

# पराग पारिख टैक्स सेवर : 1 साल में शानदार लाभ

**इस समय बाजार में जो कमजोर रुझान है, उससे क्या आपके इस फंड का प्रतिफल (रिटर्न) आगे धुल सकता है?**

ऐसी गिरावट तो इक्रिटी यानी शेयर बाजार में स्वाभाविक है। बाजार में 10-15% की गिरावटें तो आती रहती हैं। इक्रिटी बाजार हमेशा एक दिशा में नहीं चलता, इसमें उतार-चढ़ाव आता रहता है। यदि कोई इक्रिटी में निवेश कर रहा है तो उसे इस उतार-चढ़ाव का आदी बनना होगा, क्योंकि इसी से आगे चल कर पैसा बनता है। बीते दो साल में जो नये निवेशक आये हैं, उन्होंने ऐसी गिरावट नहीं देखी होगी, पर पुराने निवेशकों के लिए यह एक सामान्य चीज है।

**क्या रूस-यूक्रेन युद्ध के चलते म्यूचुअल फंडों में आने वाले निवेश प्रवाह पर असर हो सकता है?**

रुझान पर थोड़ा-बहुत असर हो सकता है। रही बात निवेश प्रवाह (फंड फ्लो) की तो इस समय पूरे उद्योग की मासिक एसआईपी बुक करीब 11,000 करोड़ रुपये है, जो कि काफी बड़ी है। इसका मतलब है कि इतना पैसा तो आना ही है। विदेशी संस्थागत निवेशक (एफआईआई) पिछले दो महीनों में शुद्ध बिकवाल रहे हैं। यदि उनकी तरफ से बिकवाली कम होती है तो और फंड आ सकता है। हाँ, यदि थोड़ी और गिरावट आती है तो नये निवेशक डर जायेंगे। असल में भूराजनीतिक तनाव में ज्यादा जानकारीयों सामने नहीं आती। जो खबरों में आता है, वही लोग पढ़ते हैं। इसलिए देखना होगा कि आगे यह संकट और कितना गहरा सकता है।

**आप पराग पारिख टैक्स सेवर फंड और अपने प्लेक्सिकैप फंड के पोर्टफोलियो की तुलना किस तरह करेंगे?**

हम चाहते तो ईएलएसएस फंड में प्लेक्सिकैप का पूरा पोर्टफोलियो कॉपी करते, मगर सेबी के नियमों के अनुसार ईएलएसएस में विदेशी शेयरों में पैसा लगाना मना है। इसीलिए हमने इस फंड में विदेशी शेयर नहीं रखे हैं। एक और अंतर है कि प्लेक्सिकैप में 65% आवंटन भारतीय इक्रिटी में होना चाहिए, जबकि टैक्स सेवर में यह सीमा 80% की है। ऐसे में नकदी का प्रतिशत 20% ही हो सकता है, उससे अधिक नहीं। हालाँकि भारतीय शेयर लगभग एक समान हैं।

**प्लेक्सिकैप फंड के मुकाबले टैक्स सेवर फंड में ऑटो शेयरों के लिए आवंटन ज्यादा क्यों है?**

इसका बड़ा कारण है कि प्लेक्सिकैप फंड में विदेशी शेयर सुजुकी मोटरकॉर्प है, उसकी जगह

**पराग पारिख टैक्स सेवर फंड बीते एक साल में अच्छा प्रतिफल रिटर्न देने वाला ईएलएसएस साबित हुआ है, हालाँकि अभी इसके प्रदर्शन का इतिहास अधिक लंबा नहीं है। इस फंड की निवेश रणनीति के बारे में प्रस्तुत है इस ईएलएसएस के फंड मैनेजर राज मेहता से बातचीत।**



टैक्स सेवर फंड में मारुति सुजुकी को लिया गया है। इस फंड का 80% आवंटन भारतीय इक्रिटी में होना है तो इसमें निवेश का आकार थोड़ा बड़ा है। सुजुकी की प्लेक्सिकैप में हिस्सा करीब 1% है। वहीं टैक्स सेवर फंड में मारुति का हिस्सा करीब 5% है। यही अंतर दोनों फंडों के ऑटो क्षेत्र के आवंटन में दिख रहा है।

**क्या प्लेक्सिकैप में जो विदेशी आईटी शेयर हैं, उनकी जगह टैक्स सेवर फंड में देशी आईटी शेयर अधिक रखे गये हैं?**

हाँ, हम टैक्स सेवर फंड में विदेशी कंपनियों को नहीं रख सकते, इसलिए इसमें घरेलू लार्जकैप आईटी कंपनियों को शामिल किया गया है। इन कंपनियों में टीसीएस और विप्रो जैसे शेयर टैक्स सेवर में हैं, जो प्लेक्सिकैप में नहीं प्लेक्सिकैप फंड में जो आईटी कंपनियाँ हैं, उनमें एक अंतर भी है। जैसे कि अमेजन एक रिटेल कंपनी है। एचसीएल टेक दोनों फंडों के पास है। दो महीने पहले पर्सिसटेंट सिस्टम भी दोनों फंडों में हुआ करता था, जो मिडकैप आईटी फर्म है। पर उसका मूल्यांकन काफी बढ़ गया था, इसलिए उसे बेच दिया।

**टैक्स सेवर फंड का एक साल का प्रतिफल (रिटर्न) अभी करीब 24% है। किन क्षेत्रों से ज्यादा फायदा मिला?**

हम जिस कंपनी में निवेश करते हैं तो यह नहीं देखते कि वह लार्जकैप है या मिडकैप या स्मॉलकैप। हम कंपनी के मूल्यांकन, मूल बातों (फंडामेंटल) और प्रमोटर आदि को देखते हैं। फिर देखते हैं कि पोर्टफोलियो में कितना हिस्सा उसका होगा। बढ़िया प्रतिफल का एक कारण है कि इस दौरान 15% नकदी निरंतर रही है।

**पर नकदी से तो प्रतिफल मिलता नहीं है। तो आपने उस नकदी को कहाँ लगाया?**

नकदी को हम आरबीआई के प्लेटफॉर्म पर बैंकों को ओवर नाइट उधार देते हैं। बैंकों को सीआरआर और एसएलआर को दुरुस्त रखना होता है। इसलिए हम उन्हें उधार देते हैं और उस पर 3-3.5% प्रतिफल बन जाता है।

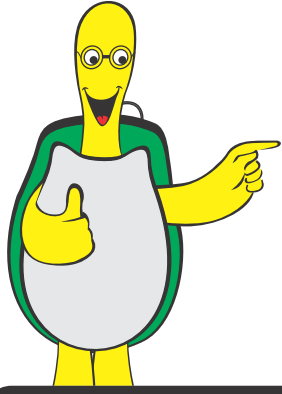
**पर ऐसा अलग क्या रहा, जिससे 24% प्रतिफल आया, जो इस श्रेणी के औसत से काफी ऊँचा है?**

एमसीएक्स, आईईएक्स जैसी प्लेटफॉर्म कंपनियों और मिडकैप आईटी कंपनियों ने अच्छा प्रदर्शन किया। बाकी हमने बैंकों में कम निवेश रखा, जो पिछले करीब डेढ़ साल में कमजोर रहे हैं। इससे बेंचमार्क और बाकी फंडों के मुकाबले हमारा फंड बचा रहा।

**बाजार में गिरावट से सुरक्षा के लिए आपने क्या-क्या किया?**

बैंकों में आवंटन कम करना एक कामयाब कदम रहा। दूसरे, न्यू-एज टेक कंपनियों के जो आईपीओ आये, उनमें निवेश नहीं किया। तीसरा, किसी दुर्घटना या फ्रॉड कंपनियों से दूर रहने का भी फायदा मिला। हो सकता है कि न्यू-एज टेक कंपनियों में एकाध कंपनी अमेजन के स्तर तक पहुँच भी जाये। मगर मूल्यांकन आपके मुताबिक हों, यह जरूरी है। न्यू-एज कंपनियों के आईपीओ में मूल्यांकन बहुत ज्यादा रहने के चलते हम इनसे दूर रहे। इनके भाव आईपीओ वाले स्तरों से नीचे आये हैं, पर अभी भी इनके मूल्यांकन बहुत उचित नहीं हैं। ये सब नकदी जलाने वाली कंपनियाँ हैं।

([youtube.com/niveshmanthan](https://youtube.com/niveshmanthan) पर विस्तृत बातचीत देखें)



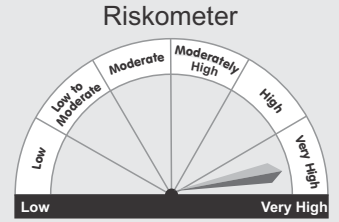
[Click here for Factsheet](#)

## Parag Parikh Tax Saver Fund

This product is suitable for investors who are seeking\*

- Long term capital appreciation
- Investment predominantly in equity and equity related securities.

**\*Investors should consult their financial advisers if in doubt about whether the product is suitable for them.**



Investors understand that their principal will be at very high risk.

**Riskometer as on February 28, 2022**

**Note:** [Click here for Product Label of the Schemes.](#)

**Mutual Fund investments are subject to market risks, read all scheme related documents carefully.**