

## **PRESS RELEASE**

For immediate release

June 24, 2021

### **SECP specifies regulatory framework for Debt and Hybrid ETFs**

ISLAMABAD, June 24: In line with its objectives of creating a competitive and conducive playing field and to diversify the range of Exchange Traded Funds (ETFs) available to investors, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has specified the framework for issuance of Debt and Hybrid ETFs through Circular No – dated -----. The circular also updates the existing framework for Equity ETFs.

Just like equity ETFs, the debt ETFs are also passively managed and trade on a regular exchange. Debt ETFs allow ordinary investors to gain passive exposure to fixed income securities such as corporate bonds or Treasuries in an inexpensive way, while Hybrid ETFs allow investment in an index which has both debt and equity securities. Investment in debt ETFs is well suited for investors with a low risk profile, as it provides a strong defensive addition to their investment portfolios.

The framework specifies the procedure for listing, trading, clearing and settlement of ETF units, besides the disclosure requirements for asset management companies and the obligations of market makers / authorized participants.

Internationally, ETFs are among one of the fastest growing investment products which are being customized to cover specific arrays of sectors, stocks, commodities, bonds, futures and other asset classes. The ETFs provide investors with various benefits such as trading flexibility; diversification of overall portfolio and transparency in terms of publishing underlying holdings on a daily basis.

It is envisioned that the introduction of debt and hybrid ETFs at the Pakistan's stock exchange will bring Pakistani capital market at par with other regional and international jurisdictions and will go a long way in promoting capital formation and market development.

ایس ای سی پی نے ڈیٹ اور ہائبرڈ ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز کے لئے ریگولیٹری فریم ورک جاری کر دیا

اسلام آباد (جون 23): سیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) کیپٹل مارکیٹ میں مسابقتی ماحول پیدا کرنے اور سرمایہ کاری کے نئے مواقع پیدا کرنے اور ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز کی پراڈکٹ رینج کو متنوع بنانے کے لئے، ڈیٹ اور ہائبرڈ ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز کے اجراء کے لئے ریگولیٹری فریم ورک تشکیل دے دیا ہے۔

ایکویٹی ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز کے موجودہ فریم ورک میں ترامیم کے لئے جاری کردہ سرکلر ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر فراہم کر دیا گیا ہے۔  
ترمیم شدہ فریم ورک میں ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز کے یونٹوں کی لسٹنگ، ٹریڈنگ، کلیئرنگ اور تصفیے کے طریقہ کار اور ایسٹ مینجمنٹ کمپنیوں کے لئے معلومات کی فراہمی کی شرائط و ضوابط کا تعین اور مارکیٹ میکرز/مجاز شرکاء کی ذمہ داریوں کی وضاحت بھی کردی گئی ہے۔  
ڈیٹ ای ٹی ایف کی مینجمنٹ بھی ایکویٹی ای ٹی ایف کی طرح جاتی ہے اور اس کی ٹریڈنگ بھی عمومی اسٹاک ایکسچینج پر کی جاسکتی ہے جس سے سرمایہ کاروں کو فلسفہ انکم سیورٹیز جیسے کہ کارپوریٹ بانڈز یا ٹریڈرز میں سرمایہ کاری کی کم لاگت، شفاف اور متنوع مواقع حاصل ہوتے ہیں۔ ہائبرڈ، ای ٹی ایف، ڈیٹ اور ایکویٹی سیورٹیز پر مشتمل ایک مالیاتی پراڈکٹ ہے جس میں سرمایہ کاری کی جاسکتی ہے۔ ڈیٹ ای ٹی ایف میں سرمایہ کاروں کے لیے دیگر پراڈکٹ کی نسبتاً کم رسک ہوتا ہے کیونکہ اس میں شامل ڈیٹ سیورٹیز منافع کے توازن کو برقرار رکھتی ہے۔

دنیا میں ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز پر مبنی مالیاتی پراڈکٹ تیزی سے مقبول ہو رہی ہیں کیونکہ ای ٹی ایف مختلف شعبوں پر مبنی سرمایہ کاری، اسٹاک، ریٹ، بانڈز، فیوچرز، میوچل فنڈز اور دیگر سرمایہ کاری کے ایسٹ کا احاطہ کرتی ہے اور سرمایہ کاروں کا فی فائدہ حاصل ہوتے ہیں جیسے کہ ٹریڈنگ میں آسانی، مجموعی طور پر پراڈکٹ کے پورٹ فولیو میں تنوع اور لسٹنگ ہونے کی وجہ سے شفافیت کو بھی یقینی بناتا ہے۔ پاکستان اسٹاک ایکسچینج میں ای ٹی ایف متعارف ہونے سے پاکستان کی کیپٹل مارکیٹ دیگر علاقائی اور بین الاقوامی مارکیٹوں کے ہم پلہ ہو چکی ہے۔ ای ٹی ایف کی نئی پراڈکٹ، ڈیٹ اور ہائبرڈ کا اجراء کیپٹل مارکیٹ کے فروغ کے لیے اہم سنگ میل ثابت ہوگا۔