



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 / November 2024

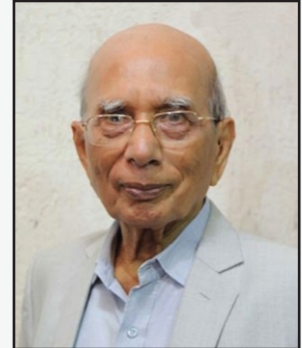
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - November 2024

Whether your Investment Advisor is Registered?

In recent times we have heard of Securities and Exchange Board of India [SEBI] penalising many well-known Investment advisers, Unregistered Investment advisers, Social Media Influencers and individuals for violating SEBI regulations governing investment adviser, providing advices to clients and masses through social media platforms or Individually without having registration with SEBI.

As per SEBI (Investment Advisers) Regulations, 2013, 'An "Investment Adviser" means any person, who for consideration, is engaged in the business of providing investment advice to clients or other persons or group of persons and includes any person who holds out himself as an investment adviser, by whatever name called'. The aim of the Regulation is to regulate "investment advice" which refers to advice relating to Investing in, purchasing, selling or otherwise dealing in securities or investment products, and advice on investment portfolio containing securities or investment products, whether written, oral or through any other means of communication for the benefit of the client and shall include financial planning.

Investors should be aware and guard themselves against below mentioned some of the malpractices present in the market:

1. Assured returns being offered by Investment Advisers (IA) to the clients.
2. Charging exorbitant fees from client with a false promise of handsome returns.
3. Mis-selling by IA without adhering to the risk profile of the client to earn higher fees. On receiving complaints for refund of fees from client for loss incurred, IA offer higher risk products to clients with a promise that they will recover their losses.
4. Trading on behalf of the client.
5. Automatically upgrading or changing the service to higher risk products, not matching with the client profile and without the consent of the client.
6. Poor services by the IA causing loss of money to the client's refund related issues.

While dealing with Investment Advisers Investors can do the following:

1. Always deal with SEBI registered Investment Advisers by checking their SEBI registered number in the list available on SEBI website (<http://www.sebi.gov.in>)
2. Ensure that the Investment Adviser has a valid registration certificate.
3. Pay only advisory fees to your Investment Adviser.
4. Make payments of advisory fees through banking channels only and maintain duly signed receipts mentioning the details of your payments.
5. Always ask for your risk profiling before accepting investment advice.
6. Insist that Investment Adviser provides advisory strictly on the basis of your risk profiling and take into account available investment alternatives.
7. Ask all relevant questions and clear your doubts with your Investment Adviser before acting on advice.
8. Assess the risk-return profile of the investment as well as the liquidity and safety aspects before making investments.
9. Insist on getting the terms and conditions in writing, duly signed and stamped. Read these terms and conditions carefully, particularly regarding advisory fees, advisory plans, category of recommendations etc. before dealing with any Investment Adviser.
10. Be vigilant in your transactions.
11. Approach the appropriate authorities for redressal of your doubts/grievances.
12. Inform SEBI about Investment Advisers offering assured or guaranteed returns.

INSIDE

- 1) **INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET MONTH – NOVEMBER 2024**3
- 2) **શેરબજારમાં સિક્કવલ અને રિમેક**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 - NOVEMBER 2024

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ **Trading supported by Blocked Amount in Secondary Market**

In its continuing endeavour to provide protection to the investors from the default of the Members, SEBI had vide its Circular dated October 16, 2023, introduced a supplementary process for trading in secondary market based on blocked funds in investors bank account, instead of transferring them upfront to the members, thereby, providing enhanced protection to the investors. The said facility was made live from January 01, 2024. This facility of trading using UPI block mechanism was introduced as a non-mandatory facility to be provided by the stock brokers.

Keeping in view the significant potential benefits to investors, public consultation was undertaken and deliberations were also held with market participants with respect to the measures needed to enable widespread adoption of the said facility.

Some members are already offering the facility of 3-in-1 trading accounts. The salient features of the 3-in-1 trading account primarily include:

- a. Integration of the trading account with the demat and bank accounts of the client.
- b. Blocking of funds, to the extent of the obligation, in the bank account of the client on placement of buy orders. In case the buy orders are not executed the funds blocked are released.
- c. Blocking of securities in the demat account of the client on placement of sell orders. In case the sell orders are not executed, the block on the securities is removed.
- d. The pay-in (transfer of Funds / securities) blocked at the time of order placement, from the bank / demat account of the client is carried out post market hours and is upstreamed (transferred) to the Clearing Corporation. The client earns interest on the available funds till the transfer of funds is made (for pay-in).

Based on the aforesaid deliberations and considering the significant changes required to be made in the systems and processes of the Clearing Corporations, Stock Exchanges, Depositories, NPCI and the TMs, in implementation of the facility of trading supported by blocked amount to trade in the secondary market, SEBI has now decided as under.

1. In addition to the current mode of trading, the Qualified Stock Brokers (QSBs) shall provide either the facility of trading supported by blocked amount in the secondary market (cash segment only) using UPI block mechanism or the 3-in-1 Trading Account facility, to their clients.
2. Clients of the QSBs will have the option, to either continue with the existing facility of trading by transferring funds to TMs or opt for either of the facilities stated at 1 above, as provided by the QSBs.

The provisions of this circular will come into effect from February 01, 2025

Impact on Investors: This is an important measure taken by SEBI for protecting the investors from possible misutilisation of their funds.

Link of circular : https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/nov-2024/trading-supported-by-blocked-amount-in-secondary-market_88339.html

શેરબજારમાં સિક્વલ અને રિમેક

માણસોને માત્ર પૈસાદાર થવું હોતું નથી, તેમને બીજા કરતાં વધુ પૈસાદાર થવું હોય છે.



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

ફિલ્મોની સિક્વલ કે રિમેકની જેમ શેરબજારમાં સંજોગો, તેજ-મંદી અને રોકાણકારોનું સતત પુનરાવર્તન થયાં કરે ત્યારે...

બૉલિવૂડમાં ક્યારેક ફિલ્મોની સિક્વલની અને રિમેકની બોલબાલા હોય છે. થોડો વખત પહેલાં હાઉસફૂલ-૨ નામની ફિલ્મ આવી હતી, એ પહેલાં દેવદાસ, ડોન, અગ્નિપથ રિમેક સ્વરૂપે આવી, ત્યાર બાદ ઝંઝીર અને ઘાયલ રિટર્ન્સ આવી હતી. અંગ્રેજી ફિલ્મોમાં - હોલિવૂડમાં તો સિક્વલ જ નહીં, બલકે એક જ ફિલ્મના ચાર-પાંચ ભાગ બનીને નવી નક્કોર ફિલ્મ તરીકે આવતી રહે છે. મિશન ઈમ્પોસિબલ સહિત અનેક દાખલા છે. સામાન્ય રીતે પહેલી ફિલ્મની સફળતાના આધારે એવી જ ફિલ્મ બીજા કલાકારોને લઈને થોડા ઘણા ફેરફાર સાથે રિમેક કરવામાં આવે છે અથવા સફળ ફિલ્મની સિક્વલ બનાવવામાં આવે છે, પરંતુ પહેલી ફિલ્મ ન ચાલી હોય અને બીજી ચાલે અથવા પહેલી ખૂબ ચાલી હોય ને બીજી નિષ્ફળ જાય એવું બની શકે છે. શેરબજારની વાતમાં વળી આ ફિલ્મોની વાતો શા માટે ચાલી રહી છે તેવો સવાલ આપ સૌને સતાવા લાગે એ પહેલાં અમે મૂળ મુદ્દા પર આવી જઈએ. કારણકે શેરબજારમાં પણ પરિસ્થિતિની, તેજ- મંદીની અને રોકાણકારોની ઘણી સિક્વલ અથવા રિમેક બનતી હોય છે. યાદ કરો, તમે શેરબજારને જુદા જુદા સમયે છોડી ગયા હશો અને જુદા જુદા સમયે તેમાં ફરી પ્રવેશ કર્યો હશે. તેજ ફરી ફરી નવા સ્વરૂપે આવતી રહે છે, તો વળી મંદી પણ એ જ રીતે આવ-જા કરતી રહે છે. ક્યાંક ગ્લોબલાઈઝેશનનું, ક્યાંક મોંઘવારી અને કાઈસિસનું સિક્વલ કે રિમેક થાય છે. જ્યારે એફઆઈઆઈની ચાલનું તો સતત સિક્વલ અને રિમેક બંને થયા કરે છે. આપણે આમાંથી શું શીખીએ છીએ કે શું શીખવું જોઈએ એની ચર્ચા કરીએ.

પહેલાંના અનુભવમાંથી શીખો

શેરબજારમાં તમે જ્યારે પહેલી વાર પ્રવેશ્યા હશો ત્યારે તમને નવા નવા અનુભવો થયા હશે. તમે કદાચ પહેલી જ વારમાં સારી કમાણી પણ કરી હોઈ શકે, કે પછી પહેલો મોટો માર પણ ખાધો હોઈ શકે, તમે પહેલી વાર સફળ થયા તો ક્યા આધારે સફળ થયા એને યાદ કરો અને જો પહેલી વાર નિષ્ફળ ગયા તો શા માટે નિષ્ફળ ગયા તેને પણ યાદ રાખો, જે તમને બીજી વારના પ્રવેશમાં કામ લાગશે. જોકે ખાસ યાદ રાખવાનું એ છે કે પહેલી વાર જે કારણસર સફળ થયા એ જ કારણ તમને બીજી વાર સફળતા ન પણ અપાવે, જો સંજોગો સરખા ન હોય તો, એ જ રીતે પહેલી નિષ્ફળતા જે કારણસર મળી, તે તમને હવે ભૂલના પુનરાવર્તનથી દૂર રાખે એમ બને અને તમે બીજી વાર એ ભૂલ નહીં કરીને સફળતા પામો એવું બની શકે. આ મામલે દરેક વ્યક્તિનો જુદો જુદો અનુભવ હોઈ શકે છે.

સમય સાથે બદલાવું જરૂરી

શેરબજાર સતત વધઘટને આધીન હોય છે, તેની ચંચળતા કાયમી હોય છે, પરંતુ વ્યક્તિએ સમય સાથે પોતાની સ્ટ્રેટેજી બદલવી જરૂરી બને છે. અર્થાત્, અગાઉની સફળતાનું સમાન સ્વરૂપે પુનરાવર્તન થાય એ શેરબજારમાં ક્યારેય નિશ્ચિંત હોઈ શકે નહીં. અર્થતંત્રમાં દરેક સેક્ટરની સાઈકલ હોય છે તેમ શેરબજારમાં તેજ - મંદીની પણ સાઈકલ ચાલતી રહે છે.

એક સમયે ટેક્સટાઈલ ઉદ્યોગની બોલબાલા હતી અને તેમાં ચોક્કસ ટેક્સટાઈલ કંપનીઓની પણ નામના હતી, જે આજે ભાગ્યે જ જોવા મળે છે અથવા નામપૂરતી રહી છે કે પછી ત્યાં નવી કંપનીઓ ઉદય પામી ચૂકી છે. છેલ્લા એક દાયકામાં આઈ.ટી. અને ટેલિકોમ સેક્ટર નવી ઇકોનોમી તરીકે વિકસી ગયું છે. દવા કંપનીઓમાં પણ અનેક નવા ઉપાયરૂપી નવી કંપનીઓ આવીને છવાઈ ગઈ છે. એ જ રીતે ફાસ્ટ મુર્નિંગ કન્ઝ્યુમર્સ ગુડ્સ (એફએમસીજી)માં પણ અનેક નવાં નામો બજારમાં ફેલાઈ ગયાં છે. આવા સંજોગોમાં જૂના સેક્ટરને કે જૂની કંપનીઓને જ પકડીને બેસી રહેનાર રોકાણકાર સમય સાથે નવા વિકાસને પામી નહી શકે. આ રોકાણકારોએ પોતાના પોર્ટફોલિયોમાં નવા સેક્ટર્સ અને તેની નવી કંપનીઓને સ્થાન આપવું જોઈએ.

ફંડામેન્ટલ્સ સૌથી વધુ મહત્વનાં

જેમ માત્ર નવા કળાકારો લેવાથી ફિલ્મ સફળ થઈ જતી નથી કે જૂની સફળ ફિલ્મને લીધે એની જ સિક્વલ કે રિમેક સક્સેસ નથી બની જતી, કિંતુ તેની સ્ટોરી, રજૂઆત, ડિરેક્શન, માર્કેટિંગ વગેરેને આધારે સફળ થાય છે તેમ કંપનીઓ સફળ સેક્ટરની હોવાથી કે સફળ પ્રમોટર દ્વારા પ્રમોટ કરાઈ હોવાને લીધે સફળ થઈ જતી નથી, તેનાં પોતાનાં ફંડામેન્ટલ્સ મજબૂત અને વિકાસલક્ષી ભાવિના હોવાં આવશ્યક હોય છે. ઈન શોર્ટ નામ, સેક્ટર કે સંજોગ જે પણ હોય, કંપનીનાં ફંડામેન્ટલ્સ સૌથી મહત્વનાં સાબિત થાય છે. હા, જૂની સફળ - બ્લોક બ્લસ્ટર ફિલ્મોની સફળતાને આધારે બનેલી નવી ફિલ્મની ચર્ચા બહુ થાય, માર્કેટિંગ પણ ખૂબ થાય એવું બની શકે, જેને લીધે તેના તરફ અંજાઈને કે આકર્ષાઈને લોકો તે જોવા જાય - એટલે કે તેમાં રોકાણ કરી બેસે તો છેતરાઈ શકે છે, ફસાઈ શકે છે. ભલેને તેનો પ્રોડ્યુસર (પ્રમોટર) અને અભિનેતા કેટલા પણ સફળ હોય કે લોકપ્રિય હોય.

રોકાણકાર તરીકે અંદર-બહાર

રોકાણકાર તરીકે આપણે શેરબજારમાં વારંવાર પ્રવેશીએ છીએ. જ્યારે તેજી હોય ત્યારે આપણે શેરો લેવા દોડી જઈએ છીએ. વળી મંદી આવે ત્યારે પાછા શેરબજારથી દૂર થવા લાગીએ છીએ. હર્ષદ મહેતા વખતે, કેતન પારેખ વખતે, આઈપીઓ વખતે વગેરે જેવા પ્રસંગો - સંજોગોમાં આપણે શેરબજારમાં આડેઘડ પ્રવેશ કર્યો હતો, કંઈ પણ જોયા-સમજ્યા વિના શેરો લેતા ગયા. એ પછી જ્યારે જ્યારે પછડાટ ખાધી ત્યારે આપણે બજાર છોડી ગયા, વળી સારા સમયે પાછા ફર્યા. આમ બજારમાં સફળ-નિષ્ફળ રોકાણકાર તરીકે આપણે અંદર -બહાર થતાં રહીએ છીએ. જેને લીધે આપણી સફળતા કે નિષ્ફળતા પણ બદલાતાં રહે છે. જેમ એક સારો ફિલ્મ નિર્માતા ફિલ્મ રજૂ કરતી વખતે બધાં જ પાસાઓનો બરાબર અભ્યાસ કરી આગળ વધે છે, જેમાં તે સમય-સંજોગ, પબ્લિકની પસંદગીનો ટ્રેન્ડ, કળાકારોની લોકપ્રિયતા વગેરેને ધ્યાનમાં રાખે છે, તેમ રોકાણકાર તરીકે આપણે જ્યારે પણ બજાર પ્રવેશ કરીએ ત્યારે બધાં જ સંભવિત પાસાંનો અભ્યાસ કરી લેવો બહેતર ગણાય. અલબત્ત, ફિલ્મ નિર્માતા એ પછી પણ જોખમ જ ઉઠાવતો હોય છે, તેમ રોકાણકાર માટે પુનઃપ્રવેશ વખતે બજારમાં જોખમ તો હોય જ છે. શેરબજાર ક્યારેય સફળતાની કે વળતરની ગેરંટી આપતું નથી, કિંતુ તેનો અનુભવ રક્ષક અને માર્ગદર્શક બની 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.