



# 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 / May 2025**

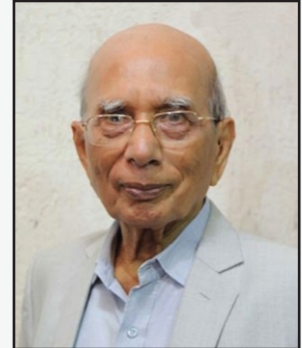
**Bulletin of  
Investor Education &  
Welfare Association**

(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 - May 2025

### How One Insider Exploited Customer Accounts-And What Investors Must Learn

In a case that has shaken customer trust in financial institutions, a former relationship manager at a major private bank's Kota branch has been arrested for orchestrating a sophisticated scam involving unauthorized transactions from customer accounts over a period of more than two years.

According to a formal complaint submitted to local police earlier this year, the accused diverted over ₹4.5 crore from 110 accounts belonging to 41 unsuspecting customers between 2020 and 2023. Following an internal inquiry by the institution, the employee was identified as the sole suspect and was arrested on May 31 after police interrogation.

#### How the Scam Was Executed

The fraud, which spanned multiple years, was executed with precision and inside knowledge of banking systems. The accused manipulated key customer data by replacing registered mobile numbers with those of relatives, ensuring that OTPs and transaction alerts were rerouted away from actual account holders.

She withdrew funds and redirected them to personal demat accounts to invest in the stock market—a move that eventually resulted in significant losses. In one particularly egregious instance, an elderly woman's account was used as a "pool account", with over ₹3 crore passing through it without her consent or knowledge.

Further investigation revealed unauthorized use of debit cards, PINs, and OTPs, premature closure of fixed deposits from 31 customers totalling ₹1.34 crore, and the disbursement of a fraudulent personal loan worth ₹3.4 lakh. Overdraft facilities were activated on 40 accounts without approval, and digital platforms including ATMs and kiosks were misused to carry out transactions.

While the initial inquiry has identified a single individual as the main perpetrator, law enforcement authorities are not ruling out the possibility of additional involvement. Requests for further documentation have been made to the institution to ensure a thorough probe. As of now, no other parties have been found complicit.

#### What Investors and Account Holders Can Learn

This case is a stark reminder of how internal fraud can be just as damaging as external cybercrime. Here are a few key lessons for investors and customers to protect themselves:

1. **Monitor Accounts Regularly:** Check account statements and transaction alerts frequently. Don't rely solely on SMS or email alerts—log into your accounts to verify recent activities.
2. **Secure Contact Details:** Make sure that your registered mobile number and email are always updated and not accessible to anyone else.
3. **Avoid Sharing Credentials:** Never share OTPs, PINs, or debit/credit card details with anyone, including bank staff. No official representative will ever need these details.
4. **Be Cautious with Dormant Accounts:** Even if you don't use an account regularly, keep an eye on it. Fraudsters often target accounts with little activity.
5. **Enable Real-Time Alerts:** Activate real-time mobile/email alerts for transactions to stay instantly informed about account activity.
6. **Stay Vigilant for Unusual Activity:** If you receive unexpected notifications or suspect unauthorized activity, report it to the bank immediately.
7. **Know Your Rights:** Be aware of the institution's liability and your rights in the event of unauthorized transactions. Prompt reporting often strengthens your case.

Internal fraud cases like this underscore the need for robust oversight, transparency, and enhanced customer awareness. While institutions may have safeguards in place, individual vigilance remains the first and strongest line of defense against financial scams.

### INSIDE

- 1) Understanding Compound Annual Growth Rate (CAGR) .....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.

# UNDERSTANDING COMPOUND ANNUAL GROWTH RATE (CAGR)

Compound Annual Growth Rate (CAGR) is a crucial metric used to determine the average annual growth rate of an investment over a specified period of time. Whether you're analyzing financial investments, evaluating business performance, or assessing the growth of a project, CAGR provides a standardized measure that smooths out fluctuations to give a clear picture of growth rates.

What is CAGR?

CAGR measures the rate of return of an investment over a certain period of time, assuming that the investment has been compounding annually. It is particularly useful when investments or business metrics experience significant volatility year to year.

How to Calculate CAGR

To calculate CAGR, you need two pieces of information:

1. Beginning Value (BV): This is the initial value of the investment or metric at the start of the period.
2. Ending Value (EV): This is the value of the investment or metric at the end of the period.

The formula for CAGR is:

$$\text{CAGR} = (\text{EV}/\text{BV})^{1/n} - 1$$

Where:

- EV = Ending Value
- BV = Beginning Value
- n = Number of years

Let's break down the steps to calculate CAGR:

Step 1: Determine the Beginning and Ending Values

Identify the starting point (BV) and ending point (EV) of the investment or metric you're analyzing. These values should be in the same units (e.g., Rupees).

Step 2: Calculate the Total Return

Calculate the total return over the period using the formula:

$$\text{Total Return} = (\text{EV} - \text{BV})/\text{BV}$$

Step 3: Compute CAGR

Use the total return to compute CAGR over n years:

$$\text{CAGR} = (1 + \text{Total Return}/n)^n - 1$$

Alternatively, for simplicity when using a calculator or spreadsheet, you can use:

$$\text{CAGR} = (\text{EV}/\text{BV})^{1/n} - 1$$

#### Example Calculation

Let's say you invested Rs. 10,000 in a share that grew to Rs. 15,000 over 5 years. To find the CAGR:

1. BV (Beginning Value) = Rs. 10,000

2. EV (Ending Value) = Rs. 15,000

3.  $n = 5$  years

$$= \text{CAGR} = (15000/10000)^{1/5} - 1$$

$$= \text{CAGR} = (1.5)^{1/5} - 1$$

$$= \text{CAGR} = 1.095 - 1$$

$$= \text{CAGR} = \text{approx } 0.0844 \text{ or } 8.45\%$$

So, the CAGR of your investment over 5 years is approximately 8.45%.

CAGR is a powerful tool for comparing investments or evaluating business performance over different time frames. It provides a standardized growth rate that accounts for compounding effects, making it easier to assess and compare investments that may have varying annual returns.

When using CAGR, it's important to consider its limitations, such as assuming steady growth and not accounting for volatility within the period. However, for most long-term investment analyses, CAGR remains a widely accepted method for assessing growth rates.

In conclusion, understanding how to calculate CAGR empowers investors, analysts, and business leaders to make informed decisions based on consistent growth metrics. By following the steps outlined above, you can confidently calculate and interpret CAGR to evaluate the performance of investments or projects over any specified period of time.

## શેરબજારમાં સિક્વલ અને રિમેક

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

બોલિવૂડમાં ક્યારેક ફિલ્મોની સિક્વલની અને રિમેકની બોલબાલા હોય છે. થોડો વખત પહેલાં હાઉસફૂલ-૨ નામની ફિલ્મ આવી હતી, એ પહેલાં દેવદાસ, ફોન, 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, તેજમંદીની 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 ચાલને તો સતત સિક્વલ અને રિમેક બંને થયા કરે છે. આપણે આમાંથી શું શીખીએ છીએ કે શું શીખવું જોઈએ એની ચર્ચા કરીએ.



જયેશ ચિતલિયા  
પત્રકાર

### 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 ભાર 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 ભૂલનો 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 સળતાનું સમાન સ્વરૂપે પુનરાવર્તન થાય એ શેરબજારમાં ક્યારેય નિશ્ચિત 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 મુવિંગ 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 નહીં 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 છોતરાઈ 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 શરબજારમાં 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 આડેધડ 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 ગેરન્ટી 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.