



Investor World

For Private Circulation Only

IEWA

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

President :
Mr. Bhavesh Vora

Vice President :
Mr. Dharmen Shah

Vol: V / August 2023

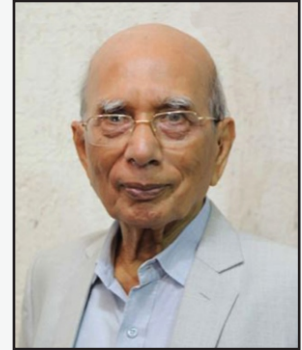
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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



**HAPPY
NAVRATRI**



Editorial - August 2023

Festive season and its impact on Capital Markets in India

As the season of Navratri is being celebrated in India, let us understand the relation between festive seasons and its impact on Capital market thoroughly.

The festive season in India is a time of increased economic activity, as people spend more money on goods and services. This increased spending can have a positive impact on the capital markets, as companies tend to report higher earnings during this period.

However, the impact of the festive season on the capital markets can vary depending on a number of factors, including the overall state of the economy, the performance of individual companies, and investor sentiment.

Now let us understand its historical aspect. Historically, the Indian stock market has tended to perform well during the festive season. For example, over the past 10 years, the Nifty 50 index has gained an average of 3.4% during the Diwali month (October-November).

However, there have been some exceptions to this trend. For example, in 2018, the Nifty 50 index fell by 5.8% during the Diwali month. This was due to a number of factors, including rising oil prices, global trade tensions, and concerns about the Indian economy.

The impact of the festive season on the capital markets can also vary depending on the sector. For example, sectors such as consumer goods, retail, Transport and tour and travel typically see a boost in activity during the festive season. This is because people tend to spend more money on these items during this period.

On the other hand, sectors such as IT and pharmaceuticals may not see as much of an impact from the festive season. This is because these sectors are more dependent on global economic conditions.

Investor sentiment is another important factor that can impact the performance of the capital markets during the festive season. If investors are optimistic about the economy and the prospects for corporate earnings, they are more likely to invest in stocks. This can lead to a rise in stock prices.

However, if investors are pessimistic about the economy or the prospects for corporate earnings, they may be more likely to sell their stocks. This can lead to a fall in stock prices.

Additionally, following are some economic activities of festive season which impacts the capital markets in India:

- **Consumer spending:** Consumer spending increases significantly during the festive season, as people buy new clothes, appliances, and other items for themselves and their families. This increased spending can boost the profits of companies in sectors such as consumer goods, retail, and travel.
- **Investment in real estate:** People often invest in real estate during the festive season, as it is considered to be an auspicious time to buy a new home or property. This increased investment can drive up real estate prices and boost the profits of companies in the real estate sector.
- **Exports:** Exports of Indian goods and services also tend to increase during the festive season, as people in other countries buy Indian products to celebrate their own festivals. This increased export activity can boost the profits of companies in sectors such as textiles, handicrafts, and jewellery.

It is important to note that the festive season is just one of many factors that can impact the capital markets. Investors should always do their own research before making any investment decisions.

Happy Navratri to all !!

INSIDE

- 1) **INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET MONTH - AUGUST 2023**3
- 2) **Investing in sustainable investments: ESG investing and impact investing**4
- 3) **આઈપીઓ આવે એટલે રોકાણ કરવું જ એવું જરૂરી છે ?**5

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

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

Plan your financial goals, invest as per your needs



- Invest as per your risk bearing capacity
- Don't get influenced by messages received on social media
- Investment decisions of others may not be suitable for you

INVEST RIGHT TOH FUTURE BRIGHT

Issued in public interest by BSE Investors Protection Fund.

 www.bseindia.com |  /BSEIndia |  @BSEIndia |  /BSEIndia |  /BSEIndia

INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET

MONTH - AUGUST 2023

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ **Reduction of timeline for listing of shares in Public Issue from existing T+6 days to T+3 days**

In order to further expedite the process of listing of shares in public issue, SEBI vide circular dated August 9, 2023 has decided to reduce the time taken for listing of specified securities after the closure of public issue to 3 working days (T+3 days) as against the present requirement of 6 working days (T+6 days). 'T' being issue closing date.

The companies are required to appropriately disclose the T+3 timeline for listing in the Offer Documents of public issues. The timelines for submission of application, allotment of securities, unblocking of application monies and listing shall prominently be made a part of pre-issue, issue opening and issue closing advertisements issued by the Issuer for public issues.

This would be applicable on voluntary basis for public issues opening on or after September 1, 2023 and Mandatory for public issues opening on or after December 1, 2023.

Impact on Investors : This is yet another important measure taken by SEBI for the benefit of the investors. The listing of shares allotted in IPO will now happen at the shortest time ever and investors can avail the benefits of shares being available for trading.

Link of the circular https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/aug-2023/reduction-of-timeline-for-listing-of-shares-in-public-issue-from-existing-t-6-days-to-t-3-days_75122.html

INVESTING IN SUSTAINABLE INVESTMENTS:

ESG INVESTING AND IMPACT INVESTING

Investing in sustainable investments is a way to align your money with your values and support companies that are making a positive impact on the world. There are a number of different ways to invest in sustainable investments, and investors can work with a financial advisor to develop an investment plan that meets their individual needs and goals. There are two main types of sustainable investments: ESG investing and impact investing.

1) ESG investing stands for environmental, social, and governance investing. ESG investors consider these factors when making investment decisions, in addition to traditional financial factors such as profitability and growth. ESG investing is a broad approach that encompasses a wide range of investments, including stocks, bonds, and mutual funds.

2) Impact investing is a more targeted approach to sustainable investing. Impact investors invest in companies and projects that are specifically designed to generate a positive social or environmental impact. Impact investing can take many different forms, including investing in renewable energy projects, affordable housing initiatives, and social enterprises.

Benefits of investing in sustainable investments

There are a number of potential benefits to investing in sustainable investments. These include:

- **Alignment with values:** Sustainable investing allows investors to align their money with their values and support companies that are making a positive impact on the world.
- **Financial performance:** A growing body of research suggests that sustainable investments can perform as well as or better than traditional investments over the long term.
- **Risk reduction:** ESG factors can help to identify and mitigate certain financial risks, such as the risk of environmental regulation or social unrest.

Challenges of investing in sustainable investments

While there are many potential benefits to investing in sustainable investments, there are also some challenges that investors should be aware of. These include:

- **Limited investment options:** The market for sustainable investments is still relatively new, so there may be fewer investment options available than for traditional investments.
- **Higher costs:** Sustainable investments may have higher fees or expenses than traditional investments.
- **Difficulty measuring impact:** It can be difficult to measure the social and environmental impact of investments, particularly for impact investors.

How to invest in sustainable investments

There are a number of ways to invest in sustainable investments. Investors can work with a financial advisor to develop an investment plan that meets their individual needs and goals. Investors can also invest in sustainable investments directly, through mutual funds, ETFs, or other investment vehicles.

Ways for investing in sustainable investments:

- **Start by doing your research:** Learn about the different types of sustainable investments and the different investment vehicles that are available.
- **Consider your investment goals:** What are your financial goals and what time horizon do you have?
- **Understand the risks involved:** All investments carry risk, and sustainable investments are no exception.
- **Diversify your portfolio:** Don't put all your eggs in one basket. Spread your money across a variety of different sustainable investments.
- **Monitor your investments:** Keep an eye on your investments and make adjustments as needed.

આઈપીઓ આવે એટલે રોકાણ કરવું જ એવું જરૂરી છે ?

ઘરની બાજુમાં કિડનીની નવી હોસ્પિટલ શરૂ થાય એટલે ત્યાં ડાયાલિસીસ કરાવવા દોડી જવાય નહીં



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

કંપનીઓનો આઈપીઓ (ઈનિશિયલ પબ્લિક ઓફરિંગ) આવી રહ્યો હોય કે કોઈ મ્યુ. ફંડની નવી ઓફર અર્થાત્ એનએફઓ આવી રહી હોય ત્યારે રોકાણકારોમાં તેના પ્રત્યે એક અલગ જ આકર્ષણ ઊભું થઈ જતું હોય છે. કંઈક નવું હોવાની લાગણી તેમને રોકાણ કરવા પણ પ્રેરે છે અને લોકો નવી કે પહેલી ઓફર છે તેથી તેમાં ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરવું જોઈએ એવા ખયાલ સાથે રોકાણ કરવા તૈયાર થઈ જાય છે. કંપનીઓ પણ એ સમયમાં રોકાણકારોને પોતાની તરફ ખેંચવા મોટા દાવા સાથે આકર્ષક પ્રચારજુંબેશ પણ ચલાવતી હોય છે. અમારા મિત્ર અને મ્યુ.ફંડ નિષ્ણાત અમિત ત્રિવેદી લોકોની આ પ્રકારની સાઈકોલોજીને ટાંકીને ઘણી વાર પોતાના વક્તવ્યમાં કહેતા હોય છે કે આપણા ઘરની પાસે કિડનીની નવી હોસ્પિટલ બને એટલે આપણે ત્યાં ડાયાલિસીસ કરાવવા પહોંચી જતા નથી, કેમકે આપણને ડાયાલિસીસની જરૂર નથી, તો પછી નવી ફંડ ઓફર આઈપીઓમાં, આપણે તે રોકાણ કરવાની જરૂર છે કે કેમ અથવા તેમાં રોકાણ કરવું જોઈએ કે નહીં એ વિશે વિચાર્યા કે સમજ્યા વિના શા માટે ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરવા દોડી જઈએ છીએ ?

જ્યારે શેરબજારની તેજીને ધ્યાનમાં રાખી એકસાથે ઢગલાબંધ આઈપીઓ આવવા લાગે ત્યારે આવો સવાલ દરેક ઈન્વેસ્ટરને થવો આવશ્યક છે. તેથી આપણે અહીં આઈપીઓમાં રોકાણ કરતી વખતે શું ધ્યાનમાં રાખવું જોઈએ એ વિશે સરળ ચર્ચા કરીએ.

ઈસ્યુઅર કંપનીનો ટ્રેક રેકર્ડ જાણી લો

આઈપીઓ લાવનાર કંપનીના મેનેજમેન્ટનો ટ્રેક રેકર્ડ જાણી લેવો સૌથી મહત્વનો છે. આ મેનેજમેન્ટે અગાઉ પ્રમોટ કરેલી અન્ય કંપનીઓનો હાલ કેવો તાલ છે એ જાણી લેવું જોઈએ. કંપની ક્યા ઉદ્યોગમાં છે, આ ઉદ્યોગમાં અન્ય કંપનીઓ કેવી છે, તેમની વચ્ચે કેવી હરીફાઈ છે, સ્કોપ કેવો છે, એ જ ઉદ્યોગની અન્ય કંપનીઓના શેરના ભાવોનો ટ્રેન્ડ શું છે ? તેમાં કેવી વધઘટ થાય છે વગેરે જેવી બાબતો જાણી લો. આઈપીઓ લાવનાર કંપની સ્પર્ધામાં આગળ વધવા કેટલી સક્ષમ છે તે સમજવાનો પ્રયાસ કરવો જોઈએ. આ બધી વિગતો કંપનીના પ્રોસ્પેક્ટસમાં જણાવેલી હોય છે. આટલું સમજવા માટે કોઈ અસાધારણ બુદ્ધિની

જરૂર પડતી નથી. આ સાથે એ પણ જાણી લો કે તેમાં કંપની સામેના સંભવિત જોખમો પણ આપેલાં હોય છે. તેમ છતાં મેનેજમેન્ટનો ટ્રેક રેકર્ડ સૌથી મુખ્ય બાબત છે.

સેક્ટરની તેજથી દોરવાઈ જવું નહીં

કોઈ ચોક્કસ સેક્ટરમાં હાલ તેજ છે તેથી તે સેક્ટરની કંપનીઓ આઈપીઓ સાથે નીકળી પડે છે. એક વાર આઈટી સેક્ટરની તેજમાં આઈટી ઉર્ફે સૉફ્ટવેર કંપનીઓની વણજાર નીકળી હતી, જે ડૉટ કૉમ કંપનીના નામે પણ જાણીતી થઈ હતી. ઘણી વાર તો કંપનીઓ સેક્ટરની તેજ જોઈ પોતાનું નામ પણ બદલાવી નાખે છે અને જે તે સેક્ટરની કંપની દેખાવા માટે એ મુજબનું નામ રાખી લે છે. આવું અગાઉ ખૂબ બનતું હતું તેથી સેબીએ એવો નિયમ બનાવ્યો કે કંપની જે નામ ધરાવે તે બિઝનેસમાં તેનો ચોક્કસ (આશરે ૫૦ ટકા) હિસ્સો હોવો જરૂરી રહેશે. આઈપીઓની માર્કેટમાં આપણે ત્યાં લોકોની ઝટપટ કમાઈ લેવાની મનોવૃત્તિ કામ પર લાગી જાય છે. જેને લીધે કંપનીઓ રોકાણકારોને ગેરમાર્ગે દોરવામાં કે ફસાવી દેવામાં સરળતાથી સફળ થઈ જાય છે.

અગાઉના કડવા અનુભવોને યાદ કરો

એક જાણીતી પાવર કંપનીના આઈપીઓનો દાખલો મોટા ભાગના લોકોને યાદ જ હશે. જેમાં પાવર સેક્ટરની અને માર્કેટિંગની બોલબાલાને લીધે અરજીઓ કરવા માટે કતાર લાગી હતી અને ઈસ્યૂ પણ અનેક ગણો છલકાઈ ગયો હતો, પરંતુ આખરે બજારમાં આંચકા આવ્યા બાદ આ શેરનો જ પાવર કટ થઈ ગયો હતો અને લોકોને ભારે નુકસાનીનો શોક લાગ્યો હતો. કેમ કે એ ઈસ્યૂનો ઑફર ભાવ વધુ પડતો ઊંચો હતો એ સત્ય શરૂમાં લોકોને સમજાયું નહોતું.

ગ્રેડિંગ જાણવાનું મહત્વ સમજો

રોકાણકારોને કંપનીના આઈપીઓ વિશે માર્ગદર્શન મળે એ માટે સેબીએ ગ્રેડિંગ ફરજિયાત બનાવ્યું છે. આ ગ્રેડિંગ શેરના ભાવ સિવાયની બાબતોનો અભ્યાસ કરીને અપાયું હોય છે, જેમાં કંપની ફંડામેન્ટલ્સની દૃષ્ટિએ કેટલી મજબૂત છે તેનો નિર્દેશ કરાય છે. જોકે આમાં ઘણી વાર એવું જોવા મળતું હોય છે કે ઊંચા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શેરનો ભાવ પડી જાય છે અને નીચા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શેરનો ભાવ ચાલી જાય

છે, પરંતુ વાસ્તવમાં રોકાણકારોએ લાંબા ગાળાનું રોકાણ કરવું હોય તો કંપનીનું ગ્રેડિંગ ઊંચું છે કે નહીં તે જાણી લેવું જોઈએ. બાકી લિસ્ટિંગ બાદ શેરનો ભાવ ઊંચો ખૂલે કે વધે એ માટે ઑપરેટરો રમત ગોઠવીને એ કામ કરી લેતા હોય છે. સારા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શેરનો ભાવ લિસ્ટિંગ બાદ ઘટી જાય તો પણ પેનિકમાં આવી જવું જોઈએ નહીં, ઊલટાનું એ વખતે એ શેર વધુ ખરીદીને રાખી મૂકી શકાય, કારણકે ફંડામેન્ટલ સારાં છે તો ભવિષ્યમાં આ શેરનો ભાવ ઊંચો જશે.

લોકોએ કંપનીના નામે અને પાવરને નામે છલાંગ લગાવી હતી, જેમાં લિસ્ટિંગ બાદ ખૂલેલા નીચા ભાવે રૂબવાની નોબત આવી હતી. જોકે કંપનીએ ત્યાર બાદ બૉનસ જાહેર કરીને શેરધારકોને રાહત આપવાની કોશિશ કરી હતી. અલબત્ત, જેમણે લિસ્ટિંગ બાદ આ શેર લીધા હશે તેમને ક્યાંક લાભ થયો હોઈ શકે. અહીં બોધ એ મળ્યો કે જે બહુ ગાજે તે બહુ વરસે એવું ન પણ બને અને ઘણી વાર લિસ્ટિંગ બાદ શેર ખરીદવામાં વધુ સાર રહે છે. એટલે કે આઈપીઓમાં જ રોકાણ કરવું જરૂરી નથી. આવો જ હાઈફાઈ કિસ્સો વરસો પૂર્વે મોર્ગન સ્ટેનલીની ઑફરમાં અને માસ્ટર ગેઈનમાં પણ બન્યો હતો. ટૂંકમાં જેનો અતિપ્રચાર થાય ત્યાં અને જ્યાં લોકો બહુ ઘેલા થાય ત્યાં પણ ચેતી જવું સારું.

જસ્ટ ફોર ઈન્ફોર્મેશન

- એક અભ્યાસ કહે છે કે ૨૦૦૭થી ૨૦૧૦ (સપ્ટેમ્બર સુધી) દરમિયાન આવેલા ૧૧૬ જેટલા ઈસ્યુઓમાંથી ૬૦ ટકા શેરો તેના ઈસ્યૂ ભાવોથી નીચા બોલાયા હતા.
- ૧૯૮૫-૮૬થી લઈ ૧૯૯૨-૯૩ દરમિયાન આવેલા અનેક ઈસ્યુઓમાં લાખો રોકાણકારોના કરોડો રૂપિયા રૂબી ગયા, જેના નામનું રોકાણકારોએ કાયમનું નાહી નાખવું પડ્યું હતું.
- પબ્લિક ઈસ્યૂ લાવનારી સંખ્યાબંધ કંપનીઓના પ્રમોટરો પછીથી ગાયબ થઈ જતા, હવે આવી કંપનીઓ વેનિશિંગ કંપનીઓ ગણાય છે, જેનો કોઈ પત્તો નથી અને જેમનો પત્તો છે તેમની પાસે હવે પૈસા નથી.



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

On behalf of Investor Education & Welfare Association.