

# 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: VII / December 2025**

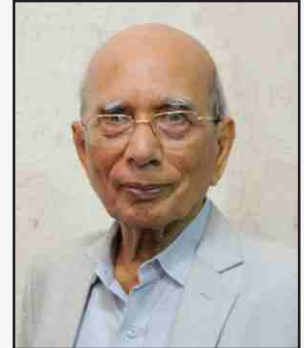
**Bulletin of  
Investor Education &  
Welfare Association**

(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 - December 2025*

## Understanding Corporate Actions and Their Impact

Corporate actions are routine events carried out by companies that may bring changes to the securities held by investors. These events are part of a company's governance and financial structuring activities and operate within the regulatory framework of the Companies Act, 2013 and SEBI regulations. For investors, understanding corporate actions is useful because these events can affect the number of shares they hold, the value reflected in their portfolios, and how they interpret company disclosures.

Corporate actions take several forms. Some common examples include dividends, bonus shares, stock splits, rights issues, buybacks, and restructuring events such as mergers or demergers. Each type of action serves a specific corporate purpose. A dividend, for instance, reflects a distribution of profits, and share prices typically adjust on the ex-dividend date to account for this. Bonus issues and stock splits increase the number of shares available to the investor but do not alter the overall value of their investment at the time of issue; they are simply changes in share structure. Rights issues provide existing investors the option to purchase additional shares. Buybacks, on the other hand, allow companies to reduce outstanding share capital by offering investors the choice to tender their shares. Restructuring actions like mergers or demergers may result in new share allotments or changes in business representation within an investor's holdings.

Understanding the timeline associated with corporate actions is equally important. Dates such as the declaration date, record date, and ex-date determine whether an investor is eligible to receive a benefit or participate in a specific action. Price adjustments that occur on ex-dates are normal

## INSIDE

- 1) Understanding IPOs .....4
- 2) વરસાદના માહોલમાં શીખો  
શેર રોકાણના પાઠ.....6

**INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION**

Views expressed by contributors are their own and the association does not accept any responsibility.

market movements aligned with the economic effect of the action, not indicators of gains or losses. Awareness of these dates helps investors avoid confusion when tracking their holdings or reviewing account statements.

Corporate actions do not imply any form of investment advice or recommendation. Their purpose is solely operational from the company's perspective. For investors, the benefit of understanding these actions lies in improved clarity, better interpretation of portfolio changes, and confidence in navigating market disclosures. Being informed ensures that investors can verify entitlements accurately, understand why share prices may change around certain dates, and stay aligned with the regulatory processes governing listed companies.

Staying aware of corporate actions contributes to a more transparent and informed investment experience. Investors are encouraged to regularly review company announcements and stock exchange disclosures to stay updated on events that may affect their holdings.



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.

## UNDERSTANDING IPOS

An Initial Public Offering (IPO) represents an important milestone in the life of a company. It marks the shift from private ownership to public ownership, allowing the company to offer its shares to the general public for the first time and list on a recognised stock exchange. Businesses generally choose to go public to raise long-term funds for expansion, reduce existing debt, strengthen their balance sheet, enhance visibility, or provide liquidity to early investors who have supported the company during its formative years. For investors, understanding the nature of an IPO and the various factors involved is essential for forming an informed perspective.

An IPO may consist of a Fresh Issue, an Offer for Sale (OFS), or a combination of both. A Fresh Issue involves the creation of new shares, and the capital raised is received directly by the company for its operational or strategic needs. In contrast, an OFS allows existing shareholders-such as promoters, founders, or early-stage institutional investors-to sell part of their ownership. The proceeds from these sales go to the selling shareholders, not the company. Recognising this difference helps investors understand where the money raised is being directed and the motive behind the issue.

The process of determining the IPO price in India usually follows the book-building method. Companies announce a price band, and investors submit bids within that range. The final issue price is determined after evaluating investor demand across categories such as institutional investors, retail investors, and non-institutional participants. While oversubscription sometimes creates excitement around an IPO, it does not necessarily indicate strong long-term fundamentals. Market sentiment and short-term enthusiasm may also influence bidding behaviour.

For investors seeking awareness, the Red Herring Prospectus (RHP) is a valuable document. It provides detailed disclosures on the company's financial performance, business model, industry landscape, risk factors, promoter background, and the proposed utilisation of funds. Although technical in nature, even a broad reading of key sections can offer meaningful insights into the company's strengths and potential vulnerabilities. Evaluating financial health, understanding the competitive environment, and gauging the sustainability of the company's business model can all contribute to a more informed view.

At the same time, IPO investing involves certain risks. Market volatility can affect listing performance, and newer or rapidly growing companies may not have a long operational track record. In periods of strong market optimism, valuations may be elevated, increasing the possibility that the IPO price does not fully reflect long-term fundamentals. Investors may therefore benefit from approaching IPOs with a balanced understanding of both opportunities and risks, ensuring that decisions align with their financial goals and overall risk appetite.

An IPO can provide a gateway to participate in a company's early growth journey, but it also requires careful understanding. By reviewing disclosures, understanding valuation, considering risk elements, and gaining clarity on the company's business and financial position, investors can make more informed decisions. This article is intended solely for educational and awareness purposes and should not be construed as an investment recommendation. Sound decision-making begins with sound knowledge, and understanding IPOs is an important step in that direction.



# The IPO Process Explained



## વરસાદના માહોલમાં શીખો શેર રોકાણના પાઠ

બજારમાં જ્યારે લોકો બહુ નિરાશવાદી લની જાય ત્યારે ખરીદો અને લોકો બહુ આશાવાદી બની જાય ત્યારે વેચો.



જયેશ ચિતલિયા  
પત્રકાર

જેમ વધુ પડતો અને તોફાની વરસાદ જોખમી તેમ વધુપડતો સફ્ટો અને સમજણ વિનાનું રોકાણ પણ જોખમી બની શકે.

શેરબજારને વરસાદ સાથે વરસોનો નાતો છે. વરસાદની ગેરહાજરી શેરબજારને ખૂંચે છે એટલું જ નહીં, શેરબજાર વરસાદ વિના દુઃખી-દુઃખી થઈ જાય, નિરાશ થઈ જાય, તૂટી જાય, નબળું પડી જાય, માંદું પડી જાય વગેરે જેવું કેટલું બધું થઈ જાય, પણ વરસાદ બરાબર આવે, સમયસર આવે તો શેરબજાર પણ ઉત્સાહમાં આવી જાય ખીલી ઊઠે, વરસાદને વધાવવા પોતે પણ વધે. અલબત્ત, વરસાદ આપણી ખેતી અને આપણા અર્થતંત્રનો મોટો આધાર છે તેથી વરસાદની હાજરી કે ગેરહાજરીની શેરબજાર પર ચોક્કસ અસર થાય એ સહજ છે.

### વરસાદ પૂર્વે અને શેરબજારમાં પ્રવેશતાં પહેલાં

વરસાદની મોસમ આવે તે પહેલાં તમે શું કરો છો? સ્વાભાવિક છે કે માળે ચઢાવેલી છત્રી કે કબાટમાં મૂકી રાખેલા રેઈનકોટ બહાર કાઢો છો તેમ જ વરસાદમાં પહેરવાના બૂટ કે સેન્ડલ બહાર કાઢો છો અને જરૂર પડે તો નવા ખરીદો છો. કારણકે વરસાદના દિવસોમાં પણ તમારાં નોકરી-ધંધા રાખેતા મુજબ ચાલુ રહે છે, જેથી વરસાદ સામે આટલી તૈયારી તો રાખવી જ પડે. આ જ બાબત શેરબજારમાં પ્રવેશો ત્યારે ધ્યાનમાં રાખો. શેરમાં રોકાણ કરતાં પૂર્વે તમારી સલામતી માટે આ રોકાણ અંગેની સમજ મેળવી લો, અભ્યાસ કરી રાખો, ન જાણ હોય તો નિષ્ણાતની સલાહ લઈ આગળ વધો. મૂળભૂત માહિતી જાણ્યા વિના બજારમાં પડ્યા તો છત્રી-રેઈનકોટ વિના ભીંજાવું પડે તેમ શેરબજારમાં નુકસાનીમાં પડવાનું બની શકે છે. પ્રથમ વાર બજારમાં પ્રવેશી રહેલા રોકાણકારો માટે આ સાદી સલાહ છે. છત્રી-રેઈનકોટ અને વરસાદનાં જૂતાં એ શેરબજારમાં પ્રવેશવાની બેઝિક જાણકારી અને સમાજ માટેનાં મૂળભૂત સાધનો સમાન છે.

### વરસાદની મોસમમાં અને શેરબજારમાં મૂંઝવણ

વરસાદની સિઝનમાં ઘણી વાર બહારનું વાતાવરણ જોઈ આપણને ક્યારેક તડકા જેવું લાગે તો આપણે છત્રી સાથે રાખીએ કે કેમ એવી મૂંઝવણમાં પડી જઈએ છીએ, કોણ છત્રી સાચવે? ક્યાં વરસાદ પડવાનો છે? હમણાં તો ઘણા દિવસોથી પડ્યો પણ નથી, આવા બધા વિચારે ઘણા લોકો છત્રી લેવાનું ટાળે છે, જ્યારે કેટલાક લોકો શિસ્તબદ્ધ કે નિયમબદ્ધ છત્રી સાથે રાખે જ છે, ચોમાસું છે, વરસાદની સિઝન છે એ તો ગમે ત્યારે આવી શકે, આપણે શા માટે જોખમ લેવું? તેમ શેરબજારમાં ફલાણો શેર લઉં કે ન લઉં? આ ભાવે ખરીદું કે ન ખરીદું? હમણાં લઈ લઉં કે પછી થોડો ઘટે ત્યારે લઉં? વગેરે સવાલો સાથે અચકાતાં-ખચકાતાં રોકાણકારોએ એ સમજવાનું છે કે જેમ વરસાદની મોસમમાં કાયમ છત્રી સાથે રાખવી સારી તેમ જ્યારે પણ બજારમાં લાંબા ગાળા માટે ખરીદતા હો ત્યારે કોઈ પણ સમયે બજારમાં પ્રવેશી શકાય, પણ હા, વધુપડતા વરસાદમાં છત્રી પણ કામ ન આવે તેમ વધુપડતા ઊંચા બજારમાં પ્રવેશવાનું ટાળવું જોઈએ. તેમ છતાં બેંગમાં રાખી મૂકેલી છત્રી અચાનક આવી પડનારા વરસાદ સામે હેજિંગ (સુરક્ષા) છે. જોકે બની શકે તો વરસાદ ધીમો હોય ત્યારે જ બહાર નીકળવાની સલાહ આપણને વરસોથી મળતી રહે છે, જેથી જોખમ ઓછું રહે, તેમ શેરબજારમાં પણ બહુ ઓછા લોકો દાખલ થયા હોય ત્યારે જ ધીમે ધીમે આગળ વધવામાં સાર રહે છે. જેથી સારા ભાવે અને સરળતાથી પ્રવેશવાની તક મળી શકે.

## વરસાદ અને શેરબજાર વધુ તેજ હોય ત્યારે

જેઓ બજારમાં પ્રવેશ્યા બાદ સતત મૂંઝવણમાં રહે છે, તેઓ વરસાદના માહોલ પાસેથી એ સમજે કે જ્યારે પણ બહુ વરસાદ હોય એટલે કે વરસાદ સતત એકધારો અને મોટે પાંચે પડે જ રાખતો હોય તો આગળ જતાં વાહનવ્યવહાર ખોરવાઈ શકે, ટ્રાફિક જામ થઈ શકે, ટ્રેનો બંધ કે મોડી પડી શકે, તેમાં જો તમે બહાર ગયા હો તો ક્યાંય પણ ફસાઈ જઈ શકો છો, વાસ્તે જેમ વરસાદમાં આપણે રદ જુલાઈના મુંબઈના ગોઝારા વરસાદને યાદ કરી વધુપડતા તોફાની માહોલમાં બહાર નીકળવાનું જ ટાળીએ છીએ કે એવા અણસાર જોઈ વહેલાસર ઘરે પહોંચી જવાનું રાખીએ છીએ તેમ શેરબજારમાં તોફાની કે ભારે વધઘટના માહોલમાં તથા વધુપડતી તેજના માહોલમાં પણ બજારથી દૂર રહેવું કે પછી નફો બુક કરી ઘર બેસી જવું વધુ સલાહભર્યું ગણાય. આવા સમયમાં જો ઓફિસે પહોંચી ગયા હો તો બહાર નીકળી અડધે રસ્તે ફસાઈ જવા કરતાં સંભવ હોય તો ઘણી વાર ઓફિસમાં જ રોકાઈ જવું વધુ બહેતર રહે છે. તેમ બજાર વધુપડતું તોફાની બની જાય ત્યારે પેનિકમાં આવી જવા કરતાં હોલ કરી રાખવું પણ સારું.

## એન્જોય રેઈનિંગ અને શેરબજારમાં ટ્રેડિંગ

વરસાદના વાતાવરણમાં બહાર નીકળવું કે ઘરે રહેવું કે છત્રી-રેઈનકોટ લઈ નીકળવું વગેરે ઉપરાંત એક માહોલ કે મુડ એવો પણ હોય છે, જેમાં માણસો રીતસરના વરસાદમાં ઈરાદાપૂર્વક ભીંજવા નીકળે છે, એ માટે જુદાં જુદાં સ્થળોએ જાય છે અથવા પોતાના વિસ્તારમાં જ રેઈની ડેઝ મનાવે છે. તેમ શેરબજારમાં અમક લોકો અથવા અમુક મૂડ એવા પણ હોય છે જેમાં વરસાદ, છત્રી-રેઈનકોટ, ભીંજવું, ફસાઈ જવું, માંદા પડવું વગેરે જેવી ચિંતા કરવાને બદલે અર્થાત લોસ જશે એવા ડરથી લે-વેચ કે ટ્રેડિંગ કરવાથી સાવ જ દૂર રહેવા કરતાં થોડું જોખમ લઈ કામકાજ કરી શકાય છે. આ કામ સમજણપૂર્વક થવું જોઈએ. અને હા, સ્ટોપ લોસની સુવિધા સાથે આ કામ થઈ શકે છે. લે-વેચ કરવી એ સાવ જ ખોટી બાબત છે એવું નથી, પરંતુ સમજણ વગરની કે માત્ર સટ્ટાકીય કે લાલસામાં અણઘડ રીતે લે-વેચ કરવી જોખમી છે. બાકી સમજણ અને સ્ટ્રેટેજી સાથે અને અતિરેક કર્યા વિનાનું ટ્રેડિંગ વરસાદમાં મસ્તીથી ભીંજવાની જેમ શેરબજારમાં મસ્તીથી કમાવા માટેનો માહોલ બનાવી શકે છે.

## વરસાદની અને શેરબજારની આગાહી

વરસાદની આગાહીની જેમ શેરબજારમાં પણ તે વધશે કે ઘટશે, તેનો ઈન્ડેક્સ કેટલે પહોંચશે ? કેટલો તુટશે ? સહિત વિવિધ શેરોના ભાવોની બોટમ અને ટોપની પણ આગાહી થતી હોય છે. આ બધું નિષ્ણાતો અથવા જાણકારો કરતા હોય છે, કિંતુ જેમ વરસાદની આગાહી નિષ્ણાતો-હવામાન શાસ્ત્રીઓ કરતાં હોવા છતાં ખોટી પડી શકે છે, તેમની ધારણા ખોટી પડી શકે છે, વાતાવરણ બદલાઈ શકે છે, તેમ છતાં આપણે તેના વિશે વાંચીએ-સાંભળીએ છીએ ખરા, પણ આપણે પોતે આપણી વિવેકબુદ્ધિ પણ લાગુ કરીએ છીએ. તેમ શેરબજારમાં પણ કોઈ આગાહી અથવા ધારણાનું આંધળું અનુકરણ થઈ શકે નહીં. આપણે બજારમાં અનેક વાતોના અભિપ્રાય અને આગાહી કે ધારણા વાંચતાં-સાંભળતાં રહીએ છીએ, કિંતુ આ પછી પણ આપણી વિવેકબુદ્ધિનો ઉપયોગ જરૂરી હોય છે.

છેલ્લે... વરસાદમાં ભીંજવાની મજા હોય છે, પણ માંદા પડીએ તો એ સજા થઈ જાય છે, તેમ શેરબજારમાં કમાવાની મજા હોય છે, પણ ગુમાવી દઈએ તો એ સજા બની જાય છે... મજા સજા ન બની જાય એ માટે સમજણપૂર્વક રોકાણ કરવું જોઈએ.

# 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.