



Investor World

For Private Circulation Only

I E W A
Editorial Board -
President Emeritus:
Mr. N. L. Bhatia

President :
Mr. Bhavesh Vora

Vice President :
Mr. Dharmen Shah

Vol: VI / May 2024

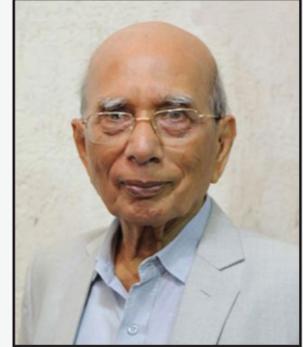
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - May 2024

WHAT IS YOUR NETWORTH

A financial expert determining NET-WORTH, will measure it as a sum total of all tangible assets as reduced by tangible liabilities. In the hierarchy of financial strength, you will be ranked on this absolute figure. The rankings of world's richest people that we often read and hear about is all based on the tangible net worth of that person. It fluctuates wildly and the rankings keep on changing. Unfortunately, one cannot take cognizance of intangible assets in calculating the NetWorth. What are these intangible assets? They are the internal qualities that one has nurtured with discipline over a long period of time. They do not enter into the calculation of the Net-Worth because they cannot be monetized. However, they have immense value.

There are several intangibles that one has. (i) physical fitness, (ii) emotional stability, (iii) reliability, (iv) simplicity & humbleness, (v) credibility & reputation, (vi) adaptability, (vii) kindness and empathy, (viii) relationships, (ix) honesty and fairness, (x) goodwill & compassion. All these qualities do not form part of the Net-Worth because in this materialistic world one is judged purely on the basis of monetary assets. Isn't it ironic that how happy and how much at peace you are with your self will depend a great deal on your intangible assets than your tangible assets?

While one spends a major portion of the waking life in pursuit of adding zeroes to one's income & net-worth, would it not be worthwhile to devote time and strengthen one's intangible assets? In the book "The Richest Man in Babylon", authored by George S Clason published way back in 1925 and still regarded as classic of personal finance he states that "Wealth like a Tree grows from a tiny seed. The first copper you save is the seed from which your tree of wealth shall grow. The sooner you plant that seed the sooner shall the tree grow. And the more faithfully you nourish and water the tree with consistent savings, the sooner may you bask in contentment beneath its shade".

While Clason wrote these principles in context of creating tangible wealth, the same principles apply for developing the intangibles. It is much harder and requires patience. While the stroke of fate or luck could bring windfall gain and can suddenly spurt one's tangible net worth, nothing of that sort can ever happen in build up of the intangible assets. It is always a slow and gradual process that requires long nurturing. Reputation, relations, reliability, credibility take a long time to be recognized. However, it can be lost very easily and once lost are very difficult to restore. Tangible wealth on the other hand can be regained if lost. Therefore, special care is required to develop and protect the intangibles. The family, surroundings and accomplices play a very important role in developing the intangibles.

As a self-development regular practice of good reading, cultivating a Guru/teacher who will teach value based leaving and meditation can improve the intangibles. The tangibles and intangibles are not mutually exclusive. If one score very high in intangibles there is a very bright chance that one will be able to maintain the tangibles and protect it from destruction. So, while one is pursuing the target to add more zeroes to the net worth, just sit back & grade your intangibles. You do not need a financial expert for this.

- CA. Dharmen B. Shah

INSIDE

- 1) INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET MONTH - MAY 20243
- 2) The Power of Long Term Investing4
- 3) આઈપીઓ આવે એટલે રોકાણ વું જ એવું જરૂરી છે ?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 - MAY 2024

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ Investor Charter for Depositories and Depository Participants

In order to facilitate investor awareness about various activities such as dematerialization / rematerialization of securities, transmission of securities, settlement instruction, consolidated account statement, grievance redressal mechanism etc., SEBI in November 2021 had formulated the Investor Charter for Depositories and Depository Participants (DPs) containing the information for investors on aforesaid issues.

In view of the recent developments in the securities market including introduction of Online Dispute Resolution (ODR) platform and SCORES 2.0, SEBI vide its circular dated May 29, 2024 decided to modify the Investor Charter for Depositories and DPs, inter-alia, detailing the services provided to Investors, Rights of Investors, various activities of Depository through DPs with timelines, Do's and Don'ts for Investors, Responsibilities of Investors, Code of Conduct for Depositories and DPs and Grievance Redressal Mechanism.

In this regard, Depositories are advised to ask DPs to bring to the notice of their clients (existing as well as new clients) through disclosing the Investor Charter on their respective websites, provide a copy of Investor Charter as a part of account opening kit to the clients, through emails/letters etc.

Impact on Investors : This is yet another important initiative taken by SEBI for the benefit of investors whereby they are made aware about the various measures which SEBI has recently introduced in the interest of investors. Further, this Investor Charter also highlight on other valuable information for the investors which is of paramount important while dealing in securities market.

List of circular : https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/may-2024/investor-charter-for-depositories-and-depository-participants_83649.html

THE POWER OF LONG TERM INVESTING

In the whirlwind of daily fluctuations and market jitters, maintaining a long-term perspective in the share market can be akin to steering through a storm with a sturdy vessel. For investors seeking to build wealth over time, anchoring oneself to the fundamentals of enduring companies and brushing off the ephemeral waves of short-term movements can be a potent strategy.

The Power of Long-Term Investing

1. Compounding Magic:

Warren Buffett famously said, "The stock market is a device for transferring money from the impatient to the patient." This statement encapsulates the essence of long-term investing. Compounding, the snowball effect of reinvesting earnings, is a potent force that amplifies wealth over time. By staying invested for the long haul, investors can harness the full potential of compounding and witness their investments grow exponentially.

2. Riding the Economic Tide:

Short-term movements in the market often stem from transient factors such as quarterly earnings reports, geopolitical tensions, or macroeconomic fluctuations. In contrast, a long-term perspective allows investors to ride the broader economic tide. Despite occasional downturns, history has shown that economies tend to grow over time, driving the overall trajectory of the stock market upwards.

3. Embracing Volatility:

Volatility is an inherent aspect of the share market. While it may induce anxiety in short-term traders, long-term investors can view it as an opportunity rather than a threat. Buying quality stocks during market downturns can yield significant returns when the market eventually rebounds. Embracing volatility with a long-term horizon enables investors to capitalize on market inefficiencies and acquire assets at attractive valuations.

4. Focus on Fundamentals:

Amidst the noise of short-term fluctuations, fundamentals serve as a beacon of stability. Evaluate companies based on their business models, competitive advantages, financial health, and growth prospects. By prioritizing fundamental analysis over short-term price movements, investors can discern between market noise and intrinsic value.

5. Diversify Your Portfolio:

Diversification is the cornerstone of risk management in investing. By spreading investments across various asset classes, industries, and geographies, investors can mitigate the impact of short-term volatility on their portfolio. A diversified portfolio ensures that the performance of individual assets is not overly influenced by short-term market movements.

6. Practice Patience and Discipline:

Patience and discipline are virtues that distinguish successful long-term investors from impulsive traders. Resist the temptation to react hastily to short-term fluctuations or succumb to market euphoria. Instead, adhere to your investment strategy with unwavering discipline, focusing on the long-term horizon and the realization of your financial goals.

In the tumultuous realm of the share market, adopting a long-term perspective is akin to navigating with a compass rather than a map. While short-term movements may induce apprehension, steadfast investors anchor themselves to the enduring principles of patience, discipline, and fundamental analysis. By embracing the power of compounding, riding the economic tide, and ignoring transient fluctuations, investors can embark on a journey towards wealth accumulation and financial security. In the words of legendary investor Peter Lynch, "The real key to making money in stocks is not to get scared out of them." With a long-term view, investors can weather the storms of uncertainty and emerge victorious in the pursuit of financial prosperity.

આઈપીઓ આવે એટલે રોકાણ કરવું જ એવું જરૂરી છે ?

રોકડ વ્યવહારને બદલે બેન્કિંગ વ્યવહાર કરો



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

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

કંપનીઓનો આઈપીઓ (ઈનિશિયલ પબ્લિક આફર્નિંગ) 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 ખ્યાલ 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 કે આઈપીઓમાં, આપણે તે રોકાણ કરવાની જરૂર છે કે કેમ અથવા તેમાં રોકાણ કરવું જોઈએ કે નહીં એ વિશે વિચાર્યા કે સમજયા વિના શા માટે ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરવા દોડી જઈએ છીએ ?

જ્યારે શૉરબજારની 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 કયા ઉદ્યોગમાં છે, આ ઉદ્યોગમાં અન્ય કંપનીઓ કેવી છે, તેમની વચ્ચે કેવી હરીફાઈ છે, સ્કૉપ કેવો છે, એ જ ઉદ્યોગની અન્ય કંપનીઓના શૉરના 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 ડૉટકૉમ 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 ઈસ્યુ પણ અનેક ગણો છલકાઈ ગયો હતો, પરંતુ આખરે બજારમાં આંચકા આવ્યા બાદ આ શૉરનો જ પાવર કટ થઈ ગયો હતો અને લોકોને ભારે નુકસાનીનો શોક લાગ્યો હતો. કેમ કે એ ઈમ્યૂનો ઑફર ભાવ વધુપડતો 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 શૉરના 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 શૉરનો ભાવ પડી જાય છે અને નીચા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શૉરનો 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 શૉરનો ભાવ ઊંચો ખૂલે કે વધે એ માટે ઑપરેટરો રમત ગોઠવીને એ કામ કરી લેતા હોય છે. સારા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શૉરનો ભાવ લિસ્ટિંગ બાદ ઘટી જાય તો પણ પેનિકમાં આવી જવું જોઈએ નહીં, ઊલટાનું એ વખતે એ શૉર વધુ ખરીદીને રાખી મૂકી શકાય, કારણકે ફંડામેન્ટલ સારાં છે તો ભવિષ્યમાં આ શૉરનો 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 શરધારકોને રાહત આપવાની કોશિશ કરી હતી. અલબત્ત, જેમણે લિસ્ટિંગ બાદ આ શૉર 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 શૉર 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.

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.