The Financial Express

Closed-end Mutual Funds

BSEC extends tenure for ten more years

Experts differ with the decision

FE Report | Tuesday, 18 September 2018

The securities regulator has extended the tenure of the existing closed-end mutual funds (MFs) for another term of ten years.

In this regard, the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC) has issued a directive scrapping its previous directive regarding conversion or liquidation of closed-end MFs on completion of tenure of ten years.

According to BSEC directive, total tenure, including another term of ten years, of the existing closed-end MFs will not be more than twenty years.

"The existing closed-end MFs which are unwilling to extend tenure will be allowed to be converted or liquidated as per the rules," the BSEC directive said.

Asked, BSEC Executive Director Mohammad Saifur Rahman said the regulator took the decision following the instruction of the government.

However, the former chairman of the securities regulator Faruq Ahmad Siddiqi has differed with the decision of extending the tenure of closed-end MFs, as the decision is not applicable to the characteristic of such funds.

He said unit-holders could have been benefited if they would get back money as per the NAV (Net Asset Value) following the liquidation of closed-end MFs.

"The decision of extending the tenure of closed-end MFs is not right at all as market prices of most of the mutual funds are now being traded below face value and NAV," Mr. Siddiqi said.

Asked, fund managers refused to make comment on the decision of the securities regulator.

On September 6 last, a high level meeting was held at the ministry of finance (MoF) to settle the tenure of existing closed-end MFs.

Finance Minister AMA Muhith chaired the meeting attended by BSEC chairman and other representatives of other stakeholders including Dhaka Stock Exchange (DSE) and Investment Corporation of Bangladesh (ICB).

The three options which were discussed at that meeting were liquidation of closed-end MFs as per rules, conversion of the funds into open-end ones and extension of tenure once for ten years, according to a meeting participant.

Finally, the securities regulator on Sunday took the decision of extending the tenure of closed-end MFs for another term of ten years.

Asked, DSE managing director K. A. M. Majedur Rahman, said the government took the decision considering different aspects.

Earlier on June 29 in 2015, the securities regulator had set deadlines for conversion or liquidation of the closed-end MFs, which earlier crossed 10 years, managed by the ICB and AIMS of Bangladesh in

accordance with a decision taken by three-fourths of the unit-holders.

Later, a writ partition was filed with the High Court (HC) challenging the BSEC's directive.

Finally, the BSEC directive regarding conversion or liquidation of closed-end MFs remained valid as the Appellate Division of the Supreme Court upheld the directive.

Following the verdict of the Appellate Division, two closed-end MFs managed by AIMS of Bangladesh were liquidated, while seven other closed-end MFs, managed by ICB, were converted into open-end ones.

Presently, there are 37 closed-end MFs listed with the country's stock exchanges.

mufazzal.fe@gmail.com

Editor : Shah Husain Imam

Published by Syed Manzur Elahi for International Publications Limited from Tropicana Tower (4th floor), 45, Topkhana Road, GPO Box : 2526 Dhaka- 1000 and printed by him from City Publishing House Ltd., 1 RK Mission Road, Dhaka-1000.

Telephone : PABX : 9553550 (Hunting), 9513814, 7172017 and 7172012 Fax : 880-2-9567049

Email : editor@thefinancialexpress.com.bd, fexpress68@gmail.com

Print

রেজিস্টার্ড নং ডি এ-১

বাংলাদেশ গেজেট

অতিরিক্ত সংখ্যা
কর্তৃপক্ষ কর্তৃক প্রকাশিত

মঙ্গলবার, অক্টোবর ২৩, ২০১৮

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন
সিকিউরিটিজ কমিশন ভবন
ই-৬/সি, আগারগাঁও
শের-ই-বাংলা নগর প্রশাসনিক এলাকা
ঢাকা-১২০৭, বাংলাদেশ।

আদেশ

তারিখ: ০২ অক্টোবর ২০১৮খ্রিঃ

নং বিএসইসি/সিএমআরআরসিডি/২০০৬-১৫৭/২১০/প্রশাসন/৮৩—যেহেতু, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৬ অনুযায়ী সরকারের নির্দেশক্রমে বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এই মর্মে সিদ্ধান্ত গ্রহণ করিয়াছে যে, সিকিউরিটি মার্কেটের স্বার্থে বা উক্ত মার্কেটের উন্নয়নের জন্য, ইস্যুকৃত বিদ্যমান মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ড (Close-end Mutual Fund) সমূহের মেয়াদ পুনঃনির্ধারণ এর নিমিত্ত নির্দেশ প্রদান করা প্রয়োজন;

অতএব, সেহেতু, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন, Securities and Exchange Ordinance, 1969 (XVII of 1969) এর section 20A-তে প্রদত্ত ক্ষমতাবলে, বিদ্যমান মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ডের ক্ষেত্রে প্রযোজ্য বিধি-বিধানের শর্ত শিথিলপূর্বক এতদ্বারা নিম্নরূপ নির্দেশ প্রদান করিল, যথা:—

(১) বিদ্যমান তালিকাভুক্ত মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ডের মেয়াদ সর্বোচ্চ ১০ (দশ) বছরের সমান আরো একটি মেয়াদ বর্ধিত করা যাইবে:

মূল্য : টাকা ৪.০০

তবে শর্ত থাকে যে, বিদ্যমান কোন মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ডের মেয়াদ সূচনা হইতে সর্বমোট ২০ (বিশ) বছরের অধিক হইবে না:

আরো শর্ত থাকে যে, বিদ্যমান মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ডসমূহের মধ্যে যে সকল মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ড বর্তমান মেয়াদ বৃদ্ধিতে ইচ্ছুক নয়, সে সকল ফান্ডের জন্য বিধি-বিধান মোতাবেক রূপান্তর বা অবলুপ্তির সুযোগও অব্যাহত থাকিবে।

(২) কমিশনের আদেশ নং-এসইসি/সিএমআরআরসিডি/২০০৬-১৫৭/১০/প্রঃ/২০ তারিখ: জানুয়ারি ২৪, ২০১০ এর শর্তাবলি বিদ্যমান তালিকাভুক্ত মেয়াদী মিউচ্যুয়াল ফান্ডের ক্ষেত্রে প্রযোজ্য হইবে না।

এই আদেশ অবিলম্বে কার্যকর হইবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন এর আদেশক্রমে

ড. এম. খায়রুল হোসেন
চেয়ারম্যান।

মোঃ লাল হোসেন, উপপরিচালক, বাংলাদেশ সরকারী মুদ্রণালয়, তেজগাঁও, ঢাকা কর্তৃক মুদ্রিত।
মোঃ আব্দুল মালেক, উপপরিচালক, বাংলাদেশ ফরম ও প্রকাশনা অফিস, তেজগাঁও,
ঢাকা কর্তৃক প্রকাশিত। website: www.bgpress.gov.bd