SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

**PRESS RELEASE**

For immediate release
December 20, 2019

## SECP to action against mis-selling in bancassurance

ISLAMABAD: December 20: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP), to address the issue of mis-selling of insurance policies through bancassurance agents, has initiated actions against all such companies.

The SECP has observed large number of complaints against insurance companies regarding insurance products sold through bancassurance distribution channel. The bancassurance agents misled the policyholders by selling insurance policies in disguise of highly profitable investments without disclosing that the company will deduct front-end commission and other charges.

In this respect, the Insurance Division of the SECP has penalized an insurance company for violating the respective regulatory framework. The SECP, while concluding its proceedings directed the insurance company to refund full amount of premium to 19 policyholders. Moreover, the insurance company was also directed to claw back the commission paid to bank(s) in these cases.

To eliminate any element of mis-selling, SECP also instructed the company to bring transparency in the sales process and provide maximum disclosure and information about the insurance products to the policyholders. The company was also asked to warrant compliance of bancassurance staff with prescribed code of conduct.

SECP, besides having the mandate for development of insurance sector, is also responsible for protecting the interests of the policyholders. Therefore, strict action would be taken against the insurance companies indulged in mis-selling. Moreover, tightening of Bancassurance Regulations is also being considered to curtail the issue of mis-selling.

ایس ای سی پی کا مس سیلنگ کرنے والی انشورنس کمپنیوں کے خلاف کارروائی کا فیصلہ

اسلام آباد(دسمبر 20)سکیورٹیز اینڈ ایکس چینج کمیشن آف پاکستان کو ملک کے مختلف حصوں سے بنکا انشورنس کے ذریعے فروخت کی گئی بیمہ پالیسوں کے حوالے سے بڑی تعداد میں شکایات موصول ہو رہی ہیں۔ مشاہدہ میں آیا ہے کہ بنکوں کے ذریعے صارفین کو فروخت کی گئی پالیسیوں میں صارفین کو مکمل معلومات اور شرائط وضوابط سے آگاہ نہیں کیا جاتا بلکہ انہیں منافع کے بارے میں گمراہ بھی کیا جاتا ہے۔ ایس ای سی پی نے بنکا انشورنس میں گمراہ کن معلومات کی بنیاد(mis-selling)پر فروخت کی گئی بیمہ پالیسوں کے حوالے موصول ہونے والی شکایات پر متعلقہ انشورنس کمپنیوں کے خلاف کاروائی کا آغاز کر دیا ہے۔

Securities and Exchange Commission of Pakistan
NICL Building, 63 Jinnah Avenue, Islamabad
Tel: 051-9214005

اس حوالے سے ایک شکایت پر فیصلہ کرتے ہوئے ایس ای سی پی نے انشورنس کمپنی بنکاانشورنس ریگولیشنزاورانشورنس رولز کے تحت جرمانہ عائد کر دیا ہے۔ایس ای سی پی نے ایک انشورنس کمپنی کے خلاف کارروائی مکمل کرتے ہوئے کمپنی کو شکایت کرتے تمام 19 پالیسی ہولڈروں کو پریمیم کی تمام رقم اوراس سلسلے میں مجوزہ بینک کوادا کیا گیا کمیشن واپس کرنے کا حکم دیاہے،تاہم انشورنس کمپنیاں اس رقم سے بیمہ کے دورانیہ کے لئے فنڈز کے پروٹیکشن چار جز منہا کر سکتی ہیں۔

ایس ای سی پی کو موصول ہونے والی شکایات کے مطابق،بنکاانشورنس ایجنٹ صارفین کو پالیسی کی فروخت کے وقت غیر حقیقی منافع کالالچ دے کر گمراہ کرتے ہیں جبکہ کہ انہیں،پالیسی کے پریمیم سے فرنٹ اینڈ کمیشن کی کٹوتی کے بارے میں بھی آگاہ نہیں کیاجاتا۔صارفین کوبتایاجاتاہے کہ وہ کسی بھی وقت پالیسی کی رقم کسی کٹوتی کے بغیر واپس لے سکتے ہیں جو کہ قطعی طور پر غلط ہے۔

انشورنس پالیسیوں کی فروخت میں مس سیلنگ کو ختم کرنے اور شفافیت پیدا کرنے کے پیش نظر،ایس ای سی پی نے انشورنس کمپنی کو پالیسی کی فروخت کے وقت کمپنی کی جانب سے کنفرمیشن کے لئے کی جانے والی ٹیلی فون کال میں تمام معلومات کی فراہمی کو یقینی بنانے کی ہدایت کی ہے۔انشورنس کمپنی کو کہاگیاہے کہ تمام بنکاانشورنس ایجنٹوں کوبنکاانشورنس ریگولیشنز پر مکمل طور پر عمل درآمد کا پابند بنایاجائے۔

ملک میں انشورنس کے قانون کے تحت بیمہ کمپنیوں کو ریگولیٹ کرنااورانڈسٹری کافروغ ایس ای سی پی کی ذمہ داری ہے تاہم بیمہ پالیسی ہولڈروں کے مفادات کاتحفظ بھی ایس ای سی پی کی اولین ترجیح ہے۔تمام انشورنس کمپنیوں اوربنکاانشورنس ایجنٹوں کوانتباہ کیاجاتاہے کہ اورانشورنس کے قوائد وضوابط کی پاسداری کریں اور پالیسی فروخت کرتے وقت صارفین کو تمام حقائق سے آگاہ کریں۔