



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

No. PR/MCCD/2014-11

SECP issues draft Unit Linked Products and Funds Rules

KARACHI: February 3: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued draft Unit Linked Products and Funds Rules, 2014, to elicit the public opinion through S.R.O 68(I)/2014 dated January 30, 2014.

The life insurance business underwritten in unit-linked form has increased considerably over the past few years, reflecting an overall increase in private life insurers' market share. A need has been felt to introduce comprehensive regulations/rules for unit linked business to ensure the protection of policyholders' interest as well as strengthening insurer's internal controls over investment policy and processes.

The new rules have addressed broad product features from a regulatory perspective, such as minimum financial protection, premium indexation and maximum aggregate commission on unit linked business. However, the primary focus of these rules has been on addressing the investment governance process of the unit linked funds, net asset valuation methodology and the disclosure of investment risk to the insurance policyholders.

The new rules have also broadened the statutory role of the appointed actuary by requiring his inclusion in the investment committee. The draft rules require that the investment governance process be more structured, documented and consider the asset as well as liability characteristics of the insurance portfolio.

It is further required that statutory auditors should give a separate opinion on the accounts of unit linked funds. A statement of investment performance measurement has also been required. The draft rules also require that an annual statement of the unit account should be sent to policyholders to improve communication of insurance policy benefits to the customers.

The growing popularity of unit linked products is due to the flexibility that insurers had in the product design and relatively lower level of investment guarantees. This flexibility in the product design and low investment guarantees has sometimes been misused by the insurers, which require a more proactive regulatory action.

Shakil Ahmad Chaudhary
Joint Director, Media and Corporate Communication Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
6th Floor, NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Tel: 921-4005 or 921-4009 ext. 378
Cell: 0302-855-2254



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

FOR IMMEDIATE RELEASE

No. PR/MCCD/2014-11

ایس ای سی پی نے یونٹ لنکڈ پروڈکٹز اور فنڈ ریگولیشن کا مسودہ جاری کر دیا

کراچی (۳ فروری) سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے ملک میں انڈسٹری کے فروغ کے لئے یونٹ لنکڈ پروڈکٹز اور فنڈ ریگولیشن کا مسودہ عوامی رائے جاننے کے لئے جاری کر دیا ہے۔ ان قوانین کا مقصد انشورنس کے شعبے میں شفافیت کو برقرار رکھنا اور پالیسی بولڈر کے سرمائے کو تحفظ فراہم کرنا ہے۔

یونٹ لنکڈ پروڈکٹز اور فنڈ ریگولیشن قوانین کا اجراء سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) کی جانب سے کی جانے والی اصلاحات کا حصہ ہے جن کا مقصد انشورنس کے شعبے میں جدت لانا اور شفافیت قائم کرنا ہے۔ ڈرافٹ ریگولیشن میں انشورنس کمپنیوں کو اس بات کا پابند بنا یا گیا ہے اپنے سالانہ حسابات کی تفصیل پالیسی بولڈرز کو بھیجیں گے۔ ان قوانین کی رو سے ایکچوری کے اختیارات میں بھی اضافہ کیا گیا ہے اور انوسٹمنٹ کمیٹی میں ایکچوری کی شمولیت لازمی قرار دے دی گئی ہے۔ پاکستان کا شمار دنیا کے ان ممالک میں ہوتا ہے جہاں لائف انشورنس حاصل کرنے والوں کی شرح انتہائی کم ہے۔ ایس ای سی پی کا انشورنس ڈویژن لائف انشورنس کے فروغ کے لئے اور پالیسی بولڈوں کو زیادتی سے زیادہ تحفظ اور آسانی فراہم کرنے کے لئے بیمہ کے شعبے میں اصلاحات متعارف کروا رہا ہے۔

ٹکرز:

سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے ملک میں انڈسٹری کے فروغ کے لئے یونٹ لنکڈ پروڈکٹز اور فنڈ ریگولیشن کا مسودہ عوامی رائے جاننے کے لئے جاری کر دیا ہے۔ ان قوانین کی رو سے ایکچوری کے اختیارات میں بھی اضافہ کیا گیا ہے اور انوسٹمنٹ کمیٹی میں ایکچوری کی شمولیت لازمی قرار دے دی گئی ہے

Shakil Ahmad Chaudhary
Joint Director, Media and Corporate Communication Department
Securities and Exchange Commission of Pakistan
6th Floor, NIC Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Tel: 921-4005 or 921-4009 ext. 378
Cell: 0302-855-2254