SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE
For immediate release
March 28, 2025

SECP Enhances Disclosure Requirements in Fund Manager Reports to Improve Investor Transparency

Islamabad, March 28, 2025 — The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) has issued a circular introducing enhanced disclosure requirements for Fund Manager Reports (FMRs) by Asset Management Companies (AMCs). These measures are aimed at promoting transparency and enabling investors and unitholders of Collective Investment Schemes (CIS) to make more informed decisions.

Key enhancements include disclosure of **Actual Expenses** as a percentage of net assets, applicable sales loads, monthly Portfolio Turnover Ratios, risk adjusted return, Yield to Maturity, Modified Duration, Macaulay Duration, Beta and Standard Deviation. Further, FMR must also disclose comparative analysis of benchmark and committed returns. In addition, index descriptions and tracking difference history for ETF are also mandated.

To ensure consistency and accuracy in disclosures, the Mutual Funds Association of Pakistan (MUFAP) has been tasked with developing a standardized methodology for calculating the prescribed quantitative measures.

The enhanced disclosures will become effective immediately upon SECP's approval of the MUFAP methodology.

This initiative reflects SECP's continued commitment to improving market integrity, transparency, and investor protection in the asset management industry.

ایس ای سی پی نے سرمایہ کاروں کی شفافیت کو بہتر بنانے کے لیے فنڈ مینیجر رپورٹس میں انکشاف کی ضروریات میں بہتری کی ہے۔

اسلام آباد، 28 مارچ: ایس ای سی پی نے ایک سرکلر جاری کیا ہے جس کے تحت اثاثہ جات مینجمنٹ کمپنیوں (AMCs) کے فنڈ مینیجر رپورٹس (FMRs) میں مزید جامع انکشافی تقاضے متعارف کرائے گئے ہیں۔ ان اقدامات کا مقصد شفافیت کو فروغ دینا اور اجتماعی سرمایہ کاری اسکیموں (CIS) کے سرمایہ کاروں اور یونٹ ہولڈرز کو بہتر معلومات پر مبنی فیصلے کرنے کے قابل بنانا ہے۔

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

کلیدی بہتریوں میں خالص اثاثوں کے فیصد کے طور پر اصل اخراجات کی تفصیل، قابل اطلاق سیلز لوڈز، ماہانہ پورٹ فولیو ٹرن اوور ریشوز، رسک ایڈ جسٹڈ ریٹرن، ییلڈ ٹو میچورٹی، موڈیفائیڈ ڈوریشن، میکالے ڈوریشن، بیٹا اور سٹینڈرڈ ڈیوی ایشن شامل ہیں۔ اس کے علاوہ، فنڈ مینیجر رپورٹ (FMR) میں بینچ مارک اور کمٹڈ ریٹرنز کا تقابلی تجزیہ بھی شامل کرنا لازمی ہوگا۔ مزید برآں، ایکسچینج ٹریڈڈ فنڈز (ETF) کے لیے انڈیکس کی تفصیل اور ٹریکنگ ڈیفرنس ہسٹری کو بھی لازمی قرار دیا گیا ہے۔

انکشافات میں مستقل مزاجی اور درستگی کو یقینی بنانے کے لیے، میوچل فنڈز ایسوسی ایشن آف پاکستان (MUFAP) کو مقررہ مقداری اقدامات کا حساب لگانے کے لیے ایک معیاری طریقہ کار تیار کرنے کا کام سونپا گیا ہے۔
یہ اقدام اثاثہ جات مینجمنٹ انڈسٹری میں مارکیٹ کی شفافیت، دیانت داری اور سرمایہ کاروں کے تحفظ کو بہتر بنانے کے لیے ایس ای سی پی کے مسلسل عزم کی عکاسی کرتا ہے۔