

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 / December 2023

**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

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

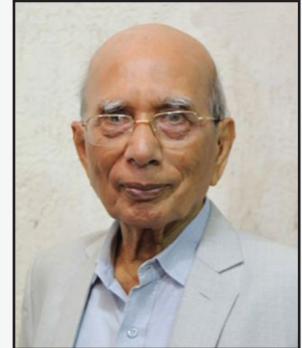
Administrative Office :
Investor Education
& Welfare Association
407, Reena Complex,
Ramdev Nagar,
Vidyavihar (West),
Mumbai - 400 086.
Website : www.iewa.in
E-mail : info@iewa.in

INSIDE

- 1) INVESTORS RELATED
DEVELOPMENTS IN CAPITAL
MARKET MONTH
- DECEMBER 20233
- 2) Measuring Mutual Fund
Performance : Key Metrics for
Informed Decision Making4
- 3) મ્યુચુઅલ ફંડમાંથી બહાર નીકળી
જવાના સંકેતો સમજો5



Mr. Bhavesh Vora
President



Shri. N. L. Bhatia
President Emeritus

Editorial - December 2023

The Importance of Long Term Investment

In the fast-paced and often unpredictable world of finance, the allure of short-term gains and market fluctuations can be enticing for many investors. However, there is a compelling case to be made for the importance of long-term investment strategies. While short-term trading can offer quick wins, it is the patient and strategic approach of long-term investing that often leads to sustainable financial success. Here are several reasons why embracing a long-term investment perspective is crucial:

Compound Growth: One of the most powerful aspects of long-term investing is the ability to harness the benefits of compounding. Compounding allows investors to earn returns not just on their initial investment but also on the accumulated earnings. Over time, this compounding effect can significantly amplify wealth, turning small, consistent gains into substantial returns.

Risk Mitigation: Short-term market fluctuations and volatility are inherent, and attempting to time the market consistently is a challenging task. Long-term investors are better positioned to weather short-term market turbulence and mitigate risks. By holding investments over extended periods, investors can ride out market downturns and benefit from the historical tendency of markets to recover and grow over time.

Reduced Transaction Costs: Frequent trading can lead to substantial transaction costs, including brokerage fees and taxes. Long-term investors, with a buy-and-hold approach, typically incur fewer transaction costs. This cost efficiency contributes to higher net returns over the long run.

Emphasis on Fundamentals: Long-term investing encourages a focus on the fundamental strengths of the investments. Companies with strong fundamentals, such as solid financials, competitive advantages, and sustainable growth prospects, are more likely to deliver value over the long term. This approach contrasts with short-term trading, which may be driven by market sentiment and speculation.

Psychological Benefits: Long-term investing requires patience and discipline, fostering a more strategic and less emotional approach to financial decisions. Emotional reactions to short-term market fluctuations can lead to impulsive decisions, often to the detriment of the investor. By adopting a long-term perspective, investors can cultivate a more resilient and rational mindset.

Alignment with Economic Growth: Long-term investment is inherently aligned with the broader trajectory of economic growth. Over the long haul, economies tend to expand, and companies with strong fundamentals participate in this growth. Long-term investors position themselves to benefit from the compounding effects of economic expansion.

In conclusion, the importance of long-term investment cannot be overstated. It provides a robust framework for building wealth, mitigating risks, and aligning with the fundamental forces of economic growth. While short-term market movements may capture headlines, it is the patient, strategic, and forward-looking investors who are often best positioned for financial success over the years and decades to come.

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

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

You don't miss the updates
on your online orders as your
mobile number is registered with them.

**Then why miss your
demat transaction updates
by not registering your mobile number
with the depository participant?**



INVEST RIGHT TOH FUTURE BRIGHT

Visit <https://www.bseipf.com/doandonts.html> to know safe investing practices.

INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET

MONTH - DECEMBER 2023

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ **Extension of timelines for providing 'choice of nomination' in eligible demat accounts and mutual fund folios**

SEBI vide its earlier circular dated September 26, 2023 and September 27, 2023 extended the last date for submission of '**choice of nomination**' for demat accounts and mutual fund folios respectively to December 31, 2023.

For ease of compliance and investor convenience, now SEBI has vide circular dated December 27, 2023 decided to extend the last date for submission of 'choice of nomination' for demat accounts and mutual fund folios to June 30, 2024. Depository Participants, AMCs and RTAs are advised to encourage the demat account holders/ mutual fund unit holders to fulfil the requirement for nomination/ opting out of nomination by sending a communication on fortnightly basis by way of emails and SMS to all such demat account holders/ mutual fund unit holders who are not in compliance with the requirement of nomination. It is further advised that the communication shall provide guidance to provide nomination or opting out of nomination.

Impact on Investors: This is an important decision taken by SEBI for the benefit of the investors which will give additional time to those investors who are either not aware about the requirement or have not complied with the same for some or the other reason.

Link of the circular

https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/dec-2023/extension-of-timelines-for-providing-choice-of-nomination-in-eligible-demat-accounts-and-mutual-fund-folios_80221.html

➤ **Settlement of Running Account of Client's Funds lying with Trading Member (TM)**

In order to safeguard the interests of investors, SEBI in 2018 had mandated settlement of running account of client's funds on first Friday of the quarter/month. Thereafter, it was observed that due to hectic activities because of single day of settlement there were chances of errors, missing out on payment timings of banks due to late finalization, delayed instructions, etc. In view of this SEBI has now vide circular dated December 28, 2023 has allowed the members to settle the running account of clients on Friday and/or Saturday to address these operational difficulties.

Stock exchanges are advised to jointly issue the annual calendar for the settlement of running account (quarterly and monthly) at the beginning of the financial year. Further, to safeguard against any possibility of misuse of one client's funds to settle another clients' running account, it is stipulated that any funds received from clients shall remain in the upstreaming account. To incorporate this safeguard, trading members are advised to ensure that funds, if any, received from clients, whose running account has been settled, remain in the "Up Streaming Client Nodal Bank Account" and no such funds shall be used for settlement of running account of other clients. Stock Exchanges are required to evolve a monitoring mechanism for this purpose.

Impact on Investors: By addressing the operational difficulties faced by the Stock Brokers in implementation of the above process, SEBI has actually safeguarded the interest of investors, who will get their running accounts settled at a fixed periodicity.

Link of circular : https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/dec-2023/settlement-of-running-account-of-client-s-funds-lying-with-trading-member-tm-_80239.html

MEASURING MUTUAL FUND PERFORMANCE :

KEY METRICS FOR INFORMED DECISION-MAKING

Investing in mutual funds is a common and effective way for individuals to grow their wealth over time. However, navigating the vast landscape of mutual funds can be daunting without a clear understanding of how to assess their performance. In this article, we will explore key metrics that investors can use to measure mutual fund performance, empowering them to make informed decisions aligned with their financial goals.

Return on Investment

Return on Investment is a fundamental metric that indicates the profitability of a mutual fund. It reflects the percentage increase or decrease in the fund's value over a specific period. Investors should assess both short-term and long-term returns to gauge the fund's historical performance.

Expense Ratio

The expense ratio represents the percentage of a mutual fund's assets that goes toward covering its operating expenses. A lower expense ratio is generally preferable, as it means a higher portion of the fund's returns is passed on to investors. Scrutinizing expense ratios is crucial for cost-conscious investors.

Risk Adjusted Returns

While high returns are enticing, considering risk is equally important. Risk-adjusted returns, often measured by metrics like the Sharpe ratio, assess how well a fund performs relative to the level of risk it undertakes. A higher Sharpe ratio suggests better risk-adjusted performance.

Standard Deviation

Standard deviation quantifies the volatility or risk of a mutual fund. A higher standard deviation indicates greater price variability, suggesting higher risk. Investors should align the fund's standard deviation with their risk tolerance and investment objectives.

Alpha and Beta

Alpha measures a fund's risk-adjusted performance compared to its benchmark. Positive alpha suggests the fund has outperformed, while negative alpha indicates underperformance. Beta gauges the fund's sensitivity to market movements; a beta of 1 indicates the fund moves in line with the market.

Portfolio Turnover

Portfolio turnover measures how frequently a mutual fund buys and sells securities within its portfolio. High turnover can lead to increased transaction costs and taxes. Investors should consider a fund's turnover rate and its potential impact on returns.

Measuring mutual fund performance is a nuanced process that goes beyond simply looking at past returns. By considering a combination of key metrics such as ROI, expense ratios, risk-adjusted returns, and others, investors can gain a comprehensive understanding of a fund's historical performance and its potential suitability for their investment goals. Making informed decisions based on these metrics empowers investors to build a well-rounded and diversified portfolio aligned with their financial objectives.

મ્યુચ્યુઅલ ફંડમાંથી બહાર નીકળી જવાના સંકેતો સમજો

પાંચ રૂપિયાથી ૫૦૦ રૂ. સુધીની ચીજવસ્તુ લેતીવખતે ભાવ, તાલ, ક્વૉલિટી જુઓ છો તો હજારો રૂ.ના શૉરલેતી વખતે કંપનીની ક્વૉલિટી જુઓ છો ખરા?



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

આપણે મ્યુચ્યુઅલ ફંડમાંથી ક્યારે રોકાણ પાછું ખેંચી લેવું જોઈએ એ વિશે સમજ મેળવીએ.

જેની કામગીરી સતત નબળી તેનો સાથ છોડો

કરમાયેલાં ફૂલોને તો તેનો માળી પણ રાખતો નથી, કેમ કે તેને ખબર છે કે હવે એ ફૂલોને પાણી આપવાથી પણ કંઈ નહીં વળે. એ જ રીતે સતત નબળી કામગીરી દર્શાવતા મ્યુ. ફંડમાંથી બહાર નીકળી જવામાં સાર ગણાય. પણ યાદ રહે, શરૂઆતમાં કે પ્રારંભિક સમયગાળામાં (મહત્તમ એકાદ વરસ) કોઈ ફંડની સ્કીમ અંડર પર્ફોર્મ (નબળી કામગીરી) રહે તો તુરંત જ તેમાંથી નીકળી જવાની ઉતાવળ ન કરાય, પણ સતત નબળી કામગીરીવાળી સ્કીમમાંથી નીકળી જવામાં ખોટું નથી. જોકે આમ કરતી વખતે બીજા ફંડ સાથે તુલના કરાતી હોય છે, પણ આ તુલના લૉજિકલ હોવી જોઈએ. એ યાદ રાખવું કે એસઆઈપી (સિસ્ટેમેટિક ઇન્વેસ્ટમેન્ટ પ્લાન) કે ગ્રોથલક્ષી સ્કીમમાં વધુ સમય આપવો પડે છે.

ટૂંકા ગાળાની અસર

ફુગાવાનો દર જાહેર થાય કે ઔદ્યોગિક ઉત્પાદનના આંકડા જાહેર થાય અથવા ઈકોનોમી સંબંધિત મહત્વના ડેટા જાહેર થવાના હોય ત્યારે અને તે જાહેર થાય એ પછી બજાર પર એક યા બીજી અસર થતી હોય છે. આ અસર થાય એ સ્વાભાવિક છે, પરંતુ આ અસરો મોટેભાગે ટૂંકા ગાળાની હોય છે, જેથી રોકાણકારોએ આ અસરને પછી બજાર પર એક યા બીજી અસર થતી હોય છે. આ અસર થાય એ સ્વાભાવિક છે, પરંતુ આ અસરો મોટેભાગે ટૂંકા ગાળાની હોય છે, જેથી રોકાણકારોએ આ અસરને ટૂંકાગાળાની હોઈ કે ટ્રેડર્સ માટે વિશેષ મહત્વની બની રહે છે.

ફંડ તેના ઉદ્દેશોની બહાર જાય ત્યારે..કોઈ પણ ફંડ તેના જે ઉદ્દેશો નિર્ધારિત થયા હોય તેની બહાર જઈ રોકાણ કરવા લાગે તો એ રોકાણકારોને રિટર્ન આપવાની બાબતમાં નિરાશ કરી શકે છે. દાખલા તરીકે મધ્યમ ગાળાનો ઉદ્દેશ ધરાવતી યોજના લાર્જકેપ કંપનીઓમાં રોકાણ કરવા લાગે તો તેના વળતરમાં ફરક પડી શકે છે, અર્થાત્ ફંડ મેનેજર વારંવાર ભળતી સ્ક્રિપ્ટમાં રોકાણ કરવા લાગે ત્યારે રોકાણકાર તે સીમમાંથી નીકળી જવાનું વિચારે એ સલાહભર્યું છે. કેમ કે આ ફંડ પોતાના રોકાણકારોને અપેક્ષિત વળતર આપવામાં નિષ્ફળ જઈ શકે છે. તમારી જોખમ લેવાની તૈયારી મર્યાદિત હોય ને તમારા ફંડ મેનેજર જોખમી રોકાણ કરવામાં વધુ સક્રિય બનતાં જણાય તો એ તમારું જોખમ પણ વધારી શકે છે

ફંડ મેનેજર છોડી જાય કે બદલાય

કેટલાંક મ્યુ. ફંડ તેના ફંડ મેનેજરના નામે જાણીતાં હોય છે. જો કોઈ ફંડનો મેનેજર બદલાય કે છોડીને તો રહે તો સ્કીમના પોર્ટફોલિયો પર તેની અસર થવાની સંભાવના રહે છે, કેટલાક ફંડ મેનેજર પોતાના ફંડની બ્રાન્ડ જેવા હોય છે. જેને લીધે રોકાણકારો તેમાં રોકાણ કરે છે. મ્યુ. ફંડ ઉદ્યોગમાં તેઓ સ્ટાર ફંડ મેનેજર તરીકે જાણીતા હોય છે. જોકે ખરેખર તો ફંડ મેનેજર તમારા રોકાણ કરવા કે ખેંચી લેવા માટેનું કારણ હોવું જોઈએ નહીં. જો આવું થાય તો તમારે નવા ફંડ મેનેજરને થોડો સમય આપવો જોઈએ અને તે પોર્ટફોલિયોમાં કેવા ફેરફાર કરે છે, સ્ટોક સિલેક્શન કઈ રીતે કરે છે, તેની એસેટ એલોકેશન પોલિસી કેવી છે વગેરેનું નિરીક્ષણ કરવું જોઈએ, પરંતુ જા ફંડની રોકાણ સ્ટ્રેટેજી બરાબર છે, જેને લીધે ફંડ મેનેજર આવે - જાય તેને ફરક પડતો નથી તો તમે રહી જાવ, બાકી માત્ર ફંડ મેનેજર જ મુખ્ય હોય તો ફંડ મેનેજરની વિદાય બાદ થોડો સમય નિરીક્ષણ કરીને નીકળી જવું કે કેમ તેનો નિર્ણય લઈ શકાય છે.

પોર્ટફોલિયો રિબેલેન્સ કરવા માટે

જ્યારે પણ તમારા પોર્ટફોલિયોમાં તમને એવું લાગે કે રિસ્કનું પ્રમાણ વધી ગયું છે અથવા એક સરખી સ્કીમ વધી ગઈ છે અને વૈવિધ્યમાં ખૂબ જ કચાશ કે અભાવ છે તો તમારે અમુક સ્કીમમાંથી નીકળી જવાની નોબત આવે છે.

તમારે પણ એસેટ એલોકેશનનું ધ્યાન રાખવું જરૂરી હોય છે. તમારાં લક્ષ્ય મુજબ પણ તેને બદલવાની ફરજ પડી શકે છે. જેમ જેમ ઉંમર વધતી જાય તેમ તેમ તમારા પોર્ટફોલિયોમાં પણ ડેટ સાધનો કે ફિક્સ્ડ ઇન્કમનાં સાધનો અને ઉચ્ચ સલામતીનાં સાધનો વધતાં રહે અને જોખમી સાધનો ઘટતાં રહે એ સમયની પણ માગ હોય છે. રોકાણ પાછું ખેંચતી વખતે કરવેરાની અસર પણ સમજી લેવી જોઈએ. દાખલા તરીકે શોર્ટ ટર્મમાં જ એટલે કે એક વરસની અંદર જ વેચાણ કરી દો તો નફા પર શોર્ટ ટર્મ કેપિટલ ગેઈન ટેક્સ લાગે છે અને ઘણા કિસ્સામાં એકિઝટ લોડ પણ આવી શકે છે. વાસ્તે રિબેલેન્સિંગ વખતે આ મુદ્દા ધ્યાનમાં રાખશો.

તમારું લક્ષ્ય પૂરું થઈ જાય

કોઈ પણ રોકાણ કરતી વખતે તમે ચોક્કસ વળતર કે વૃદ્ધિ મેળવવાની અપેક્ષા રાખી હોય અને એ ચોક્કસ સમયે પૂરી થઈ જતી હોય તો એ પછી રોકાણ પાછું ખેંચી લેવામા ડહાપણ છે, એ સમયે વધુ વળતર મેળવવાની લાલસા કે પ્રલોભનમાં પડવું જોઈએ નહીં. એમ કરવા જતાં તમે જોખમમાં મુકાઈ શકો છો. ઈક્વિટીમાં તેજ-મંદીની સાઈકલ ચાલતી રહેતી હોય છે, જેથી તમને તમારા લક્ષ્યની રકમ મળી જાય પછી ભાવ હજી વધે એવી લાલચમાં તેને ચાલુ રાખવામાં મુસીબત ઊભી થઈ શકે છે. આવું શેરોમાં વારંવાર બનતું હોય છે. જ્યારે રોકાણકારો પ્રોફિટ બુકિંગ ભૂલી જાય છે અથવા વધુ નફાની આશાએ હોલ્ડિંગ ચાલુ રાખે છે. જેમાં બજાર વળાંક લે ત્યારે પસ્તાવાનો વારો આવી શકે છે.

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.