

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: VI / December 2024

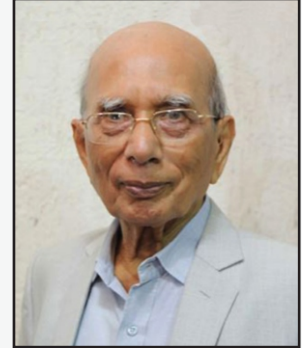
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - December 2024

Equity investment is not only a science but also an art. In the current era, investors are fortunate to have access to authentic and valuable information at their fingertips. The key is to source the right information and avoid getting lost in the vast amount of data available. One of the most insightful and essential reads for any investor is Warren Buffett's annual letter to Berkshire Hathaway shareholders. This letter, available in the public domain, offers a unique perspective into the mindset of the world's most consistent and successful fund manager.

Warren Buffett took control of Berkshire Hathaway, a small textile company, in April 1965. At the time, the stock was priced at \$18 per share. After over 56 years and more than 56 letters to shareholders, the share price has risen to \$512,991, representing a remarkable increase of nearly 28,500 times in value. This translates to a compound annual growth rate (CAGR) of 19.70%, an extraordinary return considering the inevitable failures and challenges that many businesses faced during this period. Notably, Berkshire Hathaway does not pay dividends, as Buffett believes he can reinvest the company's profits more effectively than individual shareholders could. Unsurprisingly, shareholders have accepted this approach, as the long-term compounding has resulted in immense wealth.

Buffett's core investment philosophy goes beyond merely buying stock; he invests in the businesses behind the companies. By taking a significant stake in a company, he works closely with management to ensure that the right people are in place to run the business. Once this is achieved, Buffett steps back and allows the business to operate independently. One of Berkshire's most profitable subsidiaries is an insurance company, led by financial expert Ajit Jain, an Indian national who has been instrumental in its success.

A key reason for Berkshire Hathaway's remarkable performance is Buffett's approach of buying when others are fearful and exercising caution when others are overly optimistic. This contrarian strategy requires great confidence in one's ability to identify undervalued stocks and purchase them at the right price. Currently, with Indian stocks reaching all-time highs and trading at elevated price-to-earnings ratios, Buffett would likely avoid investing in them, as he sees the market driven by greed.

Adopting Buffett's investment principles can help investors navigate market fluctuations and build long-term wealth. His strategy remains one of the safest ways to create lasting financial success.

- CA Dharmen Shah

INSIDE

- 1) INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET MONTH - DECEMBER 20243
- 2) IMPORTANCE OF SAVINGS4
- 3) જીવન અને શેરબજાર વચ્ચે સામ્ય !5

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 2024

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ **Enhancement in the scope of optional T+0 rolling settlement cycle in addition to the existing T+1 settlement cycle in Equity Cash Markets :**

SEBI vide its earlier circular dated March 21, 2024 introduced the beta version of T+0 rolling settlement cycle on optional basis in addition to the existing T+1 settlement cycle in Equity Cash Markets, for a limited set of 25 scrips and with a limited number of brokers.

In order to enable smooth implementation and avoid any disruptions in the implementation of beta version of optional T+0 settlement cycle, the mechanism was enabled only for non-custodian clients with effect from March 28, 2024. In order to increase the efficiency of optional T+0 settlement cycle, SEBI has now vide its circular dated December 10, 2024 decided to enhance the scope of optional T+0 settlement cycle, with the following measures:

1. Optional T+0 settlement cycle shall be made available to top 500 scrips in terms of market capitalization as on December 31, 2024. The scrips shall be made available for trading and settlement starting with scrips of bottom 100 companies out of the aforesaid 500 companies and gradually include the next bottom 100 companies every month till top 500 companies are available for trading in optional T+0 settlement cycle.
2. The above list of scrips shall be in addition to the existing 25 scrips available for trading and settlement under the Beta version of optional T+0 settlement cycle.
3. All stock brokers are allowed to participate in the optional T+0 settlement cycle. Stock Brokers are permitted to charge differential brokerage for T+0 and T+1 settlement cycles, within the regulatory limit.
4. Stock brokers who are designated as QSBs and meet the parameter of minimum number of active clients for qualification as QSB as on December 31, 2024 shall put in place necessary systems and processes for enabling seamless participation of investors in optional T+0 settlement cycle.
5. The Stock Exchanges, Clearing Corporations and Depositories and Custodians are required to put in place necessary systems and processes for seamless participation of institutional investors in optional T+0 settlement cycle.

Impact on Investors : This is an important measure taken by SEBI whereby the benefits of prompt settlement has been extended to the investors, while transacting in the larger no. of scrips.

Link of circular : https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/dec-2024/enhancement-in-the-scope-of-optional-t-0-rolling-settlement-cycle-in-addition-to-the-existing-t-1-settlement-cycle-in-equity-cash-markets_89443.html

IMPORTANCE OF SAVINGS

We Indians have traditionally been savers. Most of us avoid ostentatious spending. The saving culture help us to overcome the difficult times. World Bank has reported that Savings in India is 29.31% of its Gross Domestic Product. This is higher than the world average of 26%.

The significance of savings need not be stressed. The longevity of our lives has increased but the retirement age at 60 years remains virtually constant for most people. In such a scenario one has almost couple of decades to take care of one self after retirement. Savings become imperative to ensure a comfortable life post-retirement. Let us look at some of the important reasons to save.

1. To maintain comfortable life style post-retirement. One would not like to significantly curtail the habits formed during the earning period.
2. To take care of medical emergencies. Unfortunately, in our country the medical insurance is many times not sufficient to take care of the medical exigencies.
3. To beat inflation. Inflation is a constant in our country. Prices of most commodities keep on rising year on year.
4. To live life with self-respect. To be self sufficient and not to be dependent on any one is very important for one's self-respect.
5. To do philanthropy. At an elderly age there is always an urge to help others. If one has savings that exceeds the needs, helping some one more needy is the greatest source of joy.
6. To take care of hobbies like travel, exploring new avenues like music, art etc.

If one has followed certain basic principles during the earning life time , it is not difficult to save. Let us look at the basic rules/principles of savings.

1. Start the savings habit early in life. Start small but learn the habit of saving from as early as possible. The power of compounding will be more effective if one has started to save early in life.
2. Save regularly. Some savers have developed the habit of setting aside a certain percentage of their earnings on the first day of each month to a separate bank account meant only to save.
3. Limit the use of Credit Card. Do not look at credit card as means of spending but look at it as a means of convenience. Do not delay the payment of credit card dues. The interest charged on delay beyond the due date is phenomenal.
4. Look for practical alternatives to reduce unnecessary spending. For example, Public Transport is a much cheaper & faster mode of travel in city like Mumbai at a very reasonable price as compared to a private vehicle /taxi. Similarly look out for alternatives to branded products. Avoid 5 star culture and try & settle for less expensive restaurants serving equally delicious food at a much reasonable rates.
5. Reduce your desires & wants. As one grow in age, its time to find joy in simpler things like reading books & taking a walk in the Garden. It also improves the quality of life. Spend time with friends, grandchildren. They give immense joy & does not cost anything.
6. Maintain good health with regular physical activities. Go for medical check ups at a regular interval. It will cost some money but will help you to identify something going majorly wrong in your health which could lead to huge expenses.
7. Do not lend money unless you can afford not seeing it returned back to you. It is said that when you lend money you not only lose money but lose the friend as well to whom you have lent.

You have worked hard & you deserve to lead a comfortable life. Follow the above principles and ensure a healthy, happy life.

જીવન અને શૌરબજાર વચ્ચે સામ્ય !



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

જીવનની જેમ ઉતાર-ચઢાવ, આશા-નિરાશા, રહસ્ય બધું જ શૌરબજારમાં પણ

શૌરબજાર પાસેથી આપણને આધ્યાત્મિક જ્ઞાન મળે છે, એવું જો અમે તમને કહીએ તો તમે અમને પાગલમાં ખપાવી દો એમ બને, પરંતુ તમારી દૃષ્ટિએ પાગલ ગણાવાની તૈયારી સાથે અમે એ કહીએ છીએ કે શૌરબજાર પાસેથી આધ્યાત્મના પાઠ શીખવા મળે છે. શૌરબજાર આપણા સૌના જીવન સમાન જ છે. અહીં જીવન અને શૌરબજારની સરખામણી કરી જોઈએ.

શૌરબજાર ચંચળ છે, તો આપણે પોતે કે આપણું જીવન ક્યાં ચંચળ નથી ?

શૌરબજારમાં સતત ચઢ-ઊતર ચાલતી રહે છે, જિંદગીમાં પણ ચઢ-ઊતર થતી રહેતી હોય છે, પેલું યાદ છે ને, કભી ખુશી, કભી ગમ. પથ્થરની લકીર સમાન પુરાવો જોઈએ તો, જેમ જિંદગીમાં આગળ જતાં શું થશે તે કોઈ કહી શકતું નથી, કોઈ તેની આગાહી કરી શકતું નથી તેમ શૌરબજારમાં ભવિષ્યમાં શું થશે ? ક્યારે થશે ? કેવું થશે ? એ કોઈ જ કહી શકતું નથી. હા, ધારણા કે અનુમાન બાંધી શકાય છે, પરંતુ પાકી ખાતરી કોઈ ન આપી શકે. જીવન જેમ અનિશ્ચિતતાથી ભરેલું હોય છે તેમ શૌરબજાર કાયમ અનિશ્ચિતતા ધરાવતું હોય છે, ઈન શોર્ટ, જીવનની જેમ શૌરબજાર પણ રહસ્યમય જ કહેવાય.

જિંદગીમાં પછડાટ આવે છે, તો ક્યારેક વળી જિંદગી એકદમ ઊંચે પણ લઈ જાય છે, તેમ શૌરબજાર પણ ક્યારેક માણસને ફેંકી દે એવા આંચકા આપી દે છે. અલબત્ત, સ્ટોક માર્કેટ માણસને તારી પણ દે અને ડુબાડી દે એમ પણ બને. જીવનને સમજતાં રહેવું પડે તેમ શૌરબજારને પણ સમજતાં રહેવું જરૂરી બને છે.

જીવનની જેમ શૌરબજારમાં આશા, નિરાશા, હતાશા, ઉત્સાહ, ઉત્તેજના વગેરે રહ્યા કરે છે. બીજા શબ્દોમાં કહીએ તો, શૌરબજારનું વક્ત ફિલ્મના ટાઈટલ સોંગ જેવું છે, વક્ત કે દિન ઔર રાત, વક્ત કે દિન ઔર રાત, વક્ત કે કલ ઔર આજ, વક્ત કા હર શય (માનવી) ગુલામ, વક્ત કા હર શય પ રાજ, શૌરબજારનો વક્ત ઉર્ફે સમય કે મિજાજ બદલાઈ જાય તો શું ને શું થઈ જાય ! અલબત્ત, પોઝિટિવ અને નેગેટિવ બંને થઈ શકે.

જીવનની જેમ શૌરબજારમાં પણ આપણને ચોક્કસ મોહ અને માયા હોય છે, લાગણીઓ હોય છે, પણ યાદ રહે, અતિલાગણી કે મોહ જેમ જીવનમાં સારાં નહીં, તેમ શૌરબજારમાં પણ યોગ્ય ન ગણાય. જીવનની જેમ શૌરબજારમાં ચડતી-પડતીનું ચક્ર ચાલતું રહે છે. જીવનમાં જેમ ક્યારેય, મને બધી જ ખબર પડે છે, મને બધું જ જ્ઞાન છે કે હું ધારું એમ

જ થાય એવો અહંકાર ન કરાય તેમ શેરબજારમાં પણ ભલભલાના પોતાને બધી જ ખબર કે જ્ઞાન હોવાના દાવા કડડભૂસ થઈ જતાં વાર લાગતી નથી.

જિંદગીમાં જેમ વધુપડતા છકી જઈએ અથવા ફુલાઈ જઈએ ત્યારે બોધપાઠ રૂપે કોઈ એવો ઝટકો લાગે છે, જે બધું રોકી દે છે કે સ્તબ્ધ કરી દે છે તેમ શેરના તોફાન સામે સર્કિટ ફિલ્ટર કે સર્કિટ બ્રેકર અથવા સસ્પેન્શન જેવા અંકુશો આવી પડે છે અને ક્યારેક તો વળી આખું બજાર જ વધુપડતું છકી જાય કે અતિરેક કરી નાખે તો ગ્લોબલ સ્તરેથી મોટા આંચકા કે આઘાત પણ સહન કરવાના આવે છે. જિંદગીની જેમ શેરબજારમાં પણ ભૂકંપ કે વાવાઝોડાં આવતાં રહે છે અને તારાજ થતી રહે છે, ટૂંકમાં મોસમ અહીં પણ બદલાતી રહે છે. એક સરખા દિવસો કોઈના ક્યારેય જતા નથી ભાઈ.

જીવનમાં જેમ પરિવાર હોય છે તેમ શેરબજારમાં શેરોનો પોર્ટફોલિયો હોય છે, જેમાં સમાયેલા શેરો એક પરિવારના ભાગ સમાન હોય છે. કોઈ મિત્ર કે સગાં સંબંધી જેવા પણ હોય છે. સમય સાથે તેમાં પણ પરિવર્તન થતાં રહે છે. કોઈનો પણ મોહ રાખી શકાય નહીં, દીકરી કેટલી પણ વહાલી હોય એક દિવસ તેને લગ્ન કરાવી વળાવવી જ પડે. દીકરો કેટલો પણ ડાહ્યો હોય, સમય જતાં તે બદલાઈ નહીં જાય તેની કોઈ ખાતરી આપી શકે નહીં.

જીવનની જેમ શેરબજારમાં પણ ધીરજ જોઈએ. સમતોલપણું જોઈએ. મહેનત, અભ્યાસ પણ જરૂરી છે. આધૂનિકિયાં ન કરાય, લાલચ મોંઘી પડે, કોઈની પણ છેતરામણી વાતોમાં આવી જઈએ તો ખતા ખાવાનો વારો પણ આવે. જીવનમાં જેમ સારા ગુણો, સારો સંગાથ તેમ જ સાચો માર્ગ મળવો જરૂરી હોય છે તેમ શેરબજાર પણ સારી કંપનીઓ, તેની ગુણવત્તા અને કામગીરી સારી હોવી આવશ્યક છે. જીવનમાં કે શેરબજારમાં સફળ થવા માટે ખરા-ખોટાની ઓળખ કે સમજ જરૂરી છે. જીવનને સમય આપવો પડે તે રીતે શેરબજારને પણ સમય આપવો પડે, શેરબજારમાં પોતાની રાહ બનાવવી પડે, ટોળામાં ભળી જવામાં ગેરમાર્ગે દોરાઈ શકાય. જીવનમાં પ્રલોભન, ભય, લાગણી, ઉત્તેજના, નિરાશા, હતાશા, ઉત્સાહનું હોવું સહજ છે તેમ શેરબજારમાં પણ આ બધું હોવાનું જ છે. તેને દર વખતે સમજવાનું કઠિન બની શકે, ક્યારેક તેની ગતિવિધિ રહસ્ય જેવી લાગે. ઈન શોર્ટ, શેરબજારમાંથી જીવનનાં અને જીવનમાંથી શેરબજારના પાઠ સતત શીખી શકાય છે. સાચું કહેજો, શેરબજાર પણ જીવન જેવું રહસ્યમય અને આધ્યાત્મિક ખરું કે નહીં?

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.