



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: VIII / February 2026

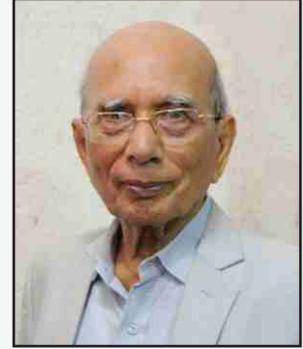
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - February 2026

Investing for Peace: The Role of Thoughtful Allocation in a Balanced Financial Life

In financial discussions, investment is often associated with numbers-returns, indices, and market movements. However, for most households, the purpose of investing is much broader. It is not merely about maximizing wealth but about creating financial stability that supports a peaceful and balanced life. Thoughtful investment allocation can play an important role in achieving this stability by helping individuals manage uncertainty while working toward their long-term goals.

Investment allocation refers to the process of distributing savings across different types of financial assets. Instead of concentrating funds in a single category, investors often divide their money among various instruments that may include equity investments, fixed-income securities, liquid funds, or other assets. The underlying objective is to create a financial structure that can withstand market fluctuations while supporting different financial needs over time.

The concept of allocation becomes particularly important because financial markets are inherently dynamic. Equity markets may experience periods of strong growth followed by corrections. Debt instruments may offer relatively stable income but may not keep pace with inflation over the long term. By distributing investments across different asset classes, individuals may reduce the impact of volatility in any one segment of the market.

Another key aspect of allocation is that it typically evolves with an individual's stage of life. In the early years of earning, individuals often

INSIDE

- 1) Risks Associated with SME Stocks and Market Manipulation5
- 2) शेअरबाजारमां सिक्वल अने दिभेक7

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

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

have a longer investment horizon and fewer financial commitments. This period may be used to build savings habits and participate in long-term investment opportunities. However, even among individuals at similar ages, financial priorities may vary depending on personal circumstances and career stability.

As individuals progress in their careers and family responsibilities increase, financial planning often becomes more structured. Many households begin planning for specific objectives such as housing, children's education, or long-term savings. Investment allocation during this stage may involve balancing long-term growth opportunities with financial stability so that upcoming financial commitments can be met without significant disruption.

Later in life, particularly as individuals approach retirement, financial priorities often shift toward preserving accumulated savings and maintaining stable income streams. Allocation strategies may gradually adapt to reflect the need for predictability, liquidity, and financial resilience in the face of unexpected expenses. At this stage, maintaining financial independence becomes an important consideration for many households.

Beyond age, investment allocation is also influenced by financial goals. Short-term objectives may require greater liquidity, while long-term objectives may allow for investments with longer time horizons. For example, savings set aside for a near-term expenditure may be structured differently from funds earmarked for retirement many years in the future. A single household may therefore maintain different allocations for different goals.

Family circumstances also shape financial allocation decisions. Households differ widely in terms of income patterns, number of dependents, and financial responsibilities. Some families may prioritize education planning, while others may focus on building emergency reserves or long-term financial security. These differences mean that investment allocation is rarely identical across households, even when income levels appear similar.

Investor preferences also influence allocation choices. Individuals vary in their tolerance for market fluctuations. While some investors may remain comfortable with temporary volatility, others may prefer greater stability in their financial portfolios. As a result, allocation decisions often reflect both financial considerations and the investor's comfort level with risk.

In practice, many investors periodically review and adjust their allocation as their financial situation evolves. Changes in income, family responsibilities, or long-term objectives may lead to adjustments in how savings are distributed across different assets. This gradual process of reassessment allows portfolios to remain aligned with an individual's financial journey.

Investment allocation, therefore, is less about following a single formula and more about adapting financial decisions to the realities of life. Age, goals, family structure, and personal preferences all contribute to shaping how investments are organized. Recognizing these differences helps individuals approach investing with greater clarity and balance.

This article is intended for informational and awareness purposes only and does not constitute investment advice. Investment decisions vary based on individual circumstances, financial goals, and personal preferences.

Investing for Peace

FINDING THE RIGHT BALANCE



Key Asset Types



Equities



Bonds



Cash/Liquid



Real Assets

Mid-Life & Family



Early Career
Growth Focus



Mid-Life & Family
Balancing Goals



Retirement
Income Stability

Goal Based Strategies



Short-Term
Needs

Travel & Expenses



Education
Fund

Children's Future



Home Purchase

Home & Security



Retirement
Plan

Future Income

Personalized Factors



Age & Stage
Life Phase



Family Context
Dependents



Risk Comfort
Risk Tolerance



Personal Goals
Aspirations

Adapt Allocation to Your Life

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.

RISKS ASSOCIATED WITH SME STOCKS AND MARKET MANIPULATION

A Case Study Based on the SEBI Order in the Matter of DU Digital Global Limited

The SME platforms of Indian stock exchanges were introduced to facilitate access to capital markets for small and medium enterprises. These platforms allow emerging companies to raise funds while complying with simplified listing requirements compared to the main board.

While the SME segment plays an important role in promoting entrepreneurship and capital formation, investors should be aware that **trading in SME stocks carries relatively higher risks** due to factors such as lower liquidity, limited public shareholding, and higher price volatility. These characteristics may sometimes make SME stocks susceptible to **market manipulation and artificial price movements**.

The regulatory action taken by Securities and Exchange Board of India in the case of DU Digital Global Limited highlights the importance of investor vigilance in this segment.

Background of the Case

In its order concerning trading in the shares of DU Digital Global Limited, SEBI examined unusual price and volume movements in the company's stock listed on the SME platform.

During the relevant period, the price of the stock witnessed a **sharp and disproportionate increase**, which raised regulatory concerns regarding potential market manipulation.

SEBI conducted an investigation to determine whether the price rise was driven by genuine market forces or by **coordinated trading activities designed to artificially influence the price and volume of the security**.

Findings of SEBI

SEBI observed that a group of connected entities had engaged in trading patterns that resulted in **artificial price inflation and misleading market signals**.

The investigation revealed the following key practices:

1. Circular Trading

Certain entities repeatedly bought and sold shares among themselves, creating **artificial trading volume** without genuine change in ownership.

Such circular trades may give the impression of active market participation and liquidity, which can mislead investors.

2. Synchronized Trading

Orders were placed in a coordinated manner so that buy and sell orders matched almost simultaneously.

These trades created the appearance of legitimate demand and supply in the market, even though they were executed by connected parties.

3. Price Manipulation

Through strategic placement of trades at progressively higher prices, the entities were able to **influence the Last Traded Price (LTP)** and push the stock price upward.

This type of trading can distort the price discovery mechanism of the market.

4. Creation of Artificial Market Interest

The inflated trading volumes and rising prices attracted the attention of other investors, particularly retail participants, who may have assumed that the stock was experiencing genuine market demand.

Regulatory Action

Based on its findings, SEBI concluded that the trading activities were **fraudulent and manipulative in nature**, violating the provisions of the SEBI (Prohibition of Fraudulent and Unfair Trade Practices) Regulations, 2003.

Accordingly, SEBI took enforcement action against multiple individuals involved in the scheme, which included:

- **Debarment from accessing the securities market for specified periods**
- **Monetary penalties**
- **Directions to disgorge unlawful gains**

Such actions are intended to **protect investors and maintain the integrity of the securities market**.

Why SME Stocks Require Greater Investor Caution

Investors should note that SME stocks may be more vulnerable to price manipulation due to structural characteristics such as:

- Low public shareholding (low free float)
- Thin trading volumes
- Limited institutional participation
- Higher price volatility

These factors can enable a small group of market participants to significantly influence price movements.

Investor Awareness: Key Red Flags

Investors should exercise caution when they observe the following patterns in SME stocks:

- Sudden and sharp **increase in stock price without corresponding business developments**
- **Abnormal trading volumes** in relatively illiquid stocks
- Repeated trades between a limited number of market participants
- Heavy promotion of stocks through **informal channels such as social media or messaging groups**

Investors are advised to rely on **verified disclosures, financial fundamentals, and official filings** rather than speculative price movements.

Conclusion

The case involving DU Digital Global Limited demonstrates how manipulative trading practices can create artificial price movements in SME stocks, potentially misleading investors.

While the SME platform provides valuable opportunities for capital formation and investment, market participants should remain vigilant and conduct **adequate due diligence before investing**.

Regulatory oversight by the Securities and Exchange Board of India continues to play a critical role in **detecting and addressing market manipulation**, thereby safeguarding investor interests and maintaining fair and transparent securities markets.

શેરબજારમાં સિક્વલ અને રિમેક

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

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



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

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.

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 તેજી -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.

ઈંડામેન્ટ્સ 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 ઈંડામેન્ટ્સ મજબૂત અને વિકાસલક્ષી ભાવિના હોવાં આવશ્યક હોય છે. ઈન શોર્ટ નામ, સેક્ટર કે સંજોગ જે પણ હોય, કંપનીનાં ઈંડામેન્ટ્સ 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 બાધી 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.