



# 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 / April 2025

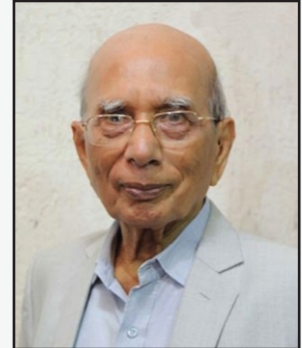
Bulletin of  
Investor Education &  
Welfare Association

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



**Mr. Bhavesh Vora**  
President



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

## Editorial - April 2025

### India's Unyielding Spirit: A Long-Term View for Investors

The horrific terrorist attack in Pahalgam on April 22, 2025, which claimed the lives of 26 innocent civilians, predominantly tourists, sent shockwaves across the nation. This barbaric act, aimed at inciting communal disharmony and destabilizing the region, was met with immediate national condemnation and a swift, decisive response from the Indian government.

In the wake of the Pahalgam tragedy, India launched "Operation Sindoor," a multi-dimensional military and non-military initiative designed to dismantle terror infrastructure and punish the perpetrators. This operation, characterized by precision strikes on terror launchpads in Pakistan and Pakistan-occupied Jammu and Kashmir (PoJK), demonstrated India's firm stance against terrorism and its commitment to ensuring national security. Reports indicate that over 100 terrorists were neutralized, and significant damage was inflicted on terror facilities and even some Pakistani air bases. Beyond military action, India also employed non-military measures, including the suspension of the Indus Waters Treaty, signaling a comprehensive and assertive approach to strategic deterrence.

Naturally, such escalating geopolitical tensions can trigger anxiety and a shift in market sentiment among investors. The initial days following the Pahalgam attack and the subsequent military response saw some **short-term volatility** in the Indian share market. However, market data offers a compelling narrative of market **resilience**, demonstrating its ability to absorb **short-term shocks** and **rebound strongly**.

For Indian share market investors, the key takeaway from such situations is to **avoid panic and maintain a long-term perspective**. Emotional reactions leading to hasty selling often result in missed opportunities as markets invariably find their footing. Here's why a composed approach to **portfolio management** is crucial:

1. **Historical Precedent:** Indian markets have a proven track record of quick recovery after geopolitical shocks. These events are often viewed as **transitory noise** rather than fundamental shifts in India's economic trajectory.
2. **Strong Fundamentals:** India's domestic consumption story, demographic dividends, and ongoing economic reforms provide a strong foundation. These long-term drivers of growth, supported by robust **macroeconomic indicators**, are rarely derailed by short-term geopolitical flare-ups.
3. **Systematic Investing (SIPs):** Continuing **Systematic Investment Plans (SIPs)** during periods of volatility can actually be highly advantageous. When market prices fall, your SIP buys more units, effectively lowering your **average cost of acquisition** and positioning your portfolio for higher **risk-adjusted returns** when the market rebounds.
4. **Diversification:** A well-diversified **portfolio** across sectors and asset classes can help cushion the impact of localized shocks. While sectors like tourism might face temporary **headwinds**, others, such as defence, infrastructure, and even defensive sectors like FMCG and pharma, might show resilience or even benefit from increased government spending and demand, potentially offering **alpha**.
5. **Focus on Quality:** In uncertain times, **quality large-cap stocks**, known for their stability and strong balance sheets, tend to offer more safety and lower **beta**. Investors should focus on fundamentally sound companies with clear growth prospects, based on thorough **fundamental analysis**.

The Pahalgam attack was a tragic reminder of the security challenges India faces. However, India's firm response and the market's historical behavior collectively underscore a profound truth: the nation's resolve and economic resilience are far stronger than any immediate adversity. For savvy investors, moments of geopolitical induced **volatility** should not be seen as reasons to capitulate to fear, but rather as opportune entry points, inviting a strategic re-evaluation of portfolios and a steadfast commitment to the India growth story. Embrace the long-term vision, for in the crucible of challenge, India's economic potential shines brightest, rewarding the patient and the persistent.

### INSIDE

1) The Investor Charter .....3

2) વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ અને ગ્રોથ  
ઈન્વેસ્ટિંગ શું 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.

## THE INVESTOR CHARTER

In an increasingly complex financial landscape, the need for robust investor protection has never been more critical. The Securities and Exchange Board of India (SEBI) has long been a champion of investor rights, and its recent initiatives continue to reinforce this commitment. Among these, the "Investor Charter" stands out as a pivotal document, acting as a clear declaration of the rights and expectations of investors, while simultaneously outlining the responsibilities of market intermediaries.

The Investor Charter is more than just a piece of paper; it's a foundational document designed to foster trust and transparency in the Indian securities market. For the individual investor, understanding and embracing this charter can unlock a multitude of benefits, empowering them to navigate the market with greater confidence and security.

### Benefits for the Investor:

At its core, the Investor Charter is about empowerment. It provides a clear framework that ensures investors are treated fairly and ethically. Here are some of the key advantages it offers:

- **Enhanced Transparency and Information Access :** The Charter emphasizes the investor's right to receive clear, concise, and timely information about their investments, including product details, risks, returns, and costs. This ensures that investors can make informed decisions based on accurate data, rather than speculation or incomplete information. No longer should investors feel in the dark about their financial well-being.
- **Protection Against Mis-selling and Fraud :** One of the most significant benefits is the strengthened safeguard against mis-selling and fraudulent practices. The Charter outlines the responsibilities of intermediaries to act in the best interests of their clients, ensuring that products are suitable for the investor's risk profile and financial goals. This helps prevent investors from being pressured into unsuitable investments, thereby protecting their hard-earned capital.
- **Clear Grievance Redressal Mechanism :** A crucial aspect of investor protection is the ability to seek redressal when things go wrong. The Investor Charter clearly lays out the process for grievance redressal, ensuring that investors have a defined path to voice their concerns and seek resolution. This provides a sense of security, knowing that there are established channels for recourse if disputes arise.
- **Defined Rights and Responsibilities :** The Charter explicitly lists the rights of investors, such as the right to receive contract notes, statements of accounts, and details of charges. Equally important, it outlines the responsibilities of investors, encouraging them to be vigilant, understand product disclosures, and engage actively with their investments. This two-way street fosters a more mature and responsible investment ecosystem.

- **Promotion of Ethical Conduct :** By clearly articulating the expectations from market intermediaries, the Investor Charter encourages and reinforces ethical conduct across the financial industry. It sets a benchmark for service standards, promoting a culture of fairness, integrity, and professionalism. This ultimately benefits all market participants by fostering a healthier and more reliable environment.
- **Building Investor Confidence :** Perhaps the most overarching benefit is the boost to investor confidence. When investors know their rights are protected, that there are clear channels for grievance redressal, and that intermediaries are held to high ethical standards, they are more likely to participate in the market. This increased participation is vital for the growth and vibrancy of the Indian economy.

In conclusion, the Investor Charter is a landmark initiative by SEBI that underscores its unwavering commitment to investor welfare. For every investor, it serves as a valuable resource, a protective shield, and a guide for navigating the complexities of the financial markets. By understanding its provisions and actively engaging with its principles, investors can empower themselves, make more informed decisions, and contribute to a stronger, more trustworthy Indian securities market. It is, unequivocally, a beacon of trust and transparency, illuminating the path towards a more secure financial future for all.



## વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ અને ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટિંગ શું છે ?

આલ્બર્ટ આઈન્સ્ટાઈન કહે છે, માનવજાતની સૌથી મહાન શોધમાં કમ્પાઉન્ડિંગ ઈન્ટરેસ્ટ (વ્યાજ પર વ્યાજથી મૂલ્યવૃદ્ધિ) નો પણ સમાવેશ થાય છે.



જયેશ ચિતલિયા  
પત્રકાર

શેરબજારમાં રોકાણ કરવા બાબત ધીમી ગતિએ રોકાણકારોમાં આવી રહેલી જાગૃતિના પરિણામે બે નવા ફંડા સમજવા જેવા છે. એક વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ અને બીજો ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટિંગ.....

### કઈ રીતે ઓળખવા આ શેરોને ?

મજબૂત ફંડામેન્ટલ્સ ધરાવતી કંપનીઓના શેરો જો તેની ઈન્ટ્રિન્સિક વેલ્યુ કરતાં ઓછા ભાવે મળતા હોય તો એ વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગની વ્યાખ્યામાં આવે છે. ઈન્ટ્રિન્સિક વેલ્યુનો અર્થ એ થાય છે કે કંપનીની આંતરિક શક્તિ કે મૂલ્ય મજબૂત છે. શેરબજારમાં ભલે તેના ભાવોની બોલબાલા ન હોય કે તે સ્ટોક બહુ પૉપ્યુલર પણ ન હોય, તેમ છતાં આવો મજબૂત શેર પસંદ કરવા જેવો ગણાય. આ માટે રોકાણકારે તે શેરના પ્રાઈસ અર્નિંગ રેશિયો (પીઈ) અને પ્રાઈસ ટુ બુક વેલ્યુ (પીબી) અને ડિવિડંડ વળતરને પણ જોઈ લેવું જોઈએ. આ પ્રકારના શેરો ઘણી વાર નબળાં નાણાંકીય પરિણામ ધરાવતાં પણ હોઈ શકે, ક્યારેક કોઈ કાનૂની વિવાદમાં તે કંપની અટવાયેલી હોય, તેમાં નેતૃત્વ બદલાયું હોય કે પછી એક યા બીજા કારણસર તેની નેગેટિવ પબ્લિસિટી ચાલી રહી હોય, પરંતુ આવું માત્ર કામચલાઉ હોઈ શકે, જેમાંથી બહાર આવીને કંપની નવી ઊંચાઈએ પહોંચવાની હોઈ શકે, પણ એ સમયે તેની ઈન્ટરનલ સ્ટ્રેન્થને ઓળખવી મહત્વની બની રહે છે. યાદ કરો, હાઉસિંગ લોન સ્કેમ વખતે એલઆઈસી હાઉસિંગ ફાઈનાન્સના શેરના ભાવને શું થયું હતું, જે સ્કેમને કારણે ઘટયો હતો, પણ તેની આંતરિક મજબૂતી અકબંધ હતી.

### આવા શેરમાં પછી કરન્ટ ક્યારે આવે ?

ઉપરની વાત પછી તમને આ સવાલ થાય એ સ્વાભાવિક છે. પહેલાં તો એ સમજી કે જાણી લેજો કે કંપની ભલે ટાઈમ બીઈંગ (કામચલાઉ) કોઈ પ્રૉબ્લેમમાં હોય અને તે પ્રૉબ્લેમને કારણે તેના શેરનો ભાવ નીચો રહેતો હોય, પણ તેની ઈન્ટરનલ સ્ટ્રેન્થ ઊંચી હોવી જરૂરી છે. કારણકે આવી કંપનીમાં જેવા પોઝિટિવ ટ્રિગર કે પરિબળો દાખલ થાય, વેચાણ અને નફાશક્તિ ઊંચાં જાય, કોઈ મર્જર કે જોડાણ આવે અથવા બાય બેક જેવી આફર આવે કે તેના ભાવમાં કરન્ટ આવી જાય છે. સારા મેનેજમેન્ટવાળી, ડિવિડંડ રેકર્ડ અને મજબૂત બિઝનેસ ફંડામેન્ટલ્સ ધરાવતી આવી કંપનીઓના સસ્તા વેલ્યુએશનનો લાભ પછી રોકાણકારોને મળે છે. અલબત્ત, આ માટે રોકાણકારો પાસે ભરપૂર ધીરજ હોવી પણ આવશ્યક બની રહે છે.

### વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ એટલે શું ?

સૌ પ્રથમ એક નાની ઘટના પરથી વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગને જોઈએ, એ એક વ્યક્તિ પોતાના મિત્ર માટે તેના જન્મદિન નિમિત્તે ભેટ લેવા મોટા મૉલમાં જાય છે, જ્યાં તેને પોતાના મિત્ર માટે જે ભેટ એકદમ ગમી જાય છે તે ખૂબ જ મોંઘી

લાગે છે, જે તેના બજેટની બહાર હોવાથી તે વ્યક્તિ ત્યાંથી નિરાશ થઈને નીકળી જાય છે. બીજે દિવસે તે વ્યક્તિ પોતાના નાના શહેરમાં આવે છે, જ્યાં તેને એક દુકાનમાં પેલી ગમી ગયેલી ભેટ મોલ કરતાં સાવ જ ઓછા ભાવે મળે છે, પરંતુ તેને એ ભેટની ગુણવત્તા અંગે શંકા જાય છે તેથી એ તેની પૂર્ણ ચકાસણી કરે છે, કિંતુ ભેટ તો એવી જ હોય છે, જે તેને મોલમાં ગમેલી અને રાજી રાજી થઈ તે એ ભેટ લઈ લે છે. શૉરબજારમાં આવા સ્ટોકને ખરીદવાની બાબતને વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ કહે છે. શૉરબજારમાં હજારો શૉરો છે, પરંતુ રોકાણ માટે ખરા અર્થમાં સસ્તો અને સારો કયો છે તે સમજવું વધુ જરૂરી છે.

### હવે ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટિંગ શેરોની વાત

આ રોકાણ એવી કંપનીઓમાં કરવામાં આવે છે, જેની વિકાસ કે વૃદ્ધિની ઉજ્જવળ સંભાવના છે. આ કંપનીનો શૉરબજાર કરતાં પણ ઊંચું વળતર આપવાની શક્તિ ધરાવતો હોય છે. આ પ્રકારની કંપનીઓના શેરોના ભાવો ઊંચી ભાવિ કમાણીની આશાએ પહેલેથી ઊંચા હોય એવું બની શકે, આ ગ્રોથ કંપનીઓમાં પણ બે પ્રકારે ગ્રોથ થતો હોય છે, એક તેનો બિઝનેસ ઊભરતો બિઝનેસ હોઈ શકે અને બીજો સાતત્યપૂર્ણ બિઝનેસ ગ્રોથ હોય છે. આ સાતત્યપૂર્ણ ગ્રોથ ધરાવતી કંપનીઓનો વિકાસ લાંબા ગાળાનો હોય છે. જેમ કે હાઉસિંગ ફાઈનાન્સ, ઑટો વગેરે. જ્યારે કે ઈમર્જિંગ બિઝનેસમાં સનરાઈઝ ઉદ્યોગો આવે છે, જે નવા હોય છે, ઝડપી પણ હોય અને તેનું ભવિષ્યમાં મહત્ત્વ ખૂબ વધી જવાની આશા હોય છે. ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટરોએ પણ લાંબા ગાળાની તૈયારી રાખવી પડે છે. જેમાં તેમને ઘણી વાર અસાધારણ વળતર મળે છે અથવા ઈમર્જિંગ બિઝનેસ ગ્રોથવાળી કંપનીઓમાં પણ જબરદસ્ત નફો થાય છે. જોકે તેમાં બબલ થઈ જવાનો ભય પણ રહે છે, વાસ્તે રોકાણકારે ચોક્કસ સમયે કે વેલ્યુએશન પર નફો ઘરમાં લઈ લેવાની કુશળતા પણ કેળવવી પડે છે. વધુમાં ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટરે કંપનીના ભાવિ વિશે જજમેન્ટ લેવાનું હોવાથી તેનો યોગ્ય અભ્યાસ, સમજ તેમ જ ભાવિ દૃષ્ટિકોણની વિશેષ જરૂર પડે છે.

### શિસ્તબદ્ધ રોકાણકારો માટે સારું શું ?

તેમ છતાં, વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ ગ્રોથ કરતાં વધુ સલામત, સારું અને યોગ્ય ગણાય, કેમ કે વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગમાં ડાઉનસાઈડ રિસ્ક ઓછું રહે છે, કેમ કે તેમાં નીચા ભાવે ખરીદી થઈ હોય છે, જ્યારે ગ્રોથમાં ખરીદી જ ઊંચા ભાવે થઈ હોવાનું બને છે, પરિણામે તેમાં સલામતી ઓછી રહે છે. બજારના ડાઉન ટર્નમાં પણ એકંદરે વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ સારા અથવા ઓછા જોખમી રહે છે, જ્યારે પડતી બજારમાં ગ્રોથ શેરોમાં કડાકા બોલાઈ જાય તો નવાઈ નહીં. ઇન શોર્ટ, શિસ્તબદ્ધ રોકાણકારો માટે વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગ વધુ બહેતર છે, કેમ કે જોખમ ઓછું અને વળતર એકંદરે સારું રહે છે.

### વેલ્યુ અને ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટિંગ વચ્ચે ફરક શું ?

આ બંને પ્રકારના ઈન્વેસ્ટમેન્ટમાં બેસ્ટ વળતરની અપેક્ષા રહે છે, પરંતુ વેલ્યુ ઈન્વેસ્ટિંગમાં શેરોના ભાવો જ્યારે નીચા હોય છે એટલે કે મંદ કે ડાઉન માર્કેટમાં રોકાણકારે નિર્ણય લેવાનો આવે છે, પણ ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટિંગમાં રોકાણકારે તેજીના સમયમાં નિર્ણય લેવો પડે છે, ભાવો પહેલેથી ઊંચા હોઈ શકે અને હવે પછી તેમાં નોંધપાત્ર વૃદ્ધિની ધારણા મુકાઈ હોય છે. આ સજોગોમાં બેસ્ટ વ્યૂહરચના એ ગણાય કે રોકાણકાર વાજબી ભાવે ગ્રોથ શેરોને પકડી પાડે કે ઓળખી લે. અર્થાત્ વેલ્યુ અને ગ્રોથ ઈન્વેસ્ટિંગનું મિશ્રણ કરવામાં આવે.

# 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.