Circular No.: PMEX/MKT, BD&CSS/2019/06

January 29, 2019

Guidelines for PMEX Brokers

This is continuation to Circular No.: PMEX/MKT, BD&CSS/2017/01 dated March 02, 2017.

All brokers are hereby informed that the Exchange has issued revised Guidelines for its Brokers consequent to promulgation of the Futures Brokers (Licensing and Operations) Regulations, 2018. The revised Guidelines in English and Urdu are enclosed as Annexure A and B.

Please note that the Guidelines are not exhaustive and members are requested to ensure strict compliance with the regulatory framework of the Exchange.

For further information and assistance, please feel free to contact our Customer Support Services by phone on 021-111-623-623, 0300-8213-324 and 0321-8756-623 or by email at support@pmex.com.pk.

Best regards,

Syed Mumtaz Ali
Chief Compliance Officer

Head Office:
3B, 3rd Floor
Bahria Complex IV
Ch. Khalique-uz-Zaman Road
Gizri, Karachi – 75600, Pakistan.

Islamabad Office:
Office No. G-9 (B)
ISE Towers, Jinnah Avenue
Blue Area
Islamabad, Pakistan.

Lahore Office:
Office # 01, P2 floor
Ali Tower, 105-B2
M.M Alam Road, Gulberg 3
Lahore, Pakistan.

UAN: +9221 111-623-623
Fax: +9221 35155-022
Islamabad: +92-311 2796059
Lahore: +92-311 2796018
Email: info@pmex.com.pk

Annexure - A

DO'S	DON'TS
1. Always enter/maintain true and correct registration details of clients on Exchange Trading System, and shall not change any detail without prior approval of the client	1. Do not maintain anonymous accounts or accounts that are opened or maintained in the name of fictitious persons
2. Issue confirmations for trades executed on behalf of clients within 24 hours and obtain acknowledgment thereof	2. Do not execute trade in client's account without explicit written authority or instructions as per Exchange or SECP provided guidelines
3. Ensure that all requisite signed documents have been received from clients including Account Opening Form and Risk Disclosure Document	3. Do not alter or change terms and conditions of Standardized Account Opening Form (SAOF). Any additional terms and conditions shall not contradict with the terms and conditions of SAOF
4. Ensure that Know Your Customer and Customer Due Diligence is being conducted properly in compliance with anti money laundering laws and the regulations/guidelines	4. Do not utilize or invest funds of clients beyond the scope of PMEX and related activities
5. Ensure that the information contained in the Account Opening Form is updated, complete and correct at all times.	5. Do not obtain any blank document or blank cheque from client
6. Ensure that all telephonic orders and orders received from clients in person are adequately recorded and preserved	6. Do not deal in cash with clients over and above the prescribed limit of Rs. 25,000. Moreover, cash dealing is only permitted in exceptional circumstances
7. All funds received from clients shall be transferred to the Exchange within 2 working days from the date of receipt	7. Do not accept third party cheques/other banking instruments from the clients
8. All payments to clients shall be made through cross cheque or other banking instrument within 1 working day of receipt from the Exchange	8. Do not enter any wrong, contradictory or incomplete information on Exchange Trading System
9. Maintain proper records of registered offices, authorized persons, branches and clients	9. Do not attract clients by alluring advertisements, rumors, hot tips or the promise of assured returns/fixed profit
10. Ensure that investor grievance redressal mechanism is in place at all dealing locations such as head office and branches	10. Do not execute discretionary trades on behalf of clients in any manner
11. Ensure that all authorized persons and branches are registered with the Exchange	11. Do not obtain or use client's personal id and password.
12. Ensure that a list of commodity futures contracts that are permitted & traded at the Exchange has been prominently displayed at the head/branch offices	12. Do not raise deposits from public/investors against fixed or guaranteed return on deposits as these activities are illegal and tantamount to defrauding the public.
13. Ensure that the authorized persons/branches are following and complying with all the relevant provisions of the rules, regulations, circulars or directives issued by the Exchange and Securities & Exchange Commission of Pakistan (SECP)	
14. Ensure that employees/authorized person only receive payments in the form of banking instruments in the name of the broker	
15. Ensure that name of broker, registration number and certificate of registration of authorized person along with terms and conditions of branch dealing has been displayed at the registered branches	
16. Always include the disclaimer specified by the Exchange while making any advertisement	
17. Ensure that advertisement made by the	

PAKISTAN MERCANTILE EXCHANGE
PMEX

branch/authorized person should have the approval of the broker 18. Notify change of the authorized person to the Exchange at least 15 days before the change 19. Conduct periodic inspection of the authorized persons/branches 20. Upon noticing any irregularities in the branch operations, immediately correct or deregister the authorized person or branch 21. Be vigilant about any fraudulent activity of employees and authorized persons 22. Approach PMEX in case of any clarification required on compliance related issues	

Annexure - B

عمل کریں	گریزکریں
1.ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم میں ہمیشہ کلائنٹ کی رجسٹریشن کی درست اورسچی تفصیلات کو اندراج/برقراررکھیں اور کلائنٹ کی پیشگی منظوری کے بغیرکوئ تبدیلی نہ کریں۔ 2.کلائنٹس کے لیئے کی گئ ٹریڈزکی تصدیق 24 گھنٹوں کےدوران ان کو فراہم کرکےوصولیابی کی تصدیق حاصل کریں۔ 3.اس بات کویقینی بنائیں کہ کلائنٹس سے تمام مطلوبہ دستخط شدہ دستاویزوصول ہوگئ ہیں جس میں اکاؤنٹ اوپنگ فارم اورخطرات کی نشاندہی کرنے والی دستاویزشامل ہیں۔ 4.اس بات کویقینی بنائیں کہ کسٹمرکو جاننے اور کسٹمر کے حوالے سے احتیاط برتنےکو مناسب طور پراینٹی منی لانڈرنگ قوانین اورریگولیشنز/ ہدایات کےمطابق کیا گیا ہے۔ 5.اس بات کویقینی بنائیں کہ اکاؤنٹ اوپنگ فارم میں دی گئ معلومات ہمیشہ تازہ ترین مکمل اوردرست ہوں۔ 6.اس بات کویقینی بنائیں کہ ٹیلیفون کےذریعہ دیئے گئے تمام آرڈرزاورکلائنٹس کےبذات خود دیئے گئے آرڈرز کومناسب طورپردرج اورمحفوظ کیاجائے۔ 7.کلائنٹس سےموصول ہونےوالی تمام رقم وصول کرنے کے دوکاروباری دنوں کے اندرایکسچینج کومنتقل کردی جائے۔ 8.تمام ادا ئیگیاں کراس چیک یا دیگربینکنگ انسٹرومنٹس کےذریعے ایکسچینج سے وصول ہونے کے ایک کاروباری دن کےاندرکی جائیں۔ 9.رجسٹرڈآفس، مجاز افراد، برانچوں اورکلائنٹس کا مناسب ریکارڈ برقراررکھیں۔ 10.اس بات کو یقینی بنائیں کہ سرمایہ کاروں کی شکایتوں کےازالہ کا نظام تمام جگہوں پرجہاں کاروباری لین دین ہوتا ہے جیسے ہیڈ آفس اوربرانچزپرمہیا کیا گیاہے۔ 11.اس بات کو یقینی بنائیں کہ تمام مجازافراد اور برانچزایکسچینج کے ساتھ رجسٹرڈ ہیں۔ 12.اس امر کو یقینی بنائیں کہ ان تمام کموڈٹی فیوچرزکنٹریکٹس کی فہرست جن کوایکسچینج پرتجارت کی اجازت دی گئ ہے نمایاں طور پرہیڈ آفس اوربرانچزمیں آویزاں کی گئ ہے۔ 13.اس امر کو یقینی بنا ئیں کہ تمام مجاز افراد/برانچز, قوانین, قواعد وضوابط، سرکلرزاورہدایات جوایکسچینج اورسیکورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (ایس ای سی پی) نے جاری کیئے ہیں کی تمام متعلقہ دفعات پرمکمل طورپرعمل پیراء ہیں۔	1.بے نامی اکاؤنٹس یا جعلی اشخاص کےنا م پر کھولے گئے اکاؤنٹس کوبرقرار نہ رکھیں۔ 2.بروکر خودکلائنٹ کےاکاؤنٹ میں اس وقت تک کوئ ٹریڈ نہ کریں جب تک ایکسچینج اورایس ای سی پی کی ہدایات کےمطابق واضح تحریری اختیار یا ہدایات حاصل نہ کرلی گئ ہوں۔ 3.اسٹینڈرڈائیزڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم (ایس اےاوایف) کی شرائط و ضوابط میں کوئ ردوبدل یا تبدیلی نہ کریں۔ کوئ بھی اضافی شرائط و ضوابط ایس اےاوایف کی شرائط و ضوابط سے متصادم نہ ہوں۔ 4.کلائنٹس کے فنڈزکو پی ایم ای ایکس کے دائرہ کارسے باہراورمتعلقہ سرگرمیوں کےعلاوہ استعمال یا سرمایہ کاری نہ کریں۔ 5.کلائنٹس سے کوئ بھی غیردستخط شدہ دستاویز نہ قبول کریں۔ 6.کلائنٹ کے ساتھ پچیس ہزارروپے کی مقررکردہ حد سے زیادہ نقد رقم میں لین دین نہ کریں۔ مزید برآن نقد لین دین کی اجازت صرف غیرمعمولی حالات میں دی گئی ہے۔ 7.کلائنٹس سے تھرڈ پارٹی چیک/ دوسرے بینکنگ انسٹرومنٹس نہ قبول کریں۔ 8.ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم میں غلط, متضاد یا نامکمل معلومات کا اندراج نہ کریں۔ 9.پرکشش اشتہارات, افواہوں, ہاٹ ٹپس یا یقینی منافع/مقررہ منافع کاوعدہ کرکے کلائنٹ کومتوجہ نہ کریں۔ 10.کلائنٹ کی جانب سے کسی بھی طریقہ سے صوابدیدی ٹریڈ نہ کریں۔ 11.کلائنٹ کی ذاتی آئ ڈی اور پاس ورڈ نہ حاصل کریں اور نہ استعمال کریں۔ 12. پبلک/انویسٹرزسےمقررہ یا یقنی منافع کےعوض ڈپازٹ حاصل نہ کریں کیونکہ یہ غیر قانونی سرگرمیوں اورپبلک کےساتھ فراڈ کرنے کے مترادف ہے۔

PAKISTAN MERCANTILE EXCHANGE

P M E X

14.اس بات کو یقینی بنائیں کہ ملازمیں/مجاز افراد صرف بروکرکےنام پربینکنگ انسٹرومنٹس کی شکل میں ادائیگی وصول کریں۔ 15.اس کو یقینی بنائیں کہ بروکر کا نام، رجسٹریشن نمبر اورمجاز افراد کے رجسٹریشن سرٹیفکیٹ بمعہ برانچ معاملات کے شرائط و ضوابط رجسٹرڈ برانچزمیں آویزاں کیئے گئے ہیں۔ 16.کسی بھی اشتہارکوجاری کرتے وقت ایکسچینج کامتعینہ ڈس کلیمر ہمیشہ شامل کریں۔ 17.اس بات کو یقینی بنا ئیں کہ برانچ/مجاز افراد کی جانب سےجاری ہونےوالےاشتہارکی بروکرسے منظوری حاصل کرلی گئی ہے۔ مجاز افراد کی تبدیلی کی اطلاع کم ازکم 15 دن قبل ایکسچینج کو دیں۔18. 19.مجاز افراد/ برانچزکا باقاعدگی سےمعائنہ کریں۔ 20.برانچ آپریشنزمیں کسی بھی بےقاعدگی کودیکھ کرفوری طورپراس کودرست کریں یامجاز فرد/برانچ کی رجسٹریشن منسوخ کروائیں۔ 21.ملازمیں اورمجاز افراد کی کس بھی قسم کی دھوکہ دہی کی سرگرمی کے بارے میں ہوشیاررہیں۔ 22.کسی بھی ضابطہ پر عمل درآمد میں درپیش دشواری کی وضاحت کے لئے پی ایم ای ایکس سے رجوع کریں۔	