- [2021] 5 ਐਸ.ਸੀ.ਆਰ. 559

    - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਟੈਂਪਲਟਨ ਟਰੱਸਟੀ ਸਰਵਿਸਿਜ਼ ਪ੍ਰਾਈਵੇਟ
    - ਇੱਕ ਸੀਮਤ ਅਤੇ ਇੱਕ ਹੋਰ

- v.

- ਅੰਮ੍ਰਿਤਾ ਗਰਗ ਅਤੇ ਹੋਰ ਆਦਿ।

        - (2021 ਦੀ ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 498-501)
          ਜੁਲਾਈ 14, 2021

            - [ਐਸ ਅਬਦੁਲ ਨਜ਼ੀਰ ਅਤੇ ਸੰਜੀਵ ਖੰਨਾ, ਜੇ.ਜੇ.)

            - ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 1996:

            - ਰੇਗਨਸ। 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ 39 ਤੋਂ 42 - ਛੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ - 6 ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨਾ - ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦਿਆਂ ਕਿਹਾ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਕਲਾਜ਼ (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਰੈਕਨ 39 (2) ਤੱਕ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਨੂੰ ਇਕੱਠਾ ਕਰਨਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ।
    - ਰੈਗਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ - ਸੇਬੀ, ਡੀ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ
    - ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਸਹਿਮਤੀ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਜਦੋਂ
    - ਟਰੱਸਟੀ, ਜਾਂ ਸੇਬੀ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦਾ ਹੈ; ਅਤੇ ਇਹ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਦਾ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਅੰਤਿਮ ਹੈ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ - ਅਪੀਲ
    - ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ - ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਆਪਣੇ ਪਿਛਲੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਚੋਣਾਂ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤਾ
      ਨਤੀਜੇ, ਛੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ - ਰੇਗਨਜ਼ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਅਤੇ ਰੈਗਨ 18 (15) (ਸੀ) ਨਾਲ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅੰਤਰ-ਸੰਬੰਧ ਅਤੇ ਰੈਗਨਜ਼ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਵੈਧਤਾ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ, ਕਿਹਾ ਗਿਆ: 1996 ਦੇ ਨਿਯਮ ਮੈਨੀਫੇਸਟ ਦੇ ਵਿਕਾਰ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਨਹੀਂ ਹਨ
    - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, 1996 ਦੇ ਨਿਯਮ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜਾਇਜ਼ ਹਨ - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) 'ਤੇ ਸਦਭਾਵੰਨਾਪੂਰਨ ਉਸਾਰੀ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ
    - ਰੈਗਨਜ਼ 39 ਤੋਂ 42 ਦੇ ਨਾਲ, ਇਸਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਕਾਇਮ ਰਹੇਗੀ, ਪਰ ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਐਕਟ, 1992 ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਲਈ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਇੱਕ ਪੂਰਵ-ਲੋੜ ਹੈ।

        - 1996 ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਵੈਧਤਾ - ਹੋਲਡ: 1996 ਦੇ ਨਿਯਮ ਮੈਨੀਫੇਸਟ ਦੇ ਵਿਕਾਰ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਨਹੀਂ ਹਨ
    - ਮਨਮਾਨੀ - ਕਿਉਂਕਿ ਨਿਯਮ ਆਰਥਿਕ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਹਨ, ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ, ਸੰਜਮ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਕੀਤੀ ਜਾਏਗੀ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਸਪੱਸ਼ਟ ਆਧਾਰ ਦਖਲਅੰਦਾਜ਼ੀ ਨੂੰ ਜਾਇਜ਼ ਨਹੀਂ ਠਹਿਰਾਉਂਦੇ - ਮਾਹਰਾਂ ਦੇ ਵਿਚਾਰਾਂ ਦੀ ਥਾਂ ਨਹੀਂ ਲਈ ਜਾਵੇਗੀ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਖ ਸਕਦਾ ਹੈ

- 559

- ਬਾਜ਼ਾਰ ਗੰਭੀਰ ਖਤਰੇ ਵਿੱਚ ਹੈ ਅਤੇ ਅਣਚਾਹੀਆਂ ਉਲਝਣਾਂ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣਦਾ ਹੈ - ਰੇਗਸ. 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ 39 ਤੋਂ 42.
    - ਰੈਗਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਨਾਲ ਰੇਗਨਸ 39 ਤੋਂ 42 - ਰੇਗਨਜ਼ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਅੰਤਰ-ਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਰੇਗਨ 18 (5) (ਸੀ) ਨਾਲ ਸਦਭਾਵਨਾਪੂਰਨ ਉਸਾਰੀ - ਰੱਖੀ ਗਈ ਹੈ: ਰੇਗਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ
- ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨਾ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਕੋਲ ਹੈ, ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਕੋਲ ਅਤੇ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਹੈ, ਹਾਲਾਂਕਿ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਉਹ ਬਹੁਮਤ ਨਾਲ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ
    - 18(15)() ਵਿੱਚ 'ਹੋਵੇਗਾ' ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਨੂੰ ਇੱਕ ਹੁਕਮ ਵਜੋਂ ਵਰਤਿਆ ਗਿਆ ਹੈ
    - ਪ੍ਰਗਟਾਵਾ 'ਜਦੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ'
- 18(15)() ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਧਾਰਾ () ਤੋਂ 39(2) ਨੂੰ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ
    - ਇਹ ਇਕਲੌਤਾ ਨਿਯਮ ਹੈ ਜੋ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ - ਰੇਗਨ 18 (15) (ਸੀ), ਜਦੋਂ ਇਹ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਇਹ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ - ਇਸ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਸਦਭਾਵਨਾਪੂਰਨ ਉਸਾਰੀ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ
- 1996 ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਕਾਇਮ ਰਹੇਗੀ, ਪਰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਸਮਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਪੂਰਵ-ਲੋੜ ਹੈ - ਇਹ ਵਿਆਖਿਆ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਨੂੰ ਰੇਗਨ 39 (2) ਨੂੰ ਅਰਥਹੀਣ ਜਾਂ ਬੇਲੋੜੀ ਨਹੀਂ ਬਣਾਉਂਦੀ - ਇਹ
    - ਇਹ ਧਾਰਾ ਉਥੇ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਿੱਥੇ 75% ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਕਹਿਣ 'ਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ - ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਕਿਸੇ ਵਿੱਚ ਵੀ ਨਹੀਂ ਹੈ
- ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਇਹ ਦਰਸਾਇਆ ਜਾਵੇ ਕਿ ਧਾਰਾ () ਤੋਂ 18(15) ਨੂੰ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ
    - ਇਹ ਸਰਲ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ ਬਿਆਨ ਕਰਦਾ ਹੈ - ਰੇਗਨ 41 ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਤਰੀਕੇ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ ਜਿਸ ਨੂੰ ਰੇਗਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਸਹਿਮਤੀ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨਾਲ ਬਰਾਬਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ - 41 (1) ਉਹਨਾਂ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਵੀ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ 75% ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਪਾਸ ਹੋ ਚੁੱਕੇ ਹਨ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਮਤਾ ਜਾਂ ਜਿੱਥੇ ਸੇਬੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦਾ ਹੈ - ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਸਿਰਫ ਉਦੋਂ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀ ਇੱਕ ਰਾਏ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਬੰਦ ਕਰਨ ਜਾਂ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਡਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ,
    - 39 (2) () ਦੁਆਰਾ ਕਵਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸਥਿਤੀ - ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਨਜ਼ਰਅੰਦਾਜ਼ ਕਰਨਾ
- 18 (15) (ਸੀ) ਵਿਧਾਨਕ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦੇਵੇਗਾ - ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਲੋੜ
    - ਕਲਾਜ਼ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 15 ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਤੱਕ ਲਾਜ਼ਮੀ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਦੋਂ ਧਾਰਾ (ਏ) ਤੋਂ ਲੈ ਕੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੇ ਅਧੀਨ ਟਰੱਸਟੀ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ - ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਨੂੰ ਕਹਿਣ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨਾ, ਜਦੋਂ ਰੈਗਨ 18 (15) (ਸੀ) ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਭੂਮਿਕਾ ਅਤੇ ਅਧਿਕਾਰ ਨੂੰ ਕਮਜ਼ੋਰ ਕਰਦਾ ਹੈ।

- ਭਾਗ ਲੈਣਾ - 18(15) () ਦੇ ਮਕਸਦ ਵਾਸਤੇ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ
- ਹਾਜ਼ਰ ਅਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਵਾਲੇ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ - ਰੇਗਨਜ਼ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਇਕਸੁਰਤਾ ਨਾਲ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਇਹ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸਾਂ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਦੀ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਹੈ - ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਮੰਗੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ
- ਨੋਟਿਸ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਸਹੀ ਕਿਹਾ ਕਿ ਬੀ
- ਕਿ ਸਕੀਮ ਦੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੋਵੇਗੀ ਜੇ
- ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਇੱਕ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ।

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ), 39 (3) - ਟਰੱਸਟੀ - ਹੋਲਡ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ: ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਹੀ ਇਸ ਬਾਰੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਸੇਧ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਆ ਉਪਾਅ ਹਨ
- ਫੰਡ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਬਾਰੇ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ - ਇਹ ਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਕਿ ਧਾਰਾ (ਏ) ਤੋਂ ਲੈ ਕੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੇ ਅਧੀਨ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪੂਰੀ ਅਤੇ ਬੇਲਗਾਮ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ -
- ਧਾਰਾ (ਏ) ਤੋਂ ਰੇਗਨ 39 (2) ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਦੇ ਵਾਪਰਨ ਬਾਰੇ ਇੱਕ ਰਾਏ ਬਣਾਉਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਜਿਸ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ - ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਰੇਗਨ 39 (3) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਟਰੱਸਟੀ
- ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਲਈ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਲਈ ਪਾਬੰਦ ਹਨ - ਇਸ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਇਸ ਸਿੱਟੇ 'ਤੇ ਪਹੁੰਚਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਹਾਲਾਤਾਂ ਦੇ ਕਾਰਨ
- ਲਿਖਤੀ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ - ਟਰੱਸਟੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਸਮਰੱਥਾ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਰੱਖਦੇ ਹਨ
    - ਉਹ ਇਸ ਖੇਤਰ ਦੇ ਮਾਹਰ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਰੈਗਨ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਹ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜਾਂ ਨਹੀਂ - 'ਕਿਸੇ ਘਟਨਾ ਦੇ ਵਾਪਰਨਾ' ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਵੱਖਰੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ, ਬਲਕਿ 'ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ' ਸ਼ਬਦਾਂ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ -
- ਇਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹੋ, ਕੋਈ ਅਸਪਸ਼ਟਤਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਵਰਣਨ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਮਨਮਾਨੀ ਦੇ ਦਾਇਰੇ ਵਿੱਚ ਜਾਣ ਦੇ ਨਾਤੇ, ਸ਼ਰਤ ਕਾਨੂੰਨੀ ਆਦੇਸ਼ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ - ਇਹ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਵਫਦ ਦਾ ਮਾਮਲਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਵਿਧਾਨਕ ਕਾਰਜ ਨੂੰ ਛੱਡ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸੌਂਪ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜੋ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕੰਮ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ
- ਮਨਮਰਜ਼ੀ - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦਾ ਮੰਨਣਾ ਹੈ ਕਿ ਰਾਏ

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ
    - ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ.
        - ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਅਤੇ ਕਰਜ਼ਦਾਤਾ - ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ - ਹੋਲਡ: ਨਿਯਮ ਸਹੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਅਤੇ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੇ ਹਨ

- ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ - ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰ ਉਹ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਜੋ ਜੋਖਮ ਲੈਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਮੁਨਾਫੇ ਅਤੇ ਲਾਭ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਨੁਕਸਾਨ ਵੀ ਸਹਿਣਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ, ਜੇ ਕੋਈ ਹੋਵੇ - ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਰਿਟਰਨ ਜਾਂ ਮੂਲ ਰਕਮ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਨਹੀਂ ਹਨ ਜਦੋਂ ਕਿ ਲੈਣਦਾਰ ਆਪਸੀ ਸਹਿਮਤੀ ਵਾਲੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮਿਆਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਨਿਸ਼ਚਤ ਰਿਟਰਨ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹਨ - ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਾਪਸੀ ਦੀ ਦਰ
    - ਵਿਆਜ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਅਤੇ ਲਾਭ ਜਾਂ ਘਾਟਾ ਨਹੀਂ - ਲੈਣਦਾਰ ਜੋਖਮ ਨਹੀਂ ਹਨ
- ਲੈਣ ਵਾਲੇ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਹੁੰਦਾ ਹੈ - ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਬਰਾਬਰੀ ਕਰਨਾ
    - ਜਾਂ ਤਾਂ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਜਾਂ ਘਰ ਖਰੀਦਦਾਰਾਂ ਨਾਲ ਅਸੰਤੁਲਿਤ ਅਤੇ ਅਸੰਤੁਲਿਤ ਹੋਵੇਗਾ।
        - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 53 - ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਅਤੇ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ-ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਵਾਰੈਂਟ ਜਾਂ ਆਮਦਨ ਭੇਜਣ ਬਾਰੇ ਵਿਵਸਥਾ
- - ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਤੋਂ ਰੇਗਨ 53 ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਇਹ ਲੋੜਦੀ ਹੈ ਕਿ ਏ.ਐਮ.ਸੀ.
    - ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਦਸ ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਦਿਨਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਭੇਜੋ - ਇਸ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਮੁੱਦਾ ਕਿ ਕੀ ਏਐਮਸੀ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਬੇਨਤੀਆਂ ਲਈ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਦਾ ਸਨਮਾਨ ਕਰਨ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਪਾਬੰਦ ਹਨ
- ਰੈਗਨ 39 (3) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ - ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਕਿਹਾ ਕਿ ਰੈਗਨ 40 ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਵਿੱਚ 'ਕਾਰੋਬਾਰ' ਸ਼ਬਦ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਦੀ ਰਕਮ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇਗਾ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਬੇਨਤੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇਗੀ
    - ਰੈਗਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਛੁਟਕਾਰਾ - ਅਪੀਲ 'ਤੇ, ਆਯੋਜਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ: ਇਸ ਬਾਰੇ ਵਧੇਰੇ ਸਪੱਸ਼ਟਤਾ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ
- ਤੱਥਾਂ ਦੇ ਮੈਟ੍ਰਿਕਸ, ਜੋ ਲੰਬਿਤ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੰਭਵ ਹੋਵੇਗਾ
    - ਕਾਰਵਾਈ ਸਮਾਪਤ ਹੋ ਜਾਂਦੀ ਹੈ - ਇਸ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਇਸ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਕਈ ਮੁੱਦੇ ਖੁੱਲ੍ਹੇ ਰਹਿ ਗਏ ਹਨ - ਤੁਰੰਤ ਆਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਪਿਛਲੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਕੀਤੀਆਂ ਟਿੱਪਣੀਆਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਵਾਦਪੂਰਨ ਤੱਥਾਂ 'ਤੇ ਬੰਧਨਕਾਰੀ ਤੱਥਾਂ ਜਾਂ ਸਿੱਟਿਆਂ ਵਜੋਂ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ, ਜੋ ਕਿ ਕਿਸੇ ਸ਼ੋਅ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ-
- ਕਾਰਨ ਨੋਟਿਸ ਅਤੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਫੈਸਲਾ, ਹਾਲਾਂਕਿ ਰੇਗਨ 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ ਰੇਗਨਸ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਆਖਿਆ ਨਿਰਣਾਇਕ ਅਤੇ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ.
        - ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਐਕਟ, 1992: ਧਾਰਾ 11, 11 ਬੀ – ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਦੇ ਕਾਰਜ-ਸੇਬੀ - ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਅਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ - ਸਮਝਾਇਆ।
- ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ: ਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ - ਤਿੰਨ ਪੜਾਅ, ਸ਼ਾਬਦਿਕ ਵਿਆਖਿਆ, ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਵਿਆਖਿਆ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ - ਆਧਾਰਿਤ: ਵਿਆਖਿਆ ਕਈ ਵਾਰ ਤਿੰਨ ਪੜਾਵਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਹੁੰਦੀ ਹੈ - ਸਭ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਵਿਆਖਿਆ ਕੀਤੇ ਜਾ ਰਹੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸ਼ਾਬਦਿਕ ਅਰਥਾਂ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਵਿਆਕਰਣਕ ਅਰਥਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਮਝਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
- ਅਤੇ ਪ੍ਰਸਿੱਧ ਅਰਥ - ਦੂਜੇ ਪੜਾਅ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਵਿਚਾਰਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ

- ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਸਾਦਾ ਅਰਥ ਅਸਪਸ਼ਟ ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਪਾਠ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਵਿਆਖਿਆਵਾਂ ਦੀ ਚੋਣ ਕਰਨਾ, ਜਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਵਿਆਖਿਆ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਪ੍ਰਗਟ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿੰਦੀ ਹੈ
  - ਤੀਜੇ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਅਜਿਹੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ, ਅਦਾਲਤ ਵਿਆਖਿਆਤਮਕ ਅਰਜ਼ੀ ਦਿੰਦੀ ਹੈ
- ਸਾਧਨ ਵਿਵਸਥਾ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਲਿਖੇ ਬਿਨਾਂ ਵਿਧਾਨਕ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਵਧਾਉਣ ਵਾਲੀ ਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਚੋਣ ਕਰਦੇ ਹਨ - ਵਿਧਾਨਕ ਇਰਾਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਤੋਂ ਇਕੱਤਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
- ਅਤੇ ਵਿਵਸਥਾ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ - ਅਦਾਲਤਾਂ ਕਮਜ਼ੋਰ ਹਨ
- ਇੱਕ ਵਿਹਾਰਕ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ ਵੱਲ ਕਿਉਂਕਿ ਇੱਕ ਧਾਰਨਾ ਹੈ ਕਿ ਡਰਾਫਟਮੈਨ ਇੱਕ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਅਤੇ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਨਤੀਜਾ ਲਿਆਉਣ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ।
  - ਅਲਕਾ ਸਿੰਥੈਟਿਕਸ ਐਂਡ ਟ੍ਰੇਡਿੰਗ ਬਨਾਮ ਸੇਬੀ (1999) 95 ਕੰਪ
  - 663; ਨਿਖਿਲ ਟੀ ਪਾਰਿਖ ਬਨਾਮ ਨਿਖਿਲ ਟੀ. ਪਾਰਿਖ ਭਾਰਤ ਸੰਘ (2014) 2
  - 582 - ਮਨਜ਼ੂਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ।
  - ਤਾਮਿਲਨਾਡੂ ਰਾਜ ਅਤੇ ਹੋਰ ਵੀ. ਟੀ ਕ੍ਰਿਸ਼ਨਾਮੂਰਤੀ ਅਤੇ ਹੋਰ (2006) 4 ਐਸਸੀਸੀ 517: [2006] 3 ਐਸਸੀਆਰ 396;
  - ਸ਼ਾਇਰਾ ਬਾਨੋ ਬਨਾਮ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਹੋਰ (2017) 9
  - ਐਸਸੀਸੀ 1: [2017] 9 ਐਸਸੀਆਰ 797; ਸੀਨੀਅਰ ਸੁਪਰਡੈਂਟ ਆਫ਼
- ਡਾਕਘਰ, ਇਲਾਹਾਬਾਦ ਅਤੇ ਹੋਰ ਬਨਾਮ ਇਜ਼ਹਾਰ ਹੁਸੈਨ
- (1989) 4 ਐਸਸੀਸੀ 318 : [1989] 3 ਐਸਸੀਆਰ 796; ਡਾਇਰੈਕਟਰ
  - ਜਨਰਲ, ਕੇਂਦਰੀ ਰਿਜ਼ਰਵ ਪੁਲਿਸ ਫੋਰਸ ਅਤੇ ਹੋਰ ਬਨਾਮ ਜਨਾਰਦਨ ਸਿੰਘ ਅਤੇ ਹੋਰ। (2018) 7 ਐਸਸੀਸੀ 656: [2018]
    - 5 ਐਸਸੀਆਰ 81; ਪਾਇਨੀਅਰ ਸ਼ਹਿਰੀ ਜ਼ਮੀਨ ਅਤੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਢਾਂਚਾ
    - ਲਿਮਟਿਡ ਅਤੇ ਇਕ ਹੋਰ ਵੀ. ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਹੋਰ
- (2019) 8 ਐਸਸੀਸੀ 416: [2019] 10 ਐਸਸੀਆਰ 381; ਸਟਰਲਾਈਟ
  - ਇੰਡਸਟਰੀਜ਼ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ v. ਸੇਬੀ 2001 ਐਸਸੀਸੀ ਆਨਲਾਈਨ ਸੈਟ 28; ਨਿਸ਼ਾ ਪ੍ਰਿਆ ਭਾਟੀਆ ਬਨਾਮ ਨਿਸ਼ਾ ਪ੍ਰਿਆ ਭਾਟੀਆ ਵੀ. ਭਾਰਤ ਸੰਘ ਅਤੇ ਹੋਰ (2020) 13 ਐਸਸੀਸੀ 56; ਬੀ.ਕੇ. ਐਜੂਕੇਸ਼ਨਲ ਸਰਵਿਸਿਜ਼ ਪ੍ਰਾਈਵੇਟ
  - ਸੀਮਤ v. ਪਰਾਗ ਗੁਪਤਾ ਐਂਡ ਐਸੋਸੀਏਟਸ, (2019) 11 ਐਸਸੀਸੀ
  - 633 : [2018] 12 ਐਸਸੀਆਰ 794; ਯੂਨੀਅਨ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਬਨਾਮ ਭਾਰਤ ਰਮਨ
  - ਆਇਰਨ ਫਾਊਂਡਰੀ (1974) 2 ਐਸਸੀਸੀ 231 : [1974] 3 ਐਸਸੀਆਰ 556 –
  - ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ।

- <u>ਕੇਸ ਲਾਅ ਰੈਫਰੈਂਸ</u>

[2006] 3 SCR 396	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 49 (ਐਫ)
[2017] 9 ਐਸਸੀਆਰ 797	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 49 (ਐਫ)
[1989] 3 SCR 796	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 49 (ਐਫ)
[2018] 5 ਐਸਸੀਆਰ 81	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 49 (ਐਫ)

[2019] 10 SCR 381	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 49 (ਐਚ)
(1999) 95 Comp CAS 663	ਪ੍ਰਵਾਨਿਤ	ਪੈਰਾ 55
(2014) 2 GLH 582	ਪ੍ਰਵਾਨਿਤ	ਪੈਰਾ 55
(2020) 13 ਐਸਸੀਸੀ 56	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 58
[2018] 12 SCR 794	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 62
[1974] 3 SCR 556	ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ	ਪੈਰਾ 62

- ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰ: ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 498-501 2021.

- ਕਰਨਾਟਕ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੇ 24.10.2020 ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਤੋਂ, ਬੈਂਗਲੁਰੂ ਵਿਖੇ 2020 ਦੀ ਰਿੱਟ ਪਟੀਸ਼ਨ ਨੰਬਰ 8545, 8644, 8748 ਅਤੇ 2020 ਦੀ ਰਿੱਟ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 399 ਵਿੱਚ।

  - ਨਾਲ

- ਸਿਵਲ ਅਪੀਲ ਨੰਬਰ 502, 503, 504-507, 508, 509, 2021 ਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਛੁੱਟੀ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸਿਵਲ) ਨੰਬਰ 1486 ਅਤੇ 2021 ਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਛੁੱਟੀ ਪਟੀਸ਼ਨ (ਸਿਵਲ) (ਡੀ) ਨੰਬਰ 1563।

  - ਤੁਸ਼ਾਰ ਮਹਿਤਾ, ਐਸ.ਜੀ., ਹਰੀਸ਼ ਸਾਲਵੇ, ਡੀ.ਆਰ.ਅਭਿਸ਼ੇਕ ਮਨੂ ਸਿੰਘਵੀ, ਅਰਵਿੰਦ ਪੀ. ਦਾਤਾਰ, ਐਮ.ਐਸ.ਮੀਨਾਕਸ਼ੀ ਅਰੋੜਾ, ਰਵਿੰਦਰ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਵੀ. ਗਿਰੀ,

- ਸਰ. ਏ.ਡੀ.ਵੀ., ਅਸ਼ੀਸ਼ ਭਾਨ, ਮੋਹਿਤ ਰੋਹਤਗੀ, ਜਸਮੀਤ ਸਿੰਘ, ਅਸੀਮ ਸੂਦ,
  - ਰਾਜੇਂਦਰ ਡੰਗਵਾਲ, ਸੈਫ ਅਲੀ, ਮਾਧਵੀ ਖੰਨਾ, ਪ੍ਰਤਾਪ ਵੇਣੂਗੋਪਾਲ, ਸੁਰੇਖਾ ਰਮਨ, ਅਖਿਲ ਅਬਰਾਹਿਮ, ਵਿਜੇ ਵਲਸਨ, ਫੇਰ ਮੈਸਰਜ਼ ਕੇਜੇ ਜੈਨ ਐਂਡ ਕੰਪਨੀ, ਨਿਤਿਸ਼ ਨਟਰਾਜ, ਵੈਭਵ ਆਰ ਵੈਂਕਟੇਸ਼, ਗੋਪਾਲ ਸਿੰਘ, ਪੁਨੀਤ ਜੈਨ, ਹਰਸ਼ਿਤ ਖੰਡੂਜਾ, ਹਰਸ਼ ਜੈਨ, ਅਕਸ਼ਤ ਮਹੇਸ਼ਵਰੀ, ਹਰਸ਼ਵਰਧਨ।
- ਸ਼ਰਮਾ, ਨੀਰਜ ਸ਼ਰਮਾ, ਕ੍ਰਿਸਟੀ ਜੈਨ, ਅਰਜੁਨ ਗਰਗ, ਅਭਿਨਵ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਅਭਿਜੀਤ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਗਰਿਮਾ ਤਿਵਾੜੀ, ਅਰਪਿਤ ਜੈਨ, ਕਰਨ ਕੋਹਲੀ, ਨਿਰਮਲ ਪ੍ਰਸਾਦ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਅਦਿਤੀ ਸ਼੍ਰੀਵਾਸਤਵ, ਸ਼ਿਵਮ ਸਿੰਘ, ਸਾਹਿਲ ਰਵੀਨ, ਜੈਦੀਪ ਖੰਨਾ, ਮਨੀਸ਼ ਕੁਮਾਰ, ਪਰਿਤੋਸ਼ ਗੁਪਤਾ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਸੁਪ੍ਰਿਆ ਜੁਨੇਜਾ, ਆਦਿੱਤਿਆ ਸਿੰਗਲਾ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਐਸ਼ਵਰਿਆ ਰੈਂਡੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਚੇਠਾ ਜੇਤਲੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਮਧੁਮਿਤਾ
- ਭੱਟਾਚਾਰਜੀ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਆਰਤੀ ਜੈਨ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਸ਼੍ਰੀਜਾ ਚੌਧਰੀ, ਰਜਤ ਨਾਇਰ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਗਰਿਮਾ ਪ੍ਰਸਾਦ, ਸ਼੍ਰੀਮਤੀ ਪ੍ਰਿਯੰਕਾ ਦਾਸ, ਅਰਵਿੰਦ ਕੁਮਾਰ ਸ਼ਰਮਾ, ਅਨਿਰੁਧ ਸ਼੍ਰੀਰਾਮ,
  - ਧੀਰਜ ਨਾਇਰ, ਕੁਮਾਰ ਕਿਸਲੇ, ਅੰਗਦ ਬਕਸ਼ੀ, ਸੰਜੇ ਕਪੂਰ, ਮੇਘਾ ਕਰਨਵਾਲ, ਵੀਐਮ ਕੰਨਨ, ਸੰਬਿਤ ਪੰਜਾ, ਅਰਜੁਨ ਭਾਟੀਆ, ਐਡਵੋਕੇਟ ਪੇਸ਼ ਹੋਏ।

- ਅਦਾਲਤ ਦਾ ਆਦੇਸ਼ ਕਿਸ ਦੁਆਰਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ
- ਸੰਜੀਵ ਖੰਨਾ, ਜੇ.

- 12 ਫਰਵਰੀ 2021 ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ, ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹੋਏ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 1996 (ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ 'ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼' ਵਜੋਂ ਜਾਣਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ) ਅਤੇ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨਾ
  - ਚੋਣ ਨਤੀਜਿਆਂ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਅਸੀਂ ਛੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ ਹਨ:
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਇੰਡੀਆ ਘੱਟ ਮਿਆਦ ਫੰਡ (ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਗਿਣਤੀ - 2),
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਇੰਡੀਆ ਅਲਟਰਾ ਸ਼ਾਰਟ ਬਾਂਡ ਫੰਡ (ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਗਿਣਤੀ - 1),
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਇੰਡੀਆ ਸ਼ਾਰਟ ਟਰਮ ਇਨਕਮ ਪਲਾਨ (ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਗਿਣਤੀ - 3),
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਇੰਡੀਆ ਕ੍ਰੈਡਿਟ ਰਿਸਕ ਫੰਡ (ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਗਿਣਤੀ - 3),
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਇੰਡੀਆ ਡਾਇਨਾਮਿਕ ਇਕੁਰੂਅਲ ਫੰਡ (ਗਿਣਤੀ ਦੀ ਗਿਣਤੀ)
    - ਵੱਖਰੇ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ - 3), ਅਤੇ
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਇੰਡੀਆ ਇਨਕਮ ਆਪਰਚਿਊਨਿਟੀਜ਼ ਫੰਡ (ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਗਿਣਤੀ - 2)।
- ਹੁਣ ਅਸੀਂ ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਨ ਲਈ ਅੱਗੇ ਵਧਾਂਗੇ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਨਾਲ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਅੰਤਰ-ਸੰਬੰਧ। ਅਸੀਂ ਨਿਯਮ 39 ਦੀ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਵੈਧਤਾ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ ਦੇਣ ਦੀ ਵੀ ਜਾਂਚ ਕਰਾਂਗੇ ਅਤੇ ਫੈਸਲਾ ਕਰਾਂਗੇ
  - 42. ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸੁਣਵਾਈ ਦੌਰਾਨ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਅਤੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਸੀ
  - ਮਿਤੀ 12 ਫਰਵਰੀ 2021, ਇਨ੍ਹਾਂ ਅਪੀਲਾਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨਾ ਬੇਲੋੜਾ ਹੋਵੇਗਾ, ਕਿਉਂਕਿ ਤੱਥ ਵਿਵਾਦਪੂਰਨ ਬਣੇ ਹੋਏ ਹਨ ਅਤੇ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਵਿਚਾਰ ਅਧੀਨ ਹਨ।
  - ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਮੁੱਦੇ
  - ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਐਕਟ, 1992 (ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ 'ਸੇਬੀ ਐਕਟ' ਵਜੋਂ ਜਾਣਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ)। ਆਡੀਟਰਾਂ ਦੀ ਫੋਰੈਂਸਿਕ ਰਿਪੋਰਟ, ਸੰਭਵ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਾਰਨ ਦੱਸੋ ਨੋਟਿਸ (ਵਾਂ) ਦੀ ਨੀਂਹ, ਕਾਨੂੰਨੀ ਅਥਾਰਟੀਆਂ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਵਿਚਾਰ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਹੈ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਸੌਂਪਿਆ ਗਿਆ ਹੈ
  - ਵਿਆਪਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ। ਇਹ ਕਿਸੇ ਦਾ ਮਾਮਲਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨੀ ਫੈਸਲੇ ਜੀ ਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਨੂੰ ਟਾਲਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਉਸੇ ਸਮੇਂ, ਅਸੀਂ ਹਾਂ
  - ਇਨ੍ਹਾਂ ਅਪੀਲਾਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਤਿਆਰ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ, ਜੋ ਆਸਵੰਦ, ਫਿਰ ਵੀ ਚਿੰਤਤ ਅਤੇ ਡਰੇ ਹੋਏ ਹਨ। ਕਾਨੂੰਨੀ ਫੈਸਲੇ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਵਿਵਾਦਪੂਰਨ ਤੱਥਾਂ ਅਤੇ ਸਬੰਧਤ ਮੁੱਦਿਆਂ 'ਤੇ ਅੰਤਿਮ ਅਤੇ ਨਿਰਣਾਇਕ ਫੈਸਲਾ ਧਿਰਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਹੋਵੇਗਾ। ਨਹੀਂ

- ਪੱਖਪਾਤ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਕਾਰਵਾਈ ਵਿੱਚ ਆਦੇਸ਼ਾਂ ਦੀ ਉਡੀਕ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਾਂ ਨੂੰ ੧੨ ਫਰਵਰੀ ੨੦੨੧ ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਅਸੀਂ ਉਮੀਦ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਅਤੇ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਤਹਿਤ ਕਾਰਵਾਈ ਤੇਜ਼ੀ ਨਾਲ ਪੂਰੀ ਹੋਵੇਗੀ।

- <u>ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਆਮ ਸੰਖੇਪ ਜਾਣਕਾਰੀ</u>

- 3. ਅਸੀਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਸੰਖੇਪ ਜਾਣਕਾਰੀ ਨਾਲ ਸ਼ੁਰੂਆਤ ਕਰਾਂਗੇ ਕਿਉਂਕਿ ਉਹ ਦੋ ਮੁੱਦਿਆਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਸਾਡੀ ਸਹਾਇਤਾ ਕਰਨਗੇ; ਹਾਲਾਂਕਿ, ਲਾਪਰਵਾਹੀ ਤੋਂ ਬਚਣ ਲਈ, ਅਸੀਂ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਤਿਆਰ ਨਹੀਂ ਕਰ ਰਹੇ ਹਾਂ. ਅਸੀਂ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਚੋਣਵੇਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦੇਵਾਂਗੇ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ।

    - ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਲਈ ਤਿੰਨ ਪੱਧਰੀ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਸਰਪ੍ਰਸਤ, ਟਰੱਸਟੀ ਬੋਰਡ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ, ਅਤੇ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ (ਏਐਮਸੀ) ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ. ਸਰਪ੍ਰਸਤ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ
        - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2 (ਐਕਸ) ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਉਹ ਵਿਅਕਤੀ ਜੋ ਇਕੱਲੇ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਬਾਡੀ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਦੇ ਨਾਲ ਮਿਲ ਕੇ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਥਾਪਤ ਕਰਦਾ ਹੈ. ਇਸ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ, ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਨੂੰ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਨੂੰ ਅਰਜ਼ੀ ਦੇਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ
- ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ (ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ 'ਸੇਬੀ' ਵਜੋਂ ਜਾਣਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ) ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਲਈ ਨਿਰਧਾਰਤ ਫਾਰਮ ਵਿੱਚ। ਨਿਯਮਾਂ ਦਾ ਅਧਿਆਇ ਯੋਗਤਾ ਦੇ ਮਾਪਦੰਡਾਂ ਅਤੇ ਲੋੜਾਂ ਦਾ ਵਰਣਨ ਕਰਦਾ ਹੈ
        - ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ।

    - 'ਟਰੱਸਟੀ' ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2 (ਵਾਈ) ਵਿੱਚ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ
- ਟ੍ਰਸਟੀ ਬੋਰਡ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ ਜੋ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਲਾਭ ਲਈ ਟਰੱਸਟ ਵਿੱਚ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਰੱਖਦੀ ਹੈ। ਪ੍ਰਗਟਾਵੇ
        - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2 (ਜ਼ੈਡ) ਵਿੱਚ 'ਯੂਨਿਟ' ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਮਤਲਬ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਹਨ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਹਰੇਕ ਇਕਾਈ ਸਕੀਮ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਅਣਵੰਡੇ ਹਿੱਸੇ ਦੀ ਨੁਮਾਇੰਦਗੀ ਕਰਦੀ ਹੈ, ਅਤੇ 'ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ' ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2 (ਜ਼) (ਆਈ) ਵਿੱਚ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਯੂਨਿਟ ਰੱਖਣ ਵਾਲਾ ਵਿਅਕਤੀ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਯੋਜਨਾ।

    - ਏਐਮਸੀ ਇੱਕ ਕੰਪਨੀ ਹੈ, ਜਿਸ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 21 (2) ਦੇ ਤਹਿਤ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ, ਜੋ ਪੂਲ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਅਤੇ ਸਲਾਹਕਾਰੀ ਸੇਵਾਵਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਸੇਵਾਵਾਂ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਸਮੇਂ-ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ। ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੁਆਰਾ ਮਨਾਹੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ
- ਕਿਸੇ ਵੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੇ ਟਰੱਸਟੀ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕਰਨ ਤੋਂ ਨਿਯਮ।

    - ਅਧਿਆਇ ਤੀਜਾ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਦੇ ਗਠਨ ਅਤੇ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਆਦਿ ਦੇ ਸੰਚਾਲਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 14 ਵਿਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇਕ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦਾ ਗਠਨ ਟਰੱਸਟ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿਚ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟ ਦਾ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਇਕ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿਚ ਹੋਵੇਗਾ, ਜੋ ਉਪਬੰਧਾਂ ਦੇ ਤਹਿਤ ਰਜਿਸਟਰਡ ਹੋਵੇਗਾ
- ਇੰਡੀਅਨ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਐਕਟ, 1908, ਜਿਸ ਨੂੰ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਦੁਆਰਾ ਹੱਕ ਵਿੱਚ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ

- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 15 (1) ਲਈ ਇਹ ਲੋੜੀਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਟਰੱਸਟ ਡੀਡ ਏ ਅਜਿਹੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ ਜਿੰਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਜ਼ਿਕਰ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਤੀਜੀ ਅਨੁਸੂਚੀ ਵਿੱਚ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਅਤੇ ਅਜਿਹੀਆਂ ਹੋਰ ਧਾਰਾਵਾਂ ਜੋ ਸੁਰੱਖਿਆ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹਨ
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 15 (2) ਇਹ ਆਦੇਸ਼ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੋਈ ਭਰੋਸਾ ਨਹੀਂ
- ਡੀਡ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਧਾਰਾ ਹੋਵੇਗੀ ਜਿਸ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਹੈ - () ਕਿਸੇ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਟਰੱਸਟ ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਨੂੰ ਸੀਮਤ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਖਤਮ ਕਰਨਾ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਜਾਂ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ; ਜਾਂ (ਅ) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਮੁਆਵਜ਼ਾ ਦੇਣਾ
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਵੱਲੋਂ ਲਾਪਰਵਾਹੀ ਜਾਂ ਕਮਿਸ਼ਨ ਜਾਂ ਅਣਗਹਿਲੀ ਦੇ ਕੰਮਾਂ ਦੁਆਰਾ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਹੋਏ ਨੁਕਸਾਨ ਜਾਂ ਨੁਕਸਾਨ ਲਈ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ੧੬ ਟਰੱਸਟੀ ਵਜੋਂ ਨਿਯੁਕਤੀ ਤੋਂ ਅਯੋਗ ਠਹਿਰਾਉਣ ਦੇ ਮਾਪਦੰਡਾਂ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ। ਅਸਲ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਯੋਗਤਾ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ। ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਇਹ ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੀ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਦੋ ਤਿਹਾਈ ਸੁਤੰਤਰ ਵਿਅਕਤੀ ਹੋਣਗੇ, ਜੋ ਸਪਾਂਸਰਾਂ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਨਹੀਂ ਹੋਣਗੇ
- ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੇ ਟਰੱਸਟੀ ਵਜੋਂ ਨਿਯੁਕਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਵਿਅਕਤੀ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦਾ ਟਰੱਸਟੀ ਨਿਯੁਕਤ ਹੋਣ ਦਾ ਯੋਗ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਇੱਕ ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਇਸਦੇ ਡਾਇਰੈਕਟਰ (ਸੁਤੰਤਰ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਸਮੇਤ), ਅਧਿਕਾਰੀ ਜਾਂ ਕਰਮਚਾਰੀ ਕਿਸੇ ਵੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੇ ਟਰੱਸਟੀ ਵਜੋਂ ਨਿਯੁਕਤ ਹੋਣ ਦੇ ਅਯੋਗ ਹਨ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ੧੭ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਡੀ ਨਿਯੁਕਤ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸੇਬੀ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
- ਇੱਕ ਟਰੱਸਟੀ ਵਜੋਂ। ਕਿਸੇ ਵੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੇ ਮੌਜੂਦਾ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਉਹ ਟਰੱਸਟੀ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ ਬਣਾ ਸਕਦੇ ਹਨ, ਹਾਲਾਂਕਿ ਸੇਬੀ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਨਾਲ। ਟਰੱਸਟੀ ਪੰਜਵੀਂ ਅਨੁਸੂਚੀ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਚੋਣ ਜ਼ਾਬਤੇ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਆਮ ਅਤੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਉਚਿਤ ਜਾਂਚ ਦੇ ਹੁਕਮਾਂ ਨਾਲ ਬੰਨ੍ਹੇ ਹੋਏ ਹਨ।

○ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਨੂੰ ਵਿਸਥਾਰ ਨਾਲ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕਰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ, 29 ਉਪ-ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ। ਟਰੱਸਟੀ

- ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (1) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਸੇਬੀ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਨਾਲ ਨਿਵੇਸ਼ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਸਮਝੌਤਾ ਕਰ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਅਜਿਹੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ ਵਿੱਚ ਚੌਥੀ ਅਨੁਸੂਚੀ ਵਿੱਚ ਦੱਸੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਅਤੇ ਹੋਰ ਧਾਰਾਵਾਂ ਹੋਣੀਆਂ ਚਾਹੀਦੀਆਂ ਹਨ ਜੋ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹਨ।
  ਉਪ-ਨਿਯਮ ਕਿਸੇ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਣ ਵਾਲੀਆਂ ਲੋੜਾਂ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਰਦੇ ਹਨ
- ਇਹ ਯੋਜਨਾ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੁਆਰਾ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ। ਉਹ ਲਾਜ਼ਮੀ ਕਰਦੇ ਹਨ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀ ਇਹ ਸੁਨਿਸ਼ਚਿਤ ਕਰੇਗਾ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਦਲਾਲਾਂ ਨੂੰ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕਰਨ, ਅਤੇ ਦਲਾਲਾਂ ਨਾਲ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਨਿਗਰਾਨੀ ਕਰਨ ਅਤੇ ਅਣਉਚਿਤ ਤੋਂ ਬਚਣ ਵਿੱਚ ਮਿਹਨਤੀ ਰਹੀ ਹੈ
- ਕਿਸੇ ਵੀ ਬ੍ਰੋਕਰ ਨਾਲ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦੀ ਇਕਾਗਰਤਾ. ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਇਹ ਵੀ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣਾ ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਕਰਨੀ ਪਵੇਗੀ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਨੇ ਕੋਈ ਅਣਉਚਿਤ ਜਾਂ ਅਣਉਚਿਤ ਜੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤਾ ਹੈ
- ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਹਿਯੋਗੀ ਨੂੰ ਫਾਇਦਾ ਪਹੁੰਚਾਉਣਾ ਜਾਂ ਇਸਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਹਿਯੋਗੀ ਨਾਲ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਲਈ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣਾ ਅਤੇ ਇਹ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਸਕੀਮ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹਨ। ਟਰੱਸਟੀ ਵੇਰਵਿਆਂ ਲਈ ਕਾਲ ਕਰਨ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹਨ
- ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੇ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਵਿੱਚ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਲੈਣ-ਦੇਣ

- ਇੱਕ ਆਪਣਾ ਨਾਮ ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ ਦੀ ਤਰਫੋਂ ਅਤੇ ਲੋੜ ਪੈਣ 'ਤੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਸ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਕਰੋ। ਉਪ-ਨਿਯਮਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ, ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਸਹਿਯੋਗੀਆਂ ਵਿਚਕਾਰ ਸਾਰੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀ ਤਿਮਾਹੀ ਸਮੀਖਿਆ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਤਿਮਾਹੀ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੀ ਸ਼ੁੱਧ ਜਾਇਦਾਦ ਦੀ ਸਮੀਖਿਆ ਵੀ ਕਰਨੀ ਹੈ। ਸ਼ੁੱਧ ਜਾਇਦਾਦ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕਮੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ,
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣਾ ਸੀ ਕਿ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਇਸ ਘਾਟ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 21 (1) (ਐੱਫ) ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ।[1] ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਪੇਸ਼ ਕਰਨਾ ਹੋਵੇਗਾ।
- ਛਿਮਾਹੀ ਆਧਾਰ 'ਤੇ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਬਾਰੇ ਇੱਕ ਰਿਪੋਰਟ
- ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਟਰੱਸਟੀ, ਡਾਇਰੈਕਟਰਾਂ ਜਾਂ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਸਵੈ-ਸੌਦੇ ਜਾਂ ਫਰੰਟ ਚਲਾਉਣ ਦੀਆਂ ਕੋਈ ਉਦਾਹਰਣਾਂ ਨਹੀਂ ਹਨ, ਅਤੇ ਇਹ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਸੁਤੰਤਰ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸਕੀਮਾਂ ਦਾ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕਰ ਰਹੀ ਹੈ

- ਕੋਈ ਹੋਰ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ, ਅਤੇ ਜੇ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 24 (ਬੀ) ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਈਆਂ ਗਈਆਂ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਦੀਆਂ ਕੋਈ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਹਨ, ਤਾਂ ਇਸ ਨੇ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਢੁਕਵੇਂ ਕਦਮ ਚੁੱਕੇ ਹਨ ਕਿ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ।[2]
    - ਨਿਯਮਾਂ ਦਾ ਅਧਿਆਇ V ਸੰਵਿਧਾਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ ਅਤੇ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦਾ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਅਤੇ ਸਰਪ੍ਰਸਤ। ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਦੁਆਰਾ, ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਜੇ ਅਜਿਹਾ ਟਰੱਸਟ ਡੀਡ ਦੁਆਰਾ ਅਧਿਕਾਰਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਹਾਲਾਂਕਿ,
        - ਇਸ ਨਿਯੁਕਤੀ ਲਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 21 (2) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 20 (2) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਏਐਮਸੀ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂ ਸਕੀਮ ਦੇ 75% ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਖਤਮ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ।
        - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 20 (3) ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਤਬਦੀਲੀ ਇਹ ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 21
        - ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਵਜੋਂ ਨਿਯੁਕਤੀ ਲਈ ਯੋਗਤਾ ਦੇ ਮਾਪਦੰਡਾਂ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੇ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਵਿੱਤ ਅਤੇ ਵਿੱਤੀ ਸੇਵਾਵਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਖੇਤਰਾਂ ਵਿੱਚ ਉਚਿਤ ਪੇਸ਼ੇਵਰ ਤਜਰਬਾ ਰੱਖਣ ਵਾਲੇ ਵਿਅਕਤੀ ਹੋਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਨੈਤਿਕ ਗਿਰਾਵਟ ਦਾ ਦੋਸ਼ੀ ਨਹੀਂ ਪਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਆਰਥਿਕ ਅਪਰਾਧ ਲਈ ਦੋਸ਼ੀ ਨਹੀਂ ਪਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ
        - ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਕਨੂੰਨਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ। ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੇ ਪ੍ਰਮੁੱਖ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ ਨੂੰ ਉਪਰੋਕਤ ਦਾ ਦੋਸ਼ੀ ਨਹੀਂ ਪਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਸੀ, ਨਾ ਹੀ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਉਸ ਸਮੇਂ ਦੌਰਾਨ ਕਿਸੇ ਏਐਮਸੀ / ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ / ਵਿਚੋਲੇ ਲਈ ਕੰਮ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਸੀ ਜਦੋਂ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਇਸਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਮੁਅੱਤਲ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਮੰਡਲ ਵਿੱਚ ਘੱਟੋ ਘੱਟ 50% ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਹੋਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ ਜੋ ਨਹੀਂ ਹਨ
        - ਸਹਿਯੋਗੀ, ਜਾਂ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਜਾਂ ਇਸਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਨਾਲ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਹੋਏ ਹੁਨ ਸਹਾਇਕ ਕੰਪਨੀਆਂ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ। ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੀ ਸ਼ੁੱਧ ਕੀਮਤ ਘੱਟ ਨਹੀਂ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ
    - 50 ਕਰੋੜ ਰੁਪਏ ਤੋਂ ਵੱਧ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ੨੪ ਏਐਮਸੀ ਦੀਆਂ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ 'ਤੇ ਪਾਬੰਦੀਆਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ ਨ 25 ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ

- [1] ਮਾਰਚ 2021 ਤੋਂ ਲਾਗੂ ਸੇਬੀ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) (ਸੋਧ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2021 ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਦੀ ਜਾਂਚ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ।

- [2] ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 24 ਦੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਦੀ ਜਾਂਚ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ।

- ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਵਾਜਬ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣਾ ਅਤੇ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਉਚਿਤ ਤਨਦੇਹੀ ਵਰਤਣਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ ਕਿ ਫੰਡਾਂ ਦਾ ਨਿਵੇਸ਼ ਸਬੰਧਤ ਹੈ
- ਕਿਸੇ ਵੀ ਯੋਜਨਾ ਲਈ ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟ ਡੀਡ ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੇ ਉਲਟ ਨਹੀਂ ਹੈ. ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਆਪਣੇ ਕਰਮਚਾਰੀਆਂ, ਜਾਂ ਉਹਨਾਂ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਕਮੀਸ਼ਨ ਜਾਂ ਅਣਗਹਿਲੀ ਦੇ ਕੰਮਾਂ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੈ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੀਆਂ ਸੇਵਾਵਾਂ ਦੁਆਰਾ ਖਰੀਦੀਆਂ ਗਈਆਂ ਹਨ
- ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਉਪ-ਨਿਯਮ (6) ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਇਸਦੇ ਡਾਇਰੈਕਟਰ, ਕਿਸੇ ਵੀ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ ਜਾਂ ਇਕਰਾਰਨਾਮੇ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ, ਇਸ ਤੋਂ ਮੁਕਤ ਨਹੀਂ ਹੋਣਗੇ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਅਣਗਹਿਲੀ ਅਤੇ ਕਮਿਸ਼ਨ ਦੇ ਕੰਮਾਂ ਲਈ ਦੇਣਦਾਰੀ,
- ਅਜਿਹੇ ਅਹੁਦੇ ਜਾਂ ਅਹੁਦੇ 'ਤੇ ਰਹਿੰਦੇ ਹੋਏ।

- ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੁਆਰਾ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਵਿੱਚ ਨਿਰਪੱਖਤਾ, ਵਫ਼ਾਦਾਰੀ ਅਤੇ ਪਾਰਦਰਸ਼ਤਾ ਨੂੰ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਬਹੁਤ ਸਾਰੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਅਤੇ ਪਾਬੰਦੀਆਂ ਹਨ
  - ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਨਾ। ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਇੱਕ ਪ੍ਰਣਾਲੀ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ
  - ਜਾਂਚਾਂ, ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਅਤੇ ਸੁਤੰਤਰ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ. ਮੁੱਖ ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਅਧਿਕਾਰੀ, ਜਿਸ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਨਾਮ ਨਾਲ ਬੁਲਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਨੂੰ ਉਪ-ਨਿਯਮ (6ਏ)[3] ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 25 ਦੁਆਰਾ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨਿਯਮਾਂ, ਦਿਸ਼ਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਅਤੇ ਸਰਕੂਲਰਾਂ ਦੇ ਸਾਰੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਦਾ ਹੈ
  - ਇਸ ਲਈ ਸਮੇਂ-ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਅਤੇ ਫੰਡ ਡੀ ਮੈਨੇਜਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਨਿਵੇਸ਼ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਹਨ। ਇਹ ਅਧਿਕਾਰੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੈ
  - ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੇ ਸਮੁੱਚੇ ਜੋਖਮ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਫੰਕਸ਼ਨ ਲਈ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 25 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (6ਬੀ)[4] ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਫੰਡ ਮੈਨੇਜਰ, ਜੋ ਵੀ ਅਹੁਦਾ ਹੋਵੇ, ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣਗੇ ਕਿ ਫੰਡਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਵੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ
  - ਸਕੀਮ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ।

- ਅਧਿਆਇ 5 ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦੀਆਂ ਸਕੀਮਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ
  - ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ 28 (1) ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਕੋਈ ਵੀ ਯੋਜਨਾ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਸ਼ੁਰੂ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਇਸ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਅਤੇ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਦੀ ਇੱਕ ਕਾਪੀ ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਦਾਇਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ। ਨਿਯਮ 32 ਅਤੇ 33 ਕ੍ਰਮਵਾਰ ਬੰਦ ਸਕੀਮਾਂ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਸੂਚੀਬੱਧਤਾ ਅਤੇ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹਨ, ਜਦੋਂ ਕਿ
  - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ੩੫ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਅਲਾਟਮੈਂਟ ਅਤੇ ਪੈਸੇ ਦੇ ਰਿਫੰਡ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ।
  - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 38 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਗਾਰੰਟੀਸ਼ੁਦਾ ਵਾਪਸੀ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਦਾਨ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ, ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਅਜਿਹੀਆਂ ਰਿਟਰਨਾਂ ਨੂੰ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਗਰੰਟੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ, ਅਤੇ ਇਸ ਬਾਰੇ ਇੱਕ ਬਿਆਨ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਉਸ ਵਿਅਕਤੀ ਦਾ ਨਾਮ ਦਰਸਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਵਾਪਸੀ ਦੀ ਗਰੰਟੀ ਦੇਵੇਗਾ ਅਤੇ ਜਿਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਗਾਰੰਟੀ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 38ਏ ਪਰਮਿਟ ਪੂੰਜੀ ਸੁਰੱਖਿਆ-ਮੁਖੀ ਸਕੀਮ ਦੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ: () ਇਕਾਈਆਂ
  - ਸੁਰੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਆਪਣੇ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਯੋਗਤਾ ਦੇ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਤੋਂ ਕਿਸੇ ਰਜਿਸਟਰਡ ਕ੍ਰੈਡਿਟ ਰੇਟਿੰਗ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ ਦਰਜਾ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਸਕੀਮ ਦੀ

- [3] ਸੇਬੀ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) (ਦੂਜੀ ਸੋਧ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2020, 29.10.2020 ਤੋਂ
- [4] ਆਈਬਡ।

- ਇਸ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਕੀਤੀ ਗਈ ਪੂੰਜੀ ਦਾ; (ਅ) ਸਕੀਮ ਬੰਦ ਹੋਣ ਕਰਕੇ; ਅਤੇ
    - () ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਣ ਵਾਲੀਆਂ ਹੋਰ ਲੋੜਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 48 ਦੇ ਤਹਿਤ ਹਰੇਕ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਹਰੇਕ ਸਕੀਮ ਦੇ ਸ਼ੁੱਧ ਸੰਪਤੀ ਮੁੱਲ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਰੇਗਾ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਦੀ ਗਣਨਾ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਦੱਸੇ ਗਏ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਖੁਲਾਸਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।
- 12. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 49 ਦਾ ਸਿਰਲੇਖ 'ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ' ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਜਿਸ ਕੀਮਤ 'ਤੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੁਆਰਾ ਇਕਾਈਆਂ ਨੂੰ ਸਬਸਕ੍ਰਾਈਬ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ/ ਵੇਚਿਆ / ਮੁੜ ਖਰੀਦਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਉਹ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਉਪਲਬਧ ਕਰਵਾਇਆ ਜਾਵੇਗਾ। ਇਕਾਈਆਂ ਦੀ ਵਿਕਰੀ ਅਤੇ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਕੀਮਤ ਦੀ ਗਣਨਾ ਕਰਨ ਦੀ ਵਿਧੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਹੈ। ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਦੱਸਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ
- ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਕੀਮਤ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਇਹ ਸੁਨਿਸ਼ਚਿਤ ਕਰੇਗਾ ਕਿ ਮੁੜ ਖਰੀਦ
    - ਕੀਮਤ ਸ਼ੁੱਧ ਸੰਪਤੀ ਮੁੱਲ ਦੇ 93% ਤੋਂ ਘੱਟ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਵਿਕਰੀ ਕੀਮਤ ਸ਼ੁੱਧ ਸੰਪਤੀ ਮੁੱਲ ਦੇ 107% ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੈ. ਉਪ-ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ (3) ਦੇ ਦੂਜੇ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਕੀਮਤ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟ ਦੀ ਵਿਕਰੀ ਕੀਮਤ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਵਿਕਰੀ ਕੀਮਤ 'ਤੇ ਗਣਨਾ ਕੀਤੇ 7% ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ।[5]
- 13. ਨਿਯਮ 54 ਅਤੇ 55 ਕ੍ਰਮਵਾਰ ਸਾਲਾਨਾ ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਆਡੀਟਰ ਦੀ ਰਿਪੋਰਟ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹਨ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 56 ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਾਲਾਨਾ ਰਿਪੋਰਟ ਦੀ ਇੱਕ ਕਾਪੀ ਅਤੇ ਇਸ ਦਾ ਸਾਰ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 58 ਏਐਮਸੀ, ਟਰੱਸਟੀ, ਸਪਾਂਸਰਾਂ ਅਤੇ ਗਾਰਡੀਅਨਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਮੇਂ-ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਅਤੇ ਨਿਰੰਤਰ ਖੁਲਾਸੇ ਕਰਨ ਦਾ ਹੁਕਮ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਅਜਿਹੇ ਖੁਲਾਸੇ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
- ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰੋ ਜੋ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਉਪ-ਨਿਯਮਾਂ (2) ਅਤੇ (3) ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 59 ਛਿਮਾਹੀ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ
    - ਖੁਲਾਸੇ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 60 ਜਾਣਕਾਰੀ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਆਮ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਲਾਉਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ, ਕੁਝ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੋਣ ਕਰਕੇ, ਹੇਠਾਂ ਦੁਬਾਰਾ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ:
        - "<u>ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਖੁਲਾਸੇ</u>
- 60. ਟਰੱਸਟੀ ਅਜਿਹੇ ਖੁਲਾਸੇ ਕਰਨ ਲਈ ਪਾਬੰਦ ਹੋਵੇਗਾ ਜੋ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਅਜਿਹੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹਨ ਜਿਸ ਦਾ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਨਿਵੇਸ਼ਾਂ 'ਤੇ ਮਾੜਾ ਅਸਰ ਪੈ ਸਕਦਾ ਹੈ।
    - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਅਜਿਹੇ ਖੁਲਾਸੇ ਕਰਨ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਅਤੇ ਪਾਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਰੱਖਣ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹਨ
- ਉਹ ਜਾਣਕਾਰੀ ਜੋ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਨਿਵੇਸ਼ਾਂ 'ਤੇ ਮਾੜਾ ਅਸਰ ਪਾ ਸਕਦੀ ਹੈ।
    - 14. ਅਧਿਆਇ ਅੱਠਵਾਂ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰੀਖਣ ਅਤੇ ਆਡਿਟ ਨੂੰ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨ ਅਤੇ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, ਨਿਯਮ 61 (1) ਦੇ ਤਹਿਤ, ਸੇਬੀ

ਨਿਯੁਕਤ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ

- 5.3.2021 ਤੋਂ ਸੋਧ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 49 (3) ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਓਪਨ-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਦੀ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਕੀਮਤ ਐਨਏਵੀ ਦੇ 95% ਤੋਂ ਘੱਟ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗੀ। ਕੋਈ ਨਹੀਂ ਹੈ
- ਵਿਕਰੀ ਕੀਮਤ ਬਾਰੇ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸ਼ਰਤਾਂ।

- ਲੇਖਾ-ਕਿਤਾਬਾਂ, ਰਿਕਾਰਡਾਂ, ਦਸਤਾਵੇਜ਼ਾਂ ਅਤੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਢਾਂਚੇ, ਪ੍ਰਣਾਲੀਆਂ ਦੀਆਂ ਕਿਤਾਬਾਂ ਦਾ ਨਿਰੀਖਣ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰੀਖਣ ਅਧਿਕਾਰੀਆਂ ਵਜੋਂ ਇੱਕ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਵਿਅਕਤੀ,
- ਅਤੇ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆਵਾਂ ਜਾਂ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਲਈ ਇਸ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਲਈ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 62 ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨੂੰ ਘੱਟੋ-ਘੱਟ 10 ਦਿਨਾਂ ਦਾ ਨੋਟਿਸ ਜਾਰੀ ਕਰੇਗਾ।
- ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਦਾ ਆਦੇਸ਼ ਦੇਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਟਰੱਸ਼ਟੀ, ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ, ਜਿਵੇਂ ਵੀ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਦੇ ਤਹਿਤ, ਉਪ-ਬੀ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ (1), ਸੇਬੀ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਅਜਿਹੇ ਨਿਰੀਖਣ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦੇ ਸਕਦਾ ਹੈ
- ਕੋਈ ਵੀ ਨੋਟਿਸ ਜਦੋਂ ਇਹ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਅਜਿਹਾ ਕੋਈ ਨੋਟਿਸ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 63 ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ/ ਟਰੱਸਟੀਆਂ/ ਏਐਮਸੀ ਦੇ ਕਰਤੱਵਾਂ ਅਤੇ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾ ਰਹੀ ਹੈ ਜਾਂ
- ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਗਈ। ਜਾਂਚ ਅਧਿਕਾਰੀ, ਸੀ ਜਾਂਚ ਦੇ ਦੌਰਾਨ, ਕਿਸੇ ਵੀ ਡਾਇਰੈਕਟਰ, ਅਧਿਕਾਰੀ ਦੇ ਬਿਆਨਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਰਿਕਾਰਡ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ,
- ਜਾਂ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ/ ਟਰੱਸਟੀ/ ਏਐਮਸੀ ਦਾ ਕਰਮਚਾਰੀ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਹਰੇਕ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ/ ਟਰੱਸਟੀ/ ਏਐਮਸੀ ਦਾ ਫਰਜ਼ ਬਣਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਜਾਂਚ ਅਧਿਕਾਰੀ ਨੂੰ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਸਾਰੀ ਸਹਾਇਤਾ ਦੇਵੇ। ਨਿਰੀਖਣ ਅਧਿਕਾਰੀ ਨੂੰ ਜਿੰਨੀ ਜਲਦੀ ਹੋ ਸਕੇ, ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇੱਕ ਰਿਪੋਰਟ ਸੌਂਪਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ।
- ਜਾਂਚ ਪੂਰੀ ਹੋ ਗਈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 65 ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਜਾਂ ਡੀ
- ਨਿਰੀਖਣ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਰਿਪੋਰਟ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਚੇਅਰਮੈਨ ਅਜਿਹੀ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰੇਗਾ ਜੋ ਸੇਬੀ ਜਾਂ ਚੇਅਰਮੈਨ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਵਿਚੋਲੇ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 2008 ਦੇ ਚੈਪਟਰ 5 ਦੇ ਤਹਿਤ ਢੁਕਵੀਂ ਅਤੇ ਉਚਿਤ ਸਮਝੇ।
    - <u>ਸੁਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਦੇ ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42 ਅਤੇ 18 (15)</u>
- <u>ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ ਆਫ ਇੰਡੀਆ (ਮਿਊਚਅਲ ਫੰਡ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1996</u>

o ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42 ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਪੜ੍ਹਦੇ ਹਨ:

- "<u>ਸਮਾਪਤ ਹੋ ਰਿਹਾ ਹੈ</u>
- 39. (1) ਇੱਕ ਕਲੋਜ਼-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ ਦੀ ਮਿਆਦ ਖਤਮ ਹੋਣ 'ਤੇ ਬੰਦ ਕਰ ਦਿੱਤੀ ਜਾਵੇਗੀ
  ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੇ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ 'ਤੇ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਮਿਆਦ ਜਦ ਤੱਕ ਕਿ
- ਇਸ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 33 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (4) ਦੇ ਤਹਿਤ ਅਗਲੇ ਸਮੇਂ ਲਈ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ।

- ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਸਕੀਮ ਬੰਦ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ
    - ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਬਕਾਇਆ ਰਕਮ, -
    - "(ਏ) ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਦੇ ਵਾਪਰਨ ਬਾਰੇ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ, ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ; ਜਾਂ
    - (ਅ) ਜੇ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੇ 75 ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਇਹ ਮਤਾ ਪਾਸ ਕਰਦੇ ਹਨ ਕਿ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇ; ਜਾਂ

- () ਜੇ ਬੋਰਡ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਅਜਿਹਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦਾ ਹੈ।

- ਜਿੱਥੇ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਅਧੀਨ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ, ਟਰੱਸਟੀ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣਗੇ:

- "(ਏ) ਬੋਰਡ ਨੂੰ; ਅਤੇ

- (ਅ) ਪੂਰੇ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਸਾਰਿਤ ਹੋਣ ਵਾਲੇ ਦੋ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਅਖ਼ਬਾਰਾਂ ਵਿੱਚ,
- ਸਥਾਨਕ ਅਖ਼ਬਾਰ ਉਸ ਜਗ੍ਹਾ 'ਤੇ ਫੈਲ ਰਿਹਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦਾ ਗਠਨ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।

- <u>ਬੰਦ ਹੋਣ ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ</u>

- 40. ਧਾਰਾ ਅਧੀਨ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਿਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਦੇ ਅਧੀਨ, ਟਰੱਸਟੀ ਜਾਂ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ, ਜਿਵੇਂ ਵੀ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ,

- "(ਏ) ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਬੰਦ ਪਈ ਸਕੀਮ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦੇਣਾ;

- (ਅ) ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਬਣਾਉਣਾ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕਰਨਾ ਬੰਦ ਕਰਨਾ;

- () ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਜਾਰੀ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਰੀਡੀਮ ਕਰਨਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦੇਣਾ।

- <u>ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਤਰੀਕਾ</u>

- 41. (1) ਟਰੱਸਟੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੇਣ ਲਈ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਬੁਲਾਏਗਾ ਮੀਟਿੰਗ ਵਿੱਚ ਮੌਜੂਦ ਅਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਵਾਲੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਧਾਰਨ ਬਹੁਮਤ ਦੁਆਰਾ
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣ ਲਈ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨ ਲਈ ਮੀਟਿੰਗ ਮਤਾ:

- ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਜ਼ਰੂਰੀ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗੀ ਜੇ ਸਕੀਮ ਦੀ ਪਰਿਪੱਕਤਾ ਮਿਆਦ ਦੇ ਅੰਤ 'ਤੇ ਸਕੀਮ ਬੰਦ ਹੋ ਜਾਂਦੀ ਹੈ

- ਸਕੀਮ।

- (2) (ਏ) ਟਰੱਸਟੀ ਜਾਂ ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਅਧੀਨ ਅਧਿਕਾਰਤ ਵਿਅਕਤੀ ਉਸ ਸਕੀਮ ਦੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਸਰਵੋਤਮ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਸਬੰਧਤ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰੇਗਾ।

- (ਅ) ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਵਿਕਰੀ ਦੀ ਰਕਮ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਅਜਿਹੀਆਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦੇ ਨਿਪਟਾਰੇ ਲਈ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਜੇ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਹਨ
- ਇਸ ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਹਿਤ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਬੰਦ ਹੋਣ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਖਰਚਿਆਂ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਢੁਕਵਾਂ ਪ੍ਰਬੰਧ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਬਕਾਇਆ ਰਾਸ਼ੀ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧਤ ਵਿਆਜ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਵਿੱਚ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।

- ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲਿਆ ਗਿਆ ਸੀ।

- ਸਮਾਪਤੀ ਦੇ ਪੂਰਾ ਹੋਣ 'ਤੇ, ਟਰੱਸਟੀ ਅੱਗੇ ਭੇਜੇਗਾ ਏ ਬੋਰਡ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਹੋਣ ਬਾਰੇ ਇੱਕ ਰਿਪੋਰਟ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਵੇਰਵੇ ਸ਼ਾਮਲ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦੇ ਕਾਰਨ ਬਣੇ ਹਾਲਾਤ
    - ਉੱਪਰ, ਬੰਦ ਹੋਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਫੰਡ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਦੇ ਨਿਪਟਾਰੇ ਲਈ ਚੁੱਕੇ ਗਏ ਕਦਮ
    - ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਫੰਡ ਦੇ ਖਰਚੇ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਵੰਡਣ ਲਈ ਉਪਲਬਧ ਸ਼ੁੱਧ ਜਾਇਦਾਦ ਅਤੇ ਆਡੀਟਰਾਂ ਤੋਂ ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ
    - ਫੰਡ ਦਾ।
- ਇਸ ਨਿਯਮ ਵਿੱਚ ਕੁਝ ਵੀ ਹੋਣ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ, ਛਿਮਾਹੀ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਅਤੇ ਸਾਲਾਨਾ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਦੇ ਖੁਲਾਸੇ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਇਨ੍ਹਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਲਾਗੂ ਰਹਿਣਗੀਆਂ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਬੰਦ ਨਹੀਂ ਹੋ ਜਾਂਦੀ ਜਾਂ ਸਕੀਮ ਦੀ ਹੋਂਦ ਖਤਮ ਨਹੀਂ ਹੋ ਜਾਂਦੀ।
    - <u>ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨਾ</u>
    - 42. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਅਧੀਨ ਰਿਪੋਰਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਜੇ ਬੋਰਡ ਇਸ ਗੱਲ ਤੋਂ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਸਾਰੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ, ਤਾਂ ਸਕੀਮ ਬੰਦ ਹੋ ਜਾਵੇਗੀ
    - ਮੌਜੂਦ ਰਹਿਣਾ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ: "<u>ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰ ਅਤੇ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ।</u> 18.
    - (15) ਟਰੱਸਟੀ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਗੇ -

- ਜਦੋਂ ਵੀ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਅਜਿਹਾ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ; ਜਾਂ
- ਜਦੋਂ ਵੀ ਲੋੜ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਤੁਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਬੇਨਤੀ 'ਤੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਕੀਮ ਦੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦਾ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ; ਜਾਂ
- ਜਦੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀ ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਜਾਂ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਡਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ।
    - <u>ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਨਾਲ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਅੰਤਰ-ਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਸਦਭਾਵਨਾਪੂਰਨ ਉਸਾਰੀ</u>
    <u>ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਮਿਉਚੁਅਲ ਫੰਡ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1996</u>

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸਿਰਲੇਖ ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ 'ਬੰਦ' ਕਰਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ। ਨਿਯਮ 39 ਲਈ ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ

- ਬੰਦ ਕਰਨ ਵਾਲੀਆਂ ਸਕੀਮਾਂ ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਢੁਕਵੀਆਂ ਨਹੀਂ ਹਨ ਕਿਉਂਕਿ ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਅਧੀਨ ਛੇ ਸਕੀਮਾਂ ਓਪਨ-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮਾਂ ਹਨ।[6]
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਵਿੱਚ 'ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਯੋਜਨਾ' ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ, ਅਤੇ ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਓਪਨ-ਐਂਡਡ ਅਤੇ ਕਲੋਜ਼-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮਾਂ ਦੋਵਾਂ 'ਤੇ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ.[7] ਇਹ ਇੱਕ ਨਿਰਵਿਵਾਦ ਸਥਿਤੀ ਹੈ ਕਿ ਉਪ-ਨਿਯਮ
- (2) ਨਿਯਮ 39 ਛੇ ਸਕੀਮਾਂ 'ਤੇ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਉਪ-ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ
    - (2) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ: (ਏ) ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਦੇ ਵਾਪਰਨ 'ਤੇ, ਜਿਸ ਨੂੰ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ, ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ; (ਅ) ਜੇ ਇਸ ਦੇ 75% ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਮਤਾ ਪਾਸ ਕਰਦੇ ਹਨ; ਜਾਂ () ਸੇਬੀ ਨੇ ਇਸ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ
    - ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ। ਹਰੇਕ ਧਾਰਾ ਦੇ ਤੁਰਿਤ ਸ਼ੁਰੂਆਤ ਕਰਨ ਵਾਲਾ ਵੱਖਰਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੋਣ ਦੀ ਸ਼ਰਤ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ. ਧਾਰਾ ()
    - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸ਼ਕਤੀ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਕਿ ਧਾਰਾਵਾਂ (ਬੀ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਕ੍ਰਮਵਾਰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੰਦੀਆਂ ਹਨ।
    - ਜਦੋਂ ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਅਧੀਨ ਕੋਈ ਸਕੀਮ "ਬੰਦ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਹੈ", ਤਾਂ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਦੁਆਰਾ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
- ਦੋ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਅਖ਼ਬਾਰਾਂ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਜਨਤਕ ਨੋਟਿਸ ਜਿਸ ਦਾ ਆਲ ਇੰਡੀਆ ਸਰਕੂਲੇਸ਼ਨ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ
    - ਇੱਕ ਸਥਾਨਕ ਕਾਗਜ਼ ਜਿਸ ਦਾ ਸੰਚਾਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਥਿਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਜਨਤਕ ਨੋਟਿਸ ਵਿੱਚ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਜ਼ਿਕਰ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਲਿਖਣ ਅਤੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਦੀ ਵੀ ਲੋੜ ਹੈ।
- 20. ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਫ੍ਰੀਜ਼ ਕਰਨਾ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40, ਜੋ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨੀ ਰੋਕ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਹੈ, ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਬੰਦ ਰਹਿਣਗੇ
    - (ਏ) ਬੰਦ ਕੀਤੀ ਜਾਣ ਵਾਲੀ ਸਕੀਮ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਕਾਰੋਬਾਰ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣਾ; ()
- ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਬਣਾਉਣਾ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕਰਨਾ; ਅਤੇ () ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਜਾਰੀ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਰੀਡੀਮ ਕਰਨਾ।
- ਸਿਰਲੇਖ ਅਨੁਸਾਰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ, ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਬੁਲਾਉਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣ ਲਈ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨਾ

- [6] ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2 (ਐਫ) – "ਕਲੋਜ਼-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਕੋਈ ਵੀ ਸਕੀਮ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ ਦੀ ਪਰਿਪੱਕਤਾ ਦੀ ਮਿਆਦ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ।
- [7] ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 2 (ਵਾਂ) - "ਓਪਨ-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਇੱਕ ਸਕੀਮ ਜੋ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਲਈ ਕੋਈ ਮਿਆਦ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ ਵਿਕਰੀ ਲਈ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਕਰਦੀ ਹੈ।
- ਸੇਬੀ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 1996 ਦੇ 8 2 (ਜ਼ੈਡ) (ਆਈ) ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ "ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਹੋਲਡਿੰਗ ਵਿਅਕਤੀ

- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਵਿੱਚ ਇਕਾਈ।

- ਸਕੀਮ ਦੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤ। ਮੀਟਿੰਗ ਵਿੱਚ ਵੋਟ ਪਾਉਣਾ ਸਧਾਰਨ ਬਹੁਮਤ ਦੁਆਰਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਇੱਕ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਮੌਜੂਦ ਹੈ ਅਤੇ ਵੋਟ ਿਂਗ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਮੀਟਿੰਗ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਜਾਂਚ, ਪੁਸ਼ਟੀ ਜਾਂ ਅਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕਰਦੇ। ਵੋਟਿੰਗ
- ਇਹ ਉਸ ਵਿਅਕਤੀ ਦੀ ਚੋਣ ਤੱਕ ਸੀਮਿਤ ਹੈ - ਜਾਂ ਤਾਂ ਟਰੱਸਟੀ ਜਾਂ ਤੀਜਾ ਵਿਅਕਤੀ - ਜੋ 'ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ' ਚੁੱਕੇਗਾ।

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (2) (ਏ) ਲਈ ਇਹ ਲੋੜੀਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ
ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (1) ਅਧੀਨ ਅਧਿਕਾਰਤ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਸਰਵੋਤਮ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ। ਉਪ-ਨਿਯਮ ਦੀ ਧਾਰਾ (ਬੀ)
  - (2) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਵਿਕਰੀ ਤੋਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਣ ਵਾਲੀ ਰਕਮ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸਕੀਮ ਅਧੀਨ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦੇ ਨਿਪਟਾਰੇ ਲਈ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ। ਦੂਜਾ, ਖਰਚਿਆਂ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਉਚਿਤ ਪ੍ਰਬੰਧ ਕੀਤੇ ਜਾਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ
  - ਸਮਾਪਤੀ ਨਾਲ ਜੁੜਿਆ ਹੋਇਆ ਹੈ। ਬਾਕੀ ਰਕਮ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਕਿਸ ਨੂੰ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ
  - ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਆਪਣੇ ਸਬੰਧਤ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਵਿੱਚ ਉਸ ਤਾਰੀਖ ਤੱਕ ਜਦੋਂ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲਿਆ ਗਿਆ ਸੀ। ਇਹ ਧਾਰਾ ਉਨ੍ਹਾਂ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਦੇਣਦਾਰੀ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਹੈ। ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਰਕਮ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ
  - ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਉਹ ਮਿਸਾਲ ਲੈਂਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਵਾਇੰਡਿੰਗ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਖਰਚਿਆਂ ਲਈ ਉਚਿਤ ਡੀ ਪ੍ਰਬੰਧ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
  - ਉੱਪਰ। ਬਾਕੀ ਰਕਮ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਹੈ।

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 42 (2) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧਤ ਵਿਆਜ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਵਿੱਚ ਭੁਗਤਾਨ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ। ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਹੇਠ ਾਂ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ
  - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 42 (2) ਦੀ ਗਣਨਾ ਉਸ ਤਾਰੀਖ ਦੇ ਅਧਾਰ ਤੇ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਫੈਸਲਾ ਲਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
  - ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕੇ ਗਏ ਸਨ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (3) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਸਮਾਪਤੀ ਪੂਰੀ ਹੋਣ 'ਤੇ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰਾਂ ਨੂੰ ਇੱਕ ਰਿਪੋਰਟ ਭੇਜਣੀ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦੇ ਹਾਲਾਤ, ਨਿਪਟਾਰੇ ਲਈ ਚੁੱਕੇ ਗਏ ਕਦਮਾਂ ਵਰਗੇ ਵੇਰਵੇ ਸ਼ਾਮਲ ਹੁੰਦੇ ਹਨ
  - ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਜਾਇਦਾਦ, ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਖਰਚੇ, ਉਪਲਬਧ ਸ਼ੁੱਧ ਜਾਇਦਾਦ
  - ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਵੰਡਣ ਲਈ ਅਤੇ ਆਡੀਟਰਾਂ ਤੋਂ ਇੱਕ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ। ਉਪ-ਨਿਯਮ (4), ਇੱਕ ਗੈਰ-ਅੜਿੱਕਾ ਉਪਬੰਧ, ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਛਿਮਾਹੀ ਰਿਪੋਰਟ ਅਤੇ ਸਾਲਾਨਾ ਰਿਪੋਰਟ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਖੁਲਾਸਿਆਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਲੋੜ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਜਾਰੀ ਰਹੇਗੀ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਬੰਦ ਨਹੀਂ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਜਾਂ ਸਕੀਮ ਬੰਦ ਨਹੀਂ ਹੋ ਜਾਂਦੀ
  - ਮੌਜੂਦ ਰਹਿਣਾ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 42 ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਜੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਰਿਪੋਰਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਜੇ ਸੇਬੀ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਬੰਦ ਕਰਨ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਸਾਰੇ ਉਪਾਅ
  - ਜੇ ਇਸ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਯੋਜਨਾ ਦੀ ਹੋਂਦ ਖਤਮ ਹੋ ਜਾਵੇਗੀ।

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 42ਏ ਵਿਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਮਿਉਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਦਿਸ਼ਾ-ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਤੋਂ ਹਟਾ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।

- 25. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ), ਜੋ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਅਤੇ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ, ਸਰਲ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਉਹ ਬਹੁਮਤ ਨਾਲ, ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਜਾਂ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਡਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਵਿੱਚ "ਸਮਾਪਤ" ਸ਼ਬਦ, ਪਹਿਲੀ ਨਜ਼ਰ ਵਿੱਚ ਓਪਨ-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਅਤੇ ਪ੍ਰਗਟਾਵੇ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੇ ਹਨ
    - "ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਰਿਡੀਮ ਕਰੋ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੇ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਟਕਾਰਾ ਹੈ ਕਲੋਜ਼-ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਹਿਤ।
        - <u>ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਅਤੇ ਸੇਬੀ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੀਆਂ ਦਲੀਲਾਂ।</u>

- ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦੇ ਹੋਏ ਚੁਣੌਤੀ ਅਧੀਨ ਫੈਸਲਾ 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦਾ ਮੰਨਣਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਕੱਠਾ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ।
- ਇਸ ਖੋਜ ਅਤੇ ਵਿਆਖਿਆ ਦਾ ਵਿਰੋਧ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਸੇਬੀ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੀ ਦਲੀਲ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42 ਸੰਪੂਰਨ ਹਨ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਦੀ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਨਾਲ ਨਜਿੱਠਣ ਵਾਲਾ ਕੋਡ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ (ਏ), (ਬੀ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੋਣ ਵਾਲੀਆਂ ਸ਼ੁਰੂਆਤਾਂ ਅਤੇ ਸ਼ਰਤਾਂ ਵੱਖਰੀਆਂ ਹਨ। ਇਹ ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਸਹਿਮਤੀ ਹੈ
    - ਇਸ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਉਦੋਂ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ, ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕਿਸੇ ਘਟਨਾ ਦੇ ਵਾਪਰਨ 'ਤੇ, ਇਹ ਰਾਏ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ ਕਿ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ, ਜਾਂ ਜਦੋਂ ਸੇਬੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦਾ ਹੈ।
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ। ਕੇਵਲ ਉਦੋਂ ਹੀ ਜਦੋਂ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਕਿਸੇ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨਾ ਚਾਹੁੰਦੇ ਹਨ
    - ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ, ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, 75% ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਹੱਲ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੁਆਰਾ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨਿਯਮ 41 (1) ਦੁਆਰਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਤਰੀਕੇ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਨੂੰ ਵੱਖਰੇ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਕਹਿਣ ਲਈ, ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ
- ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਧਾਰਾਵਾਂ ਦੇ ਤਹਿਤ ਤਸਵੀਰ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਆਉਂਦੇ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੇ ਕ੍ਰਮਵਾਰ (ਏ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਨੇ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕੀਤਾ ਹੈ।
    - ਉਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਅੰਤਿਮ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ:
        - (ਏ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਲੋੜ ਕਰਦਾ ਹੈ "ਜਦੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅੱਪ". ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਇਹ ਬਹੁਤ ਸੁਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਸਹਿਮਤੀ ਦੀ ਲੋੜ ਉਦੋਂ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਸਕੀਮ (ਵਾਂ) ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਜਦੋਂ ਇਕੱਠੇ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
        - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41, ਇਹ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸਹਿਮਤੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਹੈ ਭਾਵ ਟਰੱਸਟੀ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ (ਵਾਂ) ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨਾ ਹੈ।

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸਹਿਮਤੀ ਇੱਕ ਆਮ ਹੈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ "ਅਧਿਕਾਰ ਅਤੇ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ" ਅਤੇ ਇਹ ਕਿ ਉਕਤ ਸਹਿਮਤੀ ਨੂੰ ਨਿਯਮ 41 (1) ਦੇ ਤਹਿਤ ਲੋੜੀਂਦੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਵਜੋਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਵੇਗਾ।

- ਇਹ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸਹਿਮਤੀ ਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਸਹਿਮਤੀ
    - ਕਿਸੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਇਸਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
      ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਲਏ ਗਏ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਬੀ) ਦੇ ਉਪਬੰਧਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਕਿਉਂਕਿ ਉਕਤ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦੇ ਤਹਿਤ, ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰਾਂ ਦੇ ਕਹਿਣ 'ਤੇ (ਸਕੀਮ ਦੇ 75% ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰਾਂ ਵੱਲੋਂ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਮਤਾ ਪਾਸ ਕਰਨ 'ਤੇ) ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ।

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ "ਨੋਟਿਸ ਦੇ ਸੀ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ" ਅਤੇ
    - "ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ" ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਨਹੀਂ, ਜੋ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ (ਵਾਂ) ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ।

- ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 (ਏ) ਇਹ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਮਿਤੀ ਨੂੰ ਅਤੇ ਉਸ ਤੋਂ 39 (3) (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਟਰੱਸਟੀ ਜਾਂ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ, ਜਿਵੇਂ ਵੀ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ, ਆਪਣੇ ਕੋਲ ਜਾਣਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦੇਵੇਗੀ
    - ਸਕੀਮ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ 'ਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਰੋਕ ਲੱਗ ਗਈ। ਇਸ ਲਈ, ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਦੁਆਰਾ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਨੋਟਿਸ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਆਉਂਦਾ ਹੈ
    - ਸੰਚਾਲਨ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ
    - ਇਸ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਧਾਰਕ ਪੈਦਾ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੇ।

- ਇਹ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (1) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਬਣਾਉਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਬੁਲਾਉਣ ਤਾਂ ਜੋ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣ ਲਈ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਮਤੇ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕੇ। ਐਮਐਫ ਦਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਗਲਤੀ ਨਾਲ ਵਿਆਖਿਆ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਤਾਂ ਜੋ ਇਹ ਸਿੱਟਾ ਕੱਢਿਆ ਜਾ ਸਕੇ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਲੈਣੀ ਪਵੇਗੀ।
    - ਇਹ ਦਲੀਲ ਇਸ ਗੱਲ 'ਤੇ ਜ਼ੋਰ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਨੂੰ ਪੜ੍ਹਨ ਦਾ ਅਵਿਹਾਰਕ ਅਤੇ ਕਠੋਰ ਪ੍ਰਭਾਵ ਕੀ ਹੋਵੇਗਾ?
      ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42. ਨਿਯਮ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਵੱਲੋਂ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ 'ਤੇ ਵੀ ਲੋੜ ਪੈਣ 'ਤੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਸਹਿਮਤੀ ਲਾਜ਼ਮੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੁਆਰਾ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੇ ਅਨੁਸਾਰ ਜਨਤਕ ਨੋਟਿਸਾਂ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਵਿੱਚ ਦੇਰੀ ਕਰੇਗੀ। ਇਸ ਲਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨੂੰ ਮੁਲਤਵੀ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇਗਾ ਜਿਸ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਅਰਾਜਕਤਾ ਪੈਦਾ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ

- ਇੱਕ ਭੰਬਲਭੂਸਾ, ਕਿਉਂਕਿ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਖਰੀਦ ਅਤੇ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਆਦਿ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲੈਣ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ ਜਾਰੀ ਰਹਿਣਗੀਆਂ। ਘਬਰਾਹਟ ਵਿੱਚ, ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਛੁਟਕਾਰੇ ਲਈ ਭੱਜ ਜਾਂਦੇ ਸਨ, ਜੋ ਕਿ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦਾ ਕਾਰਨ ਹੋਵੇਗਾ. ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਜਲਦਬਾਜ਼ੀ ਅਤੇ ਅਸੰਗਠਿਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਚੰਗੀ ਜਾਇਦਾਦ ਦੀ ਅੱਗ ਦੀ ਵਿਕਰੀ ਹੋਵੇਗੀ
- ਉਲਟ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀਆਂ ਸਥਿਤੀਆਂ ਵਿੱਚ ਰਿਅਲਇਟੀ ਮੁਲਾਂਕਣਾਂ 'ਤੇ ਤੁਰੰਤੀਕਾ। ਟਰੱਸਟੀ ਜੋ ਡੋਮੇਨ ਮਾਹਰਾਂ ਵਜੋਂ ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਸਮਰੱਥਾ ਵਿੱਚ ਖੜ੍ਹੇ ਹੁੰਦੇ ਹਨ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੁਆਰਾ, ਐਕਟ ਲਈ ਅਤੇ ਉਸ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ
- ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ। ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ, ਜੋ ਕਿ ਡੋਮੇਨ ਮੁਹਾਰਤ ਤੋਂ ਬਿਨਾਂ ਆਮ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੀ ਇੱਕ ਵੱਡੀ ਅਤੇ ਅਲੱਗ-ਅਲੱਗ ਸੰਸਥਾ ਹੈ, ਨੂੰ ਗਲਤੀ ਨਾਲ ਵੀਟੋ ਕਰਨ ਅਤੇ ਡੋਮੇਨ ਮਾਹਰਾਂ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਕਬਰ ਨੂੰ ਦੇਖਦੇ ਹੋਏ

- ਨਤੀਜੇ ਸਰਪ੍ਰਸਤ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਲਈ, ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਬਹੁਤ ਧਿਆਨ ਅਤੇ ਸਾਵਧਾਨੀ ਨਾਲ ਡੂੰਘਾਈ ਨਾਲ ਵਿਸ਼ਲੇਸ਼ਣ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਲਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ. ਇਸ ਲਈ ਇਸ ਦੇ ਉਲਟ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੇ ਨਤੀਜਿਆਂ ਨੂੰ ਬਦਲਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।

  - 12 ਫਰਵਰੀ, 2021 ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਰਾਹੀਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਵਿੱਚ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ

- 28. 12 ਫਰਵਰੀ 2021 ਦੇ ਆਪਣੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ, ਅਸੀਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ ਇਸ ਵਿੱਚ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਕੀਤੀ ਹੈ:

  - "8. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਅਸੀਂ ਕੁਝ ਇਤਰਾਜ਼ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਉਠਾਈ ਗਈ ਦਲੀਲ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਦਿਆਂ ਸ਼ੁਰੂ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਸਹਿਮਤੀ ਸਿਰਫ ਇਸ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੋਵੇਗੀ

- ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਸਹਿਮਤੀ ਦਿੱਤੀ ਹੈ
  - ਯੋਜਨਾਵਾਂ ਅਤੇ ਦੂਜਿਆਂ 'ਤੇ ਥੋਪੀਆਂ ਨਹੀਂ ਜਾ ਸਕਦੀਆਂ। ਧਾਰਾ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਸ਼ਬਦ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ 'ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ' ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ, ਨਾ ਕਿ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸਹਿਮਤੀ ਜੋ ਇਕੱਲੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਨਾਲ ਬੰਨ੍ਹੇ ਹੋਣਗੇ, ਭਾਵ, ਇਹ
- ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਬਾਹਰ ਰੱਖਦਾ ਹੈ ਜੋ ਸਹਿਮਤ ਨਹੀਂ ਹਨ। ਦੂਜੇ ਜਾਂ ਉਲਟ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨਾ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਕੁਝ ਇਤਰਾਜ਼ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਬੇਨਤੀ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ,
  - ਇਹ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (15) ਨਾਲ ਨਕਾਰਣਾ ਹੋਵੇਗਾ। ਦਰਅਸਲ, ਜੇਕਰ ਇਹ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰ ਲਈ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮਾਂ ਅਤੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਾਂ ਦੇ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਨੂੰ ਅਯੋਗ ਬਣਾ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇਗਾ
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀਆਂ ਦੋ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸ਼੍ਰੇਣੀਆਂ ਹੋਣਗੀਆਂ - ਇੱਕ ਇਸ ਨਾਲ ਬੰਨ੍ਹੀ ਹੋਈ ਹੈ
  - ਸਹਿਮਤੀ, ਅਤੇ ਹੋਰ ਜੋ ਸਹਿਮਤੀ ਨਾਲ ਬੰਨ੍ਹੇ ਨਹੀਂ ਹਨ। ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ, ਇਹ ਯੋਜਨਾ ਬੰਦ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗੀ। ਇਸ ਵਿਵਸਥਾ ਦੇ ਪਿੱਛੇ ਇਰਾਦਾ ਉਨ੍ਹਾਂ ਲੋਕਾਂ ਨੂੰ ਵੀ ਬੰਨ੍ਹਣਾ ਹੈ ਜੋ ਸਹਿਮਤੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੇ।

    - ਬਲੈਕ ਜ਼ ਲਾਅ ਡਿਕਸ਼ਨਰੀ (10 ਵਾਂ ਐਡੀਸ਼ਨ) ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰਦਾ ਹੈ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਜਿਵੇਂ ਕਿ "ਦੂਸਰੇ ਦੇ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਸਵੈ-ਇੱਛਾ ਨਾਲ ਮੰਨਣਾ

- ਜਾਂ ਇੱਛਾਵਾਂ; ਇਸ ਬਾਰੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮਾ, ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ, ਜਾਂ ਇਜਾਜ਼ਤ ਕੋਈ ਕੰਮ ਜਾਂ ਮਕਸਦ, ਖਾਸ ਕਰਕੇ ਕਿਸੇ ਸਮਰੱਥ ਵਿਅਕਤੀ ਦੁਆਰਾ ਸਵੈ-ਇੱਛਾ ਨਾਲ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ; ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵਸ਼ਾਲੀ ਸਹਿਮਤੀ." ਸ਼ਬਦਕੋਸ਼ ਵਿੱਚ 'ਆਮ ਸਹਿਮਤੀ' ਦਾ ਮਤਲਬ ਵੀ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ "ਬਿਨਾਂ ਇਤਰਾਜ਼ ਦੇ ਗੋਦ ਲੈਣਾ, ਚਾਹੇ ਹਰ ਵੋਟਰ ਸਕਾਰਾਤਮਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਜਾਂ ਨਹੀਂ."
- ਸ਼ੈਕਲਟਨ 'ਤੇ ਸ਼ੈਕਲਟਨ ਮੀਟਿੰਗਾਂ ਦਾ ਕਾਨੂੰਨ ਅਤੇ ਅਭਿਆਸ14ਵਾਂ ਸੰਸਕਰਣ, ਬਹੁਮਤ ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਅਤੇ ਬਹੁਮਤ ਦੇ ਬੰਧਨਕਾਰੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨੂੰ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਕਰਦੇ ਹੋਏ,
- ਰਾਏ:
- "ਪਰਿਭਾਸ਼ਾ
- 7-30. ਬਹੁਮਤ ਇੱਕ ਸ਼ਬਦ ਹੈ ਜੋ ਵੱਡੀ ਸੰਖਿਆ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ। ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਅਤੇ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ ਵਾਲੀਆਂ ਅਸੈਂਬਲੀਆਂ ਵਿੱਚ, ਫੈਸਲਾ ਕਰਨਾ ਆਮ ਗੱਲ ਹੈ ਮੌਜੂਦ ਅਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਵਾਲਿਆਂ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੁਆਰਾ ਸਵਾਲ। ਇਸ ਨੂੰ ਕਈ ਵਾਰ "ਸਧਾਰਣ" ਬਹੁਮਤ ਵਜੋਂ ਪ੍ਰਗਟ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਜਿਸਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਕਿ
- ਇੱਕ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਸਿਰਫ ਇਸ ਤੱਥ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿਰੋਧ ਦੀ ਬਜਾਏ ਵਧੇਰੇ ਵੋਟਾਂ ਪਾਈਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਹਨ, ਜੋ ਕਿ "ਵਿਸ਼ੇਸ਼" ਬਹੁਮਤ ਤੋਂ ਵੱਖਰੀ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਬਹੁਮਤ ਦਾ ਆਕਾਰ ਨਾਜ਼ੁਕ ਹੁੰਦਾ ਹੈ।
- ਇਹ ਸਿਧਾਂਤ ਲੰਬੇ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਸਥਾਪਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਕਿਸੇ ਦੀ ਇੱਛਾ
- ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਜਾਂ ਸੰਸਥਾ ਨੂੰ ਕੇਵਲ ਇਸਦੇ ਸਮੁੱਚੇ ਜਾਂ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਗਟ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਬਹੁਮਤ ਦੇ ਕਾਰਜ ਨੂੰ ਸਮੁੱਚੇ ਦਾ ਕਾਰਜ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ.
- ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਵੋਟ ਘੱਟ ਗਿਣਤੀ ਨੂੰ ਬੰਨ੍ਹਦੀ ਹੈ
  7-31. ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਗਠਨ ਦੇ ਸਾਧਨ ਵਿੱਚ ਇਸ ਦੇ ਉਲਟ ਕੋਈ ਵਿਵਸਥਾ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੀ, ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਇਸ ਦਾ ਮਤਾ
- ਬਹੁਮਤ, ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਵਾਲ 'ਤੇ, ਬਹੁਮਤ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ ਅਤੇ
- ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ, ਪਰ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ।
- ਉਪ-ਨਿਯਮ (15) ਵਿੱਚ ਸ਼ਬਦ/ਸ਼ਬਦ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 'ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ' ਦੁਆਰਾ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਹਾਂ-ਪੱਖੀ ਸਹਿਮਤੀ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਦੇ ਉਲਟ, ਸਹਿਮਤੀ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ 'ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ' ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੇ
- ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ।

○ ਹਾਲਾਂਕਿ, ਉਹ ਸਵਾਲ ਜਿਸਦਾ ਜਵਾਬ ਅਜੇ ਵੀ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਬਾਕੀ ਹੈ ਉਹ ਹੈ ਕੀ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਦਾ ਮਤਲਬ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੀ ਹੋਵੇਗੀ ਜੋ ਚੋਣਾਂ ਵਿੱਚ ਆਪਣੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਹਨ, ਜਾਂ ਸਾਰੇ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ

- ਸਕੀਮ। ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਨਾਲ ਜੁੜਿਆ ਕੋਰਮ ਦੀ ਚਿੰਤਾ ਹੈ, ਜਿਸਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਸਮੁੱਚੀ ਸੰਸਥਾ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਗਿਣਤੀ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ.

- 11. ਸ਼ੈਕਲਟਨ ਨੇ ਉਪਰੋਕਤ ਹਵਾਲੇ ਵਿੱਚ ਸਧਾਰਣ ਅਤੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਬਹੁਮਤ ਦੇ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਦਾ ਜ਼ਿਕਰ ਕੀਤਾ ਹੈ। ਸਾਡੀ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ ਲਈ ਵਧੇਰੇ ਢੁਕਵਾਂ ਵਿਲੀਅਮ ਪਾਲ ਵ੍ਹਾਈਟ ਦਾ ਥੀਸਿਸ 'ਸੰਸਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੇ ਉਪਕਰਣ ਵਜੋਂ ਕੋਰਮ ਦਾ ਇਤਿਹਾਸ ਅਤੇ ਦਰਸ਼ਨ' ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿਚ ਉਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦਾ ਹੈ:
- "ਕੋਰਮ ਨਾਲ ਇਤਿਹਾਸਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਜੁੜੇ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਵਿਵਾਦਾਂ ਦਾ ਪਤਾ ਸਿਰਫ ਇਹ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨ ਦੀ ਸਮੱਸਿਆ ਨਾਲ ਲਗਾਇਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੋਰਮ ਦਾ ਮਤਲਬ ਕੀ ਹੈ। ਬਹੁਤ ਸ਼ੁਰੂਆਤੀ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਹੀ ਇਹ ਇੱਕ ਆਮ ਨਿਯਮ ਵਜੋਂ ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਸਮੂਹ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਪੂਰੇ ਸਮੂਹ ਲਈ ਕੰਮ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ। ਕਿਸੇ ਜਨਤਕ ਸੰਸਥਾ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਉਹ ਸ਼ਕਤੀ ਜਾਂ ਅਥਾਰਟੀ ਜੋ
- ਸਥਾਪਿਤ ਸਰੀਰ ਇਹ ਵੀ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਕੀ ਬਣਦਾ ਹੈ
    - ਕੋਰਮ। ਸਟਰਗਿਸ ਦਾ ਕਹਿਣਾ ਹੈ ਕਿ ਸਾਂਝਾ ਸੰਸਦੀ ਕਾਨੂੰਨ ਕੋਰਮ ਨੂੰ "ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ" ਵਜੋਂ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਸੰਯੁਕਤ ਰਾਜ ਅਮਰੀਕਾ ਦਾ ਸੰਵਿਧਾਨ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧੀ ਸਭਾ ਵਿੱਚ ਕੋਰਮ ਦੀ ਲੋੜ ਨੂੰ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ 'ਤੇ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਪਰ
- ਦੱਸੋ ਕਿ ਕੋਰਮ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਦਾ ਬਹੁਮਤ ਹੈ ਜੋ ਸੰਭਾਵਿਤ ਟਕਰਾਅ ਦਾ ਰਾਹ ਖੋਲ੍ਹਦਾ ਹੈ; ਕਈ ਮੌਕਿਆਂ 'ਤੇ ਅਜਿਹਾ ਹੀ ਹੋਇਆ ਹੈ।
    - ਕੋਰਮ ਸ਼ਬਦ ਦੀਆਂ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾਵਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਲੇਖਕ ਨੇ ਦੇਖਿਆ ਕਿ ਪਰਿਭਾਸ਼ਾਵਾਂ ਆਪਣੇ ਆਪ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੀਆਂ
- ਇਹ ਕਿਵੇਂ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨਾ ਹੈ ਕਿ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਗਿਣਤੀ ਕੀ ਹੈ ਜਾਂ ਬਹੁਮਤ ਕੀ ਬਣਦਾ ਹੈ। 'ਬਹੁਮਤ' ਸ਼ਬਦ ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ - ()
    - ਕੁੱਲ ਮੈਂਬਰਸ਼ਿਪ ਸੂਚੀ ਦਾ ਬਹੁਮਤ; () ਅਪਰਾਧੀ ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਬਾਹਰ ਕੱਢਣਾ ਜਾਂ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ; () ਹਾਜ਼ਰ ਅਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਵਾਲੇ ਮੈਂਬਰ; ਜਾਂ (v) ਉਹ ਲੋਕ ਜੋ ਮੌਜੂਦ ਹਨ, ਵੋਟ ਪਾ ਰਹੇ ਹਨ ਅਤੇ ਵੋਟ ਨਹੀਂ ਪਾ ਰਹੇ ਹਨ। ਉਸਨੇ ਦੇਖਿਆ ਕਿ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਅਰਥਾਂ ਨੇ ਸੰਕਲਪ ਦੇ ਦੁਆਲੇ ਭੰਬਲਭੂਸੇ ਨੂੰ ਵਧਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ
- ਕੋਰਮ। ਹਾਲਾਂਕਿ 1967 ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦੇ ਹੋਏ, ਲੇਖਕ
    - ਦੇਖਿਆ:
    - ਉਨ੍ਹਾਂ ਕਿਹਾ ਕਿ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਅਸੀਂ ਆਧੁਨਿਕ ਯੁੱਗ ਵਿਚ ਉਭਰੇ ਹਾਂ, ਇਹ ਹੈਰਾਨੀ ਵਾਲੀ ਗੱਲ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਹੁਣ ਤੱਕ ਘੱਟੋ-ਘੱਟ ਅਤੇ ਬਹੁਮਤ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨ ਲਈ ਅਦਾਲਤਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸਹਿਮਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਤਰੀਕਾ ਠੀਕ ਹੈ
- ਸਥਾਪਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ।
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (15) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਕੋਰਮ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਾਂ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੀ ਗਣਨਾ ਲਈ ਮਾਪਦੰਡ ਜਾਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜੋ ਸਮਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਜਾਇਜ਼ ਸਹਿਮਤੀ ਲਈ ਲੋੜੀਂਦੇ ਹਨ। ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਬੀ),

- ਇਹ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੇ 75 ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਏ ਇੱਕ ਮਤਾ ਪਾਸ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇ। ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (1) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੇਣ ਲਈ ਇੱਕ ਮੀਟਿੰਗ ਬੁਲਾਉਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ,
- ਹਾਜ਼ਰ ਅਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਵਾਲੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਸਧਾਰਨ ਬਹੁਮਤ ਦੁਆਰਾ, ਇੱਕ ਮਤਾ
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣ ਲਈ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨਾ। ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ, 2013 ਦੀ ਧਾਰਾ 48
- ਦੱਸਦਾ ਹੈ ਕਿ ਜਿੱਥੇ ਕਿਸੇ ਕੰਪਨੀ ਦੀ ਸ਼ੇਅਰ ਪੂੰਜੀ ਨੂੰ ਵੰਡਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
- ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੀਆਂ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸ਼੍ਰੇਣੀਆਂ, ਕਿਸੇ ਵੀ ਸ਼੍ਰੇਣੀ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਅਧਿਕਾਰ ਉਸ ਸ਼੍ਰੇਣੀ ਦੇ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੇ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਲਿਖਤੀ ਸਹਿਮਤੀ ਨਾਲ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 55 ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (3)
- 2013 ਲਾਭਅੰਸ਼ ਨੂੰ ਛੁਡਾਉਣ ਜਾਂ ਅਦਾ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿਣ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਸਹਿਮਤੀ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ

ਤ

ਰਜੀਹੀ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਦੇ ਮੁੱਲ ਵਿੱਚ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸੀ.

- ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ, 2013 ਦੀ ਧਾਰਾ 103 ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਦੀਆਂ ਬੈਠਕਾਂ ਲਈ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਕੋਰਮ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦੀ ਹੈ।

○ ਸ਼੍ਰੀ ਈਸ਼ਵਰ ਚੰਦਰ v. ਸ਼੍ਰੀ ਸੱਤਿਆਨਾਰਾਇਣ ਸਿਨਹਾ ਅਤੇ ਹੋਰਕੋਰਮ ਦੇ ਸਵਾਲ 'ਤੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੇ ਕਿਹਾ ਹੈ:

- ਜੇ ਕਿਸੇ ਨਾ ਕਿਸੇ ਕਾਰਨ ਕਰਕੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਵਿਚੋਂ ਕੋਈ ਸ਼ਾਮਲ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਿਆ, ਤਾਂ ਇਹ ਦੂਜਿਆਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਨੂੰ ਗੈਰਕਾਨੂੰਨੀ ਨਹੀਂ ਬਣਾਉਂਦਾ। ਅਜਿਹੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ, ਜਿੱਥੇ ਕੋਰਮ ਤੈਅ ਕਰਨ ਲਈ ਕੋਈ ਨਿਯਮ ਜਾਂ ਨਿਯਮ ਜਾਂ ਕੋਈ ਹੋਰ ਵਿਵਸਥਾ ਨਹੀਂ ਹੈ, ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੀ ਮੌਜੂਦਗੀ
- ਮੈਂਬਰ ਇਸ ਨੂੰ ਜ਼ਾਇਜ਼ ਮੀਟਿੰਗ ਦਾ ਗਠਨ ਕਰਨਗੇ ਅਤੇ ਇਸ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰੇ ਗਏ ਮਾਮਲਿਆਂ ਨੂੰ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ ਨਹੀਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ।
- ਇਹ ਫੈਸਲਾ ਇੰਗਲੈਂਡ ਦੇ ਹਾਲਸਬਰੀ ਦੇ ਕਾਨੂੰਨਾਂ, ਤੀਜੇ ਐਡੀਸ਼ਨ (ਭਾਗ 9, ਪੰਨਾ 48, ਪੈਰਾ 95) ਵਿੱਚ ਕੋਰਮ ਦੇ ਵਿਸ਼ੇ 'ਤੇ ਵਿਆਖਿਆ 'ਤੇ ਵੀ ਨਿਰਭਰ ਕਰਦਾ ਸੀ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਲਿਖਿਆ ਹੈ:
- "95. ਕੋਰਮ ਦੀ ਮੌਜੂਦਗੀ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ। ਇੱਕ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਦੇ ਕੰਮ, ਇੱਕ ਵਪਾਰਕ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਐਫ ਦੇ ਮੁੱਖ ਹਿੱਸੇ ਦੇ ਹੁੰਦੇ ਹਨ
- ਕਾਰਪੋਰੇਟਰ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਕੱਠੇ ਹੋਏ। ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਰਿਵਾਜ ਜਾਂ ਸੰਵਿਧਾਨ ਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ, ਵੱਡਾ ਹਿੱਸਾ ਮੀਟਿੰਗ ਵਿੱਚ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ,
- ਅਤੇ ਇਸ ਵੱਡੇ ਹਿੱਸੇ ਵਿੱਚੋਂ ਜੀ ਐਕਟ ਜਾਂ ਵਿਚਾਰੇ ਗਏ ਮਤੇ ਦੇ ਹੱਕ ਵਿੱਚ ਬਹੁਮਤ ਹੋਣਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ। ਜਿੱਥੇ, ਇਸ ਲਈ, ਇੱਕ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ
- ਇਸ ਵਿੱਚ ਤੇਰਾਂ ਮੈਂਬਰ ਹੁੰਦੇ ਹਨ, ਇੱਕ ਜਾਇਜ਼ ਮੀਟਿੰਗ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਸੱਤ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ, ਅਤੇ ਇਹਨਾਂ ਸੱਤ ਜਾਂ ਵਧੇਰੇ ਗਿਣਤੀ ਵਿੱਚੋਂ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦਾ ਕੰਮ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਨੂੰ ਬੰਨ੍ਹ ਦੇਵੇਗਾ. ਇਸ ਗੱਲ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਕਿ ਕੀ ਲੋੜੀਂਦੀ ਗਿਣਤੀ ਮੌਜੂਦ ਹੈ, ਸਿਰਫ ਉਹ

- ਮੈਂਬਰਾਂ ਨੂੰ ਲਾਜ਼ਮੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਜੋ ਮੀਟਿੰਗ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਕਾਰੋਬਾਰ ਵਿੱਚ ਭਾਗ ਲੈਣ ਦੇ ਯੋਗ ਹਨ। ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਐਕਟ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ, ਹਾਲਾਂਕਿ, ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੀ ਇੱਕ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਗਿਣਤੀ ਨੂੰ ਸੌਂਪੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਜਿਸ ਸਥਿਤੀ ਵਿੱਚ, ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ, ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦਾ ਤਰੀਕਾ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਵੱਡੇ ਪੱਧਰ 'ਤੇ ਸਰੀਰ ਨੂੰ ਚੁਣੇ ਹੋਏ ਸਰੀਰ 'ਤੇ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।
-
    - ਜੇ ਕੋਈ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਕਾਰਜ ਕਿਸੇ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸਰੀਰ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ, ਜਾਂ ਇੱਕ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸਰੀਰ ਦੇ ਨਾਲ ਇੱਕ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸਰੀਰ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਨਿਸ਼ਚਤ ਸਰੀਰ ਦਾ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ.
    - ਜਿੱਥੇ ਇੱਕ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਕਈ ਚੋਣਵੀਆਂ ਸੰਸਥਾਵਾਂ ਤੋਂ ਬਣੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਆਮ ਨਿਯਮ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਹਰੇਕ ਚੋਣ ਸੰਸਥਾ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਮੀਟਿੰਗ ਵਿੱਚ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ; ਪਰ ਇਹ ਨਿਯਮ ਲਾਗੂ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ
    - ਸੰਵਿਧਾਨ ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਦਿਸ਼ਾ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ, ਜੇ ਇਸ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਬੇਤੁਕੀ ਜਾਂ ਅਸੰਭਵਤਾ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣੇਗਾ "
    - (ਜ਼ੋਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ)
- 14. ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ 'ਬੇਤੁਕੀ' ਦੇ ਸੰਕਲਪ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਅਜਿਹੇ ਨਤੀਜੇ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨ ਲਈ ਸਮਝਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਅਯੋਗ, ਅਵਿਹਾਰਕ, ਤਰਕਹੀਣ, ਵਿਅਰਥ ਜਾਂ ਅਰਥਹੀਣ, ਨਕਲੀ ਜਾਂ ਉਤਪਾਦਕ ਹੋਵੇ
    - ਇੱਕ ਗੈਰ-ਅਨੁਕੂਲ ਜਵਾਬੀ ਸ਼ਰਾਰਤ। ਇੱਥੇ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਤਰਕ ਰਸਮੀ ਜਾਂ ਸਿਲੋਜਿਸਟਿਕ ਤਰਕ ਨਹੀਂ ਹੈ, ਪਰ ਇਹ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨਾ ਕਿ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਕਾਨੂੰਨ ਕੋਈ ਅਜਿਹਾ ਮਿਆਰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਹੀਂ ਕਰੇਗਾ ਜੋ ਬੇਹੱਦ ਬੇਇਨਸਾਫੀ, ਅਣਉਚਿਤ ਹੈ,
- ਗੈਰ-ਵਾਜਬ ਜਾਂ ਇਸਦਾ ਕੋਈ ਮਤਲਬ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਜਦੋਂ ਕੋਈ ਵਿਆਖਿਆ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ
    - ਵਿਹਾਰਕ ਮੁਸ਼ਕਲਾਂ ਨਾਲ ਘਿਰੀ ਹੋਈ, ਅਦਾਲਤਾਂ ਨੇ ਇੱਕ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨ ਲਈ ਪੱਖ ਬਦਲਣ ਤੋਂ ਗੁਰੇਜ਼ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਹੈ ਜੋ ਇੱਕ ਵਿਹਾਰਕ ਹੱਲ ਪੇਸ਼ ਕਰਦਾ ਹੈ ਜੋ ਸਮਾਜ ਦੀਆਂ ਜ਼ਰੂਰਤਾਂ ਦੀ ਪੂਰਤੀ ਕਰੇਗਾ. ਇਸ ਲਈ, ਜਦੋਂ ਦੋ ਵਿਆਖਿਆਵਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਚੋਣ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਅਸੀਂ ਇਸ ਤੋਂ ਪਰਹੇਜ਼ ਕਰਾਂਗੇ
- 'ਉਸਾਰੀ' ਜੋ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਵਿਅਰਥ ਬਣਾ ਦੇਵੇਗੀ, ਅਤੇ ਇਸ ਦੀ ਬਜਾਏ ਇਸ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਦੇ ਅਧਾਰ ਤੇ 'ਉਸਾਰੀ' ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ
    - ਡਰਾਫਟਸਮੈਨ ਸਿਰਫ ਪ੍ਰਭਾਵਸ਼ਾਲੀ ਨਤੀਜਾ ਲਿਆਉਣ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਣਗੇ। ਸਾਨੂੰ ਜਿੱਥੋਂ ਤੱਕ ਸੰਭਵ ਹੋ ਸਕੇ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਣ ਜਾਂ ਸ਼ਾਸਨ ਕਰਨ ਲਈ ਸਾਰਥਕ ਜੀਵਨ ਦੇਣ ਅਤੇ ਕੈਡਵਰਿਕ ਨਤੀਜਿਆਂ ਤੋਂ ਬਚਣ ਦੀ ਕੋਸ਼ਿਸ਼ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ।
        - ਅਸੀਂ ਸਪੱਸ਼ਟ, ਕਿ ਆਧੁਨਿਕ ਦੱਸਣ ਤੋਂ ਨਾ ਝਿਜਕਾਂਗੇ
    - ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਕਾਨੂੰਨ ਵਪਾਰਕ ਮਾਮਲਿਆਂ 'ਤੇ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਅਸਰ ਪਾਉਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਅਸੁਵਿਧਾ, ਟਕਰਾਅ ਅਤੇ ਉਲਝਣ ਤੋਂ ਬਚਣ ਲਈ ਸਹੀ ਅਤੇ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਏ ਜਾਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ, ਜਿਸ ਦੇ ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਮਾੜੇ ਆਰਥਿਕ ਨਤੀਜੇ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ. ਵਰਤਮਾਨ ਵਿੱਚ ਵਿਧਾਇਕ

- ਇਸ ਲਈ, ਕੇਸ ਨੂੰ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਸਪਸ਼ਟਤਾ ਅਤੇ ਨਿਸ਼ਚਤਤਾ ਲਿਆਉਣ ਲਈ ਪ੍ਰਤੀਬਿੰਬਤ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਸੁਧਾਰਾਤਮਕ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ।

- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਵਿੱਚ ਕੋਰਮ ਨੂੰ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਵਜੋਂ ਜਾਂ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਨੂੰ 'ਸਾਰੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੁਆਰਾ ਸਹਿਮਤੀ' ਵਜੋਂ ਪੜ੍ਹਨਾ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ
  - ਨਾ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਬੇਤੁਕੀ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣਦਾ ਹੈ ਬਲਕਿ ਇਸ ਤੱਥ ਨੂੰ ਦੇਖਦੇ ਹੋਏ ਇੱਕ ਅਸੰਭਵਤਾ ਵੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
    ਕਿ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਵਿੱਚ ਹਜ਼ਾਰਾਂ ਜਾਂ ਲੱਖਾਂ ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰ ਹੁੰਦੇ ਹਨ। ਬਹੁਤ ਸਾਰੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਮੁਹਾਰਤ ਦੀ ਘਾਟ, ਵਪਾਰਕ ਸਮਝ, ਮੁਕਾਬਲਤਨ ਛੋਟੀ ਹੋਲਡਿੰਗ ਆਦਿ ਕਾਰਨ ਭਾਗ ਲੈਣਾ ਪਸੰਦ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦੇ। ਸਹਿਮਤੀ
  - ਸਕੀਮ ਦੇ ਸਾਰੇ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਨੂੰ ਅਗਲੇਰੀ ਤਜਵੀਜ਼ ਦੇ ਨਾਲ
  - ਇਹ ਕਿ 'ਸਾਰੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦਾ ਪ੍ਰੰਜਾਹ ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ' ਕੋਰਮ ਦਾ ਗਠਨ ਕਰੇਗਾ, ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇੱਕ ਵਿਹਾਰਕ ਅਸੰਭਵਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਇਹ ਵਿਅਰਥ ਹੋਵੇਗਾ
  - ਅਤੇ ਪਹਿਲਾਂ ਤੋਂ ਬੰਦ ਕਸਰਤ.

- ਅਣਮਿੱਥੇ ਸਮੇਂ ਲਈ ਵੋਟਰਾਂ ਵਿੱਚ ਕੋਰਮ ਅਤੇ ਬਹੁਮਤ ਦੀ ਸਮੱਸਿਆ ਤੋਂ ਸੁਚੇਤ, ਇੰਗਲੈਂਡ ਦੇ ਹੈਲਸਬਰੀ ਦੇ ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਦਾ ਪਹਿਲਾ ਸੰਸਕਰਣ
  - ਕੋਰਮ ਅਤੇ ਮੀਟਿੰਗਾਂ ਦੇ ਸਵਾਲ ਵਿੱਚ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਸਿਧਾਂਤਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਸੀ:
  - 791. ਜਿੱਥੇ ਕਿਸੇ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਵਿੱਚ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਵੋਟਰਾਂ ਦੀ ਇੱਕ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਗਿਣਤੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਉੱਥੇ ਇੱਕ ਵੈਧ ਚੋਣ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਉਸ ਗਿਣਤੀ ਦਾ ਬਹੁਤਾ ਹਿੱਸਾ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣਾ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ। ਪਰ ਜਿੱਥੇ ਇੱਕ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਵਿੱਚ ਅਣਮਿੱਥੇ ਸਮੇਂ ਲਈ ਕਾਰਪੋਰੇਟ ਵੋਟਰ ਹੁੰਦੇ ਹਨ, ਬਹੁਗਿਣਤੀ
  - ਸਿਰਫ ਚੋਣਾਂ ਦੇ ਸਮੇਂ ਮੌਜੂਦ ਲੋਕਾਂ ਨੂੰ ਮੌਜੂਦ ਰਹਿਣ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਹੈ।
  - ਜਦੋਂ ਕੋਈ ਚੋਣ ਕੇਵਲ ਇੱਕ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸੰਸਥਾ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਜਾਂ ਚੋਣ ਅਸੈਂਬਲੀ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਅਤੇ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸੰਸਥਾ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਚੋਣ ਨੂੰ ਕਾਨੂੰਨੀ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸੰਸਥਾ ਦਾ ਬਹੁਗਿਣਤੀ, ਇੱਕ ਆਮ ਨਿਯਮ ਵਜੋਂ, ਮੌਜੂਦ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ. ਇਹ ਠੀਕ ਨਹੀਂ ਹੈ
  - ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਕਿ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸਰੀਰ ਦਾ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਮੌਜੂਦ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
  - ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸਰੀਰ ਦਾ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਹੈ. ਜੇ ਕਿਸੇ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਦਾ ਕੋਈ ਹਿੱਸਾ ਕਿਸੇ ਚੋਣ ਵਿੱਚ ਹਾਜ਼ਰ ਹੋਣ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਇਹ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦਾ, ਅਤੇ ਬਾਕੀ ਹਿੱਸਿਆਂ ਦੁਆਰਾ ਚੋਣ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੱਤੀ ਜਾਵੇਗੀ। ਪਰ ਵੋਟਰ ਚੋਣਾਂ ਵਿੱਚ ਮੌਜੂਦ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਤੋਂ ਦੂਰ ਰਹਿੰਦੇ ਹਨ
  - ਵੋਟਿੰਗ ਨੂੰ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਚੋਣਾਂ ਵਿੱਚ ਸਹਿਮਤ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਵੋਟ ਦਿੰਦੇ ਹਨ।
  - ਉਪਰੋਕਤ ਵਿਆਖਿਆ, ਬਹੁਮਤ ਅਤੇ ਕੋਰਮ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ, ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸੰਖਿਆ ਵਾਲੇ ਵੋਟਰਾਂ ਅਤੇ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸੰਖਿਆ ਵਾਲੇ ਵੋਟਰਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ. ਮਦਰਾਸ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੇ ਜਸਟਿਸ ਸ਼ੇਸ਼ਾਗਿਰੀ ਅਯਾਰ

- ਉਸ ਦਾ ਸਹਿਮਤੀ ਵਾਲਾ ਫੈਸਲਾ ਸਈਦ ਹਸਨ ਰਜ਼ਾ ਸਾਹਿਬ, ਸ਼ਮਸੁਲ ਉਲੇਮਾ ਅਤੇ ਦੋ ਹੋਰ v. ਮੀਰ ਹਸਨ ਅਲੀ ਸਾਹਿਬ ਅਤੇ ਦੋ ਹੋਰ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਅਤੇ ਅਨਿਸ਼ਚਿਤ ਸੰਖਿਆਵਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਕੀਤਾ ਸੀ:

- "… ਕੇਸਾਂ ਦੀ ਪਹਿਲੀ ਸ਼੍ਰੇਣੀ ਵਿੱਚ, ਚੁਣੀ ਗਈ ਸੰਸਥਾ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਕੀ ਹੈ? ਠੀਕ ਹੈ। ਕੇਸਾਂ ਦੀ ਦੂਜੀ ਸ਼੍ਰੇਣੀ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਗਿਣਤੀ ਹਰ ਸਾਲ ਜਾਂ ਦੱਸੇ ਗਏ ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਭਿੰਨਤਾ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਉਦਾਹਰਨ ਲਈ,
- ਮੰਦਰ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਵੋਟਰਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਜਾਂ ਨਗਰ ਪਾਲਿਕਾ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਵਿੱਚ ਉਤਰਾਅ-ਚੜ੍ਹਾਅ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਕਿਸੇ ਖਾਸ ਮਿਆਦ ਲਈ ਰਿਹਾਇਸ਼, ਜਾਂ ਨਾਬਾਲਗਾਂ ਦੀ ਉਮਰ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਨਵੇਂ ਵੋਟਰਾਂ ਨੂੰ ਲਿਆ ਸਕਦੀ ਹੈ. ਜਦੋਂ ਕਿ ਸਿਲੈਕਟ ਕਮੇਟੀ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ,
- ਨੰਬਰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ..."

- ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਗਿਣਤੀ ਵਿੱਚ ਉਤਰਾਅ-ਚੜ੍ਹਾਅ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਹਮੇਸ਼ਾ ◌ ਬਦਲਦਾ ਰਹਿੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਅਣਮਿੱਥੇ ਸਮੇਂ ਲਈ. ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ ਖਰੀਦ ਜਾਂ ਛੁਟਕਾਰੇ ਦੇ ਨਾਲ ਵਧ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਘਟ ਸਕਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਬਦਲ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ,
- ਅਸੀਂ, ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਪੱਸ਼ਟ ਸ਼ਰਤ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ,
  - ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਕੋਰਮ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰੋ ਅਤੇ ਸਾਰੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੁਆਰਾ ਸਹਿਮਤੀ ਵਜੋਂ 'ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੁਆਰਾ ਸਹਿਮਤੀ' ਦੀ ਲੋੜ ਨੂੰ ਪੜ੍ਹੋ। ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਇਸਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰ ਜੋ ਆਪਣੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਵੋਟ ਦਿੰਦੇ ਹਨ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਦਾ ਸਮਰਥਨ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕਰਨਾ। ਉਹ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਆਪਣੀ ਪਸੰਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ/
  - ਵਿਕਲਪ ਨੂੰ ਨਕਾਰਾਤਮਕ ਜਾਂ ਸਕਾਰਾਤਮਕ ਵੋਟਾਂ ਵਜੋਂ ਨਹੀਂ ਗਿਣਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਜਾਂ ਤਾਂ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਸਹਿਮਤੀ ਦੇਣਾ।
- 18. ਸ਼ੇਅਰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼, ਹਾਲਾਂਕਿ ਲਾਭਦਾਇਕ ਅਤੇ ਆਕਰਸ਼ਕ ਹੈ, ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਨਿਰਮਾਣ, ਸਟਾਕ ਦੀ ਚੋਣ ਅਤੇ
  - ਬਾਜ਼ਾਰ ਦਾ ਸਮਾਂ[ਸੋਧੋ] ਸਹਾਇਕ ਜੋਖਮਾਂ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਵਿਭਿੰਨਤਾ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਪਰ ਇਸ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਵੱਡੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਪੇਸ਼ੇਵਰ ਫੰਡ ਮੈਨੇਜਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਬੰਧਿਤ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਫੰਡਾਂ ਦੀ ਪੂਲਿੰਗ ਅਤੇ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਕੁਸ਼ਲਤਾ ਦੇ ਫਾਇਦਿਆਂ ਨਾਲ
- ਆਮ ਅਤੇ ਆਮ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਲਈ ਨਿਵੇਸ਼ ਦਾ ਤਰਜੀਹੀ ਢੰਗ।
  - ਇਹ ਉਮੀਦ ਕਰਨਾ ਗਲਤ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਇਨ੍ਹਾਂ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਵਿਚੋਂ ਕਈਆਂ ਕੋਲ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਬਾਰੇ ਪੋਲ ਵਿਚ ਨਿਸ਼ਚਤ ਰਾਏ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ ਜ਼ਰੂਰੀ ਵੋਟਿੰਗ ਹੋਵੇਗੀ। ਅਜਿਹੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ, ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਾਰਨਾਂ ਕਰਕੇ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸਮਝ ਅਤੇ ਮੁਹਾਰਤ ਦੀ ਘਾਟ, ਛੋਟੇ
- ਰੱਖਣਾ ਆਦਿ, ਇਸ ਤੋਂ ਦੂਰ ਰਹਿਣ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦੇਵੇਗਾ, ਇਸ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਦੂਜਿਆਂ 'ਤੇ ਛੱਡ ਦੇਵੇਗਾ.

- ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅੜਿੱਕੇ ਜਾਂ ਰਾਏ ਜ਼ਾਹਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨ ਨੂੰ ਏ ਜਾਂ ਤਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵਾਂ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕਰਨ ਵਜੋਂ ਨਹੀਂ ਸਮਝਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ। ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹੋਏ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਇਸ ਵਿੱਚ ਵਰਤੀ ਗਈ ਭਾਸ਼ਾ ਦੇ ਨਾਲ, ਅਸੀਂ ਇੱਕ 'ਉਸਾਰੀ' ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕਰਾਂਗੇ ਜੋ ਵਪਾਰਕ ਅਰਾਜਕਤਾ ਅਤੇ ਡੈਡਲਾਕ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣੇਗੀ. ਇਸ ਲਈ, ਗੈਰਹਾਜ਼ਰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਚੁੱਪ ਨੂੰ ਨਾ ਤਾਂ ਸਵੀਕਾਰਤਾ ਵਜੋਂ ਲਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ
- ਨਾ ਹੀ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨਾ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ), ਐਪਲੀਕੇਸ਼ਨ ਬੀ 'ਤੇ
- ਜ਼ਮੀਨੀ ਹਕੀਕਤ ਵਿੱਚ, ਇਸ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਉਸ ਕਾਨੂੰਨ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼/ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਨਿਰਾਸ਼ ਕਰਨ ਲਈ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਜਿਸ ਲਈ ਇਹ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ। ਇਸ ਦੀ ਬਜਾਏ ਅਸੀਂ ਇੱਕ ਵਾਜਬ ਅਤੇ ਵਿਹਾਰਕ 'ਉਸਾਰੀ' ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਾਂਗੇ ਜੋ ਵਿਧਾਨਕ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਵਧਾਉਂਦੀ ਹੈ। ਅੰਡਰਲਾਈਂਗ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਪਿੱਛੇ ਜ਼ੋਰ ਸੀ ਦੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਦੇ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦਾ ਕਾਰਨ ਅਤੇ ਕਾਰਨ ਦੱਸਣਾ ਹੈ ਅਤੇ
- ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਸਹਿਮਤੀ ਦੇਣ ਜਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਦਾ ਮੌਕਾ ਦਿਓ। ਇਹ ਨਿਰਾਸ਼ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨਾ ਅਸੰਭਵ ਬਣਾਉਣਾ ਨਹੀਂ ਹੈ। 1943 ਵਿੱਚ, ਸਦਰਲੈਂਡ ਸੰਵਿਧਾਨ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਉਸਾਰੀ ਵਿੱਚ, ਭਾਗ 2, ਤੀਜਾ ਸੰਸਕਰਣ ਪੰਨਾ ਨੰਬਰ 523 ਤੇ, ਨੋਟ ਵਿੱਚ
- 5109 ਨੇ ਕਿਹਾ ਸੀ:
- "ਜਿੱਥੇ ਕਿਸੇ ਮੂਰਤੀ ਨੂੰ ਸਮਕਾਲੀ ਅਤੇ ਵਿਹਾਰਕ ਵਿਆਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਈ ਹੈ ਅਤੇ ਵਿਆਖਿਆ ਕੀਤੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਵਿਹਾਰਕ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਣ ਨਾਲੋਂ ਵਧੇਰੇ ਮਹੱਤਵ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਸਹੀ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
- ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਵ੍ਹਿਆਖਿਆ। ਨ੍ਹਿਯਮ ਇਸ ਸਿਧਾਂਤ 'ਤੇ ਅਧਾਰਤ ਹੈ ਕਿ ਵਿਧਾਨ ਸਭਾ ਸਮੇਂਕਾਲੀ ਈ ਨਾਲ ਜਾਣੂ ਹੈ
- ਕਿਸੇ ਮੂਰਤੀ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ, ਖ਼ਾਸਕਰ, ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ
- ਪ੍ਰਸ਼ਾਸਕੀ ਸੰਸਥਾ ਜਾਂ ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਅਧਿਕਾਰੀ ਜੋ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਚਲਾਉਣ ਜਾਂ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਲੈਂਦੇ ਹਨ, ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਦੁਬਾਰਾ ਲਾਗੂ ਹੋਣ 'ਤੇ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਅਪਣਾਉਂਦੇ ਹਨ।
- ਕੁਝ ਸੋਧਾਂ ਦੇ ਨਾਲ, ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਇਸ ਵਿੱਚ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ

ਮੌ

ਜੂਦਾ ਕੇਸ। ਵਿਹਾਰਕ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਣ ਵਾਲੀ ਵਿਆਖਿਆ ਨਾਲੋਂ ਵਧੇਰੇ ਮਹੱਤਵ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਅਨੁਮਾਨਿਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸਹੀ ਵਿਆਖਿਆ ਮੰਨਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਡਰਾਫਟਮੈਨ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ

- ਇੱਕ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਅਤੇ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਨਤੀਜਾ ਲਿਆਉਣ ਲਈ.
- 19. ਅਸੀਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੀ ਲੋੜ ਨੂੰ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਾਂਗੇ ਸਾਰੇ ਜਾਂ ਸਮੁੱਚੇ ਪੂਲ ਦੇ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਦੀ ਸਕਾਰਾਤਮਕ ਸਹਿਮਤੀ ਰੱਖੋ
- ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ। 'ਸਾਰੇ' ਜਾਂ 'ਪੂਰੇ' ਸ਼ਬਦ ਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਉਪਰੋਕਤ ਨਿਯਮ ਾਂ ਵਿੱਚ ਪਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (15) ਲਈ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਦਾ ਮਤਲਬ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਧਾਰਨ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਹੋਵੇਗੀ
- ਹਾਜ਼ਰ ਹੋ ਕੇ ਵੋਟ ਿਂਗ ਕਰ ਰਹੇ ਹੋ।

- ਉਪਰੋਕਤ ਵਿਆਖਿਆ ਕਈ ਸਲੇਟੀ ਖੇਤਰਾਂ ਨੂੰ ਹੱਲ ਕਰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਉਸਾਰੀ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਨਾਲ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅੰਤਰ-ਕਿਰਿਆ ਨੂੰ ਆਧਾਰ ਬਣਾਏਗੀ.

- ਹਵਾਲਾ ਇਸ ਗੱਲ 'ਤੇ ਜ਼ੋਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਵਿਆਖਿਆ ਕਈ ਵਾਰ ਤਿੰਨ ਪੜਾਵਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਸਭ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਵਿਆਖਿਆ ਕੀਤੇ ਜਾ ਰਹੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਨੂੰ ਸਮਝਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
    - ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸ਼ਾਬਦਿਕ ਅਤੇ ਪ੍ਰਸਿੱਧ ਅਰਥਾਂ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਵਿਆਕਰਣ ਦੇ ਅਰਥਾਂ ਅਨੁਸਾਰ. ਦੂਜੇ ਪੜਾਅ ਵਿੱਚ, ਅਸੀਂ ਵਿਚਾਰ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਕੀ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ ਸਾਦਾ ਅਰਥ ਅਸਪਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਪਾਠ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਵਿਆਖਿਆਵਾਂ ਦੀ ਚੋਣ ਨੂੰ ਜਨਮ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਜਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਵਿਆਖਿਆ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਪ੍ਰਗਟ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿੰਦੀ ਹੈ, ਇਸਨੂੰ ਵਿਅਰਥਤਾ ਵਿੱਚ ਘਟਾ ਉਂਦੀ ਹੈ, ਵਿਹਾਰਕ ਤੌਰ ਤੇ ਹੈ
    - ਅਯੋਗ ਜਾਂ ਇਥੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਤਰਕਹੀਣ ਵੀ। ਤੀਜੇ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਅਜਿਹੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ, ਵਿਆਖਿਆਤਮਕ ਸਾਧਨਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਵਾਲੀ ਅਦਾਲਤ ਸੀ ਇੱਕ ਵਿਆਖਿਆ ਦੀ ਚੋਣ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜਾਂ ਨੀਲੀ-ਪੈਨਸਿਲ ਦੀ ਚੋਣ ਕਰਦੀ ਹੈ
    - ਵਿਵਸਥਾ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਲਿਖੇ ਬਿਨਾਂ ਵਿਧਾਨਕ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਵਧਾਉਣਾ। ਵਿਧਾਨਕ ਇਰਾਦਾ ਇਸ ਨੂੰ ਵਿਵਸਥਾ ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਤੱਕ ਸੀਮਤ ਕਰਕੇ ਨਹੀਂ, ਬਲਕਿ ਵਿਵਸਥਾ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਦੀ ਰੌਸ਼ਨੀ ਵਿੱਚ ਇਕੱਤਰ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ. ਅਦਾਲਤਾਂ ਵਿਹਾਰਕ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ਪੂਰਨ ਵੱਲ ਝੁਕਦੀਆਂ ਹਨ
    - ਡੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਿਉਂਕਿ ਇੱਕ ਧਾਰਨਾ ਹੈ ਕਿ ਡਰਾਫਟਸਮੈਨ ਇੱਕ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਅਤੇ ਕਾਰਜਸ਼ੀਲ ਨਤੀਜਾ ਲਿਆਉਣ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ।

        - <u>ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42 ਦੇ ਨਾਲ ਨਿਯਮ 18 (15) (ਸੀ) ਦੀ ਸਦਭਾਵਨਾਪੂਰਨ ਵਿਆਖਿਆ</u>

- ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਨਿਯਮ 39 (2) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਅਤੇ ਧਾਰਾ ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੰਦਾ ਹੈ
    - (ਬੀ) ਅਤੇ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਕੋਲ, ਪਰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਉਹ ਬਹੁਮਤ ਨਾਲ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਨਿਯਮ 18 (15) (ਸੀ) ਜੋ 'ਸ਼ਾਲ' ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਦੁਆਰਾ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਨੂੰ ਇੱਕ ਆਦੇਸ਼ ਵਜੋਂ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ,
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਵਿਚ 'ਜੁਦੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ' ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ
    - ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਇਕੋ ਇਕ ਨਿਯਮ ਹੈ ਜੋ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ), ਜਦੋਂ ਇਹ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਇਹ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ. ਸੇਬੀ ਦੇ ਸੁਝਾਅ ਅਨੁਸਾਰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲੈਣ ਦੀ ਬਜਾਏ,
- ਟਰੱਸਟੀ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਖੁਦ ਬਣ ਜਾਵੇਗਾ
    - ਜੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਓਟੀਓਜ਼. ਸਦਭਾਵਨਾਪੂਰਨ ਉਸਾਰੀ ਦਾ ਸਿਧਾਂਤ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਜਿਸਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਖੜ੍ਹੀ ਹੋਵੇਗੀ, ਪਰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਸਮਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਇੱਕ ਪੂਰਵ-ਲੋੜ ਹੈ.

- ਅਸੀਂ ਨਹੀਂ ਸੋਚਦੇ ਕਿ ਇਹ ਵਿਆਖਿਆ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਕਮਜ਼ੋਰ ਜਾਂ ਕਮਜ਼ੋਰ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਏ ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਨੂੰ ਅਰਥਹੀਣ ਜਾਂ ਬੇਲੋੜਾ ਬਣਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਧਾਰਾ ਉਥੇ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਉਸ ਸਮੇਂ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ
    - ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ, ਅਰਥਾਤ ਸਕੀਮ ਦੇ 75% ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਪਾਸ ਕਰਨਾ
    - ਸਮਾਪਤ ਕਰਨ ਦਾ ਸੰਕਲਪ। ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਇਹ ਨਹੀਂ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਕਿ ਨਿਯਮ 18 (15) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਨੂੰ ਉਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਜਿਵੇਂ ਇਹ ਸਰਲ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਦੱਸਦਾ ਹੈ
    - ਸ਼ਬਦ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉੱਪਰ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਅਤੇ ਤਰੀਕੇ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹੈ ਜਿਸ ਨੂੰ ਨਿਯਮ 18 (15) (ਸੀ) ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਸਹਿਮਤੀ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਨਾਲ ਬਰਾਬਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ. ਇਸ ਦੇ ਉਲਟ ਦਲੀਲ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੀ ਤੁਲਨਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (1) ਨਾਲ ਕਰੋ
    - ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਅੰਤਰ, ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਪਿੱਛੇ ਦੀ ਵਸਤੂ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਨਜ਼ਰਅੰਦਾਜ਼ ਕਰਦਾ ਹੈ
    - ਦੋ ਨਿਯਮ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (1) ਉਨ੍ਹਾਂ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਵੀ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ 75% ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰਾਂ ਨੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਮਤਾ ਪਾਸ ਕੀਤਾ ਹੈ ਜਾਂ ਜਿੱਥੇ ਸੇਬੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟ ਹੋਲਡਰਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। 'ਤੇ
    - ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਸਿਰਫ ਉਦੋਂ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਟਰੱਸਟੀ ਡੀ ਇੱਕ ਰਾਏ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਜਾਂ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਡਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ
    - ਸਮੁੱਚੇ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਨਿਯਮ 39 (2) (ਏ) ਦੁਆਰਾ ਕਵਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸਥਿਤੀ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਨਜ਼ਰਅੰਦਾਜ਼ ਕਰਨਾ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਬਜਾਏ ਅਸਥਿਰ ਅਤੇ ਗੁੰਝਲਦਾਰ ਦਲੀਲ ਦਾ ਸਹਾਰਾ ਲੈ ਕੇ ਵਿਧਾਨਕ ਇਰਾਦੇ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦੇਵੇਗਾ
    - 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ 41 (1) ਇਕੋ ਜਿਹੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਕੋ ਉਦੇਸ਼ ਦੀ ਪੂਰਤੀ ਕਰਦੇ ਹਨ. ਕਲਾਜ਼
    - () ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18(15) ਲਈ ਉਪ-ਨਿਯਮ (1) ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦੀ ਨਕਲ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ
    - 41.
- ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸੇਬੀ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) (ਦੂਜੀ ਸੋਧ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2000 ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਵਿੱਚ ਧਾਰਾ (ਡੀ) ਨੂੰ ਹਟਾਉਣਾ ਅਤੇ 18 (15ਏ) ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ ਬੇਅਰਥ ਹੈ। ਪਹਿਲਾਂ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਡੀ) ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ:
    - (ਡੀ) ਜਦੋਂ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਗੁਣਾਂ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟ ਜਾਂ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਫੀਸਾਂ ਅਤੇ ਖਰਚਿਆਂ ਜਾਂ ਕੋਈ ਹੋਰ ਤਬਦੀਲੀ ਜੋ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਸੋਧ ਕਰੇਗੀ ਜਾਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਤ ਕਰੇਗੀ, ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਤਬਦੀਲੀ ਕਰਨ ਦਾ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਹੈ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਸਹਿਮਤੀ ਨਾ ਹੋਵੇ।
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦਾ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਤੋਂ ਘੱਟ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ: ਬਸ਼ਰਤੇ
    - ਇਹ ਕੋਈ ਤਬਦੀਲੀ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਤਿੰਨ ਚੌਥਾਈ ਨੇ ਆਪਣੀ ਸਹਿਮਤੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਅਤੇ ਜੋ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਆਪਣੀ ਸਹਿਮਤੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਆਪਣੀ ਹੋਲਡਿੰਗ ਵਾਪਸ ਕਰਨ ਦੀ ਆਗਿਆ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ।

- ਬਸ਼ਰਤੇ ਕਿ ਓਪਨ ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਜ਼ਰੂਰੀ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗੀ ਜੇ:

- ਬੁਨਿਆਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਅਲਾਟਮੈਂਟ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਇੱਕ ਸਾਲ ਬਾਅਦ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ।
- ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਤਬਦੀਲੀ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਵਿਅਕਤੀਗਤ ਸੰਚਾਰ ਭੇਜਣ ਦੁਆਰਾ ਬੁਨਿਆਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ਤਾ ਅਤੇ
    - ਇੱਕ ਇਸ਼ਤਿਹਾਰ ਅੰਗਰੇਜ਼ੀ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਅਖਬਾਰ ਵਿੱਚ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਦੇਸ਼ ਵਿਆਪੀ ਪ੍ਰਸਾਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇੱਕ ਅਖਬਾਰ ਵਿੱਚ ਉਸ ਖੇਤਰ ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦਾ ਮੁੱਖ ਦਫਤਰ ਸਥਿਤ ਹੈ।
- ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਮੌਜੂਦਾ ਨੈੱਟ 'ਤੇ ਬਾਹਰ ਨਿਕਲਣ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਐਗਜ਼ਿਟ ਲੋਡ ਦੇ ਸੰਪਤੀ ਮੁੱਲ।
    - ਵਿਆਖਿਆ: ਇਸ ਧਾਰਾ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਲਈ "ਬੁਨਿਆਦੀ ਗੁਣ" ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਨਿਵੇਸ਼ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ।
- ਉਸੇ ਸੋਧ 9 ਦੁਆਰਾ, ਉਪ-ਨਿਯਮ (15ਏ) ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਪੜ੍ਹਿਆ ਗਿਆ ਹੈ:
    - (15ਏ) ਟਰੱਸਟੀ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣਗੇ ਕਿ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਕੀਮ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟ ਦੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਗੁਣਾਂ ਜਾਂ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਫੀਸਾਂ ਅਤੇ ਖਰਚਿਆਂ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਤਬਦੀਲੀ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਤਬਦੀਲੀ ਨਾ ਹੋਵੇ ਜੋ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਸੋਧੇਗੀ ਅਤੇ ਪ੍ਰਭਾਵਤ ਕਰੇਗੀ
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦਾ ਪਾਲਣ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ, ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ -
    - ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਤਬਦੀਲੀ ਬਾਰੇ ਇੱਕ ਲਿਖਤੀ ਸੰਚਾਰ ਹਰੇਕ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਨੂੰ ਭੇਜਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇੱਕ ਅੰਗਰੇਜ਼ੀ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਅਖ਼ਬਾਰ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਇਸ਼ਤਿਹਾਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਿਸਦਾ ਦੇਸ਼ ਵਿਆਪੀ ਪ੍ਰਸਾਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾਲ ਹੀ ਉਸ ਖੇਤਰ ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਇੱਕ ਅਖਬਾਰ ਵਿੱਚ ਵੀ ਇਸ਼ਤਿਹਾਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਮੁਖੀ ਹੁੰਦਾ ਹੈ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦਾ ਦਫਤਰ ਸਥਿਤ ਹੈ; ਅਤੇ
    - () ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਐਗਜ਼ਿਟ ਲੋਡ ਦੇ ਮੌਜੂਦਾ ਸ਼ੁੱਧ ਸੰਪਤੀ ਮੁੱਲ 'ਤੇ ਬਾਹਰ ਨਿਕਲਣ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15ਏ) ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ। ਸ਼ਬਦ 'ਸਮਾਪਤ ਹੋਣਾ ਜਾਂ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਟਕਾਰਾ'
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ ◌ਾ◌ਂ ਦਾ ਮਤਲਬ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦੁਆਰਾ ਕਵਰ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸਥਿਤੀ ਹੈ, ਭਾਵ, ਜਦੋਂ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ
    - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ। ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15ਏ) ਉਦੋਂ ਲਾਗੂ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦਾ ਜਦੋਂ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ, ਬਲਕਿ ਇਹ ਉਦੋਂ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਸਕੀਮ ਦੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਗੁਣਾਂ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਦਾ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਹੁੰਦਾ ਹੈ,

---

- [9] ਸੇਬੀ (ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ) (ਦੂਜੀ ਸੋਧ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ, 2000।

- ਫੀਸ ਜਾਂ ਖਰਚਾ ਜਾਂ ਕੋਈ ਹੋਰ ਤਬਦੀਲੀ ਜੋ ਸਕੀਮ ਅਤੇ ਏ ਨੂੰ ਸੋਧੇਗੀ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਕਰੇਗੀ। ਪ੍ਰਭਾਵ ਹਵਾ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ
- ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ, ਪਰ ਸੋਧੇ ਅਨੁਸਾਰ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣਾ। ਇਸ ਲਈ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15ਏ) ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ, ਸਕੀਮ ਦੀ ਹੋਂਦ ਖਤਮ ਨਹੀਂ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ.

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ
  ਸਕੀਮ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਨਿਕਲਣ ਜਾਂ ਨਾ ਨਿਕਲਣ ਦਾ ਕੋਈ ਅਧਿਕਾਰ ਜਾਂ ਵਿਕਲਪ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਨਿਯਮ 41 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਭੁਗਤਾਨ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15ਏ) ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਐਗਜ਼ਿਟ ਲੋਡ ਦੇ ਮੌਜੂਦਾ 'ਨੈੱਟ ਅਸੈਟ ਵੈਲਿਊ' 'ਤੇ ਬਾਹਰ ਨਿਕਲਣ ਜਾਂ ਬਦਲੀ ਹੋਈ/ਸੋਧੀ ਹੋਈ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਵਿੱਚ ਛੱਡੀ ਗਈ ਧਾਰਾ (ਡੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ, ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ
  - ਕਿਉਂਕਿ ਯੋਜਨਾ ਵਿੱਚ ਬੁਨਿਆਦੀ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਕਈ ਵਾਰ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੁੰਦੀਆਂ ਸਨ। ਇਹ
  - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਹ ਜ਼ਰੂਰੀ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਉਪ-ਨਿਯਮ 18 (15) ਵਿੱਚ ਧਾਰਾ (ਡੀ) ਨੂੰ ਛੱਡਣਾ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਵਿੱਚ ਉਪ-ਨਿਯਮ (15ਏ) ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉੱਪਰ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਬੇਤੁਕਾ ਹੈ ਅਤੇ ਮੌਜੂਦਾ ਵਿਵਾਦ ਨਾਲ ਸਬੰਧਿਤ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਜੇ ਕੁਝ ਵੀ ਹੋਵੇ, ਤਾਂ ਡਰਾਫਟਮੈਨਾਂ ਨੇ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਨੂੰ 18 (15) ਤੱਕ ਬਰਕਰਾਰ ਰੱਖਿਆ ਹੈ,
  - ਨਿਯਮ 39 (2) ਨਾਲ ਧਾਰਾ (ਏ) ਨਾਲ ਇਸ ਦੇ ਸਬੰਧ ਨੂੰ ਦੁਬਾਰਾ ਲਾਗੂ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ,
    ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਲੋੜ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ
  - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 15 ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਤੱਕ ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ।

- ਇਹ ਦਲੀਲ ਕਿ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਆਮ ਵਿਅਕਤੀ ਹਨ ਅਤੇ ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੀਆਂ ਸਥਿਤੀਆਂ ਤੋਂ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਜਾਣੂ ਨਹੀਂ ਹਨ, ਨੂੰ ਇਸ ਦੀ ਰੌਸ਼ਨੀ ਵਿੱਚ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
  ਇਹ ਆਦੇਸ਼ ਮਿਤੀ 12 ਫਰਵਰੀ 2021 ਹੈ। ਇਸ ਆਰਡਰ ਦਾ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹਿੱਸਾ, ਏਥੇ
  - ਦੁਹਰਾਉਣ ਦਾ ਜੋਖਮ, ਹੇਠਾਂ ਦੁਬਾਰਾ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ:

    - "18. ਸ਼ੇਅਰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼, ਹਾਲਾਂਕਿ ਲਾਭਦਾਇਕ ਅਤੇ ਆਕਰਸ਼ਕ ਹੈ, ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਨਿਰਮਾਣ, ਸਟਾਕ ਚੋਣ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਸਮੇਂ ਵਿੱਚ ਮੁਹਾਰਤ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ. ਅਟੈਂਡੈਂਟ ਜੋਖਮਾਂ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਦੀ ਵਿਭਿੰਨਤਾ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਪਰ ਇਸ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਵੱਡੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ।
    - ਫੰਡਾਂ ਦੀ ਪੂਲਿੰਗ ਅਤੇ ਸੰਚਾਲਨ ਕੁਸ਼ਲਤਾ ਦੇ ਫਾਇਦਿਆਂ ਨਾਲ ਪੇਸ਼ੇਵਰ ਫੰਡ ਮੈਨੇਜਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਬੰਧਿਤ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਆਮ ਅਤੇ ਆਮ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਲਈ ਨਿਵੇਸ਼ ਦਾ ਤਰਜੀਹੀ ਢੰਗ ਹਨ।
    - ਇਹ ਉਮੀਦ ਕਰਨਾ ਗਲਤ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਇਨ੍ਹਾਂ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਬਹੁਤ ਸਾਰੇ
    - ਕਿਸੇ ਵਿੱਚ ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਰਾਏ ਲੋੜੀਂਦੀ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਵੋਟਿੰਗ ਹੋਵੇਗੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਬਾਰੇ ਪੋਲ। ਅਜਿਹੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ, ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਾਰਨਾਂ ਕਰਕੇ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸਮਝ ਅਤੇ ਮੁਹਾਰਤ ਦੀ ਘਾਟ, ਛੋਟੀ ਹੋਲਡਿੰਗ ਆਦਿ ਲਈ, ਇਸ ਤੋਂ ਦੂਰ ਰਹਿਣਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦੇਣਗੇ, ਇਸ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਦੂਜਿਆਂ 'ਤੇ ਛੱਡ ਦੇਣਗੇ.
    - ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅੜਿੱਕੇ ਜਾਂ ਰਾਏ ਜ਼ਾਹਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨ ਦਾ ਮਤਲਬ ਇਹ ਨਹੀਂ ਸਮਝਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਕਿ
    - ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਜਾਂ ਤਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵਾਂ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕਰਨਾ। ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹੋਏ

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਇਸ ਵਿੱਚ ਵਰਤੀ ਗਈ ਭਾਸ਼ਾ ਦੇ ਨਾਲ, ਅਸੀਂ ਇੱਕ 'ਉਸਾਰੀ' ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕਰਾਂਗੇ ਜੋ ਵਪਾਰਕ ਅਰਾਜਕਤਾ ਅਤੇ ਡੈਡਲਾਕ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣੇਗੀ. ਇਸ ਲਈ, ਗੈਰਹਾਜ਼ਰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਚੁੱਪ ਨੂੰ ਨਾ ਤਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਰੱਦ ਕਰਨ ਵਜੋਂ ਲਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ), ਲਾਗੂ ਹੋਣ 'ਤੇ
- ਜ਼ਮੀਨੀ ਹਕੀਕਤ ਵਿੱਚ, ਇਸ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਨਿਰਾਸ਼ ਕਰਨ ਦੇ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ... ਉਹੀ ਕਾਨੂੰਨ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼/ਮਕਸਦ ਜਿਸ ਲਈ ਇਹ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ। ਅਸੀਂ
- ਇਸ ਦੀ ਬਜਾਏ ਇੱਕ ਵਾਜਬ ਅਤੇ ਵਿਹਾਰਕ 'ਉਸਾਰੀ' ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਾਂਗੇ
- ਜੋ ਵਿਧਾਨਕ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਵਧਾਉਂਦੀ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਪਿੱਛੇ ਮੁੱਖ ਜ਼ੋਰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਦੇ ਬੰਦ ਹੋਣ ਦੇ ਕਾਰਨ ਅਤੇ ਕਾਰਨਾਂ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨਾ ਹੈ।

- ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਆਪਣੀ ਸਹਿਮਤੀ ਦੇਣ ਜਾਂ ਪ੍ਰਸਤਾਵ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰਨ ਦਾ ਮੌਕਾ ਦਿਓ। ਇਹ ਨਿਰਾਸ਼ ਕਰਨ ਅਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਨੂੰ ਅਸੰਭਵ ਬਣਾਉਣ ਲਈ ਨਹੀਂ ਹੈ..."

    - ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਨਿਵੇਸ਼ ਯੋਜਨਾ ਦਾ ਕਾਰਪਸ ਬਣਦੇ ਹਨ। ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਕਹਿਣ ਤੋਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨਾ, ਜਦੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਲਈ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ

- ਸਹਿਮਤੀ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਭੂਮਿਕਾ ਅਤੇ ਭਾਗ ਲੈਣ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰ ਨੂੰ ਕਮਜ਼ੋਰ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਇੱਕ ਮੁਕਾਬਲੇ ਯੋਗ ਸਥਿਤੀ ਹੈ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦਾ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ ਸੂਚਿਤ ਚੋਣ ਅਤੇ ਵਿਵੇਕ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਹਨ ਜਾਂ ਰਿਡੀਮ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਨਿਯਮ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਡੋਮੇਨ ਮਾਹਰਾਂ ਵਜੋਂ ਨਹੀਂ, ਹਾਲਾਂਕਿ ਸਮਝਦਾਰ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਵਜੋਂ ਕਰਦੇ ਹਨ ਜੋ ਸਮਝਦਾਰ ਹੁੰਦੇ ਹਨ
    - ਅਤੇ ਸਮਝਦਾਰ. ਇਸ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕਰਨ ਅਤੇ ਪਾਰਦਰਸ਼ੀ ਹੋਣ ਦਾ ਆਦੇਸ਼ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਸੰਖੇਪ ਰਿਪੋਰਟਾਂ, ਸਮੇਂ-ਸਮੇਂ 'ਤੇ ਅਤੇ ਨਿਰੰਤਰ ਬਿਆਨ, ਸਾਲਾਨਾ
- ਉਪਰੋਕਤ ਪੈਰਾ 11 ਵਿੱਚ ਦੱਸੀਆਂ ਰਿਪੋਰਟਾਂ, ਆਡਿਟ ਰਿਪੋਰਟਾਂ ਆਦਿ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਹੈ
    - ਨਿਵੇਸ਼ਾਂ ਦੀ ਮੌਜੂਦਾ ਸਥਿਤੀ, ਭਵਿੱਖ ਦੀਆਂ ਸੰਭਾਵਨਾਵਾਂ, ਜੋਖਮਾਂ ਅਤੇ ਕਾਰਕਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨਾ ਜੋ ਰਿਟਰਨ 'ਤੇ ਅਸਰ ਪਾ ਸਕਦੇ ਹਨ ਤਾਂ ਜੋ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ ਵਾਲੇ ਫੈਸਲੇ ਲੈਣ ਦੇ ਯੋਗ ਬਣਾਇਆ ਜਾ ਸਕੇ, ਚਾਹੇ ਉਹ ਖਰੀਦ, ਛੁਟਕਾਰਾ ਜਾਂ ਵੋਟ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਹੋਵੇ। ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ, ਜਦੋਂ ਸ਼ੱਕ ਵਿੱਚ ਹੁੰਦੇ ਹਨ, ਸਮਝਦਾਰ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਵਜੋਂ
    - ਨੂੰ ਇਸ ਤੋਂ ਦੂਰ ਰਹਿਣ ਦੀ ਸਲਾਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਪਰ ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਉਸ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ ਤਾਂ ਉਹ ਸ਼ਾਂਤ ਦਰਸ਼ਕ, ਨਿਰਾਸ਼ ਅਤੇ ਬੇਵੱਸ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੇ। ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦਾ ਕੱਦ ਅਤੇ ਅਧਿਕਾਰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਮੁਹਾਰਤ ਨਾਲ ਸਹਿ-ਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਹਨਾਂ ਨੂੰ ਕਮਜ਼ੋਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਕਿਉਂਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ ਉਨ੍ਹਾਂ ਪ੍ਰਤੀ ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਫਰਜ਼ ਹੈ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਦਲੀਲ ਇਹ ਹੈ ਕਿ
    - ਟਰੱਸਟੀ ਖੇਤਰ ਦੇ ਮਾਹਰ ਅਤੇ ਮਾਹਰ ਹੋਣ ਦੇ ਨਾਤੇ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਨੂੰ ਜੀ ਨੂੰ ਲਾਜ਼ਮੀ ਮੰਨਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਸਿਰਫ ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੀ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਭਾਸ਼ਾ ਦਾ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ, ਪਰ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਦੇ ਅਨੁਕੂਲ ਹੋਣਾ.

        - 36. ਇੱਕ ਕਲਪਨਾਤਮਕ ਪੇਸ਼ਕਾਰੀ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਸਮਾਪਤੀ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਜਾਇਜ਼ ਅਤੇ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸੋਚੀ ਸਮਝੀ ਰਾਏ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ, ਅਤੇ

- ਇਸ ਲਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਡਾਇਰੈਕਟਰੀ ਹੈ, ਇਸ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ. ਇੱ
ਕ ਧਾਰਨਾ ਨਿਯਮ 18 (15) (ਸੀ) ਦੀ ਗਲਤ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਨ ਦਾ ਆਧਾਰ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੀ। ਅਜਿਹੀਆਂ ਸਥਿਤੀਆਂ ਪੈਦਾ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਆਪਣੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ ਗਲਤੀ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ,
- ਜਿਸ ਸਥਿਤੀ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਠੀਕ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਪੈਸਾ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼
- ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੇ ਦਾਅ 'ਤੇ ਹੋਣ ਕਾਰਨ, ਇੱਕ ਗਲਤ ਫੈਸਲੇ ਦਾ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ 'ਤੇ ਮਾੜਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਪਵੇਗਾ। ਅਸੀਂ ਇਸ ਨੂੰ ਤਿਆਰ ਕਰਾਂਗੇ
- ਦਲੀਲ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਇੱਕ ਚੰਗਾ ਅਤੇ ਸਮਝਣਯੋਗ ਫੈਸਲਾ ਹੋਵੇਗਾ
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ.

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ 'ਸਹਿਮਤੀ' ਮੌਜੂਦ ਅਤੇ ਵੋਟਿੰਗ ਕਰਨ ਵਾਲੇ ਬਹੁਗਿਣਤੀ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦੀ ਹੈ, ਅਤੇ ਪੋਲ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਗਣਨਾ ਸੰਖਿਆ ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਹੋਵੇਗੀ
- ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੀਆਂ ਗਈਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਦੀ ਗਿਣਤੀ। ਦਰਅਸਲ, ਸੁਣਵਾਈ ਦੌਰਾਨ, ਇਹ ਸੀ
  - ਮੰਨਿਆ ਕਿ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਪ੍ਰੋਵੀਡੈਂਟ ਫੰਡ ਟਰੱਸਟਾਂ ਜਾਂ ਪੈਨਸ਼ਨ ਫੰਡਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹਨ। ਸਾਡੇ ਪਿਛਲੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਇਆ ਗਿਆ ਵੋਟਿੰਗ ਪੈਟਰਨ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਵੋਟਿੰਗ ਸੰਭਵ ਹੈ ਅਤੇ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਮੁਸ਼ਕਲ ਦੇ ਸੁਚਾਰੂ ਢੰਗ ਨਾਲ ਕੰਮ ਕਰ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਜ਼ਾਹਰ ਕੀਤੇ ਗਏ ਖਦਸ਼ੇ,
  - ਜ਼ਿਆਦਾ ਭਾਰ ਨਾ ਚੁੱਕੋ। ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਕਿੱਥੇ ਵੋਟ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਵਿਰੁੱਧ, ਨਤੀਜੇ ਆਉਣਗੇ ਅਤੇ ਉਸ ਅਨੁਸਾਰ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ. ਇਹ ਇੱਕ ਕੁਦਰਤੀ ਅਤੇ ਆਮ ਨਤੀਜਾ ਹੈ ਜਿਸ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ। ਇਹ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉੱਪਰ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਬਹੁਤ ਘੱਟ ਵਾਪਰੇਗਾ ਅਤੇ ਉਹ ਵੀ ਕਿਸੇ ਸੱਚੇ ਅਤੇ ਚੰਗੇ ਤੋਂ ਬਿਨਾਂ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ
  - ਕਾਰਨ।

- ਸੇਬੀ ਇੰਟਰਨੈਸ਼ਨਲ ਆਰਗੇਨਾਈਜ਼ੇਸ਼ਨ ਆਫ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਦਾ ਮੈਂਬਰ ਹੈ
  - ਕਮਿਸ਼ਨ (ਆਈ.ਓ.ਐਸ.ਸੀ.ਓ.) ਆਈ.ਓ.ਐਸ.ਸੀ.ਓ. ਨੇ ਅਗਸਤ, 2016 ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਫੰਡਾਂ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਲਈ ਚੰਗੇ ਅਭਿਆਸਾਂ ਬਾਰੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਇੱਕ ਸਲਾਹ-ਮਸ਼ਵਰਾ ਰਿਪੋਰਟ ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਹੈ ਕਿ ਟਰਮੀਨੇਸ਼ਨ ਪਲਾਨ ਨੂੰ ਨਿਵੇਸ਼ ਫੰਡ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਦੇ ਤਰਕ ਦੀ ਪਛਾਣ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਸਮਾਪਤੀ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਵਜੋਂ ਚੁੱਕੇ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਮੁੱਖ ਕਦਮ
- ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਦੀ ਪਛਾਣ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ. ਚੰਗੇ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ (28), (29) ਅਤੇ (30)
  - 'ਸਮਾਪਤ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ' ਸਿਰਲੇਖ ਅਧੀਨ ਅਭਿਆਸ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਪੜ੍ਹੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ:
    - "28. ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ, ਬਰਖਾਸਤ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਇਕਾਈ ਦਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਹਾਲਾਂਕਿ, ਕੁਝ ਅਧਿਕਾਰ ਖੇਤਰਾਂ ਵਿੱਚ ਰਾਸ਼ਟਰੀ ਕਾਨੂੰਨ ਜਾਂ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਲੋੜਾਂ ਇਹ ਲਾਜ਼ਮੀ ਕਰਨਗੀਆਂ ਕਿ ਫੈਸਲਾ
- ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਇਕਾਈ ਨੂੰ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ, ਜਾਂ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ
    - ਕੁਝ ਮਾਮਲੇ। ਕਿਸੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਫੰਡ ਦੀ ਸਵੈਇੱਛਤ ਸਮਾਪਤੀ ਦੀ ਤਿਆਰੀ ਕਰਨ ਦਾ ਪਹਿਲਾ ਕਦਮ ਇਹ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਇਹ ਨਿਵੇਸ਼ ਫੰਡ ਦੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਢਾਂਚੇ 'ਤੇ ਨਿਰਭਰ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਕੀ ਵੋਟਿੰਗ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਨੂੰ ਸ਼ੇਅਰਾਂ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਠਹਿਰਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
    - / ਯੂਨਿਟ।

- 29. ਕਿਸੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਫੰਡ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕੁਝ ਮਾਮਲਿਆਂ 'ਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਰੱਖਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਲਈ ਵੋਟਿੰਗ ਦੀਆਂ ਲੋੜਾਂ, ਹੋਰ ਗੱਲਾਂ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ, ਲਿਕਵਿਡੇਸ਼ਨ ਅਤੇ ਸਮਾਪਤੀ ਆਮ ਤੌਰ 'ਤੇ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ਾਂ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਫੰਡ ਦੇ ਪ੍ਰਾਸਪੈਕਟਸ / ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਦਸਤਾਵੇਜ਼, ਜਾਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਹਨ।
- ਅਤੇ ਰਾਸ਼ਟਰੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੀ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਪ੍ਰਣਾਲੀ, ਜਾਂ ਦੋਵੇਂ. ਸਮਾਪਤੀ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ
    - ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ, ਜਿੱਥੇ ਲੋੜ ਹੋਵੇ।
    - 30. ਜਿੱਥੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਨਤੀਜੇ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਦੇ ਨਾਲ ਖਤਮ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ 'ਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਲਈ ਕਿਹਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
- ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਲਈ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਵੋਟਿੰਗ ਲੋੜਾਂ, ਫੈਸਲਾ ਸਾਰਿਆਂ ਲਈ ਲਾਜ਼ਮੀ ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਉਹ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜੋ ਵੋਟ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦੇ. ਜਿੱਥੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕ
    - ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ, ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰ ਸਮਾਪਤੀ ਯੋਜਨਾ ਤੋਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੋਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ. ਖਾਸ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਟਰਮੀਨੇਸ਼ਨ ਪਲਾਨ ਨੂੰ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਬਣਾਉਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਅਸਹਿਮਤੀ ਵਾਲੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਨਾਲ ਕਿਵੇਂ ਵਿਵਹਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।
- ਆਈ.ਓ.ਐਸ.ਸੀ.ਓ. ਦੁਆਰਾ ਸਿਫਾਰਸ਼ ਕੀਤੇ ਅਨੁਸਾਰ ਚੰਗੇ ਅਭਿਆਸਾਂ, ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਸਮਾਪਤੀ ਅਤੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ 'ਤੇ ਵੋਟ ਪਾਉਣ/ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਦੇਣ ਦੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਸ਼ਲਾਘਾ ਕਰਦੇ ਹਨ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸਾਂ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦਾ ਬੰਦ ਅਤੇ ਫ੍ਰੀਜ਼ ਪ੍ਰਭਾਵ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦਾ ਹੈ. ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਵਿੱਚ ਵਰਤੇ ਗਏ ਸ਼ਬਦ ਹਨ 'ਜਿੱਥੇ ਕੋਈ ਯੋਜਨਾ ਹੋਣੀ ਹੈ
- ਉਪ-ਨਿਯਮ (2)' ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਭਾਵ, ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ (ਏ), (ਬੀ) ਜਾਂ (ਸੀ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਇੱਕ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਵਿੱਚ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਜਨਤਕ ਨੋਟਿਸ ਵਿੱਚ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਦਾ ਵੀ ਹੁਕਮ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਇਸਦਾ ਸਪੱਸ਼ਟ ਮਤਲਬ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਜਿੱਥੇ ਟਰੱਸਟੀ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਲਈ ਰਾਏ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ,
- ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਵੋਟ ਪਾਉਣ ਅਤੇ ਸਹਿਮਤੀ ਦੇਣ ਜਾਂ ਇਨਕਾਰ ਕਰਨ ਦੇ ਆਪਣੇ ਅਧਿਕਾਰ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਹਨ. ਇਹ ਸੋਚਾ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਹੈ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਨੂੰ ਇਕਸਾਰ ਤਾਲਮੇਲ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਨ ਬਾਰੇ।
- ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਤੋਂ ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਅਤੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਧਾਰਾ ਦੀ ਸ਼ਮੂਲੀਅਤ ਦੀ ਕਲਪਨਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ
- ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਨਿਯਮ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਤੱਕ।
- ਇਸ ਲਈ, ਜਦੋਂ ਧਾਰਾਵਾਂ () ਜਾਂ ()
    - ਨਿਯਮ 39 (2) ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੇ ਹਨ, ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਨਤਕ ਨੋਟਿਸ ਰਾਹੀਂ ਬੰਦ ਹੋਣ ਬਾਰੇ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਦੀ ਲੋੜ ਉਦੋਂ ਵੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਵੋਟ ਦਿੰਦੇ ਹਨ।

- ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਅਧੀਨ ਨੋਟਿਸਾਂ ਦਾ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਏ
ਨੂੰ ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ, ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਅਧੀਨ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਵਿਚਕਾਰ ਬਿਨਾਂ ਕਿਸੇ ਅੰਤਰ-ਸੰਬੰਧ ਦੇ ਤੁਰੰਤ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਦੇਰੀ ਨਾਲ ਰੋਕ ਲੱਗੇਗੀ-
    - ਅਤੇ-ਫ੍ਰੀਜ਼ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦਾ ਪ੍ਰਭਾਵ ਅਤੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਇਸ ਦੇ ਪਿੱਛੇ ਦੇ ਸਲਾਮ ਉਦੇਸ਼ ਅਤੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਰੱਦ ਕਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ.
- ਉਪਰੋਕਤ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ ਅਤੇ ਸਦਭਾਵਨਾਪੂਰਵਕ ਵਿਆਖਿਆ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ
    - ਨਿਯਮ 39 ਤੋਂ 42, ਅਸੀਂ ਮੰਨਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸਾਂ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਲਪਨਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ, ਦੀ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਹੈ। ਨੋਟਿਸ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਅਤੇ ਖੁਲਾਸੇ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਮੰਗੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਬਾਰੇ।
- ਇਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹੋ, ਅਸੀਂ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਤੋਂ 42 ਤੱਕ ਬਿਨਾਂ ਸੁਝਾਏ ਅਨੁਸਾਰ ਅਸਥਿਰਤਾ ਦੇ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਾਂ, ਜਦੋਂ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਜਾਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨੂੰ ਹਟਾ ਨਹੀਂ ਸਕਦੇ. ਇਹ ਵਿਆਖਿਆ ਪ੍ਰਗਟ ਕੀਤੇ ਖਦਸ਼ੇ ਦਾ ਧਿਆਨ ਰੱਖਦੀ ਹੈ
    - ਸੇਬੀ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਜੋ ਕਿਸੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਵਿਚਕਾਰ ਦੇਰੀ ਜਾਂ ਸਮਾਂ ਅੰਤਰ ਕਰਦੇ ਹਨ
    - ਧਾਰਾ (ਏ) ਤੋਂ ਉਪ-ਨਿਯਮ (2) ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਅਧੀਨ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਨਿਯੁਕਤੀ ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਅਧੀਨ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਕਰਨ ਨਾਲ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੇ ਬੰਦ ਅਤੇ ਫ੍ਰੀਜ਼ ਪ੍ਰਭਾਵ ਨੂੰ ਮੁਲਤਵੀ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇਗਾ।
- ਅਸੀਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (1) ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਨੂੰ ਅਧਿਕਾਰਤ ਕਰਨ ਲਈ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਬੁਲਾਉਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ
ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣ ਲਈ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ। ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਜਿੱਥੇ
    - ਇਸ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਤਹਿਤ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ, ਇਸ ਵਿਵਸਥਾ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੀ ਮੀਟਿੰਗ ਕਰਨਾ ਸੰਭਵ ਹੈ, ਜਿੱਥੇ ਜੇ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਮਤਾ ਪਾਸ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ ਹਾਜ਼ਰ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਦੇ ਸਧਾਰਨ ਬਹੁਮਤ ਨਾਲ ਵੀ ਫੈਸਲਾ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਵੋਟ ਿ◌ੰਗ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀ ਹਨ ਜਾਂ ਨਹੀਂ
ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਉਕਤ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਕਦਮ ਚੁੱਕਣੇ ਚਾਹੀਦੇ ਹਨ।
    - ਬਹੁਤ ਸਾਰੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਮੀਟਿੰਗ ਕਾਫ਼ੀ ਹੋਵੇਗੀ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਲਈ, ਸਾਨੂੰ ਇਹ ਰਿਕਾਰਡ ਕਰਨਾ ਪਏਗਾ ਕਿ ਧਾਰਾ (ਏ) ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
    - ਜਦੋਂ ਵੀ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਲੋੜ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ। ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀ ਕਿਸ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਗੇ
    - ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਜਦੋਂ ਵੀ ਲੋੜ ਪੈਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਮੰਗ 'ਤੇ ਅਜਿਹਾ ਕਰਨਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਧਾਰਾ (ਏ) ਜਦੋਂ ਵੀ ਸੇਬੀ ਆਦੇਸ਼ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਉਦੋਂ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਮੰਗ ਕਰਦੇ ਹਨ।

- 46. ਪੈਰਾ 211 ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਵਾਧੂ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੇ ਬਿਆਨ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਕਰਤੱਵਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਲਿਖਿਆ ਹੈ:
- "(ਅ) ਟਰੱਸਟੀ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਗੇ ਸਕੀਮ(ਵਾਂ):

- ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀ ਨੂੰ ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਵਿੱਚ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਅਜਿਹਾ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ; ਜਾਂ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਅਧੀਨ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਕੀਮ (ਵਾਂ) ਦੇ ਤਿੰਨ-ਚੌਥਾਈ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਬੇਨਤੀ 'ਤੇ; ਜਾਂ
- ਜੇ ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਨਿਰਦੇਸ਼ਕ ਇਹ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ
  - ਸਕੀਮ (ਵਾਂ) ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰ ਦਿਓ ਜਾਂ ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਡਵਾ ਦਿਓ।
  - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀਆਂ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਕਰਤੱਵਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਉਪਰੋਕਤ ਹਵਾਲੇ ਦੀ ਧਾਰਾ () ਵਿੱਚ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਲੈਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ।
- ਸੁਕੀਮ ਦੇ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ,ਜੇ ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਜਾਂ ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਛੁਡਾਉਣ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰਦੇ ਹਨ।
  - ਉਪਰੋਕਤ ਹਵਾਲੇ ਦੀ ਧਾਰਾ () ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਉਪ-ਨਿਯਮ (15) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਤੋਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 ਦੇ ਸਮਾਨ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦਾ ਇਹ ਕਹਿਣਾ ਸਹੀ ਸੀ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਨੇ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਹਿਮਤੀ ਨੂੰ ਸਮਝ ਲਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰ ਲਿਆ ਹੈ
- ਇਹ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੋਵੇਗਾ ਜੇ ਟਰੱਸਟੀ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਡਾਇਰੈਕਟਰ
  - ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਕਰੋ।
- ਪੈਰਾ 221 ਵਿਚ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਵਿਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਉਪ-ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਣ ਲਈ ਕੋਈ ਸਮੱਗਰੀ ਰਿਕਾਰਡ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਰੱਖੀ ਗਈ ਸੀ
  - (3) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਤੱਕ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਨੇ ਉਕਤ ਦਾ ਵਿਰੋਧ ਕੀਤਾ ਹੈ ਪੰਨਾ 1262 'ਤੇ ਦਿੱਤੇ 23 ਅਪ੍ਰੈਲ 2020 ਦੇ ਨੋਟਿਸ ਅਤੇ 24 ਨੂੰ ਅੰਗਰੇਜ਼ੀ ਅਤੇ ਸਥਾਨਕ ਭਾਸ਼ਾਵਾਂ ਵਿੱਚ ਅਖ਼ਬਾਰਾਂ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨਾਂ 'ਤੇ ਭਰੋਸਾ ਕਰਕੇ ਸਥਿਤੀ ਅਪ੍ਰੈਲ 2020 ਦੇ ਪੰਨੇ 3304-3313 'ਤੇ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਹਨ। ਉਪਰੋਕਤ ਤੱਥਾਂ ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਜਿਸ ਨੂੰ ਗੰਭੀਰਤਾ ਨਾਲ ਵਿਵਾਦਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ
    - ਜ਼ਿਆਦਾਤਰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ, ਅਸੀਂ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਾਂਗੇ ਕਿ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਸੀ
      - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੇ ਉਪ-ਨਿਯਮ (3) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਦੇ ਨਾਲ ਜੀ ਅਤੇ ਉਸ ਅਨੁਸਾਰ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੀ ਬੰਦ ਅਤੇ ਫ੍ਰੀਜ਼ ਪ੍ਰਭਾਵ ਪ੍ਰਭਾਵਸ਼ਾਲੀ ਹੋ ਗਿਆ ਸੀ.
- ਸਾਡਾ ਧਿਆਨ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ 31 ਮਈ 2016 ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਗਏ ਸਰਕੂਲਰ ਵੱਲ ਖਿੱਚਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਜਿਸ ਅਨੁਸਾਰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਕੋਲ 90 ਦਿਨਾਂ ਦੀ ਮਿਆਦ ਵਿੱਚ 10 ਦਿਨਾਂ ਦੀ ਮਿਆਦ ਲਈ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੇ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਨੂੰ ਮੁਅੱਤਲ ਕਰਨ ਦਾ ਵਿਕਲਪ ਹੈ। ਉਪਰੋਕਤ ਸਰਕੂਲਰ ਦਾ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹਿੱਸਾ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ:

- "ਅ. ਕਿਸੇ ਨਿਰਧਾਰਤ ਲਈ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ 'ਤੇ ਪਾਬੰਦੀ ਲਗਾਈ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਕਿ
  ਸੇ ਵੀ 90 ਦਿਨਾਂ ਦੀ ਮਿਆਦ ਵਿੱਚ 10 ਕੰਮਕਾਜੀ ਦਿਨਾਂ ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਾ ਹੋਣ ਵਾਲਾ ਸਮਾਂ"
- ਸੇਬੀ ਨੇ ਸਟੈਂਡ ਲਿਆ ਹੈ ਕਿ ਇਸ ਸਰਕੂਲਰ ਦਾ ਲਾਭ ਉਦੋਂ ਨਹੀਂ ਲਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਜਦੋਂ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਸਵਾਲ ਵਿਚਾਰ ਅਧੀਨ ਹੋਵੇ

▪ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ। ਸਥਿਤੀ ਖਰਾਬ ਨਾ ਹੋਣ ਕਾਰਨ ਸੇਬੀ ਦੁਬਾਰਾ ਜਾਂਚ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕੀ ਟਰੱਸਟੀਆਂ/ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਸਵਾਲ 'ਤੇ ਫੈਸਲਾ ਆਉਣ ਤੱਕ ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦਾ ਲਾਭ ਲੈਣ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਜਦੋਂ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਡਰਾਉਣੇ ਛੁਟਕਾਰੇ ਦੇ ਦਬਾਅ ਦਾ ਸਾਹਮਣਾ ਕਰਨਾ ਪੈਂਦਾ ਹੈ।

- <u>ਭਾਰਤੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਐਂਡ ਐਕਸਚੇਂਜ ਬੋਰਡ (ਮਿਉਚੁਅਲ ਫੰਡ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼, 1996 ਦੀ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਵੈਧਤਾ ਨੂੰ ਚੁਣੌਤੀ</u>

- ਇਹ ਚੁਣੌਤੀ ਅਪੀਲਕਰਤਾਵਾਂ ਵਿਚੋਂ ਇਕ ਅੰਮ੍ਰਿਤਾ ਗਰਗ ਨੇ ਉਠਾਈ ਹੈ। ਅੱਗੇ ਭੇਜੀਆਂ ਗਈਆਂ ਦਲੀਲਾਂ ਨੂੰ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸੰਖੇਪ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ:
  - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਵਿੱਚ 'ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਦਾ ਵਾਪਰਨਾ' ਸ਼ਬਦ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧਤਾ ਦੇ ਵਿਕਾਰ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਇਸ ਦਾ ਕੋਈ ਸੰਕੇਤ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦਾ ਘਟਨਾਵਾਂ ਦੀ ਕਿਸਮ ਜੋ ਸਮਾਪਤੀ ਲਈ ਢੁਕਵੀਂ ਹੋਵੇਗੀ
    - ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਹਿਤ। ਇਹ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਇੱਕ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਬੇਰੋਕ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੰਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਨੂੰ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ, ਬੰਦ ਕਰ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।
  - ਇਸ ਦੀ ਤੁਲਨਾ ਵਿੱਚ, ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਰਾਹੀਂ, ਸੇਬੀ ਮਿਉਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੇ ਨਾਲ ਨਿਵੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜਦੋਂ ਇਹ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਹੋਵੇ।
  - ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਸੇਬੀ ਨੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਰਾਏ ਬਣਾਉਣ ਬਾਰੇ ਦਿਸ਼ਾ-ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਂ ਨੀਤੀ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਹੈ/ ਜਾਰੀ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਹੈ ਸਕੀਮ।
  - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਨੂੰ ਸਰਵਉੱਚ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਹ ਸਰਵਉੱਚ ਹੈ। ਇੱਥੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਸੇਬੀ ਵੀ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਸ ਦੀ ਕੋਈ ਭੂਮਿਕਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਜਾਂਚ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ ਅਤੇ ਰੱਦ ਨਹੀਂ ਕਰ ਸਕਦਾ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਸੇਬੀ ਆਪਣੀ ਦਲੀਲ ਅਤੇ ਦਲੀਲ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਪਾਬੰਦ ਹੈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਅਨੁਸਾਰ, ਉਦੋਂ ਵੀ ਦਖਲ ਨਹੀਂ ਦੇ ਸਕਦਾ ਜਦੋਂ
    - ਅਜਿਹਾ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਕਰਨਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਜਾਂ ਜਦੋਂ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੇ ਆਪਣੇ ਨਿੱਜੀ ਹਿੱਤਾਂ ਵਿੱਚ ਕੰਮ ਕੀਤਾ ਹੋਵੇ। ਇਹ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਉਲਟ ਹੈ ਜਿਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਦਾ ਗਠਨ ਮੁੱਖ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਿਗਰਾਨੀ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕਰਨ ਲਈ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ।

- ਪੂੰਜੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨਾ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ।
    - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਵਿਰੁੱਧ ਅਪੀਲ ਜਾਂ ਅੰਦਰੂਨੀ ਚੁਣੌਤੀ ਦਾ ਕੋਈ ਪ੍ਰਬੰਧ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜੋ ਕਿਸੇ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਬਾਰੇ ਗਲਤ ਰਾਏ ਬਣਾ ਸਕਦੇ ਹਨ।
- (ਚ) ਉਪਰੋਕਤ ਕਾਰਨਾਂ ਕਰਕੇ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਵਾਲੀ ਕਿਸੇ ਤਜਵੀਜ਼ ਦੀ ਅਣਹੋਂਦ ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਮਨਮਾਨੀ ਦਾ ਸ਼ਿਕਾਰ ਹੈ। ਰਿਲਾਇੰਸ ਤਾਮਿਲਨਾਡੂ ਰਾਜ ਅਤੇ ਹੋਰ ਬਨਾਮ ਤਾਮਿਲਨਾਡੂ ਰਾਜ 'ਤੇ ਰੱਖੀ ਗਈ ਹੈ। ਟੀ. ਕ੍ਰਿਸ਼ਨਾਮੂਰਤੀ ਅਤੇ ਹੋਰ;[10] ਸ਼ਾਇਰਾ
- ਬਾਨੋ ਬਨਾਮ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਅਤੇ ਹੋਰ;[11] ਸੀਨੀਅਰ ਡਾਕਘਰ, ਇਲਾਹਾਬਾਦ ਅਤੇ ਹੋਰ
    - ਇਜ਼ਹਾਰ ਹੁਸੈਨ;[12] ਡਾਇਰੈਕਟਰ ਜਨਰਲ, ਕੇਂਦਰੀ ਰਿਜ਼ਰਵ ਪੁਲਿਸ ਫੋਰਸ ਅਤੇ ਹੋਰ ਵੀ ਜਨਾਰਦਨ ਸਿੰਘ ਅਤੇ ਹੋਰ।[13]
- (ਜੀ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਵੀ ਸਪਸ਼ਟ ਮਨਮਾਨੀ ਦੇ ਵਿਕਾਰ ਤੋਂ ਬਰਾਬਰ ਪੀੜਤ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਸੇਬੀ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਡਰਾਪ-ਬਾਕਸ ਵਜੋਂ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਹਾਲਾਂਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਨ ਲਈ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ
    - ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਹਾਲਾਤ, ਇਹ ਲੋੜ ਅਰਥਹੀਣ ਅਤੇ ਸਤਹੀ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਸੇਬੀ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੋਣ ਲਈ ਪ੍ਰਸ਼ਨ ਅਤੇ ਹਾਲਾਤਾਂ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਜਾ ਸਕਦਾ
- ਕਿਸੇ ਘਟਨਾ ਦੀ ਹੋਂਦ ਬਾਰੇ ਜੋ ਅਤਿਅੰਤ ਕਾਰਵਾਈ ਦੀ ਮੰਗ ਕਰਦੀ ਹੈ
    - ਬੰਦ ਹੋਣ ਦਾ।
        - (ਜ) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 (2) (ਬੀ) ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਮਰਜ਼ੀ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਵਿਕਰੀ ਦੀ ਰਕਮ ਪਹਿਲਾਂ ਅਜਿਹੀਆਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਲਈ ਅਦਾ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ ਜੋ ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਹਿਤ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਹਨ
- ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਿਰਫ ਬਕਾਇਆ ਰਕਮ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ
    - ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਲਏ ਜਾਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੱਕ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧਤ ਹਿੱਤਾਂ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਵਿੱਚ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਕੋਈ ਵਿਧੀ ਜਾਂ ਤਰੀਕਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਹੀਂ ਕਰਦਾ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਅਧਿਕਾਰਤ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ ਕਰ ਸਕਦੀ ਹੈ
- ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦਾ ਪਤਾ ਲਗਾਓ ਜੋ ਸਕੀਮ ਦੇ ਤਹਿਤ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਹਨ। ਦੂਜਾ, ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰਾਂ ਨੂੰ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ
    - ਸਕੀਮ ਦੇ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਤੋਂ ਹੇਠਾਂ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ

- [10] (2006) 4 ਐਸਸੀਸੀ 517
- [11] (2017) 9 ਐਸਸੀਸੀ 1
- [12] (1989) 4 ਐਸਸੀਸੀ 318
- [13] (2018) 7 656

- ਸਿਰਫ ਬਚਿਆ ਹੋਇਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰੋ। ਇਹ ਸਰਵਉੱਚ ਨੂੰ ਕਮਜ਼ੋਰ ਕਰਦਾ ਹੈ

  ਯੂ

  ਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਜਗ੍ਹਾ ਅਤੇ ਸਥਿਤੀ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਸੇਬੀ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਿਹਾ ਹੈ ਜੋ ਨਾ ਸਿਰਫ ਵਿੱਤੀ ਲੈਣਦਾਰ ਹਨ, ਬਲਕਿ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (12) ਵਿੱਚ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਪੈਸਾ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਵਿੱਚ ਰੱਖਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।
- ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਅਤੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਲਾਭ ਲਈ. ਰਿਲ੍ਹਾਇੰਸ ਨੂੰ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਪਾਇਨੀਅਰ ਅਰਬਨ ਲੈਂਡ ਐਂਡ ਇਨਫਰਾਸਟ੍ਰਕਚਰ ਲਿਮਟਿਡ ਅਤੇ ਇਕ ਹੋਰ v.
- ਯੂਨੀਅਨ ਆਫ ਇੰਡੀਆ ਅਤੇ ਹੋਰ[14] ਜਿੱਥੇ ਘਰ ਖਰੀਦਦਾਰਾਂ ਨੇ
- ਭਾਰਤੀ ਬੈਂਕਰਪਸੀ ਕੋਡ ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਿੱਤੀ ਲੈਣਦਾਰ ਮੰਨਿਆ ਗਿਆ ਹੈ। ਪਰੀ ਪਾਸੂ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।
- ()

  ਰੈ

  ਗੁਲੇਸ਼ਨ ੪੨ ਵੀ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਮਰਜ਼ੀ ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸੇਬੀ ਨੇ ਕੀਤਾ ਹੈ ਸਿਰਫ ਮੰਤਰਾਲੇ ਦੇ ਕੰਮ ਕਰਦੇ ਹਨ, ਰੈਗੂਲੇਟਰ ਦੇ ਕੰਮਾਂ ਨਾਲੋਂ ਬਹੁਤ ਘੱਟ. ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਘੁੰਮਣ ਦੌਰਾਨ
- ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਵਿੱਚ, ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇੱਕ ਘੱਟੋ ਘੱਟ ਭੂਮਿਕਾ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਜੋ ਐਕਟ ਦੇ ਸਰਵਉੱਚ ਉਦੇਸ਼ ਦੇ ਉਲਟ ਹੈ।

- ਅਸੀਂ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦੇ ਕੇ ਸ਼ੁਰੂਆਤ ਕਰਾਂਗੇ
  ਕੰਮ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਨਾ। ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ ੧੧ ਸੇਬੀ ਦੇ ਕੰਮਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦੀ ਹੈ। ਉਪ-ਧਾਰਾ (1), ਆਮ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ
  - ਕਿ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਤ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨਾ ਸੇਬੀ ਦਾ ਫਰਜ਼ ਹੋਵੇਗਾ। ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਇਸ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਉਪਾਅ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਹੈ
  - ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਹ ਸਹੀ ਸਮਝਦਾ ਹੈ. ਉਪ-ਧਾਰਾ (2), ਆਮਤਾ ਦੇ ਪੱਖਪਾਤ ਤੋਂ ਬਿਨਾਂ
  - ਉਪ-ਧਾਰਾ (1) ਵਿੱਚ 17 ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਧਾਰਾਵਾਂ ਦੀ ਸੂਚੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ ਅਤੇ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਉਨ੍ਹਾਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਉਪਾਅ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਦਾ ਹੱਕਦਾਰ ਹੈ। ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ, ਧਾਰਾ (ਈ) ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਬਾਜ਼ਾਰਾਂ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਧੋਖਾਧੜੀ ਅਤੇ ਅਣਉਚਿਤ ਵਪਾਰਕ ਅਭਿਆਸਾਂ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ। ਧਾਰਾ (ਜੀ) ਮਨਾਹੀ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ
  - ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਅੰਦਰੂਨੀ ਵਪਾਰ। ਧਾਰਾਵਾਂ (), (), (), () ਅਤੇ () ਇਹਨਾਂ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਹਨ
  - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟ ਡੀਡਾਂ, ਨਿਵੇਸ਼ ਸਲਾਹਕਾਰਾਂ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਹੋਰ ਵਿਚੋਲਿਆਂ ਦੀ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਅਤੇ ਕੰਮ ਕਰਨਾ ਜੋ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਤੋਂ ਜਾਣਕਾਰੀ ਮੰਗਣ, ਨਿਰੀਖਣ ਕਰਨ, ਪੁੱਛਗਿੱਛ ਕਰਨ ਅਤੇ ਆਡਿਟ ਕਰਨ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦਿੰਦੇ ਹਨ
  - ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ, ਵਿਚੋਲੇ ਜੀ ਅਤੇ ਸਵੈ-ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਸੰਗਠਨ. ਉਹ ਇਸ ਤੋਂ ਰਿਕਾਰਡ ਵੀ ਮੰਗ ਸਕਦੇ ਹਨ
  - ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਬੈਂਕ, ਕੋਈ ਹੋਰ ਅਥਾਰਟੀ ਜਾਂ ਬੋਰਡ ਜਾਂ ਕਾਰਪੋਰੇਸ਼ਨ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ, ਜੋ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਲਈ ਸਬੰਧਤ ਕੇਂਦਰੀ ਜਾਂ ਰਾਜ ਐਕਟ ਦੁਆਰਾ ਜਾਂ ਉਸ ਦੇ ਅਧੀਨ ਸਥਾਪਤ ਜਾਂ ਗਠਿਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ। ਕਾਲ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਵੀ ਹੈ

- [14] (2019) 8 ਐਸਸੀਸੀ 416

- ਕਿਸੇ ਵੀ ਏਜੰਸੀ ਨੂੰ ਉਹ ਜਾਣਕਾਰੀ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਆਪਣੇ ਕਾਰਜਾਂ ਨੂੰ ਨਿਭਾਉਣ ਲਈ ਲੋੜੀਂਦੀ ਸਮਝੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਧਾਰਾ (ਐਮ) ਇੱਕ ਬਕਾਇਆ ਧਾਰਾ ਹੈ ਜੋ ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਅਜਿਹੇ ਹੋਰ ਕੰਮ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜੋ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਧਾਰਾ 11 ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (2ਏ) ਇੱਕ ਗੈਰ-ਅੜਿੱਕੇ ਵਾਲੀ ਵਿਵਸਥਾ ਹੈ ਜੋ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਲਈ ਉਪਾਅ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦੀ ਹੈ
- ਕਿਸੇ ਸੂਚੀਬੱਧ ਜਨਤਕ ਕੰਪਨੀ ਦੀ ਕਿਤਾਬ ਜਾਂ ਰਜਿਸਟਰ ਜਾਂ ਹੋਰ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਜਾਂ ਰਿਕਾਰਡ ਜਾਂ ਇੱਕ ਜਨਤਕ ਕੰਪਨੀ, ਆਦਿ ਜੋ ਆਪਣੀਆਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਨੂੰ ਕਿਸੇ 'ਤੇ ਸੂਚੀਬੱਧ ਕਰਨ ਦਾ ਇਰਾਦਾ ਰੱਖਦੀ ਹੈ
- ਮਾਨਤਾ ਪ੍ਰਾਪਤ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ। ਉਪ-ਧਾਰਾ (3), ਦੁਬਾਰਾ, ਇੱਕ ਗੈਰ-ਅੜਿੱਕਾ ਹੈ
- ਉਪਬੰਧ ਅਤੇ ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਖਾਤੇ ਦੀਆਂ ਕਿਤਾਬਾਂ ਦੀ ਖੋਜ ਅਤੇ ਉਤਪਾਦਨ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਮੁਕੱਦਮੇ ਦੀ ਸੁਣਵਾਈ ਕਰਦੇ ਸਮੇਂ ਸਿਵਲ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਜ਼ਾਬਤੇ ਦੇ ਤਹਿਤ ਸਿਵਲ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ ਦਿੱਤੀਆਂ ਗਈਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰੇਗਾ ਅਤੇ
- ਸੀ ਹੋਰ ਦਸਤਾਵੇਜ਼, ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੀ ਹਾਜ਼ਰੀ ਨੂੰ ਬੁਲਾਉਣਾ ਅਤੇ ਲਾਗੂ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਹੁੰ ਚੁੱਕਕੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ, ਧਾਰਾ 12 ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਦੀਆਂ ਕਿਸੇ ਕਿਤਾਬਾਂ, ਰਜਿਸਟਰਾਂ ਅਤੇ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ, ਕਿਸੇ ਕਿਤਾਬ ਜਾਂ ਰਜਿਸਟਰ, ਜਾਂ ਦਸਤਾਵੇਜ਼, ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਰਿਕਾਰਡ ਦੀ ਜਾਂਚ, ਅਤੇ ਗਵਾਹਾਂ ਜਾਂ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ਾਂ ਦੀ ਜਾਂਚ ਲਈ ਕਮਿਸ਼ਨ ਜਾਰੀ ਕਰਨਾ। ਉਪ-ਧਾਰਾ (4) ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ
- ਉਪ-ਧਾਰਾ (1), (2), (2ਏ) ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਪ੍ਰਤੀ ਪੱਖਪਾਤ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ ਅਤੇ (3) ਅਤੇ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ, ਸੇਬੀ, ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਲਿਖਤੀ ਆਦੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ
- ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ, ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਨਿਰਧਾਰਤ ਉਪਾਅ ਜਾਂ ਤਾਂ ਲੰਬਿਤ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਪੂਰੀ ਹੋਣ 'ਤੇ ਕਰੋ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਦੇ ਵਪਾਰ ਨੂੰ ਮੁਅੱਤਲ ਕਰਨਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ; ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਆ ਬਾਜ਼ਾਰਾਂ ਤੱਕ ਪਹੁੰਚ ਕਰਨ ਤੋਂ ਰੋਕਣਾ; ਜੋੜਨ ਲਈ, ਇੱਕ ਲਈ
- ਈ ਮਿਆਦ ਸ਼ਰਤਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ 90 ਦਿਨਾਂ ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ 90 ਦਿਨਾਂ ਤੋਂ ਵੱਧ ਦੀ ਹੋਰ ਮਿਆਦ ਲਈ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਅਦਾਲਤ, ਬੈਂਕ ਖਾਤਿਆਂ ਅਤੇ ਕਿਸੇ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਦੀਆਂ ਹੋਰ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ ਜਾਂ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਜਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਪੁਸ਼ਟੀ ਕਰਨ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੋਵੇਗੀ।
- ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ; ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਚੋਲੇ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਕਰਨਾ ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਕਿਸੇ ਵੀ ਜਾਇਦਾਦ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਜਾਂ ਅਲੱਗ ਨਾ ਕਰਨਾ
- ਜਾਂਚ ਅਧੀਨ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਇਸ ਸ਼ਰਤ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ ਕਿ ਅਜਿਹੇ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਜਾਂ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਅਜਿਹੇ ਵਿਚੋਲਿਆਂ ਜਾਂ ਸਬੰਧਤ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਸੁਣਵਾਈ ਦਾ ਮੌਕਾ ਦਿੱਤਾ ਜਾਵੇਗਾ। ਉਪ-ਧਾਰਾ (4ਏ) ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦੀ ਹੈ।
- ਜੀ ਉਪ-ਧਾਰਾਵਾਂ (1), (2), (2ਏ), (3) ਅਤੇ (4), ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਅਤੇ ਧਾਰਾ 15-1 ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਅਤੇ ਧਾਰਾ 15ਏ, 15 ਬੀ ਆਦਿ ਤਹਿਤ ਲਿਖਤੀ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਦਰਜ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਕਾਰਨਾਂ ਲਈ ਜੁਰਮਾਨਾ ਵਸੂਲਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਉਪ-ਧਾਰਾ (5) ਅਧੀਨ, ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਕੰਟਰੈਕਟ (ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ) ਐਕਟ, 1956 ਆਦਿ ਦੀ ਧਾਰਾ 12ਏ ਅਧੀਨ ਜਾਰੀ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਅਨੁਸਾਰ ਵੰਡੀ ਗਈ ਰਕਮ ਕਿੰਨੀ ਹੈ?
- ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਸੁਰੱਖਿਆ ਅਤੇ ਸਿੱਖਿਆ ਫੰਡ ਵਿੱਚ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ

- ਸੇਬੀ ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਵਰਤਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਐਕਟ ਹੈ।

- ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11ਬੀ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਹੈ:
  - "ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਅਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ। (1) ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਬਚਾਓ
  - ਧਾਰਾ 11 ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਉਪਬੰਧ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਜੇ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਜਾਂ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਬੋਰਡ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ-
- ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ, ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਵਿਵਸਥਿਤ ਵਿਕਾਸ ਵਿੱਚ; ਜਾਂ
- ਧਾਰਾ 12 ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਨੂੰ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਚਲਾਉਣ ਤੋਂ ਰੋਕਣਾ
  - ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਲਈ; ਜਾਂ
- ਅਜਿਹੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਵਿਅਕਤੀ ਦੇ ਸਹੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਲਈ,
  - ਇਹ ਅਜਿਹੀਆਂ ਹਦਾਇਤਾਂ ਜਾਰੀ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ, -
    - ਧਾਰਾ 12 ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੇ ਵਰਗ ਨੂੰ, ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਹੋਏ; ਜਾਂ
    - ਧਾਰਾ 11 ਏ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕੰਪਨੀ ਨੂੰ,
      - ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਈ ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਵਿੱਚ ਉਚਿਤ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ।
      - (2) ਧਾਰਾ 11 ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (1), ਉਪ-ਧਾਰਾ (4ਏ) ਅਤੇ ਧਾਰਾ 15- ਵਿੱਚ ਦਿੱਤੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਪ੍ਰਤੀ ਪੱਖਪਾਤ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ, ਬੋਰਡ, ਇੱਕ ਆਦੇਸ਼ ਦੁਆਰਾ, ਲਿਖਤੀ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਦਰਜ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਕਾਰਨਾਂ ਕਰਕੇ, ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾ ਸਕਦਾ ਹੈ
      - ਧਾਰਾ 15ਏ, 15 ਬੀ, 15 ਸੀ, 15 ਡੀ, 15 ਈ, 15 ਈਏ, 15 ਐਫ, 15 ਜੀ, 15 ਐਚ, ਐਫ
      - ਨਿਰਧਾਰਤ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ 15ਐਚਏ ਅਤੇ 15ਐਚਬੀ।
      - ਸਪਸ਼ਟੀਕਰਨ:- ਸ਼ੰਕਿਆਂ ਨੂੰ ਦੂਰ ਕਰਨ ਲਈ, ਇਹ ਘੋਸ਼ਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਕਿ ਇਸ ਧਾਰਾ ਅਧੀਨ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਵਿੱਚ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਇਹ ਮੰਨਿਆ ਜਾਵੇਗਾ ਕਿ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦੇਣ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸ਼ਾਮਲ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ
      - ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ, ਜਿਸ ਨੇ ਇਸ ਦੇ ਉਪਬੰਧਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦਿਆਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਾਂ ਗਤੀਵਿਧੀ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਕੇ ਲਾਭ ਕਮਾਇਆ ਜਾਂ ਘਾਟੇ ਨੂੰ ਟਾਲਿਆ
      - ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਬਣਾਏ ਗਏ ਐਕਟ ਜਾਂ ਨਿਯਮ, ਅਜਿਹੀ ਉਲੰਘਣਾ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੇ ਗਏ ਗਲਤ ਲਾਭ ਜਾਂ ਘਾਟੇ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਰਕਮ ਨੂੰ ਵੰਡਣਾ।

- 52. ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਧਾਰਾ 11ਬੀ ਦੇ ਸਿਰਲੇਖ ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਇਹ ਵਿਵਸਥਾ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਅਤੇ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦੀ ਹੈ। ਇਹ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਅਜਿਹੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਉਦੋਂ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਅਤੇ ਕੋਈ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਜਾਂ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੇਬੀ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ - () ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਵਿਵਸਥਿਤ ਵਿਕਾਸ ਵਿੱਚ, () ਕਿਸੇ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ
  - ਧਾਰਾ 12 ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਸੰਚਾਲਿਤ ਕੀਤੇ ਜਾ ਰਹੇ ਹਨ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਲਈ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ
  - ਬਾਜ਼ਾਰ; ਜਾਂ () ਅਜਿਹੇ ਵਿਚੋਲੇ ਦੇ ਸਹੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨਾ ਜਾਂ
  - ਵਿਅਕਤੀ। ਸੇਬੀ ਧਾਰਾ 12 ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਜਾਂ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੀ ਸ਼੍ਰੇਣੀ, ਜਾਂ (ਬੀ) ਧਾਰਾ 11ਏ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਕੰਪਨੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ।
  - ਸੀ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਉਚਿਤ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ. ਇਸ ਧਾਰਾ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਸ਼ੱਕ ਨੂੰ ਦੂਰ ਕਰਨ ਦੁਆਰਾ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਇਸ ਧਾਰਾ ਦੇ ਅਧੀਨ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦੇਣ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਇਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਰਹੇਗੀ, ਜਿਸਨੇ ਕਿਸੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਕੇ ਲਾਭ ਕਮਾਇਆ ਹੈ ਜਾਂ ਨੁਕਸਾਨ ਨੂੰ ਟਾਲਿਆ ਹੈ ਜਾਂ
  - ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਧਾਰਾਵਾਂ, ਜਾਂ ਬਣਾਏ ਗਏ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਵਾਲੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ, ਕੀਤੇ ਗਏ ਗਲਤ ਲਾਭ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਰਕਮ ਨੂੰ ਬਰਬਾਦ ਕਰਨਾ
  - ਜਾਂ ਅਜਿਹੀ ਉਲੰਘਣਾ ਨਾਲ ਹੋਣ ਵਾਲਾ ਨੁਕਸਾਨ। ਧਾਰਾ ੧੧ ਬੀ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆਤਮਕ ਮੰਨਿਆ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਵਿੱਚ ਨਾ ਸਿਰਫ ਇੱਕ ਵਿਅਕਤੀ ਬਲਕਿ ਇੱਕ ਕੰਪਨੀ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ, ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨਾਲ ਜੁੜਿਆ ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਜੋ ਸੇਬੀ ਐਕਟ, ਨਿਯਮਾਂ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦਾ ਹੈ,
- ਅਜਿਹੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਅਤੇ ਉਪਾਵਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜੋ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਲਗਾਏ ਅਤੇ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (2) ਵਿੱਚ ਕਿਹਾ ਗਿਆ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਲਿਖਤੀ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਅਤੇ ਧਾਰਾ (11) ਦੇ ਉਪਬੰਧਾਂ ਨਾਲ ਪੱਖਪਾਤ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ, ਧਾਰਾ 15 ਏ, 15 ਬੀ ਆਦਿ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾ ਸਕਦਾ ਹੈ।
- 53. ਉਪਬੰਧਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦੇ ਹੋਏ, ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੇ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਨੇ ਆਪਣੇ ਫੈਸਲੇ ਵਿੱਚ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕਿਹਾ ਹੈ:
  - ਇਕ ਹੋਰ ਸਵਾਲ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11ਬੀ ਤਹਿਤ ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਬਾਰੇ ਹੈ। ਅਸੀਂ ਪਹਿਲਾਂ ਹੀ ਮੰਨ ਚੁੱਕੇ ਹਾਂ ਕਿ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ (1) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਲਈ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ
- ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼। ਇਹ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਉਦੋਂ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਸੇਬੀ, ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਜਾਂ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ (ਏ) ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ
  - ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦਾ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦਾ ਵਿਵਸਥਿਤ ਵਿਕਾਸ; (ਅ) ਧਾਰਾ 12 ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਨੂੰ ਇਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਚਲਾਉਣ ਤੋਂ ਰੋਕਣਾ ਜੋ ਕਿ ਇਸ ਲਈ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਹੋਵੇ।

- ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ; ਜਾਂ () ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਲਈ ਅ
ਜਿਹੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਵਿਅਕਤੀ ਦਾ ਸਹੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ। ਪਹਿਲਾ ਸਵਾਲ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਲਏ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਵਿੱਚ ਦਖਲ ਦੇਣ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਹੈ। ਜੇ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਕਰਨਾ ਹੈ
- ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੇ ਅਜਿਹੇ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਸਹੀਤਾ ਜਾਂ ਵੈਧਤਾ ਦੀ ਜਾਂਚ ਕਰੋ,
- ਇੱਕ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਜੀ ਨੂੰ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ
- ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਵਿੱਚ ਸੁਣਿਆ ਜਾਵੇ। ਧਾਰਾ 11 ਨਹੀਂ ਹੈ
- ਅਜਿਹੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਫੈਸਲੇ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰੋ। ਜੇ ਕੋਈ ਸੰਸਥਾ ਜਿਸ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਤਹਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਉਹ ਇਸ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦੀ ਹੈ ਜਾਂ ਇਸ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਦੀ ਹੈ, ਤਾਂ ਉਸ ਨੂੰ ਧਾਰਾ 15 ਐਚਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਇਆ ਜਾਵੇਗਾ। ਜੁਰਮਾਨਾ ਲਗਾਉਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ, ਧਾਰਾ ਦੁਆਰਾ ਵਿਚਾਰੇ ਅਨੁਸਾਰ ਫੈਸਲਾ
- 15- ਬਣਾਉਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਸੇਬੀ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਵਿਵਸਥਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਧਾ
ਰਾ ੧੧ ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਾ ਨੋਟਿਸ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਅਤੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ ਨੂੰ ਸੁਣਨ ਲਈ ਸੀ ਐਕਟ।
- ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਕਿਸੇ ਫੈਸਲੇ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ। ਇਸ ਲਈ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਲਈ ਦਲੀਲ ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਨਾ ਸੰਭਵ ਨਹੀਂ ਹੈ
- ਪਟੀਸ਼ਨਕਰਤਾਵਾਂ, ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ ਕਹਿਣਾ ਹੈ ਕਿ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਕੇ, ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ।
- ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਲਏ ਗਏ ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਸਹੀਤਾ। ਹਾਲਾਂਕਿ, ਜਦੋਂ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਪਤਾ ਲੱਗਦਾ ਹੈ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀ ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨਹੀਂ ਕਰ ਰਹੇ ਹਨ, ਤਾਂ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਿਸ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ?
- ਸੇਬੀ। ਉਦਾਹਰਣ ਦੇ ਜ਼ਰੀਏ, ਅਸੀਂ ਕਲਪਨਾਤਮਕ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦੇ ਹਾਂ. ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ

  ਈ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਉਪਬੰਧਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਜੇ ਟਰੱਸਟੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੀਆਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਜ਼ਰੂਰਤਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੇ ਬਿਨਾਂ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦਾ ਸਹਾਰਾ ਲੈ ਕੇ ਯੂਨਿਟਾਂ ਨੂੰ ਵਾਪਸ ਲੈਣਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਦੇ (ਬੀ) ਵਿੱਚ, ਸੇਬੀ ਹਮੇਸ਼ਾਂ ਇੱਕ ਜਾਰੀ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ
- ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਹਨ ਕਿ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ, ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਨੂੰ ਨਾ ਰੋਕਿਆ ਜਾਵੇ। ਜੇ ਇਹ ਪਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਤਹਿਤ ਕਾਰਵਾਈ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਵੀ ਟਰੱਸਟੀ ਸਕੀਮਾਂ ਦੀਆਂ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣਗੇ, ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਸਾਰੀਆਂ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ ਧਾਰਾ 11-ਬੀ ਤਹਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ।
- 54. ਸਾਧਾਰਨ ਲਈ ਉਪਰੋਕਤ ਟਿੱਪਣੀਆਂ 'ਤੇ ਸਾਡੇ ਇਤਰਾਜ਼ ਹਨ ਕਾਰਨ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਜੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਜਾਂ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਅਰਥਾਤ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2), 39 (3), 40, 41 ਜਾਂ 42 ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ), ਤਾਂ ਇਹ ਸੇਬੀ ਲਈ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅਤੇ ਧਾਰਾ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਅੱਗੇ ਵਧਣ ਲਈ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਹੈ

▪ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਅਤੇ 11 ਬੀ। ਇਸ ਲਈ ਇਹ ਕਹਿਣਾ ਗਲਤ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦਾ

- ਇਹ ਜਾਂਚ ਜਾਂ ਜਾਂਚ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਜਾਂ 11 ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਕੋਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਂ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਨਹੀਂ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ। ਇਸ ਵਿਚ ਕੋਈ ਸ਼ੱਕ ਨਹੀਂ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਨੂੰ ਪ੍ਰਮੁੱਖਤਾ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਸੇਬੀ ਦੀ ਅਗਾਊਂ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਦੀ ਲੋੜ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੀ, ਫਿਰ ਵੀ ਸੇਬੀ ਜਾਂਚ ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਦਾ ਹੱਕਦਾਰ ਹੈ ਜਦੋਂ ਜਾਇਜ਼ ਅਤੇ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੋਵੇ
- ਪਤਾ ਲਗਾਓ ਕਿ ਕੀ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੇ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕੰਮ ਕੀਤਾ ਹੈ ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਕਰਤੱਵ ਅਤੇ ਉਹਨਾਂ ਕਾਰਨਾਂ ਕਰਕੇ ਵੀ ਜੋ ਚਾਰਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਆਉਣਗੇ
- ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਕੋਨੇ। ਜੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੇ ਇਸ ਲਈ ਕੰਮ ਕੀਤਾ ਹੈ
- ਬਾਹਰੀ ਅਤੇ ਅਪ੍ਰਸੰਗਿਕ ਕਾਰਨਾਂ ਅਤੇ ਵਿਚਾਰਾਂ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਇਹ ਕਾਰਵਾਈ ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਹੋਵੇਗੀ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ਾਂ ਸਮੇਤ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਾਰਵਾਈ ਕਰਨ ਯੋਗ ਹੋਵੇਗੀ।

- 55. ਅਸੀਂ ਜੋ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਲਿਆ ਹੈ ਉਹ ਗੁਜਰਾਤ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੇ ਪਿਛਲੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਅਨੁਕੂਲ ਹੈ। ਅਲਕਾ ਸਿੰਥੈਟਿਕਸ ਅਤੇ ਟ੍ਰੇਡਿੰਗ v. ਸੇਬੀ,[15] ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਇਹ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿ ਧਾਰਾ 11ਬੀ ਅਧੀਨ ਸ਼ਕਤੀ ਕਿਸੇ ਖਾਸ ਕੰਮ ਨੂੰ ਕਰਨ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਖਾਸ ਕੰਮ ਨੂੰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਸਹਿਣ ਕਰਨ ਲਈ ਉਪਬੰਧ ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਆਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਹੈ, ਜੇ ਕਿਸੇ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ
- ਜਾਂਚ, ਸੇਬੀ ਧਾਰਾ (ਏ), (ਬੀ) ਅਤੇ (ਸੀ) ਵਿੱਚ ਦੱਸੇ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਲਈ ਅਜਿਹੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਤੋਂ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੈ। ਸਾਡੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ ਗੁਜਰਾਤ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਸਹੀ ਕਿਹਾ ਕਿ ਧਾਰਾ 11 ਆਮ ਰੈਗੂਲੇਟਰੀ ਉਪਾਵਾਂ ਨੂੰ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨ ਦੇ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਕੰਮ ਕਰਦੀ ਹੈ।
  - ਨੀਤੀ, ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਨਿਰਧਾਰਤ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਜਾਂ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੀਆਂ ਸ਼੍ਰੇਣੀਆਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਨਿਰਧਾਰਤ ਚੋਣ ਜ਼ਾਬਤਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰਨ ਦੇ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਕੰਮ ਕਰਦੀ ਹੈ। 'ਤੇ
- ਕੁਦਰਤੀ ਨਿਆਂ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤਾਂ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਦਾ ਮੁੱਦਾ, ਇਹ ਨੋਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਕਿ
  - ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਉਹ ਜਾਂਚ ਕਰਨ ਜਾਂ ਕਰਨ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਵਿਵਸਥਾ ਵਿੱਚ ਦੱਸੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਬਾਰੇ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੋ ਜਾਂਦੀ ਹੈ - ਜਿਸ ਦਾ ਮਤਲਬ ਜ਼ਰੂਰੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਫੈਸਲਾ ਲੈਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਦੀ ਸੁਣਵਾਈ ਹੈ। ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ ਦਾ ਵਿਚਾਰ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਨਿਖਿਲ ਵਿੱਚ ਵੀ ਪ੍ਰਗਟ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ
- ਟੀ. ਪਾਰਿਖ ਬਨਾਮ ਭਾਰਤ ਸੰਘ[16], ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਉਸੇ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦਾ ਵਿਚਾਰ ਸੀ ਕਿ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ, ਇੱਕ ਸਮਰੱਥ ਵਿਵਸਥਾ ਹੋਣ ਦੇ ਨਾਤੇ, ਇਸ ਨੂੰ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਮਝਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਜਿਸ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਇਸ ਨੂੰ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਉਸ ਦੀ ਪੂਰਤੀ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇ। ਕਿਉਂਕਿ 'ਮਾਪ' ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਵਿੱਚ ਪਰਿਭਾਸ਼ਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਇਸ ਨੂੰ ਆਮ ਬੋਲੀ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਇੱਕ ਅਰਥ ਦਿੱਤਾ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਲੋੜੀਂਦੀ ਜਾਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਕਿਸੇ ਵੀ ਚੀਜ਼ ਨੂੰ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰਨਾ
  - ਕਿਸੇ ਉਦੇਸ਼, ਯੋਜਨਾ ਜਾਂ ਕੋਰਸ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦੇ ਨਜ਼ਰੀਏ ਨਾਲ ਕਿਸੇ ਵਸਤੂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਦੇ ਇਰਾਦੇ ਨਾਲ ਕੀਤੀ ਗਈ ਕਾਰਵਾਈ, ਪ੍ਰਸਤਾਵਿਤ ਕਾਰਵਾਈ ਦਾ ਕੋਈ ਕੋਰਸ ਜਾਂ
    - ਇੱਕ ਸਰਕਾਰ ਦੁਆਰਾ ਅਪਣਾਇਆ ਗਿਆ। ਸਟਰਲਾਈਟ ਇੰਡਸਟਰੀਜ਼ (ਇੰਡੀਆ) ਲਿਮਟਿਡ ਵਿੱਚ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਅਪੀਲ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲv. ਸੇਬੀ, [17] ਨੇ ਇੱਕ ਵਿਆਪਕ ਵਿਆਖਿਆ ਦਿੱਤੀ ਹੈ

- [15] (1999) 95 663
- [16] (2014) 2 582

- [17] 2001 ਐਸਸੀਸੀ ਆਨਲਾਈਨ ਸੈਟ 28.

- ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਅਤੇ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਇਹ ਵੇਖਦੇ ਹੋਏ ਕਿ ਉਹ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਸੇ ਬੀ ਕੋਲ ਬਹੁਤ ਵੱਡਾ ਅਧਿਕਾਰ ਹੈ। ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਧਾਰਾ ੧੧ ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਰਤੀ ਗਈ ਸ਼ਕਤੀ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਅੰਦਰ ਹੈ
- ਅਤੇ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਫਰੇਮ ਵਰਕ, ਜਿਸਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ ਹੈ
- ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਅਤੇ ਧਾਰਾ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਵਿਅਕਤੀਆਂ ਦੇ ਅਧੀਨ, ਸ਼ਕਤੀ ਕਾਇਮ ਰਹੇਗੀ। ਅਪੀਲ ਟ੍ਰਿਬਿਊਨਲ ਨੇ ਇਸ ਨੂੰ ਇੱਕ ਸਿਹਤਮੰਦ ਵਿਵਸਥਾ ਕਿਹਾ
- ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਨੂੰ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਤਿਆਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ।
    - 56. ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਨੇ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਅਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਦਿਆਂ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਵਿੱਚ ਦਾਇਰ ਆਪਣੀਆਂ ਲਿਖਤੀ ਦਲੀਲਾਂ ਵਿੱਚ ਮੰਨਿਆ ਸੀ ਕਿ ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਦੇ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਵਿਆਪਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਹਨ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਟਰੱਸਟੀ ਦਾ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦਾ ਫੈਸਲਾ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ।

- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਯੋਜਨਾ। ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 (1) ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਇਹ
    - ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਵਿਕਾਸ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਤ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨਾ ਸੇਬੀ ਦਾ ਫਰਜ਼ ਹੈ।ਅਜਿਹੇ ਉਪਾਅ ਜੋ ਇਹ ਸਹੀ ਸਮਝਦਾ ਹੈ". ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਬੀ ਦੇ ਤਹਿਤ, ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਉਚਿਤ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦਾ ਵਿਆਪਕ ਅਧਿਕਾਰ ਹੈ ਜੇ ਉਹ ਜਾਂਚ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੰਤੁਸ਼ਟ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਅਜਿਹੇ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹਨ
    ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਵਿਵਸਥਿਤ ਵਿਕਾਸ ਲਈ ਜਾਂ ਮਾਮਲਿਆਂ ਨੂੰ ਰੋਕਣ ਲਈ
    - ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਚੋਲੇ ਨੂੰ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਜਾਂ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਮਾਰਕੀਟ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਲਈ ਨੁਕਸਾਨਦੇਹ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਚਲਾਇਆ ਜਾ ਰਿਹਾ ਹੈ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਵਿਚੋਲੇ ਜਾਂ ਹੋਰ ਵਿਅਕਤੀ ਦੇ ਸਹੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਨੂੰ ਸੁਰੱਖਿਅਤ ਕਰਨ ਲਈ। ਸੇਬੀ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ
    - ਕੰਮਕਾਜ ਅਤੇ ਲਏ ਗਏ ਫੈਸਲਿਆਂ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਅਤੇ ਨਿਗਰਾਨੀ ਕਰਨ ਤੱਕ ਫੈਲਿਆ ਹੋਇਆ ਹੈ
- ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਪਾਸ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਹੈ
    - ਕੋਈ ਵੀ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜੇ ਉਹ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਢੁਕਵਾਂ ਸਮਝਦਾ ਹੈ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਨੇ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਿਹਾ ਹੈ:
        - ਉਪਰੋਕਤ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਤੋਂ ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਸੇਬੀ ਕੋਲ ਨਿਯਮਿਤ ਕਰਨ, ਨਿਗਰਾਨੀ ਕਰਨ, ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕਰਨ ਦੀਆਂ ਵਿਆਪਕ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਹਨ।
- ਆਪਸੀ ਮਾਮਲਿਆਂ ਦਾ ਆਦਰ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਜਾਂਚ ਕਰਨਾ
    - ਫੰਡ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਟਰੱਸਟੀ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਲੋੜ ਪੈਣ 'ਤੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨਾ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ। ਅਜਿਹੀ ਦੀ ਹੋਂਦ
    - ਸੇਬੀ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ ਨੂੰ ਜੀ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 11 ਡੀ ਦੁਆਰਾ ਹੋਰ ਮਜ਼ਬੂਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਜੋ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਲੋੜੀਂਦਾ ਆਦੇਸ਼ ਪਾਸ ਕਰਨ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ।
    - ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਜਿਸ ਨੇ ਇਸ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਜਾਂ ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਬਣਾਏ ਗਏ ਕਿਸੇ ਨਿਯਮਾਂ ਜਾਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਕੀਤੀ ਹੈ ਜਾਂ ਉਲੰਘਣਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਹੈ। ਇਹ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਸੇਬੀ ਇਸ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਨ ਦੀ ਚੋਣ ਕਰੇਗਾ

- ਸ਼ਕਤੀ ਇਕ ਅਜਿਹਾ ਮਾਮਲਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਆਪਣੀ ਬੁੱਧੀ ਨਾਲ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਕਈ ਕਾਰਨ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ ਕਿ ਸੇਬੀ ਨਿਯਮ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਟਰੱਸਟੀ ਦੁਆਰਾ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਵਿਚ ਦਖਲ ਨਹੀਂ ਦੇਣਾ ਚਾਹੁੰਦਾ, ਜਿਸ ਵਿਚ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਆਪਣੇ ਹਲਫਨਾਮੇ ਵਿਚ ਪੇਸ਼ ਕੀਤੇ ਗਏ ਕਾਰਨ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਇਹ ਤੱਥ ਕਿ ਆਪਸੀ ਸਮਝੌਤੇ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਨੂੰ ਵਾਪਸ ਲੈਣਾ
- ਫੰਡ ਸਕੀਮ ਸੰਭਾਵਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਯੋਜਨਾ 'ਤੇ ਚੱਲਣ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਗੰਭੀਰ ਮਾਰਕੀਟ ਛੂਤ (ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ) ਪਾਰਸ 18,19
- ਦਿੱਲੀ ਜਵਾਬ ਦੇ ਪੰਨਾ 6 ਅਤੇ 7; ਪੰਨਾ 11 'ਤੇ ਪਾਰਸ 34 ਅਤੇ 35
- ਅਤੇ ਗੁਜਰਾਤ ਜਵਾਬ ਦੇ 12; ਅਤੇ ਮਦਰਾਸ ਜਵਾਬ ਦੇ ਪੰਨਾ 5 ਅਤੇ 6 'ਤੇ ਪਾਰਸ 11 ਅਤੇ 12); ਹਾਲਾਂਕਿ, ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਅਤੇ ਸਮੁੱਚੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਿਯਮਾਂ ਨੂੰ ਪੜ੍ਹਨ 'ਤੇ, ਇਹ ਪੇਸ਼ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਇਹ

- ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਅਜਿਹੀ ਸ਼ਕਤੀ ਮੌਜੂਦ ਹੈ।

- 57. ਹਾਲਾਂਕਿ, ਅਸੀਂ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨਾਲ ਸਹਿਮਤ ਹਾਂ ਕਿ ਨਿਯਮ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀ ਧਾਰਾ 30 ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦਿਆਂ ਬਣਾਏ ਗਏ ਹਨ ਜੋ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਲਈ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦੇ ਅਨੁਕੂਲ ਨਿਯਮ ਬਣਾਉਣ ਦਾ ਅਧਿਕਾਰ ਦਿੰਦਾ ਹੈ।

- ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦੇ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਨੂੰ ਬਣਾਈ ਰੱਖਣਾ ਅਤੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਸਮੇਤ ਪੂੰਜੀ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨਾ ਹੈ। ਇਸ ਆਦੇਸ਼ ਦੇ ਪਹਿਲੇ ਭਾਗ ਵਿੱਚ, ਅਸੀਂ ਨਿਯਮਾਂ ਦਾ ਵਿਸਥਾਰ ਨਾਲ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ ਹੈ ਜੋ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਰਪ੍ਰਸਤ, ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੀ ਤਿੰਨ-ਪੱਧਰੀ ਪ੍ਰਣਾਲੀ ਬਣਾਉਂਦੇ ਹਨ.
    - ਟਰੱਸਟੀ। ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਵਾਲੀਆਂ ਸ਼ਰਤਾਂ ਹਨ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦੀਆਂ ਸ਼ਕਤੀਆਂ, ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਅਧਿਕਾਰ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਦਿੱਤੇ ਗਏ ਹਨ
- ਰੱਖ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ। ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ, ਇੱਕ ਵਾਰ ਸਵੀਕਾਰ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ,
    - ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਯਮ ਬਣਾਉਣ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਸ਼ਾਮਲ ਕਰੋ। ਇਸ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਨਿਯਮ ਨਾ ਬਣਾਉਣਾ ਸੇਬੀ ਵੱਲੋਂ ਡਿਊਟੀ ਵਿੱਚ ਲਾਪਰਵਾਹੀ ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਹੁੰਦਾ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਉਲਟ ਟਿੱਪਣੀਆਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ।

- 58. ਇਹ ਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਅਧੀਨ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਪੂਰੀ ਅਤੇ ਬੇਰੋਕ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੀ ਭਾਸ਼ਾ ਕਹਿੰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਦੇ ਵਾਪਰਨ ਬਾਰੇ ਇੱਕ ਰਾਏ ਬਣਾਉਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਜਿਸ ਲਈ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਇਸ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ, ਨਿਯਮ 39 (3) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ,
- ਟਰੱਸਟੀ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਕਾਰਨਾਂ ਦਾ ਖੁਲਾਸਾ ਕਰਦਿਆਂ ਨੋਟਿਸ ਦੇਣ ਲਈ ਪਾਬੰਦ ਹਨ। ਇਨ੍ਹਾਂ ਨੋਟਿਸਾਂ ਨੂੰ ਕਾਰਨਾਂ ਦੇ ਨਾਲ ਸੇਬੀ ਨੂੰ ਸੂਚਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਜਾਣੂ ਕਰਵਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ
    - ਪੂਰੇ ਭਾਰਤ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਚਲਿਤ ਦੋ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਅਖਬਾਰਾਂ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਿਤ ਕਰਕੇ ਅਤੇ ਇੱਕ ਸਥਾਨਕ ਅਖਬਾਰ ਜਿਸ ਦਾ ਪ੍ਰਸਾਰਣ ਉਸ ਜਗ੍ਹਾ ਤੇ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਜਿੱਥੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦਾ ਗਠਨ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਇੱਥੇ ਆਉਣਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ

- ਇੱਕ ਸਿੱਟਾ ਜੋ ਲਿਖਤੀ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਦਰਸਾਏ ਗਏ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਹਾਲਾਤਾਂ ਕਰਕੇ, ਇਸ ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਦੋ ਤਿਹਾਈ ਟਰੱਸਟੀ ਸੁਤੰਤਰ ਵਿਅਕਤੀ ਹਨ ਜੋ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਨਾਲ ਜੁੜੇ ਨਹੀਂ ਹਨ,[18] ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੇ ਕਿਸੇ ਵੀ ਡਾਇਰੈਕਟਰ, ਅਧਿਕਾਰੀ ਜਾਂ ਕਰਮਚਾਰੀ ਨੂੰ ਟਰੱਸਟੀ ਨਿਯੁਕਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ।[19]
- ਟਰੱਸਟੀ ਆਪਣੀ ਤਰਫੋਂ ਯੋਜਨਾ ਦੀ ਜਾਇਦਾਦ ਨੂੰ ਭਰੋਸੇਯੋਗ ਸਮਰੱਥਾ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੇ ਹਨ
- ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਦਾ। ਉਹ ਖੇਤਰ ਦੇ ਮਾਹਰ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਸਨਮਾਨਿਤ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (2) (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਇਹ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਕਿ ਕੋਈ ਯੋਜਨਾ ਹੈ ਜਾਂ ਨਹੀਂ
  - ਨੂੰ ਜ਼ਖ਼ਮ ਦਿੱਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਡੈਲੀਗੇਟ ਕੀਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਸਮੇਤ ਕਾਨੂੰਨ ਵਿੱਚ ਵਰਤੇ ਗਏ ਸ਼ਬਦਾਂ ਨੂੰ ਉਸ ਵਿਸ਼ੇਸ਼ ਕਾਨੂੰਨ ਦੀ ਰੌਸ਼ਨੀ ਵਿੱਚ ਸਮਝਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਨਾ ਕਿ ਅਲੱਗ-ਥਲੱਗ ਰੂਪ ਵਿੱਚ। ਸਹੀ ਢੰਗ ਨਾਲ ਲਾਗੂ ਕੀਤੇ ਗਏ ਕਾਨੂੰਨ ਨੂੰ ਸਿਰਫ ਅਸਪਸ਼ਟਤਾ ਦੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਰੱਦ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਅਜਿਹੀ ਅਸਪਸ਼ਟਤਾ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਆਉਂਦੀ
  - ਮਨਮਾਨੀ (ਦੇਖੋ ਨਿਸ਼ਾ ਪ੍ਰਿਆ ਭਾਟੀਆ v. ਭਾਰਤ ਸੰਘ ਅਤੇ ਹੋਰ 20). ਵਰਤਮਾਨ ਕੇਸ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ, 'ਕਿਸੇ ਵੀ ਘਟਨਾ ਦਾ ਵਾਪਰਨਾ' ਸ਼ਬਦ ਨੂੰ ਅਲੱਗ-ਥਲੱਗ ਤੌਰ 'ਤੇ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ, ਬਲਕਿ 'ਯੋਜਨਾ ਨੂੰ ਖਤਮ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ' ਸ਼ਬਦਾਂ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ. ਸ਼ਬਦ 'ਕੋਈ ਵੀ ਘਟਨਾ'
  - ਇਸ ਲਈ ਉਕਤ ਲੋੜ ਦੇ ਨਾਲ ਯੋਗ ਹੈ. ਇਸ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ ਪੜ੍ਹੋ,
  - ਇੱਥੇ ਕੋਈ ਅਸਪਸ ਟਤਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਿਸਨੂੰ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਪਾਰ ਜਾਣ ਵਜੋਂ ਦਰਸਾਇਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ

- ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, ਮਨਮਾਨੀ ਦਾ, ਪੂਰਵ-ਲੋੜੀਂਦਾ ਕਾਨੂੰਨੀ ਆਦੇਸ਼ ਹੈ
  - ਸਪਸ਼ਟ। ਇਹ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਵਫ਼ਦ ਦਾ ਮਾਮਲਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਵਿਧਾਨਕ ਕਾਰਜ ਨੂੰ ਛੱਡ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਸੌਂਪ ਦਿੱਤਾ ਗਿਆ ਹੈ ਜੋ ਆਪਣੀ ਮਨਮਰਜ਼ੀ ਅਨੁਸਾਰ ਕੰਮ ਕਰ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਜ਼ਰੂਰੀ ਵਿਧਾਨਕ ਕਾਰਜ ਵਿਧਾਨਕ ਨੀਤੀ ਦਾ ਨਿਰਧਾਰਨ ਅਤੇ ਇਸ ਨੂੰ ਆਚਰਣ ਦੇ ਨਿਯਮ ਵਜੋਂ ਤਿਆਰ ਕਰਨਾ ਹੈ।
  - ਵਪਾਰਕ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਵਿਭਿੰਨ ਅਤੇ ਵੱਖੋ ਵੱਖਰੀਆਂ ਸਥਿਤੀਆਂ ਪੈਦਾ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ ਜੋ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਕਾਰੋਬਾਰ ਅਤੇ ਵਣਜ ਦੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਪੇਚੀਦਗੀਆਂ ਹੈਰਾਨ ਕਰਨ ਵਾਲੀਆਂ ਗੁੰਝਲਦਾਰ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ ਅਤੇ ਬੇਨਤੀਆਂ ਅਤੇ ਮੁਸ਼ਕਲਾਂ ਨਾਲ ਭਰੀਆਂ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ। ਇਸ ਲਈ ਲਚਕੀਲੇਪਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਨਹੀਂ ਤਾਂ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਪਹਿਲਾਂ ਸੇਬੀ ਦੀ ਮਨਜ਼ੂਰੀ ਲੈਣ ਲਈ ਮਜਬੂਰ ਹੋਣਾ ਪਵੇਗਾ।

- ਇਸ ਦੇ ਆਪਣੇ ਨਤੀਜੇ ਹਨ।
  - ਫਰੈਂਕਲਿਨ ਟੈਂਪਲਟਨ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਵੱਲੋਂ 30 ਜੂਨ, 2019 ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਵਧੀਕ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦਾ ਬਿਆਨ, ਸਿਰਲੇਖ V - 'ਸਕੀਮ ਦੀ ਮਿਆਦ ਅਤੇ ਸਮਾਪਤੀ' ਦੇ ਤਹਿਤ, ਇੱਕ ਆਮ ਸੰਕੇਤ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਤਹਿਤ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਕਦੋਂ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਸੰਬੰਧਿਤ
    - ਜਿਸ ਦਾ ਕੁਝ ਹਿੱਸਾ ਹੇਠਾਂ ਕੱਢਿਆ ਗਿਆ ਹੈ:

- "V. ਸਕੀਮ ਦੀ ਮਿਆਦ ਅਤੇ ਸਮਾਪਤੀ

- [18] ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 16 (5)
- [19] ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 16 (3)
- [20] (2020) 13 ਐਸਸੀਸੀ 56

- ਹਾਲਾਂਕਿ, ਸੇਬੀ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜੇ:
    - . ਪੂੰਜੀ ਬਾਜ਼ਾਰਾਂ, ਵਿੱਤੀ ਕਾਨੂੰਨਾਂ ਜਾਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਪ੍ਰਣਾਲੀ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਹੁੰਦੀਆਂ ਹਨ, ਜਾਂ ਕੋਈ ਘਟਨਾ ਜਾਂ ਘਟਨਾਵਾਂ ਦੀ ਲੜੀ ਵਾਪਰਦੀ ਹੈ, ਜਿਸ ਲਈ, ਟਰੱਸਟੀ ਦੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ, ਸਕੀਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ; ਜਾਂ
-
    - ”
    - ਅਸੀਂ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨਾਲ ਸਹਿਮਤ ਹੋਏ ਹਾਂ ਕਿ ਨਿਯਮ 39 (2) ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਰਾਏ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ, ਇਸ ਲਈ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਦੇ ਆਦੇਸ਼ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਹਿਮਤੀ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਸੀ। ਇਸ ਵਿਆਖਿਆ ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਦਲੀਲ ਚੁਣੌਤੀ ਦਿੰਦੀ ਹੈ
    - ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਸੰਵਿਧਾਨਕ ਵੈਧਤਾ ਇਸ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਨੂੰ ਬੇਲਗਾਮ ਅਤੇ ਸੰਪੂਰਨ ਸ਼ਕਤੀ ਦਿੰਦੇ ਹਨ। ਇਸ ਲਈ, ਨਿਯਮਾਂ ਵਿੱਚ ਹੀ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਸਮਾਪਤੀ ਬਾਰੇ ਫੈਸਲਾ ਕਰਨ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਬਾਰੇ ਲੋੜੀਂਦੀ ਸੇਧ ਅਤੇ ਸੁਰੱਖਿਆ ਉਪਾਅ ਹਨ
- ਫੰਡ ਦਾ।
    - ਨਿਯਮ, ਸਾਡੀ ਰਾਏ ਵਿੱਚ, ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਵਿਚਕਾਰ ਅੰਤਰ ਨੂੰ ਸਹੀ ਢੰਗ ਨਾਲ ਦਰਸਾਉਂਦੇ ਹਨ. ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਜੋ ਜੋਖਮ ਲੈਂਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਮੁਨਾਫੇ ਅਤੇ ਲਾਭ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹੁੰਦੇ ਹਨ. ਗਣਿਤ ਜੋਖਮ ਲੈਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਨੁਕਸਾਨ ਵੀ ਸਹਿਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਜੇ ਕੋਈ ਹੋਵੇ. ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ
- ਨਿਸ਼ਚਿਤ ਵਾਪਸੀ ਜਾਂ ਮੂਲ ਰਕਮ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਨਹੀਂ ਹਨ
    - (ਦੇਖੋ ਨਿਯਮ 38 ਅਤੇ 38)।ਦੂਜੇ ਪਾਸੇ, 21 ਲੈਣਦਾਰ, ਆਪਸੀ ਸਹਿਮਤੀ ਵਾਲੇ ਇਕਰਾਰਨਾਮਿਆਂ ਅਨੁਸਾਰ ਨਿਸ਼ਚਤ ਵਾਪਸੀ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਹਨ. ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਵਾਪਸੀ ਦੀ ਦਰ ਵਿਆਜ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਹੈ ਨਾ ਕਿ ਲਾਭ ਜਾਂ ਘਾਟਾ। ਲੈਣਦਾਰ ਜੋਖਮ ਨਹੀਂ ਹਨ

- [21] ਗਾਰੰਟੀਸ਼ੁਦਾ ਰਿਟਰਨ
- 38. ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਗਾਰੰਟੀਸ਼ੁਦਾ ਰਿਟਰਨ ਪ੍ਰਦਾਨ ਨਹੀਂ ਕੀਤੀ ਜਾਵੇਗੀ, -
    - ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਅਜਿਹੇ ਰਿਟਰਨ ਨੂੰ ਸਰਪ੍ਰਸਤ ਜਾਂ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ ਦੁਆਰਾ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਗਰੰਟੀ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ;
    - ਜਦ ਤੱਕ ਵਾਪਸੀ ਦੀ ਗਰੰਟੀ ਦੇਣ ਵਾਲੇ ਵਿਅਕਤੀ ਦੇ ਨਾਮ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਣ ਵਾਲਾ ਬਿਆਨ, ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ;
    - ਗਾਰੰਟੀ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਦਾ ਤਰੀਕਾ ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ।
        - ਪੂੰਜੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਮੁਖੀ ਸਕੀਮਾਂ
        - 38. ਇੱਕ ਪੂੰਜੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਮੁਖੀ ਯੋਜਨਾ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ, ਜੋ ਹੇਠ ਲਿਖਿਆਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹੈ:

G

- ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਨੂੰ ਇੱਕ ਰਜਿਸਟਰਡ ਕ੍ਰੈਡਿਟ ਰੇਟਿੰਗ ਏਜੰਸੀ ਦੁਆਰਾ ਆਪਣੇ ਪੋਰਟਫੋਲੀਓ ਢਾਂਚੇ ਦੀ ਸਮਰੱਥਾ ਦੇ ਦ੍ਰਿਸ਼ਟੀਕੋਣ ਤੋਂ ਦਰਜਾ ਦਿੱਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਤਾਂ ਜੋ ਇਸ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਕੀਤੀ ਪੂੰਜੀ ਦੀ ਸੁਰੱਖਿਆ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕੇ;
- ਸਕੀਮ ਲਗਭਗ ਖਤਮ ਹੋ ਗਈ ਹੈ; ਅਤੇ
- ਅਜਿਹੀਆਂ ਹੋਰ ਲੋੜਾਂ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਜੋ ਬੋਰਡ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ
- ਇਸ ਲਈ।

- ਲੈਣ ਵਾਲੇ ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਅਰਥ ਵਿੱਚ, ਯੂਨਿਟਹੋਲਡਰ ਹਨ
ਕੁ
ਝ ਹੱਦ ਤੱਕ ਕਿਸੇ ਕੰਪਨੀ ਦੇ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਬਰਾਬਰ। ਕੰਪਨੀ ਐਕਟ ਜਾਂ ਇੰਡੀਅਨ ਬੈਂਕਰਪਸੀ ਕੋਡ ਦੇ ਤਹਿਤ ਵਾਟਰਫਾਲ ਮੈਕੇਨਿਜ਼ਮ ਸ਼ੇਅਰਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਮੁਕਾਬਲੇ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਦੇ ਬਕਾਏ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੰਦਾ ਹੈ। ਸਮਾਨ
- ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੀ ਸਥਿਤੀ ਹੈ. ਅਸਲ ਵਿੱਚ, ਇਹ ਦਲੀਲ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕ
- ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਨਾਲ ਪਰੀ ਪਾਸੂ ਨਾਲ ਵਿਵਹਾਰ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਬਹੁਤ ਦੂਰ ਦੀ ਗੱਲ ਹੈ। ਇਸੇ ਤਰ੍ਹਾਂ,
- ਦਲੀਲ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਘਰ ਖਰੀਦਦਾਰਾਂ ਵਜੋਂ ਇਕੋ ਜਿਹਾ ਰੱਖਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ
- ਇੰਡੀਅਨ ਬੈਂਕਰਪਸੀ ਕੋਡ ਦੇ ਤਹਿਤ ਵੀ ਓਨਾ ਹੀ ਕਮਜ਼ੋਰ ਅਤੇ ਕਮਜ਼ੋਰ ਦਲੀਲ ਹੈ। ਘਰ ਖਰੀਦਦਾਰ ਬਿਲਡਰ ਨੂੰ ਪੈਸੇ ਅਦਾ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਅਚੱਲ ਜਾਇਦਾਦ ਦੀ ਖਰੀਦ ਲਈ ਇਕਰਾਰਨਾਮਾ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਘਰ ਖਰੀਦਦਾਰ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਵਾਂਗ ਲਾਭ ਜਾਂ ਘਾਟੇ ਵਿੱਚ ਜੋਖਮ ਜਾਂ ਹਿੱਸੇਦਾਰ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੇ। ਇਸ ਦੇ ਤਹਿਤ ਘਰ ਖਰੀਦਣ ਵਾਲੇ
- ਦਿਵਾਲੀਆ ਕੋਡ ਨੂੰ ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਲੈਣਦਾਰਾਂ ਵਜੋਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਮਾਲਕੀ ਅਧਿਕਾਰ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੇ ਸੀ
ਅਚੱਲ ਜਾਇਦਾਦ ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਟ੍ਰਾਂਸਫਰ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਪਰ ਉਹ ਜੋਖਮ ਨਹੀਂ ਲੈਂਦੇ ਅਤੇ ਮੁਨਾਫੇ ਦੇ ਲਾਭ ਦੇ ਹੱਕਦਾਰ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੇ ਜਾਂ ਨੁਕਸਾਨ ਝੱਲਦੇ ਹਨ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਲਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਜੋ ਰਿਟਰਨ ਦੀ ਕਿਸੇ ਗਰੰਟੀ ਤੋਂ ਬਿਨਾਂ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਜਾਣਦੇ ਹਨ ਕਿ ਨਿਵੇਸ਼, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਿੰਸੀਪਲ ਵੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ,
- ਬਾਜ਼ਾਰ ਦੇ ਜੋਖਮਾਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹਨ, ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਕਰਜ਼ਦਾਰਾਂ ਜਾਂ ਘਰ ਖਰੀਦਦਾਰਾਂ ਨਾਲ ਬਰਾਬਰ ਕਰਨਾ ਬੇਤੁਕਾ ਅਤੇ ਅਸੰਤੁਲਿਤ ਹੋਵੇਗਾ।

- ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ 'ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ' ਸ਼ਬਦ ਮਹੱਤਵਪੂਰਨ ਹੈ। 'ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ' ਸ਼ਬਦਾਂ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਉਸ ਪ੍ਰਸੰਗ ਦੇ ਹਵਾਲੇ ਨਾਲ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ਬਦ ਪ੍ਰਗਟ ਹੁੰਦੇ ਹਨ।[22] ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ
  - ਸਵਾਲ ਉਹ ਵਰਤਮਾਨ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੰਦੇ ਹਨ ਜੋ ਪ੍ਰੈਸੇਂਟੀ ਵਿੱਚ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ
  - ਜਾਂ ਭਵਿੱਖ ਵਿੱਚ. ਨਿਯੁਕਤ ਕੀਤੇ ਗਏ ਵਿਅਕਤੀ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ ਇੱਕ ਮੌਜੂਦਾ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰੀ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ
  - ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਭੁਗਤਾਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਨਾ ਆਈ ਹੋਵੇ। ਇਸ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ 'ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ' ਦਾ ਮਤਲਬ ਹੈ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਦੇ ਯੋਗ, ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਢੁਕਵਾਂ ਅਤੇ ਕਾਨੂੰਨੀ ਤੌਰ 'ਤੇ ਲਾਗੂ ਕਰਨਯੋਗ। ਇਹ ਉਹਨਾਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਨੂੰ ਬਾਹਰ ਰੱਖੇਗਾ ਜੋ ਸਮਾਂ ਸੀਮਤ ਹਨ ਜਾਂ ਜੋ ਤੱਥਾਂ ਜਾਂ ਕਾਨੂੰਨ ਵਿੱਚ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਨਹੀਂ ਹਨ।[23] ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਵਾਦ ਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ ਸੰਖੇਪ ਪਰ ਪੂਰੀ ਜਾਂਚ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ
  - ਇਹ ਪਤਾ ਲਗਾਉਣ ਲਈ ਬਣਾਇਆ ਜਾਵੇ ਕਿ ਕੀ ਦੇਣਦਾਰੀ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਹੈ।[24] ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ,
    ਜਿਹੜੀਆਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਬਕਾਇਆ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਨਹੀਂ ਹਨ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹੀ ਇਲਾਜ ਨਹੀਂ ਮਿਲੇਗਾ, ਜਿਸ ਨਾਲ ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਭੁਗਤਾਨਯੋਗ ਰਕਮ ਘੱਟ ਜਾਵੇਗੀ।
- ਕਿਉਂਕਿ ਨਿਯਮ ਆਰਥਿਕ ਨਿਯਮਾਂ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ ਵਿੱਚ ਹਨ, ਨਿਆਂਇਕ ਸਮੀਖਿਆ ਦੀ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕਰਦੇ ਹੋਏ, ਅਸੀਂ ਸੰਜਮ ਵਰਤਾਂਗੇ
  - ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਸਪੱਸ਼ਟ ਆਧਾਰ ਦਖਲਅੰਦਾਜ਼ੀ ਨੂੰ ਜਾਇਜ਼ ਨਹੀਂ ਠਹਿਰਾਉਂਦੇ। ਅਸੀਂ ਆਪਣੀ ਥਾਂ ਨਹੀਂ ਲਵਾਂਗੇ
    ਮਾਹਰਾਂ ਦੇ ਵਿਚਾਰਾਂ ਲਈ ਵਿਚਾਰ ਕਿਉਂਕਿ ਇਹ ਬਾਜ਼ਾਰ ਨੂੰ ਗੰਭੀਰ ਬਣਾ ਸਕਦਾ ਹੈ
  - ਖਤਰਾ ਅਤੇ ਅਣਚਾਹੀਆਂ ਉਲਝਣਾਂ ਦਾ ਕਾਰਨ ਬਣਦਾ ਹੈ। ਨੀਤੀਗਤ ਫੈਸਲੇ ਸਿਰਫ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ

- [22] ਬੀ.ਕੇ. ਐਜੂਕੇਸ਼ਨਲ ਸਰਵਿਸਿਜ਼ ਪ੍ਰਾਈਵੇਟ ਲਿਮਟਿਡ ਬਨਾਮ ਪਰਾਗ ਗੁਪਤਾ ਐਂਡ ਐਸੋਸੀਏਟਸ, (2019) 11 ਐਸਸੀਸੀ 633.
- [23] ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰ ਬਨਾਮ ਭਾਰਤ ਸਰਕਾਰਮਨ ਆਇਰਨ ਫਾਊਂਡਰੀ, (1974) 2 ਐਸਸੀਸੀ 231
- [24] ਨਿਯਮ ਸਿਵਲ ਉਪਾਅ 'ਤੇ ਰੋਕ ਨਹੀਂ ਲਗਾਉਂਦੇ।

- ਬੁਨਿਆਦੀ ਅਧਿਕਾਰਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਜਾਂ ਕਾਨੂੰਨੀ ਸੀਮਾਵਾਂ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਸ਼ਕਤੀ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਬਦਭਾਵਨਾ, ਗੈਰ-ਵਾਜਬਤਾ, ਮਨਮਾਨੀ ਅਤੇ ਬੇਇਨਸਾਫੀ ਦੇ ਆਧਾਰ 'ਤੇ ਗਲਤੀ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਸਪਸ਼ਟ ਮਨਮਾਨੀ ਦੇ ਸਿਧਾਂਤ ਲਈ ਕੁਝ ਅਜਿਹਾ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜੋ ਡੈਲੀਗੇਟ ਕੀਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਅਭਿਆਸ ਵਿੱਚ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ ਜੋ ਬੇਤੁਕਾ, ਤਰਕਹੀਣ ਜਾਂ ਉਚਿਤ ਨਿਰਧਾਰਨ ਤੋਂ ਬਿਨਾਂ ਹੋਵੇ
- ਸਿਧਾਂਤ[ਸੋਧ] ਡੈਲੀਗੇਟ ਕੀਤੇ ਕਾਨੂੰਨ ਜੋ ਵ੍ਰਜਿਤ ਟੋਰ 'ਤੇ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਹਨ ਜਾਂ ਗੈਰ-ਅਨੁਕੂਲ ਵੀ ਸਪਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਨਮਰਜ਼ੀ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ
- ਸਾਡੇ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੀ ਗਈ ਵਿਆਖਿਆ ਅਤੇ ਉਪਰੋਕਤ ਵਿਚਾਰ-ਵਟਾਂਦਰੇ, ਨਿਯਮ
- ਚੁਣੌਤੀ ਦੇ ਅਧੀਨ ਪ੍ਰਗਟ ਮਨਮਾਨੀ ਦੇ ਵਿਕਾਰ ਤੋਂ ਪੀੜਤ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੇ.

- ਹਾਲਾਂਕਿ, ਸਾਨੂੰ ਹੁਣ ਇੱਕ ਸਲੇਟੀ ਖੇਤਰ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦੇਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਬਾਰੇ ਅਸੀਂ ਇਸ ਪੜਾਅ 'ਤੇ, ਉਦੋਂ ਤੱਕ ਫੈਸਲਾ ਨਹੀਂ ਕਰਨਾ ਚਾਹਾਂਗੇ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਸਾਡੇ ਕੋਲ ਪੂਰੇ ਤੱਥ ਅਤੇ ਫੈਸਲਾ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦਾ.
- ਫੈਸਲੇ ਦੀ ਕਾਰਵਾਈ। ਇਹ ਮੁੱਦਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਹੈ
  - 53, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਲਿਖਿਆ ਹੈ:
    - 53. ਹਰੇਕ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਅਤੇ ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ,
    - (ਏ) ਲਾਭਅੰਸ਼ ਦੀ ਘੋਸ਼ਣਾ ਦੇ 189[30] ਦਿਨਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਵਾਰੰਟ ਭੇਜਣਾ;
- (ਅ) 10 ਦੇ ਅੰਦਰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਭੇਜੋ
    - ਛੁਟਕਾਰੇ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਕੰਮਕਾਜੀ ਦਿਨ;
  - ਉਪ-ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਮਿਆਦ ਦੇ ਅੰਦਰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਭੇਜਣ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿਣ ਦੀ ਸੂਰਤ ਵਿੱਚ, ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ ਵਿਆਜ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੋਵੇਗੀ
- ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਅਜਿਹੀ ਦਰ 'ਤੇ ਜੋ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਅਜਿਹੀ ਦੇਰੀ ਦੀ ਮਿਆਦ ਲਈ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ;
  - ਉਪ-ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਅਜਿਹੇ ਵਿਆਜ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ, ਸੰਪਤੀ ਪ੍ਰਬੰਧਨ ਕੰਪਨੀ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਭੇਜਣ ਵਿੱਚ ਅਸਫਲ ਰਹਿਣ ਲਈ ਜੁਰਮਾਨੇ ਲਈ ਜ਼ਿੰਮੇਵਾਰ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜਾਂ
- ਨਿਰਧਾਰਤ ਸਮੇਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ।
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 53 ਦੀ ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਇਹ ਲੋੜਦੀ ਹੈ ਕਿ ਏਐਮਸੀ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ 10 ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਦਿਨਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਭੇਜੇਗੀ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਉੱਪਰ ਦੇਖਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਕਹਿੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) (ਬੀ) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਨੂੰ ਜਾਂ ਉਸ ਤੋਂ,
  - ਏ ਐਮ ਸੀ. ਦੇ ਟਰੱਸਟੀ, ਜਿਵੇਂ ਵੀ ਮਾਮਲਾ ਹੋਵੇ, ਰੱਦ ਕਰਨਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦੇਣਗੇ ਜਾਂ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਬਣਾਉਣਾ; ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਨੂੰ ਜਾਰੀ ਕਰਨਾ ਜਾਂ ਰੀਡੀਮ ਕਰਨਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦੇਣਾ;
  - ਅਤੇ ਸਕੀਮ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਵੀ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਜਾਰੀ ਰੱਖਣਾ ਬੰਦ ਕਰ ਦਿੰਦੇ ਹਨ।
- ਇਸ ਲਈ, ਸਵਾਲ ਇਹ ਉੱਠਦਾ ਹੈ ਕਿ ਕੀ ਏਐਮਸੀ ਜਾਂ ਟਰੱਸਟੀ ਮੁਆਫੀ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦਾ ਸਨਮਾਨ ਕਰਨ ਅਤੇ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਪਾਬੰਦ ਹਨ
- ਨੋਟਿਸ ਦੇ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਬੇਨਤੀਆਂ ਵਾਸਤੇ ਆਮਦਨ

- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 (3) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਧਾਰਾ ਵਿੱਚ 'ਕਾਰੋਬਾਰ' ਸ਼ਬਦ ਦੀ ਵਿਆਖਿਆ ਕਰਨਾ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੇ (ਏ) ਵਿੱਚ, ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੇ ਡਿਵੀਜ਼ਨ ਬੈਂਚ ਨੇ ਕਿਹਾ ਹੈ ਕਿ ਇਹ ਪ੍ਰਗਟਾਵਾ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਦਰਸਾਉਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਲਈ, ਯੂਨਿਟਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਦੀ ਰਕਮ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇਗਾ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਛੁਟਕਾਰੇ ਦੀ ਬੇਨਤੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋਵੇਗੀ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 59 (3). ਇਸ ਅਨੁਸਾਰ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਕਿਹਾ ਹੈ:
"228. ਪਾਲਣਾ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਛੁਟਕਾਰਾ ਬੇਨਤੀਆਂ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਦੇ ਨਾਲ, ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਦਲੀਲ ਇਹ ਸੀ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 53 ਦੀ ਧਾਰਾ (ਡੀ) ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਨੂੰ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੇ ਫੈਸਲੇ ਦੇ ਬਾਵਜੂਦ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਦਸ ਕਾਰਜਕਾਰੀ ਦਿਨਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਭੇਜਣਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ। ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਪਹਿਲਾਂ ਰੱਖਿਆ ਗਿਆ ਸੀ,
      ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਇਮੇਜ ਭੇਜਣਾ ਜਾਂ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਆਮਦਨੀ ਦੀ ਅਦਾਇਗੀ ਵੀ ਇੱਕ ਸਕੀਮ ਦੀ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਹੈ ਜੋ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੇ ਲਾਗੂ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਪੂਰੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਵਰਜਿਤ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ,
    - ਇਹ ਦਲੀਲ ਕਿ ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤੀਆਂ ਛੁਟਕਾਰੇ ਦੀਆਂ ਬੇਨਤੀਆਂ
    - 23 ਅਪ੍ਰੈਲ, 2020 ਨੂੰ ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਵੀ ਸਨਮਾਨਿਤ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਸੀ, ਨਿਯਮ 80 ਨੂੰ ਸਵੀਕਾਰ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ। ਇੱਕ ਵਾਰ ਜਦੋਂ ਉਹ ਹੁੰਦਾ ਹੈ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਦੀ ਪਾਲਣਾ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੀਆਂ ਲਾਜ਼ਮੀ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਤੁਰੰਤ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੀਆਂ ਹਨ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 80 ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਧਾਰਾ ਵਿੱਚ ਕੋਈ ਅਪਵਾਦ ਨਹੀਂ ਬਣਾਇਆ ਗਿਆ ਹੈ। ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧ ਦੇ ਲਾਗੂ ਹੋਣ ਕਾਰਨ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਜਾਂ ਮੁੜ ਖਰੀਦ ਦੀ ਰਕਮ ਭੇਜਣ ਵਿੱਚ ਅਜਿਹੀ ਅਸਫਲਤਾ
      40 ਨੂੰ ਉਪ-ਧਾਰਾ ਦੇ ਅਰਥਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਅਸਫਲਤਾ ਨਹੀਂ ਕਿਹਾ ਜਾ ਸਕਦਾ
    - ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 53 ਦੀ (ਸੀ) ਇਸ ਲਈ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 53 ਦੀ ਧਾਰਾ (ਸੀ) ਵਿੱਚ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੇ ਅਨੁਸਾਰ ਵਿਆਜ ਅਤੇ ਜੁਰਮਾਨੇ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਵਰਗੇ ਨਤੀਜੇ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੇ।

- ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੁਆਰਾ ਮੋੜਨ ਲਈ ਭੁਗਤਾਨ ਐਫ ਕਰਨ ਲਈ ਉਧਾਰ ਆਦਿ ਦੇ ਪਹਿਲੂ 'ਤੇ , ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਕਿਹਾ ਹੈ:
    - 225. ਪਰ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਸੰਦਰਭ ਵਿੱਚ, ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਨੂੰ 'ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ' ਦੇ ਅਰਥਾਂ 'ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਨਾ ਪਵੇਗਾ। ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸਾਡੀ ਚਰਚਾ ਦੇ ਪਿਛਲੇ ਭਾਗ ਵਿੱਚ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ,
    - ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੀ ਪ੍ਰਵਾਨਗੀ ਨਾਲ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਦੁਆਰਾ ਇੱਕ ਯੋਜਨਾ ਸ਼ੁਰੂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ।
      ਸਕੀਮਾਂ ਦੀਆਂ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਸ਼੍ਰੇਣੀਆਂ ਹਨ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਵਿੱਚ ਨਿਵੇਸ਼
    - ਜਨਤਾ ਦੇ ਮੈਂਬਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਬਣਾਏ ਜਾਂਦੇ ਹਨ. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 43 ਦੇ ਪ੍ਰਬੰਧਾਂ ਨੂੰ ਪੜ੍ਹਨ ਤੋਂ, ਇਹ ਸਪੱਸ਼ਟ ਹੈ ਕਿ ਯੂਨਿਟ-ਹੋਲਡਰਾਂ ਅਤੇ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਤੋਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਪੈਸੇ ਨੂੰ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 43 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਖਤੀ ਨਾਲ ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ. ਨਿਵੇਸ਼
    - ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਨਿਵੇਸ਼ ਪਾਬੰਦੀਆਂ ਦੇ ਅਧੀਨ ਬਣਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ

- ਸੱਤਵੀਂ ਅਨੁਸੂਚੀ। ਜਿੱਥੋਂ ਤੱਕ ਕਰਜ਼ਿਆਂ ਦਾ ਸਬੰਧ ਹੈ, ਧਾਰਾ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਦੇ (2) ਵਿੱਚ ਇਹ ਵਿਵਸਥਾ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਕਿ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਮੁੜ ਖਰੀਦ, ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਮੁੜ ਅਦਾਇਗੀ ਜਾਂ ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਵਿਆਜ ਜਾਂ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀਆਂ ਅਸਥਾਈ ਤਰਲਤਾ ਲੋੜਾਂ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਤੋਂ ਇਲਾਵਾ ਉਧਾਰ ਨਹੀਂ ਲਵੇਗਾ। ਧਾਰਾ (2) ਦਾ ਪ੍ਰਾਵਧਾਨ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਪੁੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਇਹ ਵਿਵਸ਼ਥਾ ਕੀਤੀ ਗ੍ਰਈ ਹੈ ਕਿ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ ਦੀ ਸ਼ੁੱਧ ਜਾਇਦਾਦ ਦੇ ਵੀਹ ਪ੍ਰਤੀਸ਼ਤ (20٪) ਤੋਂ ਵੱਧ ਉਧਾਰ ਲਓ
- ਸਕੀਮ ਅਤੇ ਅਜਿਹੇ ਕਰਜ਼ੇ ਦੀ ਮਿਆਦ ਇੱਕ ਤੋਂ ਵੱਧ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗੀ
- ਛੇ ਮਹੀਨਿਆਂ ਦੀ ਮਿਆਦ। ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ, ਸੰਖੇਪ ਵਿੱਚ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਵਿੱਚ () ਸਕੀਮਾਂ ਦੀ ਸ਼ੁਰੂਆਤ, () ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ / ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਤੋਂ ਨਿਵੇਸ਼ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨਾ, () ਨਿਵੇਸ਼ ਕਰਨਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹੁੰਦਾ ਹੈ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 43 ਅਤੇ ਹੋਰ ਸਬੰਧਿਤ ਨਿਯਮਾਂ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ/ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਤੋਂ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਇਕੱਤਰ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਪੈਸਾ ਅਤੇ (v) ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ/ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਢੰਗਾਂ ਨਾਲ ਰਿਟਰਨ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਕਰਨਾ। ਰਿਟਰਨ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਮੁੜ ਖਰੀਦ, ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਛੁਟਕਾਰਾ, ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਵਿਆਜ ਜਾਂ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਦੇ ਰੂਪ ਵਿੱਚ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ
- ਕੇਸ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਸਕੀਮ ਦੀ ਪ੍ਰਕਿਰਤੀ 'ਤੇ ਨਿਰ੍ਭਰ ਕਰ੍ਦਾ ਹੈ। ਬ੍ਰੇਨਾਉਣਾ ਅਜਿਹੇ ਰਿਟਰਨ ਨਿਸ਼ਚਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੀ ਇੱਕ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀ ਹੈ।
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 43 ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕੀਤੇ ਗਏ ਨਿਵੇਸ਼ਾਂ ਦੁਆਰਾ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਪੈਦਾ ਕੀਤੀ ਆਮਦਨ, ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਵੀ ਨਿਵੇਸ਼ ਕੀਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ ਹੈ. ਧਾਰਾ (3) ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਇਹ ਵਿਵਸਥਾ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਸਪੱਸ਼ਟ ਤੌਰ 'ਤੇ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕੀਤੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਕਿਸੇ ਵੀ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕਰਜ਼ੇ ਨੂੰ ਅੱਗੇ ਨਹੀਂ ਵਧਾਏਗਾ। ਹਾਲਾਂਕਿ,
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਦੀ ਧਾਰਾ (4) ਇਹ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੀ ਹੈ ਕਿ ਇੱਕ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਉਧਾਰ ਦੇ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਸੇਬੀ ਦੁਆਰਾ ਨਿਰਧਾਰਤ ਛੋਟੀ ਵਿਕਰੀ ਅਤੇ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਉਧਾਰ ਅਤੇ ਉਧਾਰ ਨਾਲ ਸਬੰਧਤ ਢਾਂਚੇ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਸਕਿਓਰਿਟੀਜ਼ ਉਧਾਰ ਲੈਣਾ। ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਜ਼ ਦੀਆਂ ਵਿਵਸਥਾਵਾਂ ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡਾਂ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਨੂੰ ਨਿਯਮਤ ਕਰਨਾ ਹੈ ਤਾਂ ਜੋ ਇਸ ਦੇ ਸਿਹਤਮੰਦ ਹੋਣ ਨੂੰ ਉਤਸ਼ਾਹਤ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕੇ
- ਵਿਕਾਸ ਅਤੇ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਹਿੱਤਾਂ ਦੀ ਰੱਖਿਆ ਲਈ। ਇੱਕ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਕਰਾਧਾਨ ਕਾਨੂੰਨ ਦੇ, ਲਾਗੂ ਵਿਆਖਿਆ ਦੇ ਨਿਯਮ ਇਹ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੇ ਹਨ ਕਿ
- ਜੇ ਦੋ ਵਿਆਖਿਆਵਾਂ ਸੰਭਵ ਹਨ, ਤਾਂ ਟੈਕਸਦਾਤਾ ਦੇ ਹੱਕ ਵਿੱਚ ਇੱਕ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦੇਣੀ ਪਵੇਗੀ। ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨਦੇ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਇੱਕ ਉਸਾਰੀ ਨੂੰ ਅਪਣਾਉਣ ਦੀ ਜ਼ਰੂਰਤ ਹੈ ਜੋ ਸੇਬੀ ਐਕਟ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਦੀ ਪੂਰਤੀ ਕਰੇਗੀ।

- 226. ਇੱਥੇ ਇਹ ਨੋਟ ਕਰਨਾ ਉਚਿਤ ਹੈ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਵਿੱਚ "ਸਕੀਮ ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ" ਸ਼ਬਦਾਂ ਦੀ ਵਰਤੋਂ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ ਨਾ ਕਿ ਸਿਰਫ ਸਕੀਮ ਦਾ ਕਾਰੋਬਾਰ। ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਪਹਿਲਾਂ ਦੱਸਿਆ ਗਿਆ ਹੈ, ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਮੁੜ ਖਰੀਦ, ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਅਦਾਇਗੀ ਜਾਂ ਵਿਆਜ ਜਾਂ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਦੀਆਂ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਵੀ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਹਨ। ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਦੀ ਧਾਰਾ (2) ਵਿੱਚ, ਇੱਕ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਸਿਰਫ ਇਸ ਲਈ ਉਧਾਰ ਲੈ ਸਕਦਾ ਹੈ

- ਮੁੜ ਖਰੀਦ, ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਛੁਟਕਾਰਾ, ਵਿਆਜ ਜਾਂ ਲਾਭਅੰਸ਼ ਦਾ ਭੁਗਤਾਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਅਸਥਾਈ ਤਰਲਤਾ ਲੋੜਾਂ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼
- ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ। ਉਦਾਹਰਣ ਵਜੋਂ, ਜੇ 'ਓਪਨ ਐਂਡਡ ਸਕੀਮ' ਦੇ ਸਬੰਧ ਵਿੱਚ ਯੂਨਿਟ-ਧਾਰਕਾਂ ਦੁਆਰਾ ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੇ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਲਈ ਵੱਡੀ ਗਿਣਤੀ ਵਿੱਚ ਬੇਨਤੀਆਂ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਹਨ, ਤਾਂ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨੂੰ ਅਸਥਾਈ ਤਰਲਤਾ ਦਾ ਸਾਹਮਣਾ ਕਰਨਾ ਪੈ ਸਕਦਾ ਹੈ
- ਕਰੰਚ। ਅਜਿਹੀ ਸਥਿਤੀ ਵਿੱਚ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਲਈ ਸਿਰਫ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਰਕਮ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਲਈ ਉਧਾਰ ਲੈਣ ਦੀ ਇਜਾਜ਼ਤ ਹੈ।
- ਇਸ ਲਈ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਦੀ ਧਾਰਾ (2) ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ ਕੀਤੇ ਅਨੁਸਾਰ ਲਏ ਗਏ ਉਧਾਰ ਨਿਸ਼ਚਤ ਤੌਰ 'ਤੇ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਜਾਂ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ 'ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ' ਦੇ ਬਰਾਬਰ ਹੋਣਗੇ, ਕਿਉਂਕਿ, ਅਜਿਹੇ ਉਧਾਰ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਦੀ ਮੰਗ ਨੂੰ ਪੂਰਾ ਕਰਨ ਦੇ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ ਜੋ ਕਿ
- ਸਕੀਮ ਦੇ ਕਾਰੋਬਾਰ ਦਾ ਇੱਕ ਹਿੱਸਾ।
- 227. ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਨਾਲ ਜੁੜਿਆ ਹੋਇਆ ਹੈ। ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦੇ ਮੱਦੇਨਜ਼ਰ, ਜਿਵੇਂ ਹੀ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਦੀ ਯੋਜਨਾ ਦੀਆਂ 'ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ' ਬੰਦ ਹੋਣੀਆਂ ਚਾਹੀਦੀਆਂ ਹਨ. ਯੂਨਿਟਾਂ ਦੀ ਸਿਰਜਣਾ ਜਾਂ ਰੱਦ ਕਰਨਾ ਅਤੇ ਜਾਰੀ ਕਰਨਾ ਜਾਂ
- ਉਪਰੋਕਤ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਇਕਾਈਆਂ ਦੀ ਅਦਾਇਗੀ ਵੀ ਬੰਦ ਹੋਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਕਾਰਨ ਇਹ ਹਨ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਡੀ ਦੀ ਧਾਰਾ (2) ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੁਆਰਾ ਲੋੜੀਂਦਾ ਹੈ
- 41, ਬੰਦ ਹੋਣ ਅਧੀਨ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਸਾਰੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਸਰਵੋਤਮ ਹਿੱਤ ਵਿੱਚ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਤੋਂ ਬਾਅਦ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 41 ਦੀ ਧਾਰਾ (2) ਦੀ ਉਪ-ਧਾਰਾ (ਬੀ) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਵਿਕਰੀ ਤੋਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋਣ ਵਾਲੀ ਰਕਮ ਨੂੰ ਪਹਿਲਾਂ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਦੇ ਨਿਪਟਾਰੇ ਲਈ ਲਾਗੂ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਜ਼ਰੂਰੀ ਹੈ।
- ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ। ਦੂਜਾ, ਸਮਾਪਤੀ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਈ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਖਰਚਿਆਂ ਨੂੰ ਵੱਖ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਤੀਜਾ,
- ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਬਚੀ ਬਾਕੀ ਰਕਮ ਯੂਨਿਟ ਧਾਰਕਾਂ ਨੂੰ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਵਿੱਚ ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੇ ਸਬੰਧਤ ਵਿਆਜ ਦੇ ਅਨੁਪਾਤ ਵਿੱਚ ਵੰਡੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ। ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ ਦੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40 ਦਾ ਉਦੇਸ਼ ਇਹ ਯਕੀਨੀ ਬਣਾਉਣਾ ਹੈ ਕਿ ਇਸ ਪਲ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਦੀ ਧਾਰਾ (3) ਦੇ ਨਾਲ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਉਸ ਸਮੇਂ ਉਪਲਬਧ ਜਾਇਦਾਦ ਐਫ ਨੂੰ ਵਿਕਰੀ ਲਈ ਉਪਲਬਧ ਕਰਵਾਇਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ.
- ਵਧੇਰੇ ਦੇਣਦਾਰੀ ਪੈਦਾ ਕਰਕੇ ਜਾਇਦਾਦਾਂ ਨੂੰ ਘਟਾਉਣ ਦੀ ਆਗਿਆ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤੀ ਜਾ ਸਕਦੀ। ਇਹੀ ਕਾਰਨ ਹੈ ਕਿ ਛੁਟਕਾਰਾ ਤੁਰੰਤ ਬੰਦ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ. ਇਸ ਲਈ, ਇਹ ਮੰਨਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਦੁਆਰਾ ਲਏ ਗਏ ਕਰਜ਼ੇ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਦੀ ਧਾਰਾ (2) ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ, ਏਐਮਸੀ, ਜੀ ਦੀ ਧਾਰਾ (ਏ) ਦੇ ਅਰਥਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਕਿਸੇ ਸਕੀਮ ਦੀਆਂ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਹਨ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 40. ਜੇ ਉਧਾਰ ਧਾਰਾ ਦੇ ਅਨੁਸਾਰ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ
- ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 44 ਦੇ (2) ਅਨੁਸਾਰ, ਕਰਜ਼ਦਾਰ ਨੂੰ ਬਦਲਣ ਦਾ ਕੰਮ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਮੌਜੂਦਾ ਕੇਸ ਵਿੱਚ ਏਐਮਸੀ ਅਤੇ ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਦੁਆਰਾ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਹੈ, ਨੂੰ ਵੀ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਗਤੀਵਿਧੀਆਂ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਬਣਨ ਲਈ ਮੰਨਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ।
- ਸਕੀਮ।

- 67. ਕੁਝ ਧਿਰਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਥਾਪਤ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਕੇਸ ਇਸ ਕਥਨ ਤੋਂ ਵੱਖਰਾ ਹੈ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਨੇ ਫੈਸਲਾ ਸੁਣਾਇਆ। ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਕਿਹਾ ਹੈ ਕਿ ਮਿਊਚੁਅਲ ਫੰਡ ਨੂੰ ਨਿਯਮ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਨੂੰ ਜਾਂ ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਲਈ ਬੇਨਤੀ ਦਾ ਸਨਮਾਨ ਕਰਨਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ। ਦੂਜੇ ਸ਼ਬਦਾਂ ਵਿੱਚ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 53 (ਬੀ) ਦਾ ਸਨਮਾਨ ਕੀਤਾ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਉਸ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਕੀਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ, ਭਾਵੇਂ ਕਿ ਰਿਡੈਮਪਸ਼ਨ ਦੇ ਭੁਗਤਾਨ ਦਾ ਸਮਾਂ, ਇਸ ਵਿੱਚ ਨਿਰਧਾਰਤ 10 ਦਿਨਾਂ ਦੀ ਮਿਆਦ,
- ਨਿਯਮ 39 (3) ਦੇ ਤਹਿਤ ਨੋਟਿਸ ਪ੍ਰਕਾਸ਼ਤ ਹੋਣ ਦੀ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਡਿੱਗਦਾ ਹੈ। ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਰਾਏ ਹੈ ਕਿ ਜਾਇਜ਼ ਦਾ ਸਨਮਾਨ ਨਾ ਕਰਨਾ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀ ਹੋਵੇਗਾ
    - ਛੁਟਕਾਰੇ ਦੀਆਂ ਬੇਨਤੀਆਂ। ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਇਹ ਵੀ ਰਾਏ ਹੈ ਕਿ ਏ.ਐਮ.ਸੀ. ਨੂੰ ਅਜਿਹੀਆਂ ਜਾਇਜ਼ ਰਿਡੈਪਸ਼ਨ ਬੇਨਤੀਆਂ ਦਾ ਸਨਮਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਨਿਰਧਾਰਤ ਸੀਮਾਵਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ ਪੈਸੇ ਉਧਾਰ ਲੈਣ ਦੀ ਆਗਿਆ ਦਿੱਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਅਤੇ ਇਜਾਜ਼ਤ ਦਿੱਤੀ ਜਾਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ ਜਦੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਜਾਇਜ਼ ਰਿਡੈਪਸ਼ਨ

  ਬੇਨਤੀਆਂ ਬੰਦ ਕਰਨ ਦੀ ਕਟ-ਆਫ ਮਿਤੀ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕੀਤੀਆਂ ਜਾਂਦੀਆਂ ਹਨ।
- 68. ਇਸ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਕਿ ਅਸੀਂ ਇਸ ਪਹਿਲੂ ਦਾ ਜਵਾਬ ਦੇਈਏ, ਅਸੀਂ ਹੋਰ ਜਾਣਨਾ ਚਾਹਾਂਗੇ
    - ਤੱਥਾਂ ਦੇ ਮੈਟ੍ਰਿਕਸ ਬਾਰੇ ਸਪਸ਼ਟਤਾ, ਜੋ ਕਾਰਨ ਦੱਸੋ ਨੋਟਿਸਾਂ ਆਦਿ ਦੀ ਪਾਲਣਾ ਵਿੱਚ ਕਾਰਵਾਈ ਪੂਰੀ ਹੋਣ ਤੋਂ ਬਾਅਦ ਸੰਭਵ ਹੋਵੇਗੀ। ਜ਼ਿਕਰਯੋਗ ਹੈ ਕਿ ਬਹੁਤ ਸਾਰੇ ਅਪੀਲਕਰਤਾਵਾਂ ਨੇ ਇਸ ਪਹਿਲੂ 'ਤੇ ਸਾਨੂੰ ਸੰਬੋਧਿਤ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਹੈ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਦੀ ਸ਼ਿਕਾਇਤ ਇਹ ਹੈ ਕਿ ਫੋਰੈਂਸਿਕ ਆਡਿਟ ਰਿਪੋਰਟ ਨਹੀਂ ਬਣਾਈ ਗਈ ਹੈ
- ਉਨ੍ਹਾਂ ਲਈ ਉਪਲਬਧ ਹੈ। ਉਸੇ ਸਮੇਂ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਨੇ ਵੱਖ-ਵੱਖ ਕਿਸਮਾਂ ਦੀਆਂ ਬੇਨਿਯਮੀਆਂ ਅਤੇ ਗੈਰ-ਕਾਨੂੰਨੀਤਾਵਾਂ ਦਾ ਸੁਝਾਅ ਦੇਣ ਲਈ ਖ਼ਬਰਾਂ ਜਾਂ ਲੇਖਾਂ ਦਾ ਹਵਾਲਾ ਦਿੱਤਾ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਤਰਜੀਹੀ ਭੁਗਤਾਨ, ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਅਤੇ ਯੋਜਨਾ ਦੇ ਫੰਡਾਂ ਦੀ ਤਾਇਨਾਤੀ ਵਿੱਚ ਗਲਤ ਪ੍ਰਬੰਧਨ, ਪੇਸ਼ਕਸ਼ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਜਾਂ ਸਕੀਮ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਦੱਸੇ ਗਏ ਨਿਵੇਸ਼ ਉਦੇਸ਼ਾਂ ਦੀ ਉਲੰਘਣਾ ਅਤੇ ਉਲੰਘਣਾ ਸ਼ਾਮਲ ਹਨ
    - ਕੀਮਤ ਸੰਵੇਦਨਸ਼ੀਲ ਜਾਣਕਾਰੀ ਆਦਿ ਨੂੰ ਰੋਕ ਕੇ ਵਿਸ਼ਵਾਸ ਕਰਨਾ। ਇੱਕ ਵਾਰ ਜਦੋਂ ਤੱਥ ਸਪੱਸ਼ਟ ਅਤੇ ਪਤਾ ਲੱਗ ਜਾਂਦੇ ਹਨ, ਤਾਂ ਅਸੀਂ ਇਸ ਦੀ ਕਦਰ ਕਰਨ ਅਤੇ ਸਮਝਣ ਦੇ ਯੋਗ ਹੋਵਾਂਗੇ
    - ਸਬੰਧਤ ਵਿਆਖਿਆਵਾਂ ਦਾ ਵਿਹਾਰਕ ਪ੍ਰਭਾਵ, ਅਰਥਾਤ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੀ ਗਈ ਵਿਆਖਿਆ ਅਤੇ ਸੇਬੀ, ਅਪੀਲਕਰਤਾਵਾਂ, ਟਰੱਸਟੀਆਂ ਅਤੇ ਏਐਮਸੀ ਦੁਆਰਾ ਰੱਖੀ ਅਤੇ ਤਰਜੀਹ ਦੇਣ ਦੀ ਮੰਗ ਕੀਤੀ ਗਈ ਵਿਆਖਿਆ। ਇਹੀ ਕਾਰਨ ਹੈ ਕਿ ਅਸੀਂ ਹਵਾਲਾ ਦੇਣ ਅਤੇ ਟਿੱਪਣੀ ਕਰਨ ਤੋਂ ਗੁਰੇਜ਼ ਕੀਤਾ ਹੈ

  ਤੱਥਾਂ 'ਤੇ ਅਤੇ ਇਸ ਪੜਾਅ 'ਤੇ ਕੁਝ ਮੁੱਦਿਆਂ ਨੂੰ ਖੁੱਲ੍ਹਾ ਛੱਡ ਦਿੱਤਾ। ਫਿਰ ਵੀ, ਅਸੀਂ ਸਪੱਸ਼ਟ ਕਰਦੇ ਹਾਂ ਕਿ ਇਸ ਆਦੇਸ਼
- ਅਤੇ ਪਿਛਲੇ ਆਦੇਸ਼ ਵਿੱਚ ਸਾਡੀਆਂ ਟਿੱਪਣੀਆਂ ਹੋਣੀਆਂ ਚਾਹੀਦੀਆਂ ਹਨ
    - ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਵਾਦਿਤ ਤੱਥਾਂ 'ਤੇ ਬੰਧਨਕਾਰੀ ਤੱਥਾਂ ਜਾਂ ਸਿੱਟਿਆਂ ਵਜੋਂ ਨਹੀਂ ਪੜ੍ਹਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ, ਜੋ ਕਾਰਨ ਦੱਸੋ ਨੋਟਿਸ ਅਤੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਫੈਸਲੇ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਬੇਸ਼ਕ, ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 18 (15) (ਸੀ) ਅਤੇ ਰੈਗੂਲੇਸ਼ਨ 39 ਤੋਂ 42 ਦੀ ਕਾਨੂੰਨੀ ਵਿਆਖਿਆ ਉੱਪਰ ਦਰਸਾਈ ਗਈ ਹੱਦ ਤੱਕ ਹੈ
- ਨਿਰਣਾਇਕ ਅਤੇ ਬੰਧਨਕਾਰੀ. ਸਪਸ਼ਟਤਾ ਲਈ, ਅਸੀਂ ਇਹ ਵੀ ਦੇਖਾਂਗੇ ਕਿ ਹਾਈ ਕੋਰਟ ਦੁਆਰਾ ਤੱਥਾਂ ਜਾਂ ਇੱਥੋਂ ਤੱਕ ਕਿ ਕਾਨੂੰਨੀ ਮੁੱਦਿਆਂ 'ਤੇ ਦਿੱਤੀ ਗਈ ਕੋਈ ਵੀ ਖੋਜ ਜੋ ਇਸ ਆਦੇਸ਼ ਜਾਂ ਸਾਡੇ 12 ਫਰਵਰੀ, 2021 ਦੇ ਪਿਛਲੇ ਆਦੇਸ਼ ਦਾ ਵਿਸ਼ਾ ਨਹੀਂ ਹੈ,
    - ਇਸ ਨੂੰ ਨਿਰਣਾਇਕ ਅਤੇ ਬੰਧਨਕਾਰੀ ਨਹੀਂ ਮੰਨਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਕਿਉਂਕਿ ਨਤੀਜੇ ਅਦਾਲਤ ਵਿੱਚ ਵਿਚਾਰ ਅਧੀਨ ਹਨ ਅਤੇ ਵਿਆਖਿਆ ਦੇ ਨਾਲ-ਨਾਲ ਗੁਣਾਂ ਬਾਰੇ ਇਸ ਅਦਾਲਤ ਦੇ ਸਾਹਮਣੇ ਵਿਚਾਰ ਅਧੀਨ ਹਨ।

ਨਿਧੀ ਜੈਨ ਨਿਰਦੇਸ਼ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਗਏ ਹਨ।

ਬੇਦਾਅਵਾ: - ਸਥਾਨਕ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਅਨੁਵਾਦ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਨਿਰਣਾ/ਨਿਆਂ ਕੇਵਲ ਮੁਕੱਦਮੇਬਾਜ਼ਾਂ ਲਈ ਉਹਨਾਂ ਦੀ ਆਪਣੀ ਭਾਸ਼ਾ ਵਿੱਚਸਮਝਣ ਤੱਕ ਹੀ ਸੀਮਿਤ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸਦਾ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਉਦੇਸ਼ ਲਈ ਇਸਤੇਮਾਲ ਨਹੀ ਕੀਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ । ਸਾਰੇ ਵਿਹਾਰਕ ਅਤੇ ਅਧਿਕਾਰਤ ਮੰਤਵਾਂ ਲਈ ਨਿਆਂ/ ਨਰਣੇ ਦਾ ਅੰਗਰੇਜ਼ੀ ਸੰਸਕਰਣ ਪ੍ਰਮਾਣਿਤ ਹੋਵੇਗਾ ਅਤੇ ਅਮਲ ਲਾਗੂ ਕਰਨ ਲਈ ਇਸ ਨੂੰ ਤਰਜੀਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾਵੇਗੀ।

