PRESS RELEASE

For immediate release
June 22, 2022

SECP invites public comments on draft amendments to Securities & Futures Advisers Regulations, 2017

ISLAMABAD, June 22: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has initiated a 14-day public consultation period on draft amendments to the Securities and Futures Advisers (Licensing and Operations) Regulations, 2017 (the S&FA Regulations).

The S&FA Regulations provide licensing and operational requirements for securities advisers, futures advisers and distributors of units of collective investment schemes (CIS), and voluntary pension funds (VPF) managers.

The amendments introduce a dedicated framework for securities advisors wanting to only undertake distribution of CIS/VPF units, without offering any advisory services, in addition to creating exemptions for microfinance banks, electronic money institutions and non-bank microfinance companies engaging in distribution of CIS/VPF units.

To encourage existing players, the draft amendments clarify that securities advisors may inherently carry out distribution function without any separate fees. For encouraging participation of qualified individuals and tech startups, qualification requirements are being rationalized and eligibility criteria for individuals in full-time employment is specified while ensuring that any conflict of interest is adequately managed.

To improve investor protection and to discourage mis-selling, amendments also categorically restrict distributors from using certain nomenclature. The fit and proper criteria is also being rationalized and the role of industry associations is introduced in line with international best practices.

The draft amendments aim to cater to the evolving needs of the sector in this backdrop, while keeping in mind the long-prevailing objective of increasing and broadening the investor base in

country’s capital market. The changes are intended to enable growth in mutual fund distribution channels, encourage third party distribution of CIS and VPF units, promote a facilitative digital distribution regime and simplify overall licensing procedures and requirements.

Globally, advisers and distributors have played a pivotal role in expanding market outreach to untapped investor segments, harnessing retail investors and more effectively channelizing savings into investments through technology enabled solutions/platforms. The amendments, drafted after an initial round of industry consultations, will be further improved by incorporating feedback and suggestions received during the public consultation period. The draft amendments can be accessed at https://www.secp.gov.pk/document/draft-amendments-to-securities-and-futures-advisors-regulations-2017-for-public-comments/?wpdmdl=44840&refresh=62b3025fb0f011655898719. Responses may be shared at sajjad.ali@secp.gov.pk.

ایس ای سی پی نے سیکورٹیز اینڈ فیوچر ایڈوائزرز ریگولیشنز 2017 میں ترمیم کا مسودے عوام کی رائے کے لیے شائع کر دیا

اسلام آباد، 22 جون: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے سیکورٹیز اینڈ فیوچر ایڈوائزرز (لائسنسنگ اور آپریشنز) ریگولیشنز، 2017 (S&FA ریگولیشنز) میں ترامیم کا مسودہ 14 روزہ عوامی مشاورت کے لیے ویب سائٹ پر شائع کر دیا ہے۔
S&FA ریگولیشنز سیکورٹیز ایڈوائزرز، فیوچر ایڈوائزرز، اکائیوں کے اجتماعی سرمایہ کاری اسکیموں، اور رضاکارانہ پنشن فنڈز مینیجرز کے لیے لائسنسنگ اور آپریشنل شرائط تعین کرتے ہیں۔
یہ ترامیم سیکورٹیز ایڈوائزرز کے لیے ایک ایسا فریم ورک متعارف کراتی ہیں جو ایڈوائزری سروسز کے بغیر صرف CIS/VPF یونٹس کی تقسیم کرنا چاہتے ہیں۔ علاوہ ازیں ان ترامیم میں مائیکرو فنانس بینکوں، الیکٹرانک منی اداروں اور نان بینک مائیکرو فنانس کمپنیوں کے لیے رعایتں فراہم کرتی ہیں جو CIS/VPF کی تقسیم کی سروسز میں ملوث ہیں۔
موجودہ سیکورٹیز ایڈوائزرز کے لیے آسانیاں پیدا کرنے کے لیے ترامیم کے مسودے میں واضح کیا گیا ہے کہ سیکورٹیز ایڈوائزرز کسی اضافی فیس کے بغیر ڈسٹری بیوشن سروسز انجام دے سکتے ہیں۔ ترامیم میں انفرادی اور ٹیک سٹارٹ اپس کی شرکت کو فروغ دینے کے لیے، اہلیت کے تقاضوں کو بھی آسان بنایا گیا ہے اور فل ٹائم ملازمت والوں کے لیے اہلیت کے معیار کو متعین بھی کیا گیا ہے۔
سرمایہ کاروں کے تحفظ کو بہتر بنانے اور مس سیلنگ کو روکنے کے لیے، یہ نئی ترامیم ڈسٹری بیوٹرز کو مخصوص الفاظ کے استعمال سے بھی واضح طور پر روکتی ہیں۔ فٹ اینڈ پراپر معیار کو بھی آسان بنایا گیا ہے اور بین الاقوامی بہترین طریقوں کے مطابق صنعتی انجمنوں کے کردار کو متعارف کرایا گیا ہے۔
ملک کی کیپٹل مارکیٹ میں سرمایہ کاروں کی تعداد کو بڑھانے اور وسیع کرنے کے دیرینہ مقصد کو ذہن میں رکھتے ہوئے ترامیم کے مسودے کا مقصد اس پس منظر میں سیکٹر کی ابھرتی ہوئی ضروریات کو پورا کرنا ہے۔ ان تبدیلیوں کا مقصد میوچل فنڈ ڈسٹری بیوشن چینلز میں ترقی کو قابل بنانا، CIS/VPF یونٹس کی تھرڈ پارٹی ڈسٹری بیوشن کی حوصلہ افزائی کرنا، ڈیجیٹل ڈسٹری بیوشن نظام کو فروغ دینا اور لائسنسنگ کے مجموعی طریقہ کار اور ضروریات کو آسان بنانا ہے۔

عالمی سطح پر، ایڈوائزرز اور ڈسٹری بیوٹرز نے نئے سرمایہ کار طبقوں تک مارکیٹ کی رسائی کو بڑھانے، سرمایہ کاروں کو فائدہ پہنچانے اور ٹیکنالوجی سے چلنے والے پلیٹ فارمز کے ذریعے سرمایہ کاری کو زیادہ مؤثر طریقے سے انجام دینے میں اہم کردار ادا کیا ہے۔ صنعتی مشاورت کے ابتدائی دور کے بعد تیار کردہ ترامیم میں عوامی مشاورت کے دوران موصول ہونے والے تاثرات اور تجاویز کو شامل کر کے مزید بہتر کیا جائے گا۔ سیکورٹیز اینڈ فیوچر ایڈوائزرز (لائسنسنگ اور آپریشنز) ریگولیشنز، 2017 (S&FA ریگولیشنز) میں ترامیم کا مسودہ https://www.secp.gov.pk/document/draft-amendments-to-securities-and-futures-advisors-regulations-2017-for-public-comments/?wpdmdl=44840&refresh=62b3025fb0f011655898719 پر موجود ہے۔ سوالات اور رائے sajjad.ali@secp.gov.pk پر شیئر کیے جا سکتے ہیں۔