

PRESS RELEASE

For immediate release

July 6, 2020

SECP introduces Professional Clearing Member Regulations

ISLAMABAD, July 6: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued draft Professional Clearing Members (PCM) Regulations, 2020 for public consultation.

Professional clearing members denotes the concept of a third party independent institution, which will offer custodial and clearing/ settlement services to securities brokers and their customers. PCM can be a financial institution, such as a commercial bank, Non-Banking Finance Company etc., or a specialized entity formed for this purpose. PCM will handle the custody and clearing/ settlement functions for brokers that will significantly reduce compliance burden, ensure efficiency in businesses and allow brokers to focus on their key competencies. The new regulations will evolve a new business model, which will support ease of doing business, and reduce operational costs.

The draft PCM Regulations lay down licensing, conduct and operational requirements for PCM which include eligibility criteria, development of important policies and procedures, measures for ensuring customer asset protection and segregation, confidentiality of customer information and compliance with corporate governance requirements etc.

Earlier, SECP had introduced the concept of categorization of securities brokers and segregation of trading and custodial/ settlement functions, whereby only those brokers which fulfill the eligibility criteria can offer custodial/ clearing services. As per the new model, Trading Only brokers can transfer their custody/clearing services to brokers which meet significantly higher eligibility criteria and licensed as Trading and Clearing brokers.

PCM framework is a crucial milestone in implementing the new broker regime and introducing international best practices. It will mitigate the market risk and further strengthen the custody protection measures to safeguard interest of the investors.

The draft PCM Regulations are available on SECP website and comments may be shared with the SECP by July 17, 2020.

ایس ای سی پی نے پروفیشنل کلئرنگ ممبر ریگولیشنز کا مسودہ جاری کر دیا

اسلام آباد (جولائی 6)۔ سیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے اسٹاک ایکسچینج کی ٹریڈنگ کے لئے تھریڈ پارٹی کلئرنگ سروسز کی فراہمی کے لئے پروفیشنل کلئرنگ ممبرز کے ریگولیشنز کا مسودہ عوامی رائے عامہ کے لئے جاری کر دیا ہے۔

پروفیشنل کلئیرنگ ممبرز تھرڈ پارٹی انڈیپینڈنٹ انسٹی ٹیوشن ہوتا ہے جو کہ سیورٹیز بروکروں اور ان کے صارفین کو حصص کی تحویل اور کلئیرنگ کی خدمات فراہم کرتا ہے۔ پروفیشنل کلئیرنگ ممبرز کوئی بھی مالیاتی ادارہ جیسے کہ کمرشل بینک یا نان بینکنگ فنانشل انسٹی ٹیوشن یا اس مقصد کے لئے خصوصی طور پر قائم ایک ادارہ ہو سکتا ہے۔ پروفیشنل کلئیرنگ کے ادارے قائم ہونے سے اسٹاک ایکسچینج کے بروکروں پر ریگولیٹری کمپلائنس کی ذمہ داریاں کم ہو جائے گی جبکہ کلئیرنگ کا عمل تیز اور شفاف ہو جائے گا۔

ایس ای سی پی کے مجوزہ کلئیرنگ ریگولیشنز میں پروفیشنل کلئیرنگ ممبر کالائسنس کے شرائط و ضوابط، اہلیت کا معیار اور کمپنی کی آپریشنل ضروریات، صارفین کے اثاثوں کے تحفظ کے لئے کی شرائط، کارپوریٹ گورننس کے ضوابط اور کلئیرنگ کے عمل کے متعلق ہدایات شامل کی گئی ہیں۔

واضح رہے کہ ایس ای سی پی نے سیورٹیز بروکروں کی الگ الگ اقسام اور ٹریڈنگ اور اثاثوں کی تحویل اور کلئیرنس کے عمل کو الگ کرنے کا تصور متعارف کروایا تھا اور صرف وہی بروکر صارفین کے اثاثوں کو تحویل میں رکھ سکیں گے جو کہ کلئیرنگ ممبرز کے ضوابط اور شرائط پر پورا اتریں گے جبکہ صرف ٹریڈنگ کرنے والے بروکر اپنے صارفین کے اثاثے پروفیشنل کلئیرنگ ممبرز یا ٹریڈنگ اینڈ کلئیرنگ بروکروں کے پاس رکھوائیں گے جب کے لئے ریگولیٹری کمپلائنس کی شرائط کافی زیادہ ہیں۔

پروفیشنل کلئیرنگ ممبرز کے لئے ریگولیٹری فریم ورک کا نفاذ ایس ای سی پی کی نئی بروکر جیم پر عمل درآمد کے حوالے سے اہم سنگ میل ہے۔ اس ریگولیٹری فریم ورک کے نفاذ سے صارفین کے اثاثوں کی تحویل سے متعلق رسک میں کمی آئے گی اور سرمایہ کاروں کو تحفظ حاصل ہوگا۔ مجوزہ ریگولیشنز کا مسودہ ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر فراہم کر دیا گیا ہے۔