

PRESS RELEASE

For immediate release

January 30, 2016

SECP sets additional regulatory requirements for AMCs

Islamabad, January 30: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has directed all asset management companies (AMCs) to comply with additional regulatory requirements for money market funds and income funds in line with the policy recommendations of International Organization of Securities Commissions (IOSCO) and international best practices.

The SECP believes these regulatory reforms which encompass the key principles of liquidity and credit risk will ensure protection of unit holders' interests and enhance the safety and soundness of the mutual funds industry during periods of market distress.

The AMCs are required to invest at least 10% net assets of money market funds in cash and T-bills that can be readily converted into cash to meet reasonably anticipated redemption requests. As per the new requirements, the AMCs shall conduct appropriate stress testing on the portfolios of Money Market and Income Funds based on certain hypothetical and/or historical events, such as rise in short-term interest rate, an increase in redemptions, a downgrade or series of downgrades in rating of portfolio securities, or credit event etc. The new stress testing requirement is intended to make mutual funds assess their liquidity position under adverse market conditions.

In addition to requiring mutual funds to invest in instruments awarded with specified external credit ratings, the SECP has required AMCs to carry out their own internal credit assessment using an internal rating process without sole reliance on external credit ratings to minimize credit risk. The AMCs shall also establish procedures to identify their clients who, based on past behavior and needs, may pose a large redemption threat to the funds under their management and make necessary liquidity arrangements to cater to such requests.

The said direction is available at SECP's website www.secp.gov.pk.

ایس ای سی پی نے ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کے لئے اضافی شرائط جاری کر دیں

اسلام آباد (۳۰ جنوری) سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان نے تمام ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو ہدایت کی ہے کہ وہ منی مارکیٹ فنڈز اور انکم فنڈز کے لئے جاری کی گئی اضافی انضباطی شرائط کی

تعمیل کو یقینی بنائیں ۔

سکیورٹیز کمیشن کی عالمی تنظیم اُنیسکو کی ہدایات کے مطابق جاری کی گئی شرائط کا مقصد یونٹ ہولڈرز کے مفادات کا تحفظ اور مارکیٹ میں مندی کی صورت میں میوچل فنڈز انڈسٹری کو مستحکم رکھنا ہے۔ ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو پابند ہیں کہ وہ اپنے منی مارکیٹ فنڈ کے اثاثہ جات کا کم از کم دس فیصد نقدی میں اور ٹی بلز میں انوسٹ کریں جو کہ فوری طور پر کیش میں منتقل کیا جا سکتا ہے اور مطالبے پر ادا کئے جا سکتے ہیں۔ نئی شرائط میں ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو پابند کیا گیا ہے کہ وہ اپنے پورٹ فولیو کے مستحکم ہونے کے متعلق مارکیٹ کے دباؤ کا ٹسٹ کریں گے جس سے مارکیٹ میں مندی کی صورت میں اس کے استحکام کے متعلق اندازہ لگایا جا سکے گا۔

علاوہ ازیں میوچل فنڈز کو ہدایت کی گئی ہے کہ وہ اپنے فنڈز ایسی مصنوعات میں انوسٹ کریں جنہیں بیرونی کریڈٹ ریٹنگ حاصل ہوں جبکہ ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو داخلی طور پر بھی کریڈٹ ریٹنگ کرنے کی ہدایت کی گئی ہے۔ ایس ای سی پی کی جاری کردہ نئی ہدایات ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر موجود ہیں۔