

ડેટ ફન્ડ મેનેજર્સ માટે મોટી સમસ્યા વાસ્તવિક યીલ્ડની

ઘટી બ્યૂરો
અમદાવાદ



લિક્વિડિટીની સમસ્યાને કારણે તાજેતરમાં અગ્રણી વૈશ્વિક ફંડ હાઉસે તેની કેટલીક સ્કિમ્સ બંધ કરી હતી અને ડેટ ફંડ્સ રોકાણકારોમાં રિડમ્શન કરવું કે નહિ તે અંગે દ્વિધા ઊભી થઈ હતી. ફંડ મેનેજર્સના મતે દેશમાં ડેટ ફંડ્સના સંચાલનમાં ઈક્વિટી ફંડ્સ જેટલી અનુકૂળતા નથી ત્યારે આ પ્રકારની ઘટના નેગેટિવ સેન્ટિમેન્ટ ઊભું કરે છે. તેમના મતે ડેટ ફંડ માર્કેટમાં હાલમાં વાસ્તવિક યીલ્ડ્સમાં નોંધપાત્ર ઘટાડાથી લઈને સરકાર અથવા તો આરબીઆઈ સાથે જ સીધી સ્પર્ધાનો સામનો કરવા જેવા પડકારો રહેલા છે. ઉપરાંત દેશમાં હજુ પણ શોર્ટ ટર્મ ફંડ્સ, ક્રેડિટ રિસ્ક ફંડ કે ગિલ્ટ ફંડનો અભાવ છે.

“દેશમાં હજુ પણ ડેટ માર્કેટ્સ ખૂબ મર્યાદિત પ્રોડક્ટ્સ ધરાવે છે. રોકાણકાર ઈન્ટરેસ્ટ રેટ હેજિંગ કરી શકે છે પરંતુ તે ક્રેડિટ રિસ્ક હેજ કરી શકતો નથી. તેવી સ્થિતિમાં તેને તાજેતરમાં ઘટી તેવી ઘટનાનો સામનો કરવાનો થાય છે.” એમ પીપીએફએએસના ચીફ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ઓફિસર રાજ ઠક્કરે જણાવ્યું હતું. તેમના મતે હાલમાં ડેટ ફંડ મેનેજર્સ તેમજ રોકાણકારો સામે મોટી સમસ્યા વાસ્તવિક યીલ્ડ્સની છે. જે નેગેટિવથી લઈને નજીવા

પોઝિટિવ ઝોનમાં છે. હાલમાં વૈશ્વિક સ્તરે ૧૩ ટ્રિલિયન ડોલરના બોન્ડ્સ નેગેટિવ યીલ્ડ ધરાવે છે. ભારતમાં જોકે ઈન્ટરેસ્ટ રેટ પોઝિટિવ હોવાના કારણે હજુ આ સમસ્યા નથી. જોકે ભૂતકાળની સરખામણીમાં તો સ્થાનિક ધોરણે પણ વ્યાજદરો ઘણા નીચા છે. તેમ છતાં ફુગાવાને બાદ કરતાં મામૂલી પોઝિટિવ રેટ પ્રવર્તી રહ્યા છે. દેશમાં નેગેટિવ ઈન્ટરેસ્ટ રેટ્સ હજુ પડકાર નથી ત્યારે ફંડ માર્કેટની સ્પર્ધા સરકાર અથવા તો આરબીઆઈ સાથે જ છે. આરબીઆઈ જાહેર જનતાને ૭.૭૫ ટકાના દરે ૭ વર્ષ માટે સીધા બોન્ડ્સ જારી કરે છે. બીજી બાજુ ૧૦ વર્ષના સરકારી બોન્ડ્સ પર ૫.૮૪ ટકાની યીલ્ડ મળે છે. આ સ્થિતિમાં ખર્ચ બાદ કરતાં પણ જોખમરહિત બોન્ડ્સ વાર્ષિક ધોરણે ૧.૮ ટકાનું ઊંચું યીલ્ડ આપે તો રોકાણકારો ઓછી યીલ્ડ ધરાવતા જોખમસહિત બોન્ડ્સમાં રોકાણ ના કરે એ સ્વાભાવિક છે. ઉપરાંત બેન્ક્સ પણ તેમની એફડી પર ૬-૭ ટકાના દરે વ્યાજ આવે છે. જેમાં રૂપાંચ લાખ સુધીની રકમ વીમો ધરાવે છે.

Note: Viewers/readers should note that the objective of these articles/interviews is to communicate with our unit-holders and share with them our thought process. It should be noted that views expressed here are based on information available in public domain at this moment. Views expressed here can change depending on change in circumstances. Nothing discussed here, constitute a buy/ sell/ hold recommendation.

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