



# SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

## **PRESS RELEASE**

For immediate release

January 20, 2023

### **SECP issues Master Circular for Mutual Funds, CISs, and IASs**

ISLAMABAD, January 20: In order to facilitate the asset management industry and to ensure compliance with statutory/regulatory requirements in an efficient manner, the Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued an updated Master Circular for Asset Management Companies (AMCs) and Investment Advisors (IAs).

The Master Circular is a compilation of all applicable circulars, directions and clarifications issued by the SECP from time to time for regulation of collective investment schemes (CIS) /mutual funds/ investment advisory services (IASs).

The Master circular covers matters related to digitization, advertisements, categorization of CIS and investment avenues, disclosure requirements, Constant Proportion Portfolio Insurance (CPPI) based schemes, exchange traded funds (ETFs), performance benchmarks for CIS, and selling and marketing of CIS.

It also covers sales load and expenses, valuation and provisioning, mandatory certifications for professionals of NBFCs and distribution of Units of CIS, outsourcing arrangements, risk management and compliance, merger of open-end schemes, procedure for unit holders meeting, separately managed accounts and closed end schemes.

In case of any inconsistency between the master circular and the applicable circular, the contents of the relevant circular shall prevail. The said Master Circular is available at SECP's website at <https://www.secp.gov.pk/document/circular-no-01-of-2023-master-circular-for-mutual-funds-mf-collective-investment-schemes-cis-investment-advisory-services-ias-updated-dec-31-2022/?wpdmdl=46689&refresh=63ca78533624f1674213459>.

ایس ای سی پی نے میوچل فنڈز، اجتماعی سرمایہ کاری اسکیمیں اور انوسٹمنٹ ایڈوائزرز سروئرز کے لیے ماسٹر سرکلر جاری کر دیا۔ اسلام آباد، 16 اگست: سیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے ایسیٹ مینجمنٹ کمپنیوں اور انوسٹمنٹ ایڈوائزرز کو قانونی اور ریگولیٹری تقاضوں کی مؤثر طریقے سے تعمیل میں سہولت فراہم کرنے کے لیے ماسٹر سرکلر جاری کیا ہے جس میں اے ایم سیز اور انوسٹمنٹ ایڈوائزرز سروئرز سے متعلق کمیشن کے تمام قابل اطلاق سرکلرز، نوٹیفیکیشنز، ہدایات اور گائیڈ لائنز کو یکجا کر دیا گیا ہے۔ یہ ماسٹر سرکلر ڈیجیٹائزیشن، اشتہارات، سرمایہ کاری کے مواقع اور اجتماعی سرمایہ کاری کی اسکیموں کی درجہ بندی، مستقل تناسب پورٹ فولیو انشورنس (CPPI) پر مبنی اسکیمیں، ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ETFs)، CIS کے لیے کارکردگی کے معیارات، CIS کی فروخت اور مارکیٹنگ، سیلز کا بوجھ اور اخراجات، تشخیص اور فراہمی، NBFCs کے پیشہ ور افراد کے لیے لازمی سرٹیفیکیشن اور CIS کی یونٹس کی تقسیم، آؤٹ سورسنگ کے انتظامات، رسک مینجمنٹ اور تعمیل، اوپن اینڈ اسکیموں کا انضمام، یونٹ ہولڈرز کی میٹنگ کا طریقہ کار، الگ سے منظم اکاؤنٹس اور کلوز اینڈ اسکیموں کے حوالے سے معاملات کا احاطہ کرتا ہے۔ واضح رہے کہ ماسٹر سرکلر اور قابل اطلاق سرکلر کے درمیان کسی تضاد کی صورت میں، متعلقہ سرکلر کا مواد غالب ہوگا۔ ایسیٹ مینجمنٹ کمپنیز کے لیے ماسٹر سرکلر ایس ای سی پی کی ویب سائٹ پر دستیاب ہے۔