



Investor World

For Private Circulation Only

IEWA

Editorial Board -
President Emeritus:
Mr. N. L. Bhatia

President :
Mr. Bhavesh Vora

Treasurer :
Mr. Dharmen Shah

Vol: III /January 2021

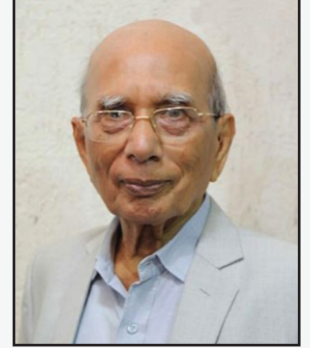
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(Regd. under Societies Acts
Regd. No. 656 Dt. 6-9-93)

Administrative Office :
Investor Education
& Welfare Association
407, Reena Complex,
Ramdev Nagar,
Vidyavihar (West),
Mumbai - 400 086.
Website : www.iewa.in
E-mail : info@iewa.in



Mr. Bhavesh Vora
President



Shri. N. L. Bhatia
President Emeritus

Editorial - January 2021

As we enter the third decade of the 21st Century, the challenges that our economy faces are unprecedented. Of course, we are not alone in this Pandemic attacked situation but as a country with limited resources and huge population our challenges are unique. By the time you read this, Finance Bill 2021 would have been presented by the Honourable Finance Minister Nirmala Sitharaman. The unprecedented situation will require equally unprecedented response. It is in such situation that Government has to play a very astute role. The most important being allocation of resources. The weak areas which we observed when Pandemic attacked will need to be corrected. The most important being lack of medical facilities as till date funds allocated to health care sector has been very miniscule. The second most important lacuna that we saw was concentration of migrant workers in the major cities because of lack of earning opportunities in their original villages and towns. Infra spending on massive scale will be needed to ensure that enough employment opportunities are available through out the country. To spend, government will obviously have to take recourse to deficit financing. For once, the Government will have to keep the target of deficit of 3% of GDP on the back burner. There is no option for the Government but to go for higher deficit financing to bring economy gradually back on rails. The key factor then would be to ensure that the funds allocated are properly put to use. If there is laxity in this it would be a body blow from which it would be impossible to recover. Inflation will spiral and number of people who will be pushed back to below poverty line will increase tremendously. Government would obviously be aware of this. The digitization of the economy will help to a very great extent in proper utilization of funds. On the plus side there has been the recovery seen in the last couple of months after pandemic has relented. The GST collections have crossed 1,10,000 crores. This may be due to pent up demand. Money spent going into the right pockets will help continue the growth trajectory. That's the best we can wish for. Our frontline warriors during this Pandemic have been Doctors, Para medical Staff, Police, Health care workers, sanitary workers and other social workers who directly bore the brunt of the virus. Its now time for all of us to rise to the occasion and be frontline warriors. It's our chance to support our government by putting our best foot forward and ensure economic success. Lets justify the saying that "when going gets tough, tough gets going".

-CA. Dharmen Shah

INSIDE

- 1) Recent Developments Related To Investors In Capital Market3
- 2) Inflaaton4
- 3) Time Value of Money5
- 4) શેરબજારમાં પહેલી વાર પ્રવેશનો શું ધ્યાનમાં રાખવું જોઈએ ?6

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

Views expressed by contributors are their own and the association does not accept any responsibility.

Investing all your money in one source
may not reap you the ideal results.

Diversify your investments.

Diversifying your investments helps you reach your
financial goals faster by protecting you against significant losses
and increasing your chances of getting better returns.



To report any market irregularity,
call 022 22728097

THE WORLD'S FASTEST EXCHANGE WITH A SPEED OF 6 MICROSECONDS.

 www.bseindia.com | Follow us on:  /BSEIndia |  @BSEIndia |  /BSEIndia |  /BSEIndia

Disclaimer: Issued in public interest by BSE investor protection fund.

RECENT DEVELOPMENTS RELATED TO INVESTORS IN CAPITAL MARKET

(Courtesy: BSE INTERNAL/SEBI)

➤ **REFUND OF DEPOSIT OF TRADING MEMBER IN SURRENDER OF MEMBERSHIP.**

In order to safeguard the interest of clients who are dealing with the trading member, who surrenders his membership with the Exchanges, SEBI has vide its circular dated January 6, 2021 advised all exchanges regarding refund of security deposit on surrender of membership by trading Members. The Exchanges are directed to refund the deposits of such members in following manner.

On approval of application for surrender of Trading Member's registration by SEBI, the Exchange shall release Security Deposit of the Trading Member (engaged in trading on behalf of clients) after the period mentioned at point a) or b), whichever is earlier:

- (a) Three years from the date of receipt of surrender application by Exchange from the Trading Member (in order to meet any investor claims), or
- (b) Five years from the date of disablement of Trading Member's trading terminals by the Exchange.

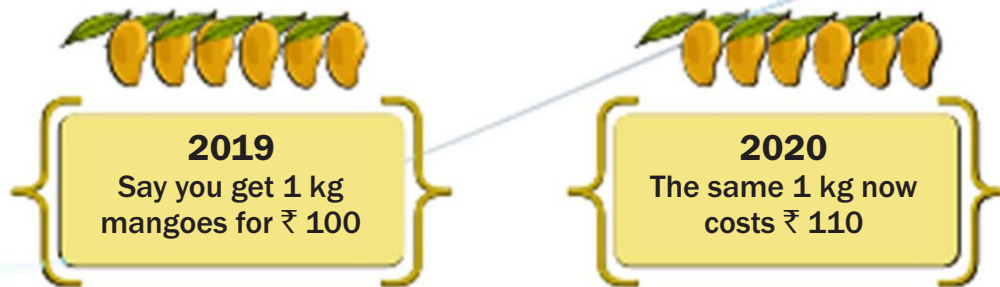
The objective of this change is to take care of any investor claims being registered against such members after they surrender their membership, at least to the extent of security deposits available with the Exchanges.

➤ **RELAXATION FROM COMPLIANCE WITH CERTAIN PROVISIONS OF SEBI (LISTING OBLIGATIONS AND DISCLOSURE REQUIREMENTS) REGULATIONS, 2015 DUE TO COVID-19.**

As provided under para 3 to 6 of SEBI Circular dated May 12, 2020 all the listed companies were given relaxation from sending physical copies of annual report to shareholders and requirement of proxy for general meetings held through electronic mode, till June 30, 2021. Now SEBI has vide its circular dated January 15, 2021 extended this relaxation for the companies till December 31, 2021.

Message 3

Inflation

**INFLATION in 1 Year**

$$\text{Inflation} = ₹ 110 - ₹ 100 = ₹ 10$$

Or

$$(10/100) * 100 = 10\%$$



So, inflation is the rate of increase in prices of goods and services over a period of time. This increases the cost of living.

Consider the following scenarios**SCENARIO 1**

Money deposited at 6% per annum

Return - 6%
Inflation - 4%

Real Rate of Return:

$$\text{Return\%} - \text{Infl. \%} = 6\% - 4\% = 2\% \text{ i.e.}$$

POSITIVE RETURN**SCENARIO 2**

Money not deposited and held in cash

Return - 0%
Inflation - 4%

Real Rate of Return:

$$\text{Return\%} - \text{Infl. \%} = 0\% - 4\% = -4\% \text{ i.e.}$$

NEGATIVE RETURN

Money held in cash lost value by 4% because inflation was 4%.

From the above, you can understand how important it is to invest in the right financial products that give returns at least higher than inflation!

Message 4

Time Value of Money

The time value of money (TVM) is the concept that money available now is worth more than the same amount of money available in the future due to its potential earning capacity, provided the rate of interest is positive. ₹ 100 today may not be equivalent to ₹ 100 to be received after two years.



Consider the following scenarios assuming an interest rate/discount **rate of 10%**

The value of 100 invested at say 10% interest, compounded yearly, will become ₹ 121 in 2 years. This is called **FUTURE VALUE** of the current cash flow.

Conversely, in the same scenario, receiving 121 after 2 years is equal to receiving ₹ 100 today. This is called the **PRESENT VALUE** of the future cash flow. The Present Value of 121 receivable after 2 years is ₹ 100 today.

Thus, we see that money has a 'Time Value':



REMEMBER

If money is not invested wisely, it can lose value due to inflation. If the return on an investment of ₹ 100 is say 5% and inflation rate is 7%, then the real return is (-2%)! Money has lost value to the extent of ₹ 2.

Hence, to compensate for inflation and other factors, financial institutions pay interest if you deposit money, and charge interest if you borrow money. Hence, it is essential to save and invest in appropriate financial products to earn a rate of return above the rate of inflation to preserve the future value of money.



શેરબજારમાં પહેલી વાર પ્રવેશનો શું ધ્યાનમાં રાખવું જોઈએ ?

શેર ટ્રેડિંગથી લઈ રિમેટ એકાઉન્ટ સુધી નવા ઈન્વેસ્ટરોની મૂંઝવણોના જવાબો

મોટે ભાગે નવા રોકાણકારોના સવાલ એ હોય છે કે, શું તેમણે શેરબજારમાં રોકાણ કરવું જોઈએ ? તેમણે શેર બ્રોકર કેવો પસંદ કરવો જોઈએ ? રિમેટ એકાઉન્ટ શેર બ્રોકર પાસે રાખવું જોઈએ કે બેન્કમાં ખોલાવવું જોઈએ ? બધી મૂડી શેરોમાં મૂકી દેવાય ? એફ એન્ડ ઓમાં સોદા કરવા જોઈએ ? ડે ટ્રેડિંગ કે રોજ રોજ સતત લે-વેચ કરવામાં પડવું જોઈએ ? વગેરે. આમ તો આ તમામ સવાલો પર લેખોની શ્રેણી ચાલી શકે, પરંતુ આપણે સંક્ષિપ્તમાં અને સ્પષ્ટ ભાષામાં આના જવાબો જોઈએ.



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

શેરબજારમાં રોકાણ નહીં કરો

પહેલી વાત તો શેરબજાર માટે કોઈ નકારાત્મક પૂર્વગ્રહ રાખવાની જરૂર નથી. આ બજાર શ્રેષ્ઠ વળતર આપે છે. જો તમે તેમાં સમજીને, શિસ્તપૂર્વક, લાંબા ગાળાના ઉદ્દેશથી રોકાણ કરો તો, પરંતુ શેરબજારમાં રોકાણ નહીં કરો, બલકે શેરોમાં એટલે કે કંપનીઓમાં રોકાણ કરો. શેરબજારને તો એટલાં બધાં પરિબલો અસરો કરતાં હોય છે કે તેની ચાલ તમને કાયમ આંચકા અને આશ્ચર્ય આપતી રહી તમારી મૂંઝવણો વધારતી રહેશે, પરંતુ તમારું રોકાણ કંપનીને જોઈને કરાયું હશે તો તમારી માટે શેરબજારની ચાલ કરતાં કંપનીની કામગીરી વધુ મહત્વની બની રહેશે. દા.ત. તમે લાર્સનમાં રોકાણ કર્યું છે તો લાર્સનની કામગીરી, તેનું ભાવિ તમારી માટે વધુ અગત્યનાં છે. બજાર ભલે ઉપર-નીચે થયા કરે. લાર્સન મજબૂત હશે તો તમને વાંધો નહીં આવે. આમ કંપનીની પસંદગીને સૌથી વધુ મહત્વ આપો. કંપની સારી હશે તો વળતર બધી રીતે સારું જ રહેશે.

૨૦-૩૦ની ઉંમર આસપાસ ઈક્વિટી રોકાણ વધુ રાખો

બીજી વાત, જો તમારી ઉંમર ૨૫થી ૩૫ આસપાસ છે અને તમે નોકરી કે વ્યવસાયમાં સારી આવક મેળવો છો તો શેરોમાં રોકાણ વધારે કરો, કારણકે આ રોકાણનું જોખમ લેવા તમે હાલ વધુ સમર્થ છો અને તમે તેને લાંબા ગાળા માટે રાખી શકો છો, પરંતુ જો તમે ૪૦-૪૫ની ઉંમર વટાવી દીધી છે તો ધીમે-ધીમે ઈક્વિટીનું નવું રોકાણ ઓછું કતા જાવ અને તેને બદલે મ્યુચ્યુઅલ ફંડ તેમ જ ફિક્સ્ડ ઈન્કમનું ઈન્વેસ્ટમેન્ટ વધાતા રહો. ધીમે-ધીમે તમારી નિવૃત્તિના આયોજન માટે યોગ્ય પેન્શન પ્લાનમાં પણ રોકાણ કરો અને શેરબજારનો લાભ મળવાનું ચાલુ રહે એ માટે સિસ્ટેમેટિક ઈન્વેસ્ટમેન્ટ પ્લાનમાં નિયમિત ધોરણે રોકાણ ચાલુ રાખો. તમારી બધી જ મૂડી એકસાથે ક્યારેય શેરબજારમાં કે શેરોમાં મૂકશો નહીં. શરૂઆત માત્ર ૨૫થી ૩૦ ટકા મૂડી સાથે કરો. બાકીની મૂડી મ્યુચ્યુઅલ ફંડની વિવિધ યોજનાઓમાં, ગોલ્ડમાં, બેન્ક એફડી વગેરે જેવાં સાધનોમાં રાખો.

શેર બ્રોકરની પસંદગી કરો ત્યારે

હવે વાત કરીએ શેર બ્રોકરની. શેરબ્રોકરની ઓફિસ તમારી ઓફિસ કે ઘરની આસપાસ હોય તો વધુ સારું. એ બ્રોકર તમને કેવી સર્વિસ ઓફર કરે છે એ જાણી લેવું જરૂરી છે. તમે માત્ર બ્રોકરનું નામ જોઈને દોરવાઈ જવાને બદલે બ્રોકર સેબીમાં રજિસ્ટર્ડ છે કે નહીં તે જાણો. કોઈ પણ એબીસી શેર-સિક્યોટિરીઝ નામનું પાટિયું જોઈ એ વ્યક્તિ શેર બ્રોકર જ છે એવું માની લઈ શકાય નહીં. બ્રોકર પાસે તમારું એકાઉન્ટ ખોલાવતી વખતે તમને બધી જ જાણકારી મળે છે. સંભવ હોય તો તમારા વર્તુળમાંથી રેફરન્સ કે સલાહ લઈ બ્રોકરને પસંદ કરો. તમારા મિત્રવર્તુળના અનુભવોને આધારે તમે બ્રોકરની સેવા વિશે જાણી શકો છો. બ્રોકર સાથે વિશ્વાસનો સંબંધ હોવો જરૂરી છે અને વિશ્વાસ હોય તો બ્રોકર પાસે જ તમારું રિમેટ

એકાઉન્ટ ખોલાવો. તમે બહુ વ્યસ્ત રહેતા હો અને વારંવાર શેરોની લે-વેચ કરતા હો તો એ ડિમેટ એકાઉન્ટની પાવર ઓફ એટર્ની બ્રોકરને આપવી સલાહભર્યું છે, પરંતુ તમારા ડિમેટ એકાઉન્ટ સાથે ચેડાં ન થાય તેની તકેદારી માટે જાગૃત રહેવું જરૂરી છે, પરંતુ જો ડિમેટ એકાઉન્ટ બ્રોકર પાસે રાખવાનો વિશ્વાસ ન હોય તો બેંકમાં રાખો, કિંતુ એમ કરવામાં તમારે દરેક વેચાણ વખતે ડિલિવરી ઈન્સ્ટ્રક્શન સ્લીપ બ્રોકરને સમયસર પહોંચાડવી જોઈશે એ યાદ રાખજો.

તમારા બ્રોકર કે ડી.પી. પાસેથી એકેએક સોદાની કોન્ટ્રેક્ટ નોટ અને સમયાંતરે સ્ટેટમેન્ટ ઓફ હોલ્ડિંગ તેમ જ સ્ટેટમેન્ટ ઓફ એકાઉન્ટ્સ મળવાં જરૂરી છે. આ દસ્તાવેજો તમારે સાચવીને રાખવાના હોય છે. બ્રોકર કેટલી દલાલી લે છે એના કરતાં કેટલી વિશ્વસનીય સર્વિસ આપે છે એ જોવું વધુ મહત્વનું છે.

એફ એન્ડ ઓમાં સમજણ સાથે જ પડો

એફ એન્ડ ઓ (ફ્યુચર્સ એન્ડ ઓપ્શન્સ - ડેરીવેટિવ્સ)માં સોદા કરવામાં જોખમ ઊંચું રહે છે, જેથી ચોક્કસ અનુભવ કે સમજ વિના એફ એન્ડ ઓમાં પડશો નહીં. આ સોદાઓમાં તમારી મૂડી સાફ થઈ જઈ શકે છે, એ ખરું કે આમાં કમાણી પણ ઊંચી થઈ શકે છે, પરંતુ આ સદ્ગતિય પ્રવૃત્તિ મોટે ભાગે મોંઘી પડે છે. ખાસ કરીને માત્ર ઝડપથી મોટી કમાણી કરી લેવાના ઉદ્દેશ સાથે તેમાં પડનારા માર ખાય છે. તમારાં શરૂઆતનાં વર્ષોમાં માત્ર ઈક્વિટી- કેશ માર્કેટમાં જ રહો. યોગ્ય સમજણ પછી જ એફ એન્ડ ઓનો વિચાર કરજો.

ડે ટ્રેડિંગ પ્યોર જુગાર છે, તેમ છતાં...

ડે ટ્રેડિંગ એટલે કે સતત દિવસભર લે-વેચ કરવાનું બની શકે તો ટાળો. તમે નોકરી કે બિઝનેસમાં હશો તો તમને આ માટે સમય પણ નહીં મળે, પરંતુ જો તમે આ પ્રવૃત્તિ માટે સમય આપી શકવા માટે સમર્થ હો તો આમાં તમે સ્ટોપ લોસની સમજણ સાથે જ પ્રવેશો. આમ તો આ એક સંપૂર્ણ જુગાર જ છે, જેથી હારી જાવ તો દોષ બજારને નહીં આપતા. આ તમારું રોજનું ગણતરીપૂર્વકનું જોખમ છે. તમારી પાસે પૂરતાં નાણાં અને સક્ષમતા હોય તો આ પ્રવૃત્તિનું જોખમ તમે ઊઠાવી શકો છો, પરંતુ બીજા લોકોને આમ કરતાં જોઈ કે તેમાં કમાતા જોઈ તમારી પાસે પૂરતાં નાણાં ન હોવા છતાં આ પ્રવૃત્તિમાં પડવું તમારા માટે મુસીબતો વધારી શકે છે.

રોકાણકારો માટે શેરબજારમાં પ્રથમ પ્રવેશનાં સાત પગલાં

૧. ઘર કે ઓફિસની આસપાસ બ્રોકરની ઓફિસ હોય એવું પસંદ કરો,
૨. બ્રોકરની સેવા અને વિશ્વસનીયતા માટે પહેલાં અંગત વર્તુળમાંથી રેફરન્સ કે સૂચન મેળવી લો,
૩. ડિમેટ એકાઉન્ટ બેંકમાં ખોલાવવા કરતાં તમારા બ્રોકર પાસે રાખવામાં સાર, પરંતુ ટ્રસ્ટ હોવો જરૂરી,
૪. બ્રોકર સાથે ગ્રાહકે ચોક્કસ કરાર સહી કરવાના હોય છે (જે સેબીએ નિયત કરેલા છે) જેમાં બન્નેનાં હિતોને ધ્યાનમાં રાખવામાં આવ્યાં છે, જેથી ગ્રાહકે કરારની વિગતો સમજી લેવી જોઈએ,
૫. ટ્રેડિંગ તેમ જ ડિમેટ એકાઉન્ટ ખોલાવવા માટે તમારા રહેઠાણનું પ્રૂફ તથા પેન (પરમેનન્ટ એકાઉન્ટ નંબર)ની કૉપી જરૂરી
૬. શરૂઆતમાં માત્ર સેન્સેક્સ તેમ જ નિફ્ટીમાં કે એ શ્રુપમાં સમાવિષ્ટ સ્ક્રિપ્સમાં જ રોકાણ કરવું, એક કે પાંચ શેરની ખરીદી પણ કરાય,
૭. ખરીદવાનો ઉત્તમ સમય મંદીનો અને વેચવાનો સમય તેજનો. વચ્ચેના સમયમાં સારા શેરો થોડા-થોડા જમા કરતા રહેવામાં સાર

12 RULES TO INVEST WISELY

(AND REAP BENEFITS IN ANY MARKET CONDITION)

- Rule 1: Invest regularly
- Rule 2: Start investing early in life (and get the power of compounding to work for your investment)
- Rule 3: Never try and time your investments basis tips, market trends or economic outlook
- Rule 4: Inflation and Taxes will eat into your returns. Therefore know your actual returns in hand
- Rule 5: Diversify your investments across asset classes, to spread your risk
- Rule 6: Balance and re-balance your investments as you age
- Rule 7: Expect reasonable returns from your investments and sell, once you have got the returns you seek
- Rule 8: Get over your mistakes and losses. Learn from them
- Rule 9: Never invest or sell in haste (and regret later)
- Rule 10: Avoid investing in complicated products you don't fully understand or products that offer unrealistic returns
- Rule 11: Spend time on your investments (it's your hard earned money) or get a good financial advisor to do it for you
- Rule 12: Keep it simple, invest in Mutual Funds

Disclaimer : - The illustration are merely indicative in nature which should not be construed as investment advice and neither ensure you profits nor protect you from making a loss in declining market.

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

Published by Mr. Prakash Shah on behalf of Investor Education & Welfare Association. Printed at Gurudeo Printers, Mumbai.