



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 / March 2026

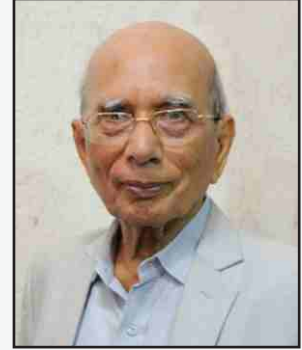
**Bulletin of
Investor Education &
Welfare Association**

(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 - March 2026

War, Uncertainty, and the Power of Savings: An Investor's Perspective

The global economic landscape in recent times has been significantly shaped by geopolitical tensions and conflicts. Wars and regional instability do not remain confined to borders—they ripple across economies, impacting inflation, trade flows, currency stability, and investor sentiment worldwide. For a country like India, these developments bring both challenges and opportunities. At the heart of navigating such uncertainty lies one timeless financial principle: the importance of savings

One of the most immediate economic consequences of war is the disruption of global supply chains, particularly in critical commodities such as crude oil. Conflicts involving major energy-producing regions often lead to sharp increases in oil prices. Since India is a significant importer of crude oil, any rise in global prices directly translates into higher fuel costs domestically. This, in turn, triggers a cascading effect—transportation costs rise, production becomes more expensive, and ultimately, the prices of essential goods and services increase. The result is inflationary pressure that affects households across income levels.

In such an environment, individuals without financial buffers are the most vulnerable. Rising costs can erode purchasing power, strain household budgets, and reduce discretionary spending. This is where the traditionally strong culture of savings among Indian households plays a crucial role. Unlike consumption-driven economies, India has long been

INSIDE

- 1) Understanding Debt Instruments:
A Guide for Investors4
- 2) આઈપીઓ આવે એટલે રોકાણ
વું જ એવું જરૂરી છે ?6

INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

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

characterized by a prudent approach to money management, where saving for the future is deeply ingrained in financial behavior.

Savings act as a financial cushion during uncertain times. Whether held in bank deposits, gold, or other financial instruments, these reserves provide stability when income is uncertain or expenses rise unexpectedly. They allow households to maintain their standard of living, meet emergencies, and avoid excessive reliance on debt. From an investor's perspective, this also reinforces the importance of disciplined financial planning and maintaining liquidity.

Interestingly, while global conflicts create economic stress, they can also shift global perceptions and economic flows in unexpected ways. In times of geopolitical instability, countries perceived as relatively stable and safe often become more attractive destinations-not just for capital, but also for tourism. India, with its democratic framework, relative geopolitical stability, and diverse cultural offerings, stands to benefit in this regard.

As certain regions become less accessible or are perceived as unsafe, international tourists and even businesses look for alternative destinations. India's growing global image as a safe and vibrant country can lead to increased tourist inflows. This, in turn, boosts sectors such as hospitality, aviation, retail, and local services, creating employment and supporting economic growth. Thus, while higher crude oil prices may increase costs on one hand, increased tourism and economic activity can partially offset these pressures.

This dual impact highlights an important lesson for investors and policymakers alike: economic challenges often come with parallel opportunities. The key lies in resilience-both at the individual and national level. For individuals, resilience is built through savings, diversification, and prudent financial behavior. For the economy, it is supported by strong institutions, stable policies, and the ability to adapt to global shifts.

In conclusion, the current global scenario serves as a reminder that uncertainty is an inherent part of economic cycles. Wars and geopolitical tensions may be beyond the control of individual investors, but their impact can be managed through sound financial habits. The culture of savings in India is not just a tradition-it is a strategic advantage that helps households navigate difficult times. At the same time, India's relative stability positions it to capture emerging opportunities in a changing world.

For investors, the message is clear: build resilience today to withstand uncertainty tomorrow.

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 DEBT INSTRUMENTS: A GUIDE FOR INVESTORS

In the world of investing, financial instruments are broadly classified into **equity** and **debt**, each offering distinct risk-return profiles. Equity represents ownership in a company, where investors participate in profits through dividends and capital appreciation, but also bear the highest level of risk due to market volatility and business performance. In contrast, debt instruments represent a **lending relationship**, where the investor lends money to an issuer (such as a company or government) in return for fixed or predetermined returns in the form of interest, along with repayment of principal at maturity. Unlike equity holders, debt investors do not have ownership rights but enjoy **priority in repayment** in case of liquidation, making debt generally less risky than equity, though not entirely risk-free.

Debt instruments come in various forms, each catering to different investment needs and risk appetites. One of the most common instruments is the **Non-Convertible Debenture (NCD)**, which is a fixed-income security that cannot be converted into equity shares. NCDs offer a fixed rate of interest and have a specified maturity period, making them attractive to investors seeking predictable income. These instruments may be secured or unsecured; secured NCDs are backed by company assets and therefore carry relatively lower risk, whereas unsecured NCDs offer higher returns but involve greater credit risk. However, investors must carefully evaluate the issuer's creditworthiness, as the primary risk associated with NCDs is the possibility of default, along with interest rate fluctuations and limited liquidity in secondary markets.

Another important category is **Compulsorily Convertible Preference Shares (CCPS)**, which are hybrid instruments that initially function like preference shares but are mandatorily converted into equity after a predetermined period. During the initial phase, investors may receive a fixed dividend, but post-conversion, they are exposed to equity market risks. CCPS are commonly used in private equity and venture capital investments, where investors seek both downside protection (through preferential rights) and upside potential (through equity participation). However, risks arise from uncertain future valuations, potential dilution, and the absence of guaranteed dividend payouts.

Commercial Papers (CPs) represent short-term unsecured debt instruments issued by corporations to meet working capital requirements. Typically issued at a discount and redeemed at face value, CPs have maturities ranging from a few days up to one year. They are primarily used by financially strong companies with high credit ratings and are considered relatively low-risk in the short term. However, since they are unsecured, investors face credit risk, particularly in times of financial stress, along with liquidity and rollover risks.

In addition to these, several other debt instruments are commonly available in the market. **Corporate bonds** and **government bonds** are widely used long-term instruments that provide fixed or floating interest payments. Government bonds, backed by sovereign guarantee, are generally considered the safest, whereas corporate bonds carry varying levels of credit risk depending on the issuer. **Treasury Bills (T-Bills)** are short-term government securities issued at a discount and are widely regarded as virtually risk-free instruments, making them suitable for conservative investors. Another category is **convertible debentures**, which provide investors with the option to convert their debt holdings into equity shares, thereby combining fixed income with potential capital appreciation.

An important tool available to investors for assessing the quality of debt instruments is the rating assigned by **Credit Rating Agencies (CRAs)** such as CRISIL, ICRA, and CARE Ratings. These agencies evaluate the financial strength of the issuer, its ability to service debt, industry conditions, and overall risk profile, and assign ratings such as AAA, AA, A, BBB, and so on. Instruments rated **AAA** indicate the highest degree of safety with minimal credit risk, while lower ratings signify increasing levels of risk. Ratings below

investment grade (commonly below BBB) are considered speculative and carry a higher probability of default.

For investors, CRA ratings serve as a **useful benchmark to differentiate between high-quality and risky debt instruments**. Higher-rated instruments typically offer lower returns but greater safety, whereas lower-rated instruments may offer higher yields to compensate for increased risk. However, investors should not rely solely on ratings; they should also consider factors such as the issuer's financials, industry outlook, and macroeconomic conditions, as ratings may change over time.

Despite being relatively stable, debt instruments are subject to several risks that investors must consider. **Credit risk** remains the most significant, reflecting the possibility that the issuer may default on interest or principal payments. **Interest rate risk** affects the market value of debt instruments, as rising interest rates typically lead to a decline in bond prices. **Liquidity risk** arises when investors are unable to easily buy or sell instruments in the secondary market. Additionally, **inflation risk** can erode real returns, and **reinvestment risk** may impact returns when interest income is reinvested at lower rates.

In conclusion, debt instruments play a vital role in portfolio diversification by offering relatively stable and predictable returns compared to equity. However, they are not devoid of risks. A prudent investor should carefully assess credit ratings, understand the structure of the instrument, and align investments with their financial goals and risk tolerance. By combining independent analysis with insights from credit rating agencies, investors can make more informed and balanced investment decisions.

Disclaimer: This article is intended solely for educational purposes for investors and should not be construed as investment advice.



આઈપીઓ આવે એટલે રોકાણ કરવું જ એવું જરૂરી છે ?

રોકડ વ્યવહારને બદલે બેન્કિંગ વ્યવહાર કરો



જયેશ ચિતલિયા
પત્રકાર

ઘરની બાજુમાં કિડનીની નવી હોસ્પિટલ શરૂ થાય એટલેત્યાંડાયાલિસીસ કરાવવા દોડી જવાય નહીં

કંપનીઓનો આઈપીઓ (ઈનિશિયલ પબ્લિક આફર્નિંગ) આવી રહ્યો હોય કે કોઈ મ્યુ. ફંડની નવી ઓફર અર્થાત્ એનએફઓ આવી રહી હોય ત્યારે રોકાણકારોમાં તેના પ્રત્યે એક અલગ જ આકર્ષણ ઊભું થઈ જતું હોય છે. કંઈક નવું હોવાની લાગણી તેમને રોકાણ કરવા પણ પ્રેરે છે અને લોકો નવી કે પહેલી ઓફર છે તેથી તેમાં ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરવું જોઈએ એવા ખ્યાલ સાથે રોકાણ કરવા તૈયાર થઈ જાય છે. કંપનીઓ પણ એ સમયમાં રોકાણકારોને પોતાની તરફ ખેંચવા મોટા દાવા સાથે આકર્ષક પ્રચારજુંબેશ પણ ચલાવતી હોય છે. અમારા મિત્ર અને મ્યુ. ફંડ નિષ્ણાત અમિત ત્રિવેદી લોકોની આ પ્રકારની સાઈકોલોજીને ટાંકીને ઘણી વાર પોતાના વક્તવ્યમાં કહેતા હોય છે કે આપણા ઘરની પાસે કિડનીની નવી હોસ્પિટલ બને એટલે આપણે ત્યાં ડાયાલિસીસ કરાવવા પહોંચી જતા નથી, કેમકે આપણને ડાયાલિસીસની જરૂર નથી, તો પછી નવી ફંડ ઓફર કે આઈપીઓમાં, આપણે તે રોકાણ કરવાની જરૂર છે કે કેમ અથવા તેમાં રોકાણ કરવું જોઈએ કે નહીં એ વિશે વિચાર્યા કે સમજયા વિના શા માટે ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરવા દોડી જઈએ છીએ ?

જ્યારે શૉરબજારની તેજીને ધ્યાનમાં રાખી એકસાથે ઢગલાબંધ આઈપીઓ આવવા લાગેત્યારે આવો સવાલ દરેક ઈન્વેસ્ટરને થવો આવશ્યક છે. તેથી આપણે અહીં આઈપીઓમાં રોકાણ કરતી વખતે શું ધ્યાનમાં રાખવું જોઈએ એ વિશે સરળ ચર્ચા કરીએ.

ઈસ્યુઅર કંપનીનો ટ્રેક રેકર્ડ જાણી લો

આઈપીઓ લાવનાર કંપનીના મેનેજમેન્ટનો ટ્રેક રેકર્ડ જાણી લેવો સૌથી મહત્વનો છે. આ મેનેજમેન્ટે અગાઉ પ્રમોટ કરેલી અન્ય કંપનીઓનો હાલ કેવો તાલ છે એ જાણી લેવું જોઈએ. કંપની કયા ઉદ્યોગમાં છે, આ ઉદ્યોગમાં અન્ય કંપનીઓ કેવી છે, તેમની વચ્ચે કેવી હરીફાઈ છે, સ્કૉપ કેવો છે, એ જ ઉદ્યોગની અન્ય કંપનીઓના શૉરના ભાવોનો ટ્રેન્ડ શું છે ? તેમાં કેવી વધઘટ થાય છે વગેરે જેવી બાબતો જાણી લો. આઈપીઓ લાવનાર કંપની સ્પર્ધામાં આગળ વધવા કેટલી સક્ષમ છે તે સમજવાનો પ્રયાસ કરવો જોઈએ. આ બધી વિગતો કંપનીના પ્રોસ્પેક્ટસમાં જણાવેલી હોય છે. આટલું સમજવા માટે કોઈ અસાધારણ બુદ્ધિની જરૂર પડતી નથી. આ સાથે એ પણ જાણી લો કે તેમાં કંપની સામેના સંભવિત જોખમો પણ આપેલાં હોય છે. તેમ છતાં મેનેજમેન્ટનો ટ્રેક રેકર્ડ સૌથી મુખ્ય બાબત છે.

સેક્ટરની તેજથી દોરવાઈ જવું નહીં

કોઈ ચોક્કસ સેક્ટરમાં હાલ તેજ છે તેથી તે સેક્ટરની કંપનીઓ આઈપીઓ સાથે નીકળી પડે છે. એક વાર આઈટી સેક્ટરની તેજમાં આઈટી ઉર્ફે સૉફ્ટવેર કંપનીઓની વણજાર નીકળી હતી, જે ડૉટકૉમ કંપનીના નામે પણ જાણીતી થઈ હતી. ઘણી વાર તો કંપનીઓ સેક્ટરની તેજ જોઈ પોતાનું નામ પણ બદલાવી નાખે છે અને જે તે સેક્ટરની કંપની દેખાવા માટે એ મુજબનું નામ રાખી લે છે. આવું અગાઉ ખૂબ બનતું હતું તેથી સેબીએ એવો નિયમ બનાવ્યો કે કંપની જે નામ ધરાવે તે બિઝનેસમાં તેનો ચોક્કસ (આશરે ૫૦ ટકા) હિસ્સો હોવો જરૂરી રહેશે. આઈપીઓની માર્કેટમાં આપણે ત્યાં લોકોની ઝટપટ કમાઈ લેવાની મનોવૃત્તિ કામ પર લાગી જાય છે. જેને લીધે કંપનીઓ રોકાણકારોને ગેરમાર્ગે દોરવામાં કે ફસાવી દેવામાં સરળતાથી સફળ થઈ જાય છે.

અગાઉના કડવા અનુભવોને યાદ કરો

એક જાણીતી પાવર કંપનીના આઈપીઓનો દાખલો મોટા ભાગના લોકોને યાદ જ હશે. જેમાં પાવર સેક્ટરની અને માર્કેટિંગની બોલબાલાને લીધે અરજીઓ કરવા માટે કતાર લાગી હતી અને ઈસ્યુ પણ અનેક ગણો છલકાઈ ગયો હતો, પરંતુ આખરે બજારમાં આંચકા આવ્યા બાદ આ શૉરનો જ પાવર કટ થઈ ગયો હતો અને લોકોને ભારે નુકસાનીનો શોક લાગ્યો હતો. કેમ કે એ ઈમ્યૂનો ઑફર ભાવ વધુપડતો ઊંચો હતો એ સત્ય શરૂમાં લોકોને સમજાયું નહોતું.

ગ્રેડિંગ જાણવાનું મહત્વ સમજો

રોકાણકારોને કંપનીના આઈપીઓ વિશે માર્ગદર્શન મળે એ માટે સેબીએ ગ્રેડિંગ ફરજિયાત બનાવ્યું છે. આ ગ્રેડિંગ શૉરના ભાવ સિવાયની બાબતોનો અભ્યાસ કરીને અપાયું હોય છે, જેમાં કંપની ફંડામેન્ટલ્સની દૃષ્ટિએ કેટલી મજબૂત છે તેનો નિર્દેશ કરાય છે. જોકે આમાં ઘણી વાર એવું જોવા મળતું હોય છે કે ઊંચા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શૉરનો ભાવ પડી જાય છે અને નીચા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શૉરનો ભાવ ચાલી જાય છે, પરંતુ વાસ્તવમાં રોકાણકારોએ લાંબા ગાળાનું રોકાણ કરવું હોય તો કંપનીનું ગ્રેડિંગ ઊંચું છે કે નહીં તે જાણી લેવું જોઈએ. બાકી લિસ્ટિંગ બાદ શૉરનો ભાવ ઊંચો ખૂલે કે વધે એ માટે ઑપરેટરો રમત ગોઠવીને એ કામ કરી લેતા હોય છે. સારા ગ્રેડિંગવાળી કંપનીના શૉરનો ભાવ લિસ્ટિંગ બાદ ઘટી જાય તો પણ પેનિકમાં આવી જવું જોઈએ નહીં, ઊલટાનું એ વખતે એ શૉર વધુ ખરીદીને રાખી મૂકી શકાય, કારણકે ફંડામેન્ટલ સારાં છે તો ભવિષ્યમાં આ શૉરનો ભાવ ઊંચો જશે.

લોકોએ કંપનીના નામે અને પાવરને નામે છલાંગ લગાવી હતી, જેમાં લિસ્ટિંગ બાદ ખૂલેલા નીચા ભાવે રૂબવાની નોબત આવી હતી. જોકે કંપનીએ ત્યાર બાદ બૉનસ જાહેર કરીને શરધારકોને રાહત આપવાની કોશિશ કરી હતી. અલબત્ત, જેમણે લિસ્ટિંગ બાદ આ શૉર લીધા હશે તેમને ક્યાંક લાભ થયો હોઈ શકે. અહીં બોધ એ મળ્યો કે જે બહુ ગાજે તે બહુ વરસે એવું ન પણ બને અને ઘણી વાર લિસ્ટિંગ બાદ શૉર ખરીદવામાં વધુ સાર રહે છે. એટલે કે આઈપીઓમાં જ રોકાણ કરવું જરૂરી નથી. આવો જ હાઈફાઈ કિસ્સો વરસો પૂર્વે મોર્ગન સ્ટેનલીની ઑફરમાં અને માસ્ટર ગેઈનમાં પણ બન્યો હતો. ટૂંકમાં જેનો અતિપ્રચાર થાય ત્યાં અને જ્યાં લોકો બહુ ઘેલા થાય ત્યાં પણ ચેતી જવું સારું.

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.