



**SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN
SPECIALIZED COMPANIES DIVISION
POLICY, REGULATION AND DEVELOPMENT DEPARTMENT**

No. SCD/265 /2016

January 22, 2016

CIRCULAR NO. 2 of 2016

Subject: Regulatory requirements for branches of Asset Management Companies

In order to support its goal of investor protection and facilitation, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (Commission), in exercise of its powers conferred under Section 282 B(3) of the Companies Ordinance 1984 issues the following requirements for branches(place of business) of Asset Management Companies (AMCs):

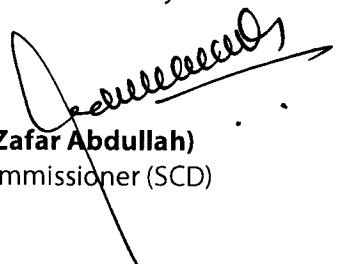
- I. AMCs shall report to the Commission, details of opening of a new branch, 15 days prior to opening of the subject branch. AMCs shall submit the following information:
 - a) Number of existing branches
 - b) Exact location of the branch
 - c) Business prospects for opening the branch
 - d) List of products and services to be offered
 - e) System of supervision and control
 - f) Number of employees to be posted
 - g) Name, number and location of branches of other AMCs in the near vicinity

Note: Branch or place of business means any permanent point of sale where the employee of the AMC is selling the units of collective investment scheme.

- II. AMCs shall obtain approval of the Commission prior to opening and closing of a branch in any Capital Market Hub and submit the information given at point no. I above.
- III. AMCs shall report closure of a branch to the Commission with specific reasons, at least 90 days prior to the closure of the branch.
- IV. The AMCs while closing of their branch shall submit to the Commission, a final statement comprising complete record of the branch, at least 21 days prior to closure of the branch.
- V. AMCs while closing of their branch shall ensure that the public is informed through a public notice in a local daily newspaper at least 30 days prior to closure of the branch. The information of the same should also be visibly displayed at the respective branch at least 30 days prior to closure of the branch. The copy of the published public notice shall also be submitted to the Commission within two days of publication.

- VI. AMCs while closing of their branch shall inform the investors in writing about future correspondence address/mechanism and transfer their relevant record to the Head Office of the AMC or nearest branch as deemed appropriate.
- VII. AMCs may relocate their existing branch within the same city. However, they shall report to the Commission 15 days prior to shifting of the existing branch to a new location.
- VIII. The Commission may inspect the branches of AMCs on a regular basis to ensure that their activities are being conducted in accordance with the prevalent regulatory framework.
- IX. AMCs shall ensure the following with respect to their branches:
- a. Appropriate display of certificate of incorporation and valid license to conduct its respective business.
 - b. Properly trained staff/human resource.
 - c. Security arrangements for the safety of documents and staff.
 - d. Proper customer support for filling up of applications and completion of documentation.
 - e. Drop box facility for collection of complaints and grievance redressal system/mechanism for prompt and effective resolution of investors' complaints.
 - f. Product information relating to various products being offered by the AMC at the branch through printed brochures for the information of potential /existing investors.
- X. AMCs shall place standees written in Urdu language in a clear and concise manner (specimen attached as Annexure I) with the logo of "Jama Punji", covering the following contents:
- i. What is a mutual fund.
 - ii. Benefits of investing through a mutual fund.
 - iii. Procedure for investing through a mutual fund.

All AMCs must ensure compliance with the above mentioned requirements within 60 days of the date of this Circular.


(Zafar Abdullah)
Commissioner (SCD)

Distributions:

1. Chief Executive Officers, AMCs
2. Mutual Funds Association of Pakistan
3. Trustees of Collective Investment Schemes

میوچل فنڈ کیا ہے۔

1. میوچل فنڈ بچت اور سرمایہ کاری کا ایک متبادل طریقہ ہے۔
2. میوچل فنڈ میں بہت سے سرمایہ کار اپنی بچتوں کو اکٹھا کر کے سرمایہ کاری کرتے ہیں۔
3. میوچل فنڈ کے ذریعے آپ سٹاک مارکیٹ اور دوسرے مالیاتی اثاثہ جات میں بھی سرمایہ کاری کر سکتے ہیں۔
4. میوچل فنڈ میں آپ کی سرمایہ کاری کا منتظم ایس ای سی پی کا منظور شدہ فنڈ مینیجر ہوتا ہے۔
5. میوچل فنڈ کے اثاثے ایک غیر جانبدار آرٹسٹ اپنی ملکیت میں رکھ کر سرمایہ کاروں کو یقینی تحفظ فراہم کرتا ہے۔

میوچل فنڈ میں سرمایہ کاری کے کیا فوائد ہیں۔

1. آپ جب چاہیں سرمایہ کاری کریں اور جب چاہیں اپنی سرمایہ کاری کیش کروائیں۔
2. آپ چھوٹی سی رقم سے بھی سرمایہ کاری کر سکتے ہیں۔
3. صرف ایس ای سی پی کا منظور شدہ فنڈ مینیجر آپکی سرمایہ کاری کا منتظم ہو سکتا ہے۔
4. فنڈ مینیجر اپنے تجربے اور قابلیت کی بنا پر آپ کی نسبت بہتر سرمایہ کاری کر سکتا ہے۔
5. فنڈ مختلف اثاثہ جات میں سرمایہ کاری کرتا ہے جو عام سرمایہ کار کی سٹاک مارکیٹ میں براہ راست سرمایہ کاری کرنے کی نسبت آسان اور بہتر طریقہ کار ہے۔
6. اگر آپ سرمایہ کاری کیلئے فنڈ مینیجر کے دفتر خود جاتے ہیں تو سیل کمیشن لاگو نہیں ہوگا۔

ابتداء میں میوچل فنڈ میں کسی سرمایہ کاری کو مارکیٹ کے خطرات لاحق ہوتے ہیں۔ مہنگی کی کارکردگی مستقبل کے نتائج کی لازمی عکاسی نہیں کرتی۔ انویسٹمنٹ پالیسیوں، خطرات اور ٹیکس کے علاقوں کو سمجھنے کیلئے فنڈز کے آفرنگ دستاویزات کا بخور مطالعہ کریں۔

میوچل فنڈ میں سرمایہ کاری کا طریقہ

1. فنڈ مینجر کی ویب سائٹ، دفتر یا میوچل فنڈ کے ڈسٹری بیوٹر سے "اکاؤنٹ اوپننگ فارم" حاصل کریں۔
2. فارم پر موجود کوائف کو پُر کریں اور ضروری دستاویزات جیسا کہ شناختی کارڈ کی نقل وغیرہ کو فارم کے ساتھ منسلک کریں۔
3. سرمایہ کاری کی رقم صرف کراس چیک یا ڈیمانڈ ڈرافٹ یا پے آرڈر جو کہ میوچل فنڈ کے ٹرسٹی کے نام ہو گا کے ذریعے جمع کرائیں اور ہمیشہ رسید حاصل کریں۔
4. اپنی سرمایہ کاری کی مارکیٹ ویلیو کی روزانہ کی معلومات فنڈ مینجر یا میوچل فنڈ ایسوسی ایشن آف پاکستان کی ویب سائٹ سے حاصل کریں۔
5. جب چاہیں اپنی سرمایہ کاری کے اکاؤنٹ کی تفصیلات فنڈ مینجر سے حاصل کریں۔
6. یاد رکھنیے کہ میوچل فنڈ اسکا کوئی بھی نمائندہ کسی بھی مد میں نقد رقم وصول کرنے کا مجاز نہیں ہے۔
7. کسی بھی شکایت کی صورت میں ایس ای سی پی کی ہیلپ لائن 111-117-327 پر کال کریں یا ویب سائٹ complaints@secp.gov.pk پر شکایت درج کریں۔

انتباہ: میوچل فنڈ میں کی گئی سرمایہ کاری کو مارکیٹ کے خطرات لاحق ہوتے ہیں ماضی کی کارکردگی مستقبل کے نتائج کی لازمی عکاسی نہیں کرتی۔ انوسٹمنٹ پالیسیوں، خطرات اور ٹیکس کے اطلاق کو سمجھنے کیلئے فنڈز کے آفرنگ دستاویزات کا بغور مطالعہ کریں۔