



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

Press Release

For immediate Release

December 31, 2016

SECP allows AMC's to charge marketing and selling expenses to increase outreach

ISLAMABAD, December 31. The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has allowed asset management companies (AMCs) intending to increase their outreach beyond big cities to charge marketing and selling expenses. The objective of this initiative is to increase the retail penetration of mutual funds and distribution network of AMCs.

This move by the SECP is based on the longstanding demand of the mutual funds industry and primarily aims to lend an arm to AMCs to open new branches in smaller cities and payment of salaries and commissions to sales teams posted at new branches. Furthermore, the expenses can be utilized for payment of commissions to distributors and on the advertising and publicity of mutual funds.

As per the requirements AMC which will open new branches in cities other than Karachi, Lahore and Islamabad/Rawalpindi are all allowed to charge marketing, selling and distribution expenses initially for a period of three years, i.e. from January 1, 2017 to December 31, 2019. Such expenses have been capped at 0.4% of the net asset of the fund and can only be charged to open end equity, asset allocation and index funds.

The AMCs that intend to utilize such expenses are required to submit an annual plan approved by the Board of Directors (BOD) for concurrence of the SECP. The BOD of the AMC has been given the oversight responsibility and it shall ensure the proper utility and application of the aforementioned expenses. These expenses will be reimbursed to AMCs at the end of each quarter subject to verification of documentary evidence by the trustee and ensuring that expenses are used for the purposes allowed.

The SECP is of the view that long-term growth of the mutual fund industry and development of capital market is directly linked with increasing the level of participation in the mutual fund sector by the retail investors. Therefore, it is essential to increase physical/geographical presence of AMCs to provide access to large investor base.

ایس ای سی پی نے اے ایم سیز (AMCs) کو رسائی بڑھانے کے لئے مارکیٹنگ اور فروخت کے اخراجات چارج کرنے کی اجازت دے دی ہے۔

اسلام آباد: سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کو بڑے شہروں سے باہر ان کے رسائی میں اضافے کرنے کے ارادے سے مارکیٹنگ اور فروخت کے اخراجات چارج کرنے کی اجازت دے دی ہے۔ اس کا مقصد میوچل فنڈز کو نچلی سطح کی عوام تک رسائی بڑھانا ہے۔

ایس ای سی پی کا یہ قدم میوچل فنڈز انڈسٹری کے طویل عرصے سے مطالبے پر مبنی ہے اور بنیادی مقصد ایسٹ مینجمنٹ کو چھوٹے شہروں میں نئی شاخیں کھولنے کے لئے اور نئے برانچوں میں تعینات سلیز ٹیموں کو تنخواہوں اور کمیشن کی ادائیگی میں مدد کرنا ہے۔ مزید برآں اخراجات کو ڈسٹری بیوٹرز اور میوچل فنڈز کی تشہیر کے لئے استعمال کیا جاسکتا ہے۔ ایسٹ مینجمنٹ کمپنی ضرورت کے مطابق کراچی، لاہور اور اسلام آباد / راولپنڈی کے علاوہ دوسرے شہروں میں بھی نئی شاخیں کھولے گا اور تمام کو ابتدائی تین سال 1 جنوری 2017 سے 31 دسمبر 2019 کی مدت کے لئے مارکیٹنگ، فروخت اور ڈسٹری بیوشن اخراجات چارج کرنے کی اجازت ہے۔ اس طرح کے اخراجات مجموعی اثاثے کے فنڈ کے 0.4 فیصد پر محدود ہوں گے اور صرف اوپن اینڈ ایکویٹی، ایسٹ ایلو کیشن اور انڈیکس فنڈز پر چارج ہوگا۔

ایسٹ مینجمنٹ کمپنیز اس طرح کے اخراجات سے استفادہ حاصل کرنے کے لئے ایس ای سی پی کی رضامندی سے ایک سالانہ منصوبہ (بینک آف پنجاب) بورڈ آف ڈائریکٹرز سے منظور کروائیں گے۔ ایسٹ مینجمنٹ کمپنی کے بورڈ آف ڈائریکٹرز مذکورہ بالا اخراجات کے اطلاق کو یقینی بنائے گے۔ یہ اخراجات ایسٹ مینجمنٹ کمپنی کو ہر سہ ماہی کے اختتام پر ٹرسٹی کی طرف سے دستاویزی ثبوت کی تصدیق سے مشروط اور اخراجات کے استعمال کے مقاصد کو یقینی بنانے کے لئے واپس ہو جائیں گے۔

ایس ای سی پی کے نقطہ نظر میں میوچل فنڈ انڈسٹری اور سرمایہ مارکیٹ کی طویل مدتی ترقی سرمایہ کاروں کی میوچل فنڈ میں شرکت کے اضافے کے ساتھ منسلک ہے۔