SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release
For immediate Release
September 22, 2016

SECP introduces cooling-off rights for individual unitholders of collective investment schemes

ISLAMABAD, September 22: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has directed all asset management companies (AMCs) to provide a right to individual unitholders to obtain a refund of their first time investment (cooling-off right) in an open end collective investment scheme (CIS). The refund may be obtained within three business days commencing from the date of issuance of investment report to the unitholder (cooling-off period).

The requirements stipulate that the cooling-off right, cooling-off period and procedure to exercise such right shall be adequately disclosed in the investment form signed by the unitholder at the time of purchase of units. Further, the refund for every unit held by the unitholder shall be an amount equal to net asset value per unit applicable on the date the cooling-off right is exercised along with any sales load paid by the unitholder. The refund proceeds shall be paid within six business days of receipt of written request from the unitholder.

In order to provide investors with key information about a fund in a simple and accessible format prior to making an investment decision, the AMCs are required to ensure that the investor is either provided with the latest Fund Manager Report for existing CIS or a basic fact sheet in case of new CIS.

These requirements are envisaged to facilitate mutual fund unitholders and to enhance investors' confidence through better disclosures and more transparency.

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254

انفرادی یونٹ ہولڈرز کو اجتماعی سرمایہ کاری منصوبوں سے اپنی رقم واپس وصول کرنے کا حق دے دیا گیا۔

اسلام آباد، ۲۲ ستمبر: سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن پاکستان نے سرمایہ کاروں کے تحفظ، آسانی اور شفافیت یقینی بنانے کے لئے تمام ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو ہدایت جاری کی ہے کہ وہ انفرادی یونٹ ہولڈرز کو سرمایہ کاری کے اجتماعی اور غیر محدود منصوبوں میں ان کی اولین سرمایہ کاری واپس لینے کا اختیار دیں۔ اس ضمن میں یونٹ ہولڈر سرمایہ کاری رپورٹ کے جاری ہونے کی تاریخ سے تین دن کے اندر اندر اپنی رقم واپس لے سکتے ہیں۔ ان ہدایات کے تحت یونٹ ہولڈر کی جانب سے یونٹ کی خرید کے موقع پر سرمایہ کاری فارم پر دستخط کئے جانے کے وقت انہیں سرمایہ کاری واپس لئے جانے کے حق، اس حق کے استعمال کے لئے مقررہ مدت اور اس حق کے استعمال کا طریقہ واضح طور پر بتایا جائے گا۔ مزید برآں، یونٹ ہولڈر کی جانب سے خریدے گئے ہر یونٹ کے لئے واپس کردہ رقم سرمایہ کاری کے واپس لئے جانے کی جانے کی تاریخ پر کل اثاثوں کی فی یونٹ مجموعی قدر بمہراہ اس رقم کے ہو گی جو یونٹ ہولڈر کی جانب سے بطورِ سیلز لوڈ ادا کی گئی۔ کمپنیاں یونٹ ہولڈر کی جانب سے تحریری درخواست موصول ہونے کے چھ کاروباری ایام کے اندر اندر رقم کی واپسی یقینی بنائی جائے گی۔

سرمایہ کاری کا فیصلہ کرنے سے قبل سرمایہ کاروں کو ایک سادہ اور آسان طریقہ سے ایک فنڈ کے بارے میں ضروری معلومات کی فراہمی کے لئے، ایسٹ مینجمنٹ کمپنیاں اس بات کو یقینی بنانے کی پابند ہوں گی کہ سرمایہ کار کو موجودہ سی آئی ایس کی صورت میں فنڈ مینجر کی تازہ ترین رپورٹ فراہم کریں اور نئے سی آئی ایس کی صورت میں اسے بینادی اور ضروری معلومات فراہم کریں۔ ان مطلوبات کا مقصد میوچل فنڈ کے یونٹ ہولڈرز کو سہولت فراہم کرنا نیز بہتر معلومات اور زیادہ شفافیت کے ذریعے سرمایہ کاروں کا اعتماد بڑھانا ہے۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Shakil Ahmad Chaudhary
0302-8552254