



BAHAGIAN 2 MEMBENTUK TATALAKU PASARAN

PENGENALAN

Mengekalkan kepercayaan awam dan keyakinan pelabur terus menjadi keutamaan SC, kerana ini penting bagi pasaran modal berfungsi dan mencapai pertumbuhan yang mampan dan inklusif. Komponen utama dalam mengekalkan kepercayaan dan keyakinan terhadap pasaran modal ialah pemeliharaan integriti pasaran dan usaha berterusan untuk mengukuhkan standard tatalaku pasaran yang wajar. Sehubungan itu, SC terus mengambil langkah-langkah untuk mengekalkan integriti pasaran dan membentuk tatalaku pasaran dengan (1) menyokong penghayatan budaya tadbir urus korporat; (2) menggalakkan pasaran yang adil dan teratur melalui pemantauan; (3) mengukuhkan tatalaku baik melalui pengawasan; dan (4) mencapai pencegahan yang andal melalui tindakan penguatkuasaan. Ini dilengkapi dengan usaha untuk memperkasa para pelabur dalam membuat keputusan yang bermaklumat.

MEMUPUK BUDAYA TADBIR URUS YANG BAIK

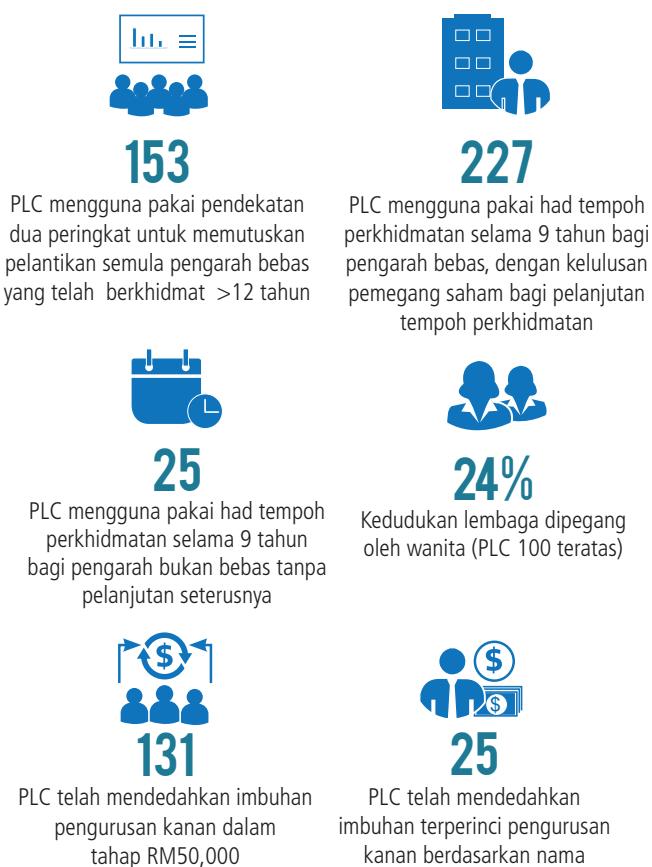
Menggalakkan penghayatan tadbir urus korporat

Selama bertahun-tahun, SC telah melaksanakan beberapa langkah untuk mengukuhkan rangka kerja tadbir urus korporat dan menyokong pemakaian amalan terbaik tadbir urus korporat sebagai komponen penting dalam mengekalkan kepercayaan dan keyakinan terhadap pasaran modal. Keutamaan Strategik Tadbir Urus Korporat SC (*Corporate Governance Strategic Priorities*) (2017-2020) bermatlamat meningkatkan standard tadbir urus korporat dalam pasaran modal; melampaui pematuhan semata-mata. Salah satu penyampaian utama Keutamaan Tadbir Urus Korporat (Keutamaan CG) ialah *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia* (MCCG) yang dikeluarkan pada April 2017.

SC telah menyaksikan penerimaan yang lebih baik terhadap tadbir urus korporat dalam kalangan syarikat tersenarai termasuk syarikat kecil dan sederhana, dicerminkan dalam pemakaian amalan terbaik oleh syarikat seperti yang disyorkan dalam MCCG.

Diagram 1

Pemakaian MCCG (setakat 31 Disember 2018)



Pada 2018, SC terus mengadakan penglibatan bersama pelbagai pihak berkepentingan untuk memacu pemakaian amalan terbaik tadbir urus korporat. Melalui kerjasama dengan Bursa Malaysia, sesi penglibatan bersama telah diadakan dengan hampir 600 pengarah syarikat tersenarai mengenai pendekatan pelaporan baharu bagi tadbir urus korporat, rasional dan jangkaannya. SC juga bekerjasama rapat dengan 30% Club Malaysia dan bertemu dengan para pengurus syarikat tersenarai untuk memacu kepelbagaian jantina dalam lembaga pengarah. Pengurus dan CEO syarikat yang mana semua ahli lembaga pengaruhnya adalah lelaki telah dijemput berbincang bagi membolehkan SC memahami dengan lebih baik usaha dan cabaran dalam mendapatkan calon-calon lembaga pengarah wanita. Hasilnya, bilangan syarikat tersenarai 100 teratas yang mana semua ahli lembaga pengaruhnya lelaki telah berkurangan daripada 20 pada 31 Disember 2017 kepada hanya satu syarikat tersenarai pada 31 Disember 2018.

Menggunakan analisis data untuk kefahaman lebih mendalam mengenai tadbir urus korporat

Selaras dengan Keutamaan CG, SC mula memanfaatkan analisis data untuk memantau amalan tadbir urus korporat dan penzahiran oleh

syarikat tersenarai. Sistem tersebut membolehkan SC memperoleh maklumat terkini mengenai tadbir urus korporat, memperoleh maklumat lebih mendalam tentang trend dan meningkatkan perkongsian maklumat bersama pihak berkepentingan. Pemerhatian yang dikumpulkan daripada sistem itu telah dikongsi bersama pelbagai pihak berkepentingan termasuk ketika Persidangan Tahunan 2018 Institut Setiausaha dan Pentadbir Bertauliah Malaysia (MAICSA) yang dihadiri oleh hampir 500 ahli MAICSA, Sidang Meja Bulat Asia OECD 2018 mengenai Tadbir Urus Korporat dan pada sesi bersama ahli-ahli Majlis Pelabur Institusi Malaysia.

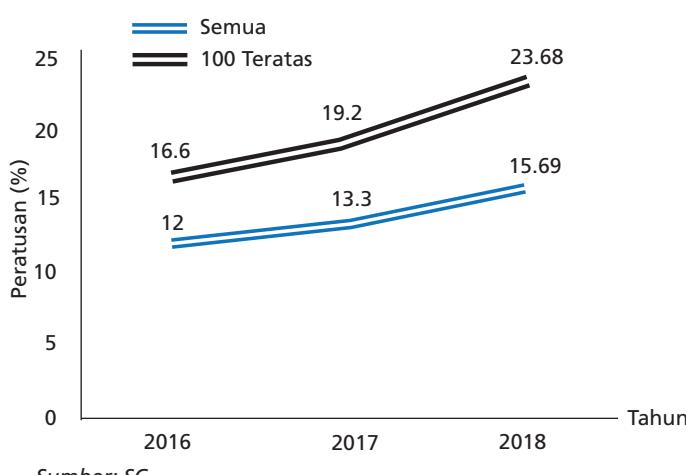
SC akan mengeluarkan laporan tematiknya yang pertama berpandukan data yang dikumpulkan melalui sistem tersebut pada suku tahun pertama 2019. Laporan itu akan menyertakan fokus terhadap aktivisme pemegang saham dan corak pengundian yang diperhatikan dalam pelantikan semula pengarah bebas yang telah lama berkhidmat.

Memperkuuh keberkesanan para pengarah dan menyokong kepimpinan lembaga pengarah

Menyedari peranan penting setiap pengarah dalam memacu prestasi lembaga pengarah dan kecemerlangan tadbir urus korporat, SC mengetuai

Diagram 2

Kepelbagaian jantina dalam lembaga pengarah syarikat tersenarai



Syarikat dengan >30% pengarah wanita

Keseluruhan: 116 PLC (14%)

- PLC besar*: 28
- PLC tidak besar: 88



Syarikat dengan sekurang-kurangnya seorang pengarah wanita

Keseluruhan: 571 PLC (70%)

- PLC besar*: 105
- PLC tidak besar: 466

Nota

* Syarikat besar seperti yang ditakrifkan dalam MCGG

penubuhan Institut Pengarah Korporat Malaysia (ICDM), yang dilancarkan secara rasmi oleh Menteri Kewangan, Lim Guan Eng pada 1 Oktober 2018.

ICDM menawarkan pelbagai perkhidmatan termasuk program bagi memenuhi keperluan pembangunan profesional pengarah, penilaian keberkesanan lembaga pengarah dan menyimpan daftar profil sebagai sumber calon bagi lembaga pengarah syarikat-syarikat.

ICDM juga telah menjalin hubungan dengan institut lembaga pengarah lain di rantau ASEAN dan di peringkat global bagi memudahcarakan lagi kerjasama dan perkongsian pengetahuan serta untuk mengikuti perkembangan perniagaan dan tadbir urus.

Penglibatan lebih besar dalam inisiatif antarabangsa mengenai tadbir urus korporat

SC terus mengambil bahagian dan menyumbang ke arah usaha antarabangsa untuk menyokong pemakaian amalan tadbir urus korporat menerusi penyertaannya di Jawatankuasa Tadbir Urus Korporat (CGC) Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD). CGC menyelaras dan membimbing kerja-kerja OECD mengenai tadbir urus korporat dan bertanggungjawab ke atas penggubalan dan pelaksanaan *Prinsip-prinsip Tadbir Urus Korporat G20/OECD* – sumber rujukan yang diterima di peringkat global untuk standard tadbir urus korporat.

Pada 2018, status penglibatan SC dalam CGC telah dinaik taraf daripada Hadirin kepada Peserta sebagai pengiktirafan terhadap komitmen dan usahanya untuk meningkatkan standard tadbir urus korporat dan pembabitan dalam pelbagai inisiatif OECD sejak 2013.

Pada 7 dan 8 November 2018, SC menganjurkan Sidang Meja Bulat Asia OECD mengenai Tadbir Urus Korporat (Sidang Meja Bulat) di Kuala Lumpur, yang dihadiri oleh lebih 100 pengawal selia, pelabur, syarikat tersenarai dan penyokong tadbir urus korporat dari seluruh Asia untuk membincangkan perkembangan terkini tadbir urus korporat. Antara isu yang dibincangkan termasuk impak teknologi

dan inovasi terhadap tadbir urus korporat, amalan lembaga pengarah berkaitan risiko dan penzahiran yang berkaitan dengan iklim serta penggunaan fleksibiliti dan keberkadaran dalam rangka kerja tadbir urus korporat. Sidang Meja Bulat ini juga menyaksikan pelancaran edisi kedua *OECD Asian Equity Market Review 2018* dan *OECD Report on Flexibility and Proportionality in Corporate Governance*.

SC turut mengambil bahagian dalam tinjauan serantau dua tahun sekali, *Corporate Governance Watch* (CG Watch) yang dijalankan oleh Persatuan Tadbir Urus Korporat Asia (ACGA) dengan kerjasama CLSA. Tinjauan tersebut menyemak 12 pasaran Asia berkenaan standard tadbir urus korporat mereka dalam tujuh bidang termasuk kekuahan undang-undang dan peraturan, usaha yang dijalankan oleh pengawal selia untuk meningkatkan standard tadbir urus korporat, amalan tadbir urus korporat syarikat tersenarai dan keberkesanan pengawalseliaan audit. Bagi CG Watch 2018, Malaysia merupakan negara yang paling banyak meraih peningkatan dari kedudukan keenam (2016) kepada keempat. Kategori prestasi terbaik Malaysia adalah berkaitan dengan peranan pengawal selia, di mana usaha pengawalseliaan yang konsisten dalam menggalakkan pembaharuan tadbir urus korporat telah diiktiraf. Ini termasuk penggunaan pendekatan inovatif untuk menangani kebimbangan tadbir urus korporat termasuk proses pengundian dua peringkat bagi pelantikan semula pengarah bebas dan penggunaan teknologi untuk mengkaji semula pemakaian MCCG. Lembaga Pemantauan Audit SC juga menerima pujian sebagai salah sebuah pengawal selia audit paling berkesan di rantau ini.

MEMUPUK TATALAKU WAJAR MELALUI PEMANTAUAN DAN PENGAWASAN

Menggalakkan pasaran yang adil dan teratur melalui pengawasan

Rangka kerja pengawasan korporat yang mantap dan berkesan diperlukan untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran modal yang adil, cekap dan telus.

Bagi memastikan pemantauan aktiviti korporat kekal efektif, SC terus menjalankan kajian tematik terhadap syarikat-syarikat tersenarai untuk mengenal pasti risiko berpotensi dalam bidang pelaporan kewangan dan transaksi korporat. Ini diikuti dengan semakan terfokus ke atas syarikat-syarikat tersenarai yang dikenal pasti untuk memudahcarakan pengesanan awal sebarang pelanggaran peraturan. Berdasarkan risiko yang dikenal pasti dan tumpuan pada 2018, SC telah menjalankan 54 pembabitan bersama lebih 120 individu yang terdiri daripada wakil syarikat-syarikat tersenarai, juruaudit berkanun dan pihak berkepentingan lain. SC juga mengeluarkan 48 surat pertanyaan kepada syarikat tersenarai untuk mendapatkan penjelasan mengenai isu yang dikenal pasti.

Mengesan dan menghalang pelanggaran

Pada 2018, SC terus mengesan dan menghalang pelanggaran korporat melalui pemantauan aktif dan semakan terhadap transaksi korporat, penzahiran dan pelaporan kewangan oleh syarikat tersenarai. Contoh-contoh pelanggaran korporat yang lazimnya berlaku ditunjukkan dalam Diagram 3.

Mengekalkan kualiti pelaporan kewangan

Pelaporan kewangan yang berkualiti, andal dan tepat memudahcarakan keputusan pelaburan yang bermaklumat. Oleh itu, SC terus menyemak penyata kewangan syarikat-syarikat tersenarai bagi memastikan

pematuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan. Pada 2018, beberapa bidang ketidakpatuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan telah dikenal pasti dan tindakan kawal selia susulan telah diambil (Diagram 4).

Mewujudkan kesedaran terhadap piawaian perakaunan baharu

MFRS 16, piawaian perakaunan baharu yang menggantikan *MFRS 117* berkuatkuasa dan diguna pakai ke atas penyata kewangan syarikat tersenarai dengan tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2019. Prinsip *MFRS 16* memperkenalkan perubahan kepada model perakaunan pajakan kerana kebanyakan pajakan operasi perlu diiktiraf dalam Penyata Kedudukan Kewangan.

Satu tinjauan telah dijalankan oleh SC untuk mengukur tahap kesedaran dan kesediaan syarikat-syarikat tersenarai dalam melaksanakan *MFRS 16*. Ia menunjukkan bahawa hampir semua 245 syarikat tersenarai yang dipilih menyedari piawaian baharu itu dan kebanyakannya telah membuat persediaan bagi pemakaianya melalui latihan dan penglibatan bersama pihak berkepentingan. Pada akhir tinjauan itu, SC mengeluarkan pekeliling kepada syarikat-syarikat tersenarai pada November 2018 untuk mengulangi peri pentingnya pelaksanaan yang tepat pada masanya dan memberi panduan mengenai pezahiran yang diperlukan.

Diagram 3

Bidang pelanggaran korporat dan tindakan kawal selia yang diambil pada 2018

Bidang pelanggaran korporat yang sama	Hasil tindakan
 Penjualan aset di bawah harga pasaran  Penjualan aset kepada pelanggan meragukan dengan harga di bawah nilai pasaran	 Menggunakan dana dalaman untuk membina pembelian saham syarikat sendiri  Pembayaran dibuat kepada pembekal tanpa menerima barang
	 Mengesan lebih awal 1 transaksi meragukan bernilai RM7.4 juta  5 kes membabitkan transaksi bernilai RM30.8 juta disiasat

Diagram 4

Bidang ketidakpatuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan dan tindakan kawal selia yang diambil

Bidang ketidakpatuhan	Tindakan yang diambil
 Penilaian kemerosotan nilai <ul style="list-style-type: none"> • Andaian yang digunakan tidak munasabah dan tidak disokong • Penyediaan tidak betul unjuran aliran tunai 	 Tindakan pentadbiran ke atas 3 PLC dan 12 pengarah
 Pengiktirafan pendapatan <ul style="list-style-type: none"> • Titik pengiktirafan pendapatan tidak ditentukan dengan betul 	 Surat Penyeliaan kepada 3 PLC dan Lembaga Pengaruhnya dan 11 bekas pengarah
 Pembayaran berdasarkan saham <ul style="list-style-type: none"> • Penilaian tidak wajar ke atas skim berkaitan pembayaran berdasarkan saham 	
 Aturan bersama <ul style="list-style-type: none"> • Klasifikasi pelaburan yang salah dalam aturan bersama 	

Memastikan tatalaku dagangan yang wajar melalui pengawasan proaktif

SC terus mengukuhkan tatalaku dagangan dan tadbir urus yang wajar dalam kalangan peserta pasaran menerusi pengawasan pasaran. Langkah-langkah preemptif telah dilaksanakan dengan kerjasama Bursa Malaysia selaku pengawal selia barisan hadapan, untuk menangani amalan dagangan yang tidak diingini yang boleh menimbulkan risiko kepada integriti pasaran modal. Langkah-langkah ini juga menjadi peringatan kepada peserta pasaran tentang peranan dan tanggungjawab mereka dalam mengekalkan pasaran yang adil dan teratur. Sekiranya perlu, sesi penglibatan bersama diadakan untuk memaklumkan standard tatalaku dan tadbir urus yang diharapkan daripada mereka.

Bagi melengkapkan langkah pengawasan preemptif SC, nota komunikasi telah dikeluarkan oleh Bursa Malaysia untuk memberikan penjelasan mengenai tatalaku dagangan pengantara yang diharapkan. Ia juga menggalakkan pemakaian kawalan yang disyorkan dan amalan terbaik untuk menghalang dan mencegah salah laku pasaran.

Wujud trend yang menggalakkan dengan meningkatkannya tindakan proaktif oleh pengantara dalam menangani keimbangan mengenai penyelewengan dagangan. Pengantara secara aktif memulakan komunikasi dengan Bursa Malaysia mengenai penyelewengan dagangan yang berpotensi. Bilangan pengantara yang mempunyai sistem pemantauan dagangan juga meningkat dua kali ganda dalam tempoh tiga tahun yang lalu.

Tindakan kawal selia terhadap skim 'pump-and-dump' di internet dan media sosial

SC terus menumpukan usaha pengawasan pasaran dan penguatkuasaannya untuk melindungi pelabur daripada menjadi mangsa skim 'pump-and-dump' di internet dan media sosial. Pelbagai tindakan untuk menghentikan operasi skim ini yang dikenal pasti. Ini termasuk bertemu dengan pihak terbabit yang membawa kepada penghentian aktiviti mereka.

Pada 2018, SC juga mengeluarkan kenyataan berwaspada mengenai aktiviti 'pump-and-dump'

untuk meningkatkan kesedaran orang ramai terhadap motif dan kaedah operasi yang meragukan di sebalik skim tersebut. Orang ramai diingatkan agar berhati-hati dan mengambil langkah untuk mengesahkan promosi saham di blog-blog, forum sembang dan platform media sosial.

Mengukuhkan kerjasama pengawasan rentas sempadan

Kerjasama rentas sempadan dengan pengawal selia asing adalah penting untuk menyokong usaha pengawasan SC dalam mengesan atau mencegah pelanggaran korporat oleh pihak di luar Malaysia. Keupayaan SC untuk memperoleh dan berkongsi maklumat dengan rakan kawal selia antarabangsa melalui Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala (MMoU) IOSCO telah mengukuhkan kemampuan dan rangkuman penguatkuasaanya dalam menangani salah laku pasaran rentas sempadan.

SC dan Kementerian Kewangan China (MOF China) menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) pada 20 Ogos 2018 untuk memudahcarakan kerjasama kawal selia rentas sempadan mengenai hal-hal perakaunan dan audit. Penandatangannya ialah Menteri MOF China Liu Kun dan bekas Pengurus SC, Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh. Upacara menandatangkan itu disaksikan oleh Perdana Menteri Malaysia, Tun Dr Mahathir Mohamad dan Perdana Menteri Republik Rakyat China, Li Keqiang.

Menekankan tatalaku baik dalam kalangan pengantara

SC menggunakan pelbagai kaedah pengawasan yang merangkumi penilaian berstruktur, semakan tematik dan penilaian dengan tujuan, bagi memastikan para pengantara mematuhi piawaian tatalaku perniagaan dan menilai kekuahan rangka kerja operasi dan berhemat mereka. Pada 2018, SC telah menjalankan penilaian penyeliaan terhadap 138 pengantara.

Diagram 5

Instrumen penyeliaan dan objektif

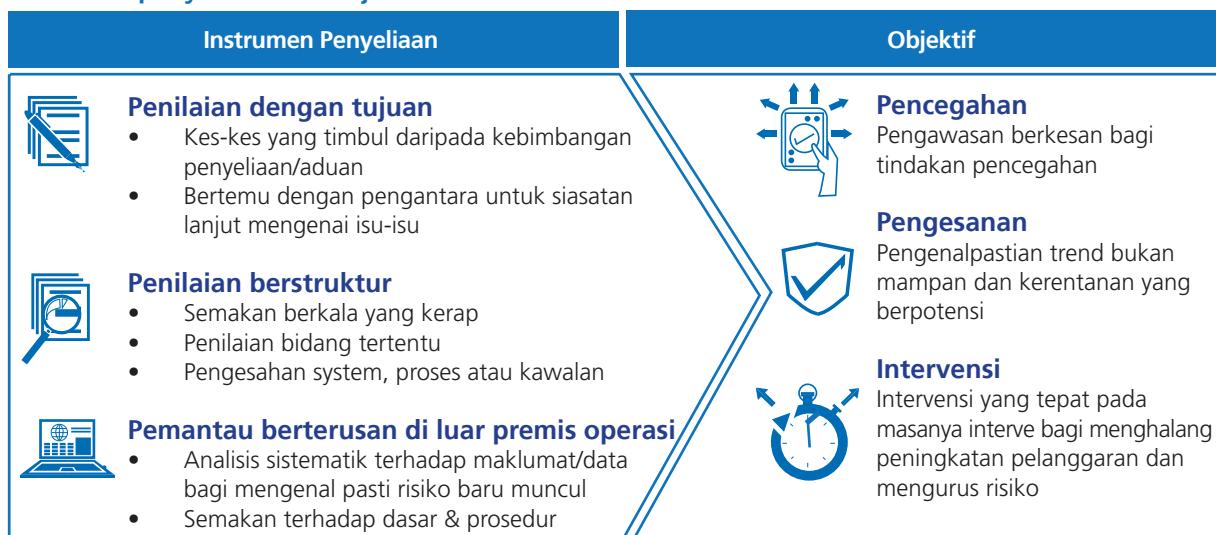


Diagram 6

Penilaian ke atas penyeliaan pada 2018*Sumber: SC*

Di samping itu, SC terus menjalankan analisis ke atas data pasaran, dagangan dan data prestasi serta penyaringan media untuk memantau dan mengesan trend dan penyelewengan baru muncul tepat pada masanya. Sebarang kebimbangan kawal selia yang timbul daripada aktiviti penyeliaan berterusan ini dimaklumkan kepada pengantara melalui pelbagai saluran bagi memastikan kesejajaran tatalaku pengantara dengan jangkaan kawal selia SC.

Kajian tematik penyeliaan

SC terus menekankan penggunaan semakan tematik sebagai cara yang berkesan untuk menilai trend, risiko yang dikenal pasti dan kelemahan dalam pematuhan yang baru muncul. Semakan ini membolehkan SC memberi keutamaan kepada sumber-sumber untuk mencapai hasil yang merangkumi seluruh sektor, yang berkembang daripada pendekatan tradisional sebelum ini yang bertumpu kepada firma.

Diagram 7

Hasil penyeliaan

Komunikasi
Penglibatan berterusan pelbagai peringkat dalam pengantara (lembaga pengarah, pengurusan kanan, fungsi kawalan) untuk memulihkan secara proaktif risiko yang dikenal pasti

Panduan
Menyebarkan pandangan seliaan termasuk kebimbangan dan amalan terbaik melalui pekeliling industri, dialog dan bengkel untuk menjajarkan tatalaku pengantara dengan jangkaan kawal selia

**Peningkatan**

Memasukkan pengajaran yang diperolehi daripada aktiviti pengawasan ke dalam peraturan, garis panduan dan pendekatan pengawasan

Penguatkuasaan

Tindakan penguatkuasaan akan dikenakan apabila pelanggaran telah ditentukan, terutamanya apabila sekatan boleh menghasilkan penghindaran

SEMAKAN TEMATIK KE ATAS PENGURUSAN RISIKO KECAIRAN



LATAR BELAKANG

Pada 2018, IOSCO mengeluarkan satu set amalan terbaik dan cadangan untuk menguruskan risiko kecairan skim pelaburan kolektif (CIS) untuk melindungi kepentingan pelabur, terutamanya dalam keadaan tekanan pasaran dan untuk mengurangkan risiko sistemik.

Berikutnya saranan IOSCO, SC menjalankan kajian tematik mengenai rangka kerja pengurusan risiko kecairan (LRM) dana CIS.



HASIL PENYELIAAN

Mengeluarkan panduan kepada industri untuk meningkatkan amalan LRM CIS terbuka.



PEMERHATIAN

- Risiko kecairan dalam sektor pengurusan dana kekal diurus dengan baik, dan amnya, syarikat pengurusan dana telah mengambil langkah untuk meningkatkan rangka kerja pengurusan risiko kecairan mereka.
- Dalam fasa merekabentuk produk, kebanyakan syarikat pengurusan dana mempertimbangkan risiko kecairan dan menilai keupayaan untuk memenuhi keperluan kecairan yang berkaitan yang diguna pakai kepada CIS. Walau bagaimanapun, terdapat keperluan untuk meningkatkan dasar dan prosedur untuk membimbing para pengurus dalam keputusan mereka.
- Syarikat pengurusan dana menetapkan petunjuk atau had kecairan dalaman dan secara berterusan menilai kedudukan kecairan dana terhadap had-had ini. Walau bagaimanapun, kecanggihan petunjuk boleh dipertingkatkan untuk mengukuhkan pengawasan terhadap profil kecairan setiap dana.
- Semua institusi kewangan yang penting secara sistematik (SIFI) dan sebilangan pengurus dana lain melaksanakan ujian tekanan kecairan dana mereka secara berterusan.
- Sesetengah syarikat pengurusan dana telah menyediakan pelan luar jangka bagi memastikan bahawa instrumen pengurusan kecairan boleh dilaksanakan dengan cepat dan teratur sekiranya berlaku kegagalan yang berpotensi untuk melakukan penebusan dalam tempoh yang ditetapkan.

SEMAKAN TEMATIK KE ATAS WARAN BERSTRUKTUR



LATAR BELAKANG

Pasaran waran berstruktur Malaysia telah berkembang sepanjang beberapa tahun disokong oleh minat pelabur runcit yang meningkat. Antara tahun 2014 dan 2017, perolehan tahunan waran berstruktur meningkat sebanyak 177% daripada RM2.35 bilion kepada RM6.51 bilion dengan waran berstruktur tahunan yang diterbitkan meningkat sebanyak 69.4% daripada 546 kepada 925 terbitan.

Satu semakan tematik telah dijalankan pada 2018 untuk menilai kecukupan dan ketekalan langkah kawalan yang disediakan kepada penerbit bagi memastikan kestabilan pasaran.



HASIL PENYELIAAN

Mengeluarkan pekeliling industri mengenai amalan terbaik bagi:

- Penilaian kecairan oleh penerbit ketika reka bentuk produk; dan
- Pembuatan pasaran dan aktiviti lindung nilai penerbit.



PEMERHATIAN

- Pada amnya, terdapat volum saham pendasar yang mencukupi yang dipilih oleh penerbit bagi membolehkan aktiviti lindung nilai dan pembubaran lindung nilai yang teratur.
- Penerbit memastikan pematuhan terhadap peraturan dan keperluan terhadap pembuatan pasaran yang bertujuan untuk menyediakan kecairan bagi pelabur untuk menjual waran berstruktur mereka di pasaran pada harga yang munasabah.
- Beberapa bidang penambahbaikan termasuk keperluan untuk pertimbangan dan perbincangan yang lebih mendalam tentang impak pasaran yang berpotensi daripada aktiviti lindung nilai dan pembubaran. Dasar dan prosedur mengenai penilaian kecairan dan proses reka bentuk waran berstruktur juga boleh diperkuuh untuk mengelakkan pegangan saham yang besar apabila hampir kepada tarikh tamat waran berstruktur.
- Kajian semula terhadap tingkah laku pelabur menunjukkan bahawa pelabur dalam waran berstruktur mempunyai kefahaman yang munasabah mengenai produk tersebut. Bagaimanapun, sesetengah pelabur menunjukkan kecenderungan kepada pengelakan kerugian, menyebabkan mereka gagal mengurangkan kerugian walaupun waran mereka kehilangan nilai yang banyak dan menghampiri tempoh matang.

SEMAKAN TEMATIK KE ATAS LAPORAN TRANSAKSI MENCURIGAKAN



LATAR BELAKANG



HASIL PENYELIAAN

Laporan transaksi yang mencurigakan (STR) dikemukakan oleh pengantara berlesen kepada Jabatan Perisikan Kewangan dan Penguatkuasaan (FIED) BNM merupakan sumber penting risikan kewangan untuk mengukur keberkesanan rangka kerja Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan (AML/CFT).

Semakan tematik dijalankan untuk menaksir dan menilai kualiti pengemukaan STR serta amalan dalaman disediakan oleh pengantara untuk mengenal pasti, menganalisis, dan mendokumen transaksi mencurigakan. Pemerhatian dan jangkaan yang timbul daripada semakan tematik dikongsi ketika bengkel pematuhan yang diadakan pada Julai 2018.

Mengeluarkan komunikasi industri mengenai STR kepada semua pengantara dalam pemerhatian dan jangkaan SC.



PEMERHATIAN

- STR pada umumnya diserahkan kepada FIED BNM dalam tempoh masa yang boleh diterima.
- Kebanyakan transaksi luar biasa atau mencurigakan. Majoriti pengantara berlesen mempunyai mekanisme pengesanan, peningkatan dan pelaporan yang mencukupi mengenai urus niaga yang luar biasa atau mencurigakan.
- Pengantara mempunyai langkah penyimpanan rekod yang wajar untuk memastikan maklumat sensitif dan dokumen yang berkaitan dengan transaksi mencurigakan disimpan dalam persekitaran yang selamat.
- Kebanyakan STR yang diserahkan telah dimulakan daripada perintah siasatan agensi penguatkuasaan undang-undang atau laporan buruk yang disiarkan melalui Sistem Perisikan Kewangan BNM (FINS).
- Sesetengah serahan STR memberikan huraian yang mencukupi tentang jenis dan situasi kecurigaan dengan analisis untuk menyokong transaksi yang mencurigakan tersebut.
- Terdapat keperluan bagi pengantara untuk mengkaji semula kecekapan dan keberkesanan proses pelaporan transaksi yang mencurigakan dan ketepatan masa serta kualiti STR mereka.

SEMAKAN TEMATIK KE ATAS PENYELIAAN DAN PENGURUSAN REMISIER



LATAR BELAKANG

Imbuhan remisier berkait secara langsung dengan volum transaksi yang mereka laksanakan. Oleh itu, wujud risiko remisier tidak akan bertindak atas kepentingan pelanggan mereka dalam usaha mereka untuk memaksimumkan bayaran brokeraj yang diperolehi.

Satu semakan tematik telah dijalankan untuk menilai kecukupan dan keberkesanan penyeliaan dan pengurusan pengantara terhadap remisier.



HASIL PENYELIAAN

Mengeluarkan laporan mengenai amalan terbaik dan panduan industri kepada lembaga pengarah dan pengurusan kanan pengantara.

Pengantara dikehendaki memastikan bahawa remisier diberi latihan berterusan untuk mengekalkan budaya yang menggalakkan profesionalisme dan tatalaku beretika.



PEMERHATIAN

- Berikutkan isu-isu penyeliaan yang dibangkitkan oleh SC daripada pemeriksaan sebelum ini, lembaga pengarah dan pengurusan kanan pengantara telah mengukuhkan pengawasan mereka dan struktur tadbir urus yang berfungsi, dasar dan prosedur yang berkaitan. Mekanisme pemantauan juga disediakan bagi memastikan kepentingan pelanggan dilindungi. Bagaimanapun, pelabur juga hendaklah memantau prestasi pelaburan mereka.
- Struktur imbuhan pengantara bagi remisier mereka adalah sejajar dengan layanan yang adil kepada para pelabur.
- Pada umumnya, pengantara mempamerkan keupayaan untuk mengenal pasti dan menangani isu-isu yang dibawa oleh pelanggan secara yang cepat melalui rangka kerja pemakluman dan pelaporan yang berkesan.
- Struktur pelaporan dalaman yang mencukupi telah diwujudkan untuk melaporkan salah laku dengan jawatankuasa dalaman tetap yang terdiri daripada kakitangan pengurusan kanan yang ditugaskan untuk membincangkan isu-isu dan mengambil tindakan pemulihian yang sesuai.

Meningkatkan rangka kerja kawal selia bagi penyedia perkhidmatan pasaran modal

Pada 2018, SC memperkenalkan rangka kerja pendaftaran bagi penyedia perkhidmatan pasaran modal dengan mengeluarkan Garis Panduan, *Guidelines on Registration and Conduct of Capital Market Services Providers* (Garis Panduan CMSP). Di bawah garis panduan baharu ini, semua pemegang amanah dan rumah terbitan dikehendaki berdaftar dengan SC berkuat kuasa 2 Januari 2019.

Rangka kerja pendaftaran baharu tersebut menyeragamkan keperluan dan memperkenalkan kriteria pendaftaran seperti piawaian kemasukan dan obligasi tatalaku yang berterusan, untuk mewujudkan kesamarataan dalam kalangan pemegang amanah. Untuk meningkatkan kecekapan, Garis Panduan CMSP yang baharu akan melaksanakan pendaftaran sekali dan bukannya pendaftaran berdasarkan produk semasa, yang memerlukan pemegang amanah kepada dana unit amanah untuk memperbaharui pendaftaran secara berkala.

Rangka kerja pendaftaran baharu ini adalah sejajar dengan usaha SC untuk memastikan keberkadaran dalam pengawalseliaan dan menjajarkan semula pendekatan pengawalseliaan SC untuk meningkatkan kecekapan pasaran modal. Ia juga bertujuan untuk memastikan penyedia perkhidmatan pasaran modal mengutamakan kepentingan pelabur dalam semua proses membuat keputusan mereka. Rangka kerja ini memberi lebih penekanan kepada tanggungjawab lembaga pengarah dan pengurusan agar mereka bertanggungjawab terhadap tatalaku entiti berdaftar dan wakil mereka.

MEMASTIKAN PENCEGAHAN ANDAL MELALUI PENGUATKUASAAN

Penguatkuasaan kekal sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk memupuk budaya tadbir urus yang baik. Pendekatan penguatkuasaan SC adalah berdasarkan matlamat untuk mencapai pencegahan

yang andal melalui pelaksanaan kuasa pentadbiran, sivil dan jenayah.

Langkah-langkah preemptif melalui arahan henti operasi

SC juga mengeluarkan arahan henti operasi kepada entiti dan individu yang disyaki menjalankan skim tidak sah atau aktiviti tidak berlesen. Sekiranya perlu, perintah henti operasi tersebut disertai oleh siaran media bagi memastikan orang ramai diberi amaran secukupnya tentang skim atau aktiviti tidak sah atau tidak berlesen ini.

Pada 2018, SC mengeluarkan lima perintah berhenti operasi:

Januari

- CopyCash Foundation diarahkan untuk segera menghentikan segala aktivitinya termasuk rancangannya untuk melancarkan tawaran syiling awal (ICO) di Malaysia.

April & Mei

- SC mengarahkan AlgoMerchant dan Dagang Algomecs untuk berhenti menyediakan khidmat penyelesaian dagangan dan strategi pelaburan kepada pelabur.
- Aktiviti-aktiviti ini termasuk dalam takrifan menyediakan nasihat pelaburan, berurus niaga dalam sekuriti dan/atau pengurusan dana di bawah Jadual 2 CMSA.

Julai

- Lendingstar Malaysia diarahkan untuk menghentikan semua aktivitinya mengendalikan pasaran yang diiktiraf dan menyediakan kemudahan dagangan berautomasi kerana aktiviti ini memerlukan pendaftaran dengan SC atau lesen daripada SC dibawah undang-undang sekuriti.

September

- Lavidacoin diarahkan untuk menghentikan semua aktiviti promosi sementara menunggu semakan lanjut.
- Dalam satu siaran media, para pelabur diingatkan agar berhati-hati dan melakukan usaha wajar sebelum menyertai mana-mana skim pelaburan, terutamanya yang melibatkan mata wang kripto dan token digital.

SOROTAN PENGUATKUASAAN 2018

SC terus memberi tumpuan dalam usaha penguatkuasaannya untuk mencapai pencegahan yang andal dan memupuk budaya tadbir urus yang baik dalam kalangan peserta pasaran



TINDAKAN PENTADBIRAN

Menjadikan para profesional dan pengarah bertanggungjawab ke atas salah laku mereka:

80 sekatan pentadbiran dikenakan:

- 32 celaan
- 3 lesen dibatalkan
- 1 lesen digantung
- 32 penalti berjumlah RM6.39 juta dikenakan
- 10 arahan diberikan
- 2 kenyataan awam terhadap pengekalan jawatan awam oleh seorang pengarah

Penalti dan celaan dikenakan kepada pelbagai entiti, pengarah, akauntan pelapor dan penasihat utama, antara lain, kerana:

1. Dengan sengaja memberi kebenaran untuk mengemukakan penyata kewangan palsu atau mengelirukan kepada Bursa Malaysia
2. Gagal menzahirkan perkembangan penting berkaitan penyenaraiannya di Papan Utama Bursa Malaysia
3. Gagal menjalankan ketekunan yang sewajarnya ketika melaksanakan proses penyenaraian dan melanggar *Guidelines of Due Diligence Conduct for Corporate Proposals*



PENGUATKUASAAN SIVIL

RM9,259,608.60 diperolehi semula daripada 18 individu kerana dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran

Pengembalian semula hasil tidak sah daripada salah guna pasaran:

1. Dagangan orang dalam oleh seorang individu
 - Diperintah untuk membayar RM3,238,760.55 – 3 kali jumlah kerugian yang dilakukan
2. Manipulasi pasaran oleh 7 individu
 - Penghakiman persetujuan bagi 3 kali keuntungan yang diperolehi, berjumlah **RM3,073,231.92**
 - Penalti sivil bersama sebanyak **RM750,000** dan
 - Dihalang daripada menjadi pengarah PLC dan berdagang di Bursa Malaysia selama **5 tahun**



PENDAKWAAN JENAYAH

14 pertuduhan jenayah dikenakan terhadap 8 individu pada 2018

Pengiktirafan kehakiman ke atas keseriusan kesalahan sekuriti:

1. Denda antara RM70,000 hingga RM7 juta terhadap **7 individu, berjumlah RM19.27 juta**; dan
2. **6 individu** dijatuhi hukuman penjara antara 6 bulan hingga 5 tahun kerana:
 - Melakukan dagangan orang dalam dengan menjual sebanyak 350,000 saham ketika memiliki maklumat material bukan awam
 - Mengemukakan maklumat palsu kepada Bursa Malaysia berkaitan pembelian yang direka bernilai RM119 juta
 - Menipu sebuah koperasi sebanyak RM350,000 dengan mengaku sebagai remisier walhal dia tidak dilesenkan

MEMASTIKAN DAYA TAHAN PASARAN MODAL

Pemantauan risiko sistemik dalam pasaran modal

Pasaran modal Malaysia kekal berdaya tahan walaupun terdapat cabaran dan ketidaktentuan dalam pasaran global. Ketidakpastian meningkat dalam seluruh pasaran global sepanjang 2018 dengan ketegangan perdagangan yang semakin memuncak, isu-isu geopolitik dan penormalan dasar monetari dalam ekonomi maju. Ini telah menjelaskan sentimen risiko, di tengah-tengah peningkatan ketidaktentuan dan pengetatan kecairan dalam pasaran kewangan global.

Perkembangan ini menekankan keperluan bagi SC untuk terus memantau dan menilai keimbangan risiko sistemik. Ini termasuk pengesanan awal trend risiko baru muncul dan kerentanan yang boleh menyebabkan peningkatan risiko sistemik dalam pasaran modal. Penilaian risiko SC pada 2018 telah dibincangkan di pelbagai peringkat untuk membolehkan penglibatan dan penyertaan pelbagai pihak berkepentingan berhubung pasaran, firma dan produk.

Memandangkan pentingnya mempunyai pendekatan yang mantap dan terkini bagi pengenalpastian, pemantauan, pengurangan dan pengurusan risiko sistemik, SC terus menyemak dan meningkatkan rangka kerja pengawasan risiko pasaran untuk memastikan keberkesanannya dan kecukupannya. SC juga mengambil langkah untuk menguahkan pengaturan kesinambungan perniagaan di peringkat industri dan SC sebagai sebahagian daripada usahanya untuk menguruskan risiko sistemik dengan lebih baik.

Menilai kerentanan dan risiko kepada kestabilan sistemik

SC terus menjalankan fungsi pemantauan risiko pasarannya melalui Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik (SROC) yang merupakan jawatankuasa utama bagi perbincangan mengenai risiko dan perlindungan yang bersesuaian. Lanjutan daripada usaha SC pada 2017, tumpuan pada 2018 adalah terhadap isu-isu geopolitik dan penormalan dasar-dasar monetari. SC memantau, antara lain, perkembangan di Semenanjung Korea, pilihan raya separuh penggal AS, krisis mata wang Turki serta ketegangan perdagangan AS-China. Penilaian impak dijalankan untuk menentukan kesan limpahan yang berpotensi kepada pasaran global dan pesat membangun ke atas pasaran kewangan tempatan. Penilaian risiko juga dilakukan terhadap aliran dana berikutan pengetatan lanjut keadaan kewangan susulan kenaikan progresif kadar faedah oleh Rizab Persekutuan AS.

Perkembangan dalam konstituen Indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) yang relevan telah dipantau rapi, terutamanya dengan kemasukan Saham A China. Cadangan kemasukan Arab Saudi, Kuwait dan Argentina ke dalam Indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI pada 2019 mungkin menjelaskan secara terus wajarnya keseluruhan syarikat Malaysia dalam indeks tersebut. Bagi memastikan pasaran ekuiti Malaysia kekal menarik kepada pelabur asing, langkah-langkah sedang dipertimbangkan bersama dengan pihak berkepentingan industri, untuk membolehkan syarikat tersenarai diperuntukkan wajaran yang lebih tinggi dalam indeks tersebut.

Di samping itu, kesan yang berpotensi terhadap pasaran tempatan dan para pesertanya berikutan Resolusi EU untuk menamatkan penggunaan bahan api biologi berasaskan minyak sayuran menjelang 2020, serta perubahan dalam Kadar Dasar Semalam (OPR) pada Januari 2018 juga disemak. Impak terhadap pasaran modal didapati boleh diabaikan.

Diagram 8

Penilaian risiko pelbagai komponen pasaran modal Malaysia

	Pasaran Ekuiti dan Infrastruktur	<ul style="list-style-type: none"> Kecairan domestik yang mencukupi untuk memudahkan carakan aktiviti pelaburan yang cekap Pemutus litar pasaran yang menyeluruh dan had harga ke atas ekuiti sebagai sebahagian daripada mekanisme pengurusan risiko untuk menangani ketaktentuan pasaran yang berlebihan. Pada 2018, tiada pemutusan litar pasaran dibuat Jaringan keselamatan iaitu Dana Jaminan Penjelasan Sekuriti dan Derivatif tersedia untuk mengurus kemunculan tekanan
	Pasaran Bon	<ul style="list-style-type: none"> Pergerakan hasil yang marginal berbanding pasaran serantau yang lain, disokong oleh kecairan domestik yang mencukupi Modal bon berisiko dalaman menunjukkan tahap tekanan dalam pasaran bon korporat adalah minimum
	Syarikat Tersenarai	<ul style="list-style-type: none"> Perolehan korporat pada 2018 menyusut disebabkan oleh keadaan ekonomi am dan peningkatan kemerosotan nilai yang dialami oleh PLC Secara keseluruhan, leveraj korporat kekal baik dengan trend nisbah penggearan yang stabil
	Aliran Pelaburan	<ul style="list-style-type: none"> Aliran keluar bersih dalam pasaran ekuiti adalah antara yang paling rendah di rantau ini. Pelabur asing sebagai peratusan pemegangan saham menyaksikan turun naik yang minimum dan kekal melebihi purata 3 tahun Bagi pasaran bon, pengurangan pegangan asing adalah disebabkan oleh terbitan yang telah matang. Ketika ini, lebih 55% pelabur asing adalah bersifat jangka panjang iaitu, bank-bank pusat, dana kekayaan berdaulat, dana persaraan dan insurans
	Pengurusan Pelaburan	<ul style="list-style-type: none"> Pengurus dana mempunyai langkah-langkah tersedia untuk mengurus risiko kecairan, iaitu rangka kerja kecairan untuk berlindung daripada sebarang keadaan pasaran yang teruk Tunai dan aset cair yang dipegang adalah mencukupi untuk memenuhi penembusan pelabur
	Pengantara Pembrokeran Saham	<ul style="list-style-type: none"> Broker saham mempunyai modal yang amat baik, disokong oleh penimbang kecairan yang mencukupi bagi menangani apa-apa kerugian terealis atau kerugian berpotensi yang timbul ketika tempoh tekanan Kedudukan modal berdasarkan risiko semasa kekal melebihi keperluan kewangan minimum yang ditetapkan

SC juga terus bekerjasama rapat dengan BNM dalam bidang kepentingan dan kebimbangan bersama, memandangkan kesalinghubungan pasaran kewangan dan modal. Pada 2018, SC mengadakan pertukaran maklumat dan berkongsi hasil penilaian mengenai trend dan perkembangan risiko global serta pergerakan dana dalam segmen pasaran yang berbeza untuk menentukan kerentanan yang berpotensi.

Untuk mendapatkan kefahaman yang lebih mendalam tentang trend pasaran dan risiko dalam persekitaran pasaran yang semakin tidak menentu di tengah-tengah keadaan pengetatan kecairan, SC telah meningkatkan kekerapan dan keamatan penglibatannya bersama peserta pasaran.

Penglibatan ini adalah penting bukan sahaja untuk mengesahkan kerja penilaian risiko, tetapi juga untuk memahami sentimen dagangan dan pelaburan dalam pasaran.

Pelbagai komponen pasaran modal Malaysia terus berfungsi seperti biasa walaupun terdapat tekanan, terutamanya pengetatan dasar monetari dalam pasaran maju dan ketegangan perdagangan AS-China. Empat penilaian ini menunjukkan bahawa tiada kebimbangan risiko sistemik utama dalam pasaran semasa, keadaan kecairan dan infrastruktur (Diagram 8).

Meningkatkan pendekatan dalam pemantauan ke atas risiko sistemik

Pemantauan ke atas risiko sistemik dijalankan berdasarkan pendekatan yang digariskan dalam satu rangka kerja bersepadau. Ini merangkumi pemantauan produk dan kehematan makro, dengan tumpuan terhadap risiko dan kerentanan produk dan syarikat. Rangka kerja ini mempunyai keperluan data yang jelas untuk membantu SC dalam mengenal pasti dan menilai titik tekanan daripada segmen-segmen pasaran modal.

Menyedari bahawa pemantauan ke atas risiko sistemik merupakan proses pelbagai aspek, SC sedang membangunkan satu set petunjuk pemantauan risiko sebagai sebahagian daripada usahanya untuk terus meningkatkan rangka kerja pemantauan risiko sistemik. Di bawah inisiatif ini, SC berhasrat untuk memanfaatkan teknologi bagi

memperoleh akses kepada data yang lebih dipercayai dan berkualiti untuk tujuan pemantauan risiko sistemik.

Di samping meningkatkan kecekapan, petunjuk pemantauan risiko akan memberi gambaran menyeluruh mengenai bidang risiko utama, membolehkan pengesahan awal kemunculan risiko dan pertimbangan mengenai intervensi yang sesuai.

Meningkatkan keupayaan kesinambungan perniagaan

Usaha untuk memastikan daya tahan sistemik secara keseluruhan dalam pasaran modal telah dilengkapi oleh kumpulan perundingan fokus mengenai cadangan rangka kerja Mengenai Kesinambungan Perniagaan (Rangka Kerja Kesinambungan Perniagaan). Sebanyak 75 respons diterima daripada

Diagram 9

Prinsip yang diterapkan dalam Rangka Kerja Kesinambungan Perniagaan

Rangka Kerja Kesinambungan Perniagaan					
PRINSIP1	PRINSIP2	PRINSIP3	PRINSIP4	PRINSIP5	PRINSIP6
Tanggungjawab lembaga pengarah dan pengurusan kanan	Gangguan operasi utama	Objektif dan strategi pemulihan	Komunikasi	Ujian dan latihan	Penyelenggaraan dan semakan
Pengesahan dan kelulusan bagi rangka kerja efektif, yang berkadar dengan jenis, skala dan kerumitan operasi perniagaan	Risiko gangguan operasi utama, termasuk saling bergantungan dan risiko tumpuan dikenal pasti oleh entiti	Objektif dan strategi pemulihan dibangunkan mengikut prinsip-prinsip berasaskan risiko	Prosedur penyampaian maklumat dan pelan komunikasi yang menyeluruh telah diwujudkan dan diterapkan ke dalam rangka kerja kesinambungan perniagaan bagi menangani sebarang risiko reputasi daripada mana-mana gangguan operasi	Dijalankan setiap tahun bagi memastikan keberkesaan dan keberkaitan dengan menerapkan amalan pasaran yang berkembang, perubahan dalam kakitangan utama dan sebarang kemas kini kawal selia	Aturan kesinambungan perniagaan diselenggara dan disemak dengan kerap. Kemas kini atau perubahan disah terima, diluluskan dan disahkan oleh lembaga pengarah dan pengurusan kanan

seluruh pengantara pasaran modal dan peserta pasaran. Maklum balas yang diterima adalah menggalakkan, membina dan menyediakan input tambahan untuk penambahbaikan rangka kerja tersebut.

Cadangan Rangka Kerja Kesinambungan Perniagaan bermatlamat untuk menggariskan enam prinsip meluas yang menyatakan harapan SC terhadap institusi dan pengantara pasaran. Rangka kerja tersebut dijangka dikeluarkan pada 2019 (Diagram 9).

Di SC, semakan berkala telah dijalankan ke atas tahap ketersediaan fungsi utama dalam menguruskan insiden daripada perkembangan luaran. Pada 2018, prosedur pengurusan insiden dalaman disemak dan diuji berdasarkan beberapa senario. Pengujian senario menunjukkan bahawa SC berupaya mengurus dan bertindak balas terhadap insiden bagi memastikan kefungsian pasaran modal secara teratur. Di samping itu, jabatan-jabatan di SC mempunyai pelan kesinambungan urusan masing-masing yang khusus yang juga diuji melalui simulasi atas meja (*desktop*).

Mengukuhkan pengurusan risiko siber

SC komited untuk menyediakan amalan daya tahan siber yang berkesan dan cekap dengan meningkatnya penggunaan dan kebergantungan terhadap data dan komunikasi elektronik, tahap kerumitan teknologi yang lebih tinggi dalam pasaran kewangan dan ancaman siber yang berkembang daripada pelbagai sumber.

Dengan meningkatnya ancaman siber, tumpuan penyeliaan diberikan kepada pengurusan risiko siber oleh entiti pasaran modal. Pada 2018, beberapa inisiatif telah dijalankan untuk meningkatkan dan menambah baik pengurusan risiko siber dalam industri, termasuk pemantauan dan semakan terhadap isu-isu keselamatan siber ke atas entiti yang dikawal selia melalui penglibatan di dalam dan di luar premis.

Pada Disember 2017, soal selidik penilaian sendiri telah dikeluarkan kepada industri untuk mengukur kawalan ke atas pengurusan data.

Berikut penilaian tersebut, satu pekeliling industri dikeluarkan dengan memperincikan beberapa bidang untuk penambahbaikan.

Untuk memperkuuh daya tahan keselamatan siber peserta pasaran modal, pemeriksaan risiko siber bertumpu dan berasaskan tema dirancang bagi 2019. Pengawalan rapi yang disasarkan, apabila diperlukan, juga akan dijalankan untuk memaklumkan dasar dan intervensi penyeliaan SC.

Sebagai sebahagian daripada usaha untuk mengukuhkan pertahanan siber industri, SC menjadi hos kepada simulasi latihan siber pertama yang diterajui oleh sektor pada Oktober 2018. Dengan kerjasama Agensi Keselamatan Siber Kebangsaan (NACSA) dan dikendalikan oleh Cyber Security Malaysia (CSM), simulasi ini melibatkan 38 entiti pasaran modal yang dipilih berdasarkan saiz operasi perniagaan mereka dan kebergantungan kepada teknologi.

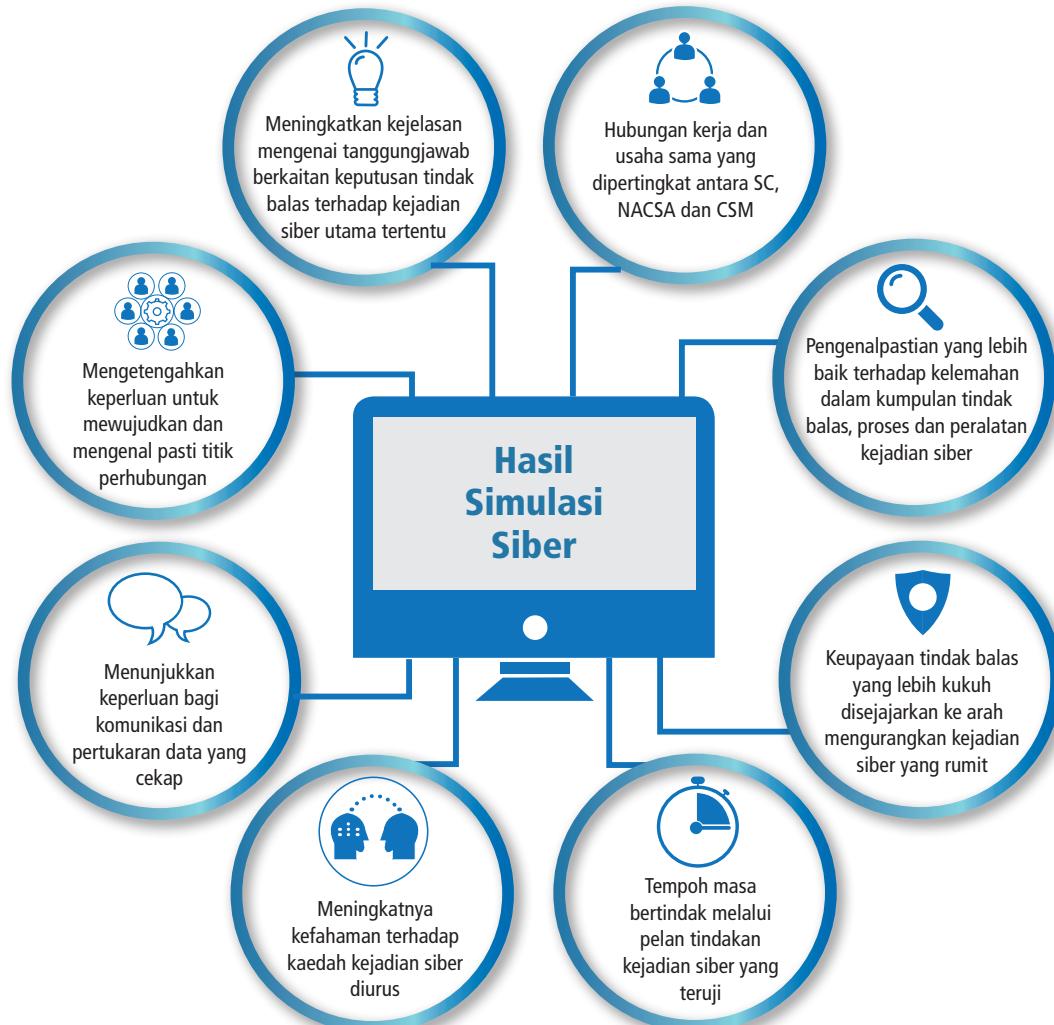
Simulasi itu distruktur bagi merangkumi pelbagai senario yang melibatkan pelbagai jenis serangan siber untuk menilai:

- Protokol tindak balas insiden dalaman peserta untuk menangani atau menyelesaikan situasi yang timbul;
- Interaksi antara entiti pasaran modal, SC, NACSA dan agensi penguatkuasaan undang-undang lain dengan tumpuan kepada penyelaras kerja, perkongsian maklumat atau permintaan untuk mendapatkan bantuan; dan
- Komunikasi di seluruh industri, perkongsian maklumat, pemantauan ancaman dan pembuatan keputusan ketika serangan siber.

Simulasi tersebut membolehkan entiti pasaran modal menambah baik protokol untuk kesediaan insiden, tindak balas dan pemulihan, serta membolehkan SC untuk memperhalusi amalan terbaik industri.

Diagram 10

Simulasi siber pasaran modal untuk perkukuh daya tahan siber



Mewujudkan platform keselamatan siber berpusat bagi industri

Dengan meningkatnya kebergantungan organisasi terhadap maklumat digital dan berkongsi banyak data di seluruh dunia, institusi kewangan terdedah kepada pelbagai bentuk serangan siber.

SC telah membangunkan platform berpusat untuk membolehkan entiti pasaran modal dengan cepat dan selamat melaporkan insiden siber mereka. Platform ini dilancarkan pada 5 Julai 2018 bagi pengguna perintisnya, manakala entiti pasaran modal selebihnya boleh mengakses sistem tersebut pada Januari 2019.

Melalui portal ini, entiti pasaran modal boleh memanfaatkan maklumat untuk meningkatkan kesedaran mengenai situasi dan pengesanan keupayaan serta bertindak balas dengan lebih berkesan dan pulih daripada insiden berdasarkan maklumat ancaman yang disiarkan.

Penglibatan SC dengan pihak berkepentingan diteruskan pada 2018 dengan sesi pertemuan suku tahunan dengan wakil dari persatuan industri untuk membincangkan isu-isu berkaitan siber melalui Kumpulan Kerja Risiko Siber (CRWG). CRWG ditubuhkan untuk memudahkan kerjasama dan perkongsian maklumat antara ahli bagi membolehkan industri secara kolektif memperoleh

manfaat daripada pengalaman masing-masing dan meningkatkan tahap keselamatan siber dalam pasaran modal.

Peningkatan pengawasan terhadap pengurusan risiko siber dan penyumberan luar Bursa Malaysia

Pada 2018, SC juga menumpukan penilaian kawal selianya terhadap pengurusan risiko siber dan penyumberan luar Bursa Malaysia dalam menjalankan fungsinya sebagai pengendali bursa dan infrastruktur pasaran kewangan utama yang lain yang banyak bergantung kepada sistem IT, infrastruktur rangkaian dan keberkaitan serta penyedia perkhidmatan pihak ketiga. Penilaian kawal selia juga merupakan semakan susulan untuk mengukur pengurusan risiko dan amalan pematuhan siber Bursa Malaysia terhadap Garis Panduan SC, *Guidelines on Management of Cyber Risk*.

Pengawasan terhadap Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia

Pengawasan terhadap organisasi swaatur (SRO) industri kekal menjadi tumpuan pengawasan utama bagi SC. Pada 2018, pengawasan terhadap Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM), sebuah SRO bagi industri unit amanah dan PRS, memberi tumpuan kepada usaha meningkatkan keberkesaan penguatkuasaan untuk mencapai hasil pencegahan yang lebih baik terutamanya dalam salah laku yang lebih serius dalam kalangan pengedar dan perunding unit amanah dan skim persaraan swasta.

Rangka kerja rujukan kes terus ditingkatkan pada 2018 dengan penubuhan Kumpulan Kerja Rujukan dalam SC sebagai titik pusat untuk rujukan kes-kes salah laku yang serius. Kumpulan Kerja Rujukan ini juga meneliti kes-kes yang bukan dalam bidang kuasa penguatkuasaan FIMM seperti pelanggaran undang-undang sekuriti dan penipuan. Proses rujukan dan prosedur yang dipertingkat juga

disediakan bagi memastikan pengurusan kes yang lebih tepat pada masanya dan cekap serta keberkesaan tindakan penguatkuasaan.

Pengawasan terhadap Pentadbir Pencen Swasta

Pentadbir Pencen Swasta (PPA) memainkan peranan penting sebagai pentadbir berpusat bagi PRS, menyediakan perkhidmatan penyimpanan rekod dan PRS elektronik seperti pendaftaran pencarum PRS, penambahan unit caruman ahli, pengeluaran dan penamaan beneficiari. Oleh itu, kecekapan dan kesinambungan dalam operasi PPA adalah penting kepada industri PRS.

Pengawasan SC terhadap PPA terus memberi tumpuan dalam memastikan kecekapan dan kemantapan amalan operasi dan pengurusan risiko PPA dalam melaksanakan fungsi pentadbiran berpusatnya. Pada 2018, SC memudahkan cara pengenalan perkhidmatan elektronik tambahan PRS, termasuk pendaftaran PRS dalam talian dan aplikasi mudah alih MyPPA yang membolehkan akses awam yang lebih besar kepada PRS. Keutamaan penyeliaan tertumpu bagi memastikan PPA menyediakan sistem keselamatan dan kawalan, ujian kesediaan sistem sebelum pengenalan perkhidmatan elektronik baharu, pengaturan kesinambungan perniagaan termasuk mewujudkan pusat pemulihan data dan ujian kesinambungan perniagaan serta kawalan untuk melindungi kerahsiaan data peribadi pencarum.

Penglibatan bertumpu bersama pengendali pendanaan ekuiti ramai dan pembiayaan antara rakan setara

Oleh kerana pendanaan ekuiti ramai (ECF) dan pembiayaan antara rakan setara (P2P) merupakan segmen baharu dalam pasaran modal, keutamaan SC untuk pengawasan seliaan terhadap pengendali ECF dan P2P adalah untuk memastikan pematuhan kepada Garis Panduan, *Guidelines on Recognized Markets*. SC memanfaatkan penglibatan berkalanya

dengan para pengendali untuk bertukar pandangan mengenai trend dan perkembangan dalam industri, menjelaskan isu-isu kawal selia dan memaklumkan mengenai jangkaan penyeliaan yang berkaitan dengan produk yang ditawarkan, kempen pengumpulan dana dan amalan penzahiran.

Pada 2018, usaha penglibatan bersama memberi tumpuan untuk memastikan kefahaman yang lebih baik mengenai keperluan kawal selia pencegahan pengubahan wang haram (AML), pengendali mempunyai kawalan yang mencukupi dalam memenuhi keperluan AML, terutamanya kemantapan penilaian berkenaan mengenali pelanggan anda (KYC) ketika penyertaan penerbit dan pelabur. Pengawasan seliaan juga merangkumi penekanan terhadap daya tahan sistem dan infrastruktur IT pengendali memandangkan pentingnya infrastruktur ini dalam menyokong kempen pengumpulan dana dan maklumat yang dipegang oleh pengendali seperti butiran dan data sekuriti penerbit dan pelabur. Pengendali ECF dan P2P dikehendaki menyertai latihan siber yang dianjurkan oleh SC sebagai sebahagian daripada usaha untuk memastikan kesiapsiagaan terhadap ancaman siber.

SC juga menegaskan peranan pengendali platform dalam meningkatkan kesedaran pelabur terhadap risiko, hak dan obligasi yang terbabit dalam pelaburan mereka serta kefahaman para penerbit mengenai saluran pembiayaan alternatif ini.

MEMPERKASA PELABUR

SC terus mengambil langkah bagi memastikan pelabur dilindungi, diperkasa dan berupaya membuat keputusan bermaklumat. Komponen

penting mandat perlindungan pelabur SC dilaksanakan melalui Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC), yang menyediakan pelabur akses kepada mekanisme ganti rugi sekiranya berlaku pertikaian, dan usaha pendidikan pelabur yang berterusan melalui InvestSmart® – inisiatif memperkasaan pelabur SC untuk meningkatkan kesedaran dan pengetahuan pelabur mengenai pasaran modal.

Memperluas rangka kerja ganti rugi pelabur

SIDREC menerima sebanyak 440 tuntutan dan pertanyaan pada 2018; lebih 90% daripada tuntutan layak yang melalui proses penyelesaian pertikaian SIDREC telah diselesaikan melalui pengurusan kes dan pengantaraan.

Berikutan penambahan bidang tugas SIDREC pada 2017 yang memasukkan komponen skim sukarela berstruktur, SIDREC mula menerima tuntutan di bawah skim ini pada 2018. Oleh kerana skim ini melibatkan tuntutan yang sama ada telah memasuki proses mahkamah atau melebihi RM250,000, ia tertakluk kepada fi yang munasabah dan memerlukan persetujuan kedua-dua pihak untuk menggunakan perkhidmatan penyelesaian pertikaian SIDREC. Ia juga membenarkan peguam kedua-dua pihak untuk mengambil bahagian dalam proses itu.

Walau bagaimanapun, Skim Mandatori bagi tuntutan yang tidak melebihi RM250,000 akan kekal menjadi keutamaan bagi memastikan pelabur runcit terus mendapat akses percuma untuk mendapatkan ganti rugi melalui platform pakar yang bebas dan tidak berat sebelah.

Inisiatif Pemerkasaan Pelabur

Pelabur barmaklumat pelabur yang dilindungi. Inisiatif pemerkasaan pelabur SC, InvestSmart® terus mendekati orang ramai untuk meningkatkan kesedaran mengenai perlunya membuat keputusan pelaburan bermaklumat. Pada 2018, kempen-kempen dirangka dengan mesej yang menyasarkan skim penipuan pelaburan, yang ditujukan kepada segmen awam yang rentan.

InvestSmart® Fest 2018



Lebih
14,000
pelawat
45
peserta
pameran



Bertemakan ‘Melabur untuk Masa Depan yang Mampan’, acara ini dirasmikan oleh Syed Saddiq Syed Abdul Rahman, Menteri Belia dan Sukan. Dalam pesanan Twitter pasca acara, beliau menggesa para belia untuk memupuk budaya menabung dan melabur untuk masa depan yang mampan.

InvestSmart® Fest merupakan acara tahunan utama pendidikan pelabur yang diadakan secara bersama dengan para pengantar pasaran modal dan agensi kawal selia lain untuk menggalakkan kesedaran dan meningkatkan pengetahuan mengenai pasaran modal Malaysia

Dua karya eksklusif oleh Datuk Lat – Larian ScamBuster Run 2018 SC dan InvestSmart® Fest yang diadakan setiap tahun



Khidmat Kaunter #FinPlan4U

397 individuals

memperoleh manfaat daripada penilaian awal percuma bersama perancang kewangan untuk mendapatkan matlamat kewangan jangka pendek dan panjang



Ceramah dan Forum

Pakar dan para profesional meluangkan masa mereka untuk mendidik pelabur. Dua personaliti terkenal, Jeffrey Ong, bekas perenang Olimpik Malaysia dan Datuk Mohammad Nor Mohammad Khalid (Datuk Lat) berkongsi pengalaman mereka dalam melabur, dan menekankan keperluan untuk kekal berwaspada agar tidak menjadi mangsa skim penipuan



Datuk Lat



Jeffrey Ong

Inisiatif Pencegahan Skim Penipuan



Sempena InvestSmart® Fest 2018, satu larian amal santai telah dianjurkan dengan hashtag #RunFromScams. Seramai 2,558 pelari telah mengambil bahagian dan semua kutipan derma telah disalurkan kepada Persatuan Kebajikan Suara Kanak-Kanak Malaysia (SUKA), yang bermatlamat melindungi dan menjaga kepentingan kanak-kanak, termasuk memperkasa masyarakat orang Asli dengan memberi akses yang lebih kepada pendidikan.



SC melancarkan Peraduan Poster Anti Skim Penipuan pada bulan Ogos, dimana peserta yang menghasilkan penyertaan yang kreatif yang menyampaikan secara terbaik mesej anti skim penipuan. Poster yang berjaya dipaparkan dalam semua saluran kempen InvestSmart® untuk meningkatkan kesedaran mengenai skim penipuan.



Sebuah lagu iklan baharu, 'Silap Labur Duit Lebur' telah diumumkan ketika pesti tersebut berlangsung.

Capaian InvestSmart®

SC bersama Komuniti

Lebih
300,000
peserta di 7
bandaraya
dan bandar



Ini merupakan inisiatif penglibatan bersempuka bersama masyarakat yang memberikan maklumat tentang pelaburan pintar termasuk cara untuk mengelakkan penipuan.

Program Sasaran InvestSmart®

1,708
peserta



Dengan kerjasama Securities Industry Development Corporation (SIDC), 17 program Kids@Cash, Teen@Cash, Cash@ Campus, Money@Work dan Be Money Wise (BMW) telah diadakan untuk menggalakkan kesedaran mengenai pengurusan kewangan yang baik dan peluang pelaburan dalam pasaran modal Malaysia.

InvestSmart®@SC

407 peserta

Pada 2018, SC melancarkan program InvestSmart®@ SC. Ia merupakan acara setengah hari yang diadakan di Bangunan SC yang menyasarkan demografi isu-isu kepentingan bersama.



Tiga acara telah diadakan sepanjang 2018, dengan kerjasama Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia, Majlis Perancangan Kewangan Malaysia, Bursa Malaysia Bhd dan Pentadbir Pencen Swasta Malaysia

Hari InvestSmart®

12 seminar 1,225 peserta



Program Hari InvestSmart® disasarkan kepada individu yang ingin melabur dalam pasaran modal tetapi mempunyai pengetahuan yang terhad mengenai pelaburan.

Pakar-pakar telah dijemput untuk berkongsi strategi pelaburan khususnya mengenai saham dan unit amanah

Jump2Invest

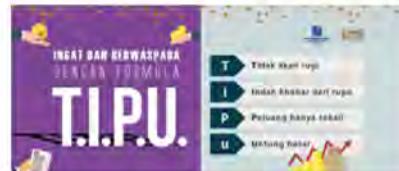


SC melancarkan permainan pendidikan "Jump2Invest" pada Oktober 2018, untuk berhubung dan memupuk minat terhadap pasaran modal.

Permainan ini membolehkan pemainnya membina portfolio pelaburan yang mudah dan mendidik pemain mengenai pengetahuan asas pasaran modal.

Pesanan Khidmat Awam

SC dengan kerjasama Kementerian Komunikasi & Multimedia, mengeluarkan 2 pengumuman khidmat awam.



"Video T.I.P.U." selama 30 saat mengetengahkan kaedah operasi pengendali skim penipuan, dan disiarkan di televisyen dari 31 Mei hingga 31 Disember 2018 di semua stesen TV tempatan dan pengangkutan awam yang dikendalikan oleh Prasarana Malaysia.

Mesej perayapan mengingatkan orang ramai untuk hanya berurus dengan orang berlesen apabila melabur dalam produk pasaran modal juga disiarkan segmen berita stesen televisyen tempatan dari 15 Ogos hingga 31 Disember 2018.

Minggu Pelabur Sedunia 2018 | WORLD INVESTOR WEEK 2018

Bersempena Minggu Pelabur Sedunia 2018 anjuran IOSCO dari 1 hingga 7 Oktober, siri InvestSmart® yang diterbitkan oleh SC telah disiarkan di radio BFM89.9 untuk mendidik para pendengar mengenai risiko melabur dalam tawaran syiling awal (ICO).

Untuk mendidik orang ramai mengenai risiko pelaburan dalam ICO, satu siri infografik juga disiarkan dalam Bahasa Malaysia, Inggeris dan Mandarin dalam *The Star*, *Harian Metro* dan *Sin Chew Jit Poh*.

Instrumen InvestSmart®



Laman sesawang dan aplikasi mudah alih InvestSmart® telah diperbaharui agar ia lebih menarik kepada pengguna.

Kandungan baharu juga diperkenalkan termasuk infografik mengenai 'Panduan Pelaburan' dan beberapa 'Panduan Pelabur' mengenai produk pasaran modal.

SC terus memanfaatkan platform media sosial InvestSmart®, iaitu Facebook, Instagram dan Twitter untuk menyebarkan maklumat mengenai program, aktiviti dan berita yang relevan.

