



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 /April 2021

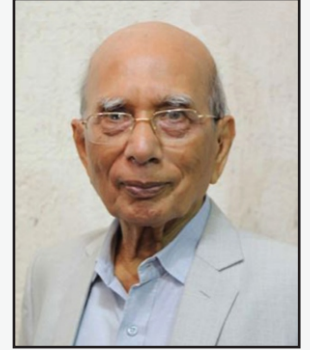
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - April 2021

The new financial year has begun on an ominous note. The Pandemic which in February looked to be in its last leg suddenly burst into a “second wave”. The second wave has turned out to be more dangerous than the first in terms of the speed of its spread and casualties it has inflicted. The medical facilities got stretched beyond its capacity to handle the surge. Cities like Mumbai & Delhi, where medical infrastructure is far better, struggled to provide beds, medicines and oxygen to its affected citizens. Years of neglect of paltry allocation and utilization of funds towards upgrading and creating facilities hit every one hard. Vaccination which started in a smooth manner also developed hiccups on the way. Hopefully it would soon get stream lined. The City of Mumbai is under partial lock down. The economic activity once again is subdued and once again the worst affected are the daily wage earners and small shop keepers and small businesses. This time however there is not going to be an economic package of relief for those affected.

Defying the odds have been the indices on the stock exchange. Bad news on Pandemic front failed to curb the surge of demand of Equity. It seems that the dampening of interest rates on all known safe avenues of investment have left people with little choice but to invest in equity either directly or through mutual funds. “Mutual Funds Sahi hey” tag line has touched the hearts and minds of people. Make hay while sun shines seem to be the norm. The flow of IPOs also continue and barring a few, most gave handsome listing gains to the investors.

However, this wealth creation has increased the disparity. On one hand number of billionaires are growing every where in the world and on the other hand percentage of GDP in the hands of these billionaires is increasing to a dangerous figure. It is said that almost 20% of GDP is in the form of wealth of few hundred billionaires. India is not an exception to this phenomenon. World over the situation is same. USA statistics also show the same figure. Germany where the wealth is more evenly spread also has seen the surge in percentage of wealth held by billionaires from 12% of GDP to 15% of GDP. The pandemic has definitely made rich, richer. And poor, poorer. This would create a big question mark on success of capitalism.

To stay calm, safe and optimistic is the order of the day. Vaccinate yourself at the earliest opportunity and continue to play safe till the storm subsides.

Wishing You all a Happy, Healthy and Safe Fiscal Year 2021-22.

-CA. Dharmen Shah

INSIDE

- 1) RECENT DEVELOPMENTS
RELATED TO INVESTORS IN
CAPITAL MARKET3
- 2) FINANCIAL LITRACY
PROGRAMS5
- 3) કેમિલી ડૉક્ટરની જેમ કેમિલી
ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનર
પણ જરૂરી !6

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

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

MR. INVEST RIGHT'S
GOOD INVESTING PRACTICES

YOU ARE IN GOOD HANDS WHEN YOU INVEST THROUGH SEBI-REGISTERED MARKET INTERMEDIARIES.

Investing or trading through unregistered brokers can lead to misguidance, financial loss or even fraud. Deal through a SEBI-registered broker for legally sound and unbiased advice. Ensure you verify your broker's credentials before initiating any dealings.

INVEST RIGHT TOH FUTURE BRIGHT



RECENT DEVELOPMENTS RELATED TO INVESTORS IN CAPITAL MARKET

(Courtesy: BSE INTERNAL/SEBI)

1. RELAXATIONS RELATING TO PROCEDURAL MATTERS – RIGHTS ISSUES

In order to ease and facilitate investors, SEBI vide its circular dated April 22, 2021 has further extended the relaxations mentioned in SEBI Circular dated May 6, 2020 and made them applicable for Rights Issues opening up to September 30, 2021.

Accordingly, the issuer along with Lead Manager(s), Registrar, and other recognized intermediaries (as incorporated in the mechanism) shall also ensure the following:

- a. Refund for un-allotted / partial allotted application shall be completed on or before T+1 day (T: Basis of allotment day).
- b. Registrar to the issue shall ensure that all data with respect to refund instructions is error free to avoid any technical rejections. Further, in case of any technical rejection of refund instruction, same shall be addressed promptly.

2. Alignment of interest of Key Employees of Asset Management Companies (AMCs) with the Unit holders of the Mutual Fund Schemes.

In the interest of investors SEBI has recently taken steps to standardize the scheme categories and characteristics of each category, the management of risk return profile of the schemes, rests with the AMCs and the Key Employees.

In order to align the interest of the Key Employees of the AMCs with the unit holders of the mutual fund schemes, SEBI vide its circular dated April 28, 2021 has decided that a part of compensation of the Key Employees of the AMCs shall be paid in the form of units of the scheme(s), as under:

- i. A minimum of 20% of the salary/ perks/ bonus/ non-cash compensation (gross annual CTC) net of income tax and any statutory contributions (i.e. PF and NPS) of the Key Employees of the AMCs shall be paid in the form of units of Mutual Fund schemes in which they have a role/ oversight.
- ii. The compensation paid in the form of units, as mentioned above, shall be:
 - a. Proportionate to the AUM of the schemes in which the Key Employee has a role/oversight. For this purpose, Exchange Traded Funds (ETFs), Index Funds, Overnight Funds and existing close ended schemes shall be excluded.
 - b. Paid proportionately over 12 months on the date of payment of such salary/ perks/ bonus/ non-cash compensation. In case of compensation paid in the form of employee stock options, the date of exercising such option shall be considered as the date of such payment.
 - c. Locked-in for a minimum period of 3 years or tenure of the scheme whichever is less.
- iii. Further, with a view to allow the Key Employees to diversify their unit holdings, in case of dedicated fund managers managing only a single scheme / single category of schemes, 50% of the aforementioned compensation shall be by way of units of the scheme/category managed by the fund manager and the remaining 50% can, if they so desire, be by way of units of those schemes whose risk value as per the risk-o-meter is equivalent or higher than the scheme managed by the fund manager.

- iv. No redemptions of the said units shall be allowed during the lock-in period. However, AMC may decide to have a provision of borrowing from the AMC by Key Employees against such units in exigencies such as medical emergencies or on humanitarian grounds, as per the policy laid down by the AMC.
- v. No redemption of such units shall be allowed within the lock-in period in case of resignation or retirement before attaining the age of superannuation as defined in the AMC service rules. However, in case of retirement on attaining the superannuation age, such units shall be released from the lock-in and the Key Employee shall be free to redeem the units, except for the units in close ended schemes where the units shall remain locked in till the tenure of the scheme is over.

Claw back:

Units allotted to the Key Employees shall be subject to claw back in the event of violation of Code of Conduct, fraud, gross negligence by them, as determined by SEBI. Upon claw back, the units shall be redeemed and amount shall be credited to the scheme.

The aforesaid measures are applicable from July 1, 2021 and will ensure more accountability on the part of key employees of the fund houses which may finally result into benefits for the general investors.

3. Disclosure of the following only w.r.t schemes which are subscribed by the investors.

- a. Risk-o-meter of the scheme and the benchmark along with the performance disclosure of the scheme vis-à-vis benchmark.
- b. Details of the portfolio.

To enhance the quality of disclosure w.r.t. risk and performance and portfolio of the schemes, without creating information overload on the investor, SEBI vide its circular dated April 29, 2021 has decided that the following disclosures shall be made to the investor only for the schemes in which the unit holders are invested as on the date on which the disclosures are stipulated:

- a) Mutual Fund/AMCs shall also disclose risk-o-meter of the scheme and benchmark while disclosing the performance of scheme vis-à-vis benchmark and
- b) Mutual Funds/ AMCs shall send the details of the scheme portfolio while communicating the fortnightly, monthly and half-yearly statement of scheme portfolio via email.

The purpose behind this stipulation is not to over burden the investor with too much information that may not be relevant to her/him.

FINANCIAL LITERACY PROGRAMS

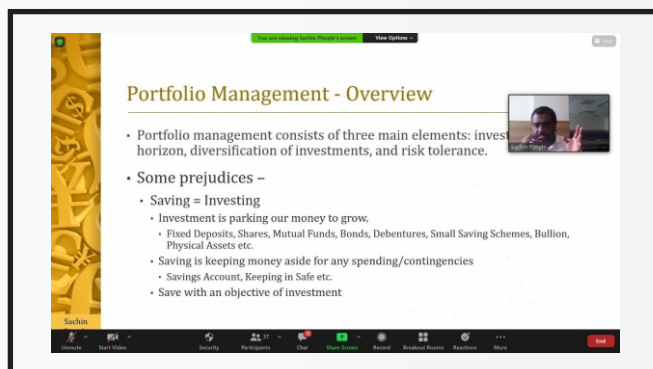
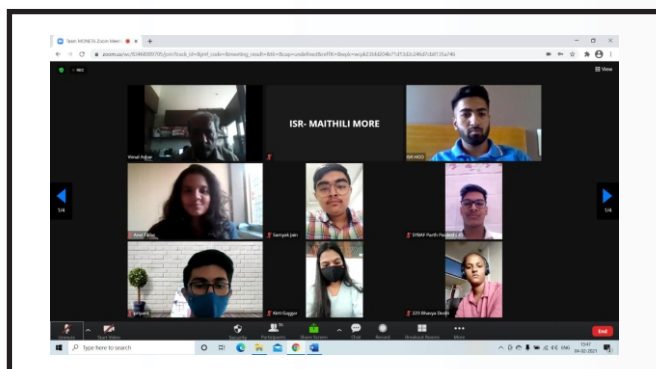
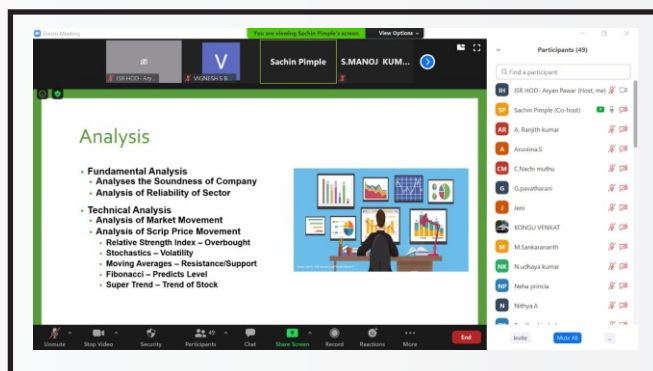
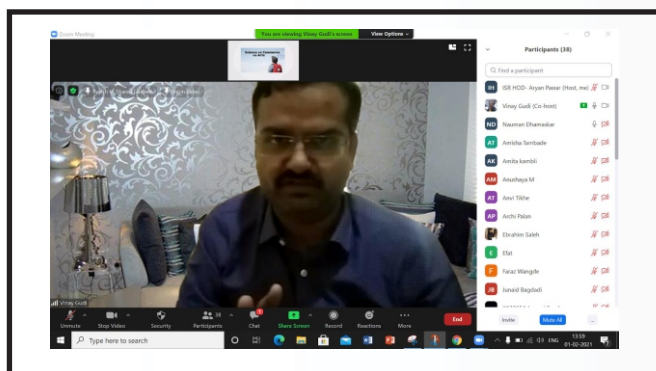
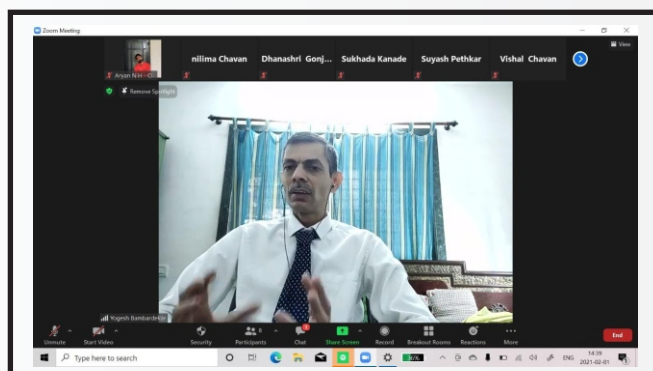
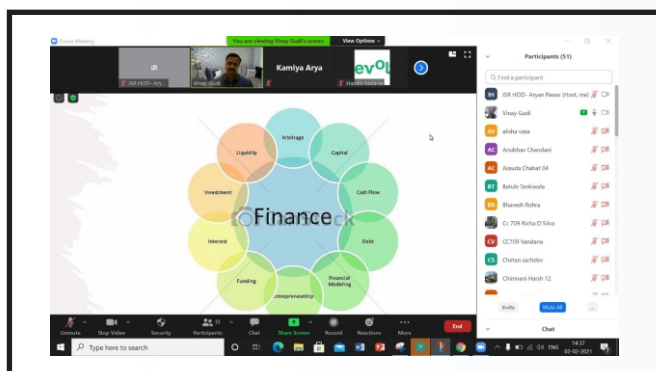
60 Live Webinars & programs organised by IEWA in association with BSE IPF No. of Beneficiaries: 2523

In its relentless effort of reaching out to the society at large, IEWA during the pandemic times organised a series of live webinars and programs in collaboration with R A Podar College of Commerce and Economics and in association with BSE IPF, in the month of January and February 2021 and thereby connected with several sections of society. IEWA conducted 39 webinars on online video calling platform Zoom and also conducted 21 physical financial literacy programs under 'Learn India Initiative of MONETA 2020.'

The webinars were aimed to spread awareness about financial literacy and provide an overview about Finance and Money, Basic of Stock Market, Capital market and Mutual Funds, Importance of KYC, Do's and Don'ts of Investing in Equity Market, Wealth Creation, Secondary Market, Taxation, Debt, Corporate fund, Role of Financial Services, Handling of Banking Complaints, Portfolio management, Early Investment Guidance, Fundamental v/s. Technical Analysis and Risk, Return, Rescue factors of Financial Realm.

Our esteemed speakers from various fields and professions through their vast and diverse experience were easily able to convey their thoughts, ideas and technical data to the audience.

The audience gave an overwhelming response by enthusiastically asking questions which were answered and moderated by our speakers.



ફેમિલી ડૉક્ટરની જેમ ફેમિલી ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનર પણ જરૂરી !

આપની હેલ્થ માટે આપનો ફેમિલી ડૉક્ટર તો હશે જ, તાવ, શરદી, ઉધરસ વગેરે જેવી નાની-નાની બીમારી વખતે આપ તે ડૉક્ટર પાસે પહોંચી જતા હશો અને પરિવારમાં મોટી બીમારી આવે ત્યારે પણ શરૂઆત તો એ ફેમિલી ડૉક્ટર મારફત જ કરતા હશો. યસ, અડધી રાત્રે પણ જરૂર પડે તો યાદ અવશ્ય ફેમિલી ડૉક્ટરને જ કરો એ સ્વાભાવિક છે, આ બધું તો હેલ્થ માટે થયું, પરંતુ વેલ્થ માટે શું ? અરે ભલા માણસ, વેલ્થ છે જ ક્યાં ? એવું કહેવા માગતા હો તો સાંભળી લો, વેલ્થ નહીં હોય તો ઊભી કરવી પડશે અને વેલ્થ હશે તો વેલ્થની પણ ‘હેલ્થ’ સાચવવી બીજો જ્યારે તેને પડશે. હવે હેલ્થ માટે ફેમિલી ડૉક્ટરની જેમ વેલ્થ માટે ફેમિલી ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનર જરૂરી બનતા જાય છે.



શું છે વળી આ ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનિંગ ? ફેમિલી પ્લાનિંગ અને પ્રોજેક્ટ પ્લાનિંગ કે સરકારી પ્લાનિંગ સાંભળ્યું છે, પણ વળી ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનિંગ કઈ બલાનું નામ છે એવું જો આપને લાગતું હોય તો સમજી લેજો કે દુનિયા ઘણી આગળ નીકળી ચૂકી છે અને તમે ઘણા પાછળ રહી ગયા છો. સત્ય એ છે કે જીવન માટે અને પરિવાર માટે ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનિંગ કરવું જરૂરી છે. આજે આપ નહીં સમજો તો કાલે આપનાં સંતાનો સમજાવશે અને પછી પણ નહીં સમજો તો તેમનાં સંતાનો સમજાવશે, બાકી હકીકત તો સ્વીકારવી પડશે કે હવેના સમયમાં નાણાં અને આવકનું આયોજન સૌથી મહત્વનાં બની ગયાં છે.

વર્તમાન જીવનમાં વિજ્ઞાનના વિકાસ સાથે માનવીનું આયુષ્ય વધ્યું છે હવે લોકો ૭૫-૮૦ વર્ષ આસાનીથી જીવી જાય છે. માનવી વધુ જીવન જીવી શકે એવી દવાઓ અને ઇલાજો શોધાયાં છે, પરંતુ માનવી સરેરાશ ૬૦ની આસપાસ નિવૃત્ત થઈ જાય છે, ધારો કે આપણે ૮૦ની વય પકડીને ચાલીએ તો નિવૃત્તિ બાદ ૨૦ વર્ષ જીવવાનું છે અને આ બે દાયકા જીવવા માટે હાથમાં વ્યવસ્થિત નાણાં હોવા જરૂરી બને છે, માત્ર પ્રોવિડન્ટ ફંડ અને પેન્શનથી (એ પણ બધાના કિસ્સામાં મળતું નહીં હોય) ચાલી નહીં શકે, તેમ જ બેન્ક ડિપોઝિટમાંથી કેટલું વળતર મળશે ? બીજું, જીવનમાં અકસ્માત ક્યારે પણ કોઈની પણ સાથે બની શકે છે, અચાનક અકસ્માતમાં અપંગતા આવી તો શું કરશો ? ત્રીજી બાબત છે મૃત્યુ. મૃત્યુમાં માણસ પોતે તો મુક્ત થઈ જાય છે, પણ તેમના પર નિર્ભર પરિવારના સભ્યોનું શું ? આ સાથે એક સત્ય એ પણ સમજી લેવું જરૂરી છે કે હવે પછીના સમયમાં મોંઘવારીની સમસ્યા, અનિશ્ચિત છે. વધતી રહેવાની, બીમારીઓ પણ નવું નામ અને રૂપ ધારણ કરીને આવતી રહેવાની અને ત્યારે માત્ર માત્ર કામ આવી શકશે આપનું નાણાકીય આયોજન, આપની આર્થિક સ્વનિર્ભરતા.

આપની મહિનાની આવક શું છે ? આપના પરિવારમાં સભ્યો કેટલા ? તેઓ શું કરે છે ? આપ આવકમાંથી ક્યાં, કેટલી રકમ ખર્ચ કરો છો અને કેટલી રકમની બચત કરી શકો છો એના પરથી આપના ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનિંગની એબીસીડી શરૂ થાય છે. ફેમિલી ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનર આપની નાડ અહીંથી તપાસવાની શરૂ કરશે. આપે જીવનને આર્થિક દૃષ્ટિએ કઈ રીતે સુરક્ષિત બનાવવું, આપની બે વર્ષ, ચાર વર્ષ, ૧૦ વર્ષ કે ૨૦-૩૦ વર્ષ પછીની જરૂરિયાત શી હોઈ શકે અને તેનું આયોજન અત્યારથી કઈ રીતે કરી શકાય તેનું માર્ગદર્શન આ ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનર કરે છે.

આપની સાથે તે આપના પરિવારને ગણી લે છે. આપની બચતમાંથી આપની ઉંમર, નિવૃત્તિનો સમય, લાઈફ-સ્ટાઈલ, આર્થિક સુરક્ષા, શિક્ષણ, લગ્નપ્રસંગ, અકસ્માત, બીમારી વગેરે જેવા જીવનની ઘટમાળના પ્રસંગોને ગણી લઈ ક્યા સાધનમાં કેટલાં નાણાં કઈ રીતે રોકવા તેનું આયોજન કરી આપે છે. દાખલા તરીકે આપની જીવન વીમા પોલિસી લેવી અને કેટલાની હોવી જોઈએ ? ક્યા પ્રકારના યુટ્યુઅલ ફંડમાં આપનું રોકાણ કેટલું હોવું જોઈએ ? શેરબજારમાં આપનું ઈન્વેસ્ટમેન્ટ હોવું જોઈએ કે નહીં અને હોવું જોઈએ તો કેટલું ? ગોલ્ડ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કે પછી પ્રોપર્ટી ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ક્યારે કેવું હોવું સલાહભર્યું છે, સરકારી લઘુ બચતો કે પીપીએફ, બોન્ડસ વગેરે જેવાં સાધનોમાં રોકાણ હોવું જોઈએ કે કેમ એવા અનેકવિધ પ્રિસ્ક્રિપ્શનના વિકલ્પો વિચારીને તેનો જ અમલ આ ડૉક્ટર કરાવે છે. સંખ્યાબંધ રોકાણમાર્ગો કે સાધનોમાં ઈન્વેસ્ટમેન્ટનું એલોકેશન (ફાળવણી) ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનર કરી આપે છે. જેમાં તેઓ કેટલું જોખમ લેવાની આપની તૈયારી છે એ પણ જાણી લે છે. ફાઈનાન્સિયલ પ્લાનિંગ એ કળા છે અને તેમાં ત્રણ પરિબલો સૌથી વધુ મહત્વનાં છે. એક સલામતી, બીજું વળતર અને ત્રીજું પ્રવાહિતા. ભવિષ્યને સુરક્ષિત અને સાનુકુળ બનાવવા માટે વર્તમાનનો કંઈક અંશે ભોગ લેવો જરૂરી હોય છે. આપ આજે યુવાન છો, વધુ મહેનત કરી શકો છો. કહેવાય છે કે જે માનવી ૨૫-૩૦ વર્ષની ભરયુવાનીમાં દોડતો નથી તેણે ૪૦-૫૦ની વયે દોડવું પડે છે. અને આ ઉંમરમાં પણ સક્રિય નહીં થનાર ૬૦ પછી અને ૭૦ વર્ષે પણ જીવન ધોરણ - ગુજરાન માટે કામ (મજબૂરીથી) કરતો રહે છે. નવા જમાનાની વ્યાખ્યામાં તો હવે નિવૃત્તિ સુધી માણસે કામ કરવું પડે, નોકરી કરવી પડે એ પણ એક પ્રકારની નિષ્ફળતા જ ગણાય છે. જમાનો વેલ્થ ક્રિએશનનો અને વેલ્થ મેનેજમેન્ટનો છે, પોતાને માટે, પરિવાર માટે, સમાજ માટે અને રાષ્ટ્ર માટે.

Rights and Obligations of Investors

(Annexure - 2 by SEBI)

(Courtesy- Security and Exchange Board of India)

Rights of Investors

- Get Unique Client Code (UCC) allotted from broker.
- Get a copy of KYC and other documents executed from intermediary.
- Get trades executed in only your UCC.
- Place order on meeting the norms agreed to with the Member.
- Get best price.
- Get the contract note for trades executed.
- Ask the details of charges levied.
- Receive funds and securities on time.
- Receive statement of accounts from trading member.
- Ask for settlement of accounts.
- Get statements as per agreed schedule.

Obligations of Investors

- Execute Know Your Client (KYC) documents and provide supporting documents.
- Understand the voluntary conditions being agreed with the trading member.
- Understand the rights given to the Trading Members.
- Read Risk Disclosure Document.
- Understand the product and operational framework and deadlines. Pay margins in time.
- Pay funds and securities for settlement in time.
- Verify details of trades, Verify bank account and DP account for funds and securities movement.
- Review contract notes and statement of account.

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.