

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Issuer Companies Affairs Section
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৩৮/২০২৪/৬১৯

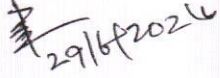
তারিখঃ ২৭ আগস্ট ২০২৬ ইং

Alliance Capital Asset Management Ltd. (AMC)
Sima Blossom, (10th Floor)
Flot # 390 (Old) 03 (New)
Road # 27 (Old) 16 (New)
Dhanmondi C/A, Dhaka-1209.

বিষয়: আদেশ।

কমিশনের আদেশ নং- বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৩৮/২০২৪/৬১৮ তারিখ: ২৭ আগস্ট, ২০২৬ এর সত্যায়িত অনুলিপি আপনার অবগতি ও প্রয়োজনীয় ব্যবস্থা গ্রহণের জন্য এতদসঙ্গে সংযুক্ত করা হলো।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের পক্ষে,

 ২৭/৮/২০২৬

রবিউল ইসলাম

সহকারী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট)

টেলিফোন নাম্বার: +৮৮ ০২-৫৫০০৭১৩১-২

ই-মেইল: rabiul@sec.gov.bd

অবগতির জন্য অনুলিপি:

- ১। চেয়ারম্যান মহোদয়ের দপ্তর, বিএসইসি।
- ২। পিও টু কমিশনার (এনফোর্সমেন্ট), বিএসইসি।
- ৩। পিও টু নির্বাহী পরিচালক (এনফোর্সমেন্ট), বিএসইসি।
- ৪। ☒ পিও টু নির্বাহী পরিচালক (আইসিটিডি), বিএসইসি।
- ৫। পিও টু নির্বাহী পরিচালক (এমআইএডি), বিএসইসি। (with reference to MIAD Note Ref: dated: 05 May 2024)
- ৬। ব্যবস্থাপনা পরিচালক, ঢাকা স্টক এক্সচেঞ্জ পিএলসি।

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Issuer Companies Affairs Section
www.sec.gov.bd

নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৩৮/২০২৪/৬১৮

তারিখঃ ২৭ আগস্ট ২০২৬ ইং

আদেশ

যেহেতু, Securities and Exchange Ordinance, 1969 এর Section 2 (cc) মোতাবেক কমিশন অর্থ বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন যা বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩-এর অধীনে গঠিত;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১ এর ধারা ২(খ) মোতাবেক Alliance Capital Asset Management Limited একটি সম্পদ ব্যবস্থাপনা কোম্পানী;

যেহেতু, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১ এর বিধি ৩৩(৩) মোতাবেক “সম্পদ ব্যবস্থাপক উহার প্রতিটি হিসাব বৎসরের নিরীক্ষিত হিসাব, হিসাব বৎসর শেষ হইবার তিন মাসের মধ্যে, কমিশন, ট্রাস্টি ও হেফাজতকারীর নিকট দাখিল করিবো”

যেহেতু, সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১ এর বিধি ৩৩(৩) মোতাবেক Alliance Capital Asset Management Limited জুন ৩০, ২০২৩ সমাপ্ত বছরের নিরীক্ষিত আর্থিক বিবরণী নির্ধারিত সময়ের মধ্যে দাখিল করতে ব্যর্থ হয়েছে;

Findings:

According to the aforementioned rule, an asset management company is required to submit its audited financial statements within three (03) months from the end of its financial year. Alliance Capital Asset Management Ltd. did not submit its audited financial statements for the year ended June 30, 2023. As a result, the SMMI Department issued a letter ref. BSEC/SMMID/AMC/2021/1416 dated January 16, 2024 to the AMC, seeking an explanation for non-submission of Audited Financial Statements of Alliance Capital Asset Management Company Ltd. (AMC) for the year ended June 30, 2023.

In response to the Commission's aforementioned letter, Alliance Capital Asset Management Ltd. said that during the ongoing enquiry conducted by the Bangladesh Securities and Exchange Commission, the transactions of its two mutual funds were suspended, and the AMC is not allowed to make any kind of transaction. For this reason, the AMC could not complete the auditing process of the funds for the financial year 2022-2023.

Alliance Capital Asset Management Ltd. failed to submit its audited financial statements for the year ended June 30, 2022, within the stipulated time, which is also a violation of বিধি ৩৩(৩) of the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১. The AMC submitted audited financial statements for FY-2021-2022 on October 27, 2022, which is almost 01 (one) month later than the stipulated time.

Contravention:

From the above, it appears that Alliance Capital Asset Management Ltd. violated:

- (i) বিধি ৩৩(৩) of the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১, by not submitting its (AMCs) audited financial statements to the Commission for the year ended June 30, 2023, and;
- (ii) The AMC failed to submit its audited financial statements for the year ended June 30, 2022, within the stipulated time, which is also a violation of বিধি ৩৩(৩) of the সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১.

৫

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Issuer Companies Affairs Section
www.sec.gov.bd

যেহেতু, উপর্যুক্ত আলোচ্য বিষয়ে আইন ভঙ্গের কারণে কমিশনের এনফোর্সমেন্ট বিভাগ কর্তৃক ১৪ জুন, ২০২৬ তারিখ নং-বিএসইসি/এনফোর্সমেন্ট/৩৬৩৮/২০২৪/৩৯৩ স্মারকমূলে Alliance Capital Asset Management Limited-কে ২৯ জুন ২০২৬ তারিখে কারণ প্রদর্শনসহ শুনানীতে উপস্থিতি হতে বলা হয়। শুনানীতে উপস্থিত হয়ে কোম্পানীর পক্ষে Mr. Kh. Asadul Islam, Managing Director & CEO ও Mr. Ashiq Rayhan, Head of Research ২৯ জুন ২০২৬ তারিখে পত্রের মাধ্যমে নিম্নলিখিত বক্তব্য দাখিল করেন;

“Please accept the best compliments from Alliance Capital Asset Management Limited (ACAML), the fund manager of MTB Unit Fund and Alliance Sandhani Life Unit Fund.

We respectfully refer to the Commission's letter bearing Ref. No. BSEC/Enforcement/3638/2024/393 dated June 14, 2026 regarding "Show-cause cum Hearing Notice: Non-compliance of Securities Related Laws in Connection with Non-submission of Audited Financial Statements for the Year Ended June 30, 2023". Our explanation in respect of the aforesaid matter is set out below.

In this connection, we would like to mention that ACAML had already explained the circumstances surrounding the said matter to the Commission vide its letter dated January 21, 2024 (Ref: ACAML/HO/Com.Sec./2024/01-002). The relevant portion of the said explanation is reproduced below:

QUOTE

We would like to inform you that, during the ongoing enquiry conducted by the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC), the transactions of the above mentioned two funds are suspended and we are not allowed to make any kind of transaction (only a limited inward transaction is allowed). Hence, for this reason we could not complete the auditing process of the funds for the financial year 2022-2023. As the auditing process of ACAML is by some means related with the funds, we also could not complete the Financial Statements of the company for the year ended June 30, 2023.

In this circumstances, we would like to request you to kindly allow us some time to submit the audited Financial Statements of ACAML when the activities of the funds normalize.

UNQUOTE

Moreover, we have communicated to BSEC vide our letter dated January 25, 2026 (Ref: ACAML/HO/2026/01-005) regarding the operational constraints faced by ACAML and the resulting difficulties in discharging its statutory obligations as a consequence of the restrictions imposed on the aforesaid two mutual funds and the related banking arrangements.

We respectfully submit that the non-submission of the Audited Financial Statements for the year ended June 30, 2023 and subsequent periods was neither intentional nor a result of any unwillingness on the part of ACAML to comply with its statutory and regulatory obligations under the applicable securities laws and regulations. Rather, such circumstances arose directly from the prolonged restrictions imposed in connection with the ongoing enquiry and the resulting operational and financial limitations faced by the Company and the funds under its management.

The difficulties faced by ACAML are not limited to the non-submission of the Audited Financial Statements; rather, the Company is encountering substantial constraints in timely fulfilling various other statutory, regulatory and fiduciary obligations. These include obligations relating to taxation, corporate filings, regulatory fees, governance requirements, fund administration functions, and disclosure requirements imposed by the BSEC, the National Board of Revenue (NBR), the Registrar of Joint Stock Companies and Firms (RJSC), Trustee, Custodian and other relevant authorities. The difficulties being faced by the Company include, but are not limited to, the following:

1. Inability to discharge statutory obligations relating to Value Added Tax (VAT) and Income Tax, including timely payment of taxes and submission of returns to the National Board of Revenue (NBR), resulting in penalties, surcharge and interest;

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Issuer Companies Affairs Section
www.sec.gov.bd

2. Inability to comply with statutory filing and reporting requirements of the Registrar of Joint Stock Companies and Firms (RJSC);
3. Inability to complete the audit processes of the two mutual funds and ACAML and to submit audited financial statements within the prescribed timelines;
4. Inability to hold Annual General Meetings (AGMs) and comply with statutory corporate governance requirements;
5. Inability to renew the Asset Management license and pay annual and other regulatory fees payable to the Bangladesh Securities and Exchange Commission (BSEC);
6. Inability to convene Trustee Meetings and discharge governance responsibilities under the applicable securities laws and mutual fund regulations;
7. Inability to make regular payments to the BSEC, Trustee, Custodian and Central Depository Bangladesh Limited (CDBL);
8. Inability to maintain regular NAV publication through prescribed media channels and other mandatory disclosures, thereby affecting transparency and the interests of the Unitholders;
9. Severe financial constraints affecting ACAML's ability to maintain the minimum manpower and organizational structure prescribed under the applicable regulations, as well as meet essential operational expenses such as rent, utilities and other administrative costs;
10. Inability to receive and utilize management fees from the funds, which are indispensable for meeting ACAML's statutory, regulatory and operational obligations and act in the best interests of the Unitholders.

It is also pertinent to mention that ACAML has consistently maintained communication with the Commission regarding these challenges and has never attempted to conceal or disregard its reporting obligations. On the contrary, ACAML has repeatedly sought guidance, regulatory consideration and reasonable time to regularize its affairs once the operational restrictions affecting the funds are normalized.

In view of the facts and circumstances stated above, we humbly submit that the delay in the submission of the Audited Financial Statements for the year ended June 30, 2023 and subsequent periods occurred due to circumstances beyond the reasonable control of ACAML and was not a deliberate or willful violation of the applicable securities laws and regulations.

We therefore respectfully request the Commission to kindly consider the circumstances surrounding the matter and take a lenient view of the alleged non-compliance. We further request the Commission's kind consideration and necessary regulatory support towards the normalization of the operations of ACAML and the two funds under its management, so that the Company may effectively address the aforementioned issues, fulfill its statutory and regulatory obligations, and to act in the best interests of the Unitholders.

We are submitting this written explanation at the hearing held on June 29, 2026 in compliance with the Commission's Show-cause cum Hearing Notice and respectfully place the above facts and circumstances before the Commission for its kind consideration. ACAML remains committed to extending its full cooperation to the Commission and respectfully seeks the Commission's kind consideration of the circumstances described herein”.

যেহেতু, Alliance Capital Asset Management Limited-এর উপর্যুক্ত বক্তব্য থেকে প্রতীয়মান হয় যে, উপস্থাপিত অভিযোগসমূহ সঠিক ও ইচ্ছাকৃত এবং যা পুঁজিবাজার উন্নয়নের পরিপন্থী, সেহেতু এক্ষেত্রে Alliance Capital Asset Management Limited-এর ব্যাখ্যা কমিশনের নিকট গ্রহণযোগ্য হিসেবে বিবেচিত হয়নি;

যেহেতু, Alliance Capital Asset Management Limited-এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ডের ফলে সিকিউরিটিজ ও এক্সচেঞ্জ কমিশন (মিউচুয়াল ফান্ড) বিধিমালা, ২০০১ এর বিধি ৩৩(৩) লংঘন করেছে;

৩

Bangladesh Securities and Exchange Commission
Enforcement Division
Enforcement Department
Issuer Companies Affairs Section
www.sec.gov.bd

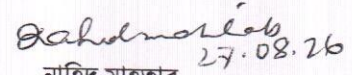
যেহেতু, Alliance Capital Asset Management Limited-এর উপর্যুক্ত কর্মকান্ড বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ অনুযায়ী শাস্তিযোগ্য অপরাধ;

যেহেতু, কমিশনের বিবেচনায়, সিকিউরিটিজ আইন ও বিধি-বিধান পরিপালনে আলোচ্য ব্যর্থতার জন্য, পুঁজিবাজারের শৃংখলা, স্বচ্ছতা এবং জনস্বার্থে আলোচ্য Alliance Capital Asset Management Limited- কে অর্থদন্ড প্রদান করা প্রয়োজন ও সমীচীন;

অতএব, সেহেতু, কমিশন উল্লিখিত যাবতীয় বিষয় বিবেচনাপূর্বক, বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন আইন, ১৯৯৩ এর ধারা ১৮ এ প্রদত্ত ক্ষমতাবলে-

- Alliance Capital Asset Management Limited- কে ৫.০০ (পাঁচ) লক্ষ টাকা অর্থদন্ডে দন্ডিত করল যা অত্র আদেশের ৩০ (ত্রিশ) দিনের মধ্যে 'বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশন' এর অনুকূলে ইস্যুকৃত ব্যাংক ড্রাফট/পে-অর্ডারের মাধ্যমে জমা প্রদান করতে হবে, অন্যথায় সিকিউরিটিজ আইন মোতাবেক পরবর্তী আইনানুগ ব্যবস্থা গ্রহণ করা হবে।

বাংলাদেশ সিকিউরিটিজ অ্যান্ড এক্সচেঞ্জ কমিশনের আদেশক্রমে,


নাহিদ মাহতাব
কমিশনার

বিতরণ:

- ১। Alliance Capital Asset Management Ltd. (AMC)
Sima Blossom, (10th Floor)
Flot # 390 (Old) 03 (New)
Road # 27 (Old) 16 (New)
Dhanmondi C/A, Dhaka-1209.