



PRESS RELEASE

May 8, 2013

For Immediate Release

SECP announces the establishment of Shariah Advisory Board

Islamabad-May 8, 2013: Considering the need for Islamic Financial Institutions (IFIs) and Islamic Capital markets (ICMs) to innovate and operate within the purview of Shariah principles and to ensure that aforesaid organizations' business dealings are in line with Islamic principles, the Securities and Exchange Commission of Pakistan ("the Commission") deemed it necessary to have a central advisory body to guide their transactions in accordance with the principles of Shariah.

Accordingly, the Commission has given its formal assent on the formation of Shariah Advisory Board (the SAB of SECP) pursuant to Section 9 of the Securities and Exchange Commission of Pakistan Act 1997 (XLII of 1997).

The (9) members of, "the SAB of the SECP" shall include prominent Shariah *Ulemas*, a jurist, an accountant and representatives of the Commission. Each member of the SAB shall be a qualified individual with in-depth knowledge and experience of Islamic accounting, finance, economics and Shariah law.

Apart from acting as a reference body and advisor to the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) on Shariah matters, "the SAB of the SECP" shall be entrusted with the ascertainment of Islamic law for the purpose of development and promotion of Islamic Financial Institutions (IFI) which includes Islamic Mutual Funds, Islamic Pension Funds, Takaful Operators and other financial institutions which are based on Shariah principles and are supervised and regulated by the SECP.

Some of the key functions to be performed by SAB of the SECP are to validate the products of IFIs and to ensure their compatibility with the Shariah principles; recommend guidelines on the criteria for investment by Islamic Capital Institutions; advise on reporting & auditing standards; undertake

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: _+92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

educational activities for understanding of Shariah principles; and the introduction and implementation of new models and products based on international research.

It is envisaged that the SAB shall play a crucial role in bringing an effective and efficient Shariah Governance System, thereby enhancing the credibility of IFIs and ICMs which will ultimately contribute to the achievement of the SECP's fundamental objective i.e. protection of the investors/policyholders' interests.

The SAB of SECP shall also endeavor to foster the growth and development of Islamic Financial Market and provide guidelines for devising new products and services.

Tickers:

1. SECP announces the establishment of Shariah Advisory Board.
2. Shariah Advisory Board shall be entrusted with the ascertainment of Islamic law for the purpose of development and promotion of Islamic Financial Institutions
3. Shariah Advisory Board will validate the products of IFIs and to ensure their compatibility with the Shariah principles
4. Shariah Advisory Board shall play a crucial role in bringing an effective and efficient Shariah Governance System

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: _+92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk

PRESS RELEASE

May 8, 2013

For Immediate Release

ایس ای سی پی نے شریعہ ایڈوائزری بورڈ کے قیام کی منظوری دئے دی

اسلام آباد (۸ مئی) سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے اسلامی فنانشل اداروں کی ضروریات اور لین دین سے متعلق شرعی اصولوں کی واضح تشریح کی ضرورت کو مد نظر رکھتے ہوئے ، شریعہ ایڈوائزری بورڈ کے قیام کی منظوری دے دی ہے ۔ شریعہ ایڈوائزری بورڈ ذمہ دار ہو گا کہ ایسے تمام ادارے جو کہ اسلامی خدمات اور سروس فراہم کریں ، وہ اسلام کے شرعی اصولوں کے عین مطابق ہو۔

اسلامی خدمات فراہم کرنے والے ادارے مختلف امور پر شریعہ ایڈوائزری بورڈ کی رائے حاصل کرنے کے بھی پابند ہوں گے۔ ایڈوائزری بورڈ، ایس ای سی پی ایکٹ ۱۹۹۷ء کے سیکشن ۹ کے تحت تشکیل دیا جائے گا۔ شریعہ ایڈوائزری بورڈ ۹ ممبران پر مشتمل ہو گا جن میں نمایاں علماء دین، جج صاحبان ، مالی امور کے ماہرین اور ایس ای سی پی کے نامزد حکام شامل ہوں گے۔ کمیشن نے شریعہ بورڈ کے ممبران کے لئے اہلیت بھی مقرر کر دی ہے جس کے مطابق ارکان کے لئے معاشیات ، فنانس، اسلامک اکاؤنٹنگ اور شریعہ قوانین کی تعلیم اور تجربہ کا حامل ہونا لازمی ہو گا۔

ایس ای سی پی کے لئے بطور مشیر اور ریفرنس باڈی کے کام کرنے کے علاوہ ، شریعہ ایڈوائزری بورڈ اسلامی فنانشل مارکیٹ جیسے کہ اسلامک میوچل فنڈز ، اسلامک پنشن فنڈز ، تکافل آپریٹرز ، مضاربہ کمپنیز اور دیگر اسلامی لین دین سے متعلق شریعہ کے اصولوں کے مطابق قوانین کی تشریح بھی کرے گا۔ مزید ازاں، شریعہ ایڈوائزری بورڈ کی سب سے اہم ذمہ داری مختلف کمپنیوں کی جانب سے متعارف کی جانے والی اسلامی خدمات اور پراڈکٹ کی توثیق کرنا اور اس بات کو یقینی بنانا ہو گا کہ کمپنیوں کی تمام اسلامی پراڈکٹ اور خدمات اسلامی شریعہ کے اصولوں کے عین مطابق ہو ۔ شریعہ ایڈوائزری بورڈ اسلامی کیپیٹل مارکیٹ کے لئے ریگولیشن اور اکاؤنٹنگ اور آڈٹ کے فوائد بھی وضع کرے گا جبکہ اس حوالے سے سرمایہ کاروں میں آگاہی پیدا کرنے کے اقدامات بھی کئے جائیں گے۔ ایس ای سی پی کی جانب سے شریعہ ایڈوائزری بورڈ کا قیام، پاکستان میں اسلامی کیپیٹل مارکیٹ کے فروغ اور اسلامی خدمات فراہم کرنے والے اداروں کے لئے گورننس بہترین نظام قائم کرنے میں معاون ہو گا۔

تکرز :

ایس ای سی پی نے شریعہ ایڈوائزری بورڈ کے قیام کی منظوری دئے دی
ایڈوائزری بورڈ، ایس ای سی پی ایکٹ ۱۹۹۷ء کت سیکشن ۹ کے تحت تشکیل دیا جائے گا ۔
شریعہ ایڈوائزری بورڈ نمایاں علماء دین، جج صاحبان ، مالی امور کے ماہرین اور ایس ای سی پی کے نامزد حکام پر مشتمل ہو گا۔ ایس ای سی پی
شریعہ ایڈوائزری بورڈ مختلف کمپنیوں کی جانب سے متعارف کی جانے والی اسلامی خدمات اور پراڈکٹ کی توثیق کرے گا۔ ایس ای سی پی

Imran Ghaznavi | Head, Media and Corporate Communications Department/Spokesperson

Securities and Exchange Commission of Pakistan

NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Blue Area, Islamabad – 44000 Pakistan

Direct # +92 51 9206513 Fax # +92 51 9206515 Cell: +92 333-5116666

Email: imran.ghaznavi@secp.gov.pk

www.secp.gov.pk