

# 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 / October 2024**

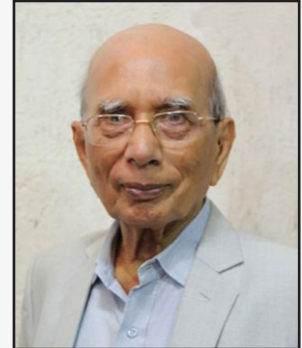
**Bulletin of  
Investor Education &  
Welfare Association**

(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](http://www.iewa.in)  
E-mail : [info@iewa.in](mailto:info@iewa.in)



**Mr. Bhavesh Vora**  
President



**Shri. N. L. Bhatia**  
President Emeritus

## Editorial - October 2024

### How Global Events Shape the Indian Stock Market

In today's interconnected world, the Indian stock market is deeply influenced by global events, reflecting the broader economic ties between countries. Foreign Institutional Investors (FIIs) play a key role in this connection, as their investment decisions are often shaped by global economic conditions. When global markets perform well, FIIs tend to increase their investments in emerging markets like India. Conversely, during periods of global uncertainty, such as economic downturns or geopolitical tensions, FIIs may pull back, leading to declines in Indian stock prices. This interconnectedness means that events in one part of the world can ripple across markets worldwide.

The cyclical nature of global economies also impacts India's stock market. When major economies like the U.S. or China experience growth, demand for goods and services rises, benefiting Indian exports and boosting market performance. However, during global recessions or economic slowdowns, India often faces reduced demand for exports, lower investor confidence, and a slowdown in growth. These global economic cycles are a reminder that the Indian market is not isolated but intricately tied to global trade and financial conditions.

Commodities, especially oil, also link global events to the Indian stock market. As India imports a significant portion of its crude oil, any fluctuations in global oil prices—due to geopolitical events or supply disruptions—can lead to higher inflation domestically. This, in turn, impacts companies across various sectors, particularly energy-intensive industries. Global shifts in commodity prices can thus have a ripple effect on inflation and market volatility in India, underscoring the importance of global awareness for Indian investors and policymakers.

Understanding these global connections is essential for investors, businesses, and policymakers. Global events, from economic cycles and geopolitical tensions to technological innovations, directly shape market performance and corporate strategies in India. By staying informed about these external factors, investors can better manage risk, businesses can adapt their strategies, and policymakers can craft more effective economic policies. In an increasingly globalized world, recognizing the influence of global events on the Indian stock market is crucial for navigating both opportunities and challenges.

### INSIDE

- 1) **INVESTORS RELATED  
DEVELOPMENTS IN  
CAPITAL MARKET MONTH  
– OCTOBER 2024 .....3**
- 2) **દરેક ભારતીયને પેન્શન  
મળી શકે .....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 - OCTOBER 2024**

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

### ➤ **Measures to Strengthen Equity Index Derivatives Framework for Increased Investor Protection and Market Stability**

Derivatives markets assist in better price discovery, help improve market liquidity and allow investors to manage their risks better. Stock Exchanges and Clearing Corporations together provide the platform and products for trading in derivatives market, while ensuring online real time risk management, adequate surveillance, as well as smooth settlement of trades.

In order to review the existing regulatory measures for investor protection while ensuring the orderly development and strengthening of equity derivatives market, SEBI vide its circular dated October 1, 2024 has decided to put in place various measures to strengthen the equity index derivatives framework in respect of following:

1. Up front collection of Option Premium from options buyers
2. Removal of calendar spread treatment on the Expiry Day
3. Intraday monitoring of position limits
4. Contract size for index derivatives
5. Increase in tail risk coverage on the day of options expiry

The detail provisions for each of the above area, are available in the circular, link of which is provided below.

The aforementioned measures shall come into effect from the following dates.

Sr. No.	Measure	Effective from
1	Up front collection of Option Premium from buyers	February 1 , 2025
2	Removal of Calendar spread treatment on the Expiry Day	February 1 , 2025
3	Intraday monitoring of position limits	April 1, 2025
4	Contract size for index derivatives	November 20, 2024
5	Rationalization of Weekly Index derivatives products	November 20, 2024
6	Increase in tail risk coverage on the day of options expiry	November 20, 2024

**Impact on Investors:** These are yet another series of important measures taken by SEBI for orderly functioning of the derivatives market and to protect the retail investors from taking positions that are not commensurate with their risk appetite.

Link of circular : [https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2024/measures-to-strengthen-equity-index-derivatives-framework-for-increased-investor-protection-and-market-stability\\_87208.html](https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2024/measures-to-strengthen-equity-index-derivatives-framework-for-increased-investor-protection-and-market-stability_87208.html)

➤ **Extension of timeline for implementation of direct payout of securities in the clients' account.**

In order to protect client's securities as part of enhancement of operational efficiency and risk reduction, SEBI vide circular SEBI/HO/MIRSD/MIRSD-PoD1/P/CIR/2024/75 dated June 05, 2024 mandated pay-out of securities directly to the client's demat account. The circular was to come in to effect from October 14, 2024.<sup>2</sup> In this regard, the final operational guidelines/implementation standards were to be issued by Clearing Corporations (CCs) to the market by August 05, 2024. However, the said guidelines were issued by CCs at the end of August 2024 on account of extensive consultation in this matter with all the stakeholders.

Further, based on the review made in this matter, SEBI has vide its circular dated October 10, 2024 has decided that the circular shall come into effect from November 11, 2024, in order to ensure smooth implementation of pay-out of securities directly to the client's demat account, without any disruption to the markets players and investors.

**Impact on Investors:** SEBI has taken this decision to ensure the smooth implementation of such an important change in the process of settlement, which is finally beneficial to the investors only.

Link of circular : [https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2024/extension-of-timeline-for-implementation-of-sebi-circular-sebi-ho-mirsd-mirsd-pod1-p-cir-2024-75-dated-june-05-2024\\_87508.html](https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2024/extension-of-timeline-for-implementation-of-sebi-circular-sebi-ho-mirsd-mirsd-pod1-p-cir-2024-75-dated-june-05-2024_87508.html)

➤ **Clarification with regard to usage of 3-in -1 type accounts for making an application in public issue of securities**

SEBI has received feedback that there is a need to explicitly specify the usage of 3-in-1 type accounts for making an application in public issue of debt securities, non-convertible redeemable preference shares, municipal debt securities and securitised debt instruments.

Accordingly, SEBI vide its circular dated October 18, 2024 clarified that in addition to existing modes of making an application in public issue of securities as specified under para 2 of the aforesaid Master Circular and notwithstanding the provision specified under para 2 of SEBI circular SEBI/HO/DDHS/DDHS-PoD-1/P/CIR/2024/128 dated September 24, 2024, investors may continue to submit the bid-cum application form online using the facility of linked online trading, demat and bank account (3-in-1 type accounts).

**Impact on Investors:** By making this clarification, SEBI has cleared the doubt in the minds of investors bidding in the public issues of debt securities, non-convertible redeemable preference shares and municipal debt securities, about usage of 3-in-1 type accounts, which is beneficial to them.

Link of circular : [https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2024/clarification-with-regard-to-usage-of-3-in-1-type-accounts-for-making-an-application-in-public-issue-of-securities\\_87747.html](https://www.sebi.gov.in/legal/circulars/oct-2024/clarification-with-regard-to-usage-of-3-in-1-type-accounts-for-making-an-application-in-public-issue-of-securities_87747.html)



## દરેક ભારતીયને પેન્શન મળી શકે

હું ક્યારેય કોઈને પૂછતો નથી કે બજાર આગામી સમયમાં વધશે કે ઘટશે, કારણકે મને ખબર છે, આ કહી શકે એવું કોઈ જ નથી.



જયેશ ચિતલિયા  
પત્રકાર

**મોંઘવારી, લાઈફ સ્ટાઈલ અને પરિવાર વિભાજનની સમસ્યાઓને સમજીને રિટાયરમેન્ટ પ્લાનિંગ કરી લેવું જરૂરી**

વર્તમાન સમયની જરૂરિયાતને ધ્યાનમાં રાખી લોકોના રોકાણ નિર્ણયો, એસેટ એલોકેશન, તેની જાળવણી તેમ જ પૈસા બનાવવા કરતાં પૈસાનું મેનેજમેન્ટ વધુ કુશળતા માગી લે છે અને આ માટે આજના સમયમાં રિટાયરમેન્ટ પ્લાનિંગ સૌથી અગત્યની બાબત બની રહી છે. આપણા દેશમાં વરસોથી પેન્શન શબ્દ માત્ર સરકારી કર્મચારીઓ સાથે જોડાયેલો રહ્યો હતો. હવે તે આમઆદમી સાથે પણ જોડાઈ ગયો છે. હવે ભારતનો એકેક નાગરિક પોતાની માટે અર્થાત્ પોતાની નિવૃત્તિ માટે પેન્શનનું આયોજન કરી શકે છે. આમ તો આ સવલત શરૂ થયાને અમુક વરસ જ થયાં છે, પરંતુ હજી બહુ જ ઓછા લોકો આ સવલતનો લાભ લેવા આગળ આવ્યા છે. દરેક ભારતીયને લાગુ પડતી અથવા ઓફર થયેલી આ સવલતનું નામ છે, નેશનલ પેન્શન સિસ્ટમ (એનપીએસ), જે અગાઉ ન્યૂ પેન્શન સિસ્ટમ નામે દાખલ કરાઈ હતી.

### લોકોના આયુષ્યમાં થયેલી વૃદ્ધિ

આપણા દેશમાં હવે વ્યક્તિનું આયુષ્ય વધ્યું છે, આશરે ૨૦ વરસ પૂર્વે લોકોની સરેરાશ આયુ ૬૮ ગણાતી હતી, જે હાલ ૮૦ જેટલી છે. અર્થાત્ ભારતમાં હવે લોકોની લાઈફ એક્સપેક્ટન્સી વધી છે. આપણા દેશમાં અગાઉ લોકો નિવૃત્તિ બાદ અમુક જ વરસમાં મૃત્યુ પામતા એવું નોંધાયું છે, જ્યારે હવે નિવૃત્તિ પછી લોકો ૨૫થી ૩૦ વરસ જીવે છે. અર્થાત્ રિટાયર થનાર વ્યક્તિએ પોતાની માટે આટલા લાંબા સમયનું આર્થિક આયોજન કરવું અનિવાર્ય છે.

### પરિવાર વિભાજનનો વધતો ટ્રેન્ડ

પેન્શનની જરૂરિયાત માટેના બીજા પરિબળમાં કહેવાય છે કે આપણા સમાજમાં ન્યુક્લિયર ફેમિલીની સંખ્યા સતત વધી રહી છે, અગાઉ સંયુક્ત પરિવારમાં બધા સભ્યો - વરિષ્ઠ નાગરિકો સચવાઈ જતા હતા, હવે આ મુશ્કેલ બન્યું છે. નવી જનરેશનમાં દરેક પોતાની આગવી સ્વતંત્રતા સાથે રહેવા માગે છે, પરિણામે વરિષ્ઠ નાગરિકો માટે પોતાનું જુદું આર્થિક આયોજન અનિવાર્ય બની જાય એવો સમય આવી ગયો છે.

### મોંઘવારી અને લાઈફ સ્ટાઈલ

વર્તમાન અને ભાવિ સમયની કડવી વાસ્તવિકતા મુજબ હવેની મોંઘવારી, લાઈફ સ્ટાઈલ સામે લોકોએ ઊંચું ભંડોળ ઊભું કરવું જરૂરી બની જશે. આગામી ૨૦ વરસોમાં મોંઘવારી ક્યાં જઈ પહોંચશે તેની કલ્પના કરવી મુશ્કેલ છે, પણ જો આપણે ભૂતકાળની તુલના કરી જોઈશું તો ઘણોખરો અંદાજ આવી જશે. વિચારી લો હવે પછી જેઓ નિવૃત્ત થવાના છે તેમણે પોતાના જીવનનાં ૨૦થી ૨૫ વરસો માટે કેટલી અને કેવી નાણાકીય વ્યવસ્થા કરી રાખવી પડશે ?

### સામાજિક સુરક્ષાનો અભાવ

આપણા દેશમાં કોઈ પણ પ્રકારની સામાજિક સુરક્ષા ઉપલબ્ધ નથી એ તો ખરું, કિંતુ પેન્શન જેવી સુવિધા મર્યાદિત પ્રજાને મળે છે. જેઓ સરકારી કર્મચારી છે, અલબત્ત, બીજા એક વર્ગના લોકો એમ્પ્લોયી પ્રોવિડન્ટ ફંડનો લાભ મેળવે છે, આમ દેશના અમુક ટકા લોકો જ પોતાની નિવૃત્તિના સમય દરમિયાન કંઈક નિયત રકમ નિયમિત સ્વરૂપે પામે છે. બાકીના મહત્તમ લોકોએ રિટાયરમેન્ટનું પોતે જ પ્લાનિંગ કરવું પડે છે. એટલે જ સરકારે એનપીએસ તૈયાર કરી છે, જેથી સરકારી કર્મચારી ન હોય એવી વ્યક્તિ પણ તેમાં સહભાગી બની શકે. અહીં એ નોંધવું જરૂરી છે કે અગાઉ સરકારી કર્મચારીઓને પણ પેન્શનની ચુકવણીની જોગવાઈ બજેટમાંથી થતી રહી હતી, કિંતુ તેને લીધે બજેટ પર પણ ભારે બોજ આવતો હતો, આ હકીકતને ધ્યાનમાં રાખીને પણ સરકારે અલગ પેન્શન ફંડ જ ઊભું કરવાનું વિચાર્યું, જેની ઊપજ રૂપે એનપીએસ છે.

## પેન્શન સરકારી કર્મચારી માટે

હવે પેન્શન માટે સરકારે એવું નિયત કર્યું છે કે તમારા સરકારી કર્મચારી નિવૃત્ત થાય ત્યારે તેને પેન્શન મળે એ માટે જે ફંડ ઊભું કરવાનું થાય તે કર્મચારી અને સરકાર બંનેના ફાળામાંથી સર્જાય અને આ ફંડને પ્રોફેશનલ ફંડ મેનેજરો મેનેજ કરે. આ ફંડ મેનેજરો પર પીએફઆરડીએનું નિયમન હોય. હાલમાં આવા જુદા જુદા ફંડ મેનેજરો આ કામ કરી રહ્યા છે, જેમને ચોક્કસ માર્ગરેખા આપી દેવામાં આવી છે, જે ફંડની સલામતીને પ્રાધાન્ય આપીને કામ કરે.

## પેન્શન દરેક નાગરિક માટે

હવે એ જોઈએ કે તમે એક બિન-સરકારી વ્યક્તિ તરીકે આ સિસ્ટમમાં કઈ રીતે ભાગ લઈ શકો? તા. ૧-૪-૨૦૦૮થી આ એનપીએસ તમામ ભારતીય નાગરિકો માટે ઓફર થઈ રહી છે, એ નાગરિક સરકારી કર્મચારી હોય કે ન હોય. સામાન્યમાં સામાન્ય માનવી પણ તેમાં પોતાની બચત શક્તિ મુજબ સહભાગી બની શકે છે. સાવ જ નબળી આર્થિક સ્થિતિવાળો વર્ગ જે માંડ મહિને રૂપિયા ૫૦૦ બચાવી શકે છે તે પણ આમાં જોડાઈ શકે છે. દા. ત. રોડ પર શાકભાજી વેચતા ફેરિયા, રિક્ષા ચલાવી પોતાનું ગુજરાન ચલાવતા કે મજૂર તરીકે છૂટક કામ કરતા વર્ગ માટે નિવૃત્તિનું સાધન શું હોય? કંઈ જ નહીં, તેણે બચત કરી પાછલી ઉંમરે પેન્શન મેળવવું હોય તો હવે તેમની માટે પણ આ સવલત ઉપલબ્ધ છે. ઇન શોર્ટ, ઓર્ગેનાઇઝ કે અનઓર્ગેનાઇઝ્ડ સેક્ટરની દરેક વ્યક્તિ કે પછી સ્વરોજગાર ધરાવતી વ્યક્તિ, પ્રત્યેક જણ ભારત સરકારની પેન્શન સિસ્ટમમાં ભાગ લઈ પોતાના ભાવિ માટે આર્થિક સુરક્ષા ઊભી કરી શકે છે. આ સિસ્ટમમાં તમે ૬૦ પહેલાંની કોઈ પણ ઉંમરે ભાગ લઈ શકો છો. એ પછી તમારી યોજના અનુસાર તમને પેન્શન રૂપે નિયત રકમ મળવાની શરૂ થશે.

## એનપીએસમાં કઈ રીતે ભાગ લઈ શકાય ?

એનપીએસમાં સહભાગી બનવા માટે વ્યક્તિ પાસે વિવિધ બેંકોના વિકલ્પ ઉપલબ્ધ છે, અર્થાત્ કોઈ બેંકમાં જઈ તમે એનપીએસનું ફોર્મ ભરી શકો છો, જ્યાં તમને વિવિધ વિકલ્પો ઓફર થશે. એટલે કે તમારા ફંડનું રોકાણ વધુ શેમાં થાય એવું તમે ઇચ્છો છો? ઈક્વિટી? ડેટ સાધનો કે સરકારી સિક્યોરિટીઝમાં? વગેરે કોમ્પિનેશનવાળી સ્કીમ ઉપલબ્ધ થાય છે. જોકે અહીં ઈક્વિટીમાં આમ પણ મહત્તમ ૫૦ ટકા રોકાણની જોગવાઈ છે, અર્થાત્ તમે ઇચ્છો તો પણ ૫૦ ટકાથી વધુ રોકાણ શેરબજારમાં જાય નહીં. તમે તમારી વર્તમાન ઉંમર મુજબ કયાં સાધનોમાં કેટલું રોકાણ પસંદ કરવું એ નક્કી કરી શકો છો. આ તમારા રિટાયરમેન્ટ માટે હોવાથી સરકારી યોજનામાં તમારા જોખમની ખાસ કાળજી લેવાય છે. આમ કોઈ એક બેંક સાથે તમારું એનપીએસ એકાઉન્ટ ખોલાવ્યા બાદ તમારો રેકર્ડ નેશનલ સિક્યોરિટીઝ ડિપોઝિટરી લિ. (એનએસડીએલ) નામની એજન્સી પાસે જમા થાય છે, જે આ વિષયમાં સેન્ટ્રલ રેકર્ડ કીપિંગ એજન્સી તરીકેની ભૂમિકા ભજવે છે.

## પરમેનન્ટ રિટાયરમેન્ટ એકાઉન્ટ નંબર (પ્રાન)

અહીં તમને પરમેનન્ટ રિટાયરમેન્ટ એકાઉન્ટ નંબર (પીઆરએએન-પ્રાન) અલોટ થાય છે. સૌથી મહત્વની વાત એ છે કે આ પ્રાન તમે દેશમાં કયાંય પણ હો એ જ રીતે લાગુ પડે છે. તમે રહેવાનું સ્થળ, રાજ્ય કે શહેર બદલાવો, તેનાથી કોઈ ફરક પડતો નથી, એટલું જ નહીં, તમે જોબ બદલાવો તો પણ પ્રાન તમારી માટે એ જ રહે છે. એટલે કે તમારા એકાઉન્ટમાં જમા થતી રકમ કે તમારું વધતું ભંડોળ એ જ રીતે સચવાતું રહે છે. આ પ્રાનને આધારે તમે તમારી સ્કીમના રોકાણની સ્થિતિ નિયમિત જોઈ શકો અર્થાત્ રિવ્યુ કરી શકો છો.

## ફંડ મેનેજર કે સ્કીમ બદલી શકો

તમારા દ્વારા પેન્શન ફંડમાં જમા કરાતાં નાણાંનું મેનેજમેન્ટ ફંડ મેનેજર કરે છે, પણ તમને જો કોઈ ફંડ મેનેજરની કામગીરી સારી ન લાગે કે સંતોષકારક ન જણાય તો તમે તેને બદલી શકો છો, પણ હા, તમને આ વિકલ્પ વરસમાં એક વાર મળે છે, અલબત્ત, તમને સ્કીમમાં ફેરફાર કરવાનો વિકલ્પ પણ વરસમાં એક વાર મળે છે. જોકે સૌથી અગત્યની વાત એ છે કે ઉંમર સાથે તમારા એકાઉન્ટમાં આંટો ધોરણે ચેન્જ થાય છે, દા.ત. તમારી ઉંમર વધતી જાય તેમ તમારું જોખમ નીચે લાવવા તમારા એકાઉન્ટમાં ઈક્વિટીનો હિસ્સો ઘટતો જાય અને ડેટ તેમ જ સરકારી સિક્યોરિટીઝનો હિસ્સો વધતો જાય 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.