Press Release
For immediate Release
October 13, 2016

SECP enhanced compliance with global securities regulatory standards

ISLAMABAD, October 13: The SECP being firmly committed to implementing review recommendations of IOSCO Assessment Committee as its top priority agenda is pleased to say that significant progress has been achieved to implement reforms in Pakistan's legal, regulatory and supervisory architecture, endorsing our pledge to bring Pakistan's markets in line with international standards. The Pakistani capital markets have achieved several key milestones after the last assessment.

The key milestones which will contribute towards improved assessment rating in upcoming IOSCO assessment includes. SECP Amendment Act, 2016: The amendments to the SECP Act, the foremost of the actionable areas which involved changes to the powers and functions of the SECP has been enacted. This is a remarkable achievement as all amendments, including changes to the composition of policy board, SECP's role in addressing systemic risk, fast track disposal of cases, enhancing powers of the SECP to help foreign regulators' requests and establishment of Audit Oversight Board of Pakistan have been addressed.

Introduction of new regime for securities brokers: One of the most recurring assessment recommendations was the overhauling of the brokers regime and specifically calling for enhanced requirements for brokers to address the recommendations regarding Principle 29-32. These requirements have been incorporated in the Securities Brokers (Licensing and Operations) Regulations 2016, notified on 24th June, 2016. The criteria include risk based capital adequacy requirements and standards for capacity, governance, internal controls and infrastructure etc. in line with the IOSCO principles. The revised regime also provides for enhanced requirements for brokers at the time of registration, increased audit and compliance standards, measures to curtail misuse of client assets and provisions for curtailing misalignment of incentives.

Establishment of Central Counterparty: The National Clearing Company of Pakistan Limited (NCCPL) has successfully commenced functioning as a CCP effective May 2, 2016. The reform entailed introduction of the concept of novation, transfer of risk management from the stock exchange to NCCPL, development of requisite operational capacity and system requirements, establishment of a consolidated settlement guarantee fund, changes to the default management procedures and major regulatory restructuring to cater for all of the above. Establishment of a CCP in Pakistan is aimed at minimizing counterparty risk for trades guaranteed by the CCP, enabling the CCP to assume default risk thereby reducing contagion effect, better management of market risk through a well-capitalized entity with sufficient governance and infrastructural arrangements and stronger monitoring of credit risks throughout the day.

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

The SECP has successfully implemented a comprehensive risk-based inspection plan covering brokers and CIS supplemented by offsite surveillance having 100% coverage. In addition, the scope of surveillance and inspections has been extended to cover SROs and CRAs.

The SECP has been rigorously pursuing to implement the AC review recommendations aimed at further improving SECP's compliance with IOSCO Principles and has requested for a follow-up review to validate the reforms implemented. After implementation of these reforms it is explained that the overall rating in the follow up assessment of IOSCO would significantly be improved to at least 80% from the existing 62%. Compliance with the IOSCO principles is significant to safeguard the integrity and credibility of financial system; strengthen legal and regulatory framework; and develop capital markets as a preferred investment choice for both local and foreign investors.

Created in 2012, the IOSCO Assessment Committee conducts Country Reviews of IOSCO member jurisdictions to assess their compliance against IOSCO Principles. The aim of these Reviews is to assess implementation of the IOSCO principles and standards and to help identify gaps in implementation. Pakistan was the first country review undertaken by the IOSCO Assessment Committee.

ایس ای سی پی سکیورٹیز کے عالمی انضباطی معیارات کے مکمل اطلاق کی پالیسی پر کاربند رہے گا

اسلام آباد: ۳۱اکتوبر: ایس ای سی پی، آئی او ایس سی او جائزہ کمیٹی کی سفارشات کے مکمل اطلاق کی پالیسی پر پاکستان میں قانونی، انضباطی اور نگرانی کو عالمی معیارات سے ہم آہنگ کرنے کے لئے اصلاحات کے ضمن میں اطلاقی شرح باسٹھ فیصد تک پہنچنے کے بعد سے پاکستان کی سرمایہ مارکیٹوں نے بہت سے اہم اہداف حاصل کئے ہیں۔

SECP Amendment Act, 2016

اس حوالے سے ایس ای سی پی ایکٹ کی ترمیم کے ذریعے ایس ای سی پی کے کارہائے منصبی اور اختیارات میں تغیر و تبدل جسے پارلیمنٹ کے دونوں ایوان منظور کرچکے ہیں اہم ترین ہے۔ ایکٹ میں اس ترمیم کے ذریعے پالیسی بورڈ کی ساخت میں تبدیلی، نظام کے خطرات کے خاتمے کے لئے ایس ای سی پی کا کردار، مقدمات کا تیزی سے نمٹایا جانا، غیر ملکی انضباطی اداروں کی درخواستوں کو پذیرائی بخشنے کے لئے ایس ای سی کو زیادہ اختیارات کی تفویض اور پاکستان اوور سائٹ بورڈ کا قیام اہم پیش رفت ہے۔

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

Introduction of New regime for Securities Brokers

بروکروں کے نظام کی مکمل نظرِ ثانی ان جائزہ سفارشات کا اہم ترین پہلو تھا۔ تاکہ اس ضمن میں اصول نمبر انیتس سے لیکر بتیس کی تعمیل کی جا سکے یعنی بروکرز کے لئے زیادہ بہتر متقضیات نافذ کیا جانا۔ 24 جون کو مشتہر کئے گئے سکیورٹیز بروکرز (لائسنس وکام کاج) کے ضوابط، 2016 کے ذریعے ان تمام مطلوبات کا نفاذ کیا جا چکا ہے۔ نئے معیارِ اہلیت کے تحت خطرات کی مناسبت سے ضروریاتِ سرمایہ میں اضافہ اور ساختی ڈھانچے کی بہتری، استعدادِ کار میں اضافہ، گوورننس اور داخلی کنٹرول پر زیادہ توجہ دی گئی۔ نئے نظام کے تحت رجسٹریشن کے وقت بروکرز کے لئے شرائط وضوابط بڑھادی گئیں ساتھ ہی آڈٹ اور اطلاقی معیارات میں بہتری، صارفین کے اثاثوں کے غلط استعمال کے تدارک اور معاوضوں میں تفاوت کو بھی عالمی معیارات سے ہم آہنگ کیا گیا ہے۔

Establishment of Central Counterparty

2 مئی 2016 سے نیشنل کلیئرنگ کمپنی آف پاکستان لمیٹڈ کامیابی سے بطورِ سی سی پی کام کر رہی ہے۔ سی سی پی کے قیام کا مقصد متقابل فریق کے خطرات کو کم کرنا ہے۔ اس نئی سوچ کے تحت خطرات سے نمٹنے کی ذمہ داری سٹاک ایکسچینج سے این سی سی پی ایل کو منتقلی، ایک اجتماعی تصفیہ ضمانتی فنڈ کا قیام، ڈیفالٹ مینجمنٹ کے طریقہ کار میں تبدیلی اور ان تمام کے بہتر انتظام کے لئے انضباطی ڈھانچہ کی بہتری کے ذریعے عالمی معیارات کو اپنانے کی کوشش کی گئی ہے۔

ایس ای سی پی نے بروکرز کے تحفظ کے لئے کامیابی سے خطرات پر مبنی ایک جامع تفتیشی منصوبہ نافذ کیا ہے اور ای آئی ایس کو آف سائٹ سرویلنس کے ذریعے آراستہ کیا ہے جو سو فیصد کوریج فراہم کرتی ہے۔ اس کے علاوہ، سرویلنس اور تفتیشوں کی وسعت کو بڑھا کر ایس آر اوز اور سی آر ایز کو بھی تحفظ فراہم کیا گیا ہے۔ ایس ای سی پی اے سی کے جائزے کی سفارشات کے نفاذ کی پیروی میں سختی سے سرگرم عمل ہے تاکہ ایس ای سی پی کی تعمیل کو مزید بہتر بنا کر آئیوسکو کے اصولوں سے ہم آہنگ کیا جا سکے توقع ہے کہ ان اصلاحات کے نفاذ کے بعد ایس ای سی پی کی آئیوسکو کے اصولوں پر عمل درآمد کی شرح باسٹھ فی صد سے بڑھ کر کم از کم اسی فی صد ہو جائے گی۔

۲۰۱۲ میں بنائی گئی آئیوسکو اسیسمنٹ کمیٹی ملک بھر میں آئیوسکو کے اراکین کے دائرہ اختیار کے جائزے لیتی ہے تاکہ آئیوسکو کے اصولوں کے مطابق ان کی تعمیل کا جائزہ لیا جاسکے۔ان جائزوں کا مقصد آئیوسکو کے اصولوں اور معیارات کے نفاذ کی جانچ ہے تاکہ نفاذ میں آنے والی مشکلات کی شناخت کی جا سکے۔ پاکستان وہ پہلا ملک ہے جس کا جائزہ آئیوسکو کی اسیسمنٹ کمیٹی کی جانب سے لیا گیا۔