

**Circular No.: PMEX/MKT, BD&CSS/2022/41**

**December, 22 2022**

**Guidelines for Futures Brokers**

This is in continuation to Circular No.: PMEX/MKT, BD&CSS/2019/35 dated August 06, 2019.

All brokers are hereby informed that the Exchange has issued revised Guidelines for its Brokers. The revised Guidelines in English and Urdu are enclosed as Annexures A and B.

Please note that the Guidelines are not exhaustive and brokers 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](mailto:support@pmex.com.pk).

Best regards,



Tariq Sabih  
Chief Regulatory Officer

**Encl.: As stated above.**

## Annexure – A

### Guidelines for Futures Brokers

DO'S	DON'TS
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Always enter/maintain true and correct registration details of customers on Exchange Trading System, and do not change any detail without prior approval of the customer</li> <li>2. Issue confirmations for trades executed on behalf of customers within 24 hours and obtain acknowledgment thereof</li> <li>3. Ensure that all requisite signed documents have been received from customers including Account Opening Form and Risk Disclosure Document</li> <li>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</li> <li>5. Ensure that the information contained in the Account Opening Form is updated, complete and correct at all times.</li> <li>6. Ensure that all telephonic orders and orders received from customers in person are adequately recorded and preserved</li> <li>7. Maintain proper records of registered offices, authorized persons, branch offices and customers</li> <li>8. Ensure that investor grievance redressal mechanism is in place at all dealing locations such as head office and branch offices</li> <li>9. Ensure that all branch offices are registered with the Exchange</li> <li>10. Ensure that a list of commodity futures contracts that are permitted &amp; traded at the Exchange has been prominently displayed at the head/branch offices</li> <li>11. Ensure that the branch offices are following and complying with all the relevant provisions of the rules, regulations, circulars or directives issued by the Exchange and Securities &amp; Exchange Commission of Pakistan (SECP)</li> <li>12. Ensure that name of broker, registration number and certificate of registration of branch office along with terms and conditions of branch dealing has been displayed at the registered branches</li> <li>13. Always include the disclaimer specified by the Exchange while making any advertisement</li> <li>14. Ensure that advertisement made by the branch office should have the approval of the broker</li> <li>15. Notify change of the branch head to the Exchange in writing within 24 hours</li> <li>16. Conduct periodic inspection of the branch offices</li> <li>17. Upon noticing any irregularities in the branch office operations, immediately correct or deregister the branch office and report to the Exchange</li> <li>18. Be vigilant about any fraudulent activity of employees and authorized persons</li> <li>19. Approach PMEX in case of any clarification required on compliance related issues</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Do not maintain anonymous accounts or accounts that are opened or maintained in the name of fictitious persons</li> <li>2. 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</li> <li>3. Do not obtain any blank document from customer</li> <li>4. Do not enter any wrong, contradictory or incomplete information on Exchange Trading System</li> <li>5. Do not attract customers by alluring advertisements, rumors, hot tips or the promise of assured returns/fixed profit</li> <li>6. Do not execute discretionary trades on behalf of customers in any manner</li> <li>7. Do not obtain or use customer's personal id and password</li> <li>8. Do not advice/direct any customer for execution of trade</li> <li>9. 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</li> </ol>





عمل کریں	گریز کریں
1. ہمیشہ ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم پر کسٹمرز کی رجسٹریشن کے وقت حقیقی اور درست تفصیلات کا اندرج کریں/ برقرار رکھیں اور کسٹمر کی پیشگی منظوری کے بغیر کوئی تفصیل تبدیل نہ کریں۔	1. گمنام اکاؤنٹس یا وہ اکاؤنٹس جو فرضی افراد کے نام پر کھولے گئے ہیں ان کو برقرار نہ رکھیں۔
2. کسٹمرز کے لئے کی گئی ٹریڈنگ تصدیق 24 گھنٹوں کے دوران ان کو فراہم کر کے وصولیابی کی تصدیق حاصل کریں۔	2. اسٹیٹڈ اکاؤنٹ اوپننگ فارم (ایس اے او ایف) میں دی گئی شرائط و ضوابط میں کسی قسم کی تبدیلی یا ردوبدل نہ کریں۔ کوئی اضافی شرائط و ضوابط اس فارم میں دی گئی شرائط و ضوابط سے متصادم نہ ہوں۔
3. اس بات کو یقینی بنائیں کہ کسٹمرز سے تمام مطلوبہ دستخط شدہ دستاویزات، بشمول اکاؤنٹ اوپننگ فارم اور رسک ڈسکلوزرڈ اکومنٹ موصول ہو چکے ہیں۔	3. کسٹمر سے کوئی خالی دستاویز حاصل نہ کریں۔
4. اس بات کو یقینی بنائیں کہ اپنے کسٹمر کو جاننے اور کسٹمر کے حوالے سے احتیاط برتنے کو مناسب طور پر اینٹی منی لانڈرنگ قوانین اور ریگولیشنز/ گائیڈ لائنز کے مطابق کیا گیا ہے۔	4. ایکسچینج کے ٹریڈنگ سسٹم پر کوئی غلط، متضاد یا نامکمل معلومات درج نہ کریں۔
5. اس بات کو یقینی بنائیں کہ اکاؤنٹ اوپننگ فارم میں فراہم کردہ معلومات ہمیشہ تازہ ترین، درست اور مکمل ہیں۔	5. دلکش اشتہارات، افواہوں، ہاٹ ٹپس یا یقینی منافع/ مقررہ منافع کے وعدے کے ذریعے کسٹمرز کو متوجہ نہ کریں۔
6. اس بات کو یقینی بنائیں کہ کسٹمر سے موصول ہونے والے تمام ٹیلی فونک آرڈرز اور ذاتی طور پر وصول ہونے والے آرڈرز مناسب طریقے سے ریکارڈ اور محفوظ رہیں۔	6. کسی بھی طریقے سے کسٹمر کی جانب سے صوابدیدی ٹریڈ کو انجام نہ دیں۔
7. رجسٹرڈ دفاتر، مجاز افراد، ذیلی دفاتر اور کسٹمرز کا مناسب ریکارڈ برقرار رکھیں۔	7. کسٹمر کی ذاتی ای ڈی اور پاس ورڈ حاصل یا استعمال نہ کریں۔
8. اس بات کو یقینی بنائیں کہ سرمایہ کاروں کی شکایات کے ازالے کا طریقہ کار تمام ڈیلنگ والی جگہوں جیسے ہیڈ آفس اور ذیلی دفاتر میں موجود ہے۔	8. کسی بھی کسٹمر کو ٹریڈ کرنے کا مشورہ/ ہدایت نہ دیں۔
9. اس بات کو یقینی بنائیں کہ تمام ذیلی دفاتر ایکسچینج کے ساتھ رجسٹرڈ ہیں۔	9. عوام/ سرمایہ کاروں کو فکسڈ یا گارنٹیڈ منافع کی یقین دہانی کر کے ڈپازٹس حاصل نہ کریں کیونکہ یہ سرگرمیاں غیر قانونی ہیں اور عوام کو دھوکہ دینے کے مترادف ہیں۔
10. اس بات کو یقینی بنائیں کہ کمیونٹی فیوچرز کنٹریکٹس جن کی ایکسچینج پر ٹریڈنگ کی اجازت ہے اور ٹریڈ ہوتے ہیں ان کی فہرست ہیڈ آفس/ ذیلی دفاتر میں نمایاں طور پر آویزاں کی گئی ہے۔	
11. اس بات کو یقینی بنائیں کہ ذیلی دفاتر ایکسچینج اور سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان کی طرف سے جاری کردہ رولز، ریگولیشنز، سرکلرز یا ہدایات کی تمام متعلقہ دفعات کی پیروی اور تعمیل کر رہے ہیں۔	
12. اس بات کو یقینی بنائیں کہ بروکر کا نام، رجسٹریشن نمبر اور ذیلی دفتر کے رجسٹریشن کا سرٹیفکیٹ اور ذیلی دفتر کی ڈیلنگ کی شرائط و ضوابط رجسٹرڈ ذیلی دفاتر میں آویزاں ہیں۔	
13. کوئی بھی اشتہار دیتے وقت ہمیشہ ایکسچینج کی طرف سے بیان کردہ ڈسکلیمر کو شامل کریں۔	
14. اس بات کو یقینی بنائیں کہ ذیلی دفتر کی طرف سے دیے گئے اشتہار کی بروکر سے منظوری حاصل کی گئی ہے۔	
15. ایکسچینج کو برانچ ہیڈ کی تبدیلی کی تحریری اطلاع 24 گھنٹوں کے اندر دیں۔	
16. ذیلی دفاتر کا متواتر معائنہ کریں۔	
17. ذیلی دفتر کے معاملات میں کسی بھی قسم کی بے ضابطگی کا علم ہونے پر فوری طور پر درست کریں یا ذیلی دفتر کی رجسٹریشن منسوخ کریں اور ایکسچینج کو رپورٹ کریں۔	
18. ملازمین اور مجاز افراد کی کسی بھی دھوکہ دہی کی سرگرمی سے ہوشیار رہیں۔	
19. تعمیل سے متعلق کسی بھی وضاحت کی ضرورت کی صورت میں پی ایم ای ایکس سے رجوع کریں۔	

