



## SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN



**Press Release**  
**For immediate Release**  
**July 21, 2016**

**SECP introduces standardized calculation and disclosure requirements for total expense ratio of mutual funds**

ISLAMABAD, July 21: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has directed all asset management companies (AMCs) to calculate and disclose total expense ratio (TER) in respect of all mutual funds under their management, according to the standardized criteria introduced vide direction number 23 of 2016.

The SECP believes that these requirements will bring about uniformity in the mutual funds industry and provide investors with an opportunity to make informed decisions based on enhanced disclosures of expenses incurred by the mutual funds over the specific periods.

The SECP introduced the concept of total expense ratio for mutual funds through amendments to the Non-Banking Finance Companies and Notified Entities Regulations, 2008, and capped the TER according to various categories of mutual funds.

In a bid to further streamline the calculation methodology, the SECP has now required all AMCs to calculate the TER of each mutual fund on a monthly basis in accordance with a standardized formula taking into account the total expenses and net assets of that particular mutual fund.

It is now mandatory for the AMCs to adjust the net asset value (NAV) of the mutual fund on each quarter end, if the fund's TER exceeds the limit prescribed in the regulations. The AMCs are also required to reimburse the excess amount to the mutual fund on the basis of annual TER calculated at the end of each financial year.

Furthermore, the AMCs shall disclose the TER in periodic financial statements of the mutual fund as well as in a monthly fund managers' report. The said direction is available on the SECP's website [http://www.secp.gov.pk/circulars/pdf/Cir\\_2016/DirectionNo\\_23\\_of\\_2016\\_20160720.pdf](http://www.secp.gov.pk/circulars/pdf/Cir_2016/DirectionNo_23_of_2016_20160720.pdf)

## ایس ای سی پی نے میوچل فنڈز کے اخراجات کے کل تناسب کے لئے حساب اور اظہار کے مطلوبات متعارف کرا دیے

اسلام آباد ۲۱ جولائی: سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے تمام ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں (اے ایم سیز) کو یہ ہدایات جاری کی ہیں کہ وہ ہدایت نامہ نمبر ۲۳ بابت ۲۰۱۶ میں متعارف کرائے گئے معیار کے مطابق اپنے زیر انتظام تمام میوچل فنڈز کے حوالے سے کل اخراجات کے تناسب (ٹی ای آر) کا تخمینہ لگائیں اور اسے ظاہر کریں۔ ایس ای سی پی کے مطابق یہ مطلوبات میوچل فنڈ انڈسٹری میں یکسانیت لائیں گے اور سرمایہ کاروں کو مکمل معلومات کی روشنی میں فیصلہ کرنے کے مواقع فراہم کریں گے۔

ایس ای سی پی نے نان بینکنگ فنانس کمپنیز اینڈ نوٹی فائیڈ اینٹی ٹیز ریگولیشنز، ۲۰۰۸ میں ترامیم کے ذریعے میوچل فنڈز کے اخراجات کے کل تناسب کا نظریہ متعارف کرایا ہے اور ٹی ای آر کی میوچل فنڈز کی مختلف اقسام کے مطابق حد بندی بھی کی ہے۔

حساب کتاب کے طریقوں کو مزید بہتر بنانے کے لئے ایس ای سی پی تمام اے ایم سیز کو ہدایات دی ہیں کہ وہ روزانہ کے اخراجات اور اس مخصوص میوچل فنڈ کے کل اثاثوں کو ذہن میں رکھتے ہوئے سٹینڈرڈائزڈ فارمولا کے ذریعے ہر میوچل فنڈ کے ٹی ای آر کا تخمینہ لگائیں۔

اے ایم سیز کے لئے اب سے یہ لازم ہو گا کہ وہ ہر سہ ماہی کے آخر میں میوچل فنڈ کی نیٹ ایسٹ ویلو (این اے وی) درست کریں اگر فنڈ کی ٹی ای آر ضوابط میں مخصوص حد سے تجاوز کر جائے۔ اے ایم سیز ہر مالی سال کے آخر میں

تخمینہ لگائے گئے سالانہ ٹی ای آر کی بنیادوں پر میوچل فنڈ ز میں تجاوز کر جانے والی رقم واپس کریں گی۔

مزید یہ کہ اے ایم سیز میوچل فنڈ کے مرحلہ وار فنانشل سٹیٹمنٹ کے ساتھ ساتھ فنڈ مینجر کی ماہانہ رپورٹ میں ٹی ای آر ظاہر کرنے کے بھی پابند ہوں گے۔  
مذکورہ ہدایات اس ای سی پی کی ویب سائٹ [www.secp.gov.pk](http://www.secp.gov.pk) پر موجود ہیں۔