

# फंडा 'एआरएफ'चा!

## व्यापार प्रतिनिधी

कोणतीही गुंतवणूक म्हटली की, परताव्याची मोजदाद आपोआपच येते. म्युच्युअल फंडातील गुंतवणूकदारांसाठी त्याचे काही ठोकताळे आणि मापदंड आहेत. इक्विटी प्रकारातील म्युच्युअल फंडांसाठी निफ्टी इंडेक्स, क्रिसिल एमआयपी इंडेक्स हे त्यादृष्टीने बेन्चमार्क अर्थात मानदंड ठरतात. अर्थात थेट शेअर बाजारात गुंतवणूक जोखमेची म्हणून गुंतवणूकदार ही जोखीम काहीशी कमी करणाऱ्या म्युच्युअल फंडांचा आश्रय घेत असतात. परंतु सध्याच्या बाजारांसाठी खडतर आणि वादळी वध-घटीच्या काळात, प्रत्यक्ष शेअर बाजारासह जवळपास सर्वच म्युच्युअल फंडांची कामगिरी डामाडौल बनली आहे. अशा समयी, इक्विटी वर्गवारीतील अन्य म्युच्युअल फंडांच्या तुलनेत 'ॲब्सल्यूट रिटर्न फंडा'चे अर्थात 'एआरएफ'चे धोरण वैशिष्ट्यपूर्ण ठरते. 'एडेल्वाइज एआरएफ'ची चालू वर्षातील सातत्यपूर्ण कामगिरीने आपला खास वेगळा ठसा निश्चितच उमटविला आहे.

विद्यमान २०११ सालात, जुलैनंतरच्या तिमाहीत शेअर बाजारातील चंचलतेची (वध-घटीची) मात्रा २२.७ टक्के, तर निफ्टी निर्देशांकात तब्बल १२.५ टक्क्यांची घट दिसून आली आहे. त्या उलट, सामान्य गुंतवणूकदारांना या चंचलता व पडझडीपासून बव्हंशी बचाव करण्यात 'एडेल्वाइज एआरएफ'ने बऱ्यापैकी यश मिळविलेले दिसते. सारख्याच निकषावर तुलना करायची झाल्यास, एआरएफच्या मूल्यातील घट केवळ २.४ टक्क्यांची आहे.

तर ३० सप्टेंबरपर्यंत नऊ महिन्यात या फंडाने -२.३% (उणे) परतावा दिला आहे. म्हणजे या काळात निफ्टी निर्देशांकात तब्बल २०



## कामगिरीचा तपशील (तिमाहीगणिक)

३० सप्टें. २०११ पर्यंत	जाने-मार्च	एप्रिल-जून	जुलै-सप्टे.	नऊमाही	२०१०साल
एआरएफ	-२.४%	२.७%	-२.४%	-२.३%	१३.३%
क्रिसिल (बेंचमार्क)	०.५%	०.६%	-०.४%	-११.४%	१३.६%
निफ्टी इंडेक्स	-४.९%	-३.२%	-१२.५%	-१९.४%	१७.२%

टक्क्यांच्या घरात झालेल्या घसरणीपासून गुंतवणूकदारांचा मोठ्या प्रमाणात बचाव करण्यात त्याने निश्चितच यश कमावले आहे.

बाजार सुस्थितीत असताना मात्र 'एआरएफ' फंड अर्थहीन ठरतात, असा एक आरोप आहे. त्यातही तितकेसे तथ्य नसल्याचे दिसते. कारण २०१० सालातही या फंडाने १३.३ टक्क्यांचा परतावा गुंतवणूकदारांना मिळवून दिला. त्या काळात निफ्टी निर्देशांकात १७.२ टक्क्यांची वाढ जरूर झाली आहे. परंतु एडेल्वाइज एआरएफ'ने आपल्या प्रारंभापासून निफ्टी निर्देशांकातील चंचलतेच्या एक-चतुर्थांशापेक्षा कमी वध-घटीची मात्रा राखली आहे, हे देखील लक्षात घ्यावयास हवे. बाजार सुस्थित आणि त्याचा कल स्पष्ट असताना, गुंतवणूक गंगाजळीचा ५० ते ७० टक्के हिस्सा उत्तमोत्तम समभागात गुंतविण्याचे धोरण फंडाकडून स्वीकारले गेले आहे. म्हणूनच जोखमेची मात्रा किमान राखणाऱ्या या फंडाने, निर्देशांक वधारण्याच्या स्थितीतही त्यातील ७५ टक्के दान गुंतवणूकदारांच्या पदरी पाडण्यात यश मिळविल्याचे दिसून येते. ■