

નાના અને મોટા રોકાણકારો માટે “મ્યુચ્યુઅલ ફંડ” રોકાણ માટેનો ઉત્તમ વિકલ્પ

મ્યુચ્યુઅલ ફંડ ઈન્ડસ્ટ્રીમાં તે સમયે નવા ખાનગી અને વિદેશી મ્યુચ્યુઅલ ફંડ એ ખાતરીપૂર્વક વ્યાપક રીતે સ્વિકાર્ય બની શકતી નથી. તે ફરિયાદની લગભગ દર વર્ષે પોતાને અલગ કરવાનો પ્રયાસ કર્યો



ચર્ચા થાય છે. પરંતુ તેનો ઉકેલ આવતો નથી.

સામાન્ય રીતે રોકાણકારો બે સરળ પ્રશ્નો પુછતાં હોય છે. પ્રથમ એ કે શું બેન્ક ડિપોઝીટ કરતા વધુ વળતર મળશે? બીજો પ્રશ્ન એ કે શું મુડી સલામત રહેશે સૈદ્ધાંતિક રીતે સાચો જવાબ એ છે કે મ્યુચ્યુઅલ ફંડ બેન્ચમાક કરતા વધુ

સારો દેખાવ કરવાનો પ્રયાસ કરે છે. તેથી બેન્ક ડિપોઝીટ સાથે સરખામણી ન કરવી જોઈએ. મ્યુચ્યુઅલ ફંડ બજારના જોખમોને આધીન છે તેથી મૂડી અંગે ગેરંટી હોતી નથી. રોકાણકારો ને લાંબા ગાળાનો ટ્રેક રેકોર્ડ દર્શાવવામાં આવે છે. પરંતુ મોટા ભાગના લોકો પ્રભાવિત થતા નથી બિદેવિયરલ સાયન્ટિસ્ટ આ બે પ્રશ્નો શા માટે મહત્વના છે તેની સમજ આપે છે. પ્રથમ એ કે વિવિધ વિકલ્પની હંમેશા રેફરન્સ પોઈન્ટ સાથે સરખામણી થાય છે બીજું એ કે નફાના આનંદ કરતા નુકસાનનો ભય મોટો હોય છે. આદર્શ બાબત એ છે કે રોકાણકારો એ જોવું જોઈએ કે એમએફએ તેના બેન્ચમાર્ક કરતા વધુ સારો દેખાવ કર્યો છે. પરંતુ રોકાણકારોના મનમાં રેફરન્સ પોઈન્ટ તરીકે બેન્ક ડિપોઝીટના રેટ હોય છે.

મ્યુચ્યુઅલ ફંડ ક્ષેત્રમાં ચુપકીદીથી કદાચ પરિવર્તન આવી રહ્યું છે. અને તે આધુનિકરણનું પરિણામ છે. ૧૯૮૭માં યુનિટ ટ્રસ્ટઓફ ઈન્ડિયા યુગ પહેલા રોકાણકારો નિયમિત અંતરે મળતા ડિવિડન્ડ થી ખુશ હતા યુટીઆઈ ધારા મુજબ કોઈ એક ચોક્કસ વર્ષમાં ઓછામાં ઓછી ૯૦ ટકા આવકનું ડિવિડન્ડ તરીકે વિતરણ કરવું પડ્યું હતું.

જોકે ૧૯૮૫થી તેજીના બજારથી ઘણી સ્કીમ્સે અપેક્ષા કરતા વધુ સારો દેખાવ કર્યો હતો અને ખાતરી પૂર્વકના વળતરનો જમાનો આવ્યો હતો.

જોકે ૧૯૮૫થી તેજીના બજારથી ઘણી સ્કીમ્સે અપેક્ષા કરતા વધુ સારો દેખાવ કર્યો હતો અને ખાતરી પૂર્વકના વળતરનો જમાનો આવ્યો હતો.



સોલંકી સંતોષ જી.

એસ.વાય.બી.બી.એ
બી.પી.કોલેજ ઓફ બીઝનેસ
એડમીનીસ્ટ્રેશન, ગાંધીનગર

તે વૈશ્વિક સ્તરે સ્વિકાર્ય પ્રણાલી હતી કે મ્યુચ્યુઅલ ફંડ જેવી પાસથી સંસ્થાઓએ રોકાણકારોમાં તેમની આવકનું વિતરણ કરવું જોઈએ.

યુટીઆઈ અને બીજા જાહેર ક્ષેત્રના ફંડ્સ (૧૯૮૭) એ ફેન્સી સ્કીમ રજુ કરી હતી. જેમાં રોકાણકારોને બે આંકડા વળતરનું વચન આપવામાં આવ્યું હતું. આ પછી ખાનગી ક્ષેત્રના નવા ફંડ્સ લોન્ચ કરાયા હતા. પરંતુ તેમને સામાન તક મળતી ન હતી. કારણ કે તેઓ ખાતરી પૂર્વકના વળતરનું વચન આવી શકતા ન હતા. ૧૯૯૪ બાદ શેરબજારમાં મંદીનો લાંબો તબક્કો ચાલ્યો હતો. અને આવા ખાતરીપૂર્વકના વળતરના વચનો તુટી ગયા હતા અને આખરી કટોકટી ઉભી થી અને યુટીઆઈનું પુનર્ગઠન કરવું પડ્યું હતું. સેબી સક્રિય બની હતી.

રાષ્ટ્રીયકૃત બેન્કોના ઘણા ફંડ્સ સમેટાઈ ગયા હતા. ૧૯૯૬માં સેબીમાં એમએફ માટે નવા નિયમો જાહેર કર્યા હતા

ખાતરી પૂર્વકના વળતરને મંજૂરી મળી ન હતી અને આશરે ૯૦ ટકા આવકની વહેંચણી કરવાના નિયમને દુર કરાયો હતો ભારતના મ્યુચ્યુઅલ ફંડ ઈન્ડસ્ટ્રીમાં “ત્રોથ” વિકલ્પનો જન્મ થયો હતો.