

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: VII / June 2025

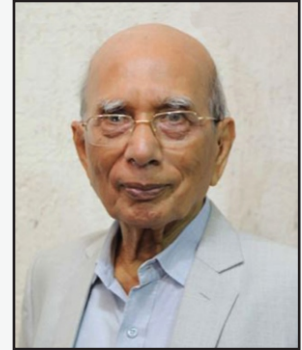
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - June 2025

Not All Trades Are Equal: The Case for Retail Caution in Derivatives Markets

In recent weeks, capital markets have witnessed a significant regulatory action that highlighted how complex financial strategies can be used to gain an unfair edge during specific market events. The case involved trades around index expiry days and the use of derivatives-futures and options-to generate substantial profits. While the investigation is ongoing, the broader message for investors is already clear: certain market segments require deep expertise and are not suitable for retail participation.

The strategy under scrutiny involved a pattern where traders built large positions in index stocks during the early part of the trading day, potentially influencing the index's direction. Simultaneously, positions were taken in the derivatives market-bets that would benefit if the market later moved in the opposite direction. When prices reversed, these positions gained significantly. Such outcomes raise concerns not about investing skill, but about how timing and scale can sometimes be used to one's advantage in highly technical ways.

This episode brings attention to the nature of the derivatives market, which includes instruments like futures and options. These tools were originally created for hedging and risk management, particularly for institutions. Over time, their use has expanded significantly-but so has their complexity. Derivatives are highly leveraged and extremely sensitive to small price movements, making them risky and unsuitable for individuals who do not actively monitor the market or fully understand how these instruments work.

Many retail investors, drawn by the idea of quick profits, enter the derivatives market without adequate preparation. But unlike traditional investing, where time and research can help manage risk, derivatives trading involves speed, advanced strategies, and the ability to absorb sudden losses. For most individuals, especially those saving for long-term goals like education, retirement, or home ownership, such risks are unnecessary and avoidable.

That is why it is strongly advised that retail investors shall avoid trading in derivatives, unless they are professionally trained and fully aware of the associated risks. Instead, focusing on long-term investment options-such as mutual funds, diversified equity portfolios, and index-linked products-offers more stability and transparency. These instruments are better aligned with the financial goals and risk tolerance of most individual investors.

India's regulator has taken firm and timely action in this case, underscoring its commitment to market integrity and investor protection. This proactive stance reinforces trust in the system and ensures that markets remain fair and transparent. However, the best line of defense for any investor will always be caution, awareness, and discipline.

In an evolving financial landscape, where sophisticated strategies and technologies are at play, investors should be careful not to confuse complexity with opportunity. Sometimes, the wisest investment decision is not about what to buy-but what to avoid.

INSIDE

- 1) INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET MONTH – JUNE 20253
- 2) SEBI SCORES “SAARTHI APP”4
- 3) શેરબજારમાં મહાભારતનાં પાત્રોને સમજો : તમે કોના જેવા છો ?6

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 - JUNE 2025

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ **Adoption of Standardised, Validated and Exclusive UPI IDs for Payment Collection by SEBI Registered Intermediaries from Investors**

Keeping in view the significant advancements in payment systems and with an objective to further enhance accessibility and safety in the securities market, it has been decided to put in place a structured Unified Payment Interface ('UPI') address mechanism for SEBI-registered investor-facing intermediaries ('intermediaries') to collect funds from their investors. This mechanism shall provide investors with the option to transfer funds directly to the requisite bank accounts of intermediaries that have been validated with SEBI. The transfer of funds through this mechanism will assure investors that their payments are being made to the verified and registered market intermediaries. The operational procedure for implementing this structured UPI address framework by intermediaries is detailed in the subsequent sections of this circular.

Additionally, a flowchart outlining the end-to-end process, along with key decision points related to the allocation and implementation of structured UPI IDs, is provided at **Annexure A**.

While the use of this structured UPI mechanism by investors shall remain optional, it is mandatory for intermediaries to obtain and make available this structured UPI address to their investors. Additionally, intermediaries are advised and encouraged to actively promote and facilitate the adoption of this mechanism among their investors

Impact on Investors : With this initiative, SEBI has enhanced the accessibility and financial safety for the investors while dealing in securities market. Considering the significant increase in the cyber frauds through online payment modes, this measure introduced by SEBI will go a long way in making the investment journey of the common investors safe and secured.

Link of circular : https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/jun-2025/adoption-of-standardised-validated-and-exclusive-upi-ids-for-payment-collection-by-sebi-registered-intermediaries-from-investors_94535.html

SEBI SCORES “SAARTHI APP”



With a view empower knowledge among the investors about the knowledge of Securities Market, SEBI (Securities Exchange Board of India) has launched the mobile app "SAARTHI".

The Saarthi app aims to create awareness among the investors about the basic concepts of Securities Market, KYC Process, trading and settlement, mutual funds, recent market developments, investor grievances redressal mechanism, etc. The App is available in Hindi and English.

The application has various options to select and understand financial markets for e.g. "Lets Understand : Money Matters", "Investment : Avenue to Grow Your Money", "Securities Market Investment Lets Learn" etc.

Apart from above it also has various Modules like "Securities Market", "KYC Procedure", "Depository Services", "Initial Public Offer", "Rights Issue", "Corporate Actions", "Shares", "Mutual Funds", "Exchange Traded Funds", Buyback and Open offer" etc.

"Let's Understand Money Matters" includes following detailed explaining topics as mentioned below:

- ✓ Why Save
- ✓ Inflation: The General Increase in Prices
- ✓ Grow Your Money with Power of Compounding
- ✓ Financial Goal and Budgeting
- ✓ Plan Early for Retirement
- ✓ Think Before You Borrow Money
- ✓ Insurance - Protection Against Unforeseen Events
- ✓ Estate Planning

"Investment: Avenue to Grow Your Money" includes following detailed explaining topics as mentioned below:

- ✓ Investing: Let's Understand
- ✓ Factors to Consider Before Investing
- ✓ Avenues for Investment
- ✓ Staying Away from Quick Investment Frauds and Get Rich Quick
- ✓ Importance of Investing Early
- ✓ How to manage investment risks

"Securities Market Investments: Lets Learn" includes following detailed explaining topics as mentioned below:

- ✓ Investment in Securities Market
- ✓ What you need to Start Investing
- ✓ Let's Learn How to Invest in Securities Market
- ✓ Key Risks in Investing in Securities Market
- ✓ Do's and Don'ts of Investing in Securities Market
- ✓ Thematic/Sectoral Mutual Funds
- ✓ Understanding Mutual Funds
- ✓ Asset Management Company
- ✓ Assets Under Management
- ✓ What is a Mutual Fund
- ✓ Portfolio Management Services (PMS)
- ✓ Understanding Systematic Withdrawal Plan
- ✓ Understanding Basic Services Demat Account (BSDA)
- ✓ What is Systematic Investment Plan (SIP)?
- ✓ What is Net Worth?
- ✓ Net Asset Value
- ✓ Grievance Rederessal in Securities Market
- ✓ Mutual Fund
- ✓ Understanding Shares
- ✓ Understanding Bonds
- ✓ Understanding Mutual Funds etc.

Each module is presented in simple language and designed in an interactive manner to enhance investor understanding.

The application is highly informative and user-friendly, making it especially beneficial for beginners to grasp the fundamentals of the stock market and access detailed insights.

Every reader is requested to download and explore this application.

Following is the application Link for the same: -

<https://play.google.com/store/apps/details?id=com.sebi.invapp>

શેરબજારમાં મહાભારતનાં પાત્રોને સમજો : તમે કોના જેવા છો ?

તમારી બધી જ મૂડી શેરબજારમાં લગાવી દેવાને બદલે ૨૫ ટકાથી શરૂઆત કરો



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

શું તમે શેરબજારમાં મહાભારતની કલ્પના કરી શકો છો ? અહીં તેજ-મંદીના મહાભારતની વાત નથી, બલકે મહાભારતનાં પાત્રોની વાત છે. જો તમે શેરબજારમાં મહાભારતની કલ્પના કરી શકો તો તેનાં મુખ્ય પાત્રોમાંથી શેરબજારના વિવિધ પાઠ શીખવા મળી શકે. અહીં આપણે શેરબજારના મહાભારતની કલ્પના કરી તેમાંથી મળતા બોધપાઠને સમજવાનો પ્રયાસ કરીએ. જો આ સમજાઈ જશે તો શેરબજારના મહાભારતમાં તમારી જીત નિશ્ચિત છે. ચાલો જોઈએ. આપણે ઈન્વેસ્ટર તરીકે મહાભારતના કયા પાત્ર સાથે મળતા આવીએ છીએ અને તે પાત્રમાંથી શું સમજ આપણે મેળવવી જોઈએ તેની ચર્ચા કરીએ.

શેરબજાર વાસ્તવિક યુદ્ધનું મેદાન ભલે નથી, પરંતુ અહીં રોજ લાખો-કરોડો શેરોના સોદા થાય છે. કૌરવ અને પાંડવોની જેમ બે પક્ષો છે, એક ખરીદે અને બીજો વેચે છે અને બન્ને એમ માને છે કે પોતે જે કરે છે તે બરાબર છે. સૌ શ્રેષ્ઠ ભાવ અને નફાની તલાશમાં છે, સૌને શ્રેષ્ઠ તકો જોઈએ છે. અહીં સત્તા, સંપત્તિ કે પદની લડાઈ નથી. એકબીજાની સંપત્તિ છીનવી લેવાનો કે એકબીજાને ખતમ કરવાનો સંઘર્ષ નથી. અહીં કૌરવો કે પાંડવો ભલે નથી, પણ સોની પોતાની ગણતરી છે, વ્યૂહ છે. તેમ છતાં મહાભારતનાં પાત્રો અને તેમાંથી મળતા સંદેશ શેરબજારના રોકાણકાર-ખેલાડીઓ માટે મહત્વના છે, જેને તેમના વર્તન સંદર્ભમાં સમજીએ.

કૃષ્ણ : સૌપ્રથમ મહાભારતના કેન્દ્રિય પાત્ર કૃષ્ણને સમજીએ, જેણે યુદ્ધભૂમિ પરથી અર્જુનને કહેલી વાતો ગીતાનો સંદેશ બની ગઈ. આ કૃષ્ણ એટલે શેરબજારનો સૌથી સ્માર્ટ ઈન્વેસ્ટર ખેલાડી, જે શેરબજારના તમામ પાસાને સમજે છે અને તેમાંથી પાર ઊતરવાની તમામ વ્યૂહરચના ગોઠવીને જ આગળ વધે છે, હા, આ સ્માર્ટ ખેલાડી શેરબજારમાં સફળ થવા માટે પ્રત્યેક ખેલ કરે છે અને તે ધર્મના પક્ષે હોવાથી ધર્મની જીત માટે ક્યાંક નીતિ-નિયમ ભંગ પણ કરે છે, કિંતુ આમ કરતી વખતે તેને વાજબી ઠરાવી શકાય એ રીતે વ્યૂહ ઘડે છે. શેરબજારમાં સાચી અને સારી કમાણી માટે કૃષ્ણનો માર્ગ શ્રેષ્ઠ છે. જે બજારનો પૂરતો અભ્યાસ કરે છે અને દરેક પાસાને સમજીને જ આગળ વધે છે. કૃષ્ણનું અન્ય દરેક પાત્રના ગુણ-અવગુણને સમજવું કે દરેક પાત્રની શક્તિ કે નબળાઈને જાણવું એ દરેક કંપનીના તેમ જ સંબંધિત ઉદ્યોગનાં ફંડામેન્ટલ્સને સમજવા બરાબર છે. જેથી તેનું સિલેક્શન પાયાથી જ મજબૂત રહે છે.

અર્જુન : આ એક ઈમોશનલ ઈન્વેસ્ટર છે, જે રોકાણના નિયમોને અને બજારને સમજવા માટે સમર્થ છે, પરંતુ તે શેરો પ્રત્યે લાગણીથી ખેંચાઈ જાય છે, જેમાં તે પ્રમાણભાન ભૂલી જાય છે. પરિણામે તેને માર્ગદર્શન માટે કૃષ્ણ જેવા ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ગુરુની જરૂર પડે છે, જે તેને સારા અને નરસાનો કે ખરા અને ખોટાનો ખ્યાલ આપે છે. અર્જુન જેવો ઈન્વેસ્ટર હાથમાં ખોટી સ્ક્રિપ્ટ આવી ગઈ હોય અને તેને ખોટ કરીને વેચી દેવી જોઈએ એવું હોય તો પણ તે વેચી શકતો નથી અને એ શેર જાળવી રાખીને ખોટ વધારતો જાય છે. એ સ્ક્રિપ્સ સાથે લાગણીથી બંધાઈને રોકાણની ભૂલો કરતો રહે છે, પરંતુ તેને કોઈ વાજબી, તર્કબદ્ધ દલીલો સાથે સમજાવે તો આ અર્જુન તેની વાત માનવા પણ તૈયાર થઈ જાય છે, કોઈક વાર તો અર્જુન જેવા ઈન્વેસ્ટરને તેના સાચા ગુરુઓ કે શુભેચ્છકો એમ સ્પષ્ટ કહી પણ દે છે કે અમે કહ્યું ને ખરીદી લે, તો ખરીદી લેવાનું અને વેચી દે, તો વેચી દેવાનું, અમે જે કહીશું તારા રોકાણના હિતમાં જ કહીશું. તું તો નિમિત્ત માત્ર છે.

યુધિષ્ઠિર : આ ઈન્વેસ્ટર ધૈર્યવાન છે, તે લાંબા ગાળાનો રોકાણકાર છે, જેથી રોકાણ કર્યા બાદ બજારનું જે પણ કંઈ થાય તેના પેટનું પાણી હલતું નથી. જોકે આ યુધિષ્ઠિર સમાન ઈન્વેસ્ટર માત્ર અને માત્ર ધર્મના માર્ગે એટલે કે ફંડામેન્ટલ્સવાળી સ્ક્રિપ્ટ જ ખરીદે છે, જેથી તેણે આગળ જતાં ચિંતા ન કરવી પડે. તેની જીત નિશ્ચિત છે, કિંતુ તે રોકાણ કર્યા બાદ સારો એવો સમય એ રોકાણ જાળવી રાખવાની નીતિ અપનાવે છે. આવો રોકાણકાર ક્યારેક મુસીબતમાં આવે કે તેના પર કોઈ આફત આવે, અર્થાત્ બજારમાં કાઈસિસ સર્જાય ત્યારે પણ તે ચલિત થતો નથી અને પોતાના રોકાણને જાળવી રાખીને લાંબા ગાળાની જીત મેળવવાની

રાહ જુએ છે. હા, એક નબળાઈ તેનામાં જોખમી છે જો કોઈ તેને જુગાર ને કે સટ્ટાને રવાડે ચઢાવી દે તો એ પોતાનાં ઘરબાર પણ ગિરવી મૂકી દેતા ખચકાતો નથી, જેથી આવા રોકાણકારે માત્ર જુગારથી દૂર રહેવાની સાવચેતી કે શિસ્ત પોતે જ જાળવવી પડશે.

દ્રોપદી : આ ઈન્વેસ્ટર જિંદી ગણાય છે. તેઓને કોઈ કંઈ કહી દે તો એ ઉશ્કેરાઈ જાય છે. અલબત્ત, તેઓ પોતે પણ કોઈને સંભળાવી દેવામાં કોઈ કસર બાકી રાખતા નથી. આવા ઈન્વેસ્ટરો હુંસાતુંસીમાં શેરોની ખરીદી કે વેચાણ કરી નાખે છે. પરિણામે ફેશનલ (વ્યવહારુ) રહેતા નથી. ક્યારેક તો બીજાની વાતો સાંભળીને કે પારકી પંચાતના આધારે પણ રોકાણ કરી બેસે છે. આ પ્રકારના ઈન્વેસ્ટર સેમિનિટિવ પણ ખૂબ હોય છે, જેથી તેમના નિર્ણયોમાં પણ વોલેટિલિટી રહે છે. જે તેમની માટે જોખમી બની શકે છે. તેમ છતાં જિંદી કે વધુપડતા સંવેદનશીલ સ્વભાવને પરિણામે આ ઈન્વેસ્ટરો ભૂલો કરી બેસે કે ખોટાં રોકાણ નિર્ણય લઈ લેતા હોય છે.

ધૃતરાષ્ટ્ર : આ એવા ઈન્વેસ્ટરો છે, જેમની પાસે બજાર ને જોવા પોતાની દૃષ્ટિ તો નથી જ, પરંતુ સમજવાની શક્તિ પણ નથી. જેને લીધે તેઓ માત્ર બીજાઓને પૂછી-પૂછીને જ આગળ વધે છે. પોતાની ધારણા બનાવે છે. રોકાણ કરે છે કે લે-વેચ કરે છે. તેઓ પોતાનાં સગાં-સંબંધીઓને અનુસરવામાં કે તેઓના નિર્ણયને જ વાજબી માની લેવાનો રવૈયો ધરાવે છે. પછી ભલે એમ કરવામાં તેમને નુકસાન થવાનું હોય. વધુમાં તેઓ પોતાની સમજ કે દૃષ્ટિના અભાવે પોતાના લાગતા-વળગતાઓના ખોટા, ગેરવાજબી કે જોખમી નિર્ણયોને પણ સમર્થન આપતા રહે છે, જેને લીધે તેઓ એ સગાં-સંબંધીઓને આફતથી દૂર કરવાને બદલે ઉપરથી આફતમાં ઉતારી દેવામાં નિમિત્ત બને છે.

દુર્યોધન : આ રોકાણકાર યેનકેન પ્રકારેણ બજારમાં સટ્ટો કરવામાં જ રસ લે છે. ઈન્સાઈડર ટ્રેડિંગ, સર્ક્યુલર ટ્રેડિંગ, પ્રાઈસ રિંગિંગ કે મેનિપ્યુલેશન વગેરે જેવી બાબતો જ તેમને માફક આવે છે. આ બધું કરીને કમાઈ લેવામાં જ તેમને જીવનનો સાર લાગે છે. ખોટ જાય, હેરાન થવાય, સજા મળે, બદનામી મળે તો પણ દુર્યોધન જેવા રોકાણકારો પોતાના અહંકારને લીધે આ બધું છોડી શકતા નથી. તેમને એ પૂરેપૂરો ખ્યાલ હોય છે કે તેઓ ખોટું, ગેરવાજબી, ગેરકાનૂની કે અનૈતિક કાર્ય કરી રહ્યા છે, કિંતુ તેમને આ માર્ગ જ પસંદ પડે છે. તેમની અંદર પ્રામાણિકતાથી આવક કરવાની ધીરજ કે મનોવૃત્તિ જ હોતી નથી. તેઓની સૌથી મોટી ખામી જ એ હોય છે કે તેઓ પોતાને સર્વશક્તિમાન અને શાની ગણીને ચાલે છે અને ધનની તાકાતથી ધનને ખેંચવાની તમામ ચાલાકીઓ અજમાવતા રહે છે. આવા સટોડિયા અને ગોરખધંધા કરનારા ઑપરેટરો આખરે ખતમ થઈ જાય એવું બને, પરંતુ તેઓ સુધરવામાં માનતા નથી.

કર્ણ : આ સ્માર્ટ ઈન્વેસ્ટર બનવાની શક્તિ ધરાવે છે, પરંતુ તેને સટ્ટો કરનારા ફટાફટ પૈસા બનાવનારા અને રાતોરાત લાખોપતિ બની જવામાં રાચનારા લોકો વધુ આકર્ષે છે, કારણકે તેમની પાસે પોતાના ગુડવિલ કે નાણાં હોતાં નથી, જેથી ધિરાણ લઈને કે માર્જિન ટ્રેડિંગ મારફત પણ આવા રોકાણકારો સટ્ટાકીય તેમ જ દુર્યોધન જેવાનાં ખોટા માર્ગો જ રહે છે અને એવા માર્ગને જ ટેકો આપવામાં માને છે.

ભીમ : આ રોકાણકારો ધનવાન ખૂબ હોય છે, કિંતુ આખરમાં તેમની પાસે માત્ર ધનની તાકાત રહે છે. જેને તેઓ સર્વસ્વ માની લે છે. બજારમાં સફળતા મેળવવા માટે માત્ર ધનની તાકાત જ પર્યાપ્ત નથી. તમારી પાસે ધીરજ, પસંદગી માટેની કુશાગ્ર બુદ્ધિ પણ જરૂરી બને છે. પૈસો પૈસાને ખેંચે છે એ વાત સાચી, પરંતુ દરવખતે પૈસાને લીધે સફળતા મળવી સંભવ નથી. વ્યૂહાત્મક અભિગમ સાથે નાણાંનું રોકાણ થાય એ વધુ મહત્ત્વનું રહે છે.

સહદેવ : આ એક શાંત અને શાણો રોકાણકાર છે, તે ચૂપચાપ રોકાણ કરી લે છે, સમયસર નફો કે નુકસાન પણ બુક કરી લે છે. તેઓ કોઈ પણ કામ ઢોલ-નગારાં વગાડીને કરવામાં માનતા નથી. હા, માત્ર કોઈ પૂછે તો જ તેઓ પોતાની સફળતાનો રાઝ કહે છે. સામે ચાલીને તેમને પોતાનાં ગીતો કે ગુણગાન ગાવામાં રસ હોતો નથી. તેમને બજાર કઈ દિશામાં જઈ શકે ? ત્યાં શું થઈ શકે ? એ બધી જ સમજ તેમના અભ્યાસને આધારે હોય છે, પણ સાવ લાં-પ્રોફાઈલ રહીને કામકાજ કરતાં હોવાને લીધે તેઓ કોઈના ધ્યાનમાં આવતા નથી. જોકે તેમની શક્તિ અને દૃષ્ટિનો જેમને પરિચય કે ખ્યાલ આવી જાય તેવા રોકાણકારો-ખેલાડીઓ આ સહદેવ સમાન વ્યૂહાત્મક રોકાણકારનો લાભ લઈ શકે છે, પરંતુ તેઓ પાછાં સહદેવને માનનારા હોવાથી આ કાર્ય ચૂપચાપ કરી લે છે. બજાર તેમને સાઈલન્ટ, બટ સક્સેસફૂલ પ્લેયર કહે 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.