



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

No. PR/MCCD/2014-15

SECP drafts new provident fund rules

ISLAMABAD, February 17: The Securities and Exchange Commission of Pakistan based upon the redundancy of certain provisions in the existing Employees' Provident Fund (Investment in Listed Securities) Rules, 1996, along with S.R.O. 261(I)/2002 dated May 10, 2002 has drafted new Employees Provident Fund (Investment in Listed Securities) Rules, 2014.

The new rules have been reviewed by the Ministry of Finance and have been published in the official gazette vide SRO 80(I)/2014. All objections and suggestions received about the draft new rules will be considered by the SECP before they are finalized.

The new rules were formulated with the main emphasis on improving/tightening governance structure of the employees' provident fund/trust, coverage of risk vis-à-vis ensuring possibility of maximum return on the fund. Furthermore, the new rules are comprehensive and provide more investment avenues to the fund/trust to increase employee's wealth.

The salient features of the new rules with respect to risk coverage and enhancement of employee's wealth are as under:

- The total investment cap out of the fund in the capital market or in the money market collective investment schemes is restricted to 70% of the fund. The fund/trust has the liberty to either exhaust its 70% limit by investing the whole amount in the money market collective investment schemes or by investing maximum 30% in the capital market and remaining 40% in the money market schemes. The investment cap for fund/trust for investing in capital market is restricted to 30%. It may be noted that the money market collective investment schemes are operationally administered by the SECP under the 2008 Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations.
- The investment criteria have been tightened where investment is made in either listed equity or listed debt securities.
- The fund/trust will appoint an investment advisor where aggregate investment in listed securities is fifty million rupees or above or twenty percent of the size of the employees' provident fund, whichever is lower.
- In case of off market transactions, it is ensured in the new rules that these transactions occur at arm's length.
- In order to build a portfolio of investment, the fund/trust is restricted to invest only 10% of the fund in a single company.

- The aggregate investment in associated undertakings is restricted to 10% of the size of the fund.
- Investment in IPO has been allowed subject to the stringent conditions provided in the new rules.
- Investment is restricted in the securities where the issuer of the security has defaulted or rescheduled its financial obligations.
- The investment criteria have been tightened where investment is made in money market collective investment schemes.
- In order to build a portfolio of investment, the aggregate investment in collective investment schemes, other than money market schemes, managed by a single asset management company is restricted to 10% of the size of the fund. In case of money market listed collective investment schemes managed by a single asset management company, the aggregate investment in listed collective investment schemes is restricted to 30% of the size of the fund.

The draft new rules have also been placed on the SECP's website, which can be downloaded from the link http://www.secp.gov.pk/notification/pdf/2014/SRO_80_2014.pdf.

PRESS RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

No. PR/MCCD/2014-15

۲۰۱۴ء بروز ۱۷ فروری

ایس ای سی پی نے ایمپلائز پرائیڈنٹ فنڈ انوسٹمنٹ قوانین کا نیا مسودہ عوامی رائے کے لئے جاری کر دیا ہے

اسلام آباد (۱۷ فروری) سی کیو ریٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی ایمپلائز پرائیڈنٹ فنڈ کے نئے رولز کا مسودہ عوامی رائے جاننے کے لیے) نے رائے جاری کر دیا ہے۔ نئے رولز متعارف کا مقصد ملازمین کے سرمائے کے تحفظ کو یقینی بنانا کے ساتھ ساتھ وسیع سرمایہ کاری کے مواقع فراہم کرنا ہے۔

ایس ای سی پی کی جانب ایمپلائز پرائیڈنٹ فنڈ کے لئے نئے قواعد و ضوابط، ایس ای سی پاکستان میں کمیٹی پیڈ ٹرل مارکیٹ کے فروغ کے لئے کی جانے والی اصلاحات کا حصہ ہے جن کا مقصد پرائیڈنٹ فنڈز کے انضباطی ڈھانچے کو بہتر بنانا اور محفوظ سرمایہ کے ذریعے ملازمین کی بچتوں میں اضافہ کرنا ہے۔ اس سے پہلے جاری کئے گئے تھے۔ ایمپلائز پرائیڈنٹ فنڈ رولز 2002 میں

مجوزئے رولز میں پرائیڈنٹ فنڈز کی سٹاک مارکیٹ میں سرمایہ کاری کے قواعد کو مزید سخت کرنے کی تجویز دی گئی ہے۔ ملازمین کے فنڈز کا ستر فیصد ہی سرمایہ کاری میں لگایا جاسکے گا جبکہ کل دستیاب فنڈز کا صرف تیس فیصد، جبکہ چالیس فیصد سرمایہ محفوظ سکیموں سٹاک مارکیٹ میں حصص کی مدد میں لگانا لازمی ہوگا۔ کمپنیاں چاہیں تو پرائیڈنٹ فنڈز کا سرمایہ کاری کے لئے دستیاب ستر فیصد سرمایہ بھی محفوظ سکیموں میں لگا سکیں گیں۔ لیکن ملازمین کے فنڈز میں سے تیس فیصد سے زیادہ فنڈز کی سٹاک مارکیٹ میں یں کی جاسکے گی۔ سرمایہ کاری نہ

نئے رولز میں پانچ کروڑ سے زیادہ کی سرمایہ کاری کے لئے انوسٹمنٹ

ایڈوائزر کے تقرر کو بھی لازمی کرنے کے تجویز دی گئی ہے۔ مزید برآں، پراویڈنٹ سرمایہ کاری کرنے کے لئے قواعد کو بھی سخت بنا دیا فنڈ کی آئی پی اوز میں س گیا ہے۔ مجوزہ رولز کے نفاذ سے سرمائے کی گردش میں اضافے کے ساتھ ساتھ معیشت میں بہتری آئے گی اور عوام الناس کے سرمائے کو بھی مناسب تحفظ میسر آسکے گا۔

ولز کے مسودہ کو ایس وزارت خزانہ کے جائزہ کے بعد مجوزہ ایسپلائز پراویڈنٹ فنڈ ر ای سی پی کی ویب سائٹ پر جاری کر دیا گیا ہے جبکہ نئے رولز آفیشل گزٹ میں بھی شائع کر دئے گئے ہیں تاآنکہ دلچسپی رکھنے والے افراد اور کمپنیاں نئے رولز میں اپنی آراء دے سکیں۔ شراکت داروں کے آراء جاننے کے بعد مجوزہ رولز کو حتمی شکل دی جائے گی۔