



# 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: V / January 2023**

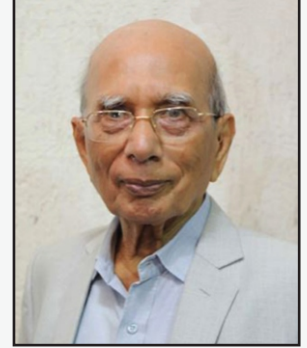
**Bulletin of  
Investor Education &  
Welfare Association**

(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 - January 2023

### BUDGET 2023

Come January and people across various sections of the society start discussing, along with their new year resolutions, the Budget for the financial year 2023-24. By the time you read this, the Budget copy would be in your hands. Budget is an annual activity that culminates on 1st February when the finance minister delivers the Budget speech. Budget preparation is a humungous activity. Various facets of the economy have to be considered while deciding on the allocation of resources to different sectors. The Niti Aayog and various ministries give their plans, policies monetary requirements. From as vast as Defense Sector & Agricultural Sector to as small as Horticulture Sector & Khelo India, the needs and aspirations of all have to be fulfilled. Outlays for various government schemes like MNREGA, PM AAWAAS Yojana, Jal Jeevan Mission etc. have to be decided. The balancing of the budget has to be done after maintaining fiscal discipline to ensure that there should not be a huge fiscal deficit. The major source of Government's revenue comes from Goods & Service Tax, Income Tax, Customs Duty & other Non-tax Revenue.

It is expected that the total Budgeted Tax Revenue of the Union Government (after allocation of State's share) will be appx Rs 22,50,000 Crores. Non-Tax Revenue is expected to be Rs 6,40,000 Crores. Total Revenue Disbursements are likely to be Appx Rs 36,00,000 crores. This would result in a revenue deficit of about 8,00,000 Crore.

Apart from the above Macro level working, the common man aspirations have also to be met by rationalizing the tax concessions keeping in mind the inflation and other economic conditions. Various trade bodies like Real Estate, Tourism, Sports, Transport etc. send in the problems faced by their constituents with suggestions on how to mitigate the problems. Government has to do a tight-rope walking to ensure justice is done to all. In spite of their best efforts there would always be a section of the economy who would be disappointed with the Budget. In a country as vast as India with a population stretching 140 Crores it would be next to impossible to please all especially when the resources are scarce and the needs are more. However, our economy has been resilient in terms of growth which is one of the highest in the world, in terms of inflation which is not a runaway, in terms of foreign exchange reserves which are quite stable at over US \$ 570 Billion. With this as a back drop it would be interesting to see how the push for faster growth is provided for in the Budget 2023.

-CA. Dharmen B. Shah

### INSIDE

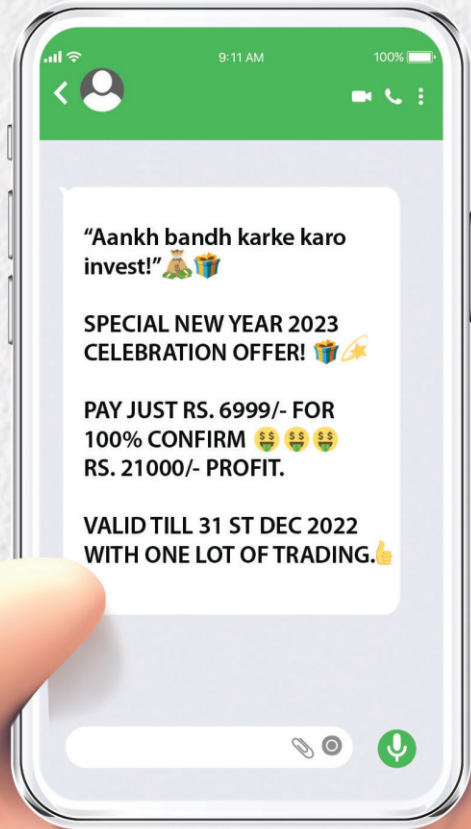
- 1) INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET MONTH - JANUARY 2023 .....3
- 2) प्रतिभूती बाजारात मार्केट इन्फ्रास्ट्रक्चर संस्थान तसेच मार्केट मध्यस्थ इंटरमीडियरीज कोण आहेत ? .....4
- 3) रोकडा निर्यात माटे इंडामेन्ट्स वधु महत्त्वांना .....6

## INVESTOR PROTECTION THROUGH EDUCATION

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

The internet  
is filled with  
unverified sources

**Always do  
your own  
research  
before investing**



**INVEST RIGHT TOH FUTURE BRIGHT**

Visit <https://www.bseipf.com/doandonts.html> to know safe investing practices.

## INVESTORS RELATED DEVELOPMENTS IN CAPITAL MARKET

### MONTH - JANUARY 2023

(Courtesy: BSE IPF/SEBI)

➤ **Display of details of Bank Accounts of Stockbrokers from where clients' money is received and paid, on Website**

With a view to bring more transparency in the dealings between the clients and the Stockbrokers and for the purpose of investor awareness, the Exchanges have advised the members to display details of their bank accounts in which they collect funds from their clients and from which they make payments to them, on their websites. Additionally based on the information submitted by the brokers and as an investor friendly measure, the Exchange will also display this information on its website under "Know / Locate your Stockbroker".

As mentioned by SEBI, the details of banks accounts to be displayed on website shall include Name of Bank Account, Bank Account number and IFSC along with following note.

*"Investors are requested to note that Stockbroker (name of stockbroker) is permitted to receive / pay money from / to investor through designated banks accounts only named as client bank accounts. Stockbroker (name of stockbroker) is also required to disclose these client bank accounts to Stock Exchange. Hence, you are requested to use following client bank accounts only for the purpose of dealings in your trading account with us. The details of these client bank accounts are also displayed by Stock Exchanges on their website under "Know/Locate your Stockbroker".*

This measure will come into effect from March 15, 2023.

**Impact for Investors:** This measure will help the investors to know the exact bank account of their Stockbroker wherein they have to transfer money related to their Stock Exchange transactions and from which account of the broker, they will receive their sale proceeds. This will ensure further transparency regarding the account of the stock broker with whom payments are exchanged by the clients.

# प्रतिभूती बाजारात मार्केट इन्फ्रास्ट्रक्चर संस्थान तसेच मार्केट मध्यस्थ इंटरमीडियरीज कोण आहेत ?



मार्केट इन्फ्रास्ट्रक्चर संस्थान:- प्रतिभूती बाजारात व्यवहार करण्यासाठी (प्रतिभूती जारी, खरेदी व विक्री करण्यासाठी) स्टॉक एक्सचेंज, डिपॉजिटरीज तसेच क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारे इन्फ्रास्ट्रक्चर प्रदान केला जातो, ज्यास मार्केट इन्फ्रास्ट्रक्चर संस्थान (एमआयआय) च्या स्वरूपात ओळखले जाते. सेबी नोंदणीकृत एमआयआयची सूची पुढील लिंक वर उपलब्ध आहे.

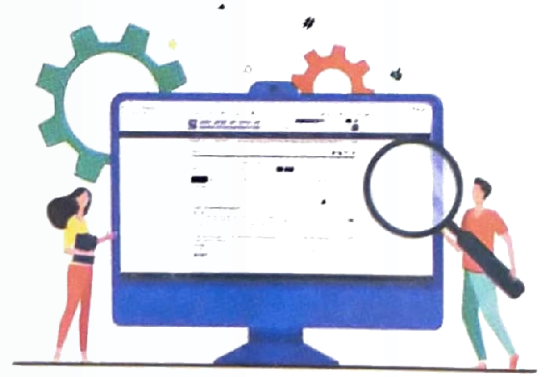
<https://www.sebi.gov.in/intermediaries.html>.

स्टॉक एक्सचेंज राष्ट्रव्यापी :- संगणकीकृत पडद्याआधारित ट्रेडिंग प्लॅटफॉर्म प्रदान करतो, जो आपल्या मान्यताप्राप्त स्टॉक ब्रोकरांद्वारे किमान जोखमीत योग्य मूल्य निर्धारणावर प्रतिभूतीची खरेदी व विक्रीची सुविधा देतो. भारतात मान्यताप्राप्त एक्सचेंजची सूची (सेबीचे संकेतस्थळ) वर उपलब्ध आहे.

<https://www.sebi.gov.in/stock-exchanges.html>.

बीएसई लि. (बीएसई) व नॅशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया (एनएसई) आणि मेट्रोपॉलिटन स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. (एमएसई) प्रमुख राष्ट्रव्यापी स्टॉक एक्सचेंज आहेत.

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन:- स्टॉक एक्सचेंजच्या क्लियरिंग कॉर्पोरेशनचे मुख्य काम स्टॉक एक्सचेंजवर क्रियान्वित केल्या गेलेल्या व्यवहारांचे सेटलमेंट सुनिश्चित करणे आहे. दुसऱ्या शब्दांत, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन हमी देतात की प्रत्येक खरेदकर्त्या खरेदी केलेल्या सिक्युरिटीज त्यांना मिळतील आणि सिक्युरिटीजच्या प्रत्येक विक्रेत्याने त्यांच्या विक्री केलेल्या सिक्युरिटीजसाठी पैसे मिळतील.



डिपॉजिटरीज डिपॉजिटरीज एक संस्था आहे, जी गुंतवणूकदारांच्या प्रतिभूतींना डिमटेरियलाज्ड / इलेक्ट्रॉनिक स्वरूपात ठेवते आणि मान्यताप्राप्त डिपॉजिटरी पार्टिसिपंट्स (डीपी) द्वारे गुंतवणूकदारांना डीमॅट सेवा प्रदान करते. सेबीकडे दोन डिपॉजिटरीज नोंदणीकृत आहेत, ज्यांपैकी एक आहे नॅशनल सिक्क्युरिटीज डिपॉजिटरीज लि. ( एनएसडीएल) आणि दुसरी आहे सेंट्रल डिपॉजिटरी सर्व्हिसेस ऑफ (इंडिया) लि. (सीडीएसएल). प्रत्येक डिपॉजिटरी अन्वये नोंदणीकृत डिपॉजिटरी पार्टिसिपंट्स (डीपीएस) आहेत, जे गुंतवणूकदारांना डीमॅट खाते, इत्यादि उघडणे व त्याची देखभाल करण्यासारख्या विभिन्न सेवा प्रदान करतात.

मार्केट इंटरमीडियरीज (मार्केट मध्यस्थ ) :- प्राथमिक व द्वितीयक बाजाराच्या कार्यरत व्यवहारात महत्वपूर्ण भूमिका बजावतात. मार्केट इंटरमीडियरीज प्रतिभूतींची खरेदी व विक्रीचे व्यवहार क्रियान्वित करणे, प्रतिभूतींच्या वितरणाचे व्यवहार करणे व प्रतिभूतींच्या व्यवहाराच्या संबंधित माहिती प्रदान करण्याच्या व्यवसायात संलग्न आहे. कित्येक महत्वपूर्ण इंटरमीडियरीज स्टॉक ब्रोकर, डिपॉजिटरी पार्टिसिपंट्स, मर्चेंट बँकर्स, शेयर व ट्रांसफर एजंट, रजिस्ट्रार, इत्यादि आहेत. सर्व मध्यस्थ सेबीकडे नोंदणीकृत आहेत, जे गुंतवणूकदारांच्या सुरक्षेसाठी निर्धारित नियमांचे पालन करतात. सेबीच्या अधिकृत मार्केट मध्यस्थांची सूची तुम्ही पुढील संकेत स्थळावरून मिळवू शकता:

<https://www.sebi.gov.in>.



## गुंतवणूकीच्या मूलभूत बाबी

प्रतिभूती बाजारात गुंतवणूकीची सुरुवात करण्यापूर्वी तुम्हांला तुमच्या गुंतवणूकीचे लक्ष्य, उद्देश्य व जोखमेला (ज्या मर्यादित सीमेपर्यंत तुम्ही जोखिम घेण्यास तयार आहात) समजण्यासह ओळखण्याची आवश्यकता आहे. प्रत्येक गुंतवणूकीचा निर्णय तुमची आवश्यकता व पसंतीनुसार असायला हवा. उदा. तुमची इच्छा सतत परतावा (रिटर्न्स) देणाऱ्या सुरक्षित साधनांमध्ये गुंतवणूक करण्याची आहे किंवा थोडी अधिक जोखिम घेऊन अधिक नफा देणाऱ्या साधनांमध्ये गुंतवणूक करण्याची आहे.

एकदा तुम्ही तुमचे लक्ष्य व जोखमीचा निर्णय करता, तेव्हा कृपया कोणत्या साधनात किती रक्कम गुंतवणार आहात, याची पडताळणी करून घ्या. प्रत्येक गुंतवणूकदाराची जोखिम पत्करण्याची क्षमता वेगवेगळी असते व गुंतवणूकदाराच्या वयासह त्याच्या लक्ष्यावर सुद्धा अवलंबून असते.

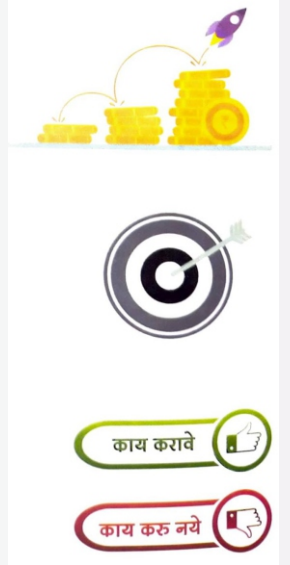
गुंतवणूकदारांना त्यांचे हक्क, कर्तव्ये आणि काय करावे व काय करू नये याबद्दल चांगले ज्ञान असले पाहिजे, ज्याची माहिती सेबी आणि स्टॉक एक्सचेंजच्या संकेतस्थळावर उपलब्ध आहे.

स्टॉकमध्ये गुंतवणूक करण्यापूर्वी गुंतवणूकदारांना सर्व प्रकारच्या माहिती मिळाल्या पाहिजेत. त्यांनी कंपनीशी संबंधित सर्व माहिती काळजीपूर्वक वाचली पाहिजे जसे की त्यांचे प्रवर्तक, प्रकल्पांचे तपशील, आर्थिक स्टेटमेंट, इत्यादी.

सिक्क्युरिटीज मार्केटमध्ये गुंतवणूक करण्यासाठी गुंतवणूकदार सेबीकडे नोंदणीकृत कोणत्याही गुंतवणूक सल्लागाराशी संपर्क साधू शकतात. सेबी नोंदणीकृत गुंतवणूक सल्लागारांच्या यादीसाठी या लिंकवर क्लिक करा.

<https://www.sebi.gov.in>.

तथापि, गुंतवणूकदारांनी नोंदणी नसलेल्या गुंतवणूक सल्लागारांकडून गुंतवणूकीचा सल्ला घेण्यापासून सावधानता बाळगावी.



## રોકાણ નિર્ણય માટે ફંડામેન્ટલ્સ વધુ મહત્વનાં

ગ્લોબલ ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ગુરુ વોરેન બફેટના રોકાણ અને જીવનના સિદ્ધાંતોમાંથી મેળવવા જેવા સંદેશ

દુનિયા જેને ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ગુરુ કહે છે, જે વિશ્વમાં સૌથી ધનવાનોની ટોચની યાદીમાં સ્થાન ધરાવે છે, જેના દરેક વિધાનને ઈન્વેસ્ટમેન્ટ જગત ખૂબ જ મહત્વ આપે છે, જેના શબ્દોમાં સમૃદ્ધિની સાથે સાથે સત્ય, સાદગી અને સમર્પણનું સામર્થ્ય છે એવા વોરેન બફેટ ભારતની મુલાકાતે આવ્યા હતા ત્યારે તેમણે આમ તો સંપત્તિનાં સદુપયોગ, દાન, જરૂરતમંદ સુધી તેને પહોંચતી કરવા, એટલે કે આર્ટ ઓફ ગિવિંગ વિશે ઘણી વાતો કરી, આ સાથે બિઝનેસ અને પોતાની રોકાણ યોજના તથા ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ફિલસૂફી અંગે પણ સ્પષ્ટ અને નિખાલસ ભાવોથી વિચારો વ્યક્ત કર્યા હતા. જેમાંથી કેટલીક વાતોને ઈન્વેસ્ટમેન્ટની દૃષ્ટિએ જોઈએ અને સમજીએ, કેમ કે આ વાતો આપણા અર્થતંત્ર પ્રત્યેનો વિશ્વાસ વધારવામાં સહાયરૂપ થશે, જેને પરિણામે આપણે લાંબા ગાળાના તેમ જ સારા રોકાણ તરફ આગળ વધીશું.



જયેશ ચિતલિયા  
પત્રકાર

### ભારતીય બજાર વિશાળ છે

વોરેન બફેટનું એક વિધાન એવું છે કે ભારતને ઈમર્જિંગ (ઊભરતી) માર્કેટ કહેવાને બદલે વિશાળ માર્કેટ કહેવી જોઈએ. બફેટ પોતે પણ ભારતીય અર્થતંત્ર અને બજારના વિકાસને ધ્યાનમાં રાખી અહીં ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરી રહ્યા છે અને અહીંની કંપનીઓ હસ્તગત કરી રહ્યા છે. બફેટસાહેબ માને છે કે ભારતમાં ભરપૂર રોકાણ તકો છે. હવે જો વિશ્વની ટોચની સંપત્તિવાન હસ્તી અને ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ગુરુ આવું કહેતા હોય તો ભારતીય રોકાણકારે પણ તેનું મહત્વ આપોઆપ સમજી લેવાનું રહે છે કે અહીં કેવી અને કેટલી સંભાવના છે. બફેટસાહેબની કંપની બર્કશાઈર હેથવેનું ૮૫થી ૯૦ ટકા રોકાણ અત્યાર સુધી માત્ર યુ.એસ.એ.માં થયું છે. ભારત તેઓ પ્રથમ વાર આવ્યા ત્યારે તેઓએ કહ્યું હતું કે તે એવી કોઈ કંપનીમાં ઈન્વેસ્ટમેન્ટ નહીં કરે જેના ભાવિ વિશે તે ચોક્કસ ધારણા બાંધી શકે એમ નહીં હોય. અર્થાત્ પોતાને ખ્યાલ ન હોય એવી કોઈ કંપનીમાં તેમને રસ નથી અને આવી કંપનીમાં રોકાણ કરવામા પણ તેઓ માનતા નથી.

### બફેટનું મોટું રોકાણ હાલ કઈ કંપનીઓમાં ?

સૌથી વધુ રોકાણ અમેરિકન કંપનીઓમાં ધરાવતા બફેટ સાહેબનું રોકાણ વિશ્વની જ ટોચની કંપનીઓમાં છે તેમાં કોકા કોલા, અમેરિકન એક્સપ્રેસ, ટેસ્કો, પ્રોક્ટર એન્ડ ગેમ્બલ, પોસ્કો, વોલમાર્ટ, યુએસ બેંકોર્પ, કાફ્ટ, વેલ્સ ફારગો, કોન્કો ફિલિપ્સ, વગેરેનો સમાવેશ થાય છે. તેઓ ઝડપથી બદલાતાં સેક્ટર પસંદ કરતા નથી. કેમ કે આવા સેક્ટરમાં બહુ ઓછા લોકોને લાભ થતો હોય છે. તેમને સરળ રોકાણમાં વધુ રસ પડે છે.

### વોરેન બફેટ વિશેની રસપ્રદ અને પ્રેરણાદાયી દસ વાતો

૧. વોરેન બફેટે ૧૧ વરસની ઉંમરે પ્રથમ શેરની ખરીદી કરી હતી, તેઓ માને છે કે એ પણ મોટું કહેવાય - તેઓનું કહેવું છે કે શેરબજારમાં વહેલાસર જ રોકાણ શરૂ કરી દેવું જોઈએ, જ્યારે શેરો સસ્તા મળતા હોય ત્યારે શેરો ખરીદવાનો આરંભ કરી દેવામાં સાર છે.

૨. અખબારો વેચીને થયેલી બચતમાંથી તેમણે ૧૪ વરસની ઉંમરે નાનું ખેતર ખરીદ્યું હતું, તેમનું કહેવું છે કે તમારાં સંતાનોને કોઈ પણ નાનો સરખો બિઝનેસ શરૂ કરવા પ્રોત્સાહન આપો.
૩. બફેટસાહેબ કહે છે કે તમને ખરેખર જેટલી જરૂર છે તેનાથી વધુ ખરીદી કરો નહીં અને તમારાં સંતાનોને પણ એ જ શીખવો.
૪. તેમની બર્કશાઈર કંપની ૬૦થી વધુ કંપનીઓ ધરાવે છે, તેઓ વરસમાં પોતાના સીઈઓને માત્ર એક પત્ર લખે છે અને તેમને વરસ માટેનાં લક્ષ્યો આપે છે.
૫. તેમણે પોતાના સીઈઓને બે જ નિયમો શીખવ્યા છે, નિયમ-૧ તમારા શેરધારકોના પૈસા ન ગુમાવો અને નિયમ - ૨ પહેલો નિયમ ભૂલશો નહીં.
૬. વોરેન બફેટ કહે છે કે જીવનમાં કૃત્રિમ દેખાવ - (શો ઓફ) નહીં કરો, તમે જે છો એ રહો અને તમને જેમાં આનંદ મળે છે એ કરો.
૭. વિશ્વની આ ધનવાન હસ્તી કહે છે કે ક્રેડિટ કાર્ડથી કે બેંક લોનથી દૂર રહો અને તમારી જાતમાં ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કરો. પૈસા માણસોનું સર્જન નથી કરતા, માણસ પૈસાનું સર્જન કરે છે, તમારું જીવન સંભવ હોય તેટલું સરળ રાખો, બીજાઓ કહે છે તેમ નહીં કરો, માત્ર તેમને સાંભળો, પરંતુ કરો એ જે તમને ગમે છે.
૮. તમારા ધનનો બિનજરૂરી વસ્તુઓ પાછળ બગાડ ન કરો, તેને બદલે જેમને ખરેખર જરૂર છે તેમની માટે એ વાપરો.
૯. આ તમારી જિંદગી છે, તો શા માટે બીજાને તેના પર હાવી થવાનો મોકો આપો છો ?
૧૦. રોકાણકારોને તેઓ કહે છે કે કંપનીમાં રોકાણ કરો ત્યારે તેના બિઝનેસને પણ સમજો, માત્ર ગ્રોથ ન જુઓ, બલકે ફંડામેન્ટલ્સ પર વધુ ધ્યાને આપો.

### રોકાણ નિર્ણય કયા આધારે લેવાવો જોઈએ ?

ભારતમાં પોતાની રોકાણ યોજના વિશે વોરેન બફેટ કહે છે કે અમે વિકાસ કે વૃદ્ધિ જોતા નથી, વિકાસ જરૂરી છે, હોવો પણ જોઈએ, કિંતુ અમે ધીમા વિકાસમાં માનીએ છીએ, અમે ગ્રોથને ધ્યાનમાં રાખીને રોકાણ નિર્ણય લેતા નથી, એ કરતાં કોમ્પિટિટીવ એડવાન્ટેજ (સ્પર્ધાત્મક લાભ) સારો ગણાય અને પ્રામાણિક મેનેજમેન્ટ તેમ જ વ્યવહારુ ભાવ લક્ષ્યમાં લેવો જોઈએ. આ સાથે કંપની આગામી પાંચ-દસ કે વીસ વરસમાં ક્યાં પહોંચે એ જોઈ શકવાની ક્ષમતા આવશ્યક છે. અમારો રોકાણ નિર્ણય આ બાબતોને આધારે લેવાય છે. અમે ઉદ્યોગોને કે કંપનીઓને તેના ગ્રોથને આધારે રેન્ક આપતા નથી, ઊલટાનું અમે તો એવા બિઝનેસને જોઈએ છીએ, જે ભલે જરાય ગ્રોથ પામ્યા નથી, પરંતુ એ સારા છે, ફંડામેન્ટલ્સની દૃષ્ટિએ મજબૂત છે. બફેટ સાહેબની આ ફિલસૂફી દરેક રોકાણકારે જાણવા-સમજવા જેવી છે. જેમ ભારતીય ઈન્વેસ્ટમેન્ટ ગુરુ રાકેશ ઝુનઝુનવાલા કહે છે કે હીરા (ડાયમંડ) જ્યારે કોલસાની અવસ્થામાં હોય ત્યારે તેને ઓળખી લેવો જોઈએ, એમ કરી શકનાર લાંબે ગાળે સંપત્તિ સર્જન કરી 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**

Published by Mr. Prakash Shah on behalf of Investor Education & Welfare Association. Printed at Gurudeo Printers, Mumbai.