



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

**Press Release
For immediate Release
July 20, 2016**

SECP urges MUFAP to curb misselling and expand investor base

ISLAMABAD, July 20: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has urged the Mutual Funds Association of Pakistan (MUFAP) to ensure that retail investors are not charged any upfront commission on investments in mutual funds unless these investors have first been fully informed about this commission.

In order to protect small investors, the SECP has already reduced the maximum upfront commission from 5 to 3%. The SECP has also barred the industry from charging those investors who make the investment online or directly visit the sales offices. Now the upfront commission is mainly chargeable where the sales staff of an asset management company (AMC) approaches an investor through its own direct effort.

In a meeting with the representatives of the MUFAP, the SECP chairman, Mr. Zafar Hijazi, emphasized that “it is unfair that large investors are exempted from any upfront commission whereas small investors have to pay it.”

Chairman Hijazi pointed out that charging of upfront commission without properly informing investors is an ethical challenge facing the mutual fund industry. He said that the industry must put its house in order to attract small investors. The SECP will conduct a study on the sales practices of the mutual fund industry, and will take strict action against any AMC whose sales team is found to be misselling.

The Government of Pakistan has granted a number of highly significant tax benefits to investors in mutual funds and pension funds. The Government’s objective is to encourage savings and investment among Pakistanis’ through the capital market to make the country’s economy grow. In this regard, the mutual fund industry is expected to play its due role in promoting a culture of savings and investment.

The SECP team expressed its disappointment that the growth in the retail investors in mutual funds is well below expectation. The gross number of investment accounts managed by all the AMCs is only around 250,000, and some of them do not have even 500 accounts.

Despite its profitability, the mutual fund industry has been reluctant to commit resources to increase the number of retail investors by expanding branch network and sales teams, and the burden is on the industry to prove that it is seriously implementing measures to reach out to retail investors.

ایس ای سی پی کی طرف سے موفاپ (MUFAP) پرمس سیلنگ نہ کرنا اور سرمایہ کاروں کی تعداد میں اضافہ کرنے کی ہدایت

اسلام آباد، ۲۰ جولائی : سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے میوچل فنڈز ایسوسی ایشن آف پاکستان (موفاپ) پر زور دیا ہے کہ وہ یقینی بنائے کہ میوچل فنڈز میں سرمایہ کاری پر چھوٹے سرمایہ کاروں سے پیشگی کمیشن تب تک وصول نہ کیا جائے جب تک انہیں قبل از وقت مکمل طور پر اس بارے میں آگاہ نہ کیا گیا ہو۔

ایس ای سی پی کے چیئرمین جناب ظفر حجازی نے یہ باتیں موفاپ کے نمائندوں سے ایک ملاقات کے دوران کیں۔ ملاقات میں متعلقہ ایس ای سی پی حکام بھی موجود تھے۔ حکومت پاکستان نے پنشن فنڈ زاور میوچل فنڈز میں سرمایہ کاری کرنے پر ٹیکس میں بہت سے اہم فوائد دئیے ہیں۔ حکومت کا مقصد پاکستان میں کیپٹل مارکیٹ کے ذریعے بچت اور سرمایہ کاری کو فروغ دینا ہے تاکہ ملکی معیشت ترقی پا سکے۔ ایس ای سی پی کے حکام نے اس امر پر مایوسی کا اظہار کیا کہ میوچل فنڈز میں چھوٹے سرمایہ کاروں کی تعداد توقعات سے بہت کم ہے۔ ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کے زیر انتظام سرمایہ کاروں کے کل ڈھائی لاکھ کھاتہ جات ہیں جبکہ کچھ کمپنیوں کے پاس اکاؤنٹس کی تعداد پانچ سو سے بھی کم ہے۔

میوچل فنڈز انڈسٹری بہت منافع کما رہی ہے لیکن یہ اپنی شاخوں کی تعداد اور سیلز کی ٹیموں کو وسعت دینے کے لئے وسائل مختص کرنے پر آمادہ نہیں ہے جس کے باعث چھوٹے سرمایہ کاروں کی تعداد میں خاطرخواہ اضافہ نہیں ہوسکا ہے۔ اب یہ ثابت کرنا انڈسٹری کی ذمہ داری ہے کہ وہ چھوٹے سرمایہ کاروں تک اپنا پیغام پہنچانے میں کس حد تک سنجیدہ ہے۔