लिए पूंजी बाजारों (कैपिटल मार्केट्स) में भाग लेते हैं।

4. वित्तीय योजना और म्यूचुअल फंड

जैसे सभी लोगों की जरूरतें, आवश्यकताएं और महत्वाकांक्षाएँ उम्र के साथ अलग-अलग होती हैं वैसे ही व्यक्तियों की जोखिम-सहन करने की क्षमता भी अलग-अलग होती है और इसलिए विभिन्न आयु वर्ग के लोगों के बीच वित्तीय जागरूकता फैलाने की बेहद जरूरत है। जीवन-चरण (लाइफ-स्टेज) की योजना आम तौर पर आपके वित्तीय जीवन के तीन महत्वपूर्ण चरणों को पूरा करती है: पैसे जमा करना, पैसा कमाना और पैसे का वितरण।

पैसे जमा करने का पहला चरण उस समय से शुरू होता है जब आप कमाई करना शुरू करते हैं और सुरक्षित वित्तीय भविष्य के निर्माण के लिए पैसे का निवेश करने में सक्षम होते हैं। भले ही यह चरण आपके पूरे कामकाजी जीवन से चलता है, लेकिन यह आपके करियर की शुरुआत में सबसे ज़्यादा महत्व रखता है। एक बार जब आप पैसे जमा करने की दिशा में कदम उठाते हैं, तो पैसे कमाने का चरण समाप्त हो जाता है, और समय के साथ किए गए निवेशों से मिलने वाले रिटर्न की मदद से अपनी संपत्ति बढ़ाने पर ध्यान केंद्रित करता है। पैसे कमाने में लम्बा समय लगता है, क्योंकि एक निवेश को मजबूत होने और विकसित करने के लिए खुद के समय की जरूरत होती है। वेल्थ क्रिएशन 'मार्केट की कीमत का अंदाज़ा' के बजाय 'मार्केट में निवेश करने के समय' पर ज़्यादा ध्यान देता है।

पैसे का वितरण, वह आखिरी चरण है जो आपकी सेवानिवृत्ति के बाद शुरू होता है। सेवानिवृत्ति के बाद कासमी वह समय होता है जब एक व्यक्ति पूरी तरह से जीवन की दूसरी पारी का आनंद लेना चाहता है, लेकिन यह तभी संभव है जब आपने पूरी ईमानदारी और गंभीरता से सोचकर पहले दो चरणों के द्वारा योजना बनाई हो।

कंजर्वेटिव निवेशक कम ब्याज दर के रिस्क के साथ फिक्स्ड इनकम सिक्योरिटीज़ में इन्वेस्टमेंट एक्सपोजर के लिए शोर्ट-टर्म ड्यूरेशन फंड का विकल्प चुन सकते हैं।

म्यूचुअल फंड्स सिस्टमेटिक निवेश योजनाओं (एसआईपी) के माध्यम से कुछ समय के अंतराल पर नियमित रूप से निवेश करने का विकल्प प्रदान करते हैं। एसआईपी की मदद से, राशि आपके बैंक खाते से काट ली जाती है और आपकी पसंद के म्यूचुअल फंड योजना में निवेश कर दी जाती है। मानो, यह आपके पैसे जमा करने की जरूरतों का ख्याल रखता है, जबकि पहले के निवेश भी साथ-साथ बढ़ते रहते हैं।

आगे, प्री-मैडेटीड निवेश आपको मानवीय और भावनात्मक पक्षपात से बचने में मदद करते हैं, क्योंकि निवेश को बाजार की गतिविधियों में दिलचस्पी रखे बिना जारी रहता है और इस प्रकार, रुपये की कीमत से निवेश का औसत निकालने में मदद करता है।

हालांकि, म्यूचुअल फंड एक बेहतर वित्तीय योजना (फाइनैशियल प्लानिंग) के इनेब्लर्स रहे हैं, वे किसी को अचानक से होने वाली पैसे की ज़रूरत (फाइनैशियल कॉन्टीजेंसीज़) के लिए तैयार रहने में भी मदद कर सकते हैं। कोई भी व्यक्ति अपने पार्क एमरजेंसी फंड्स को एक लिक्विड फंड्स में बदल सकता है, जो आपके सरप्लस फंड्स यानी आपके बैंक खातों के लिए पारंपरिक पार्किंग लॉट की तुलना में बेहतर रिटर्न लाने में मदद कर सकते हैं।

जीवन के विभिन्न चरणों में म्यूचुअल फंड के फायदों को ध्यान में रखते हुए, व्यक्ति को म्यूचुअल फंड को जीवन की वित्तीय यात्रा (फायनैशियल जर्नी) में भागीदार बनाना चाहिए।

भाग 3

1. म्यूचुअल फंड्स के फायदे और नुकसान क्या होते हैं

वर्तमान में म्यूचुअल फंड बहुत सारे निवेशकों के लिए बेहद लोकप्रिय निवेश करने का ज़रिया हैं, लेकिन इसकी किसी भी योजना में निवेश करने से पहले इसके फायदे और नुकसान जानना बेहद महत्वपूर्ण है।

1. म्यूचुअल फंड के फायदे

इसके कई कारण हैं कि निवेशक इस तरह की फ्रीकुएंसी के साथ म्यूचुअल फंड में निवेश करना चुनते हैं। आइए इसके फायदों के विवरण विस्तार से समझते हैं।

एडवांस्ड पोर्टफोलियो मैनेजमेंट

जब आप एक म्यूचुअल फंड खरीदते हैं, तो आप अपने एक्सपेंस रेशिओ के हिस्से के रूप में एक मैनेजमेंट शुल्क का भुगतान करते हैं, जिसका उपयोग एक पेशेवर पोर्टफोलियो मैनेजर को काम पर रखने के लिए किया जाता है जो स्टॉक, बॉन्ड आदि खरीदता और बेचता है। एक इन्वेस्टमेंट पोर्टफोलियो के प्रबंधन में पेशेवर मदद पाने के लिए भुगतान करने वाली यह बहुत ही कम कीमत है।

लाभांश पुनर्निवेश

चूंकि फंड के लिए लाभांश और अन्य ब्याज आय घोषित की जाती है, इसका उपयोग म्यूचुअल फंड में अतिरिक्त शेयर खरीदने के लिए किया जा सकता है, इसलिए आपके निवेश को बढ़ाने में मदद करता है।

डिविडेंट रीइन्वेस्टमेंट

क्योंकि फंड के लिए डिविडेंट और अन्य इंटरैस्ट इनकम घोषित की जाती है, इसलिए इसका उपयोग म्यूचुअल फंड में अतिरिक्त शेयर खरीदने के लिए किया जा सकता है, जो बाद में आपके निवेश को बढ़ाने में मदद करता है।

जोखिम में कमी (सुरक्षा)

विविधीकरण के उपयोग के द्वारा रिड्यूस पोर्टफोलियो रिस्क प्राप्त किया जाता है, क्योंकि ज़्यादातर म्यूचुअल फंड अपने फोकस के अनुसार - 50 से 200 विभिन्न सिक्योरिटीज़ में कहीं भी निवेश करेंगे। कई स्टॉक इंडेक्स म्यूचुअल फंड्स 1,000 या इससे भी ज़्यादा अधिक व्यक्तिगत स्टॉक पोज़ीशंस के मालिक हैं।

सुविधा और उचित मूल्य निर्धारण

म्यूचुअल फंड को खरीदना और समझना आसान है। उनके आम तौर पर कम से कम निवेश होता है (लगभग 2,5000 रूपए) और वे हर दिन केवल एक बार क्लोजिंग नेट एसेट वैल्यू (एनएवी) पर ट्रेड करते हैं। यह दिनभर होने वाले कीमतों और अलग-अलग वाणिज्यिक मुनाफ़े के अवसरों के उतार-चढ़ाव को समाप्त करता है जिसका दिनभर ट्रेडर्स अभ्यास करते रहते हैं।

2. म्यूचुअल फंड से होने वाले नुकसान

हालांकि, म्यूचुअल फंड में निवेशक होने के कुछ नुकसान भी हैं। यहाँ पर उन चिंताओं में से कुछ के बारे में विस्तृत विवरण दिया गया है।

उच्च व्यय अनुपात और बिक्री शुल्क

यदि आप म्यूचुअल फंड व्यय अनुपात और बिक्री शुल्कों पर ध्यान नहीं दे रहे हैं, तो वे हाथ से निकल सकते हैं। 1.20% से अधिक व्यय अनुपात वाले फंड्स में निवेश करते समय बहुत सतर्क रहें, क्योंकि उन्हें हाई कॉस्ट-एंड पर माना जाता है। सामान्य रूप से 12बी -1 विज्ञापन शुल्क और बिक्री शुल्क से सावधान रहें। यहाँ ऐसी कई अच्छी फंड कंपनियां हैं जो कोई भी बिक्री शुल्क नहीं लेती हैं। शुल्क कुल निवेश से मिलने वाले रिटर्न को कम करता है।

मैनेजमेंट दुर्यवहार करता है

यदि आपका मैनेजर अपने अधिकार का दुरुपयोग कर रहा है, तो चर्निंग, टर्नओवर और विंडो ड्रेसिंग हो सकती है। इसमें अनावश्यक ट्रेडिंग, अत्यधिक रिप्लेसमेंट, और बुक्स को ठीक करने के लिए तिमाही-समाप्ति से पहले लूजर्स को बेचना शामिल है।

टैक्स अक्षमता

चाहे आपको पसंद हो या ना हो, लेकिन जब म्यूचुअल फंड्स में पूंजीगत फायदे अदा करने की बात आती है तो निवेशकों के पास कोई विकल्प नहीं होता है। पूरे वर्ष के दौरान सुरक्षा होल्डिंग्स में टर्नओवर, ऋण-मुक्ति, फायदों और नुकसान के कारण, निवेशक आमतौर पर उस फंड से वितरण प्राप्त करते हैं जो एक बेकाबू टैक्स इवेंट है।

खराब ट्रेड कार्यान्वयन (एक्जीक्यूशन)

यदि आप अपने म्यूचुअल फंड ट्रेड को एनएवी वाले दिन ही कट-ऑफ समय के पहले किस भी समय रखते हैं, तो आपको म्यूचुअल फंड पर अपनी खरीद या बिक्री के लिए वही एनएवी क्लोजिंग प्राइज़ प्राप्त होगा। जो निवेशक जल्दी होने वाले कार्यान्वयन समय की तलाश कर रहे हैं उनके लिए, शायद छोटे निवेश दृष्टिकोण, डे ट्रेडिंग या बाजार को टाइमिंग करने के कारण, म्यूचुअल फंड एक कमज़ोर कार्यान्वयन की कार्यनीति प्रदान करता है।

भाग 4

1. म्यूचुअल फंड में निवेश के फायदे

म्यूचुअल फंड के कुछ विशेष फायदों में सरलता, लागत, विविधीकरण और पेशेवर मैनेजमेंट शामिल हैं। ये और म्यूचुअल फंड की अन्य विशेषताएं उन्हें अपने आप करने वाले निवेशकों के साथ-साथ पेशेवर मनी मैनेजर के लिए भी पहली और सबसे अच्छी निवेश पसंद बनाती हैं।

यदि आप इस मामले में नए हैं और जानना चाहते हैं कि म्यूचुअल फंड आपके निवेश की ज़रूरतों के लिए एक अच्छा चुनाव क्यों हो सकता है, या अगर आप एक आधुनिक निवेशक हैं और आपको जानना है कि आपके वित्तीय लक्ष्यों और जीवन शैली के लिए म्यूचुअल फंड सबसे उपयुक्त क्यों हो सकता है, तो यहाँ कुछ ऐसे फायदों के बारे में बताया गया है जिनके बारे में आपका जानना ज़रूरी है।

1. सरलता: म्यूचुअल फंड्स समझने में आसान होते हैं

किसी भी चीज़ को ज़रूरत से ज्यादा मुश्किल बनाया जा सकता है और म्यूचुअल फंड इस सच्चाई का अपवाद नहीं हैं। हालांकि, म्यूचुअल फंड का सफल निवेशक बनने के लिए अर्थशास्त्र, वित्तीय स्टेटमेंट्स या वित्तीय बाजारों के अनुभव या ज्ञान की ज़रूरत नहीं होती है।

इसे शुरू करने वाले नए लोगों के लिए, यहाँ म्यूचुअल फंड की एक सरल परिभाषा दी गई है: म्यूचुअल फंड एक

इन्वेस्टमेंट सिक्योरिटी टाइप है जो निवेशकों को पेशेवर रूप से मैनेज किये जाने वाले निवेश में एक साथ अपने पैसे को जमा करने में सक्षम बनाता है। म्यूचुअल फंड स्टॉक, बॉन्ड, कैश और / या अन्य परिसंपत्तियों में निवेश कर सकते हैं। इन अंतर्निहित सुरक्षा प्रकारों को, जिन्हें होल्डिंग्स एक म्यूचुअल फंड बनाने के लिए जोड़ते हैं, एक पोर्टफोलियो भी कहा जाता है।

दूसरे शब्दों में कहें तो, म्यूचुअल फंड को निवेश की टोकरी माना जा सकता है। प्रत्येक टोकरी में दर्जनों या सैकड़ों सिक्योरिटी टाइप होते हैं, जैसे स्टॉक्स या बॉन्ड्स। इसलिए, जब कोई निवेशक म्यूचुअल फंड खरीदता है, तो वे एक निवेश सिक्योरिटीज़ की टोकरी खरीद रहे होते हैं। बस!

हां, म्यूचुअल फंड के बारे में जानने के लिए कई चीजें हैं लेकिन वित्तीय उत्पादों की व्यापक दुनिया की तुलना में म्यूचुअल फंड को उपयोग करना और समझना काफी आसान है।

2. पहुंच: म्यूचुअल फंड खरीदना आसान है

म्यूचुअल फंड ब्रोकरेज फर्मों, डिस्काउंट ब्रोकर्स ऑनलाइन, म्यूचुअल फंड कंपनियों, बैंकों और बीमा कंपनियों में पेश किए जाते हैं। यहां तक कि शुरुआत में निवेशक आसानी से एक नो-लोड म्यूचुअल फंड कंपनी में खाता खोल सकते हैं, जैसे की वैनगार्ड इन्वेस्टमेंट, और मिनटों के अंदर एक खाता खोलें।

3. विविधीकरण: म्यूचुअल फंड्स के पास ब्रॉड मार्केट एक्सपोजर है

एक म्यूचुअल फंड दर्जनों, सैकड़ों, या यहां तक कि हजारों विभिन्न निवेश सिक्योरिटीज़ में निवेश कर सकता है, जिससे केवल एक फंड में निवेश करके विविधीकरण प्राप्त करना संभव हो जाता है। हालांकि, यह कई अलग-अलग म्यूचुअल फंडों में विविधता लाने के लिए काफी तेज़ है।

4. प्रकार: म्यूचुअल फंड कई अलग-अलग श्रेणियों और प्रकारों में आते हैं

जैसे ही आप म्यूचुअल फंड के अपने पोर्टफोलियो को बढ़ाते हैं, आप विभिन्न म्यूचुअल फंड श्रेणियों और प्रकारों में विविधता लाना चाहेंगे। आप ऐसे म्यूचुअल फंड्स में निवेश कर सकते हैं जो मुख्य संपत्ति वर्गों (स्टॉक, बॉन्ड, नकद) और विभिन्न उप-श्रेणियों को कवर करते हैं या आप विशेष क्षेत्रों में भी निवेश करने का जोखिम उठा सकते हैं, जैसे सेक्टर फंड्स या मेटल फंड्स।

5. सामर्थ्य (अफोर्डेबिलिटी): म्यूचुअल फंड में लो-मिनिमम होते हैं

ज़्यादातर म्यूचुअल फंड में 3,00,000 रूपए या उससे कम की न्यूनतम प्रारंभिक निवेश आवश्यकताएं होती हैं। कई मामलों में, अगर निवेशक एक व्यवस्थित निवेश कार्यक्रम शुरू करता है, जहां उनके पास एक निश्चित रूपए की राशि या प्रति माह एक बार खरीदे गए शेयरों की निश्चित संख्या है, तो प्रारंभिक निवेश 1,00,000 रूपए जितना कम हो सकता है।

6. कम खर्च: म्यूचुअल फंड को अन्य पोर्टफोलियो प्रकारों की तुलना में मैनेज करने में कम खर्च लगता है

जब व्यक्तिगत सिक्योरिटीज़ के एक सक्रिय रूप से मैनेज किये जाने वाले पोर्टफोलियो की तुलना में सक्रिय रूप से मैनेज किये जाने वाले म्यूचुअल फंड में संपत्तियों की कीमत प्रतिशत के रूप में कम हो सकती है। जब आप लेन-देन की कीमतें जोड़ते हैं, तो ब्रोकरेज फर्म को भुगतान किया जाने वाला वार्षिक शुल्क, और अनुसंधान उपकरण या निवेश के लिए दी जाने वाली सलाह के लिए लगने वाली लागत, तो म्यूचुअल फंड अक्सर स्टॉक के विशिष्ट पोर्टफोलियो की तुलना में कम महंगे होते हैं। कई कारक एक पोर्टफोलियो को मैनेज करने वाली कीमत पर असर डाल सकते हैं, जैसे कि ट्रेडिंग गतिविधि की मात्रा, लेनदेन का आकार और टैक्स।

7. पेशेवर मैनेजमेंट: म्यूचुअल फंड्स में पेशेवरों की एक टीम होती है जो निवेशों के बारे में रिसर्च और विश्लेषण करती है ताकि आपको ना करना पड़े!

म्यूचुअल फंड का शायद सबसे बड़ा फायदा यह है कि एक निवेशक पोर्टफोलियो में रखने के लिए गुणवत्ता निवेश ढूँढने के लिए रिसर्च और विश्लेषण में जो अनगिनत घंटे, ऊर्जा और निराशा खर्च करता है, उससे बचा जा सकता है। यह किसी भी पेशेवर खोज में अच्छी तरह से काम करने के लिए आवश्यक कौशल, इच्छा और धैर्य की बात नहीं है। म्यूचुअल फंड निवेशकों को निवेश के मामलों पर समय और ऊर्जा खर्च करने के बजाय जीवन में उन चीजों को करने में ज्यादा सक्षम बनाते हैं जिन्हें करने में उन्हें आनंद आता है।

8. लचीलापन: म्यूचुअल फंड के कई उपयोग और अनुप्रयोग हैं

ऊपर बताए गए म्यूचुअल फंड के सभी फायदे सरलता और लचीलेपन में ओवरलैप होते हैं। आप सिर्फ एक फंड में निवेश कर सकते हैं या उसके कई श्रेणियों में निवेश कर सकते हैं। स्वचालित जमा, सिस्टमेटिक विड्राल, 401 (क) योजनाएं, एनुइटी उप-खाते, डिविडेंट, अल्पकालिक बचत, लंबी अवधि की बचत और लगभग असीम निवेश कार्यनीतियाँ म्यूचुअल फंड को शुरुआती और उन्नत निवेशकों दोनों के लिए सबसे अच्छा समग्र निवेश प्रकार बनाती हैं।

भाग: 5

1. म्यूचुअल फंड की सीमा

हर सिक्के के दो पहलू होते हैं, लेकिन अगर यह फिल्म शोले का एक सिक्का है, जिसे अमिताभ बच्चन इस्तेमाल करते हैं, तो यह पूरी तरह से एक अलग कहानी है। बहुत सारी वेबसाइट्स और लेख हमें बताते रहते हैं कि म्यूचुअल फंड सबसे बेहतर उपलब्ध इन्वेस्टमेंट टूल कैसे हैं, लेकिन इसकी कुछ सीमाएं भी हैं।

• पोर्टफोलियो अनुकूलन का अभाव

कुछ ब्रोकरेज जैसे आईआईएफएल, मोतीलाल ओसवाल, बड़े निवेशकों के लिए पोर्टफोलियो मैनेजमेंट योजना (पीएमएस) प्रदान करते हैं। एक पीएमएस में, निवेशक का इस चीज़ पर बेहतर नियंत्रण होता है कि उसकी तरफ से किस प्रकार की सिक्योरिटीज़ को खरीदा और बेचा जाता है। निवेशक पीएमएस के बदले एक अनुकूलित पोर्टफोलियो प्राप्त कर सकता है। दूसरी ओर, एक म्यूचुअल फंड की योजना में एक यूनिट-होल्डर कई हजार निवेशकों में से एक होता है। एक बार यूनिट-होल्डर योजना खरीदले, तो निवेश मैनेजमेंट करने की ज़िम्मेदारी फंड मैनेजर (निवेश उद्देश्य के व्यापक मापदंडों के भीतर) के पास आ जाती है। इस प्रकार, यूनिट-होल्डर इस बात को प्रभावित नहीं कर सकता है कि योजना किन सिक्योरिटीज़ या इन्वेस्टमेंट्स में पैसा लगाएगा।

ज़रूरत से ज्यादा विकल्प

47 से अधिक म्यूचुअल फंड्स द्वारा पेश की गई 2000 से अधिक म्यूचुअल फंड योजनाएं - उनके अन्दर कई विकल्पों की वजह से - निवेशकों के लिए एक विकल्प चुनना मुश्किल हो जाता है। विभिन्न मीडिया चैनलों के माध्यम से योजना की जानकारी का अधिक प्रसार और बाज़ार में पेशेवर सलाहकारों की उपलब्धता निवेशकों को इस विकल्पों के ओवरलोड को संभालने में मदद करती है।

लागत पर कोई नियंत्रण नहीं होता

सभी निवेशकों का पैसा एक योजना में एक साथ जमा किया जाता है। योजना को मैनेज करने के लिए लगने वाली लागत को सभी यूनिट-धारकों द्वारा योजना में इकाइयों की होलिंग के अनुपात में बांटा जाता है। इसलिए, एक व्यक्तिगत निवेशक का किसी योजना की लागत पर कोई नियंत्रण नहीं होता है। हालांकि, एसईबीआई ने ऐसे खर्चों पर कुछ प्रतिबंध लगा दिए हैं जिन्हें किसी भी योजना में चार्ज किए जा सकते हैं। ये प्रतिबंध, संपत्तियों के आकार के साथ बदलते हैं और योजना का विवरण म्यूचुअल फंड कंपनी द्वारा प्रकाशित किया जाता है।

आकार

कुछ म्यूचुअल फंड पर्याप्त निवेश खोजने के लिए बहुत बड़े होते हैं। यह बात विशेष रूप से उन फंड्स पर फिट

बैठती है जो छोटी कंपनियों पर ध्यान केंद्रित करते हैं, किसी सिंगल कंपनी के पास कितना फंड हो सकता है, इसके बारे में सख्त नियम बनाए गए हैं। यदि म्यूचुअल फंड में निवेश करने के लिए रु 5000 करोड़ हैं और हर एक में औसतन 50 करोड़ रुपये का निवेश करने में सक्षम है, तो इसे निवेश करने के लिए कम से कम 100 कंपनियों को ढूँढने की ज़रूरत होगी; जिसके परिणामस्वरूप, चुनी हुई कंपनियों में निवेश करने के लिए शायद फंड को अपने मानकों को कम करने के लिए मजबूर होना पड़ सकता है।

डिल्यूशन

डिल्यूशन विविधिकरण का सीधा परिणाम है। क्योंकि निवेशकों ने पहले ही अपना पैसा विभिन्न संपत्तियों में लगाया हुआ है, इसलिए उच्च रिटर्न कमाने से बहुत फर्क नहीं पड़ता है। इस प्रकार, जब हम एमएफ के प्रमुख फ़ायदों के बारे में बात करते हैं, तो ज़रूरत से ज़्यादा विविधिकरण म्यूचुअल फंड में निवेश करने के प्रमुख नुकसानों / सीमाओं में से एक हो सकता है।

बाँटा जाने वाला निवेश पोर्टफोलियो

पुरानी कहावत है कि अपने सभी अंडे एक टोकरी में मत रखो। यह उस नुकसान से बचाता है जो आपकी एक संपत्ति श्रेणी या इंस्ट्रूमेंट में घाटा होने की स्थिति में हो सकता है। उदाहरण के लिए, 2008-9 के दौरान इक्विटी में 39% की गिरावट आई थी। अगर आपके पास उस वर्ष मैच्योरिटी का लक्ष्य था और वह स्टॉक निवेश पर काफी हद तक निर्भर था, तो यह बहुत ही बुरी विपदा रहा होगा।

हालाँकि, अगर आपने इक्विटी, डेट, कैश और गोल्ड के आलावा भी अपने निवेश को फैलाया होता, तो पोर्टफोलियो ने 0.68% का औसत रिटर्न (ग्राफिक देखें) दिया होता। इसकी वजह यह है उस वर्ष के दौरान सोने का धमाकेदार प्रदर्शन (24%) और उस साल डेट और नकद से मिलने वाला स्थिर रिटर्न। अगले साल स्थिति फिर बदल गई, जिसमें इक्विटी में 94% की वृद्धि हुई और अन्य सभी परिसंपत्ति वर्गों ने बहुत कम रिटर्न दिया। यहाँ तक की, विविधिकरण पोर्टफोलियो भी उस साल 27% रिटर्न जनरेट करने में कामयाब रहा।

विविधीकरण का उद्देश्य

विविधीकरण का मूल उद्देश्य जोखिम को कम करना है। लेकिन क्या केवल पीपीएफ, एनएससी और आरबीआई बांड जैसी अति-सुरक्षित सरकारी योजनाओं में निवेश करके ऐसा नहीं किया जा सकता है? नहीं, क्योंकि इन योजनाओं में निवेश करने से समग्र रिटर्न में काफी कमी आएगी। वेल्थ डिस्कवरी के निदेशक, राहुल अग्रवाल कहते हैं की, “ऋण विकल्पों में 100% निवेश करना भविष्य की ज़रूरतों को पूरा करने में मदद नहीं करता है। निवेशकों के पास रिटर्न बढ़ाने के लिए इक्विटी जैसी कुछ संवृद्धि वाली संपत्ति होनी चाहिए।” ...

आपके लिए आदर्श संपत्ति आवंटन

हालाँकि इसके कुछ प्रमुख नियम हैं, कि परिसंपत्ति आवंटन व्यक्तिगत आवश्यकताओं पर आधारित होना चाहिए। अपने पोर्टफोलियो के संपत्ति आवंटन को निर्धारित करते समय कुछ बातों का ध्यान रखें।

वर्तमान परिसंपत्ति आवंटन: पहले कदम के रूप में, निवेशकों को यह समझने की ज़रूरत है कि वे किस स्थिति में हैं। कई आक्रामक निवेशक, जो दावा करते हैं कि उन्होंने इक्विटी में 100% निवेश किया है, शायद वास्तविक स्थिति समझ ना सकें।

सभी को ऋण उत्पादों की आवश्यकता होती है: भले ही ऋण कम रिटर्न प्रदान करता हो, लेकिन निवेशक इसे पूरी तरह से अनदेखा नहीं कर सकते। इसका कारण यह है कि प्रत्येक निवेशक का पहला वित्तीय लक्ष्य आकस्मिक धनराशि होना चाहिए - एक लिक्विड मूलधन जो 3-6 महीने के खर्चों का ध्यान रख सकता है। इइसे बड़ी मात्र में बैंक एफडी जैसे अत्यंत लिक्विड मूलधन के रूप में जमा किया जाना चाहिए, जिससे ज़रूरत पड़ने पर तुरंत तोड़ा जा सके (आपको मेडिकल इमरजेंसी के मामले में तुरंत धन की आवश्यकता हो सकती है, भले ही

आपके पास मेडिकल कवर हो) और शेष सीए ॥

आपकी आयु: परिसंपत्ति आवंटन तय करने में आयु एक प्रमुख प्रभावक है। इक्विटी आवंटन के लिए '100 माइनस योर एज' सबसे अधिक इस्तेमाल किया जाने वाला प्रमुख नियम है। इसमें कहा गया है कि युवा निवेशकों के पास अधिक इक्विटी आवंटन होना चाहिए (जैसे 25 और 35 वर्ष की आयु वाले निवेशकों के पास क्रमशः 75% और 65% का इक्विटी आवंटन होना चाहिए), जबकि पुराने लोगों के पास कम इक्विटी आवंटन होना चाहिए। युवा निवेशकों के पास छोटे पोर्टफोलियो (1-2 लाख रुपये) हैं, इसलिए उनका नुकसान बाकियों की तुलना में कम तकलीफदेह होगा।

लक्ष्य के लिए समय अवधि: लक्ष्य के लिए मिलने वाला समय भी उतना ही महत्वपूर्ण है। सामान्य नियम यह है कि अगर समय क्षितिज लंबा है तो इक्विटी में ज़्यादा से ज़्यादा निवेश करें और अगर यह छोटा है तो ऋण में। निवेश क्षितिज (होराइजन) बढ़ने के साथ ही शेयर बाजार में उतार-चढ़ाव आता है। प्रमुख नियम कहता है कि अगर होल्टिंग की अवधि तीन वर्ष से कम है तो, किसी भी पैसे को इक्विटी में ना डालें। होल्टिंग अवधि अधिक होने पर इक्विटी घटक बढ़ाएँ। कुछ विशेषज्ञों का कहना है कि यदि लक्ष्य पूरा होने में 10 साल का समय बाकी है, तो आपको निवेश करना चाहिए...

पहली बार निवेशकों के लिए विशेष नियम: नए निवेशकों को दीर्घकालिक निवेश के अर्थ को समझने की ज़रूरत है। जोशी का कहना है कि “एक साल की होल्टिंग अवधि को कर उद्देश्यों की दृष्टि से इक्विटी के लिए दीर्घकालिक माना जाता है। लेकिन इक्विटी निवेशकों को कम से कम पांच साल तक रुकना चाहिए क्योंकि आर्थिक चक्र बहुत लंबे समय तक चलते हैं।” कृपया ध्यान दें कि यह पांच साल की सीमा लार्जकैप स्टॉक्स के लिए है। मिड-कैप और स्मॉल कैप स्टॉक्स को अधिक समय तक रखने की आवश्यकता हो सकती है।

मध्यस्थता लागत

एक वित्तीय मध्यस्थ एक इकाई होती है जो दो पक्षों के बीच होने वाले वित्तीय लेनदेन में बिचोलिये के रूप में कार्य करता है, जैसे कि [वाणिज्यिक बैंक](#), [निवेश बैंक](#), [म्यूचुअल फंड](#) और [पेंशन फंड](#)। वित्तीय मध्यस्थ औसत उपभोक्ता को कई लाभ प्रदान करते हैं, जिसमें [वाणिज्यिक बैंकिंग](#), [निवेश बैंकिंग](#) और [परिसंपत्ति प्रबंधन](#) में लिप्त सुरक्षा, लिक्विडिटी, और इकोनॉमीज़ ऑफ़ स्केल शामिल हैं। हालांकि कुछ क्षेत्रों, जैसे कि निवेश में, प्रौद्योगिकी में प्रगति वित्तीय मध्यस्थ को खत्म करने का खतरा पैदा करती है, बैंकिंग और बीमा सहित वित्त के अन्य क्षेत्रों में मध्यस्थहीनता का खतरा काफी कम है।

वित्तीय मध्यस्थता तोड़ना

एक गैर-बैंक वित्तीय मध्यस्थ आम जनता से जमा स्वीकार नहीं करता है। मध्यस्थ फैक्टरिंग, [पट्टे](#), बीमा योजना या अन्य वित्तीय सेवाएं प्रदान कर सकता है। कई मध्यस्थ प्रतिभूतियों के आदान-प्रदान में भाग लेते हैं और अपने फंड के प्रबंधन और विकास के लिए दीर्घकालिक योजनाओं का उपयोग करते हैं। किसी देश की समग्र आर्थिक स्थिरता वित्तीय मध्यस्थों की गतिविधियों और वित्तीय सेवा उद्योग के विकास के माध्यम से दिखाई जा सकती है।

वित्तीय मध्यस्थों के कार्य

वित्तीय मध्यस्थ धन को अधिक पूंजी वाले दलों से धन की आवश्यकता रखने वाले दलों तक ले जाते हैं। यह प्रक्रिया कुशल बाजार बनाती है और व्यवसाय के संचालन की लागत को कम करती है। उदाहरण के लिए, एक वित्तीय सलाहकार बीमा, [स्टॉक](#), [बॉन्ड](#), रियल एस्टेट और अन्य परिसंपत्तियों की खरीद-फरोख्त के माध्यम से ग्राहकों से जुड़ता है। बैंक अन्य वित्तीय संस्थानों और रिज़र्व बैंक से पूंजी प्रदान करके उधारकर्ताओं और

ऋणदाताओं को जोड़ते हैं। बीमा कंपनियाँ नीतियों के लिए प्रीमियम जमा करती हैं और नीतिगत लाभ प्रदान करती हैं। पेंशन फंड सदस्यों की ओर से धन एकत्र करता है और पेंशनरों को भुगतान वितरित करता है।

वित्तीय मध्यस्थों के रूप में म्यूचुअल फंड्स

म्यूचुअल फंड्स शेयरधारकों द्वारा जमा पूंजी का सक्रिय प्रबंधन प्रदान करते हैं। फंड मैनेजर शेयरधारकों के साथ उन कंपनियों के शेयर खरीदने के माध्यम से जुड़ता है जिनके बारे में वह अनुमान लगाता है कि वे बाजार से बेहतर प्रदर्शन कर सकते हैं। ऐसा करने से, मैनेजर शेयरधारकों को परिसंपत्तियां, कंपनियों को पूंजी और बाजार को लिक्विडिटी प्रदान करता है।

वित्तीय मध्यस्थों के लाभ

एक वित्तीय मध्यस्थ के माध्यम से, बचतकर्ता अपने फंड को इकट्ठा कर सकते हैं, जो उन्हें बड़े निवेश करने के लिए सक्षम बनाता है, जो बदले में उस इकाई को लाभान्वित करता है जिसमें वे निवेश कर रहे हैं। उसी दौरान, वित्तीय मध्यस्थ विविध श्रेणी के निवेश और ऋणों में धन फैलाकर जोखिम को संतुलित करता है। ऋण, परिवारों और देशों को वर्तमान समय में उनके पास जितना पैसा है उससे अधिक खर्च करने में सक्षम करने का लाभ देता है।

विकल्प की समस्या

एक बुल मार्केट के दौरान, लालच द्वारा प्रलोभित होकर या शालीनता में पड़कर, कई निवेशक महँगी गलतियाँ कर बैठते हैं। म्यूचुअल फंड निवेशक कोई अपवाद नहीं हैं। गरजते स्टॉक मार्केट की मदद और विमुद्रीकरण द्वारा धकेले जाने से, म्यूचुअल फंड उद्योग के प्रबंधन में संपत्ति 30% बढ़ी, जो दिसंबर 2016 में 16.46 लाख करोड़ रुपये से बढ़कर दिसंबर 2017 में 21.37 लाख करोड़ रुपये हो गई। निवेशक व्यवस्थित निवेश योजनाओं के माध्यम से इक्विटी म्यूचुअल फंड में एक महीने में 6,200 करोड़ रुपये से अधिक डाल रहे हैं।

फ़ायदों के लिए संतुलित फंड में निवेश

एक संतुलित फंड एक अच्छा निवेश प्रस्ताव है, जो निवेशकों को दोनों तरफ से सर्वश्रेष्ठ लाभ पेश करता है - ऋण की सापेक्ष सुरक्षा और इक्विटी की धन सृजन की क्षमता - एक ही छत के नीचे। लेकिन हाल ही में, उन्हें निवेशकों के लिए नियमित लाभांश आय के स्रोत के रूप में धकेल दिया गया है। कई संतुलित फंड जो प हले वार्षिक लाभांश की पेशकश कर रहे थे अब उन्हें त्रैमासिक और मासिक आधार पर दे रहे हैं। क्योंकि ये लाभांश हाथों में कर-मुक्त आते हैं ..

लघु अवधि के लिए नए एसआईपी शुरू करना

यदि आप इस समय एक इक्विटी फंड में एक नया एसआईपी शुरू करना चाहते हैं, तो निवेश के समय को सामान्य से थोड़ा अधिक समय तक बढ़ाने के लिए तैयार रहें। मोतीलाल ओसवाल एएमसी के सीईओ, आशीष सोमैया कहते हैं, "बाज़ार उतने सस्ते नहीं हैं जितने वह हुआ करते थे, और इसलिए प्रदर्शन की समीक्षा और साथ ही उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए समय का क्षितिज अधिक लंबा होना चाहिए।"

मूल्यांकन महंगा होने पर एसआईपी रोकना

बढ़ी हुई आमदनी के साथ, म्यूचुअल फंड्स ने प्रतिदान में भी वृद्धि देखी है। एसोसिएशन ऑफ म्यूचुअल फंड्स इन इंडिया के आंकड़ों से पता चलता है कि निवेशकों ने 2017 में 1.9 लाख करोड़ रुपये के इक्विटी फंड होल्डिंग्स बेचे - जो 2016 की तुलना में 45% अधिक हैं। कुछ निवेशकों ने पूरी तरह से मुनाफा कमाना चुना, जबकि कुछ ने बढ़ते हुए परिणामों के बीच अपनी एसआईपी को रोक भी दिया। विशेषज्ञों का कहना है कि यह लंबे समय में

हानिकारक साबित हो सकता है।

मिड और स्मॉल-कैप फंड्स में ज़्यादा एक्सपोजर लेना

पिछले तीन वर्षों में 23% और 17% वार्षिक रिटर्न के साथ, मिड और स्मॉल कैप फंड्स ने मल्टी-कैप और लार्ज-कैप फंडों को आराम से हरा दिया है। यह बेहतर प्रदर्शन निवेशकों को आसानी से इस सेगमेंट में बड़ा दांव लगाने के लिए लुभा सकता है। गेटिंग यू रिच के फाउंडर और सीईओ रोहित शाह कहते हैं, 'निवेशक मिड और स्मॉल कैप फंड्स के पिछले प्रदर्शन के आधार पर आक्रामक निवेश की ओर देख रहे हैं।'

उच्च पैदावार के लिए क्रेडिट अवसरों के फंड पर सट्टेबाजी

क्रेडिट अवसरों के फंडों ने बॉन्ड फंड चार्ट पर शासन करना जारी रखा है और पिछले एक साल में स्वस्थ 7.3% औसत रिटर्न दिया है। ये फंड ब्याज से रिटर्न अर्जित करते हैं और आम तौर पर उच्च उपज वाले लेकिन काम मूल्यांकित कॉर्पोरेट बॉन्ड में निवेश करते हैं। वे अंतर्निहित प्रतिभूतियों की क्रेडिट रेटिंग में उन्नयन के अवसर भी तलाशते हैं, जिससे उनकी कीमत में वृद्धि हो सकती है।

भारतीय म्यूचुअल फंड उद्योग

भारतीय शेयर बाजारों के लिए 2018 एक अशांत वर्ष था। विदेशी निवेशकों ने 33,014 करोड़ रुपये के भारतीय इक्विटी और 47,795 करोड़ रुपये के डेट इंस्ट्रुमेंट्स निकाल दिए। वास्तव में, उन्होंने 2019 में भी भारतीय शेयरों में शुद्ध बिक्री जारी रखी है। जनवरी 2019 में अब तक, उन्होंने 2,675 करोड़ रुपये की इक्विटी बेची है।

अगर घरेलू निवेशकों की ठोस भागीदारी नहीं होती, तो भारतीय बाजारों ने और अधिक गिरावट देखी होती।

दिन का चार्ट चीजों को परिप्रेक्ष्य में रखता है।

दस साल पहले, 31 दिसंबर 2008 तक, भारतीय म्यूचुअल फंड उद्योग के कुल एसेट्स अंडर मैनेजमेंट (एयूएम) 4.13 ट्रिलियन (1 ट्रिलियन बराबर 1 लाख करोड़ रुपये) थे।

अगले पांच वर्षों में, उद्योग 31 दिसंबर 2013 तक एयूएम को 8.2 ट्रिलियन तक ले जाने के लिए 15% की कंपाउंड एनुअल ग्रोथ रेट (सीएजीआर) से बढ़ा।

इसके बाद, भारतीय म्यूचुअल फंड उद्योग, २३% सीएजीआर की चक्रवृद्धि से और कुल एयूएम को 31 दिसंबर 2018 तक 22.86 ट्रिलियन रु तक ले जाते हुए, ऐसे बढ़ा जैसे वह पहले कभी नहीं बढ़ा।

केवल 10 वर्षों में, भारतीय म्यूचुअल फंड उद्योग का एयूएम 19% सीएजीआर की चक्रवृद्धि से 5.5 गुना बढ़ा है।

31 दिसंबर 2018 तक म्यूचुअल फंड फोलियो की कुल संख्या 8.03 करोड़ (80.3 मिलियन) रही।