



Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission
Malaysia

laporan tahunan
2010

Pernyataan Misi

Unuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan niaga hadapan yang adil, cekap, terjamin dan telus, serta untuk memudahcarakan pembangunan teratur bagi pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing.

KANDUNGAN

Perutusan Pengerusi

iii

Bahagian Satu: Melindungi Pelabur dan Mengekalkan Keyakinan Pasaran

Pengenalan	1-1
Penguatkuasaan	1-1
Mengukuhkan Kerangka Kerja bagi Perlindungan Pelabur	1-5
Mendidik Pelabur dan Pembabitan Mereka yang Berkepentingan	1-7

Bahagian Dua: Menggalakkan Pasaran yang Adil, Cekap dan Teratur

Pengenalan	2-1
Kerangka Kerja Pengawalseliaan yang Berkesan dan Teguh	2-1
Penyeliaan Berhemat dan Tingkah Laku Institusi Pasaran dan Pengantara	2-3
Memastikan Kestabilan Sistemik bagi Mengukuhkan Kebingkasan Terhadap Risiko Global	2-4
Perkembangan Pengawalseliaan bagi Menggalakkan Kecekapan Pasaran	2-6

Bahagian Tiga: Mengukuhkan Daya Saing Pasaran

Pengenalan	3-1
Inisiatif untuk Menambah Baik Pasaran	3-1
Kerjasama Antarabangsa	3-7
Mempromosi Pasaran Modal Malaysia	3-10

Bahagian Empat: Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami

Pengenalan	4-1
Mengukuhkan Keupayaan dan Kemahiran Pengawalseliaan	4-1
Meningkatkan Sistem dan Proses Dalaman	4-3

Bahagian Lima: Tinjauan dan Prospek Pasaran Modal

Perkembangan Global	5-1
Perkembangan Domestik	5-3
Prospek	5-6

Bahagian Enam: Penyata dan Statistik

Ahli Suruhanjaya	6-1
Pengurusan Kanan	6-4
Struktur Organisasi	6-5
Pernyataan Tadbir Urus	6-6

Pernyataan Kawalan Dalaman	6-11
Laporan Jawatankuasa Audit	6-15
Penyata Kewangan	6-17
Cadangan Korporat	6-44
Pengurusan Pelaburan	6-51
Pasaran Modal Islam	6-55
Modal Teroka	6-58
Pelesenan dan Pemberian Kuasa	6-62
Penguatkuasaan	6-68
Penerbitan	6-76
2010 Sekilas Pandang	6-78
Program Pendidikan Pelabur	6-82
Akronim dan Singkatan	6-84

Peratusan Pengerusi

PERUTUSAN PENGERUSI



Tahun lalu merakamkan satu titik perubahan dalam pasaran modal Malaysia. Dengan rasminya ia menandakan penghujung tempoh Pelan Induk Pasaran Modal yang dilancarkan dalam tahun 2001. Pelan 10 tahun ini disusun selepas krisis kewangan Asia dan ia sendiri menandakan titik tolak bagaimana pasaran modal akan dibangunkan, dikembangkan dan dikawal selia. Sesungguhnya, pasaran modal telah ditransformasikan dalam dekad yang lalu. Kini, pasaran telah berkembang dan hampir menyamai saiz sistem perbankan yang didorong oleh peningkatan nilai pasaran saham, serta pengukuhan dan peluasan pasaran bon korporat serta pembangunan pesat industri pengurusan pelaburan. Pengawalseliaan juga turut berubah dengan ketara, dengan pengawasan dan penyeliaan yang lebih terhadap pasaran dan penguatkuasaan yang lebih kukuh, dan pada masa yang sama memberikan keleksibelan yang lebih untuk industri berinovasi.

Perkembangan ini telah meneguhkan asas pasaran dan meningkatkan peranan ekonominya dalam pengagihan sumber, pemindahan risiko dan menyerap kejutan ke dalam ekonomi yang lebih luas. Ia mampu bertahan dalam krisis kewangan global dan mendepani landskap baharu yang dirangsang oleh krisis tersebut dari aspek kekuatan. Begitu jugalah pandangan pihak berkepentingan antarabangsa. Dalam 2010, Kumpulan FTSE telah menaiktarafkan status pasaran Malaysia kepada status pasaran membangun maju sementara Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa AS memperakui Bursa Malaysia dan platform dagangan elektronik yang dilaksanakan oleh Bursa Malaysia Bonds Sdn Bhd sebagai pasaran sekuriti luar pesisir yang ditetapkan, manakala Suruhanjaya Perdagangan Komoditi dan Niaga Hadapan AS juga memberi kelulusan untuk broker niaga hadapan kita mendapatkan dagangan secara terus daripada pelanggan AS. Semua ini menggambarkan pengembangan pengiktirafan antarabangsa bahawa kerangka kerja

pengawalseliaan kita menawarkan perlindungan kepada pelabur yang setanding dengan pasaran mereka.

Walaupun 2010 mungkin dengan rasminya menandakan berakhirnya pelan induk pasaran modal yang pertama, kerja bagi pelan induk pasaran modal yang kedua, dan juga usaha untuk membangunkan lagi pasaran modal Malaysia dan kerangka kerja pengawalseliaannya, telah pun berjalan. Ini akan mentakrif dan memacu pembangunan pasaran modal Malaysia bagi 10 tahun akan datang.

Tahun 2010 juga merupakan tahun yang bermakna kerana ia menyaksikan beberapa pencapaian dan inisiatif penting yang membawa hasil dalam tahun ini. Sejarah dengan Program Transformasi Ekonomi, kami juga telah memulakan beberapa inisiatif baru termasuk usaha berhubung dengan Kerangka Kerja Dana Pencen Swasta seperti yang diumumkan dalam Belanjawan 2011.

Mengukuhkan kebingkasan pasaran

Dalam 2010, kami terus memberikan tumpuan kepada kebingkasan pasaran. Walaupun sistem kewangan global kembali stabil dan mula menunjukkan tanda-tanda pemulihan, peristiwa yang berlaku di Kesatuan Eropah – terutamanya di Greece dan Ireland – mengingatkan kita bahawa spektrum hutang terus menghantui ekonomi dunia dan menular ke dalam pasaran modalnya. Kewaspadaan dan respons pantas terhadap peristiwa tersebut merupakan kunci utama untuk mengatasi gangguan ini. Kami mengendalikan pemeriksaan bersistem dan tematik ke atas pelbagai pengantara, termasuk yang penting secara sistemik dan muncul dalam penilaian pemprofilan risiko kami. Tindakan wajar telah diambil, yang merangkumi tindakan sekatkan hingga galah

pembatalan lesen. Dalam sektor korporat, kami meningkatkan pengawasan ke atas lebih 300 syarikat dan melaksanakan hampir 100 pembabitan pengawasan korporat dengan pengarah, pegawai syarikat, golongan profesional dan pihak berkepentingan lain. Kami juga melaksanakan pengawasan pasaran ke atas pasaran ekuiti dan bon untuk mengambil tindakan terhadap kemungkinan penyalahgunaan pasaran. Sebanyak 29 tindakan pentadbiran, termasuk pembatalan satu lesen pengurusan aset, telah dilaksanakan dan sebanyak 100 surat penyeliaan telah dikeluarkan.

Penguatkuasaan yang kukuh membantu melengkapkan penyeliaan rapi dan dalam 2010, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) telah membuat 15 pendakwaan, melengkapkan lima prosiding sivil, memperoleh lebih daripada RM32 juta dalam bentuk pengembalian semula, kos dan denda, dan berjaya membekukan aset bernilai RM10 juta. Dalam bulan Julai, SC berjaya mengenakan hukuman empat tahun penjara ke atas seorang ahli perniagaan selepas didakwa menjalankan operasi skim penipuan pelaburan dalam talian tanpa mempunyai lesen pengurus dana. Ini merupakan kejayaan penting bagi SC yang, saya percaya, menjadi tindakan keras terhadap pesalah pasaran modal.

Saya terutamanya amat berbangga kerana tahun ini menyaksikan penubuhan Lembaga Pemantauan Audit. Hasil daripada ini, Malaysia menjadi negara kedua di Asia Tenggara yang diterima dalam Forum Pengawal Selia Audit Bebas Antarabangsa. Kami mengharapkan Lembaga ini bukan sahaja akan menaikkan standard pengauditan di Malaysia, tetapi juga keseluruhan standard pelaporan kewangan. Sukacita saya juga ingin menyebut tentang penubuhan Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti, yang akan memastikan pertikaian tuntutan kecil antara pelabur individu dengan pengantara pasaran modal kini dapat diselesaikan dengan saksama, cekap dan tepat pada masanya.

Menggalakkan pertumbuhan dengan tadbir urus

Dalam laporan tahunan 2009, saya ada menyebut tentang kepentingan tadbir urus dalam menentukan kualiti dan kejayaan masa depan pasaran modal Malaysia – bukan sekadar tadbir urus korporat oleh syarikat tersenarai tetapi

juga tadbir urus dalam erti kata yang lebih luas: oleh pengantara pasaran dan juga oleh para pelabur. Ketika SC memupuk disiplin pengawalseliaan melalui pengawasan dan penguatkuasaan kami, kebingkasan dan kemapanan pertumbuhan pasaran juga sangat-sangat bergantung pada disiplin diri peserta pasaran sendiri. Pelabur juga mestilah berupaya membantu diri mereka sendiri. Sepanjang tahun ini, kami berusaha meningkatkan tahap celik kewangan, menambah peruntukan dalam undang-undang dan menambah baik kualiti maklumat yang diberi kepada pelabur. Program pendidikan pelabur runcit kami menjangkau kepada lebih 43,500 peserta dalam 2010. Kami mengemaskinikan *Guidelines on Offer Documentation of the Malaysian Code on Take-overs and Mergers* (Garis Panduan Mengenai Dokumentasi Tawaran Kod Malaysia Mengenai Pengambilalihan dan Percantuman) untuk meningkatkan standard penzahiran dan maklumat bebas. Di samping itu, kami juga memulakan perundingan tentang perubahan peraturan berhubung dengan pelabur sofistikated dan amalan perniagaan pengantara.

Saya telah mengumumkan ketika pelancaran Minggu Tadbir Urus Korporat SC-Bursa Malaysia pada bulan Jun, bahawa SC akan membangunkan rangka tindakan tadbir urus korporat lima tahun yang baharu dan pelan tindakan dalam 2010. Perubahan besar ke atas landskap korporat dan juga isu-isu baharu berkaitan tadbir urus korporat yang timbul di Malaysia dan di arena antarabangsa, telah menjadikan penggubalan rangka tindakan yang baharu semakin penting. Kerja telah dimulakan sebaik sahaja selepas pengumuman dibuat dan untuk membantu kami dalam usaha ini, kami telah melantik Jawatankuasa Perundingan Tadbir Urus Korporat peringkat tinggi, dengan anggota yang terdiri daripada kalangan pihak berkepentingan tempatan dan asing, termasuk Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD), untuk membantu kami dari sudut hala tuju strategik, pandangan dan nasihat. Untuk terus memperkuuh komitmen kami bagi meningkatkan standard dan kesedaran di Malaysia dan menerajui usaha ini di rantau ini, SC bersama-sama dengan Bursa Malaysia, menganjurkan Mesyuarat Kumpulan Kerja Meja Bulat OECD Mengenai Tadbir Urus Korporat di Kuala Lumpur pada penghujung bulan Mei. Mesyuarat ini telah menarik penggubal dasar berpengalaman dan pengamal pasaran dari negara Asia, agensi pelbagai hala dan pertubuhan serantau, yang membincangkan strategi untuk membangunkan rangka tindakan baharu bagi

landskap tadbir urus korporat Asia, dan menyemak usaha sedia ada dalam tadbir urus korporat di rantau ini.

Di samping objektif pengawalseliaan teras kami, mandat SC turut memerlukan kami melancarkan pertumbuhan mampan dalam pasaran modal Malaysia dan mengambil kira kedudukan daya saingnya di peringkat antarabangsa. Untuk ini, kami perlu bekerjasama dengan pengawal selia bidang kuasa lain, bukan sahaja untuk memudahcaraikan aktiviti rentas sempadan yang lebih besar, tetapi juga untuk bertukar-tukar kepakaran pengawalseliaan dan teknikal, dan saling berkongsi bantuan penguatkuasaan dan penyeliaan. Setakat ini, SC telah menyumbang secara aktif kepada Jawatankuasa Pasaran pesat Membangun IOSCO, pasukan petugas Hala Tuju Strategik IOSCO dan Kumpulan Kerja IOSCO EMC Mengenai pengawalseliaan Pasaran Sekunder.

Pada tahun lalu, kami turut terus meluaskan kerjasama dan hubungan kami dengan pasaran lain, dengan menjalin pengaturan kerjasama pasaran modal dengan Lembaga Sekuriti dan Bursa India, dan dengan menandatangani memorandum persefahaman dengan pengawal selia sekuriti Turki dan Qatar untuk mengukuhkan kerjasama pengawalseliaan.

Kami juga terus membina hubungan yang lebih erat dengan pasaran utama. Dalam bulan Jun, SC menandatangani surat pertukaran dengan Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China, yang mengiktiraf Malaysia sebagai destinasi pelaburan di bawah Skim Pelaburan Pelabur Institusi Domestik China Yang Layak. Ini menjadikan Malaysia pasaran pesat membangun yang pertama dan satu-satunya antara 11 negara yang diiktiraf oleh China sebagai destinasi pelaburan yang diluluskan. Di samping itu, selepas CFTC AS mengiktiraf standard pengawalseliaan Malaysia, tahun ini juga menyaksikan Bursa Malaysia Derivatives Bhd memindahkan dagangan produk derivatifnya, yang terdiri daripada komoditi, niaga hadapan kewangan dan ekuiti, ke platform dagangan elektronik CME Group, CME Globex. Dengan poin akses berbilang di seluruh dunia, platform itu kini mampu menawarkan pengagihan global bagi pelbagai rangkaian produk derivatif Bursa Malaysia, termasuk kontrak niaga hadapan minyak sawit mentah (CPO) yang merupakan penanda aras harga antarabangsa bagi pasaran CPO.

Bagi pasaran modal Islam pula, 2010 menyaksikan satu lagi transaksi penting bagi pasaran sukuk Malaysia apabila Cagamas Bhd, syarikat gadai janji nasional, melancarkan Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar yang inovatif dalam bulan Julai, susulan Program Kertas Komersial Islam dan Nota Jangka Sederhana Islam yang bernilai RM5 bilion (AS\$1.53 bilion). Pasaran ini turut menarik perhatian penerbit sukuk antarabangsa, terutamanya Bank Pembangunan Islam, yang menawarkan sukuk mata wang asing yang pertama bagi Malaysia oleh penerbit asing, bernilai AS\$500 juta, yang kemudiannya disenaraikan di Bursa Malaysia.

Meningkatkan kecekapan dan keupayaan pengawalseliaan

Perkembangan ini menegaskan kebertanggungjawaban kami yang lebih besar terhadap mandat yang lebih kompleks dan perlunya SC membina kemahiran dan kecekapan yang lebih khusus untuk melaksanakan mandat tersebut. Setakat ini, SC mengamalkan falsafah pengurusan modal insan holistik, dan tahun ini kami meningkatkan inisiatif pengurusan bakat bagi menambah baik pembentukan bakat kami untuk terus melaksanakan mandat kami.

Satu daripada usaha utama yang dilaksanakan oleh SC dalam 2010 adalah menetapkan dan mewujudkan standard prestasi penanda aras cemerlang melalui sistem kerja dan pengurusan prestasi kami. Langkah untuk memupuk budaya prestasi tinggi diteruskan sepanjang tahun ini melalui pembelajaran dan pembangunan sokongan untuk meningkatkan kemahiran dan pengalaman individu dan organisasi, yang memastikan agar kompetensi teras dicapai, keupayaan dalaman sentiasa mencukupi, dan risiko manusia diurus dan dikurangkan. Kami juga mengakui bahawa kami perlu menambah baik pengumpulan data dan analisis, serta perkongsian maklumat dan kerjasama, dan kami telah mempertingkatkan kerja-kerja membangunkan pendekatan baharu untuk mengenal pasti dan menguruskan risiko terhadap objektif pengawalseliaan kami.

Dalam 2010, kami terus memberikan lebih penekanan ke atas meningkatkan kecekapan dan untuk menambah baik perkhidmatan kami melalui proses yang direka

bentuk semula dan penggunaan teknologi yang sesuai. Dalam tahun ini, kami memperkenalkan beberapa sistem dalam talian yang bersifat luaran dan dalaman dalam aspek pengurusan modal insan, terus meningkatkan infrastruktur pengetahuan dengan menggunakan alat kolaborasi semasa, dan membangunkan sistem dalaman bagi perkongsian maklumat dan pengurusan rekod.

Kami turut memperakui bahawa kunci kepada peningkatan keupayaan pengawalseliaan terletak pada keupayaan kakitangan SC. Oleh itu, kami terus menghargai kepentingan pembangunan modal insan kerana kami semakin menyedari bahawa mereka yang berkemahiran dan bermotivasi dapat membuat pembaharuan kepada pembangunan dan pertumbuhan organisasi. Setakat ini, strategi untuk menambah baik produktiviti kakitangan bagi memacu nilai lebih tinggi untuk SC menjadi fokus penting. Kakitangan dikehendaki mencapai sasaran latihan lapan hari untuk memastikan perkembangan profesional dan pembinaan keupayaan yang berterusan. Untuk membolehkan mereka mencapai semua ini, pelbagai bentuk pembelajaran telah dikenal pasti melalui program kerjasama dengan pengawal selia tempatan dan asing yang berkenaan, serta dengan pakar bidang yang berkaitan. Ini membawa kepada, antara lain, terbentuknya kurikulum Kecemerlangan dan Pembangunan Kepimpinan (LEAD) dan Kurikulum Pasaran Modal Teras SC yang diperkenalkan di seluruh Suruhanjaya dalam suku tahun pertama.

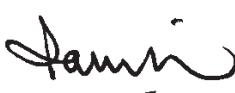
Melangkah ke hadapan

Melangkah ke hadapan, persekitaran domestik dalam masa terdekat hendaklah terus menyokong pasaran modal. Menurut unjuran semasa, pertumbuhan bagi tahun hadapan menunjukkan tanda-tanda positif bagi aktiviti korporat, sementara Program Transformasi Ekonomi dapat menggalakkan pengumpulan dana yang lebih

tinggi dalam sektor swasta. Bagaimanapun, dengan kelemahan yang masih berlegar dalam ekonomi maju dan persoalan mengenai kemapanan pertumbuhan dalam ekonomi pesat membangun, risiko global masih tetap ada. Kita juga tidak harus lupa bahawa dana yang mencari aset berkadar hasil lebih tinggi yang telah memacu penilaian lebih tinggi dalam pasaran pesat membangun – dan Asia Timur khususnya – adalah mudah berubah-ubah.

Melihat lebih jauh lagi dalam jangka sederhana, kami menjangkakan landskap kewangan global akan menjadi lebih berdaya saing, dan hanya masa sahaja yang menentukan sebelum tekanan ini meningkat untuk pengawalseliaan bersifat lebih memudahkancaarkan inovasi. Dalam persekitaran bursa, dinamik persaingan, skala pembinaan, kecairan pengumpulan dan pengurangan kos geseran, akan mempunyai implikasi yang penting mengenai bagaimana bursa saham berkembang. Perjanjian strategik, penggabungan dan percantuman akan berlaku dalam masa usaha dilakukan bagi perubahan lebih besar bagi produk-produk di kaunter kepada persekitaran terpusat.

Bagi pihak SC, saya ingin merakamkan ribuan terima kasih kepada semua pihak berkepentingan atas sokongan yang diberi sepanjang tahun ini. Saya terutamanya amat berterima kasih kepada ahli-ahli Suruhanjaya dan ahli-ahli Majlis Penasihat Syariah (MPS) atas sumbangan yang telah diberikan. Saya juga ingin mengucapkan penghargaan atas nasihat dan sokongan Jawatankuasa Pengurusan SC dan pastinya kegigihan warga SC dalam usaha meraih pencapaian yang dirakamkan dalam laporan ini.



Zarinah Anwar

Bahagian Satu

**Melindungi pelabur dan
mengekalkan keyakinan pasaran**

MELINDUNGI PELABUR DAN MENGEKALKAN KEYAKINAN PASARAN

PENGENALAN

Dalam tahun 2010, SC memburu pencabulan undang-undang sekuriti dengan lebih cepat dan hebat, di tengah-tengah harapan bahawa pengawalseliaan disiplin terus menjadi tulang belakang kepada perlindungan pelabur dan keyakinan pasaran. Beberapa tindakan penguatkuasaan yang tegas dan ketara telah dilaksanakan sepanjang tahun tersebut.

SC telah mengenakan lebih banyak pertuduhan jenayah terhadap pengarah dan pegawai entiti tersenarai atas urus niaga yang merupakan penipuan dan mengelirukan. Lebih banyak sabitan dan pengakuan bersalah telah diperoleh di samping bilangan rayuan yang lebih tinggi telah difaikkan oleh SC terhadap penghakiman yang hukumannya dirasakan tidak memadai. Jika bersesuaian, SC terus memohon hukuman penjara untuk dijadikan sebagai peringatan kepada orang ramai. Selain pendakwaan jenayah, SC juga menggunakan pelbagai remedi undang-undang bagi memberikan perlindungan sivil kepada para pelabur. Petisyen dibuat kepada Mahkamah supaya membekukan wang tunai dan melantik pembubar syarikat untuk mengambil alih kawalan ke atas akaun, yang membawa kepada kejayaan pemulangan wang kepada pelabur yang layak. Bagaimanapun, SC mengakui bahawa penguatkuasaan pengawalseliaan perlu dilengkapi dengan usaha-usaha lain seperti meningkatkan kerangka kerja pengawalseliaan, pemantauan lebih besar terhadap golongan profesional pasaran, menyediakan saluran yang sepatutnya bagi penyelesaian pertikaian, serta program-program hubungan dan pendidikan.

Beberapa perubahan penting telah diperkenalkan bagi memperkuuh kerangka pengawalseliaan demi perlindungan pelabur yang lebih baik. Ini termasuk

merombak Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998 (Kod TOM 1998), menyemak penswastaan syarikat tersenarai melalui penjualan aset, serta melaksanakan langkah-langkah menambah baik kualiti penasihat bebas.

Tahun ini juga menyaksikan Lembaga Pemantauan Audit mula beroperasi pada 1 April dan penubuhan Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC). Dijangka beroperasi awal tahun 2011, SIDREC merupakan badan penyelesaian pertikaian yang pertama dalam sektor pasaran modal Malaysia, yang secara eksklusif menyediakan jalan penyelesaian bagi pertikaian tuntutan kecil tanpa perlu melibatkan kos perundangan yang tinggi.

Segala usaha untuk melindungi pelabur dan mengekalkan keyakinan pasaran dilengkapi dengan program pendidikan pelabur yang komprehensif dan komunikasi serta penglibatan yang dipertingkatkan dengan pihak berkepentingan. Lebih tumpuan diberikan ke arah meningkatkan kesedaran masyarakat umum melalui pelbagai laporan di media tempatan dan surat berita penguatkuasaan SC, *The Reporter*.

PENGUATKUASAAN

Aktiviti penguatkuasaan SC dalam 2010 menggambarkan kekompleksan kesalahan sekuriti yang semakin meningkat dan memerlukan penggunaan pelbagai kuasa penguatkuasaan kami – daripada mengenakan pertuduhan jenayah terhadap mereka yang melakukan penipuan kewangan, memohon dikenakan hukuman penjara yang bersesuaian, membekukan aset yang diperoleh secara tidak sah, mengembalikan wang mangsa penipuan pelaburan, campur tangan awal bagi mengelakkan pelupusan aset

Pengembalian wang dalam kes Swisscash

Berikutnya satu penyelesaian yang buat pada 6 November 2009 di antara SC dan dua defendant dalam skim penipuan Swisscash, Albert Lee Kee Sien dan Amir Hassan, SC pada bulan April 2010 telah memperoleh kelulusan Mahkamah Tinggi terhadap kriteria kelayakan bagi pengembalian wang kepada pelabur Swisscash. Perintah daripada Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur itu membolehkan pembayaran dibuat daripada satu kumpulan dana berjumlah RM32.7 juta, kepada pelabur yang berkelayakan yang mengalami kerugian kesan daripada melabur dalam skim penipuan itu.

PricewaterhouseCoopers Advisory Services Sdn Bhd telah dilantik bagi menguruskan proses pengembalian itu. Sebanyak 22,780 tuntutan, dengan jumlah kira-kira RM188 juta telah diterima daripada pelabur Malaysia dan asing. Pembayaran berjumlah RM30.532 juta telah dibuat kepada 19,625 penuntut yang layak, dengan kadar pembayaran sebanyak 20 sen bagi setiap ringgit.

Sehingga 31 Disember 2010, Pentadbir telah membuat pengembalian sebanyak 99.1% daripada jumlah tuntutan yang layak.

dan aktiviti tidak sah lain, hingga kepada mengenakan tindakan pentadbiran.

penipuan pelaburan Swisscash, susulan penyelesaian yang dicapai dalam tahun 2009.

Tindakan sivil

Pengembalian wang mangsa penipuan pelaburan

Dalam bulan April tahun ini, SC telah menyelesaikan tindakan sivil untuk memulangkan RM2.2 juta kepada 14 pelabur setelah Mahkamah Tinggi mengarahkan wang yang dibekukan di bawah *Antipengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Antipengganas 2001* (AMLATFA). Melalui kerjasama dengan rakan sejawat pengawal selia di Australia dan Dubai, didapati bahawa ada individu yang mendakwa mereka adalah wakil Cambridge Capital Trading, ahli "Dubai Options Exchange", telah mengambil wang daripada pelabur di Australia dan Singapura. Pelabur-pelabur berkenaan telah mendepositkan wang ke dalam sebuah akaun bank tempatan di Kuala Lumpur. SC telah berjaya mendapatkan perintah mahkamah untuk membekukan dan melindungi wang tersebut daripada pengendali skim penipuan tersebut sementara menunggu hasil siasatan SC.

Tahun ini turut menyaksikan penyelesaian usaha kami untuk memulangkan wang pelabur yang layak bagi skim

Campur tangan awal ke atas pengesanan salah laku

Dalam bulan Julai, SC memperoleh perintah yang melarang Rantau Simponi Sdn Bhd dan pengaruhnya, Zamani Hamdan, daripada menjalankan perniagaan dagangan dalam kontrak niaga hadapan dan daripada memperoleh, mempelawa, mengumpul dan membelanjakan sebarang wang untuk pelaburan dalam kontrak niaga hadapan. Ini diikuti oleh perintah daripada Mahkamah Tinggi, yang mengarahkan defendant untuk memindahkan dan memberikan semua wang daripada akaun mereka kepada SC bagi tujuan membayar pampasan kepada pelabur-pelabur yang telah memberikan wang mereka untuk didagangkan dalam kontrak niaga hadapan.

Pelantikan penerima, susulan hasil siasatan SC ke atas hal ehwal RBTR Asset Management (RBTR), telah berjaya menghalang dana pelabur daripada lesap dalam satu daripada tiga skim yang diuruskan oleh RBTR. Penerima yang dilantik itu berjaya mendapatkan sejumlah RM978,382 di bawah skim High Yield Compro yang dibiayai semula atas dasar pro-rata kepada 48 pelabur dengan jumlah modal yang dilaburkan sebanyak

RM3,217,000. Ini merupakan pemulangan purata pada kadar 30.4 sen bagi setiap RM1 modal yang dilaburkan. Bagaimanapun, penerima yang dilantik itu melaporkan bahawa pelaburan bawah dua skim lain yang diuruskan oleh RBTR tidak dapat diperoleh semula.

Menghalang urus niaga dalam hasil kutipan daripada dagangan orang dalam

Dalam bulan Jun, SC telah berjaya mendapatkan perintah mahkamah bagi menghalang urus niaga hasil daripada penjualan saham. Perintah tersebut dibuat terhadap Dato' Ishak Ismail, menghalangnya daripada berurus niaga dengan wang sebanyak RM10.2 juta, iaitu hasil yang diperolehnya daripada penjualan 58.7 juta saham Kenmark Industrial Co (M) Bhd (Kenmark). Wang tersebut kini dibekukan sementara menantikan keputusan kes sivil SC terhadap Ishak yang didakwa telah melakukan kesalahan dagangan orang dalam dan membuat kenyataan palsu atau mengelirukan ketika membeli dan kemudian menjual saham-saham Kenmark dalam bulan Jun 2010. Kes ini sedang menunggu perbicaraan.

Pendakwaan jenayah

Banyak perkembangan telah berlaku berkaitan dengan kes-kes jenayah yang tertangguh di mahkamah dalam 2010. Sebilangan kes penting telah berjaya diselesaikan dan mahkamah telah memutuskan 15 sabitan dan mengenakan denda sebanyak lebih daripada RM6.75 juta. Daripada 15 sabitan tersebut, ketelitian siasatan telah menyebabkan 11 orang mengaku bersalah berikutnya berhadapan dengan begitu banyak bukti.

Sepanjang tahun ini, pendakwa SC telah mengendalikan 39 pendakwaan jenayah dan memanggil lebih daripada 200 saksi untuk memberi keterangan semasa perbicaraan, dan menyerahkan lebih daripada 1,000 dokumen untuk membuktikan kesalahan yang telah dilakukan.

*Jadual 1
Pendakwaan jenayah SC*

Keputusan utama	2010	2009	2008
Orang yang didakwa di mahkamah jenayah	10	6	7
Orang yang disabitkan di mahkamah jenayah	15	12	6

Gagal menghadirkan diri di SC berhubung dengan suatu siasatan

Keupayaan SC mengambil tindakan penguatkuasaan amat bergantung pada keupayaan kami meminta individu tertentu menghadirkan diri di SC bagi memberikan kenyataan bagi membantu siasatan kami.

Dalam 2010, buat kali pertama, SC membuat pendakwaan jenayah ke atas individu yang gagal menghadirkan diri di SC untuk ditemu duga semasa siasatan mengenai hal ehwal INIX: Helen Soon Shiao Yen dan Normah Sapar, kakitangan perakaunan INIX, dan Chong Poh Yin, pembekal bagi INIX. Mereka berkemungkinan menghadapi hukuman penjara sehingga lima tahun dan denda RM1 juta sekiranya didapati bersalah. Ini memberi mesej yang jelas bahawa notis daripada SC bagi memberikan kenyataan tidak harus dipandang ringan dan SC komited sepenuhnya terhadap pengumpulan fakta dalam siasatan terhadap kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti.

Pertuduhan jenayah baru bagi penipuan kewangan

Selaras dengan usaha kami untuk melindungi integriti pasaran dan memperbaiki standard tadbir urus korporat dalam PLC, SC telah memperhebatkan tindakan terhadap penipuan kewangan. Ini termasuklah membuat pertuduhan jenayah terhadap pengarah dan pegawai yang berikut kerana memalsukan akaun syarikat:

- Alan Rajendram kerana menaikkan hasil LFE Corporation Bhd (LFE)

Mahu hukuman penjara sebagai langkah pencegahan

Untuk memastikan tindakan jenayah yang kami jalankan membawa nilai pencegahan, fokus utama rayuan kes jenayah SC dalam 2010 adalah memohon hukuman penjara yang setimpal dengan tahap kesalahan. Dalam tahun 2010, SC telah memfaillkan lapan rayuan atas alasan denda atau hukuman penjara yang dikenakan dirasakan tidak mencukupi.

Tahun ini juga menyaksikan Phazaluddin Abu dikenakan hukuman penjara empat tahun. Phazaluddin mengaku dirinya sebagai pengurus dana dalam laman web yang dinamakan www.danafutures.com, tanpa lesen pengurus dana. Dia telah membuat kenyataan palsu dalam laman web tersebut, sedangkan dia menjalankan skim ponzi. Secara keseluruhan, dia telah mengutip kira-kira RM65 juta daripada 52,000 pelabur.

Phazaluddin juga telah disabitkan atas tiga pertuduhan bawah AMLATFA bagi kesalahan pengubahan wang haram melibatkan RM1.3 juta daripada skim penipuan yang sama. Dia dijatuhi hukuman penjara dua tahun untuk setiap kesalahan bawah AMLATFA. Mahkamah mengarahkan tempoh penjara untuk kesemua kesalahan berjalan serentak.

- Alice Poh Gaik Lye kerana penipuan sekuriti berkaitan Liqua Health Corporation Bhd (Liqua)
- Mok Chin Fan, Jimmy Tok Soon Guan dan Cheong Kok Yai kerana memalsukan akaun INIX Technologies Bhd (INIX)

Dakwaan bersubahat juga dikenakan ke atas mereka yang bersubahat dengan pesalah utama. Easwaramoorthy Pillay didakwa kerana bersubahat dengan Alan Rajendram (LFE), Goh Bak Ming kerana bersubahat dengan Alice Poh (Liqua) dan Normah Sapar bersubahat dengan Jimmy Tok (INIX).

Tindakan pentadbiran

Sejumlah 29 tindakan pentadbiran telah dikenakan ke atas pengantara kerana pelbagai kesalahan salah laku, melanggar syarat pelesenan dan pelanggaran terhadap peruntukan pengambilalihan dan percantuman. Daripada 29 tindakan tersebut, empat adalah penggantungan lesen, satu bagi pembatalan lesen, sembilan didenda, 10 dikenakan celaan dan lima diberikan arahan.

Saman berjumlah RM842,000 telah dikenakan terhadap empat pengantara berlesen dan tiga wakil niaga berlesen atas pelbagai kesalahan pelanggaran undang-undang sekuriti dan garis panduan yang berkaitan; dan juga terhadap dua pihak yang melanggar peruntukan bawah Kod TOM 1998.

Jenis arahan adalah daripada mengenakan mata CPE tambahan terhadap wakil niaga berlesen, mengarahkan pihak yang memulakan tawaran mandatori supaya menjual saham-saham yang diperoleh, dan mengarahkan lembaga pengarah pengantara berlesen untuk melaksanakan pelan tindakan pemberian dengan berkesan dan dalam tempoh waktu yang ditetapkan.

Di samping tindakan pentadbiran yang dikenakan bawah seksyen 354 dan 356 CMSA, SC juga mengeluarkan 103 surat seliaan kepada penasihat korporat, pengantara berlesen, syarikat tersenarai awam, lembaga pengarah, institusi penyelidikan dan juga individu atas pelbagai jenis kesalahan yang kecil dan berimpak rendah.

Melindungi hak pemegang saham minoriti dalam pengambilalihan dan percantuman

Dalam tahun 2010, SC mengenakan tindakan pentadbiran terhadap mereka yang gagal melaksanakan tawaran mandatori selepas mengambil alih kawalan ke atas dua syarikat awam, iaitu Nylex (M) Bhd dan TRC Synergy Bhd. Pemegang saham berkuasa dan pihak lain yang bertindak bersama didapati telah melanggar peruntukan dalam Kod TOM dengan memperoleh lebih daripada 2% saham terundi dalam dua syarikat tersebut dalam tempoh enam bulan. Tindakan yang dikenakan adalah dalam bentuk celaan, denda dan arahan menjual saham yang diperoleh dengan keuntungan dari penjualan itu didermakan kepada badan amal.

Kod TOM 2010 – Perubahan Utama

- Semua syarikat (termasuk syarikat asing) dan amanah pelaburan harta tanah (REIT) yang tersenarai di Bursa Malaysia adalah tertakluk kepada Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010 (Kod TOM 2010).
- Pengenalan dua kategori baru mengenai orang yang dianggap membuat tindakan bersama dan pengenalan satu set kriteria untuk menyanggah anggapan orang yang membuat tindakan bersama.
- Penjelasan mengenai tingkah laku yang diperlukan daripada semua pihak yang terlibat dengan tawaran pengambilalihan.
- Memudahcaraan penggunaan tawaran sukarela untuk menswastakan syarikat.
- Tempoh penyelesaian yang lebih pendek dalam tawaran pengambilalihan.
- Kod TOM 2010 diguna pakai untuk skim penyusunan, kompromi, penyatuan dan pengurangan modal terpilih.
- Pengumuman mengenai potensi tawaran pengambilalihan.
- Keperluan untuk memaklumkan SC tentang peninggalan maklumat penting, kesilapan dan perubahan dalam dokumen.

SC juga mengambil tindakan terhadap OSK Investment Bank Bhd, dalam kapasitinya sebagai penasihat untuk tawaran pengambilalihan Johor Land Bhd. OSK Investment Bank Bhd didapati bertanggungjawab membenarkan penerbitan dokumen tawaran yang maklumat penting tidak dimasukkan ke dalamnya.

MENGUKUHKAN KERANGKA KERJA BAGI PERLINDUNGAN PELABUR

Pengeluaran Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010

Kerangka kawal selia yang kukuh merupakan salah satu daripada tonggak pasaran modal yang boleh dipercayai. Menyedari bahawa keadaan pasaran untuk aktiviti M&A

telah berkembang dengan pesat sejak beberapa tahun kebelakangan ini, SC telah membuat rombakan besar ke atas Kod TOM 1998 dalam tahun 2010.

Semenjak semakan besar terakhir Kod TOM 1998, SC telah menangani keperluan perniagaan yang berubah-ubah dengan mengeluarkan peraturan dan soalan lazim (FAQs) melalui laman webnya. Berdasarkan perkembangan penting dalam 10 tahun lepas dan banyak peraturan yang dikeluarkan untuk menangani perkembangan tersebut, sudah tiba masanya Kod TOM 1998 diganti.

Kod TOM 2010 mula berkuat kuasa pada 15 Disember. Ia menyatukan pelbagai peraturan yang dikeluarkan oleh SC dalam 10 tahun lepas dan menggariskan usaha berterusan SC untuk mengukuhkan pelindungan pelabur dan menetapkan standard tadbir urus korporat yang tinggi dalam aktiviti pengambilalihan dan penggabungan. Kod TOM 2010 juga melanjutkan pelindungan kepada kumpulan pelabur yang lebih besar dan menghendaki standard penzahiran dan ketelusan yang lebih tinggi.

Lembaga Pemantauan Audit mula beroperasi

Lembaga Pemantauan Audit (AOB), telah ditubuhkan pada November 2009 dan mula beroperasi pada 1 April 2010. Menjelang penghujung 2010, AOB telah mendaftarkan sejumlah 92 firma audit dan 376 juruaudit perseorangan.

Melalui pemeriksaan AOB terhadap firma audit dan juruaudit perseorangan, AOB dapat menentukan status pematuhan oleh juruaudit. Enam firma audit telah diperiksa pada tahun lalu. Selepas itu, laporan pemeriksaan dikeluarkan dan firma audit dan juruaudit perseorangan dikehendaki melakukan pemulihan ke atas apa-apa kelemahan yang dikenal pasti dalam tempoh waktu tertentu.

Dalam bulan September 2010, AOB telah diterima sebagai ahli Forum Antarabangsa Pengawal Selia Audit (IFIAR). Keahlian IFIAR adalah satu pengiktirafan kepada kerangka kawal selia AOB yang teguh berhubung pemantauan audit, juga sifat bebasnya daripada profesion perakaunan dan audit. Keahlian IFIAR membolehkan AOB menyertai aktiviti global berkaitan pemeriksaan

audit dan membolehkan AOB mendapat maklumat daripada pengalaman pihak berkuasa lain termasuk pengawal selia audit daripada pasaran modal utama.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti

Usaha yang dimulakan pada 2009 bagi menubuhkan sebuah mekanisme penyelesaian pertikaian alternatif bagi memperluas perlindungan pelabur, menjadi kenyataan dalam 2010 dengan tertubuhnya Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) pada 28 Julai.

Susulan *Peraturan Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Penyelesaian Pertikaian) 2010*, yang meluluskan dan memberi kuasa kepada SIDREC untuk berfungsi sebagai badan penyelesaian pertikaian, SIDREC akan menerima rujukan berhubung dengan pertikaian atau tuntutan melibatkan wang daripada pelabur runcit individu yang menjadi pelanggan kepada pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL).

Secara ringkasnya, SIDREC dapat memberikan penyelesaian kepada pertikaian dalam sebarang urus niaga atau transaksi yang melibatkan produk pasaran modal atau perkhidmatan antara pelanggan dan—

- broker sekuriti;
- broker niaga hadapan;
- pengurus dana; dan
- syarikat pengurusan dana unit amanah.

SIDREC akan menjalankan proses penyelesaian pertikaianya melalui perantara yang akan menyiasat pertikaian di antara pelabur dan pemegang CMSL dan cuba menjadi pendamai supaya satu penyelesaian dapat dicapai. Sekiranya gagal, perantara akan meneruskan untuk melakukan timbang tara dan membuat keputusan ke atas pertikaian tersebut. Pemegang CMSL terikat dengan keputusan SIDREC tetapi tidak bagi pembuat tuntutan. Oleh itu, pembuat tuntutan yang tidak berpuas hati dengan keputusan SIDREC boleh meneruskan tuntutannya melalui kaedah penyelesaian pertikaian yang lain, contohnya mahkamah.

Kumpulan sasaran SIDREC ialah pelabur runcit individu dan pemilik tunggal, dan ini digambarkan melalui had kewangan sebanyak RM100,000 yang dikenakan bagi setiap tuntutan yang layak. Khidmat yang diberikan oleh SIDREC adalah percuma. Selain menyediakan saluran alternatif bagi penyelesaian pertikaian kepada pelabur, SIDREC juga menggalakkan pengukuhan fungsi pengurusan aduan di kalangan pemegang CMSL memandangkan seseorang pelabur hanya boleh menghantar aduananya kepada SIDREC selepas memfailkan tuntutannya dengan pemegang CMSL dan gagal memperoleh keputusan yang memuaskan.

Rangka tindakan bagi melanjutkan agenda tadbir urus korporat

SC terus menambah baik dan menyajarkan kerangka tadbir urus korporat dengan standard antarabangsa dan amalan terbaik. Sebagai sebahagian daripada usaha ini, tahun 2010 menyaksikan kerja ke atas rangka tindakan baharu mengenai tadbir urus korporat dimulakan. Rangka tindakan ini adalah tepat pada masanya memandangkan kebanyakan cadangan yang dibuat dalam Laporan Jawatankuasa Kewangan Peringkat Tinggi 1999, *Report on Corporate Governance*, telah dilaksanakan.

Rangka tindakan ini, dengan pelan spesifik dan langkah-langkah boleh serah, akan menentukan pelan tindakan bagi lima tahun akan datang. Dengan matlamat untuk menaikkan standard dan identiti tadbir urus korporat Malaysia, dokumen yang komprehensif dan memandang jauh ke hadapan ini akan meliputi keutamaan strategik daripada tadbir urus lembaga kepada penyertaan aktif pemegang saham. Selaras dengan tumpuannya terhadap pemberian berterusan, rangka tindakan ini akan juga melihat komponen yang menyumbang kepada tingkah laku tadbir urus korporat yang boleh dijadikan contoh.

Bagi membimbing dan menasihati kami mengenai rangka tindakan lima tahun ini, kami telah menubuhkan Jawatankuasa Perunding Tadbir Urus Korporat Antarabangsa (ICGCC), yang mengandungi ahli daripada sektor awam dan swasta. ICGCC disokong oleh Kumpulan Kerja Tadbir Urus Korporat (CGWG).

MENDIDIK PELABUR DAN PEMBABITAN MEREKA YANG BERKEPENTINGAN

Usaha untuk meningkatkan pelindungan pelabur dan mengekalkan keyakinan pasaran akan membawa hasil yang lebih baik sekiranya usaha itu disertai dengan kerjasama dan penglibatan daripada semua pemegang kepentingan. Di sinilah pendidikan pelabur dan penglibatan pemegang kepentingan memainkan peranan penting. Kemajuan teknologi dan peningkatan kompleksiti produk kewangan membawa kepada keadaan pasaran yang lebih canggih dan global. Ini menggariskan peran pentingnya kami meningkatkan responsif kepada pemegang kepentingan dan pasaran, melalui komunikasi yang bermakna, yang disasarkan ke arah mendidik pelabur mengenai hak mereka, dan membabitkan pemegang kepentingan bagi memperoleh pemahaman yang lebih baik dan menerima dasar dan usaha pengawalseliaan.

Mendidik pelabur

Perlindungan pelabur merupakan keutamaan pengawalseliaan memandangkan betapa pentingnya pelabur mempunyai kemahiran yang perlu agar dapat menyertai pasaran dengan selamat. Objektif kami bagi suatu pangkalan pelabur yang berpengetahuan dan berwaspada tetap kekal relevan dalam persekitaran pasaran yang penuh dengan cabaran. Sehubungan itu, SC terus melaksanakan strategi pendidikan pelabur merentasi spektrum segmen pelabur dalam 2010, menyatakan kepelbagaian dan usaha bagi mengukuhkan kecapaian pelabur dan mengenal pasti perkara-perkara yang memerlukan lebih penekanan atau perubahan dalam pendekatan.

Dalam tahun 2010, kami mendekati lebih daripada 47,502 individu melalui program pendidikan pelabur seperti program Smart Partnership, Kids & Cash, Teens & Cash, Bijak Mengurus Wang (BMW), Cash@Campus dan juga Money@Work. Melalui kerjasama dengan agensi lain dan jaringan rakan strategik kami (NGO, industri dan media) kami berjaya mendekati lebih ramai orang awam daripada penyertaan kami di pameran, promosi bergerak dan melalui media massa.

Satu cara utama yang digunakan untuk mendidik dan memaklumkan pelabur adalah melalui artikel dalam media cetak dan majalah serta temu bual radio dan TV. Pada bulan Februari, SC melancarkan Siri Radio Pendidikan Pelabur di BFM89.9 yang telah menerima banyak maklum balas positif. Siri tersebut berkesan dalam memberikan maklumat dan pemahaman yang lebih baik kepada pelabur mengenai urusan pasaran modal dan pesertanya, dengan penekanan terhadap hak dan tanggungjawab pelabur.

Melalui Securities Industry Development Corporation (SIDC), kami telah menganjurkan beberapa program berinovasi dan berkesan dalam mencungkil kreativiti pelajar kolej (Campus kaChing) dan terus menganjurkan bengkel popular Bijak Mengurus Wang di seluruh negara.

Program juga dirangka untuk memenuhi keperluan pelabur institusi melalui Siri Pelabur Institusi yang membekalkan pelabur institusi dengan pengetahuan dan kemahiran untuk menguruskan dana mereka dan memainkan peranan yang efektif dalam lembaga pengarah syarikat dalam membuat keputusan pelaburan dan memantau pelaburan mereka dalam syarikat dan dana yang berkenaan.

Elemen pendidikan juga selalunya dimasukkan ke dalam siaran akhbar SC atau pemberitahuan mengenai syarikat yang telah kami kenakan tindakan. Melalui semua kaedah ini dan peranan proaktif yang dimainkan oleh media, pelabur semakin menyedari tentang hak mereka dan isu-isu yang bersifat amaran. Perkara ini jelas ketara daripada pertambahan bilangan aduan dan pemberi maklumat yang telah tampil dengan maklumat perisikan pasaran yang berguna.

Pengurusan aduan yang efektif

Satu saluran penting dalam pelaksanaan mandat perlindungan pelabur adalah pendekatan SC dalam menangani aduan dan pertanyaan yang diterima. Dalam kebanyakan kes, ini semua membolehkan SC mengambil tindakan awal untuk menghalang perkara yang dibimbangi menjadi lebih rumit. Ini juga membolehkan kami mengenal

pasti jurang, menimbulkan isu dan memasukkan isu yang dibimbangi awam ke dalam pembentukan dasar.

SC menangani aduan dan pertanyaan dengan menyediakan saluran langsung dan sulit kepada orang ramai untuk membuat aduan, pertanyaan atau memberikan maklumat perisikan pasaran yang berfaedah.

Dalam tahun 2010, daripada 1,006 aduan dan pertanyaan yang diterima, 732 kes telah dikendalikan dengan segera sebaik sahaja diterima manakala 274 fail dibuka untuk semakan lanjut. Bilangan ini tidak termasuk aduan dan pertanyaan berkaitan dengan skim penipuan pelaburan SwissCash.

Jadual 2

Aduan dan pertanyaan yang diterima

	2010
Aduan diterima	501
Pertanyaan diterima	505
Jumlah aduan dan pertanyaan di-terima	1,006
Fail dibuka	274
Aduan/pertanyaan ditangani dalam masa 15 hari bekerja	732

Perundingan mengenai langkah baru untuk mengukuhkan perlindungan pelabur

Apabila memulakan perkara dasar yang baharu, SC sentiasa mendapatkan maklum balas daripada pasaran supaya pandangan dan kebimbangan ramai boleh dimasukkan ke dalam proses pembuatan dasar. Beberapa kertas perundingan telah diterbitkan tahun lalu dan pemegang kepentingan telah dipelawa untuk memberikan maklum balas berkenaan langkah-langkah bagi meningkatkan perlindungan pelabur. Tiga kertas perundingan telah dikeluarkan dalam bulan Mac.

- Pertama, kertas perundingan bersama yang dikeluarkan dengan Bursa Malaysia, iaitu mengenai Cadangan Pindaan kepada Syarat Penyenaraian Bursa Malaysia ke atas Penswastaan Syarikat Tersenarai melalui Penjualan Aset.

Sebelum ini syarikat tersenarai boleh menggunakan cara yang berbeza dengan tahap penerimaan atau kelulusan pemegang saham yang berbeza-beza untuk menswastakan syarikat mereka dan memohon untuk dinyahsenarai daripada Bursa Malaysia. Antara lain, syarikat tersenarai boleh melupuskan kesemua atau hampir kesemua asetnya yang akan mengakibatkan syarikat tersebut tidak lagi layak untuk terus disenaraikan di Bursa Malaysia (Penjualan Aset). Kelulusan pemegang saham sebanyak 50% diperlukan untuk penswastaan melalui penjualan aset manakala 75% diperlukan untuk penswastaan melalui cara lain.

SC dan Bursa Malaysia mencadangkan kelulusan pemegang saham untuk penswastaan syarikat melalui penjualan aset diselaraskan kepada 75% untuk memastikan kesetaraan tahap perlindungan pelabur. Langkah lain bagi melindungi pelabur termasuklah peraturan bagi peruntukan nasihat bebas berhubung tawaran dan butiran penzahiran mengenai penggunaan hasil daripada penjualan aset.

Susulan daripada percanggahan pendapat, kajian tambahan termasuk membuat semakan tanda aras dengan bidang kuasa lain telah dijalankan dengan matlamat dapat dilaksanakan pada awal tahun 2011.

- SC juga mengeluarkan kertas perundingan mengenai Cadangan Kemas Kini kepada *Garis Panduan Dokumentasi Tauawan bagi Kod Pengambilalihan dan Percantuman 1998*.

Tersedianya maklumat berkualiti tinggi merupakan satu aspek penting bagi mana-mana kerangka perlindungan pelabur. Sehubungan dengan ini, dalam sesuatu situasi pengambilalihan, maklumat yang diberikan dalam surat pekeliling nasihat bebas adalah penting dalam proses membuat keputusan. Maka, SC mencadangkan supaya dinaikkan standard maklumat yang diberikan dalam surat pekeliling nasihat bebas, dengan penasihat bebas dikehendaki menyediakan panduan yang lebih jelas kepada pelabur berkenaan terma “saksama dan wajar” apabila membuat cadangan untuk

menerima atau menolak tawaran pengambilalihan. Kertas perundingan tersebut turut mencadangkan aspek-aspek yang perlu dipertimbangkan oleh penasihat bebas seperti kaedah penilaian, tanggapan penting yang digunakan dan penilaian tawaran dan sekuriti boleh ubah.

Susulan daripada maklum balas yang diterima, SC membuat pindaan kepada garis panduan yang berkaitan mengenai takrifan standard ‘saksama’ dan ‘wajar’ yang diharapkan daripada penasihat bebas dalam menaksir sesuatu tawaran pengambilalihan. SC turut membentuk garis panduan mengenai hal-hal yang perlu dianalisis dan digabungkan di tahap minimum, oleh penasihat bebas dalam menyediakan cadangan berkaitan dengan sesuatu tawaran pengambilalihan. Apabila dilaksanakan dalam tahun 2011 kelak, penambahbaikan ini akan memberikan pelabur dengan nasihat yang lebih jelas dan komprehensif dalam membantu mereka membuat keputusan.

- Kertas perundingan ketiga telah dikeluarkan mengenai Semakan Pelabur Sofistikated dan Amalan Penjualan untuk Pasaran Modal Tidak Tersenarai.

Pendekatan SC dalam melindungi pelabur runcit diperjelaskan melalui keperluan untuk memastikan standard minimum tertentu bagi perlakuan dan penzahiran dinyatakan dan dipatuhi apabila tawaran sekuriti dibuat. Walau bagaimana pun, keperluan ini perlu diseimbangkan dengan tahap sofistikasi pelabur itu sendiri. Ini bagi memastikan tahap penzahiran dan kawal selia yang bersesuaian diguna pakai bagi penawaran produk yang dibuat kepada pelabur-pelabur yang memiliki tahap pengetahuan dan selera risiko yang berbeza-beza. Kertas perundingan tersebut juga membincangkan cadangan ekstensif berkaitan amalan penjualan, meliputi perkara-perkara yang berikut:

- penaksiran kesesuaian pelanggan melalui proses “kenali-pelanggan-anda” (KYC);
- memperbaiki penzahiran maklumat dengan mewajibkan lembaran perihal produk;
- mengetatkan syarat-syarat periklanan, pemasaran dan bahan promosi.

Setelah memperoleh maklum balas, SC berusaha untuk memperincikan cadangan bagi dilaksanakan dalam tahun 2011.

Mengukuhkan hubungan dengan media

Bagi memaksimumkan kesedaran perlindungan pelabur dan inisiatif tadbir urus korporat, dan bagi menggalakkan kesedaran antarabangsa yang lebih besar mengenai Malaysia sebagai destinasi kewangan yang menarik, SC telah mengukuhkan hubungan dengan pihak media – yang merupakan rakan utama dalam menyebarkan mesej dan maklumat kami kepada orang ramai. Kami mendapat liputan media yang ekstensif pada 2010, hasil daripada 120 penglibatan media dalam bentuk siaran akhbar, pertanyaan media, sidang akhbar, taklimat media dan temu bual.

Pengumuman penting mengenai pengawalseliaan, pembangunan dan usaha penguatkuasaan kami dilakukan melalui 60 siaran akhbar sepanjang tahun ini. Respons bertulis dibuat bagi menjawab 40 pertanyaan pihak media mengenai isu-isu pasaran modal yang spesifik manakala pelbagai taklimat latar belakang yang komprehensif diberikan mengenai isu-isu yang lebih rumit dan teknikal, termasuk Kod TOM 2010. Pendekatan strategik dan terbuka ini membantu memastikan laporan yang tepat dan seimbang dan membolehkan kami mendekati pemegang kepentingan utama kami dan masyarakat pelabur.

Acara berprofil tinggi seperti Simposium Pasaran Modal Dunia turut memberikan platform bagi SC untuk membina hubungan kerja yang baik dengan lebih daripada 60 media tempatan dan asing. Melalui proses kerjasama dan saling sokong menyokong, liputan meluas di seluruh dunia telah dicapai untuk acara tersebut dan juga penceramah, dan dari satu sudut dengan jayanya memprofilkan pasaran modal Malaysia sebagai sebuah pasaran yang teratur dan pesat membangun, dengan peraturan seimbang bagi menyokong pengembangan lebih pesat.

Bahagian Dua

**Menggalakkan pasaran yang adil,
cekap dan teratur**

MENGGALAKKAN PASARAN YANG ADIL, CEKAP DAN TERATUR

PENGENALAN

Secara global, tahun 2010 merupakan tahun pengukuhan. Tidak seperti tahun 2009 yang tindakan pengawalseliaan mendominasi tajuk berita, 2010 menawarkan tindakan pengawalseliaan yang lebih berbentuk reformasi dan sanksi. Krisis kewangan global telah mendedahkan jurang pengawalseliaan serta kepincangan kritikal dan risiko utama berhubung dengan amalan dan proses perniagaan dalam pasaran modal global, yang menyebabkan kerugian monetari yang besar dan menjaskan keyakinan pelabur. Justeru, penyeliaan pengawalseliaan global telah ditakrif semula, seperti yang dicerminkan oleh tahap campur tangan penyeliaan yang semakin meningkat, reformasi pengawalseliaan yang berterusan, semakan kesesuaian produk yang dipromosikan oleh pengantara, serta tahap pengawasan yang lebih tinggi untuk memastikan keselamatan dan kewibawaan pengantara.

Sebagai asas kepada pengawalseliaan yang berkesan, proses pengawasan mesti berkembang bersama kedinamikan perniagaan, pasaran dan ekonomi. Pengawalseliaan global telah mengambil tindakan yang perlu untuk mengukuhkan dan meluaskan sumbernya bagi menangani perubahan dinamik dalam struktur pasaran. Sebagai anggota aktif dalam Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), SC terus mengambil bahagian dalam inisiatif dan aktiviti IOSCO untuk memastikan pasaran global yang teratur.

Cabarannya yang dihadapi dalam semua pasaran modal, maju dan pesat membangun, adalah untuk membolehkan pasaran dan peserta berkembang secara semula jadi tanpa perlu kembali kepada peraturan yang berat. Ini melibatkan pelaksanaan tukar ganti yang perlu. Sebagai contoh, peraturan preskriptif boleh menimbulkan kos pematuhan

yang lebih tinggi ke atas perniagaan, tetapi ia juga boleh memberikan kepastian yang lebih kepada perniagaan dan pengguna, sambil menawarkan keyakinan yang perlu bagi memanfaatkan peluang pasaran. Keutamaan adalah bagi mencapai tahap ketekalan dan kefleksibelan yang lebih tinggi dalam kawal selia bagi melindungi pelabur dengan tahap ketelusan yang boleh terima, bagi mendapatkan pasaran yang adil dan teratur, dan bagi memastikan risiko kestabilan diurus dengan berkesan.

Pasaran modal Malaysia muncul daripada krisis kewangan global lebih kukuh, berikutan kerangka pengawal-seliaannya meletakkan banyak pengawalan yang terbukti berkesan terhadap pembangunan pasaran sebagaimana yang dilihat pada tahun 2008-2009. Walau bagaimanapun, belajar daripada pengalaman pasaran yang lebih maju, usaha mendalamkan pasaran modal Malaysia sepanjang 2010 difokuskan kepada mewujudkan keseimbangan di antara perlindungan pelabur dan membangunkan pasaran modal. Pada 2010, petunjuk prestasi dalam pasaran primer dan sekunder menunjukkan pertumbuhan yang menggalakkan. Ini dilengkapi dengan tahap penyeliaan yang optimum dalam memastikan pasaran modal yang saksama dan teratur.

Pendekatan pengawasan dalam 2010 merangkumi gabungan bagi memastikan pasaran yang cergas, berfokus kepada pengawasan berhemat dan tingkah laku institusi dan pengantara pasaran, dan meningkatkan fungsi pengawasan. Menguruskan risiko sistemik merupakan aspek utama dalam strategi keseluruhan bagi memantapkan kebingkasan pasaran modal Malaysia dalam menghadapi risiko global. Di samping pengawasan yang lebih proaktif dalam aspek ini, usaha pengawalseliaan turut dijalankan bagi menggalakkan kecekapan pasaran.

KERANGKA KERJA PENGAWALSELIAAN YANG BERKESAN DAN TEGUH

Memperkemas pengawalseliaan bagi pengawasan yang lebih berkesan

Scara keseluruhan, kerangka kerja pengawalseliaan berkesan dalam menyokong pembangunan pasaran modal yang kukuh. Bagaimanapun, dengan mengambil teladan daripada perkembangan di tempat lain dan sebagai langkah awal, beberapa kemas kini pengawalseliaan telah dibuat bagi memudahcarakan pengawasan dan penguatkuasaan yang lebih berkesan dalam pasaran yang semakin kompleks. Ini melibatkan hal yang berikut:

- Pembabitan dengan pihak berkepentingan dalaman dan luaran bagi pengantara dan PLC termasuk pengarah, pengurusan kanan, penasihat, juruaudit statut, serta badan dan pengamal industri untuk menilai aspek pengawalseliaan yang memberikan impak ke atas pengantaraan serta pasaran modal dan bagi mendapatkan maklum balas berhubung dengan penambahbaikan garis panduan sedia ada dan amalan pasaran.
- Menambah keperluan perlindungan aset pelanggan melalui pembabitan dengan Persatuan Pengurus Aset Malaysia (MAAM) dan Kumpulan Kerja Bank Kustodian.
- Menyemak kriteria dan kerangka kerja pelesenan untuk menangani jangkaan perubahan pada pengantara, profil pelabur dan landskap pengawalseliaan dan bagi memastikan pasaran kita kekal sebagai lokasi yang berdaya saing untuk pengantara pasaran modal terkemuka menjalankan operasi. Sebahagian daripada semakan itu adalah untuk memasukkan kecanggihan kewangan pelabur tanpa bertolak ansur dengan keperluan untuk membina tadbir urus yang lebih baik dalam kalangan pengantara berlesen dan untuk perlindungan aset pelanggan yang berterusan.
- Memperkenalkan kerangka kerja pengawasan yang lebih baik – pelbagai petunjuk proaktif dan alat pengawasan bagi seluruh pasaran telah dibangunkan untuk memudahcarakan usaha mengesan awal ketaknalaran perdagangan. Di samping itu, kerangka kerja baharu juga terus mengukuhkan pengawasan SC berhubung dengan pengawasan Bursa Malaysia sebagai pengawal selia barisan hadapan dan telah menambah baik keberkesanan keseluruhan mekanisme pengawasan pasaran sejajar dengan permintaan pasaran yang berubah-ubah.
- Memperketat pengawasan ke atas pemegang amanah melalui pendaftaran, pemeriksaan dan pembabitan. Pelaksanaan pemeriksaan mendalam ke atas pemegang amanah bon pada 2010 membolehkan kami menyemak dan menangani struktur tadbir urus, fungsi audit dalaman dan pengurusan risiko, serta keupayaan operasi, pematuhan dan pemantauan masing-masing.
- Meningkatkan pemfailan pengawalseliaan yang kustodian perlu membuat pelaporan langsung tentang aset di bawah penjagaannya. Memandangkan kustodian tidak dilesenkan oleh SC, kami menghendaki semua pengurus dana memberikan kuasa kepada kustodian masing-masing, domestik dan asing, untuk mengemukakan pengesahan tentang aset pelanggan yang di bawah jagaannya dan pematuhan kustodian terhadap keperluan pengawalseliaan, terus kepada SC. Peraturan ini menyegerakan semakan kami ke atas peraturan penjagaan, dan melengkapkan pemeriksaan rutin dan usaha pembabitan kami.

Penetapan standard pengawalseliaan antarabangsa

Krisis kewangan global baru-baru ini telah mendedahkan kesalinghubungan pasaran sekuriti dunia dan memberikan momentum kepada cara pemikiran baharu tentang saling babit pasaran dan impak dasar pengawalseliaan sekuriti. IOSCO memainkan peranan penting dalam membangunkan standard dan pendekatan pengawalseliaan antarabangsa, dan SC terus mengambil bahagian secara aktif dalam inisiatif dan aktiviti IOSCO untuk memastikan pasaran global yang tersusun.

Pengerusi SC telah dilantik semula sebagai Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO¹ (EMC), jawatan yang beliau pegang sejak bulan Mei 2008. Sebagai satu daripada jawatankuasa penting dalam IOSCO, EMC merupakan platform penting bagi pengawal selia pasaran pesat membangun berbincang dan bertukar-tukar pandangan tentang isu dan cabaran pengawalseliaan yang menjelaskan pasaran pesat membangun.

Pengerusi SC juga merupakan anggota Jawatankuasa Tindakan Hala Tuju Strategik IOSCO, yang ditugaskan memeriksa misi dan matlamat utama IOSCO, dan bagaimana IOSCO dapat diletakkan dalam reka bentuk kewangan global dalam menerajui pembangunan standard pengawalseliaan bagi pasaran modal.

Sebagai pengerusi Kumpulan Kerja EMC IOSCO dalam Peraturan Pasaran Sekunder, SC bertanggungjawab atas pelbagai penerbitan penting yang menangani isu pasaran sekunder yang mempunyai kerelevan yang khusus kepada pasaran pesat membangun. Dalam bulan Oktober, IOSCO menerbitkan laporan Kumpulan Kerja tentang Keberkesanan Campur Tangan Perdagangan dalam pasaran pesat membangun, yang meneliti pengalaman pasaran pesat membangun dalam mengenakan campur tangan perdagangan seperti pemutus litar, pemberhentian pasaran dan perdagangan, dan keberkesanan langkah-langkah ini dalam menangani keadaan kemudahubahan pasaran yang ekstrem. Kepentingan usaha ini terus diperkuuh dan menjadi semakin relevan ketika saham AS jatuh mendadak pada 6 Mei. Laporan ini meneliti langkah-langkah campur tangan pasaran yang telah diambil oleh pengawal selia dan/atau bursa untuk mengurangkan risiko gangguan mengejut dan kesilapan perdagangan, dan menetapkan prinsip luas dalam langkah-langkah pelaksanaan untuk campur tangan dalam pasaran.

Di samping itu, SC, bersama-sama dengan Lembaga Sekuriti dan Bursa India, telah mempergunakan bersama Jawatankuasa Tindakan IOSCO EMC tentang Pembangunan Pasaran Bon Korporat dalam Ekonomi Pesat Membangun (dengan kerjasama Bank Dunia). Jawatankuasa Tindakan ini akan menyediakan laporan untuk mengakses peringkat perkembangan pasaran bon

korporat dalam pasaran pesat membangun, mengenal pasti halangan sedia ada dan mencadangkan saranan untuk mengatasi halangan ini. Laporan ini akan diterbitkan dalam suku tahun kedua 2011.

Pengerusi SC juga mewakili IOSCO EMC dalam Lembaga Pemantauan Yayasan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS). Tanggungjawab utama Lembaga Pemantauan ini adalah bagi memastikan bahawa Pemegang Amanah Yayasan IFRS terus melaksanakan kewajipannya seperti yang ditakrifkan dalam Perlembagaan Yayasan IFRS, serta meluluskan pelantikan atau pelantikan semula Pemegang Amanah.

PENYELIAAN BERHEMAT DAN TINGKAH LAKU INSTITUSI PASARAN DAN PENGANTARA

Walaupun pendekatan pengawalseliaan kami kekal berpegang pada prinsip bahawa tanggungjawab utama pihak pengurusan pengantara terletak pada lembaga pengarah dan pengurusan eksekutifnya, kerangka kerja penyeliaan dirangka supaya bersifat proaktif dalam memastikan lembaga pengarah dan pengurusan eksekutifnya melaksanakan tanggungjawabnya dengan efektif.

Pembabitan SC dengan penggiat industri tidak terhad kepada reformasi pengawalseliaan, kerana SC juga turut mengambil peluang untuk berkongsi dapatan penyeliaan kami, bekerjasama dalam usaha pembangunan dan menjelaskan hal-hal berkaitan pemfailan pengawalseliaan. Pada 10 Mei, dialog anjuran bersama dengan Bank Negara Malaysia (BNM) telah diadakan untuk semua pengurus dana berhubung dengan pengubahan wang dan pembiayaan keganasan, yang peserta diberikan taklimat tentang perkembangan perundungan dan implikasi domestiknya. Mengenai pemfailan pengawalseliaan pula, satu sesi berasingan telah diadakan, yang mana SC menjelaskan kesilapan lazim yang dikesan daripada pemfailan pengawalseliaan dan menjelaskan mengenai keperluan pemfailan.

Ini disusuli oleh pengeluaran surat kepada lembaga dan ketua pegawai eksekutif syarikat pengurusan dana pada

¹ IOSCO EMC mempunyai kira-kira 80 anggota, membentuk lebih 70% daripada keseluruhan anggota IOSCO.

20 Julai. Surat ini mengulangi harapan pengawalseliaan dan berkongsi aspek-aspek yang dikenal pasti melalui proses penyeliaan SC, iaitu kecukupan dasar dan prosedur, perlindungan aset pelanggan, amalan perdagangan, berurusan dengan pelanggan, penyenggaraan rekod dan pemfailan pengawalseliaan. Ia juga mengulangi tanggungjawab lembaga untuk memastikan supaya syarikat pengurusan dana mematuhi semua keperluan pengawalseliaan. Justeru, lembaga dikehendaki mengemukakan aku janji kepada SC bahawa dasar, proses dan amalan syarikat mematuhi keperluan dan jangkaan pengawalseliaan. Daripada semua ini, SC dapat mengesahkan penilaian pemprofilan risiko bagi kebanyakan syarikat pengurusan dana. Ia juga membolehkan penilaian susulan dilakukan berhubung dengan percanggahan yang ditemui dan usaha pembetulan yang diambil oleh syarikat tertentu.

Bagi aspek pemberokeran, SC meneruskan pendekatan penyeliaan dengan berpandu pada objektif yang berikut:

- Mencegah, mengesan dan menghindarkan salah laku dalam pasaran modal; dan
- Membina sokongan bagi pematuhan dan amalan baik.

Dengan menggunakan pendekatan berdasarkan prinsip bagi objektif di atas, dua aspek telah dikenal pasti sebagai kekurangan yang membawa kepada risiko tinggi, iaitu ketidakpatuhan terhadap keperluan anti-pengubahan wang dan usaha pelaksanaan yang lemah dalam proses ketekunan wajar pelanggan. Dalam usaha menangani isu ini, pemeriksaan penyeliaan bersasar dan tematik dijalankan untuk menilai kecukupan kerangka kerja pengantara bagi Pencegahan Pengubahan Wang/ Pencegahan Pembiayaan Keganasan (AML/CFT), dan usaha mereka bagi mematuhi keperluan pengawalseliaan. Amalan tematik ini memberikan hasil yang positif, diukur daripada peningkatan kesedaran dalam kalangan pengantara berhubung dengan isu AML dan amalan terbaik. Untuk melengkapkan pemeriksaan swadaya kami ini, pemeriksaan bersama turut dijalankan dengan BNM dalam menilai kecukupan kerangka kerja Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan oleh bank pelaburan.

Di samping pemeriksaan tematik, SC membuat lawatan mengejut ke atas pengantara yang mempunyai kelemahan dalam aspek pematuhan, risiko operasi dan kewangan.

Audit yang berfokuskan risiko turut dijalankan untuk menilai pematuhan pengantara terhadap keperluan pengawalseliaan. Sehubungan itu, SC telah mengambilkan tindakan pentadbiran ke atas pengantara bagi isu berkaitan tingkah laku dan memulakan empat prosiding pentadbiran, yang meliputi pelbagai isu.

Sementara pemeriksaan tentang pengantara pemberokeran yang dijalankan disasarkan kepada usaha mengesan ketidakpatuhan, penekanan yang sama turut diberi kepada usaha mencegah seperti menambah baik standard tadbir urus. Dalam hal ini, SC menjalankan tinjauan tentang perkadaruan pengarah bebas dalam lembaga pengantara. Kekurangan yang dikenal pasti daripada dapatan tinjauan itu ditangani melalui pembabitan dan permulaan tindakan yang sesuai untuk membaiki keadaan.

Sebagai sebahagian daripada proses untuk mencapai pengawasan berkesan yang disokong oleh pencegahan yang wajar dalam penguatkuasaan, usaha pengawasan difokuskan kepada:

- Meneruskan usaha kerjasama dengan industri untuk mengukuhkan sistem dan kawalan antisalah guna pasaran,
- Menjalankan pemeriksaan di tapak dan di luar tapak ke atas pengantara,
- Menjalankan semakan tematik,
- Pembabitan aktif dengan lembaga pengarah dan pihak yang berkenaan,
- Tindakan pentadbiran yang wajar atas pelanggaran keperluan pengawalseliaan, dan
- Pengesahan proaktif dan awal serta pengenalpastian kejutan dan aktiviti manipulasi pasaran bon (Jadual 1).

MEMASTIKAN KESTABILAN SISTEMIK BAGI MENGUKUHKAN KEBINGKASAN TERHADAP RISIKO GLOBAL

Krisis kredit baru-baru ini telah menekankan kekompleksan, globalisasi dan kesalinghubungan aktiviti dan produk kewangan. Kini, gangguan kewangan tampak jelas boleh berlaku dengan kesan yang berjangkit merentasi sempadan negara, pasaran dan sektor. Pasaran Malaysia dan pengantara pasaran kekal bingkas dan stabil walaupun kewangan dan ekonomi global bergolak,

sebahagian besarnya disebabkan oleh usaha untuk memastikan kestabilan sistemik. Dalam tahun ini, SC melipatgandakan usaha untuk mengenal pasti sumber

risiko sistemik yang berpotensi dan institusi penting yang mungkin menimbulkan risiko sistemik kepada pasaran modal.

*Jadual 1***Pengawalseliaan yang diperketat ke atas pengantara pasaran modal berlesen**

Fungsi pengawasan	Butiran
Pengawasan Pengurusan Pelaburan	<ol style="list-style-type: none"> Menjalankan lapan pemeriksaan untuk menilai pematuhan terhadap keperluan pengawalseliaan. Pembatalan lesen pengurusan dana disebabkan oleh pelanggaran keperluan pengawalseliaan, mengemukakan maklumat palsu dan mengelirukan kepada SC dan terlibat dalam amalan perniagaan yang menipu dan tidak betul. Penalty RM100,000 dikenakan ke atas pengurusan dana kerana gagal menyediakan langkah secukupnya untuk melindungi aset pelanggan serta dasar dan prosedur yang secukupnya untuk menangani situasi konflik kepentingan.
Pengawasan Pengantara	<ol style="list-style-type: none"> Menjalankan tiga pemeriksaan terfokus untuk menilai pematuhan dengan keperluan pengawalseliaan, empat pemeriksaan tematik berhubung dengan keperluan anti-pengubahan wang dan tiga pemeriksaan siasatan berhubung dengan salah laku pasaran. Penalty RM275,000 dikenakan ke atas satu broker niaga hadapan kerana membenarkan orang yang tidak berlesen melaksanakan pesanan pelanggan dan melanggar keperluan pencegahan-pengubahan wang haram dan Peraturan Bursa Malaysia Derivatives Bhd. Penalty RM125,000 dikenakan ke atas satu broker kerana membenarkan orang yang tidak berlesen melaksanakan pesanan pelanggan dan melanggar Peraturan Bursa Malaysia Securities Bhd. Tindakan pentadbiran dikenakan terhadap dua individu dalam pasaran niaga hadapan yang tidak memegang CMSRL.
Pelesenan	<ol style="list-style-type: none"> Tindakan pentadbiran dikenakan terhadap tiga pemegang CMSRL kerana salah laku pasaran. Salah laku ini adalah kesalahan jual singkat intrahari dan penggunaan akaun wakil berlesen lain yang tidak dibenarkan, untuk melaksanakan dagangan jual singkat. Lesen pemegang CMSRL tersebut digantung dan penalti dikenakan. Denda kewangan ke atas syarikat yang diberikan lesen untuk memberikan nasihat tentang kewangan korporat kerana gagal mengemukakan permohonannya untuk mendapatkan pembaharuan lesen tidak lewat dari 30 hari sebelum tarikh luput lesennya.
Pengawasan Pasaran	<ol style="list-style-type: none"> Semakan terperinci dijalankan ke atas 38 kes yang melibatkan pelbagai kesalahan pasaran yang disyaki, yang 24 daripadanya melibatkan lebih daripada 190 suspek yang dipertimbangkan untuk dikenakan tindakan pengawalseliaan. Pengesanan awal dan pengenalpastian perdagangan yang mencurigakan, yang suspek mencipta aktiviti yang tampak palsu dan mengelirukan dan aktiviti manipulasi pasaran stok yang lain. Di samping itu, SC telah mengarahkan Bursa untuk mengambil tindakan pengawalseliaan yang wajar di peringkat awal untuk mencegah ketaknalaran sedemikian daripada mengganggu pasaran yang adil dan teratur.
Pengawasan Kewangan dan Korporat	<p>Menganjurkan 107 perjumpaan dengan pihak yang berkenaan. Usaha pengawasan kami mendedahkan pelanggaran yang berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> Menyalurkan keluar dana melalui pelbagai skim yang dirangka rapi dan transaksi yang meragukan oleh PLC tertentu. Penzahiran yang tidak mencukupi atau tidak telus tentang maklumat, transaksi dan pengaturan korporat oleh sebilangan PLC, menyebabkan spekulasi perdagangan dalam pasaran sekuriti. Mengaburkan penyata kewangan dan salah guna FRS oleh sebilangan PLC dengan tidak melunaskan atau menjaskan nilai aset. Tindakan tidak bertanggungjawab oleh pegawai penting dan keputusan pihak pengurusan yang boleh dipertikaikan, yang menimbulkan konflik kepentingan. Menstrukturkan skim dan transaksi dengan niat mengelak keperluan pengawalseliaan.
Pasaran Bon	<p>Menyemak aktiviti dagangan 221 penerbit dengan bon korporat yang menonjol dan mengesan ketaknalaran yang berikut:</p> <ol style="list-style-type: none"> Perdagangan silang untuk mengelak keperluan pengawalseliaan. Pelaksanaan perdagangan bon yang bukan untuk kepentingan pelanggan. Menjalankan perdagangan dalam kalangan sebilangan pihak untuk menaikkan harga yang disyaki ada persetujuan untuk berkongsi keuntungan melalui pembayaran sampingan.

Penilaian berkala dijalankan ke atas kedudukan kecukupan modal bank pelaburan dan syarikat pembrokeran saham berbanding penzahiran yang dilakukan. Pada penghujung bulan Disember, purata RWCR industri adalah 36.46% dan keperluan kecukupan modal (CAR) adalah 12.31 kali berbanding dengan keperluan minimum sebanyak 8% atau 1.20 kali. Pada penghujung bulan Disember, pendedahan syarikat pembrokeran saham yang terealisasi dan tidak terealisasi adalah RM402 juta, disokong oleh asas modal yang kukuh sebanyak RM10.34 bilion.

Bagi industri pelaburan, pembabitan meluas dengan pengurus dana dan penambahbaikan yang dibuat ke atas pemfailan pengawalseliaan telah mengukuhkan amalan pemprofilan risiko dan metodologi penilaian kami. Dengan mengumpil pada perkara ini, kami meneruskan pemantauan ke atas corak pengurus dana dan pelaburan dana dari segi pengagihan aset, pergerakan dalam aset yang diurus serta trend jualan dan penebusan. Ini telah memberikan gambaran keseluruhan dan pemantauan yang tepat pada masanya terhadap trend industri dan memudahcarakan jangkaan serta pengendalian risiko dan isu, dengan lebih baik lagi.

Dalam usaha berterusan bagi memastikan pasaran Malaysia kekal teguh dan menjadi pusat penjanaan dana yang digemari oleh syarikat Malaysia dan pelabur asing, SC menjalankan analisis dan penilaian risiko yang tetap ke atas perdagangan dan kemudahubahan harga untuk mengenal pasti sebarang faktor risiko yang timbul dalam pasaran sekunder. Inisiatif ini bertujuan bagi menyediakan kaedah alternatif yang cekap kos bagi pembiayaan keperluan pendanaan jangka panjang bagi penerbit ekuiti, dan untuk membolehkan pempelbagaian yang lebih ke atas sumber dana berhubung dengan sektor perbankan dan ekuiti. Dengan berlatarkan situasi ini, pasaran bon domestik menyaksikan pertumbuhan yang mantap dalam 2010, dengan peningkatan sebanyak RM119 bilion hingga RM763 bilion, yang RM319 bilion daripadanya adalah sekuriti hutang swasta (PDS) (Dis 2009: RM644 bilion, yang RM301 bilion daripadanya adalah PDS). Sebagai gambaran kualiti pasaran bon korporat Malaysia, wajar diberikan perhatian bahawa kadar mungkir sekuriti korporat kekal rendah secara relatif pada 0.48% pada 2010 (2009: 0.36%).

Bagi aspek bursa, kedinamikan daya saing yang berubah-ubah dalam landskapnya telah menimbulkan tekanan komersial yang lebih besar ke atas bursa tradisional bagi memfokuskan kepada kecairan sebagai pemacu pendapatan yang utama. Dengan ini, SC telah memperuntukkan sumber yang signifikan kepada pengawasan Bursa Malaysia, untuk memastikan ia mengimbangi secukupnya fungsi pengawalseliaan barisan hadapan dengan aktiviti komersial dan pembangunannya. Pemeriksaan tahunan ke atas Bursa Malaysia memfokuskan kepada kecekapan operasi sistem dagangan, penjelasan dan penyelesaiannya, serta kebingkasan kerangka kerja pengurusan risiko rumah penjelasannya terhadap risiko sistemik. Di samping itu, SC menjalankan penilaian berkala ke atas operasi Bursa Malaysia untuk memastikan ia melaksanakan kewajipan pengawalseliaannya sebagaimana yang ditetapkan di bawah CMSA dan sejarar dengan jangkaan pihak berkepentingan. Bagi melengkapkan pemeriksaan tahunan ke atas Bursa Malaysia, hubungan rutin sering diadakan bagi memastikan ia memantau pematuhan anggotanya berhubung dengan peraturan penyenaraianya dan, jika perlu, memulakan tindakan penguatkuasaan ke atas ketidakpatuhan.

PERKEMBANGAN PENGAWALSELIAAN BAGI MENGGALAKKAN KECEKAPAN PASARAN

Memudahcarakan perkembangan pasaran derivatif

Susulan kepada perkongsian strategik di antara Bursa Malaysia dengan CME Group Inc (CME) dalam 2009, Bursa Malaysia Derivatives Bhd (BDM) berjaya memindahkan semua produk derivatifnya ke platform dagangan elektronik CME (CME Globex) dalam bulan September. Perpindahan ini dijangka akan meningkatkan kehadiran produk BDM di peringkat global serta membawa kejayaan yang lebih besar dan produk ini dapat sampai kepada penggiat antarabangsa.

SC mengawasi dengan rapi proses perpindahan ini untuk memastikan peralihan yang lancar kepada sistem yang baharu dan untuk memastikan proses dagangan CME yang diguna pakai bermanfaat untuk pasaran Malaysia. Juga penting bagi memastikan supaya sistem dan proses

tersebut adalah sejajar dengan amalan antarabangsa yang terbaik, termasuk amalan yang membantu mengurangkan risiko yang berkaitan dengan kejatuhan ekonomi mendadak yang berlaku dalam pasaran AS dalam bulan Mei.

Pengiktirafan Bursa Malaysia sebagai Pasaran Sekuriti Luar Pesisir Ditetapkan yang Diluluskan

Untuk memudahkan proses dagangan bagi pelabur yang berpangkalan di AS, SC telah memudahcaraikan permohonan yang dibuat oleh Bursa Malaysia kepada Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Amerika Syarikat (US SEC) untuk diiktiraf sebagai Pasaran Sekuriti Luar Pesisir yang Dilantik. Dalam bulan September, US SEC mengiktiraf Bursa Malaysia dan platform dagangan elektronik yang dikendalikan oleh Bursa Malaysia Bonds Sdn Bhd (Bursa Malaysia Bonds) sebagai pasaran sekuriti luar pesisir yang dilantik di bawah *Regulation S of the United States Securities Act of 1933*. Dengan pengiktirafan ini, pelabur yang berpangkalan di AS kini boleh memperdagangkan semua sekuriti yang tersenarai di Bursa Malaysia, dan bon penyenaraian Malaysia di Bursa Malaysia Bonds tanpa tertakluk kepada keperluan pendaftaran yang dikenakan oleh undang-undang sekuriti persekutuan AS.

Menggalakkan penggabungan broker kendiri

SC menggalakkan penggabungan industri pembrokeran saham untuk mengukuhkan pasaran modal melalui penubuhan kumpulan syarikat pembrokeran saham yang cukup modal dan boleh menyediakan perantaraan perkhidmatan yang cekap dan berkesan kos serta dapat menahan tekanan daya saing yang timbul daripada liberalisasi dalam pasaran domestik dan globalisasi.

Dalam tahun 2010, masih terdapat tujuh syarikat pembrokeran saham kendiri yang belum disatukan disebabkan oleh pilihan rakan percantuman yang terhad. Pilihan alternatif diperlukan oleh syarikat pembrokeran saham kendiri ini bagi membolehkan ia berkembang bersama-sama industri dan dilayan sama rata seperti syarikat pembrokeran saham lain yang telah digabungkan.

Mekanisme alternatif ini memerlukan syarikat pembrokeran stok kendiri membuat pelaburan untuk mengukuhkan kerangka kerja operasinya dan menyumbang kepada dana pembangunan industri. Syarikat tersebut akan dianggap telah mematuhi dasar penggabungan, tertakluk kepada penilaian kerangka kerja operasinya yang telah diperkuuh. Pada penghujung bulan Disember 2010, SC telah meluluskan cadangan daripada tujuh syarikat pembrokeran saham kendiri tersebut untuk mengukuhkan kerangka kerja operasinya dan menggalakkan pelaburan dalam pasaran saham. Dengan kelulusan ini, syarikat pembrokeran saham kendiri tersebut kini boleh melaksanakan aktiviti yang dibenarkan untuk syarikat pembrokeran saham 1+1 dan akan diiktiraf sebagai syarikat pembrokeran saham 1+1, apabila semua cadangan yang dinyatakan dalam cadangan mereka bagi mengukuhkan kerangka kerja pengoperasian dan menggalakkan pelaburan dalam pasaran saham telah dipenuhi.

Sistem eDividend dilancarkan

Sebagai sebahagian daripada agenda nasional kerajaan untuk beralih kepada platform pembayaran elektronik, SC bekerja dengan Bursa Malaysia untuk membangunkan model eDividend, yang telah berjaya dilaksanakan dalam suku tahun ketiga. Dengan adanya sistem eDividend ini, dividen tunai akan dibayar terus ke dalam akaun bank pemegang saham daripada PLC yang mengumumkan tarikh tutup buku pada atau selepas 1 September.

Sejak proses pendaftaran eDividend dimulakan pada 19 April, sebanyak 733,000 pemegang akaun yang mewakili 39.62% daripada jumlah akaun CDS dengan syarikat pemegangan sekuriti, telah mendaftar untuk eDividend. Pada penghujung bulan Disember, 279 syarikat telah mengumumkan bahawa mereka akan menggunakan pembayaran eDividend dan 250 syarikat telah berjaya menggunakan pembayaran eDividend.

Platform Pembayaran Saham Elektronik

Inisiatif Pembayaran Saham Elektronik (e-Share) yang diperkenalkan pada bulan Ogos, telah meningkatkan

kecekapan dalam sistem pembayaran dan penyelesaian dalam pasaran modal.

Dengan pembayaran e-Share, hasil jualan saham kini boleh dibayar terus oleh broker saham ke dalam akaun bank pelabur. Pelabur menikmati akses yang lebih cepat kepada dana kerana wang dimasukkan ke dalam akaun bank mereka pada hari yang sama. Pelanggan yang beralih kepada Pembayaran e-Share mendapat manfaat daripada simpanan kos yang lebih besar dan memudahkan, melalui penyediaan dana pada hari yang sama pada kos

transaksi yang lebih rendah. Pengantara pasaran juga turut mendapat manfaat daripada keseluruhan peningkatan kecekapan pengoperasian melalui penggunaan teknologi.

Respons yang diterima menggalakkan, dengan lebih daripada setengah industri pembrokeran saham menawarkan perkhidmatan tersebut menjelang akhir tahun. Mereka yang lain telah memulakan pengubahsuaian sistem yang perlu bagi menawarkan perkhidmatan Pembayaran e-Share.



Bahagian Tiga

Mengukuhkan daya saing pasaran

MENGUKUHKAN DAYA SAING PASARAN

PENGENALAN

Asia terus menjadi destinasi menarik bagi aktiviti pasaran modal yang membawa kepada kemasukan banyak penggiat pasaran global dan antarabangsa yang ingin memanfaatkan kelebihan ekonomi yang sedang berkembang. Bagi memanfaatkan kepentingan mereka di Asia, kami menumpukan inisiatif dalam 2010 kepada meneruskan usaha mengukuhkan dan menambah baik pasaran modal Malaysia dan pada masa yang sama menggalakkan penyepadan dan kerjasama serantau yang lebih besar terutamanya dalam kalangan negara-negara ASEAN. Penyahkawalseliaan dan pembangunan pasaran digandingkan dengan penguatkuasaan dan pengawasan yang ditambah baik bagi memastikan tadbir urus dan perlindungan pelabur yang baik.

Malaysia juga terus mengukuhkan kedudukannya sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa. Sebilangan perkembangan yang signifikan dan usul utama untuk mempercepat pertumbuhan telah dilengkapi dengan usaha intensif oleh SC dalam 2010 untuk mempromosi dan mengantarabangsakan pasaran modal Islam Malaysia (ICM).

Tahun ini juga merupakan tahun akhir pelaksanaan Pelan Induk Pasaran Modal SC (CMP), pelan tindakan 10 tahun bagi pembangunan yang komprehensif dan berstruktur bagi pasaran modal Malaysia. Banyak usaha turut dimasukkan dalam pelan induk pasaran modal berikutnya (CMP2) untuk mencartakan hala strategik bagi 10 tahun berikutnya untuk menyokong transformasi ekonomi Malaysia dan pencapaian ekonomi mampan serta matlamat sosial yang sesuai bagi negara maju.

INISIATIF UNTUK MENAMBAH BAIK PASARAN

Kerangka Kerja Dana Pencen Swasta

Satu lagi usaha besar bagi menyediakan simpanan persaraan untuk warga Malaysia melalui pasaran modal adalah inisiatif yang diumumkan oleh Perdana Menteri dalam Belanjawan 2011 berhubung dengan penubuhan kerangka kerja pencen swasta yang akan dilancarkan pada penghujung 2011.

Objektif membangunkan industri pencen swasta adalah untuk meluaskan rangkaian simpanan persaraan bagi melengkapkan skim persaraan mandatori sedia ada, khususnya Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Ini bertujuan untuk menggalakkan dan memudahkan carakan simpanan sukarela, di samping caruman KWSP mandatori, oleh individu yang mempunyai pendapatan boleh lulus untuk menyimpan serta oleh majikan bagi pihak kakitangan, untuk menambah baik pendapatan selepas persaraan. Inisiatif ini juga akan mewujudkan industri pertumbuhan baharu yang akan menyediakan sumber tambahan bagi modal jangka panjang bagi perkembangan ekonomi Malaysia dan menghasilkan faedah limpahan positif kepada pasaran modal dari sudut peningkatan inovasi produk, aktiviti dan kecairan pasaran.

Aspek utama dalam kerangka kerja tersebut melibatkan penyedia pencen swasta yang layak dan sesuai, yang menawarkan rangkaian produk pencen melalui sistem pentadbiran yang cekap. Kerangka kerja ini akan disokong oleh struktur pengawalseliaan dan pengawasan yang kukuh untuk menggalakkan keyakinan pasaran dan memelihara kepentingan pencarum.

Kerangka kerja pencec swasta yang dicadangkan ini akan didasarkan pada prinsip peraturan dan pengawalseliaan pencec antarabangsa yang diterima meluas di peringkat antarabangsa dan akan mengambil kira tinjauan pelbagai pilihan dalam landskap persaraan. Ia juga akan mempertimbangkan pengalaman negara lain yang mempunyai industri pencec swasta yang berjaya.

Struktur berbilang kelas bagi unit amanah

Industri pengurusan pelaburan terus diberi insentif apabila *Guidelines on Unit Trust Funds* dan *Prospectus Guidelines for Collective Investment Scheme* (Garis Panduan bagi Dana Unit Amanah dan Garis Panduan Prospektus bagi Skim Pelaburan Kolektif) dipinda pada 1 Jun untuk memudahcarakan struktur berbilang kelas bagi dana unit amanah, memberikan lebih keleksibelan kepada pelabur serta menggalakkan pertumbuhan penawaran rentas sempadan bagi unit amanah Malaysia.

Struktur berbilang kelas seperti yang dinyatakan dalam garis panduan yang dipinda, membolehkan unit amanah ditawarkan dengan ciri berbeza yang dirangka menurut kesesuaian kumpulan pelabur. Ia juga boleh menawarkan kelas unit yang berdenominasi dalam mata wang berbeza bagi membolehkan pelabur yang memegang mata wang asing melabur terus dalam dana yang berdenominasi dalam mata wang yang sesuai berbanding dengan menukar jumlah pelaburan mereka ke dalam mata wang asas dana. Di samping itu, dana berbilang kelas juga boleh diwujudkan menurut asas lain yang berbeza, dengan syarat terdapat penzahiran yang cukup tentang ciri setiap kelas. Dengan ini, pelabur akan dapat memilih kelas yang paling sesuai dengan pilihan dan objektif pelaburan mereka.

Pindaan ini juga dijangka akan memudahcarakan pertumbuhan penawaran merentasi sempadan bagi dana unit amanah Malaysia bawah perjanjian pengiktirafan bersama (MRA) yang ditandatangani oleh SC dengan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Dubai dan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong. Bagi dana dengan mata wang asas ringgit Malaysia, pelabur yang memegang mata wang asing kini boleh melabur terus dalam kelas unit berdenominasi mata wang asing tersebut tanpa perlu menukar jumlah pelaburan mereka ke dalam ringgit Malaysia.

Pelan Induk Pasaran Modal 2

Pelan Induk Pasaran Modal Malaysia yang pertama, yang dilancarkan 10 tahun lalu, memberikan kerangka kerja menyeluruh bagi pembangunan teratur pasaran modal dan telah berjaya dilaksanakan dengan penyelesaian 95% daripada 152 cadangan.

Pelan Induk Pasaran Modal memenuhi objektifnya bagi membina pasaran modal yang berdaya saing di peringkat antarabangsa dalam bidang teras bagi memenuhi keperluan pasaran dan pelaburan negara dan bagi menyokong pembinaan jangka panjang negara serta meletakkan kerangka kerja pengawalseliaan dan institusi yang mempunyai tahap perlindungan pelabur yang setanding dengan bidang kuasa antarabangsa terkemuka.

Ini memberikan asas yang kukuh bagi Pelan Induk Pasaran Modal kedua (CMP2) untuk merangka hala tuju strategik yang akan mengubah dinamik daya saing pasaran modal bagi memenuhi cabaran untuk dekad akan datang.

Pembentukan CMP2 berlaku pada saat kritikal yang mana dua cabaran berkembar, ketidaktentuan ekonomi global, dan transformasi ekonomi domestik dengan pelaksanaan inisiatif bawah Model Ekonomi Baharu (NEM) dan Bidang Ekonomi Utama Negara (NKEA), memerlukan penempatan semula pasaran modal bagi menyokong pencapaian aspirasi nasional bagi pertumbuhan tinggi, mapan dan menyeluruh.

Sehubungan itu, pasaran modal merupakan aspek penting dalam proses transformasi memandangkan pasaran yang mendalam dan meluas merupakan keperluan awal bagi sektor swasta mengembangkan peranan mereka dalam pengantaraan

Inisiatif Transformasi Industri

Inisiatif Transformasi Industri (ITI), yang didanai oleh Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF), dilancarkan dalam bulan Julai 2007 dengan objektif meningkatkan profesionalisme pasaran dengan memantapkan kemahiran dan kecekapan teknikal bagi pengantara pasaran untuk meningkatkan keyakinan pelabur. Sejak pelancarannya, sebanyak 39,018 peserta telah dilatih bawah ITI. Dalam

simpanan bagi semua segmen populasi dan melaksanakan penjanaan modal untuk membiayai pelaburan sektor swasta.

Oleh itu, pengembangan peranan pasaran modal dalam ekonomi Malaysia akan menjadi objektif penting. Oleh kerana landskap pasaran modal Malaysia dicirikan oleh inovasi produk dan perkhidmatan tahap tinggi dan semakin berintegrasi dengan pasaran global, pengurusan risiko akan menjadi cabaran utama.

Mengekalkan keyakinan pelabur memerlukan pengukuhan pemantauan pengawalseliaan bagi melindungi kepentingan pelabur, sambil kesalinghubungan pasaran dan produk yang semakin berkembang juga memerlukan pengurusan risiko yang lebih berwaspada bagi kestabilan pasaran.

Oleh itu, CMP2 akan menggariskan strategi pertumbuhan bagi menangani cabaran penstrukturran utama dan rangkaian kritikal bagi mewujudkan persekitaran yang kondusif untuk pengantaraan sektor awam yang berinovasi dan mengembangkan sempadan pertumbuhan pasaran modal. Ia juga akan menggariskan strategi bagi memastikan susunan tadbir urus yang teguh untuk menguruskan risiko daripada aktiviti pengantaraan yang lebih pelbagai bagi perlindungan pelabur dan kestabilan pasaran.

Secara keseluruhan, pasaran yang dikawal selia dengan baik akan mengukuhkan kecekapan peruntukan modal dan memberikan persekitaran yang mudah cara bagi sektor awam berfungsi sebagai sumber pertumbuhan yang dinamik. Kawal selia memainkan peranan penting dalam mendefinisikan pengaturan tadbir urus bagi memperkuuh kepercayaan dan keyakinan pelabur dalam integriti pasaran dan memastikan penerimaan sosial yang meluas terhadap peningkatan pertumbuhan inovasi kewangan.

2010, 186 kursus daripada 15 modul ITI dijalankan dengan peserta seramai 13,825 orang.

Pasaran Modal Islam

Malaysia terus memantapkan kedudukannya sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa melalui pelbagai inisiatif. Di tengah-tengah ketidakpastian sistem kewangan global selepas krisis yang berlaku baru-baru ini, ICM mengalami

banyak perkembangan positif. Sejajar dengan usaha untuk memelihara pendekatan inovatif dalam reka bentuk produk, ICM Malaysia mencatatkan beberapa kejayaan dalam penstrukturran semula sukuk dan penginstitusian undang-undang dalam kerangka kerja tadbir urus Syariah serta berperanan sebagai tuan rumah kepada sebilangan program penjenamaan profil tinggi dan bina upaya.

Tahun 2010 juga mewarnai industri kewangan Islam dengan banyak peluang untuk mempromosi nilai-nilai sistem kewangan lulus Syariah.

Perkembangan dalam pasaran sukuk

Malaysia sekali lagi membuktikan kemampuannya sebagai peneraju dalam pengasalan sukuk oleh Cagamas Bhd dengan penerbitan Sukuk al-Amanah Li al-Istithmar (Sukuk ALIm). Sukuk ALIm adalah sejenis sukuk aset bercampur, yang terdiri daripada 51% aset *ijarah* yang ketara dan 49% aset belum terima *bai' bithaman ajil* tidak ketara, menggunakan prinsip Syariah *ijarah* (urus niaga pajakan), *bai'* (penjualan aset), *wakalah* (kontrak agensi) dan *bai' bithaman ajil* (penjualan aset dengan bayaran tertunggak). Sukuk ALIm boleh didagangkan dalam pasaran sekunder.

Satu lagi usaha yang penting adalah penambahan kepada RM4.2 bilion bagi Program Sukuk Ijarah oleh Celcom Transmission (M) Sdn Bhd (CTX). Struktur sukuk ini melibatkan pajakan utama dan pajakan kecil antara CTX dengan pelabur. Bagi pembayaran sewa sekali, CTX akan memajakkan menara telekomunikasi dan aset rangkaian kepada pelabur bawah perjanjian pajakan utama 100 tahun. Sukuk yang dikeluarkan mewakili kadaran pelabur, faedah manfaat tidak dibahagi, iaitu *manfa'ah* (usufruct) dalam aset *ijarah*, menurut perjanjian pajakan utama dan melayakkan pelabur menyewa bawah perjanjian sub-pajakan yang diikat dengan CTX.

Cadangan Belanjawan 2011, yang menyarankan perbelanjaan bagi penerbitan sekuriti Islam yang menggunakan prinsip *murabahah* atau *bai' bithaman ajil* berdasarkan *tawarru'* (perjanjian tiga pihak) tidak dikenakan cukai, telah diperkenalkan dengan objektif untuk memelihara daya saing pasaran sukuk. Insentif ini akan bermula dari tahun penilaian 2011 hingga tahun

penilaian 2015. Di samping memberikan manfaat kepada penerbit sukuk yang menggunakan sebarang platform dagangan komoditi untuk memudahkan arakan penerbitan sukuk, insentif cukai ini juga bertujuan memantapkan kedudukan Malaysia sebagai peneraju pasaran sukuk.

Hab pengurusan dana Islam

Dengan menilai kembali usul nilai Malaysia sebagai hab global bagi syarikat pengurusan dana Islam yang berdedikasi, SC meluluskan empat lagi lesen pengurusan dana Islam bagi tahun ini, menjadikan bilangan syarikat pengurusan dana Islam yang berstatus penuh kepada 15. Daripada empat syarikat yang baharu diluluskan, dua adalah milik asing iaitu Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn Bhd dan Saturna Sdn Bhd. Syarikat pengurusan dana yang dua lagi adalah OSK-UOB Islamic Fund Management Bhd, sebuah usaha sama antara entiti asing dan tempatan, dan Muamalat Invest Sdn Bhd.

Mengukuhkan peranan MPS

Majlis Penasihat Syariah (MPS) SC memainkan peranan penting dalam pembangunan produk dan perkhidmatan kewangan Islam yang inovatif, dan memainkan peranan utama dalam mentransformasikan ICM ke dalam komponen teras dalam pasaran modal Malaysia. Pindaan

Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 (CMSA), yang berkuat kuasa pada 1 April 2010, telah mengukuhkan peranan MPS. Menurut pindaan tersebut, MPS diberi kuasa untuk membuat peraturan berkaitan dengan Syariah yang menyentuh perniagaan atau urus niaga ICM yang dirujuk kepadanya oleh mana-mana mahkamah, penimbang tara, penggiat industri atau pihak lain.

Anggota baharu Majlis Penasihat Syariah

Berikutnya pindaan kepada CMSA, Duli Yang Maha Mulia Yang di-Pertuan Agong telah melantik 11 anggota baharu MPS. Pelantikan anggota ini, yang arif dalam *fiqh al-muamalah* (hukum Islam berhubung dengan urus niaga kewangan), perundangan Islam, kewangan Islam dan disiplin berkaitan yang lain, berkuat kuasa dari 1 Julai 2010 bagi tempoh dua tahun.

Dr Mohd Daud Bakar, Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif Amanie Business Solutions Sdn Bhd, menyandang jawatan Penggerusi MPS dan anggota yang lain ialah:

- Tun Abdul Hamid Haji Mohamad, Mantan Ketua Hakim Mahkamah Persekutuan, Malaysia
- Tan Sri Sheikh Ghazali Haji Abdul Rahman, Penasihat Undang-undang Syariah, Jabatan Peguam Negara
- Datuk Haji Md Hashim Haji Yahaya, Felo Akademik Kulliyah Undang-undang Ahmad

Jadual 1

Usul utama oleh MPS dalam 2010

Ijarah Mudhafah Ila Mustaqbal (Pajakan niaga hadapan)	Kontrak <i>iijarah mudhafah ila mustaqbal</i> dibenarkan oleh Syariah.
Hamisy jiddiyah (deposit keselamatan) dalam kontrak <i>iijarah</i>	Pemakaian <i>hamisy jiddiyah</i> dalam kontrak <i>iijarah</i> adalah dibenarkan. Tujuan pembayaran ini adalah untuk menjamin aset bagi penerima pajak yang berpotensi untuk memajak aset. Pemberi pajak berhak untuk melaburkan <i>hamisy jiddiyah</i> yang dibayar oleh penerima pajak tertakluk kepada kebenaran yang diperoleh daripada penerima pajak.
'Urbun (bayaran muka) dalam kontrak <i>iijarah</i>	Pemakaian ' <i>urbun</i> dalam kontarak <i>iijarah</i> adalah dibenarkan. Pembayaran ' <i>urbun</i> dibuat semasa pelaksanaan kontrak <i>iijarah</i> .
Aset asas produk pasaran modal Islam diinsuranskan di bawah polisi insurans konvensional.	Semua aset asas produk pasaran modal Islam hendaklah diliputi dengan polisi takaful. Bagaimanapun, jika pengendali kontrak takaful tidak mampu menawarkan perkhidmatan tersebut, pemilik aset boleh memilih polisi insurans konvensional. Jika aset telah diliputi bawah polisi insurans konvensional semasa kontrak diikat, polisi insurans tersebut masih boleh dipakai hingga tarikh luputnya. Pada tarikh luputnya, pemilik aset hendaklah membaharuiinya dengan polisi takaful. Peraturan ini terpakai hanya bagi aset <i>iijarah</i> .

- Ibrahim, Universiti Islam Antarabangsa Malaysia
- Dato' Dr Abdul Halim Ismail, Mantan Pengarah Eksekutif BIMB Securities Sdn Bhd
- Profesor Madya Dr Shamsiah Mohamad, Pensyarah, Jabatan Fiqh dan Usul, Akademi Pengajian Islam, Universiti Malaya
- Profesor Mohammad Hashim Kamali, Pengerusi Pengasas dan Ketua Pegawai Eksekutif, Institut Antarabangsa Pengajian Islam Lanjutan, Malaysia
- Profesor Dr H. Fathurrahman Djamil, Naib Pengerusi Suruhanjaya Fatwa, Majlis Ulama Indonesia
- Penolong Profesor Dr Aznan Hasan, Jabatan Undang-undang Islam, Kulliyah Undang-undang Ahmad Ibrahim, Universiti Islam Antarabangsa Malaysia
- Ahmad Suhaimi Yahya, Ketua Pegawai dan Ketua Syariah Rantau, Kuwait Finance House (Malaysia) Bhd
- Rafe Haneef, Ketua Pegawai Eksekutif, HSBC Amanah Malaysia Bhd

Penasihat Syariah berdaftar

Dari sudut pematuhan Syariah, penasihat Syariah merupakan tulang belakang dalam industri ICM. Sehubungan ini, hanya individu dan syarikat yang layak sahaja boleh memberikan nasihat tentang semua produk dan perkhidmatan berdasarkan Syariah yang dikawal selia oleh SC. Ini sejajar dengan keperluan yang ditetapkan dalam *Registration of Shariah Advisers Guidelines* (Garis Panduan Pendaftaran Penasihat Syariah). Seperti yang berlaku pada tahun lalu, beberapa pendaftaran baharu daripada individu dan syarikat, tempatan dan asing, diperoleh pada tahun ini. Pada penghujung 2010, SC mendaftarkan sebanyak 46 individu dan 11 syarikat. Daripada jumlah ini, enam individu dan lima syarikat adalah milik asing.

Saluran untuk wacana intelek

Telah pun diperakui secara meluas mengenai keperluan bagi perbincangan dan perbahasan yang berterusan berhubung dengan isu dan cabaran semasa yang dihadapi dalam usaha membawa kewangan Islam ke dalam arus perdana. Sebagai sebahagian daripada komitmen kami untuk menyediakan saluran bagi wacana intelek dan membina kesedaran dan

kefahaman yang lebih tinggi dalam kalangan sarjana, pengamal industri, pengawal selia, pengantara dan juga pelabur, tempatan dan antarabangsa, SC bekerjasama dengan Pusat Pengajian Islam Oxford (OCIS) dua tahun yang lalu atas saranan Jawatankuasa Penasihat Antarabangsa kami (IAC). Hasilnya, Sidang Meja Bulat dan Forum SC-OCIS berprofil tinggi yang julung kali diadakan dalam bulan Mac. Sidang ini membincangkan tentang “Pembangunan Metodologi Saintifik Berhubung dengan Tadbir Urus Syariah bagi Pemposisian Kewangan Islam di Peringkat Global”, sementara forum umum pula dianjurkan dengan tema “Sumbangan Kewangan Islam Pascakrisis Kewangan Global”.

Pakar kewangan Islam antarabangsa yang terkemuka termasuk Dr Mohamed Ali Elgari, Dr Abbas Mirakh, Abdulkader Thomas, Dr Mohamed Nedal Alchaar, Profesor Habib Ahmad, Mushtak Parker, Dr Habib Ahmed, Dr Salman Ali dan Davide Barzillai, bersama-sama dengan pakar dari Malaysia sendiri, iaitu Profesor Mohammad Hashim Kamali, Dr Mohamed Akram Ladin, Badlyyah Abdul Ghani, Dr Mohd Daud Bakar, Rafe Haneef dan Andri Aidham, telah menyediakan ulasan, idea dan input yang jelas dan mendalam.

SC juga terus menganjurkan pelbagai program bina upaya untuk membangunkan bakat baharu dan mengukuhkan kemahiran dan pengetahuan dalam kalangan profesional ICM sedia ada.

- Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa Ke-4 (IICMF) yang bertemakan “Sukuk: Memindahkan Amalan Terbaik”, menangani pelbagai isu global yang menjelaskan pertumbuhan dan perkembangan sukuk. Ini merangkumi daripada kerangka kerja perundangan hingga pengawalseliaan bagi sukuk, termasuk isu rentas sempadan, percukaian dan wadah pelaburan yang berkesan. Sebilangan penceramah terkemuka yang terdiri daripada pengamal industri dan sarjana Syariah dari pasaran tempatan dan antarabangsa, yang termasuk Iqbal Asaria, Ferzana Haq, Dr Aznan Hasan dan Mohammad Faiz Azmi, diundang untuk berkongsi pandangan dan pengalaman mereka.
- Program Pasaran Islam Ke-5 (IMP) yang bertemakan “Bersedia untuk Mendepani Cabaran Masa

Depan” yang disampaikan oleh pakar tempatan dan antarabangsa selama lima hari, menyaksikan penyertaan delegasi dari beberapa negara, termasuk Bangladesh, Vietnam, Laos, Pakistan, Tunisia, Thailand, Nigeria, Maghribi, Indonesia, Sri Lanka, Uzbekistan, Iran dan Filipina.

- Bengkel Penasihat Syariah Ke-6, yang meneliti “Alat dan Aplikasi Syariah: Isu dan Cabaran Kontemporari” menawarkan pengetahuan dan kefahaman kepada penasihat Syariah berhubung dengan alat Syariah yang relevan seperti *wad* (perjanjian sehalia), *ju'alah* (ganjaran), *wakalah* (agensi) dan *tanazul* (pengetepian), dan pemakaianya dalam struktur produk Syariah dan urus niaga kewangan Islam.
- Dengan kejayaan Skim Latihan Siswazah Pasaran Modal Islam (ICMGTs) yang sulung – yang dibangunkan bersama-sama oleh SC dan SIDC – program latihan pusingan kedua dan ketiga selama tujuh minggu telah dijalankan. Pelajar menghadiri gabungan pembelajaran dan pengalaman amali berstruktur yang terdiri daripada syarah, kajian kes, simulasi dan interaksi untuk membantu melengkapkan mereka dengan pengetahuan dan kemahiran teknikal yang perlu bagi mempersiapkan mereka memasuki industri.
- Konvensyen Pelaburan Syariah Antarabangsa (ISIC), yang dianjurkan bersama oleh SC dengan Bursa Malaysia dan Amanie Business Solutions, menumpu kepada mencari laluan yang betul untuk membantu industri kewangan Islam, khususnya dana Islam dan sukuk untuk membina semula momentum yang pernah dibina sebelum krisis kewangan global. Objektif utama konvensyen ini adalah untuk mencari laluan pemuliharan dan untuk memulakan produk dan struktur inovatif dalam usaha menyerlahkan potensi pelaburan dan sukuk Islam dalam persekitaran rentas sempadan.
- Siri “Bicara Pakar” bertajuk “Swap Kadar Keuntungan Islam” membincangkan pemakaian alat pengurusan risiko bagi institusi kewangan dan syarikat Islam untuk mendepani cabaran pasaran.

Membangunkan industri modal teroka

Memperakui kepentingan pendanaan modal teroka (VC) sebagai sumber pembiayaan alternatif bagi usahawan, dan pelaburan VC dalam sektor pertumbuhan tinggi adalah penting untuk mendorong Malaysia bergerak ke arah ekonomi yang dipacu inovasi, SC dan Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) terus menyokong industri secara aktif melalui pelbagai usaha dan inisiatif.

Untuk mengukuhkan ekosistem pendanaan, MVCDC menyokong pelancaran kumpulan pelaburan rasmi yang diurus oleh para profesional dikenali sebagai Virtuous Investment Circle. Kumpulan pelaburan ini akan memudahkancaarkan pelaburan VC dalam syarikat semai dan syarikat permulaan oleh pelabur swasta dan merupakan satu langkah yang tepat ke arah mencapai landskap pendanaan yang dipacu sektor swasta.

MVCDC terus memainkan peranan aktif sebagai penasihat kepada kerajaan bagi pembangunan keseluruhan industri VC, yang menyediakan input dan nasihat melalui perwakilannya dalam Jawatankuasa Tindakan Penyelaras Inovasi Kebangsaan (JTPIN).

Sebagai penghubung antara penggubal dasar dengan penggiat industri, MVCDC terus mengatur hubungan dengan pihak berkepentingan VC dengan menganjurkan perbincangan dengan pelabur institusi sebagai susulan daripada dialog tertutup awal dengan dana institusi yang diadakan pada 2009. Objektifnya adalah untuk mengenal pasti isu khusus atau masalah yang dihadapi oleh dana institusi tersebut dalam pelaburan VC dan untuk menyediakan penjelasan teknikal tentang pelaburan tersebut.

Inisiatif untuk membangunkan set kemahiran dan mewujudkan kesedaran VC termasuklah memudahkancaarkan bengkel tiga hari dengan tema “Bengkel Pengurusan Pelaburan Eksekutif bagi Pelabur Institusi” yang dianjurkan bersama oleh MVCA dan Asia Private Equity Research Limited (HK). Para pesertanya adalah wakil daripada dana institusi domestik dan VC serta syarikat ekuiti swasta (PE) yang berminat untuk meningkatkan kefahaman mereka tentang VC atau pelaburan PE.

Sejajar dengan matlamat untuk membangunkan industri VC Islam, MVCDC turut menyokong Persidangan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Islam 2010 yang dianjurkan oleh MVCA yang diadakan pada 28 hingga 29 September 2010. Ini merupakan persidangan ketiga yang dianjurkan oleh MVCA dengan sokongan MVCDC. Hasilnya menggalakkan dengan peningkatan bilangan VC Islam yang berdaftar sejak SC menerbitkan *Guidelines and Best Practices in Islamic Venture Capital* (Garis Panduan dan Amalan Terbaik dalam Modal Teroka Islam) pada 2008. Di samping itu, MVCDC, dengan kerjasama Perbadanan Pembangunan Multimedia, menganjurkan taklimat industri tentang hala tuju pembangunan dan masa depan kandungan tempatan pada 8 April 2010.

Tahun 2010 juga menyaksikan penyenaraian Malaysian Genomics Resource Centre Bhd dalam Pasaran ACE di Bursa Malaysia. Sebagai entiti yang menyediakan persijilan bagi insentif VC, SC telah menyemak empat permohonan bagi insentif cukai VC bawah *Venture Capital Tax Incentives Guidelines* (Garis Panduan Insentif Cukai Modal Teroka).

Pelesehan pemberkeran saham asing dan syarikat pengurusan dana

Minat untuk mewujudkan operasi pasaran modal di Malaysia masih tinggi, dengan liberalisasi keperluan pelesenan yang berterusan dalam beberapa tahun kebelakangan ini dan potensi pasaran tempatan sebagai pintu masuk ke rantau ini. Minat ini jelas ditunjukkan oleh syarikat pengurusan aset tempatan dan asing, dalam segmen pengurusan aset konvensional dan Islam. Ini menghasilkan pewujudan operasi pengurusan dana oleh dua firma global terkemuka, Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn Bhd dan Goldman Sachs (Malaysia) Sdn Bhd.

Tahun ini turut menyaksikan pemberian lesen kepada Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd untuk beroperasi sebagai syarikat pemberkeran saham. Di samping itu, dalam Belanjawan 2011, telah dinyatakan bahawa SC akan menawarkan tiga lesen pemberkeran saham baharu kepada syarikat tempatan, asing atau usaha sama yang layak.

KERJASAMA ANTARABANGSA

Menggalakkan integrasi pasaran modal ASEAN

SC adalah anggota Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), yang merupakan kumpulan tahap tinggi pengawal selia sekuriti ASEAN yang ditubuhkan bawah pengawasan Menteri-menteri Kewangan ASEAN, bagi menyediakan platform untuk pengawal selia sekuriti membincangkan isu pengawalseliaan dan pembangunan yang penting di rantau ini. SC telah mempergerusikan ACMF selama tiga tahun dari 2006–2008.

ACMF merangka Pelan Pelaksanaan untuk menggalakkan pembangunan pasaran modal bersepdu untuk mencapai objektif Rangka Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN 2015 (Pelan Pelaksanaan). Pelan Pelaksanaan ini disokong oleh Menteri-menteri Kewangan ASEAN dalam mesyuaratnya di Thailand pada 9 April 2009.

Sebagai sebahagian daripada inisiatif bawah Pelan Pelaksanaan, SC menerajui Kumpulan Kerja bagi penggalakan penyenaraian silang berhubung dengan bursa ASEAN dan perkadaruan tadbir urus korporat bagi syarikat tersenarai awam ASEAN. Pada masa ini, usaha Kumpulan Kerja ini tertumpu kepada membangunkan mekanisme untuk memudahkan penyenaraian silang antara negara-negara anggota ASEAN, serta membangunkan metodologi untuk menarafkan syarikat tersenarai awam ASEAN berdasarkan pematuhan standard antarabangsa bagi tadbir urus korporat. Langkah-langkah tadbir urus yang lebih teguh dijangka akan menarik pelaburan strategik ke dalam pasaran ekuiti ASEAN, dan meningkatkan keseluruhan daya tarik syarikat tersenarai awam ASEAN. Inisiatif ini juga akan terus melengkapkan penjenamaan syarikat terkemuka ASEAN yang akan disediakan melalui pautan Bursa ASEAN.

Perjanjian Kerangka Kerja ASEAN tentang Perkhidmatan

Rundingan tentang liberalisasi perkhidmatan kewangan bawah Perjanjian Kerangka Kerja ASEAN tentang Perkhidmatan (AFAS) dikendalikan melalui Jawatankuasa Kerja Liberalisasi Perkhidmatan Kewangan ASEAN

(WCFSL) yang melapor kepada proses Menteri-menteri Kewangan ASEAN. SC menerajui rundingan tentang perkhidmatan pasaran modal.

Dalam 2010, WCFSL bermesyuarat untuk merundingkan tawaran dan permintaan akses pasaran bagi Paket Komitmen Perkhidmatan Kewangan. Uniknya Paket Kelima ini, negara-negara anggota membangunkan langkah keselamatan atau keleksibelan praperasetujuan masing-masing. Langkah Keselamatan tersebut adalah senarai undang-undang kewangan dan dasar negara untuk memastikan anggota ASEAN mempunyai keleksibelan untuk mengawal langkah-langkah tertentu, termasuk langkah untuk tujuan liberalisasi. Dengan berpegang teguh pada Jadual Komitmen (SOC) yang disediakan oleh setiap negara, langkah keselamatan tersebut akan membentuk komponen penting dalam rangka tindakan Jawatankuasa Tindakan Ekonomi ASEAN, sebagai sebahagian daripada komitmen Malaysia untuk meliberalisasikan perdagangan di rantau ini, bagi barang dan perkhidmatan, sejajar dengan wawasan untuk mewujudkan Komuniti Ekonomi ASEAN menjelang 2015.

Perjanjian Perdagangan Bebas

Di samping rundingan ASEAN, Malaysia meneruskan perjanjian perdagangan dengan beberapa rakan dagang utama pada 2010. SC menyokong inisiatif kerajaan untuk meningkatkan kerjasama dan perdagangan dengan rakan strategik, dengan menyediakan input pasaran modal dalam rundingan kerajaan-dengan-kerajaan.

Tahun 2010 menyaksikan Malaysia mengikat perjanjian perdagangan bebas (FTA) dengan India, yang juga dikenali sebagai Perjanjian Kerjasama Ekonomi Komprehensif Malaysia-India (MICECA). Malaysia juga mempunyai rundingan dua hala yang sedang berlangsung dengan Australia, yang disasarkan untuk dimuktamadkan pada 2011. Pada bulan Oktober 2010, Malaysia dengan rasminya menyertai Perkongsian Trans-Pasifik (TPP), sebuah perjanjian berbilang hala yang terdiri daripada lapan negara lain termasuk AS, Chile, Peru, Australia, New Zealand, Singapura, Brunei dan Vietnam. TPP tersebut menyasarkan untuk menjadi perjanjian perdagangan abad ke-21 berstandard tinggi, yang menyediakan platform

terbaik bagi semua negara anggota untuk merealisasikan pemujudan pasaran besar yang merangkumi AS dan ekonomi besar lain dari rantau Asia Pasifik. Pada masa ini, rundingan sedang berlangsung dan disasarkan untuk dimuktamadkan pada 2012.

Di samping itu, Malaysia dijangka memulakan rundingan secara rasmi dengan Kesatuan Eropah di bawah Perjanjian Perdagangan Bebas Malaysia-EU (MEUFTA) menjelang penghujung 2010. Kerajaan telah memulakan FTA ini dengan objektif untuk menambah baik perdagangan, bagi barang dan perkhidmatan, pelaburan dan bidang lain yang dikenal pasti. Usaha ini dijangka memberi faedah kepada ekonomi, dan membawa Malaysia ke arah pertumbuhan dan perkembangan yang berterusan.

Memorandum Persefahaman

SC menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Lembaga Pasaran Modal Turki (CMB) dalam bulan April, yang membuka laluan untuk kolaborasi pengawalseliaan lebih erat antara dua pengawal selia pasaran modal.

SC turut menandatangani MoU dengan Pihak Berkuasa Pasaran Kewangan Qatar (QFMA) dalam bulan Disember, untuk mengukuhkan hubungan antara Malaysia dengan Qatar, dan untuk memupuk ikatan pengawalseliaan dan kerjasama yang lebih erat.

Perjanjian Pengiktirafan Bersama yang membuaikan hasil

Susulan Perjanjian Pengiktirafan Bersama yang diikat antara SC dengan Pihak Berkuasa Perkhidmatan Kewangan Dubai (DFSA) untuk memudah cara pengagihan rentas sempadan dan pemasaran dana Islam antara Malaysia dengan Pusat Kewangan Antarabangsa Dubai (DIFC), Prudential Fund Management Bhd telah melancarkan Dana Prudential Shariah Opportunities – Asia Pacific Equity di DIFC pada bulan Disember 2010. Perkembangan positif ini terus menggalakkan aliran rentas sempadan dan memantapkan komitmen dalam pertumbuhan bersama bagi dua pasaran Islam yang utama.

Sidang Meja bulat Asia mengenai Tadbir Urus Korporat

Sebagai sebahagian daripada komitmen kami yang berterusan terhadap Sidang Meja Bulat Mengenai Tadbir Urus Korporat Asia (ARCG), OECD, SC dengan kerjasama Bursa Malaysia, telah menganjurkan mesyuarat kumpulan kerja ARCG pada 25 dan 26 Mei.

ARCG merupakan inisiatif Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD) dalam perkongsian dengan Kerajaan Jepun, bagi menambah baik tadbir urus korporat di Asia melalui semakan tidak rasmi rakan setara ke atas kerangka kerja dan amalan dasar tadbir urus korporat. Perbincangan tersebut berpusat kepada usaha-usaha untuk melaksanakan cadangan yang terkandung dalam Kertas Putih OECD 2003 Mengenai Tadbir Urus Korporat di Asia, cabaran utama yang dihadapi, serta keutamaan akan datang dalam meningkatkan tadbir urus korporat di rantau ini. Bidang keutamaan yang dikenal pasti untuk kertas putih akan datang termasuk mengurangkan jurang di antara standard dan prestasi, meningkatkan usaha-usaha penguatkuasaan, prestasi dan kualiti lembaga, penzahiran korporat dan peranan pemegang kepentingan.

Bertemakan “Ke Arah Kecemerlangan Tadbir Urus Korporat”, Minggu CG 2010, yang kedua dalam siri tersebut, membolehkan pemegang kepentingan dalam proses tadbir urus korporat bertukar-tukar maklumat, pengalaman dan pengetahuan mengenai amalan terbaik melalui siri meja bulat, sesi panel dan forum.

Malaysia kini destinasi yang diluluskan bagi Pelabur Institusi Domestik China yang Berkelayakan

Pada 23 Jun, Malaysia mencapai kejayaan yang penting apabila SC dan Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC) menandatangani surat pertukaran tentang kerjasama pengawalseliaan berhubung dengan hal pengurusankekayaan luar negara bagi bank komersial China, bagi pihak pelanggannya. Dengan menandatangani surat pertukaran ini, Malaysia menyertai 10 negara lain,

iaitu Australia, Kanada, Hong Kong, Jerman, Jepun, Luxembourg, Singapura, Korea Selatan, UK dan AS sebagai destinasi pelaburan yang diluluskan bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayakan (QDII) China yang dikendalikan oleh CBRC.

Pengawal selia sekuriti China, Suruhanjaya Pengawalseliaan Sekuriti China (CSRC), turut mengesahkan bahawa MoU sedia ada yang ditandatangani dengan SC pada 8 April 1997 adalah memadai untuk membolehkan pelaburan dijalankan bawah program QDII yang dikendalikan oleh CSRC.

Program QDII membolehkan rakyat China melabur dalam pasaran luar negara melalui institusi yang diluluskan dan menurut apa yang ditetapkan. Umumnya, institusi yang diluluskan merangkumi syarikat sekuriti, syarikat pengurusan dana, bank komersial, syarikat amanah saham dan syarikat insurans. Dengan Malaysia sebagai negara yang diiktiraf sebagai destinasi pelaburan QDII, institusi yang diluluskan yang dikawal selia oleh CBRC dan CSRC kini boleh melaburkan dana yang dijana daripada pelanggannya dalam sekuriti Malaysia, termasuk ekuiti, produk pendapatan tetap dan skim pelaburan kolektif yang diluluskan oleh SC. Institusi China yang sedemikian juga boleh menggunakan perkhidmatan pengurus dana Malaysia berlesen untuk membantu dalam hal pelaburan QDII.

Pengecualian CFTC bagi broker Malaysia

Industri derivatif Malaysia telah mencapai kejayaan penting dalam tahun ini apabila Malaysia menerima pengiktirafan Pengecualian Bahagian 30.10 daripada Suruhanjaya Perdagangan Niaga Hadapan Komoditi (CFTC) AS dalam bulan Jun 2010. Pengecualian ini membuktikan kerangka kerja pengawalseliaan derivatif Malaysia yang dikendalikan oleh SC adalah setanding dengan pengecualian yang dikenakan oleh CFTC ke atas penggiat pasaran AS.

Dengan pengiktirafan ini, broker Malaysia boleh mencari pelanggan dan menerima pesanan dan dana pelanggan terus daripada pelanggan AS untuk perdagangan produk derivatif dalam Derivatif Bursa Malaysia tanpa perlu

Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN Ke-7 – Membuka Lembaran Baharu ASEAN

Menteri Kewangan Malaysia dan SC bersama-sama menganjurkan Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN Ke-7 (AFMIS) dalam bulan November di Kuala Lumpur. Seminar ini merupakan platform tahap tinggi yang bertujuan mempromosikan ASEAN sebagai destinasi pelaburan yang menarik dan penjenamaan ASEAN sebagai kelas aset. Seminar ini dihadiri oleh kira-kira 300 peserta yang terdiri daripada penggiat pasaran modal serantau dan antarabangsa terkemuka, pelabur dan pengantara.

Menteri Kewangan II Malaysia, Dato' Seri Ahmad Husni Mohamad Hanadzlah menjadi tuan rumah kepada rakan sekerjanya dari negara-negara anggota ASEAN, termasuk TYT Kong Vibol, Setiausaha Negara, Kampuchea; TYT Agus Martowardojo, Menteri Kewangan Indonesia; TYT Somdy Duangdy, Menteri Kewangan Laos; TYT Cesar V Purisima, Setiausaha Kewangan, Filipina; TYT Tharman Shanmugaratnam, Menteri Kewangan Singapura, dan TYT Korn Chatikavanij, Menteri Kewangan Thailand.

mendaftar sebagai pedagang komisen niaga hadapan (FCM) dengan CFTC. Malaysia menyertai 10 negara lain iaitu Australia, Brazil, Kanada, Perancis, Jerman, Jepun, Singapura, Sepanyol, Taiwan dan UK yang mendapat pengiktirafan ini daripada CFTC.

Malaysia dinaikkan taraf sebagai pasaran pesat membangun maju

Satu pencapaian besar daripada penglibatan SC yang berterusan dengan komuniti pelaburan antarabangsa adalah penaiktarafan Malaysia daripada status pasaran Membangun Sekunder kepada status Pasaran Pesat

Membangun Maju dalam Siri Indeks Ekuiti Global FTSE yang berkuat kuasa pada bulan Jun 2011. Penaiktarafan oleh FTSE dan pengurus dana antarabangsa yang mengambil bahagian dalam penilaian FTSE ini jelas mengiktiraf dan mengesahkan kematangan pasaran modal Malaysia dan pengiktirafan global terhadap kerangka kerja pengawalseliaannya, yang akan membawa kepada penyertaan lebih meluas di peringkat antarabangsa dalam pasaran Malaysia.

Penglibatan lain

Sepanjang tahun ini, SC terus melanjutkan bantuannya kepada rakan pengawalseliaannya melalui latihan dan bantuan teknikal lain kepada pengawal selia pelawat. Tahun ini, SC menjadi tuan rumah bagi 23 lawatan sambil belajar oleh pengawal selia antarabangsa, antaranya dari Bangladesh, Kenya, Nigeria, Arab Saudi, Sri Lanka, Tanzania, Uganda, Emiriah Arab Bersatu dan Vietnam berkaitan dengan pengawalseliaan pasaran, skim pelaburan kolektif, terbitan sekuriti, pasaran modal Islam dan pendidikan pelabur. SC juga melayani pertanyaan daripada hampir 90 negara asing dalam 2010, berhubung dengan pelbagai aspek kerangka kerja pengawalseliaan yang mengawal pasaran modal Malaysia.

MEMPROMOSI PASARAN MODAL MALAYSIA

SC terus memainkan peranan penting dalam mempromosi pasaran modal dengan mengukuhkan profil Malaysia sebagai pelaburan yang menarik dan destinasi untuk mengumpulkan dana yang didasari kerangka kerja yang kukuh dan teguh untuk memastikan pasaran modal Malaysia kekal menarik kepada pelabur domestik dan asing.

Sehubungan ini, SC mencapai beberapa kejayaan pada tahun ini yang merangkumi pengaturan beberapa platform antarabangsa yang bertaraf tinggi dan strategik seperti Simposium Pasaran Modal Dunia edisi kedua, Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam dan Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN Ke-7, yang secara kolektif telah menarik lebih daripada 800 penggiat industri yang berpengalaman dari lebih 20 negara ke

Kuala Lumpur. SC juga terus bekerjasama dengan Bursa Malaysia, Pusat Kewangan Islam Malaysia (MIFC), Majlis Penasihat Ekonomi Negara (NEAC) dan Unit Pengurusan dan Penyampaian Prestasi (PEMANDU) dalam banyak jerayawara pelabur merentasi Eropah, Timur Tengah dan Asia Pasifik untuk memudahkancaraan perbincangan dan perbahasan yang mendalam, dan mengukuhkan kerjasama serantau antara pengawal selia dengan komuniti pelaburan antarabangsa.

Sebagai langkah proaktif, SC terus melibatkan diri dengan pihak berkepentingan serantau dan antarabangsa bagi memberikan maklumat terkini tentang perkembangan signifikan dan pasaran modal melalui pelbagai pembabitan satu-dengan-satu, dan melalui pengedaran *Capital.My*, sebuah penerbitan elektronik suku tahunan bagi pihak berkepentingan domestik dan antarabangsa.

Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam

Usaha untuk menaikkan profil ICM Malaysia di peringkat antarabangsa turut dipergiat. Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam dicetuskan oleh SC dan BNM sebagai satu inisiatif bawah MIFC untuk mengenal pasti dan memperakui sumbangan unik dan cemerlang individu dan impaknya ke atas kemajuan kewangan Islam di peringkat global, yang mengatasi pencapaian komersial.

Untuk membangunkan dan memelihara kredibiliti dan ketinggian nilai anugerah ini, panel juri bebas yang terdiri daripada tujuh individu terkemuka, sarjana Syariah, ahli akademik dan pengamal kewangan Islam dari serata dunia telah bersidang.

Dalam majlis makan malam dan penyampaian anugerah pada 25 Oktober, DYMM Timbalan Yang di-Pertuan Agong dan Sultan Kedah, bagi pihak DYMM Yang di-Pertuan Agong, telah menyampaikan Anugerah Diraja

Sumbangan Shaikh Saleh Abdullah Kamel terhadap kewangan Islam

Usaha Shaikh Saleh selama empat dekad telah mempercepat penggunaan kewangan Islam di peringkat global dan terus memberikan impak ke atas kewangan, ekonomi dan sosial di dunia.

Dalam usahanya untuk merangsang dan membangunkan bakat dan inovasi masa akan datang, Shaikh Saleh telah menubuhkan Pusat Penyelidikan Ekonomi Islam, King Abdulaziz University; Pusat Sains dan Teknologi Jeddah; Pusat Ekonomi Islam Saleh Kamel, Universiti Al-Azhar, Kaherah; dan Pusat Pengajian dan Penyelidikan Perbankan Saleh Kamel, King Saud University, Arab Saudi. Usaha institusi ini telah membawa kepada pembangunan banyak instrumen, teknik dan edik.

Simposium Ekonomi Islam Albaraka yang diadakan secara tahunan merupakan satu aspek utama dalam sumbangan besar Shaikh Saleh. Kini, setelah 29 tahun diadakan, simposium ini sangat dipandang tinggi dan dianggap sebagai tunjang kepada perkembangan kewangan Islam, dan telah menghasilkan lebih daripada 150 edik yang merangsang penyelidikan dan inovasi, dan menjadi tulang belakang serta asas bagi aktiviti di kebanyakan institusi kewangan Islam.

kepada Shaikh Saleh Abdullah Kamel, Pengerusi dan pengasas Kumpulan Dallah Al Baraka, sebagai pengiktirafan atas dorongan berwawasannya, kepemimpinannya yang luar biasa dan komitmen peribadinya terhadap kemajuan kewangan Islam di peringkat global.

Simposium Pasaran Modal Dunia 2010

SC menjadi tuan rumah Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS) edisi kedua dengan tema "*Transforming Capital markets – Leadership, Change and Governance*" (Mengubah Pasaran Modal – Kepemimpinan, Perubahan dan Tadbir Urus) dari 27 hingga 28 September di Kuala Lumpur. Jerayawara balikan ini sekali lagi dibawa ke Asia dengan ditunjangi penceramah dan pemimpin terkemuka dalam kewangan dan kepemimpinan seperti Dr Nouriel Roubini, Profesor Ekonomi dan Perniagaan Antarabangsa, Sekolah Perniagaan Stern, Universiti New York; TYT Dr Montek Singh Ahluwalia, Timbalan Pengurus Suruhanjaya Perancangan India dan arkitek bagi program reformasi India; TYT Haruhiko Kuroda, Presiden Bank Pembangunan Asia; Jimmy Wales, Pengasas Wikipedia; dan ahli modal teroka, Timothy Draper, Pengasas dan Pengarah Urusan Draper Fisher Jurvetson, di samping menampilkan penggubal dasar, pengawal selia dan kapten industri terkemuka lain.

Simposium ini menawarkan pelbagai perspektif dan kefahaman berhubung dengan prospek dan isu semasa tentang kepemimpinan dan tadbir urus. Bersempena dengan WCMS, SC telah menganjurkan rundingan meja bulat beberapa penceramah dengan pemimpin dan penggubal dasar Malaysia yang terpilih. Sejajar dengan fokus Kerajaan untuk mengubah Malaysia kepada ekonomi berasaskan ilmu pengetahuan, SC bekerjasama dengan Perbadanan Pembangunan Multimedia (MDeC), untuk Jimmy Wales berkongsi wawasan dan pengetahuannya dengan audiens Malaysia yang lebih besar yang terdiri daripada teknologi-usahawan muda dan penuntut di Universiti Multimedia Malaysia.

Simposium selama dua hari ini menerima maklum balas positif yang amat menggalakkan berhubung dengan kandungan intelektual, format dan penganjuran Simposium.

Bahagian Empat

**Meningkatkan keupayaan dan
keberkesanan kami**

MENINGKATKAN KEUPAYAAN DAN KEBERKESANAN KAMI

PENGENALAN

Pengajaran yang dipelajari oleh SC daripada krisis kewangan global baru-baru ini melangkaui batasan penyampaian fungsi kawal selia, pengawasan dan pengawalan kami. Cabaran baru dalam pembangunan pasaran modal, yang lebih hebat, terutama dalam pengawalseliaan dan pengawasan pasaran yang bertambah rumit dan keperluan untuk memberi perhatian yang lebih kepada kestabilan, risiko dan isu tadbir urus, menuntut kemahiran dan produktiviti yang mendalam pada setiap tahap dalam organisasi.

SC sentiasa bersedia dalam memberi respons terhadap aspek pembangunan modal insan, dengan memberi tumpuan kepada dua bidang utama yang berikut:

- Pembangunan kemahiran untuk mengukuhkan kapasiti pengawalseliaan bagi pasaran modal yang lebih matang dan semakin bersepadan di peringkat global; dan
- Memanfaatkan teknologi maklumat, pengurusan pengetahuan dan rekod, serta menyeragamkan proses dan sistem dalaman kami untuk meningkatkan kecekapan dan keberkesanan kerja.

Meningkatkan keupayaan dan keberkesanan organisasi merupakan kunci dalam menyampaikan mandat kami sebagai pengawal selia pasaran modal dan adalah sejajar dengan fokus Rancangan Malaysia ke-10 yang memberikan lebih penekanan kepada produktiviti melalui meningkatkan kemahiran, serta objektif Model Ekonomi Baharu (NEM) untuk meningkatkan tahap pendapatan dengan mengembangkan asas kebolehan kami melalui proses menarik dan mengekalkan bakat serta membangunkan set kemahiran baharu.

Sejajar dengan aspirasi negara ini, SC menguji rancangan jangka pendek dan panjang kami dan gigih menyemak semula kekuatan dan kelemahan kami. Kami melabur untuk memupuk budaya prestasi tinggi melalui program latihan bagi mengembangkan kemahiran dan keupayaan kakitangan sedia ada dan usaha pengambilan yang disasarkan, dan kami telah meningkatkan sistem pengurusan prestasi kami berdasarkan persekitaran kerja yang kondusif.

MENGUKUHKAN KEUPAYAAN DAN KEMAHIRAN PENGAWALSELIAAN

Pembelajaran dan pembangunan berterusan

SC menyediakan tenaga kerjanya dengan peluang pembangunan dalam kemahiran teknikal serta keupayaan kepimpinan. Program dibangunkan secara khusus untuk memberi tumpuan terhadap kecekapan fungsian dalam bidang pembangunan pasaran, pengawalan, pemantauan, pengawasan dan penguatkuasaan. Di samping pendedahan kepada latihan di peringkat tempatan, kakitangan kami juga diberikan peluang untuk memperoleh pendedahan di peringkat global dari pelbagai bidang kuasa di seluruh dunia.

Bagi melaksanakan inisiatif pembelajaran dan pembangunan, SC secara konsisten memperuntukkan secara purata 4% daripada gaji tahunan kakitangan sejak sedekad yang lalu. Sasaran yang ditetapkan bagi hari pembelajaran individu ditingkatkan kepada lapan hari latihan bagi setiap kakitangan pada 2010, berbanding 6.5–7 hari pada tahun sebelumnya. Sasaran yang lebih tinggi ini adalah sejajar dengan usaha untuk meningkatkan usaha pembelajaran bagi membangunkan kumpulan

kakitangan yang sentiasa bersedia untuk menghadapi pembangunan baharu. Peningkatan ini juga menunjukkan pembahagian kakitangan, dengan kakitangan yang mempunyai pengalaman kerja kurang daripada lima tahun kini merupakan kumpulan lebih tinggi dalam tenaga kerja profesional SC. Walaupun kerja intensif menuntut inisiatif baharu serta respons kepada isu-isu yang berkaitan dengan krisis kewangan global, SC mencapai 7.11 hari latihan formal dalam kelas pada 2010. Ini bagaimanapun tidak menggambarkan bilangan jam pembelajaran dan pembangunan yang diperoleh daripada bimbingan ketika kerja dan sesi perkongsian (sesi *brown bag* dan seumpamanya).

Kurikulum kepimpinan dan teras kemahiran baharu

Pada 2010, kurikulum Kecemerlangan dan Pembangunan Kepimpinan (LEAD) dibangunkan dan dilaksanakan bagi meningkatkan kemahiran kepimpinan kakitangan kumpulan eksekutif dan pengurusan. Kurikulum tersebut mempunyai tiga kategori: latihan dalam kelas LEAD, Sesi Berbicara Kandungan Buku (*Book to Brag*) (B2B) dan Siaran Web IMD. Setiap kategori direka bentuk untuk meningkatkan dan menonjolkan potensi kualiti kepimpinan setiap kakitangan.

Pada bulan November, SC juga membangunkan dan memulakan Kurikulum Teras Pasaran Modal yang merupakan kurikulum latihan komprehensif dalam pasaran modal bagi Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME), pengambilan baharu dan bagi kakitangan lain yang berkaitan. Kurikulum tersebut memastikan pembelajaran progresif dan peningkatan pengetahuan dalam produk dan perkhidmatan pasaran modal. Ia juga mendedahkan mereka kepada pasaran kewangan yang berbeza dan kepada isu-isu dunia kewangan seperti krisis kewangan global, sebab-seabunya, impak dan implikasi kepada pasaran pesat membangun. Sejumlah 50 kakitangan telah menyempurnakan blok pertama kurikulum dan akan meneruskan blok selebihnya pada 2011.

Perkembangan penting dalam aspek pembelajaran pada 2010 merupakan kerjasama (antara pihak kehakiman Malaysia, Majlis Peguam, Pejabat Peguam Negara, BNM dan fakulti-fakulti undang-undang) dalam merangka program kemahiran pembelaan peringkat tinggi melalui

“Kaedah Hampel”. Dirangka oleh Profesor George Hampel dari QC Australia, kaedah tersebut memerlukan peserta beraksi sebagai peguam bela dalam suasana bilik mahkamah simulasi di bawah bimbingan pengamal perundangan yang amat terlatih dan berpengalaman. Kaedah ini menganggap “pembelaan” sebagai kemahiran prestasi yang mana teknik asas diajar dan diperhalusi dengan amalan berulang.

Pendedahan luar negara

SC juga telah menghantar kakitangannya untuk mengikuti pelbagai program luar negara yang merangkumi Program Musim Panas Australian Securities & Investments Commission (ASIC), Seminar Risiko UK Financial Services Authority (FSA), Asia Pacific Economic Cooperation Financial Regulators' Training Institute (APEC-FRTI), Program Lanjutan Pengurusan Perniagaan (ABMP), Seminar Pasaran Modal Asian Institute of Finance Korea, dan Program Penguatkuasaan Sekuriti dan Pengawasan Pasaran di Abu Dhabi. Pengalaman luar negara dan pendedahan jalinan kerja yang diperoleh daripada penglibatan dalam program-program ini telah membantu pengawal selia yang terbabit dalam perancangan dan rundingan dua hala dan kerjasama serantau mengukuhkan strategi mereka, termasuk mengambil peluang atas objektif yang sama untuk memaksimumkan hasil daripada inisiatif serantau.

Menarik dan mengekalkan bakat

Program Biasiswa SC merupakan komponen penting sumber bakat kerja SC dan sehingga kini, lebih daripada 85 pemegang biasiswa telah berjaya diserapkan ke dalam SC. Pada 2010, SC memberikan sembilan biasiswa, menempatkan kesemua tujuh pemegang biasiswa yang tamat pengajian pada tahun tersebut untuk berkhidmat dengan SC sebagai eksekutif pengurusan baharu, dan terus membiayai 34 pemegang biasiswa di Malaysia, UK dan Australia.

Program Pelatih SC, yang kini pada tahun keempat dan melengkapi usaha carian SC di kampus dan pembabitan graduan muda, telah menunjukkan hasil yang menggalakkan. Tujuh kumpulan pertama penempatan singkat menyaksikan lebih 95 pelajar Malaysia peringkat ijazah dari universiti tempatan dan luar negara mengambil

tugasan mencabar di SC ketika cuti pengajian. Mereka mendapat pendedahan terus kepada pasaran modal Malaysia dan memahami dengan lebih mendalam mengenai perkara-perkara berkaitan pengawalseliaan, dan telah menambah nilai kepada projek yang mereka turut menyumbangkan tenaga.

Program Penempatan Pasaran Modal SC, satu kerjasama bersama universiti-universiti tempatan, memberikan 13 pelajar dalam tahun 2010, pendedahan praktikal kepada kerja pengawalseliaan Malaysia sebagai keperluan kursus dan kelayakan rasmi. Sehingga kini, 19 pelajar telah mengikuti penempatan di SC sejak program ini dimulakan pada tahun 2008.

SC terus mengambil masuk para graduan baharu dengan kelayakan akademik yang baik sebagai Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME) yang digilirkan melalui pelbagai jabatan bagi memperoleh pendedahan kepada fungsi kawal selia yang berbeza sebelum memulakan jawatan khusus. Program GME terus berkembang pada tahun 2010, dengan 35 GME dilatih pada tahun ini, menjadikan jumlah GME seramai 160, sejak program ini dimulakan pada Oktober 2004.

Carian di kampus pada peringkat tempatan dan luar negara mengukuhkan lagi pencarian SC bagi mengenal pasti dan memilih pelajar terbaik dan cemerlang dari universiti dan institusi terkemuka di Malaysia dan di luar negara. Setiap usaha menyokong teguh jenama SC sebagai majikan pilihan dan meletakkan SC kekal kompetitif dalam pasaran kerja, membolehkan pengambilan aktif daripada kumpulan bakat yang sukar dicari. Tahun ini, SC melakukan 10 carian di kampus di dalam negara dan dua di luar negara (UK dan Australia). Di samping itu, SC juga menganjurkan empat Hari Terbuka SC dalam tahun 2010, yang mana banyak institusi pengajian menghantar kontingen fakulti dan pelajar dari seluruh Malaysia. Sebilangan besar lepasan ijazah yang cemerlang menyertai SC hasil daripada pembabitan awal bersama pelajar peringkat ijazah dari universiti tempatan dan luar negara.

Melangkah ke hadapan, SC akan terus menambah baik kerangka pengurusan modal insannya. Kami akan menanda aras amalan terbaik dasar, sistem dan prosedur bagi memperoleh, membangunkan dan menempatkan warga kerja kami serta menilai dan memberi ganjaran atas prestasi dan mengekalkan keharmonian kakitangan,

dengan mengambil contoh daripada organisasi pasaran modal.

Pengurusan bakat

Bagi memastikan kami mengekalkan kesinambungan pemimpin yang berkesan, kami berusaha untuk mengenal pasti individu yang berpotensi bagi jawatan yang lebih kanan dan kompleks. Bakat-bakat ini membekalkan pengurusan dengan calon-calon bagi pelbagai peranan kepimpinan merentasi kumpulan urusan dan organisasi. Program pengurusan bakat ini penting kepada kejayaan berterusan kami sebagai sebuah organisasi. Kami menganggap setiap kakitangan sebagai aset kepada SC dan oleh itu, kami memastikan bahawa pelbagai peluang tersedia untuk mereka, sama ada melalui pengambilan terbuka atau melalui latihan dan pembelajaran. Pada masa yang sama, kami juga memfokuskan untuk menyokong, secara proaktif, banyak individu untuk mencapai potensi penuh mereka, contohnya melalui peluang pembangunan yang disasarkan.

Di samping mengenal pasti, membangunkan dan menggalakkan bakat di peringkat dalaman, SC meneruskan amalan sistem pengambilan yang lebih terbuka bagi mengambil calon-calon peringkat pengurusan pertengahan dan atasan secara strategik dari sektor swasta. Kemasukan bakat baru dengan pengalaman pasaran telah membantu kami mengembangkan dan melengkapkan kumpulan bakat kami. Ia telah memudahkan lebih banyak penghargaan ke atas kerja-kerja pasaran dan memperkuuh keupayaan peraturan dan amalan kawal selia, yang kesemuanya telah memberikan impak positif terhadap usaha kawal selia kami.

MENINGKATKAN SISTEM DAN PROSES DALAMAN

Memanfaatkan teknologi maklumat

Beberapa inisiatif IT telah dilaksanakan pada 2010 bagi meningkatkan kecekapan strategik, urusan dan operasi, keberkesanan dan penyampaian perkhidmatan melalui pemanfaatan teknologi dan maklumat yang berterusan bagi mengurus pengetahuan dan memperoleh nilai. Sehubungan dengan ini, SC terus melabur dalam menaik

taraf sistem dan automasi proses utama bagi menambah baik kecekapan dan membolehkan sumber ditumpukan kepada usaha-usaha yang lebih strategik dan menambah nilai.

Sebilangan projek eSistem strategik pengurusan modal insan (HCM) telah dilaksanakan bagi memacu kecemerlangan prestasi sistemik dengan meningkatkan keupayaan dan produktiviti, yang juga menyumbang kepada usaha pemuliharaan SC. Tambahan pula, metrik dan sistem HCM telah direka bentuk, ditambah baik dan distrukturkan bagi meningkatkan pengukuran pelaburan pembangunan modal insan SC dan memudahkan keputusan dibuat.

Maklumat dan pengetahuan mengenai isu-isu yang berkaitan dengan pasaran modal adalah penting bagi melaksanakan fungsi-fungsi pengawalseliaan SC secara berkesan dan keperluan bagi meningkatkan peranannya dalam pengawasan, pemantauan dan pembuatan dasar. Peranan kami sebagai pembangun juga memerlukan pengumpulan pengetahuan dan pengalaman yang mutakhir dalam pasaran membangun. SC mewujudkan pangkalan data korporat beraspadu untuk menyokong dan memudahkan penyelidikan menyeluruh dan membantu mengukuhkan keupayaan analitis bagi pengawasan, penguatkuasaan dan perumusan dasar melalui pembangunan instrumen pemantauan berkesan, termasuk satu model skor kredit korporat (model skor-Z) bagi unjuran pasaran modal dan kajian impak. "Sistem Pendaftaran dan Statistik" berautomasi telah diwujudkan bagi meningkatkan kecekapan dan produktiviti dalam penyiasatan.

e-Sistem dalam pembangunan modal insan

Untuk menyokong latihan yang dipertingkatkan, SC menggunakan IT untuk memperkuuh keupayaan dan kecekapan untuk mengukur prestasi kakitangan dan memberikan input dan data berguna bagi menilai impak keseluruhan latihan terhadap prestasi.

eSPMS, sistem pengurusan prestasi dan keperluan pembangunan kakitangan dalam talian, dimulakan pada bulan Mac. Sistem ini telah direka bentuk dengan berhati-hati dan dibangunkan untuk memudahkan lagi perancangan, pengurusan dan mengukur prestasi dan

pembangunan kakitangan. Ia memusatkan rekod prestasi, menyokong pengukuran kemajuan, membolehkan tumpuan strategik dan urusan oleh kakitangan, dan memudahkan pengurusan dan pembangunan kakitangan oleh penyelia.

eSCMS, sistem pengurusan pengesahan jawatan dalam talian telah dimulakan pada 1 April 2010. Sistem ini mengautomasikan pengukuran prestasi kakitangan dalam percubaan dan proses kelulusan pengesahan jawatan, memusatkan rekod prestasi dan memudahkan pembuatan keputusan yang cekap. Sistem ini juga menyokong kakitangan baharu dan para penyelia mereka, memantau kekuatan dan kelemahan dan mengambil langkah segera bagi memperbaiki prestasi.

Sistem Mata LEAD (LPS) dalam talian juga telah dimulakan pada bulan Mac 2010. Sistem ini membolehkan pemantauan program pembangunan kepimpinan yang dihadiri oleh kakitangan dan memperuntukkan serta merekodkan mata bagi pelbagai jenis kegiatan pembangunan, dan menyumbang kepada pengurusan prestasi dan pembangunan kepimpinan yang ditambah baik.

Sistem dalam talian bagi saluran kemasukan bakat

Usaha telah dijalankan pada 2010 untuk menyokong saluran kemasukan bakat melalui sistem dalam talian, yang membawa kepada proses dan pembuatan keputusan yang lebih berkesan.

Pengurusan kerja dan prestasi

Salah satu usaha utama yang dilaksanakan oleh SC pada 2010 adalah menetapkan dan menstrukturkan tanda aras standard tertinggi prestasi melalui sistem pengurusan kerja dan prestasi. Langkah untuk memupuk budaya prestasi tinggi diteruskan pada sepanjang tahun melalui kegiatan pembelajaran dan pembangunan untuk meningkatkan kemahiran dan pengalaman individu dan organisasi. Objektifnya adalah bagi memastikan supaya kemahiran teras dipenuhi, keupayaan dalaman adalah mencukupi pada setiap masa, dan risiko manusia diurus dan dikurangkan.

Jadual 1
Sistem dalam talian bagi saluran kemasukan bakat

Sistem dalam talian	Status
eScholarship	Sistem permohonan biasiswa dalam talian dilancarkan pada 11 Mac 2010. Sebanyak 480 pelajar telah memohon dalam talian, satu peningkatan daripada 306 yang memohon melalui borang pada 2009. Kecekapan proses pemilihan juga telah ditambah baik dengan mengautomasikan proses manual seperti menyaring calon-calon yang sesuai, analisis dan pelaporan.
eInternship dan CMPlacement	Sistem permohonan dalam talian bagi program Pelatih SC dan Penempatan Pasaran Modal, masing-masing sedang dalam peringkat pengujian dan sedia untuk dilaksanakan pada awal tahun 2011.
SCORE	Enjin pengambilan kerja dalam talian dilancarkan tidak rasmi pada separuh tahun kedua, dan telah berjaya meningkatkan dan memudahkan lebih ramai calon disenarai pendek untuk proses temu duga dengan lebih berkesan. Sistem eRecruitment tersebut membantu mengautomasikan proses seperti saringan calon yang sesuai, analisis dan pelaporan.

Pemprofilan kerja

Fokus dan mandat strategik SC telah berkembang sepanjang beberapa tahun, menghasilkan kesejajaran pertumbuhan dan pengembangan kerja dalam organisasi. Inisiatif penting dalam tahun 2010 ialah semakan dan kemas kini semua profil kerja SC di peringkat eksekutif dan pengurusan, melalui semakan kualiti yang menyeluruh di tahap jabatan dan penilaian objektif oleh pengurusan. Ini merupakan pelaksanaan utama yang dijalankan di seluruh organisasi yang mana pengharapan dan sumbangsan kerja, perhubungan kerja, cabaran dan persekitaran kerja, serta pengetahuan dan pengalaman kerja semuanya dinilai dan direkodkan sepenuhnya.

Pelaksanaan ini juga memberikan kakitangan lebih kejelasan mengenai matlamat dan objektif organisasi dan urusan, pelaksanaan usaha strategik, urusan dan operasi yang lebih fokus, dan kefahaman dan pematuhan yang lebih baik terhadap harapan dan standard prestasi. Pengawal selia pada masa hadapan, apabila dibandingkan dengan mereka yang sebelum ini dan hari ini, akan berhadapan dengan lebih banyak kerumitan dan cabaran dalam kerja mereka. Maka, mereka perlu lebih berupaya, serba boleh dan memiliki kepelbagaiannya disiplin. Kefahaman terhadap fokus strategik, urusan dan operasi mereka mestilah disokong oleh analisis dan tanggapan risiko yang kukuh. Di samping itu, dokumentasi daripada pelaksanaan itu juga memudahkan tinjauan terhadap pembangunan manusia, pengurusan prestasi, pengambilan kerja dan kemajuan kerjaya.

Pengurusan pengetahuan dan rekod

Pencapaian penting telah diperoleh dalam meningkatkan infrastruktur pengetahuan melalui penggunaan instrumen kerjasama Web 2.0, iaitu Wiki dan Blog bagi memudahkan perkongsian kepintaran di seluruh organisasi. Pemanfaatan instrumen ini telah membolehkan pembentukan dan perkongsian modal kepintaran yang lebih cekap, sebagai contoh, istilah pasaran modal Islam (ICM) dan pengetahuan tersirat daripada pakar pengetahuan. Melalui teknologi ini, satu direktori komprehensif mengenai kewangan Islam global telah disediakan bagi memudahkan rujukan pantas dan memperkuuh perkongsian maklumat mengenai ICM Malaysia.

Untuk mengembangkan tahap maklumat dan pengetahuan SC mengenai isu-isu berkaitan pasaran modal, Jabatan Ekonomi SC telah menjalankan penyelidikan berkaitan dasar mengenai subjek seperti strategi pengantarabangsaan dan kesannya ke atas pasaran modal Malaysia. Ini termasuk kaedah menilai tahap kesulitan kewangan syarikat; satu pemprofilan hubungan risiko-pulangan, asas-asas firma dan tingkah laku pelabur; dan satu laporan mengenai pertumbuhan perolehan dan tingkah laku permodalan pasaran.

Pada tahun 2009, usaha telah dimulakan untuk meringkatkan SC sebagai organisasi berpengetahuan untuk menambah baik kecekapan dalam mengurus rekod dan

mengurangkan risiko pengurusan rekod yang lemah dan tidak berkesan. Satu projek rintis, membabitkan jabatan kewangan-ekuiti korporat SC telah dilancarkan, yang memperincikan penyelesaian pengurusan rekod lengkap yang menumpukan kepada dasar, prosedur, aliran proses dan sistem IT untuk menyokong amalan pengurusan rekod baharu bagi jabatan tersebut. Objektifnya adalah untuk menyimpan dan mengekalkan semua rekod SC dalam bentuk elektronik bagi penyimpanan, pemerolehan dan perkongsian yang cekap dan pada masa sama, mengekalkan tahap kerahsiaan dan kawalan akses yang sesuai.

Sistem pengurusan rekod telah dibangunkan dengan mematuhi piawaian antarabangsa, iaitu ISO 15489. Sebagai lanjutan, tahun ini, satu semakan pascapelaksanaan telah dijalankan dan hasilnya menunjukkan bahawa amalan pengurusan rekod kini merupakan bahagian operasi penting bagi Jabatan Ekuiti. Manfaatnya termasuk ciri-ciri keselamatan yang ditambah baik, tersedianya rekod terkini berintegriti tinggi, proses kerja yang ditambah baik melalui kerjasama dan perancangan kesinambungan urusan yang dipertingkat.

Perekayasaan dan penstrukturran semula proses

Mempunyai prosedur operasi standard yang jelas dan telus terhadap standard dan pengharapan merupakan amalan tadbir urus yang baik dalam SC. Memandangkan krisis global yang berterusan pada 2010, semakin penting supaya fokus diberikan ke arah memastikan bahawa proses dan prosedur SC adalah relevan bagi memenuhi cabaran baharu dalam sektor kewangan. Sehubungan dengan ini, pada tahun ini, sejumlah 150 proses telah disemak dan dikemas kini, merentas semua fungsi di SC. Setiap proses ini telah melalui semakan jitu bagi kecekapan dan keberkesanan. Hasil daripada semakan tersebut meliputi unsur-unsur yang dimasukkan bagi memastikan kejelasan dari segi peranan dan tanggungjawab, kecukupan semak dan seimbang, kawalan di setiap pencapaian dan susur masa yang cekap. Dua proses perekayasaan baharu telah dilaksanakan, iaitu Lembaga Pemantauan Audit (AOB), bagi membangun proses bagi fungsi pemantauan baharu yang dijalankan oleh SC; dan perumusan kerangka pembuatan dasar sebagai panduan pembuatan dasar yang baik oleh SC dalam bentuk aliran proses berdasarkan prinsip dan protokol yang jelas bagi kemajuan dan pematuhan. Tujuan kerangka tersebut

adalah untuk menyediakan pendekatan organisasi yang konsisten kepada pembuatan dasar bagi meraih hasil yang berkualiti tinggi.

Dalam bulan Ogos, SC juga telah melengkapkan penstrukturran semula utama bagi kumpulan urusan Terbitan Sekuriti dan Pelaburan yang membawa kepada pembentukan kumpulan urusan Kewangan Korporat dan Pelaburan (CFI). Penstrukturran semula tersebut dilaksanakan untuk meningkatkan keupayaan organisasi sejajar dengan kerangka kawal selia baharu bagi penyenaraian dan penjanaan dana ekuiti serta untuk menambah baik kecekapan dan keberkesanan kumpulan urusan tersebut bagi memenuhi cabaran yang timbul daripada landskap pasaran yang berubah-ubah. Penstrukturran semula tersebut menunjukkan peningkatan fokus SC ke atas kepentingan agenda tadbir urus korporat selain memastikan penyampaian khidmat kawal selia yang berkesan kepada pihak berkepentingan.

Semakan proses perumusan dasar

Perumusan dasar telah menjadi bertambah rumit dan melibatkan bilangan pemegang kepentingan yang lebih besar. Dalam memastikan SC sentiasa berfikiran ke hadapan dan sentiasa bersedia untuk memperkenalkan dasar-dasar yang berkaitan, SC telah memperkenalkan proses perumusan dasar, perbincangan dan kelulusan yang lebih kukuh. Proses semakan perumusan dasar tersebut telah dibangunkan untuk menyediakan pendekatan yang lebih konsisten kepada pembuatan dasar dengan hasil berkualiti tinggi dan menggalakkan kerjasama berkesan di kalangan pihak yang terbabit ketika proses pembangunan. Penilaian yang sesuai dijalankan bagi menentukan impak dan implikasi terhadap semua pemegang kepentingan dan dasar yang sedia ada. Bagi memastikan kesesuaian dan keberkaitan, perundingan yang kukuh dan proses cabaran telah dimasukkan ke dalam keseluruhan proses semakan tersebut, yang mana berkaitan.

Petunjuk prestasi utama juga dibangunkan bersama dasar yang akan membolehkan SC melaksanakan penilaian dan semakan berstruktur sebagai sebahagian daripada proses pembuatan dasar kami bagi menilai secara sistematik keberkesanan dasarnya. Dibangunkan atas dasar SC sebagai organisasi pembelajaran, dokumentasi yang betul mengenai perbincangan dasar dan keputusan terus disimpan dalam wadah pengetahuan SC.

Bahagian Lima

Tinjauan dan prospek pasaran modal

TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

PERKEMBANGAN GLOBAL

Kelembapan ekonomi dunia yang menjadi jangkaan pada 2010 tidak berlaku. Walaupun pertumbuhan dalam ekonomi maju kekal lemah, prestasi ekonomi yang secara perbandingannya kukuh dalam ekonomi pesat membangun menyokong pertumbuhan global. Pertumbuhan yang lebih baik daripada jangkaan dalam ekonomi maju mencerminkan pemulihan dalam eksport, tetapi kadar pengangguran yang terus tinggi menyebabkan kelemahan berterusan dalam perbelanjaan pengguna. Dalam dunia membangun, penggunaan berkembang lebih cepat disebabkan pemulihan dalam eksport (daripada aras yang rendah), peningkatan dalam harga komoditi dan kesan positif daripada pengembangan dasar fiskal yang berterusan. Bagaimanapun, harga komoditi dan makanan yang lebih tinggi turut meningkatkan kebimbangan mengenai inflasi. Aliran modal yang lebih tinggi ke dalam pasaran baru muncul menyebabkan pihak berkuasa monetari mengetatkan dasar dan mengambil langkah khusus dan disasarkan bagi menguruskan risiko kestabilan kewangan.

Prestasi pasaran kewangan dalam kebanyakan ekonomi adalah menggalakkan pada 2010, mencerminkan suasana ekonomi yang lebih baik daripada jangkaan, kecairan yang mencukupi dan kesediaan menghadapi risiko yang semakin berkembang terutama dalam pasaran membangun. Kelonggaran monetari lanjut di Amerika Syarikat dan Eropah, yang membawa kepada kemerosotan lanjut dalam kadar faedah jangka pendek, menghasilkan pengagihan modal global ke arah pasaran pesat membangun berkadar hasil tinggi. Pasaran ekuiti menunjukkan pengembangan volum dagangan dan peningkatan harga sambil aliran modal lebih besar, terutama ke dalam Asia, mempengaruhi kenaikan dalam harga aset. Bagaimanapun, kemungkiran Ireland selepas sahaja krisis kredit Greece, memperbaharui kebimbangan

*Jadual 1
Output dan inflasi (perubahan % tahunan)*

KDNK sebenar	2009	2010e	2011f
Dunia	-0.6	4.8	4.2
Ekonomi maju	-3.2	2.7	2.2
– AS	-2.6	2.6	2.3
– Kesatuan Eropah	-4.1	1.7	1.5
– Jepun	-5.2	2.8	1.7
Ekonomi maju lain	-1.2	5.4	3.7
Ekonomi pesat membangun dan membangun	2.5	7.1	6.4
Asia membangun	6.9	9.4	8.4
Malaysia	-1.7	6.7	5.3
Harga pengguna	2009	2010e	2011f
Ekonomi maju	0.1	1.4	1.3
– AS	-0.3	1.4	1.0
– Kesatuan Eropah	0.3	1.6	1.5
– Jepun	-1.4	-1.0	-0.3
Ekonomi maju lain	1.5	2.5	2.5
Ekonomi pesat membangun dan membangun	5.2	6.2	5.2
Asia membangun	3.1	6.1	4.2
Malaysia	0.6	2.2	2.1

f: unjuran

e: anggaran

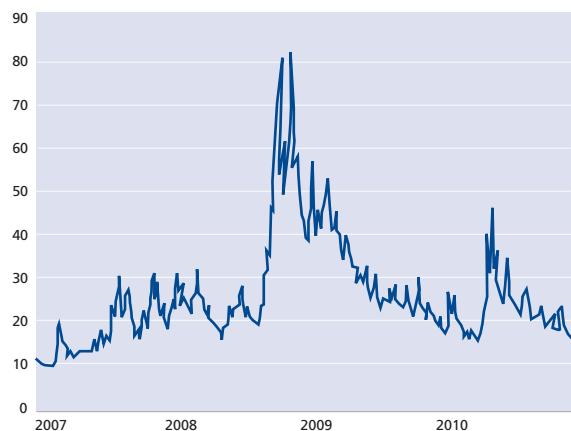
Sumber: Tabung Kewangan Antarabangsa

mengenai risiko kredit negara Eropah, menyebabkan berlaku tempoh kenaikan mudah ubah dalam bulan Mei dan November. Walaupun begitu, penularan daripada pasaran yang paling banyak terkesan kepada pasaran pesat membangun adalah terhad dan bersifat sementara – harga aset pasaran pesat membangun telah dengan ketara mengatasi pasaran maju. Harga makanan dan komoditi global turut naik dengan banyak, dengan logam dan minyak memperoleh keuntungan lebih besar. Ini menyumbang kepada kebimbangan terhadap tekanan inflasi dalam ekonomi membangun.

Carta 1

Penghindaran risiko

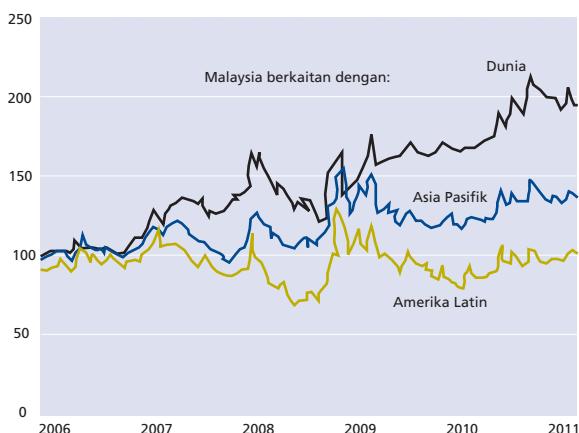
Indeks CBOE VIX kemudahan hubungan tersirat opsyen indeks Standard & Poor's 500



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 2

Prestasi pasaran saham Malaysia

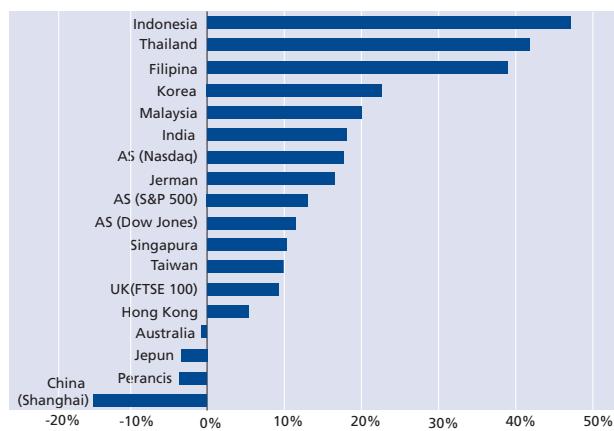


Sumber: Thomson Reuters Datastream

Nota: Harga saham Malaysia berkaitan dengan kawasan penerimaan (Jan 2006 = 100). Indeks harga saham Morgan Stanley Capital International dalam dolar AS.

Carta 3

Indeks pasaran saham (%) perubahan dalam tahun 2010)

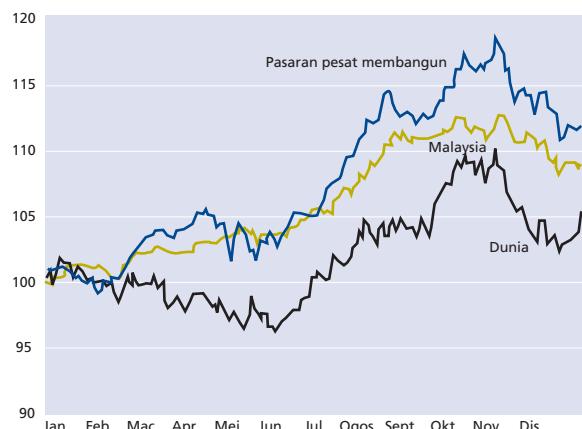


Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 4

Harga bon kerajaan dunia (31 Dis 2009 = 100)

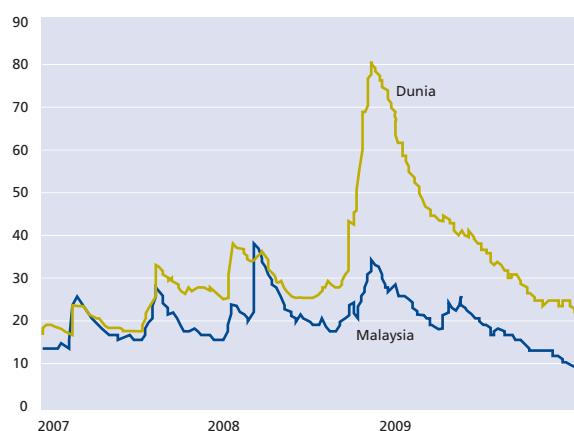
Indeks JPM EMBI + Pasaran Pesat Membangun dan Malaysia, Indeks CGBI World WCGBI dalam dolar AS



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 5**Kemudahubahan pasaran saham** (tahunan %)

Kemudahubahan indeks MSCI Malaysia dan kemudahubahan purata indeks pasaran lain terpilih dalam dolar AS



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Kebanyakan daripada perbezaan dalam prestasi antara ekonomi maju dan pesat membangun adalah dipacu oleh – dan sebaliknya telah menarik – aliran modal yang penting kepada aset yang mempunyai kadar hasil lebih tinggi dalam ekonomi pesat membangun, terutama kepada ekonomi yang mempunyai akaun modal lebih terbuka. Ini sebaliknya, menimbulkan kemudahubahan mata wang dan tekanan kadar pertukaran. Pemulihan semula pendirian dasar monetari secara beransur-ansur dalam pasaran pesat membangun yang mempunyai prestasi lebih baik telah mempercepatkan lagi aliran ini, walaupun pada masa pihak berkuasa monetari melaksanakan pelbagai langkah untuk menguruskan risiko yang berkaitan dengan pengaliran masuk ini.

Jadual 2**Imbalan fiskal kerajaan pusat (peratusan KDNK)**

	2008	2009	2010
Ekonomi maju	-2.7	-7.1	-6.3
– AS	-4.5	-11.4	-9.1
– Kesatuan Eropah	-1.7	-3.9	-4.2
– Jepun	-3.6	-5.5	-5.3
Ekonomi maju lain	-0.4	-4.5	-4.9
Ekonomi pesat membangun dan membangun	0.1	-3.5	-2.4
Asia membangun	-1.7	-3.5	-3.2
Malaysia	-4.8	-4.8	-0.9

Sumber: Tabung Kewangan Antarabangsa, Kementerian Kewangan, Malaysia

Carta 6**Harga komoditi global** (1 Jan 2010 = 100)

Indeks komoditi S&P Goldman Sachs



Sumber: Thomson Reuters Datastream

PERKEMBANGAN DOMESTIK**Kebingkasan ekonomi dan pasaran**

Di Malaysia, program pemulihan sosioekonomi yang komprehensif, kadar faedah yang mudah suai dan penggunaan persendirian yang agak bingkas, telah menyumbang kepada momentum pertumbuhan pemulihan yang berterusan dalam ekonomi. Setelah menguncup sebanyak 1.7% pada 2009, pertumbuhan dalam output sebenar memantul kepada 9.5% dalam separuh tahun pertama 2010. Pertumbuhan telah disokong oleh permintaan domestik yang kukuh, yang mengembang sebanyak 5.0% dalam suku tahun ketiga (2Q 2010: 9%), didahului oleh pengembangan yang dikekalkan dalam kedua-dua penggunaan persendirian (Q3 2010: 7.1%; 2Q 2010: 7.9%) dan perbelanjaan modal.

Harga saham dan bon di pasaran modal Malaysia ketara lebih tinggi, menggambarkan trend global dalam pasaran kewangan global. Pengantaraan kewangan menyokong aktiviti ekonomi domestik dan kecairan yang mencukupi dalam sistem kewangan menyokong permintaan kewangan sektor awam dan swasta. Walaupun terdapat peningkatan dalam kemudahubahan yang menyusuli perkembangan dalam krisis hutang negara-negara Eropah dan ketidaktentuan dalam pemulihan ekonomi dunia, pasaran domestik kekal mantap, seiring dengan negara-negara serantau.

Jadual 3
Kadar dasar (tempoh akhir)

	2008	2009	2010
AS	0.25	0.25	0.25
Kesatuan Eropah	2.50	1.00	1.00
UK	2.00	0.50	0.50
Australia	4.25	3.75	4.75
Jepun	0.10	0.10	0.10
China	5.31	5.31	5.81
India	5.00	3.25	5.25
Indonesia	9.25	6.50	6.50
Korea Selatan	3.00	2.00	2.50
Malaysia	2.50	2.00	2.75
Thailand	2.75	1.25	2.00
Singapura	0.74	0.55	0.42
Filipina	5.00	4.00	4.00

Sumber: Tabung Kewangan Antarabangsa, Kementerian Kewangan, Malaysia

Pada 2010, cadangan kewangan domestik meningkat dari setahun lalu, sejajar dengan keadaan ekonomi yang semakin baik, dan disokong oleh pelbagai inisiatif liberalisasi pasaran modal. Sebanyak 26 cadangan IPO (22 domestik; empat asing) diluluskan pada 2010, melebihi 12 kelulusan IPO yang dikeluarkan pada 2009. Jumlah IPO sebenar meningkat semasa penyenaraian yang berjumlah RM19.79 bilion. Pada bulan Disember 2010, terdapat 29 penyenaraian baharu di Bursa Malaysia, yang 21 daripadanya adalah untuk Pasaran Utama, enam disenaraikan dalam Pasaran ACE dan dua adalah untuk penyenaraian REIT. Penyenaraian Petronas Chemical Group Bhd dalam bulan November 2010 meluaskan lagi pilihan pelaburan dalam stok Malaysia. Ia merupakan antara stok lulus Syariah paling atas di Bursa Malaysia dan IPO terbesar dalam sejarah Malaysia dan Asia Tenggara.

Pada 31 Disember 2010, SC meluluskan 52 bon korporat (31 konvensional; 20 sukuk; satu gabungan), berjumlah RM63.58 bilion (RM23.26 bilion konvensional; RM38.33 bilion sukuk; RM2 bilion gabungan) berbanding dengan 34 kelulusan yang berjumlah RM57.49 bilion dalam tempoh yang sama pada 2009. Keseluruhan jumlah terbitan adalah RM53.60 bilion (RM23.6 bilion konvensional; RM30.0 bilion sukuk).

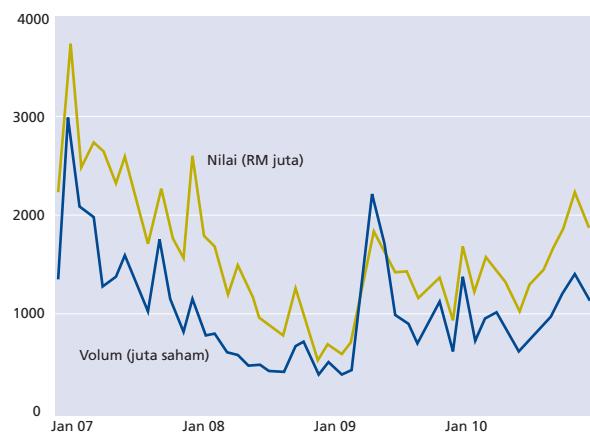
Prestasi pasaran sekunder

Tahap tekanan dalam pasaran saham Malaysia adalah lebih rendah pada 2010 berbanding tiga tahun yang lalu. (Tekanan pasaran didefinisikan sebagai satu keadaan apabila pasaran saham berada di bawah tekanan dan kemampuannya untuk melaksanakan fungsinya dengan cekap adalah terbatas). Tahap tekanan diukur menurut empat petunjuk utama: kemudahubahan, impak harga, kecairan pasaran dan kebingkasan sektor kewangan. Secara keseluruhannya, tahap tekanan telah meningkat sekejap dalam bulan Mei di tengah-tengah ketidakselesaan global terhadap krisis hutang negara Greece, tetapi menurun tidak lama selepas itu. Ketidakpastian pelaburan, diukur melalui kemudahubahan harga, berada rendah selama tiga tahun, mencerminkan keyakinan yang bertambah baik terhadap kestabilan ekonomi domestik, keuntungan korporat lebih tinggi dan pengukuhan ringgit.

Pasaran ekuiti kurang rentan terhadap kejutan harga daripada kejadian tertentu, manakala keimbangan terhadap kebingkasan sектор kewangan, yang telah beberapa kali mencapai tahap ekstrem sebagai tindak balas terhadap risiko sistemik global, turut menurun pada 2010. Kecairan pasaran bertambah baik secara nyata dari pertengahan tahun. Perolehan yang semakin meningkat adalah sebagai tindak balas terhadap kenaikan harga. Aktiviti dagangan dalam pasaran ekuiti domestik meningkat dengan nyata – purata volum dagangan harian dalam bulan Disember ialah 1.16 bilion, peningkatan sebanyak 77% dari tahun sebelumnya, manakala purata nilai dagangan harian ialah RM1.89 bilion, meningkat 96% dari Disember 2009. Harga ekuiti meningkat pada 2010 merentasi semua ekuiti dalam kebanyakan sektor.

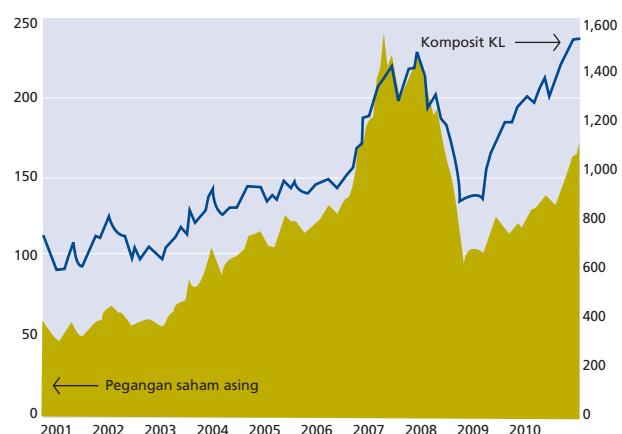
FBMKLCI ditutup pada paras tertinggi 1,528.01 mata pada 10 November, secara konsisten mengatasi pasaran pesat membangun dan pasaran maju sejak penghujung 2008. Ia kekal mantap dalam keadaan ekonomi yang stabil dan optimis terhadap pembaharuan sosioekonomi dan program transformasi ekonomi. FBMKLCI meningkat 19% bagi tahun kajian berbanding dengan Indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI 16% dan Indeks Dunia MSCI 10%. Penyertaan institusi asing yang lebih besar, dipacu

Carta 7
Aktiviti dagangan harian pasaran saham Malaysia



Sumber: Bursa Malaysia

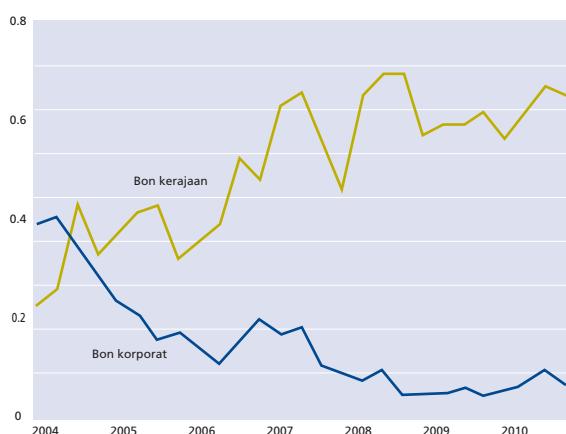
Carta 9
Anggaran pegangan saham asing* dan harga saham



*Bukan angka akhir bulan. Mungkin tertakluk kepada perubahan kecil

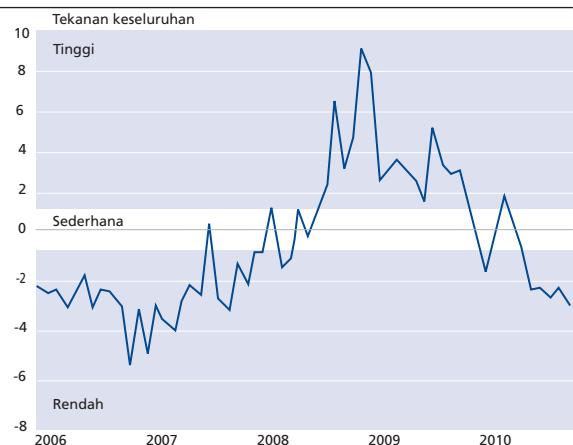
Sumber: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, Bursa Malaysia, Thomson Datastream
Nota: Nilai pemilikan asing saham IKKL (RM bilion), Indeks Komposit Kuala Lumpur.

Carta 8
Nisbah perolehan pasaran bon Malaysia
(sebagai perkadaruan bon belum tebus)



Sumber: Bank Pembangunan Asia

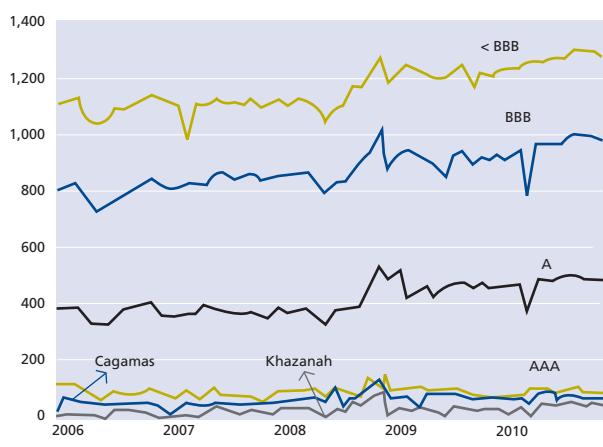
Carta 10
Indeks tekanan pasaran saham Malaysia



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Nota: Indeks komposit petunjuk mengandungi risiko kemudahubahan, risiko impak harga, risiko kecairan pasaran dan risiko sektor kewangan. Semua petunjuk mengukur pelengcongan daripada pergerakan purata tiga tahun, dan dinormalkan bagi memudahkan perbandingan dan penggabungan. Kawasan yang diwarnakan mewakili tahap risiko yang biasanya tinggi atau rendah yang berkaitan dengan masa lalu.

Carta 11
Spread kredit bon ringgit



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, Asia Bonds Online (Bank Pembangunan Asia)

Nota: Spread kredit – purata spread berbanding bon kerajaan bagi kematangan 3, 5, 10 dan 15 tahun.

oleh pencarian terhadap kadar hasil dan pengukuhan ringgit, merupakan faktor dalam perolehan dan harga yang lebih tinggi.

Status Malaysia yang dinaikkan taraf kepada pasaran pesat membangun maju FTSE, daripada pasaran membangun sekunder, berkuat kuasa pada bulan Jun 2011, turut merangsang keyakinan dalam kalangan pelabur tempatan dan asing. Penaiktarafan itu yang meletakkan Malaysia setanding dengan Brazil, Hungary, Mexico, Poland, Afrika Selatan dan Taiwan, dijangka akan menambah baik pengaruh Malaysia dalam indeks antarabangsa dan meningkatkan aliran portfolio asing ke dalam pasaran domestik.

Permintaan asing yang meningkat bagi bon mata wang tempatan dari pertengahan tahun kelihatannya meletakkan sedikit tekanan ke atas pasaran bon. Kecairan pasaran bon kerajaan, yang diukur dengan nisbah perolehan, walaupun tinggi mengikut standard sejarahnya, merosot sedikit dalam dua suku tahunan lalu. Selanjutnya, ketidakpastian pelaburan, yang diukur melalui kemudahubahan kadar hasil, meningkat dalam 10 bulan lepas. Persepsi mengenai risiko kredit kertas berpenarafan rendah (BBB dan ke bawah) berkembang sejak Mac, walaupun pandangan terhadap kredit kanan adalah lebih baik dan sejajar dengan trend serantau.

PROSPEK

Prospek ekonomi bagi Malaysia secara meluasnya masih kelihatan menggalakkan, dengan pertumbuhan dijangka teguh. Persekutuan domestik hampir tempoh harus terus memberi sokongan meluas terhadap pasaran modal, dengan Program Transformasi Ekonomi berkemungkinan memberikan dorongan terhadap penjanaan modal sektor awam dalam pelaksanaannya. Ini petanda baik bagi aktiviti dan perolehan korporat: anggaran konsensus pada akhir 2010 bagi perolehan purata sesaham untuk stok komponen IKKL tumbuh sebanyak 16.8% dalam masa 12 bulan yang berikutnya. Walaupun anggaran penganalisis mengenai pertumbuhan perolehan secara umumnya sederhana memandangkan kemungkinan kelembapan dalam permintaan (eksport) luaran pada 2011, kepelbagaiannya ramalan telah menguncup, mencadangkan kekurangan ketidakpastian mengenai prospek perolehan. Ini turut ditunjukkan dalam perkadarannya rendah semakan anggaran perolehan, yang cenderung lebih banyak menaik. Bagaimanapun, terdapat risiko bahawa penilaian boleh regang jika harga semakin meningkat atau jika pelabur merasakan bahawa risiko pasaran pesat membangun telah meningkat dan mengkadarkan semula penilaian ke bawah.

Carta 12
Penilaian pasaran saham

Nisbah komposit harga-ke-asas



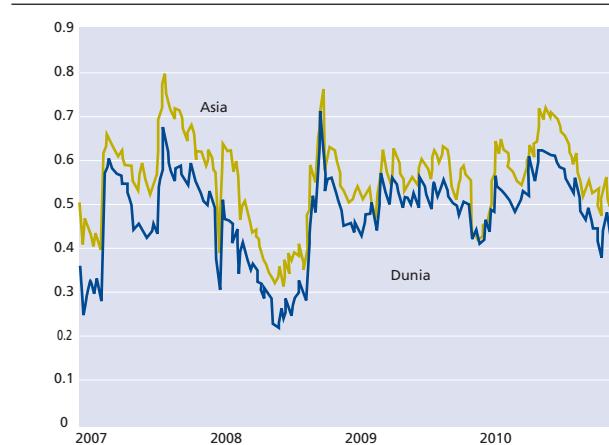
Sumber: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, IIB/EIS

Nota: Indeks penilaian pasaran saham – purata hanya-ke-perolehan, -nilai buku dan nisbah aliran tunai (hadapan dan menjelaki), dikira sebagai pelengcongan daripada purata pergerakan tiga tahun, dan dinormalkan bagi memudahkan caran. perbandingan dan penggabungan: kawasan yang diwarnakan mewakili penilaian yang biasanya tinggi atau rendah yang berkaitan dengan masa lalu.

Carta 13

Korelasi antarabangsa saham-saham Malaysia dengan pasaran lain

Korelasi purata pulangan indeks MSCI Malaysia dengan pasaran terpilih lain dalam dolar AS



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Bagaimanapun, dengan kelemahan berlanjutan dalam ekonomi maju dan persoalan mengenai pengekalan pertumbuhan dalam ekonomi pesat membangun, risiko global terus mempengaruhi prospek. Dengan harga komoditi dan makanan yang meningkat serta pertumbuhan dalam perbelanjaan pengguna, pihak berkuasa pasaran pesat membangun perlu menyeimbangkan antara mengekalkan keadaan yang

menyokong, sambil menguruskan risiko pertumbuhan dalam kredit dan kebimbangan peningkatan inflasi. Justeru, pasaran lebih berkecenderungan menumpukan kepada pengumuman dasar kewangan dan pembangunan global terhadap inflasi. Tambahan kepada cabaran dasar global dan risiko inflasi, beberapa peristiwa yang berlaku baru-baru ini mencadangkan bahawa ketidakstabilan sosial dan politik dalam beberapa negara dan rantau telah meningkat.

Oleh itu, pasaran sepatutnya lebih rentan terhadap “risiko peristiwa global”, iaitu kemerosotan sentimen mengejut global merentas pasaran kewangan dunia sebagai tindak balas terhadap peristiwa penting global yang tidak dijangka. Data sejarah menunjukkan bahawa pasaran berkecenderungan bergerak bersama pada masa ketidakpastian ekonomi global. Impak bagi risiko sedemikian boleh menjadi semakin buruk oleh pembalikan modal dari pasaran pesat membangun secara keseluruhan, sekiranya portfolio asing yang semakin bertambah mengalir ke dalam ekonomi mereka dalam enam bulan akhir tahun 2010.

Bagaimanapun, bagi Malaysia, pengaliran masuk modal asing ke dalam pasaran bon korporat domestik setakat ini boleh diuruskan, manakala penyertaan asing dalam pasaran saham domestik, walaupun meningkat pada akhir tahun, kekal berada di bawah kemuncak pada tahun 2006/awal tahun 2007.

Bahagian Enam

Penyata dan statistik

AHLI SURUHANJAYA



TAN SRI ZARINAH ANWAR

Dilantik 1 Disember 2001

Tan Sri Zarina Anwar dilantik sebagai Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) pada 1 April 2006. Beliau telah berkhidmat sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC dan ahli Suruhanjaya sejak 1 Disember 2001. Tan Sri Zarina juga merupakan Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO dan mewakili jawatankuasa tersebut dalam Lembaga Pemantauan Yayasan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS). Pada masa ini, Tan Sri Zarina juga mempengerusikan Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau juga ialah Naib Presiden Institut Kewangan Asia Malaysia (AIF). Selain itu, Tan Sri Zarina ialah ahli Lembaga Perkhidmatan Kewangan Pesisir Luar Labuan (LOFSA), Yayasan Laporan Kewangan (FRF), Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC) dan juga merupakan ahli lembaga pengarah Institut Integriti Malaysia (IIM).

Sebelum menyertai SC, Tan Sri Zarina pernah memegang jawatan Timbalan Pengerusi di Shell Malaysia. Beliau berkelulusan LLB (Kepujian) daripada Universiti Malaya.



DATUK TAN LEH KIAH @ FRANCIS TAN

Dilantik 18 Mei 1999

Datuk Francis Tan ialah jururunding di Azman, Davidson & Co Advocates and Solicitors. Beliau pernah menjadi Rakan Urusan firma tersebut dari tahun 1986 hingga 2008. Beliau merupakan ahli bersekutu Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia (MAICSA) dan Institut Percukaian Malaysia. Beliau juga seorang peguam cara Mahkamah Agong di England and Wales.



DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri ialah Pengerusi SME Bank sejak Oktober 2005. Beliau pernah memegang jawatan sebagai Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerbangan Malaysia Bhd dari tahun 2002 hingga 2004. Sebelum itu, beliau adalah Rakan Kanan dan Timbalan Pengerusi Lembaga Tadbir Urus PricewaterhouseCoopers Malaysia.

Beliau menganggotai lembaga pengarah Kurnia Setia Bhd, Metrod (Malaysia) Bhd dan Media Prima Bhd. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai pengarah bukan eksekutif Bank Industri & Teknologi Malaysia Bhd, Malaysia Airline System Bhd dan Sabah Bank Bhd. Dato' Gumuri ialah fello Institut Akauntan Bertauliah di England and Wales (ICAEW), dan ahli MIA dan Institut Akauntan Bertauliah Malaysia (MICPA).



DATUK WIRA ISMAIL SALEH

Dilantik 15 Julai 2008

Datuk Wira Ismail Saleh ialah Ketua Setiausaha Kementerian Perusahaan Perludungan dan Komoditi. Beliau memegang jawatan sebagai Setiausaha Kerajaan Negeri Melaka dari tahun 2005 hingga 2008. Beliau mempunyai lebih daripada 30 tahun pengalaman dalam sektor kerajaan dan telah berkhidmat dalam sektor awam sejak tahun 1975. Antara jawatan yang pernah dipegangnya ialah Timbalan Ketua Eksekutif Perbadanan Pembangunan Dagangan Luar Malaysia (MATRADE) dan Pengarah Kanan Bahagian Hubungan Dua Hala dan Serantau, Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI). Datuk Wira Ismail juga pernah berkhidmat sebagai Pesuruhjaya Perdagangan Malaysia di Singapura, Perancis dan Amerika Syarikat.

**FAZLUR RAHMAN EBRAHIM**

Dilantik 1 Mei 2006

Fazlur Rahman Ebrahim ialah Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat milik penuh Menteri Kewangan, Diperbadankan. Sebelum itu, beliau memegang jawatan Ketua Pegawai Operasi Bank Islam Malaysia Bhd dan Presiden dan Ketua Pegawai Eksekutif Bank Muamalat Malaysia Bhd. Beliau kini ialah ahli lembaga pengarah Pengurusan Danaharta Nasional Bhd, Pelaburan Hartanah Bhd, Syarikat Jaminan Kredit Perumahan Bhd, Syarikat Jaminan Pembiayaan Perniagaan Bhd dan Agensi Kaunseling Kredit dan Pengurusan Hutang. Fazlur memiliki ijazah sarjana muda pentadbiran perniagaan daripada Ohio University, Amerika Syarikat dan ijazah sarjana pentadbiran perniagaan (kewangan) daripada Universiti Kebangsaan Malaysia.

**TAN SRI MOHAMED JAWHAR HASSAN**

Dilantik 15 Mei 2010

Tan Sri Mohamed Jawhar ialah Pengurus dan Ketua Pegawai Eksekutif Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) sejak 2006. Beliau menyertai ISIS sebagai Ketua Pengarah dalam tahun 1997. Sebelum itu, Tan Sri Mohamed Jawhar telah berkhidmat untuk kerajaan, antaranya adalah sebagai Ketua Pengarah Jabatan Perpaduan Negara, Setiausaha Kedua, Kementerian Dalam Negeri; Pengarah (Analisis) Bahagian Kaji Selidik di Jabatan Perdana Menteri; dan Penolong Setiausaha Utama, Jabatan Majlis Keselamatan Negara. Beliau juga pernah memegang jawatan Kaunselor di Kedutaan Malaysia di Indonesia dan Thailand.

Tan Sri Jawhar juga memegang jawatan Pengurus Bukan Eksekutif, New Straits Times Press (Malaysia) Bhd; ahli Lembaga Penasihat Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia; Felo Kehormat Institut Diplomasi dan Hubungan Luar Negeri (IDFR); ahli lembaga pengarah Institut Pengajian Islam Lanjutan (IAIS); Pengurus, Jawatankuasa Kebangsaan bagi Majlis Kerjasama Keselamatan Asia Pasifik (CSCAP); dan ahli, Lembaga Penasihat Antarabangsa, East West Center, AS. Beliau juga seorang pakar dan tokoh utama Forum Serantau ASEAN (ARF). Tan Sri Jawhar merupakan ahli Majlis Ekonomi, dari tahun 2008 ke 2009.

PENGURUSAN KANAN



DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD
Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif
Penguatkuasaan



DATUK RANJIT AJIT SINGH
Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif
Pengawasan Pasaran



DATIN TEH IJA MOHD JALIL
Pengarah Eksekutif
Sumber Korporat



GOH CHING YIN
Pengarah Eksekutif
Strategi dan Pembangunan

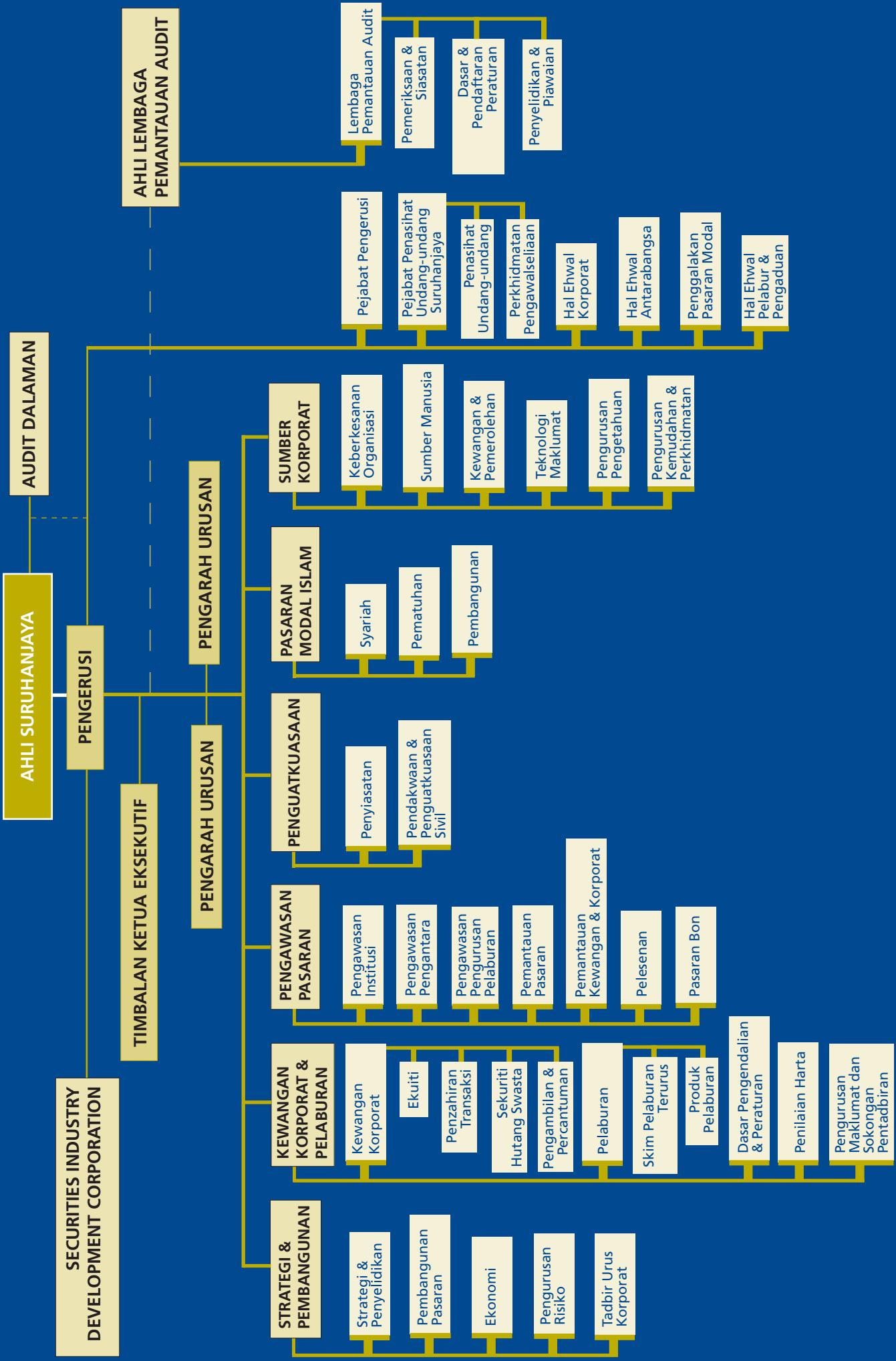


EUGENE WONG WENG SOON
Pengarah Eksekutif
Kewangan Korporat & Pelaburan



ZAINAL IZLAN ZAINAL ABIDIN
Pengarah Eksekutif
Pasaran Modal Islam

STRUKTUR ORGANISASI



PERNYATAAN TADBIR URUS

SC ialah sebuah badan berkanun yang ditubuhkan di bawah *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA) untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia. Fungsi, kuasa dan pelbagai aturan tadbir urus kami dinyatakan dalam SCA.

SC menganggotai Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) dan komited terhadap prinsip kawal selia sekuriti IOSCO untuk melindungi pelabur; memastikan pasaran yang saksama, cekap dan telus; dan mengurangkan risiko sistemik.

Sebagai pengawal selia pasaran modal, SC menyokong standard tadbir urus korporat yang tinggi dan sangat komited terhadap pelaksanaan prinsip tadbir urus dan amalan terbaik.

AHLI SURUHANJAYA

Menteri Kewangan melantik ahli Suruhanjaya. Ahli Suruhanjaya terdiri daripada Pengerusi Eksekutif bersama tujuh ahli lain yang mana empat daripadanya mewakili kerajaan dan tiga yang lain mewakili sektor swasta.

Tan Sri Zarinah Anwar menyandang jawatan Pengerusi Eksekutif sejak 1 April 2006. Satu profil ahli-ahli Suruhanjaya dan penglibatan mereka dalam pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya disediakan masing-masing pada muka surat 6-1 hingga 6-3 dan 6-8.

Tempoh lantikan seseorang ahli Suruhanjaya tidak boleh melebihi tiga tahun. Namun demikian, seseorang ahli yang telah mengakhiri tempoh lantikannya boleh dilantik semula sebagai ahli Suruhanjaya. Dalam tempoh perkhidmatannya, seseorang ahli Suruhanjaya layak menerima imbuhan atau elauan yang ditentukan oleh Menteri Kewangan.

Seseorang yang memegang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana PLC tidak layak menjadi ahli Suruhanjaya. Selanjutnya, seseorang ahli Suruhanjaya perlu melepaskan jawatannya sekiranya beliau:

- disabitkan kesalahan bawah undang-undang;
- diisyiharkan muflis;
- tidak berupaya menjalankan tugas-tugasnya; atau
- gagal menghadiri tiga mesyuarat berturut-turut tanpa sebarang sebab.

Setiap ahli Suruhanjaya juga dikehendaki mendedahkan kepentingan mereka dalam sebarang perkara yang dibincangkan oleh Suruhanjaya atau Jawatankuasa. Kegagalan mematuhi syarat ini boleh dianggap kesalahan bawah SCA.

FUNGSI SURUHANJAYA

Fungsi kawal selia SC termasuk:

- Menasihati Menteri Kewangan berhubung perkara yang berkaitan dengan pasaran modal Malaysia;
- Mengawasi bursa, rumah penjelasan dan depositori pusat;
- Badan berkuasa yang meluluskan penerbitan sekuriti;
- Badan berkuasa untuk pendaftaran prospektus syarikat;
- Mengawal selia semua perkara berhubung dengan sekuriti dan kontrak niaga hadapan;
- Mengawal selia pengambilalihan dan percantuman syarikat;
- Mengawal selia semua perkara berhubung dengan skim unit amanah;
- Memberi lesen dan mengawasi semua orang yang diberi lesen;

- Pengawasan ke atas organisasi kawal selia sendiri;
- Memastikan tingkah laku yang betul bagi institusi pasaran dan orang berlesen; dan
- Membentuk kerangka pemantauan audit yang berkesan dan mendaftarkan semua juruaudit entiti berkepentingan awam.

Fungsi-fungsi kawal selia di atas dijalankan agar dapat dipastikan bahawa:

- Pelabur mempunyai keyakinan terhadap pasaran modal dengan memastikan mereka dilindungi dengan sewajarnya;
- Pasaran beroperasi dengan teratur dan saksama; dan
- Risiko sistemik yang dihadapi oleh pasaran modal diuruskan dengan sewajarnya.

Selain daripada menjalankan fungsi-fungsi pengawalseliaan di atas, SC juga menjalankan tanggungjawab untuk menggalakkan dan mempromosikan pembangunan pasaran modal Malaysia.

MESYUARAT SURUHANJAYA

Ahli Suruhanjaya telah bermesyuarat sebanyak 10 kali dalam tahun 2010. Kuorum yang diperlukan ialah lima. Rekod kehadiran disenaraikan dalam Jadual 1.

Jadual 1
Kehadiran pada mesyuarat Suruhanjaya pada tahun 2010

Ahli Suruhanjaya	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Tan Sri Zarinah Anwar	10
Datuk Latifah Datuk Abu Mansor	7
Dato' Muhammad Ibrahim (meletak jawatan pada 14 Mei 2010)	2
Dato' Mohd Bakke Salleh (meletak jawatan pada 15 Julai 2010)	4
Datuk Wira Ismail Saleh	7
Datuk Francis Tan Leh Kiah	8
Dato' Gumuri Hussain	6
Fazlur Rahman Ebrahim	10
Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan (dilantik pada 15 Mei 2010)	5

JAWATANKUASA SURUHANJAYA

Jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya mengikut seksyen 18 SCA disenaraikan dalam Jadual 2.

Suruhanjaya menubuhkan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) untuk membantu SC menjalankan fungsi pengawalseliaan dari aspek pembentukan kerangka pemantauan audit yang berkesan dan pendaftaran semua juruaudit entiti berkepentingan awam. AOB mula beroperasi pada 1 April 2010.

PROSEDUR MESYUARAT

Notis diberikan mengenai isu-isu yang akan dibincangkan melalui pengedaran agenda dan kertas untuk dipertimbangkan di mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa. Mesyuarat ini menyediakan satu forum bagi membincangkan isu-isu dengan seimbang dan membuat keputusan yang telus. Wakil pihak pengurusan mungkin dijemput untuk menghadiri mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa apabila perlu, untuk memberi nasihat mengenai sebarang perkara yang dibincangkan.

Semua ahli Suruhanjaya mempunyai akses kepada Setiausaha Suruhanjaya yang memastikan semua ahli mendapat maklumat, sokongan dan sumber yang mencukupi untuk membuat keputusan termaklum. Setiausaha Suruhanjaya dan Sekretariat setiap Jawatankuasa masing-masing menyimpan satu set lengkap minit mesyuarat.

KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

Pengerusi dipertanggungjawabkan dengan pentadbiran harian SC seperti yang diperuntukkan oleh Seksyen 4(2) SCA. Sejak 6 Februari 2008, Suruhanjaya telah melantik Pengarah Urusan untuk membantu Pengerusi menguruskan operasi harian yang berkaitan dengan pengawalseliaan dan pembangunan yang merangkumi bidang tugas yang luas. Jawatankuasa Pengurusan yang merupakan badan eksekutif tertinggi dan dipengerusikan oleh Pengerusi, bermesyuarat secara tetap dan disokong oleh jawatankuasa-jawatankuasa lain seperti Jawatankuasa Sekatan, Jawatankuasa Sumber dan Jawatankuasa Pemandu IT.

Jadual 2

Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya pada 2010

Jawatankuasa	Tanggungjawab	Ahli
1. Jawatankuasa Audit	Menyemak keberkesanan sistem kawalan dalam dan pengurusan risiko SC dan menyemak penyata kewangan tahunan.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi) • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Fazlur Rahman Ebrahim • Datuk Wira Ismail Saleh
2. Jawatankuasa Terbitan Sekuriti	Menilai sebarang cadangan terbitan dan penyenaraian sekuriti oleh PLC dan pelaksanaan korporat membabitkan pengambilalihan berbalik PLC.	<ul style="list-style-type: none"> • Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi) • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Fazlur Rahman Ebrahim • Dato' Gumuri Hussain • Dato' Muhammad Ibrahim*
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menilai permintaan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran awam mandatori. Menilai pengecualian daripada peruntukan dalam kod pengambilalihan dan percantuman.	<ul style="list-style-type: none"> • Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi) • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Dato' Gumuri Hussain
4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus – sebelum ini dikenali sebagai Jawatankuasa Pengurusan Tabung Amanah dan Pelaburan	Menilai dan meluluskan penubuhan dana unit amanah atau hartaanah dan sebarang jenis skim pelaburan kolektif lain.	<ul style="list-style-type: none"> • Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi) • Fazlur Rahman Ebrahim • Dato' Mohd Bakke Salleh** • Dato' Muhammad Ibrahim* • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan untuk pemberian CMSL baru, bersama dengan CMSRL, pengarah, kakitangan pengurusan utama dan pegawai pematuhan. Jawatankuasa ini juga mempertimbangkan permohonan untuk pengecualian daripada pemeriksaan pelesenan SC dan membincangkan serta memutuskan dasar berkaitan isu pelesenan.	<ul style="list-style-type: none"> • Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi) • Dato' Muhammad Ibrahim* • Dato' Mohd Bakke Salleh** • Datuk Latifah Datuk Abu Mansor • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang berbangkit daripada ketetapan Jawatankuasa Pampasan Bursa Malaysia berhubung tuntutan terhadap Dana Pampasan Bursa Malaysia.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi) • Dato' Muhammad Ibrahim* • Dato' Mohd Bakke Salleh** • Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood • Datuk Wira Ismail Saleh
7. Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan	Merumuskan pakej imbuhan Pengerusi dan Timbalan Pegawai Eksekutif dan membuat saranan yang berkaitan kepada Menteri Kewangan. Jawatankuasa ini juga menentukan pakej imbuhan setiap Pengarah Urusan.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi) • Dato' Mohd Bakke Salleh** • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Fazlur Rahman Ebrahim

* Meletak jawatan pada 14 Mei 2010

** Meletak jawatan pada 15 Julai 2010.

Pengurusan risiko kawalan dalam

Suruhanjaya menganggap pengurusan risiko amat penting untuk membolehkan misi, objektif dan matlamat SC dicapai; dan memperakui tanggungjawab pemantauan untuk mengekalkan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalam yang baik di SC.

Kebertanggungjawaban terhadap kemampuan SC mengurus risiko ke arah misi, objektif dan matlamatnya terletak pada Jawatankuasa Pengurusan. Ia mentakrifkan pelbagai peranan dan tanggungjawab berhubung pengurusan risiko di seluruh organisasi, menetapkan hasrat risiko dan bertanggungjawab untuk membentuk dan mengukuhkan budaya risiko SC serta membina sistem kawalan dalam yang baik.

Penerangan yang lebih lanjut mengenai sistem pengurusan risiko dan kawalan dalam SC dinyatakan dalam Pernyataan Kawalan Dalam pada muka surat 6-11 hingga 6-14.

Jaminan

Fungsi audit dalam kami bebas daripada operasi urusan dan melapor terus kepada Jawatankuasa Audit dari segi kefungsian.

Pelaporan Kewangan

Suruhanjaya mengambil langkah yang perlu dan munasabah untuk memastikan penyata kewangan bagi tahun 2010 membentangkan penilaian saksama kedudukan kewangan SC dan semua keperluan di dalam piawaian perakaunan dipatuhi sepenuhnya.

Hubungan dengan juruaudit luar

Suruhanjaya memastikan adanya persetujuan yang formal dan telus untuk memastikan hubungan profesional dengan juruaudit luar menerusi Jawatankuasa Audit terus kekal. Peranan Jawatankuasa Audit berhubung dengan juruaudit luar dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

PEMEGANG KEPENTINGAN LUARAN DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang berterusan dan efektif dengan peserta pasaran modal diperlukan untuk memudahkan SC menjalankan tanggungjawabnya. Kami sentiasa bertemu konstituen kami untuk membincangkan perkara-perkara operasi dan mendapatkan maklum balas mengenai kaedah jangka panjang untuk pembangunan pasaran modal. Semua kenyataan akhbar, penerbitan, pelbagai garis panduan dan laporan tahunan dipaparkan di laman web rasmi – www.sc.com.my.

SC juga mempunyai Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan yang menerima dan menyelesaikan aduan awam.

TANGGUNGJAWAB KORPORAT

Tadbir urus yang baik mendorong rasa tanggungjawab yang kuat terhadap pemegang kepentingan, kakitangan, komuniti dan persekitaran. Pada tahun 2010, SC terus memikul tanggungjawab ini dengan menggalakkan impak positif melalui pelbagai aktiviti dengan matlamat khusus seperti berikut:

- Meningkatkan kesedaran dan sokongan kepada kanak-kanak yang kurang berasib baik;
- Menggalakkan dan memudahkan pembelajaran di era siber;
- Menyemai gaya hidup sihat dan diet dalam kalangan kakitangan dan keluarga mereka; dan
- Mengguna pakai inisiatif hijau untuk persekitaran yang mampan.

Dalam tahun ini SC menganjurkan 'Children for Children Day', satu program amal untuk membantu rumah anak yatim Nur Zaharah di Janda Baik. Kakitangan kami menganjurkan bazar amal dan e-lelongan mainan kanak-kanak dan pakaian. Aktiviti lain termasuk lukisan muka dan pertandingan mewarnakan lukisan untuk anak-anak kakitangan. Lebih RM13,000 telah dikumpulkan dan didermakan kepada Rumah Anak Yatim Nur Zaharah. Untuk menggembirakan kanak-kanak kurang berasib baik, dalam bulan Syawal kami menjamu 45 kanak-kanak daripada Rumah Kasih Harmoni, Bandar Country Homes, Rawang, di Rumah Terbuka Hari Raya SC untuk kakitangan dalam bulan September.

Selaras dengan fokus kerajaan untuk mengubah Malaysia ke arah ekonomi berdasarkan pengetahuan dan untuk membangunkan infrastruktur jalur lebar, SC mengambil inisiatif untuk memberi inspirasi kepada usahawan teknologi dan pelajar-pelajar Malaysia dengan menganjurkan ceramah khas yang disampaikan oleh Jimmy Wales, pengasas Wikipedia, di Universiti Multimedia Malaysia di Cyberjaya.

Sesi tersebut yang merupakan acara sampingan Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS 2010) dalam bulan September, dianjurkan dengan kerjasama Perbadanan Pembangunan Multimedia (MDeC). Wales berkongsi visi, perspektif dan maklumat yang diperoleh daripada Wikipedia, dan juga pendemokrasian maklumat dan

pengetahuan serta bagaimana menggunakan atau menyampaikannya dengan penuh tanggungjawab. Usahawan teknologi dan pelajar-pelajar Malaysia yang kebanyakannya menganggap Wales sebagai mentor mereka, jelas terpukau dengan gaya penyampaiannya dan pelbagai soalan telah dikemukakan oleh mereka.

Kami juga mendermakan komputer dan buku terpakai kepada Sekolah Kebangsaan Tanah Rata Cameron Highlands. Komputer tersebut adalah tambahan kepada bilangan yang sedia ada di pusat sumber dan makmal komputer sekolah tersebut dan membantu meningkatkan bilangan pelajar yang dapat menggunakan komputer. Delegasi SC juga berpeluang berdialog dengan pengetua dan guru-guru di sekolah tersebut.

SC sentiasa menggalakkan gaya hidup sihat dan diet kepada kakitangan dan keluarga mereka. Atas tujuan ini, banyak aktiviti dianjurkan sepanjang tahun seperti hari keluarga tahunan SC, pesta buku dan kempen membaca, dan juga bengkel yang mana anak-anak kakitangan dibimbing mengenai bagaimana mengoptimumkan

penggunaan minda untuk mencapai kawalan diri, keyakinan dan rasa dalaman yang jelas.

Minggu Kesihatan dan Keselamatan SC, antara lain, mengadakan ceramah mengenai pemanduan selamat dan penyelenggaraan kereta, pencegahan jenayah dan pendermaan organ, kempen derma darah dan pemeriksaan kesihatan. Untuk menggalakkan tabiat pemakanan sihat, SC telah memperkenalkan dan menghidangkan sarapan berkhasiat kepada semua kakitangan pada sepanjang Minggu Kesihatan dan Keselamatan.

Untuk membina persekitaran yang hijau dan mapan, SC melarang penggunaan bekas makanan styrofoam di kafeteria dan membekalkan kakitangan dengan bekas makanan yang boleh diguna semula. Pada tahun 2010, kami meneruskan usaha ini dengan memberikan kakitangan beg eko yang boleh diguna semula sebagai usaha untuk mengurangkan penggunaan beg plastik. Kakitangan juga digalakkan untuk membeli beg eko tambahan untuk keluarga dan sahabat mereka dan hasil jualan tersebut disalurkan ke badan amal.

PERNYATAAN KAWALAN DALAMAN

PENGENALAN

Sebagai pengawal selia berkanun bagi pasaran modal Malaysia yang menggalakkan standard tadbir urus korporat yang tinggi, SC menggunakan prinsip-prinsip dan amalan terbaik tadbir urus korporat, yang merangkumi sistem kawalan dalaman yang baik bagi memastikan operasinya sejajar ke arah pencapaian misi, objektif dan matlamat SC. Walaupun tidak tertakluk kepada mana-mana keperluan untuk membuat pernyataan mengenai kawalan dalaman, Suruhanjaya memperakui dan mengikut amalan tadbir urus yang baik.

TANGGUNGJAWAB BAGI PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Suruhanjaya memegang tanggungjawab dan kebertanggungjawabannya bagi mencapai misi, objektif dan matlamat SC. Pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman kami direka bentuk untuk menyediakan jaminan munasabah bahawa kami memenuhi misi, objektif dan matlamat kami.

Jawatankuasa Pengurusan bertanggungjawab kepada Suruhanjaya untuk menyediakan kerangka pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman yang berkesan. Jawatankuasa Audit menyemak penyata kewangan SC, serta kecukupan sistem kawalan dalaman dan aktiviti audit bagi pihak Suruhanjaya, sebagaimana yang dinyatakan dalam Piagam Jawatankuasa Audit SC. Laporan Jawatankuasa Audit menerangkan terma rujukan Jawatankuasa Audit dengan lebih terperinci.

PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko merupakan sebahagian daripada tugasan biasa kami; contoh pendekatan berdasarkan risiko

yang kami gunakan termasuk pengawasan berdasarkan risiko, penguatkuasaan strategik, semakan produk dan kawal selia, kerangka krisis pasaran, dan pemulihan bencana bagi IT dan kemudahan. Kami juga menyepakukan usaha-usaha ini di bawah satu program pengurusan risiko tunggal bagi:

- Memberi jaminan bahawa kami sentiasa mengenal pasti dan mengurus risiko terhadap matlamat dan aktiviti strategik kami;
- Memberikan gambaran holistik risiko untuk membantu Jawatankuasa Pengurusan dan Suruhanjaya menetapkan keutamaan dan membuat keputusan bermaklumat;
- Memudahkan perkongsian maklumat, penyelarasaran kerja dan matlamat yang jelas, dan dengan itu kami akan menggunakan sumber kami dengan lebih efisien dan mengelakkan pertindanan kerja; dan
- Menyediakan pendekatan penilaian risiko yang sama yang sejajar dengan cara kami mentakrif risiko dan menilai sama ada isu-isu tidak boleh diterima, sanggup ditanggung atau boleh diterima.

Melalui risiko organisasi dan proses perancangan urusan, kami sejaarkan matlamat, strategi dan program kerja kami di seluruh organisasi dengan risiko utama dalam persekitaran urusan kami; berbangkit daripada bidang tanggungjawab kami dalam pasaran modal; dan berkenaan isu-isu operasi dan sumber. Di samping itu, keberkesanan program kerja, kawalan di seluruh organisasi dan amalan tadbir urus kami ditaksir bagi mengurangkan risiko terhadap matlamat, objektif dan misi urusan kami.

Kami mengurus risiko organisasi melalui pendekatan dari bawah ke atas dan dari atas ke bawah. Setiap jabatan

mengenal pasti dan menilai risiko, serta merumus strategi bagi mengurangkan risiko, dengan mempertimbangkan isu-isu yang mempunyai kaitan fungsi bersilang dan keseluruhan organisasi. Jawatankuasa Pengurusan secara berkala menyemak dan mengesahkan risiko dan strategi pengurangan risiko tersebut, dan menetapkan ketahanan terhadap risiko keseluruhan bagi organisasi. Suruhanjaya memantau keberkesaan pengurusan risiko, menyediakan bimbingan dan saluran peringkat tinggi terhadap penilaian isu-isu risiko strategik.

Pada 2010, kami meningkatkan pengurusan risiko organisasi dan proses perancangan urusan bagi memastikan program kerja kami lebih disejajarkan dengan risiko utama. Kami menyiapkan kerja berkaitan mengukuhkan pengurusan kesinambungan urusan, secara khususnya dengan memindahkan tapak sekunder kami ke pusat pemulihian yang baharu, berkelengkapan baik dan lebih kukuh di i-City, Shah Alam. Kami telah menguji sistem simpanan yang dipindahkan, dan menjalankan latihan protokol dan prosedur pengosongan dan pemulihian bencana yang baharu. Pada masa yang sama, kami juga mendokumentasikan dan meningkatkan tahap kesedaran kakitangan mengenai pengaturan ketika kecemasan di bawah kerangka “Apabila Berlaku Kecemasan”.

AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya. Ia menyemak profil risiko dan proses kawalan yang dilaksanakan oleh pengurusan SC secara bebas, dan melaporkannya terus kepada Jawatankuasa Audit sekurang-kurangnya setiap suku tahun.

Amalan Audit Dalaman ditadbir oleh Piagam Audit Dalaman, yang tertakluk kepada penyemakan berkala. Pelan Audit Tahunan dirumuskan dengan pendekatan kerangka perancangan audit berasaskan risiko demi memastikan kesejarahannya dengan objektif dan risiko utama SC. Pelan ini tertakluk kepada maklum balas daripada Jawatankuasa Pengurusan; dan semakan dan kelulusan daripada Jawatankuasa Audit. Ia juga disemak pada pertengahan tahun bagi memastikan ia kekal relevan

dan jika perlu, keutamaan aktiviti audit akan disusun semula.

Aktiviti audit bagi tahun ini dilaksanakan berpandukan Pelan Audit Tahunan yang diluluskan. Pembabitan audit dijalankan dengan menggunakan pendekatan audit berasaskan risiko melibatkan pihak diaudit dan hasil daripada pembabitan audit tersebut dikongsi bersama Jawatankuasa Pengurusan dan dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa Audit, antara lain, mengawasi kecukupan skop, fungsi dan sumber Jabatan Audit Dalaman.

PEMANTAUAN DAN PENYEMAKAN

Pemantauan keberkesaan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman dimasukkan ke dalam operasi SC. Proses yang diterima pakai untuk memantau dan menyemak keberkesaan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman termasuk:

- Penyerahan tanggungjawab kepada jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya melalui terma rujukan yang ditakrifkan dengan jelas;
- Pembentangan Jawatankuasa Pengurusan kepada Suruhanjaya mengenai persekitaran kawalan SC;
- Penyemakan tetap Jawatankuasa Pengurusan untuk membincangkan isu operasi dan strategik pada peringkat pengurusan kanan bagi memastikan tumpuan kepada pencapaian pelan urusan dan matlamatnya;
- Pelan Urusan SC, dipantau dengan rapi oleh Jawatankuasa Pengurusan dan dilaporkan kepada Suruhanjaya;
- Profil risiko SC dilaporkan kepada Suruhanjaya secara berkala;
- Penilaian bebas Audit Dalaman ke atas keberkesaan kawalan dalaman ke atas bahagian

- yang dipilih mengikut Pelan Audit Tahunan yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Isu-isu penting dan cadangan untuk pemberian diketengahkan daripada penilaian ini kepada Jawatankuasa Pengurusan dan Jawatankuasa Audit, dan pelaksanaan pelan tindakan dipantau dan dilaporkan secara berkala; dan
- Jawatankuasa Audit menyemak isu-isu kawalan dalam yang dikenal pasti oleh Audit Dalam dan laporan juruaudit luar, dan penilaian keberkesanannya dan kecukupan sistem kawalan dalam SC.

KAWALAN PERSEKITARAN

Elemen utama lain yang merangkumi persekitaran kawalan SC termasuk:

- Satu struktur organisasi yang mempunyai tanggungjawab dan penyerahan tanggungjawab yang ditakrifkan dengan jelas kepada jawatankuasanya bagi membantu Suruhanjaya dalam melaksanakan fungsi pengawalseliaan utamanya, yang juga dinyatakan dalam laporan tahunan ini;
- Pelan Urusan tahunan mengandungi matlamat urusan, strategi, projek utama, keperluan sumber dan belanjawan SC yang diluluskan oleh Suruhanjaya;
- Kod Etika dan Kod Tatalaku (termasuk Kod Amalan Pencegahan dan Penghapusan Gangguan Seksual) yang menyatakan perkara yang dikehendaki daripada kakitangan berkenaan tatalaku beretika dan standard tingkah laku;
- Prosedur Pemberi Maklumat Dalaman yang diwujudkan pada tahun 2007 sebagai saluran komunikasi yang selamat bagi individu untuk mendedahkan atau melaporkan salah laku dalam atau pelanggaran undang-undang yang disyaki dalam organisasi;
- Pernyataan Prinsip-prinsip dan Standard yang diperkenalkan pada tahun 2010 sebagai komitmen SC terhadap pematuhan dan amalan standard etika tertinggi dalam melaksanakan urusan dengan pembekal, kontraktor, vendor, perunding dan mereka yang berkepentingan lain.
- Pengisytiharan Percanggahan Kepentingan yang perlu dilakukan oleh kakitangan apabila berhadapan dengan situasi percanggahan.
- Kerangka Pembuatan Dasar SC yang diwujudkan pada April 2010 bagi memastikan kebertanggungjawaban yang lebih, pencabaruan dan pengesahan yang lebih kuat untuk memperbaiki konsistensi dasar dan tindakan dasar.
- Dasar dan Garis Panduan Perolehan yang telah disemak semula pada tahun ini menekankan kebertanggungjawaban, ketekunan wajar, penilaian adil dan pembuatan keputusan yang telus sepanjang proses pemerolehan. Pelaksanaan Perjanjian Integriti telah dimasukkan ke dalam dasar dan semua vendor dikehendaki mempamerkan komitmen tinggi terhadap integriti. Langkah kawalan pencegahan ini diambil untuk menunjukkan dan memastikan urusan dikendalikan tanpa apa-apa ikatan. Pengisytiharan mengenai percanggahan kepentingan, perjanjian tiada penzahiran dan Kod Tatalaku Pembekal telah diperkenalkan bagi memastikan lagi kebertanggungjawaban dan integriti proses perolehan. Di samping itu, dasar pemerolehan juga menggalakkan pembabitan pembekal yang bertanggungjawab terhadap persekitaran dan sosial.
- Dasar Pengguna IT diwujudkan bagi memastikan perlindungan yang berkesan dan penggunaan sistem komputer secara wajar. Ia merupakan satu panduan bagi pengurusan cekap dan berdisiplin jabatan IT dan menjadi rujukan yang jelas dan tepat bagi kakitangan jabatan IT dalam menjalankan tugas mereka dan bagi pengguna dalam menggunakan sistem komputer;
- Dasar Pengurusan Rekod diwujudkan untuk memberi panduan jelas standard dan prosedur yang perlu dilakukan untuk memastikan rekod adalah sesuai untuk digunakan sebagai bukti dan/atau maklumat oleh SC, ketika menjalankan operasi urusan atau obligasi undang-undang; dan

- Aliran Proses Urusan yang boleh didapati di laman intranet SC yang menjadi panduan kepada semua kakitangan, khususnya kepada kakitangan baharu, untuk memahami operasi SC

SEMAKAN PERNYATAAN OLEH AHLI SURUHANJAYA

Suruhanjaya mengakui kandungan pernyataan ini dan berpendapat bahawa pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman telah dinyatakan dengan secukupnya. Suruhanjaya dan Jawatankuasa Pengurusan akan terus mengukuhkan persekitaran kawalan dalaman SC, dan meningkatkan lagi kerangka pengurusan risikonya.

PENYEMAKAN PERNYATAAN OLEH JURUAUDIT LUARAN

Juruaudit luaran telah menyemak Pernyataan Kawalan Dalaman ini untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010.

Berdasarkan kepada semakan mereka, juruaudit luaran telah melaporkan kepada Jawatankuasa Audit bahawa tiada apa-apa yang menarik perhatian mereka, yang boleh menyebabkan mereka percaya bahawa Pernyataan Kawalan Dalaman ini tidak konsisten dengan apa yang mereka fahami tentang proses yang diterima pakai oleh Suruhanjaya dalam menyemak kecukupan dan integriti sistem kawalan dalaman tersebut.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

SC dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010.

AHLI DAN MESYUARAT

Jawatankuasa Audit terdiri daripada ahli bukan eksekutif SC seperti yang berikut:

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi berganti);
- Fazlur Rahman Ebrahim; dan
- Datuk Wira Ismail Salleh.

Jawatankuasa Audit telah mengadakan lima mesyuarat, yang dihadiri oleh majoriti ahlinya sepanjang tahun kewangan. Sejak 6 Ogos 2009, telah menjadi amalan untuk menjemput seorang anggota pengurusan kanan ke mesyuarat Jawatankuasa Audit.

TERMA RUJUKAN

Jawatankuasa Audit ialah sebuah jawatankuasa Suruhanjaya. Suruhanjaya menentukan keanggotaan dan melantik Pengerusi dan ahli Jawatankuasa Audit.

Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap yang mungkin dan memerlukan kuorum sebanyak dua orang. Jawatankuasa akan menjemput ahli pengurusan, juruaudit atau pihak lain untuk menghadiri mesyuarat dan membekalkan maklumat, jika perlu. Prosiding mesyuarat Jawatankuasa dicatat dan minit mesyuarat dibentangkan dalam mesyuarat Suruhanjaya.

Tujuan, kuasa dan tanggungjawab Jawatankuasa Audit dinyatakan dalam Piagam Jawatankuasa Audit.

Tanggungjawab utama Jawatankuasa Audit ialah:

- (i) membantu Suruhanjaya menyemak kecukupan dan keberkesanan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalam Suruhanjaya;
- (ii) mempertimbangkan dan mencadangkan pelantikan juruaudit luaran, yuran audit dan sebarang isu berhubung dengan prestasi mereka;
- (iii) menyemak skop dan pelan audit juruaudit luaran, termasuk penyelarasan usaha pengauditan dengan audit dalaman;
- (iv) menyemak dasar dan amalan perakaunan yang diterima pakai oleh Suruhanjaya dalam penyediaan penyata kewangannya dan integriti proses laporan kewangan;
- (v) menyemak penyata kewangan tahunan dan membuat cadangan yang sewajarnya kepada Suruhanjaya mengenai penerimaan penyata kewangan tahunan SC dan tahap pendedahan yang dibuat, dengan tumpuan khusus kepada:
 - pematuhan kepada piawaian perakaunan yang diguna pakai;
 - perubahan dalam dasar dan amalan perakaunan utama;
 - pelarasian penting yang berbangkit daripada pengauditan; dan
 - peristiwa luar biasa yang penting.
- (vi) menyokong dan memberikan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalaman demi memastikan keberkesanan Jabatan tersebut;
- (vii) mempertimbangkan dan menyemak dapatan yang

berbangkit daripada laporan audit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain dan maklum balas daripada pihak pengurusan, dan juga menentukan tindakan pembaikan yang harus diambil oleh pihak pengurusan;

- (viii) menyemak pelaksanaan semua cadangan yang dibuat oleh Jabatan Audit Dalaman; dan
- (ix) menyemak keberkesanan proses dan prosedur untuk memastikan pematuhan undang-undang, peraturan dan kontrak.

AKTIVITI JAWATANKUASA

Sepanjang tahun kewangan ini, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuk:

- Menyemak daptan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan, dan maklum balas pihak pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009;
- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2009 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya;
- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010. Pelbagai isu pengauditan dan perakaunan

dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit;

- Menyemak Piagam Jawatankuasa Audit dan Piagam Audit Dalaman;
- Menyemak dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011; dan
- Menyemak laporan audit dalaman, cadangan yang dibuat dan maklum balas pengurusan terhadap cadangan tersebut. Jawatankuasa Audit juga memantau pelaksanaan tindakan yang telah dipersetujui dan cadangan pembaikan yang berbangkit daripada audit yang telah dijalankan.

AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Sepanjang tahun kewangan yang dinyatakan, Jabatan Audit Dalaman melaporkan kepada Jawatankuasa Audit mengenai kecukupan dan keberkesanan kawalan dalaman dan pematuhan kepada dasar dan prosedur. Jabatan ini turut memantau bagi memastikan cadangan untuk meningkatkan kawalan dalaman dipatuhi oleh pihak pengurusan. Di samping itu, Jabatan Audit Dalaman juga memainkan peranan sebagai penasihat dalam melaksanakan aktiviti pengauditannya.

PENYATA KEWANGAN

KEDUDUKAN PENYATA KEWANGAN

pada 31 Disember 2010

	Nota	2010 RM'000	2009 RM'000 dinyatakan semula
Aset bukan semasa			
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	199,825	205,994
Penghutang jangka panjang	5	21,515	23,824
Pelaburan lain	6	188,729	139,781
		<u>410,069</u>	<u>369,599</u>
Aset semasa			
Penghutang dan pelbagai penghutang	7	25,527	27,222
Tunai dan setara tunai	8	537,537	564,172
		<u>563,064</u>	<u>591,394</u>
Jumlah aset SC		973,133	960,993
Jumlah aset Dana Lembaga Pemantauan Audit	9	4,549	—
		<u>977,682</u>	<u>960,993</u>
Jumlah aset			
Rizab			
Lebihan terkumpul		782,924	768,675
Rizab dana pampasan BMSB	10	100,000	100,000
Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)	11	8,110	10,000
Rizab dana Lembaga Pemantauan Audit	9	4,450	—
		<u>895,484</u>	<u>878,675</u>
Jumlah rizab			
Liabiliti jangka panjang			
Manfaat persaraan	12	29,839	26,383
Liabiliti semasa			
Pelbagai pembiutang	13	52,260	55,935
Jumlah liabiliti SC		82,099	82,318
Jumlah liabiliti Dana Lembaga Pemantauan Audit	9	99	—
		<u>82,198</u>	<u>82,318</u>
Jumlah rizab dan liabiliti			
		<u>977,682</u>	<u>960,993</u>

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF
bagi tahun berakhir 31 Disember 2010

	Nota	2010 RM'000	2009 RM'000 dinyatakan semula
Pendapatan			
Levi		94,755	77,361
Yuran dan caj		29,571	19,524
Pembiayaan pendapatan daripada:			
– Simpanan tetap dan instrumen lain		23,065	23,757
– Pinjaman kakitangan		3,456	2,070
Yuran pelesenan		2,439	–
Tolak: Perbelanjaan		957	1,176
		<u>154,243</u>	<u>123,888</u>
Pendapatan lain			
Kos kakitangan	14	91,451	82,311
Perbelanjaan pentadbiran		31,948	27,504
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,172	11,897
Perbelanjaan sewa		423	559
Perbelanjaan Pembangunan Modal Insan (HCD)	11	1,890	–
		<u>136,884</u>	<u>122,271</u>
Lebihan bersih SC		17,359	1,617
Defisit bersih Dana Lembaga Pemantauan Audit		(550)	–
Jumlah pendapatan menyeluruh bagi tahun		<u>16,809</u>	<u>1,617</u>

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI
bagi tahun berakhir 31 Disember 2010

	Rizab dana pampasan BMSSB RM'000	Rizab dana HCD RM'000	Lebihan terkumpul RM'000	Rizab dana Lembaga Pemantauan Audit RM'000	Jumlah RM'000
Pada 1 Januari 2009	100,000	10,000	767,058	–	877,058
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	—	—	1,617	—	1,617
Pada 31 Disember 2009	100,000	10,000	768,675	–	878,675
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	—	—	16,809	—	16,809
Caj HCD bagi tahun	—	(1,890)	1,890	—	—
Pemindahan lebihan terkumpul kepada rizab dana AOB	—	—	(5,000)	5,000	—
Pemindahan defisit bersih dana AOB kepada rizab	—	—	550	(550)	—
Pada 31 Disember 2010	<u>100,000</u>	<u>8,110</u>	<u>782,924</u>	<u>4,450</u>	<u>895,484</u>
	Nota 10	Nota 11			Nota 9

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI**bagi tahun berakhir 31 Disember 2010**

	Nota	2010 RM'000	2009 RM'000 dinyatakan semula
Aliran tunai daripada aktiviti operasi			
Lebihan bersih		16,809	1,617
Pelarasan bagi:			
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,172	11,897
Peruntukan bagi manfaat persaraan	12	3,686	3,361
Pendapatan daripada simpanan tetap dan pelaburan lain		(23,065)	(23,757)
Keuntungan daripada jualan harta, kelengkapan dan peralatan	15	(183)	(120)
Lebihan operasi/(defisit) sebelum perubahan modal kerja		8,419	(7,002)
Perubahan dalam modal kerja:			
Penghutang dan pelbagai penghutang		(5,694)	(4,215)
Pelbagai pembiutang		(3,577)	28,241
Tunai (digunakan)/diperoleh daripada operasi		(852)	17,024
Pemulangan cukai		—	323
Tunai bersih (digunakan)/diperoleh daripada aktiviti operasi		<u>(852)</u>	<u>17,347</u>
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan			
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan	3	(5,004)	(8,905)
Pendapatan daripada penghutang jangka panjang		4,373	4,818
Pendapatan daripada jualan harta, kelengkapan dan peralatan		184	176
Pelaburan tambahan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia		(48,948)	(115,112)
Pendapatan diterima daripada simpanan tetap dan pelaburan		28,268	19,727
Pengurangan/(Peningkatan) dalam deposit terhad		7,245	(25,189)
Manfaat persaraan dibayar	12	(230)	(155)
Tunai bersih digunakan daripada aktiviti pelaburan		<u>(14,112)</u>	<u>(124,640)</u>
Penurunan bersih dalam tunai dan setara tunai		<u>(14,964)</u>	<u>(107,293)</u>
Tunai dan setara tunai pada awal tahun		<u>521,431</u>	<u>628,724</u>
Tunai dan setara tunai pada akhir tahun		<u>506,467</u>	<u>521,431</u>
Tunai dan setara tunai terdiri daripada:			
Tunai dan baki di bank	8	1,392	8,403
Pelaburan di bank berlesen	8	499,145	518,769
Pelaburan di institusi terjadual	8	37,000	37,000
Tunai dana AOB dan baki bank	9	4,425	—
Tolak: Deposit terhad	8	541,962 (35,495)	564,172 (42,741)
		<u>506,467</u>	<u>521,431</u>

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) merupakan agensi pengawal selia bagi pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal. SC mempunyai tanggungjawab langsung bagi menyelia dan mengawasi kegiatan institusi pasaran termasuk bursa dan rumah penjelasan, dan mengawal selia setiap individu yang berlesen bawah *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007*. Alamat SC adalah seperti yang berikut:

3, Persiaran Bukit Kiara
Bukit Kiara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Suruhanjaya pada 9 Februari 2011.

1. Asas penyediaan

(a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC telah disediakan mengikut Piawaian Pelaporan Kewangan (FRS) di Malaysia.

SC akan menerima pakai piawaian, pindaan dan interpretasi perakaunan berikut yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) apabila piawaian tersebut berkuat kuasa:

FRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2011

- Pindaan kepada FRS 7, *Financial Instruments: Disclosures – Improving Disclosures about Financial Instruments*
- Penambahbaikan kepada FRSS (2010)

FRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2012

- FRS 124, *Related Party Disclosures* (disemak semula)

Pemakaian permulaan suatu piawaian, pindaan atau interpretasi, yang akan digunakan secara perspektif atau yang memerlukan lebih penzahiran, tidak dijangka mempunyai sebarang impak kewangan kepada tempoh penyata kewangan terkini atau sebelumnya ketika mula diguna pakai.

Pemakaian permulaan piawaian, pindaan dan interpretasi lain tidak dijangka mempunyai impak penting ke atas penyata kewangan SC.

(b) Asas pengukuran

Penyata kewangan SC disediakan mengikut asas kos sejarah, kecuali yang dinyatakan dalam Nota 2.

(c) Mata wang fungsi dan pembentangan

Penyata kewangan ini dibentangkan dalam ringgit Malaysia (RM), iaitu mata wang fungsian SC. Semua maklumat kewangan yang dibentangkan adalah dalam RM dan dibulatkan kepada ribu terdekat, kecuali dinyatakan sebaliknya.

(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan

Penyediaan penyata kewangan dalam pematuhan dengan FRS memerlukan pengurusan bagi membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang mempengaruhi pemakaian dasar perakaunan dan amanah aset, liabiliti, pendapatan dan perbelanjaan yang dilaporkan. Keputusan sebenar mungkin berbeza daripada anggaran ini.

Anggaran dan andaian asas disemak secara berterusan. Penyemakan ke atas anggaran perakaunan dikira dalam tempoh yang anggaran tersebut disemak dan dalam mana-mana tempoh akan datang berkenaan.

Tidak terdapat perkara ketidakpastian ketara pada anggaran dan pertimbangan kritis dalam mengguna pakai dasar perakaunan yang mempunyai kesan ketara pada amanah yang dikira di dalam penyata kewangan.

2. Dasar perakaunan utama

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna pakai secara konsisten pada tempoh yang dibentangkan dalam penyata kewangan ini, dan diguna pakai secara konsisten oleh SC, kecuali yang dinyatakan dalam Nota 2(a) - Instrumen Kewangan.

(a) Instrumen kewangan

Berbangkit daripada penggunaan pakai awal FRS 139, berkuat kuasa 1 Januari 2009, instrumen kewangan dikategorikan dan diukur menggunakan dasar perakaunan seperti yang dinyatakan di bawah.

(i) Pengiraan dan pengukuran awal

Instrumen kewangan dikira dalam penyata kewangan apabila, dan hanya apabila, SC menjadi parti kepada peruntukan kontraktual instrumen tersebut.

Instrumen kewangan dikira pada awalnya, pada nilai saksamanya campur, dalam perkara instrumen kewangan, bukan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian, kos transaksi yang secara langsung menyebabkan pengambilan atau penerbitan instrumen kewangan.

(ii) Kategori instrumen kewangan dan pengukuran berikutannya

SC mengkategorikan instrumen kewangan seperti yang berikut:

Aset kewangan

(a) Aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian

Nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian terdiri daripada aset kewangan yang dipegang untuk dagangan, termasuk derivatif (kecuali untuk derivatif yang direkabentuk dan instrumen perlindungan nilai yang efektif) atau aset kewangan yang khusus direka bentuk kepada kategori ini apabila pengiraan awal dibuat.

(b) Pelaburan dipegang hingga matang

Kategori pelaburan dipegang hingga matang terdiri daripada instrumen hutang yang disenaraikan di pasaran aktif dan SC mempunyai hasrat positif dan kebolehan untuk memegang hingga matang.

Aset kewangan yang dikategorikan sebagai pelaburan dipegang hingga matang berikutnya diukur pada kos pelunasan menggunakan kaedah faedah efektif.

(c) Pinjaman dan penghutang

Kategori pinjaman dan penghutang terdiri daripada instrumen hutang yang tidak disenaraikan dalam pasaran aktif.

Aset kewangan yang dikategorikan sebagai pinjaman dan penghutang berikutnya diukur pada kos pelunasan menggunakan kaedah faedah efektif.

(d) Aset kewangan yang boleh dijual

Kategori boleh dijual terdiri daripada pelaburan dalam ekuiti dan instrumen sekuriti hutang yang tidak dipegang untuk dagangan.

Pelaburan dalam instrumen ekuiti yang tidak mempunyai harga yang disenaraikan di pasaran aktif dan di mana nilai saksamanya tidak boleh diukur dengan pasti, diukur pada kos. Aset kewangan yang lain yang dikategorikan sebagai boleh dijual, berikutnya diukur pada nilai saksamanya dengan keuntungan atau kerugian dikira dalam pendapatan komprehensif yang lain, kecuali untuk kerugian rosot nilai, keuntungan dan kerugian pertukaran wang asing berbangkit daripada perkara-perkara kewangan, dan keuntungan dan kerugian daripada perkara-perkara lindung nilai disebabkan risiko lindung nilai pada nilai saksama lindung nilai yang dikira dalam penyata pendapatan komprehensif dan perbelanjaan. Apabila tidak diambil kira, keuntungan atau kerugian terkumpul yang dikira dalam pendapatan yang lain, dikelasifikasikan semula daripada ekuiti kepada penyata pendapatan dan perbelanjaan. Faedah yang dikira untuk instrumen hutang menggunakan kaedah faedah efektif dikira dalam keuntungan atau kerugian.

Semua aset kewangan, kecuali yang diukur pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian, adalah tertakluk kepada semakan untuk elau rosot nilai. (lihat Nota 2[g]).

Liabiliti kewangan

Semua liabiliti kewangan berikutnya diukur pada kos pelunasan selain daripada yang dikategorikan sebagai nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian.

Nilai saksama melalui kategori keuntungan atau kerugian terdiri daripada liabiliti kewangan yang dipegang untuk dagangan, derivatif (kecuali untuk derivatif kontrak jaminan instrumen atau instrumen yang direkabentuk dan instrumen lindung nilai yang efektif) atau liabiliti kewangan yang khusus direka bentuk kepada kategori ini apabila diambil kira pada peringkat awal.

(iii) Tidak diambil kira

Aset kewangan atau sebahagian daripadanya tidak ambil dikira apabila, dan hanya apabila hak kontraktual kepada aliran tunai daripada aset kewangan itu luput atau aset kewangan dipindah kepada parti lain tanpa mengekalkan kawalan atau sebahagian besarnya semua risiko dan ganjaran aset tersebut. Apabila aset kewangan tidak diambil kira, perbezaan antara nilai bawaan dan nilai yang dalam pertimbangan terima (termasuk mana-mana aset baru yang diperoleh ditolak mana-mana liabiliti yang diambil alih) dan mana-mana keuntungan atau kerugian terkumpul yang telah dikira dalam ekuiti, dikira dalam keuntungan atau kerugian.

Liabiliti kewangan atau sebahagian daripadanya tidak diambil kira apabila, dan hanya apabila, obligasi yang ditetapkan dalam kontrak dilepaskan atau dibatalkan atau luput. Apabila liabiliti kewangan tidak diambil kira, perbezaan antara nilai bawaan liabiliti kewangan tersebut terhadam atau dipindahkan kepada pihak lain dan amaun dalam pertimbangan dibayar, termasuk mana-mana aset bukan tunai yang dipindah atau diambil alih liabilitinya, dikira dalam keuntungan atau kerugian.

(b) Harta, kelengkapan dan peralatan

(i) Pengiktirafan dan pengukuran

Harta, kelengkapan dan peralatan dinyatakan pada kos setelah ditolak susut nilai terkumpul dan rosot nilai terkumpul.

Kos termasuk perbelanjaan yang secara langsung menyebabkan pengambilan aset dan mana-mana kos secara langsung menyebabkan pembawaan aset kepada keadaan yang berfungsi untuk kegunaannya, dan kos menanggalkan dan mengalih aset tersebut dan mengekalkan tapak di mana aset tersebut terletak. Pembelian perisian yang penting kepada kefungsian peralatan berkaitan dipermodalkan sebagai sebahagian daripada peralatan tersebut.

Apabila bahagian-bahagian signifikan, jika ada, bagi harta, kelengkapan dan peralatan mempunyai tempoh hayat berguna yang berbeza, ia akan dikira sebagai barang berasing (komponen utama) bagi harta, kelengkapan dan peralatan.

Keuntungan dan kerugian daripada penjualan harta, kelengkapan dan peralatan dikira dengan membandingkan pendapatan daripada penjualan dengan nilai bawaan harta, kelengkapan dan peralatan dan dikira bersih dalam "pendapatan lain" atau "perbelanjaan lain" dalam keuntungan atau kerugian.

(ii) Kos berikutan

Kos menggantikan sebahagian daripada unit harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amaun bawaan bagi unit tersebut jika manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam bahagian tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya dapat diukur dengan pasti. Kos untuk servis harian harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam keuntungan atau kerugian semasa ia berlaku.

(iii) Susut nilai

Susut nilai dikira pada amaun boleh susut nilai, iaitu kos aset, atau lain-lain amaun yang digantikan untuk kos, tolak nilai baki.

Susut nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian berdasarkan kaedah garis lurus dalam tempoh hayat berguna yang dianggarkan bagi setiap bahagian unit harta, kelengkapan dan peralatan. Harta pajakan disusut nilai dalam tempoh pajakan yang lebih pendek dan tempoh hayat bergunanya kecuali ada kepastian munasabah bahawa SC akan memperoleh hak milik pada penghujung tempoh pajakan.

Tempoh hayat berguna yang dianggarkan untuk tahun semasa adalah seperti yang berikut:

Tanah pegangan pajakan	Tempoh pajakan selama 99 tahun berakhir pada 2094
Bangunan	2%
Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan	10% – 20%
Komputer dan sistem aplikasi	33 1/3%
Kenderaan bermotor	20%

Kaedah susut nilai, tempoh hayat berguna dan nilai baki disemak, dan diselaraskan sebagai sesuai pada tarikh pelaporan.

(c) Pajakan prabayar

Tanah milik pajak biasanya mempunyai hayat ekonomi yang tidak tertentu dan hak milik tidak dijangka akan diserahkan kepada penerima pajak pada penghujung tempoh pajakan, dianggap sebagai pajakan operasi. Bayaran yang dibuat untuk mendapatkan atau memiliki tanah milik pajak dianggap sebagai pajakan prabayar yang akan dilunaskan sepanjang tempoh pajakan mengikut tata manfaat yang disediakan.

Sebelum pemakaian Pindaan kepada FRS 117, SC sebelum ini telah mengklasifikasikan tanah milik pajak sebagai pajakan operasi dan telah mengambil kira jumlah pembayaran yang dibuat apabila memperoleh tanah sebagai pajakan prabayar. Tanah-tanah ini dilunaskan sepanjang tempoh pajakan menurut tata manfaat yang disediakan. Dengan pemakaian Pindaan kepada FRS 117, SC mengambil kira pajakan tanah tersebut yang memenuhi takrifan pajakan kewangan sebagai harta, dengan jumlah bawaan belum terlunas diklasifikasikan sebagai tanah pegangan pajakan dalam harta, kelengkapan dan peralatan. Tanah-tanah ini dinyatakan dalam penyata kewangan mengikut dasar perakaunan bagi harta, kelengkapan dan peralatan. Kesan menggunakan Pindaan kepada FRS 117 dicatatkan secara retrospektif mengikut peruntukan peralihan piawaian. Perubahan dalam dasar perakaunan ini tidak mempunyai impak terhadap pendapatan dan aset bersih SC yang dilaporkan.

Pajakan prabayar dilunaskan dalam tempoh pajakan selama sembilan puluh sembilan (99) tahun.

(d) Penghutang dan pelbagai penghutang

Sebelum 1 Januari 2009, penghutang pada awalnya dikira pada kosnya dan berikutnya, dinyatakan pada kos ditolak peruntukan hutang ragu.

Berikutnya penerimaan pakai FRS 139, penghutang dan pelbagai penghutang dikategorikan dan diukur sebagai pinjaman dan penghutang mengikut dasar Nota 2(a).

(e) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai terdiri daripada wang tunai, baki dan simpanan di bank dan pelaburan dengan kadar kecairan tinggi yang tidak memberi risiko nyata dalam perubahan nilai pelaburan. Bagi tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dinyatakan selepas ditolak deposit terhad.

Tunai dan setara tunai dikategorikan dan diukur sebagai pinjaman dan penghutang mengikut dasar Nota 2(a)

(f) Pelaburan lain

Sebelum 1 Januari 2009, pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia yang dipegang sebagai pelaburan jangka panjang dinyatakan pada kos ditolak peruntukan bagi penghapusan nilai.

Berikutnya penerimaan pakai FRS 139, pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dikategorikan dan diukur sebagai pegang hingga matang mengikut dasar Nota 2(a).

(g) Rosot nilai aset

(i) Aset kewangan

Semua aset kewangan (kecuali aset kewangan yang dikategorikan sebagai nilai saksama melalui keuntungan dan kerugian) dinilaikan pada setiap tarikh pelampiran laporan sama ada terdapat sebarang bukti secara objektif pelunasan disebabkan oleh satu atau lebih daripada satu peristiwa yang member kesan kepada anggaran aliran tunai aset pada masa akan datang. Kerugian yang dijangka disebabkan peristiwa akan datang, walau bagaimana pastinya, tidak diambil kira.

Elaun rosot nilai berkenaan pinjaman dan penghutang dan pelaburan dipegang hingga matang dikira dalam keuntungan atau kerugian dan diukur sebagai perbezaan antara nilai bawaan aset dan nilai terkini anggaran aliran tunai masa hadapan didiskaunkan pada kadar faedah efektif yang asal. Nilai bawaan aset diturunkan melalui penggunaan akaun peruntukan.

Elaun rosot nilai bagi aset kewangan untuk dijual dikira keuntungan atau kerugian dan diukur sebagai perbezaan antara kos pengambilan aset (baki bersih sebarang pembayaran dan pelunasan) dan nilai saksama kini aset, ditolak mana-mana elaun rosot nilai yang dikira terdahulunya.

Elaun rosot nilai bagi instrumen ekuiti yang tidak disenaraikan yang dibawa pada kos, dikira dalam keuntungan atau kerugian dan diukur sebagai perbezaan nilai bawaan dan nilai kini anggaran aliran tunai masa hadapan yang didiskaunkan pada kadar pulangan pasaran kini bagi aset kewangan yang sama.

(ii) Aset bukan kewangan

Nilai bawaan aset (kecuali bagi aset kewangan) disemak pada setiap penghujung tempoh pelaporan untuk menentukan sama ada terdapat sebarang tanda-tanda rosot nilai.

Sekiranya tanda-tanda tersebut wujud, nilai boleh pulih dianggarkan. Untuk tujuan ujian rosot nilai, aset dikumpulkan kepada kumpulan yang paling kecil yang menjana aliran tunai daripada penggunaan berterusan yang bebas daripada aliran tunai masuk aset lain atau kumpulan aset ("unit penjanaan tunai").

Elaun rosot nilai dikira jika nilai bawaan aset atau unit yang menjana tunai melebihi nilai boleh pulih. Elaun rosot nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian. Elaun rosot nilai dikira dalam tempoh sebelumnya dinilaikan pada penghujung setiap tempoh pelaporan untuk sebarang tanda-tanda yang elaun rosot nilai telah menurun atau tidak wujud lagi. Elaun rosot nilai dibalikkan jika ada perubahan dalam anggaran yang digunakan untuk menentukan elaun nilai boleh pulih sejak elaun rosot nilai terdahulu dikira. Elaun rosot nilai dibalikkan hanya sehingga nilai bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin telah ditentukan, susut nilai atau pelunasan bersih, jika tiada elaun rosot nilai telah dikira. Elaun rosot nilai yang dibalikkan dikreditkan ke dalam keuntungan atau kerugian pada tahun di mana kebalikan tersebut dikira.

(h) Liabiliti

Sebelum 1 Januari 2009, pembiutang diukur pada awalnya dan berikutnya pada kos.

Berikutnya penerimaan pakai FRS 139, pembiutang dikategorikan dan diukur sebagai liabiliti kewangan mengikut dasar Nota 2(a)

(i) Peruntukan

Peruntukan dikira jika, disebabkan satu peristiwa lalu, SC mempunyai obligasi semasa yang sah atau membina, yang boleh dianggarkan dengan pasti, dan aliran keluar manfaat ekonomi berkemungkinan diperlukan untuk melunaskan obligasi.

(j) Pencukaian

SC telah mendapat kelulusan daripada Menteri Kewangan untuk dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007.

(k) Pengiktirafan pendapatan dan perbelanjaan

Semua pendapatan dan perbelanjaan dikira atas dasar pengakruan.

Pembentangan pendapatan daripada deposit tetap dan pelaburan dikira semasa ia terakru, menggunakan kaedah faedah ditetapkan.

(l) Manfaat pekerja

(i) Emolumen

Upah dan gaji, bonus dan caruman keselamatan sosial dikira sebagai perbelanjaan dalam tahun kewangan yang perkhidmatan yang berkaitan diberikan oleh kakitangan SC.

(ii) Pelan caruman wajib

Seperti yang termaktub dalam undang-undang, majikan yang layak di Malaysia dikehendaki membuat caruman kepada Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Caruman tersebut dikira sebagai perbelanjaan dalam keuntungan atau kerugian bila berlaku.

(iii) Manfaat perubatan selepas persaraan

SC memperuntukan manfaat perubatan selepas persaraan kepada kakitangan yang layak, yang diambil bekerja sebelum 1 Januari 2003. Obligasi SC dalam skim ini berdasarkan penilaian tahunan aktuari (dijalankan setiap tiga tahun) dengan menganggarkan amaun manfaat yang berhak diterima oleh kakitangan berhubung dengan perkhidmatan yang diberikan oleh mereka dalam tahun kewangan semasa dan sebelumnya. Manfaat tersebut ditentukan oleh aktuari menggunakan kaedah aktuari Unjuran Kredit Unit. Untung dan rugi aktuari dikira sebagai pendapatan atau perbelanjaan sepanjang jangkaan purata baki tahun bekerja yang tinggal untuk kakitangan yang menyertai skim ini, apabila untung atau rugi aktuari terkumpul yang tidak dikira melebihi 10% jika dibandingkan dengan nilai kini obligasi manfaat atau nilai saksama aset dirancang. Kos perkhidmatan lepas diiktiraf segera sehingga tahap manfaat telah diberi hak dan jika tidak, akan dilunaskan berdasarkan kaedah garis lurus sepanjang tempoh purata tersebut sehingga manfaat yang dipinda menjadi berhak.

3. Harta, kelengkapan dan peralatan

Kos	Nota	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan bangunan RM'000	Komputer dan sistem kelengkapan RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Pada 1 Januari 2009, dinyatakan semula								
– Sebagaimana dinyatakan sebelum ini								
Kesan pemakaian pindaan kepada FRS 117		9,154	232,387	89,559	72,792	2,229	606	397,573
Pada 1 Januari 2009, dinyatakan semula								
Tambahan		–	–	–	–	–	–	9,154
Penjualan		–	–	1,271	2,812	2,229	606	406,727
Pelupusan		–	–	(115)	(4)	373	4,449	8,905
Pemindahan (kepada)/daripada		–	–	(530)	(985)	(811)	–	(930)
		–	–	393	299	–	–	(1,515)
		–	–	–	–	–	–	–
Pada 31 Disember 2009								
– Sebagaimana dinyatakan sebelum ini								
Kesan pemakaian pindaan kepada FRS 117		9,154	232,387	90,578	74,914	1,791	4,363	404,033
Pada 1 Januari 2010, dinyatakan semula								
Tambahan		–	–	766	208	323	3,707	5,004
Penjualan		–	–	–	–	(864)	–	(864)
Pelupusan		–	–	–	(5,054)	–	–	(5,054)
Pemindahan (kepada)/daripada		–	–	60	5,106	–	(5,166)	–
		–	–	–	–	–	–	–
Pada 31 Disember 2010								
– Sebagaimana dinyatakan sebelum ini								
Kesan pemakaian pindaan kepada FRS 117		9,154	232,387	91,404	75,174	1,250	2,904	412,273

3. Harta, kelengkapan dan peralatan (bersambung)

Harta, kelengkapan dan peralatan (bersambung)

3. Harta, kelengkapan dan peralatan (bersambung)

	Nota	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan bangunan RM'000	Komputer dan sistem kelengkapan RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Susut nilai dan rosot nilai								
Pada 1 Januari 2010, dinyatakan semula	14	1,382	49,072	86,784	68,676	1,279	–	207,193
Susut nilai		92	4,648	1,425	4,800	207	–	11,172
Penjualan		–	–	–	–	(863)	–	(863)
Pelupusan		–	–	–	(5,054)	–	–	(5,054)
Pada 31 Disember 2010:								
– Susut nilai terkumpul		1,474	53,641	88,209	68,422	623	–	212,369
– Rosot nilai terkumpul		–	79	–	–	–	–	79
		1,474	53,720	88,209	68,422	623	–	212,448

Amaun bawaan

Pada 1 Januari 2009, dinyatakan semula	7,864	187,963	5,155	6,990	464	606	209,042
Pada 31 Disember 2009, dinyatakan semula]	7,772	183,315	3,794	6,238	512	4,363	205,994
Pada 31 Disember 2010	7,680	178,667	3,195	6,752	627	2,904	199,825

4. Bayaran pajakan prabayar

**Tanah pajakan
tempoh belum luput
lebih dari 50 tahun
RM'000**

Kos

Pada 1 Januari 2009

– seperti dinyatakan sebelum ini	9,154
Kesan menggunakan pindaan FRS 117	<u>(9,154)</u>

Pada 1 Januari 2009/31 Disember 2009/ 1 Januari 2010,
dinyatakan semula/31 Disember 2010

—
—

Pelunasan

Pada 1 Januari 2009

– Seperti dinyatakan sebelum ini	1,290
Kesan menggunakan pindaan FRS 117	<u>(1,290)</u>

Pada 1 Januari 2009, dinyatakan semula
Pelunasan
– seperti dinyatakan sebelum ini
Kesan menggunakan pindaan FRS 117

—
92
(92)
—

Pada 31 Disember 2009/ 1 Januari 2010
– Seperti dinyatakan sebelum ini
Kesan menggunakan pindaan FRS 117

1,106
(1,106)

Pelunasan untuk tahun

—
—

Pada 31 Disember 2010

—
—

Amaun bawaan

Pada 1 Januari 2009/31 Disember 2009/
1 Januari 2010, dinyatakan semula

—

Pada 31 Disember 2010

—
—

5. Penghutang jangka panjang

	2010 RM'000	2009 RM'000
Pinjaman kepada kakitangan	27,463	30,395
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembiayaan cara Islam untuk rumah dan kenderaan	(3,889)	(4,483)
	<u>23,574</u>	<u>25,912</u>
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 7)		
– Pinjaman kepada kakitangan	<u>2,059</u>	<u>2,088</u>
Amaun dijangka selepas 12 bulan		
– Pinjaman kepada kakitangan	<u>21,515</u>	<u>23,824</u>

Pinjaman kepada kakitangan merangkumi pinjaman perumahan secara Islam dan konvensional, pinjaman kenderaan bermotor secara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pendidikan. Pinjaman perumahan dan kenderaan bermotor masing-masing dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor peminjam. Pinjaman tersebut masing-masing mempunyai tempoh bayaran balik maksimum selama 25 tahun, tujuh tahun, lima tahun dan empat tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pinjaman ini ialah antara 2% ke 4% setahun (2009: 2% ke 4% setahun).

Struktur kematangan pinjaman kepada kakitangan pada penghujung tahun kewangan adalah seperti berikut:

	2010 RM'000	2009 RM'000
Dalam masa 1 tahun	2,059	2,088
Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun	7,227	6,612
Lebih daripada 5 tahun	14,288	17,212
	<u>23,574</u>	<u>25,912</u>

6. Pelaburan lain

	2010 RM'000	2009 RM'000
Pelaburan dipegang hingga matang		
– Sekuriti Kerajaan Malaysia	<u>188,729</u>	<u>139,781</u>
Nilai pasaran:		
– Sekuriti Kerajaan Malaysia	<u>191,686</u>	<u>140,725</u>

7. Penghutang dan pelbagai penghutang

	2010 RM'000	2009 RM'000
Pinjaman kepada kakitangan (Nota 5)	2,059	2,088
Levi	11,503	6,874
Yuran dan caj	–	1,873
Pendapatan belum diterima	8,280	13,484
Pelbagai penghutang	1,841	3,237
Deposit dan prabayaran	1,907	1,428
	<hr/> 25,590	<hr/> 28,984
Tolak: Peruntukan hutang ragu		
– Pinjaman kepada kakitangan	(63)	(127)
– Yuran dan caj	–	(1,635)
	<hr/> 25,527	<hr/> 27,222

8. Tunai dan setara tunai

	2010 RM'000	2009 RM'000
Tunai dan baki di bank	1,392	8,403
Deposit di bank berlesen	499,145	518,769
Deposit dengan institusi terjadual	37,000	37,000
	<hr/> 537,537	<hr/> 564,172

Deposit di bank berlesen dan institusi terjadual menghasilkan pendapatan pada kadar di antara 2.5% ke 3.5% setahun bagi tempoh antara enam ke 24 bulan.

Termasuk dalam deposit di bank berlesen ialah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker sebanyak kira-kira RM17.2 juta (2009: RM15.9 juta), pemulangan untuk pelabur yang layak daripada transaksi Swisscash sebanyak RM3.8 juta (2009: RM18.5 juta), pembangunan industri pemberokeran sebanyak RM14.0 juta (2009: RM7.5 juta) dan pelbagai deposit lain sebanyak RM0.4 juta (2009: RM0.8 juta).

9. Dana Lembaga Pemantauan Audit

9.1 Pada 1 April 2010, SC menubuhkan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) di bawah Seksyen 31C Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993 ('Akta'). AOB ditubuhkan dengan tujuan berikut, seperti dinyatakan dalam Seksyen 31B Akta, iaitu:

- a. Untuk menggalakkan dan membangunkan kerangka pengawasan audit yang kukuh dan berkesan di Malaysia,
- b. Untuk menggalakkan keyakinan kepada kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan diaudit di Malaysia, dan
- c. Untuk mentadbir juruaudit entiti berkepentingan awam.

Untuk memudahkan perlaksanaan tugas AOB, sebuah dana yang dipanggil Dana Lembaga Pemantauan Audit (AOB) ('Dana') telah diwujudkan di bawah Seksyen 31H Akta. Dana ini ditadbir oleh SC. SC memberi sokongan pentadbiran dan perakaunan kepada Dana ini dan akaunnya dibuat berasingan daripada akaun SC, seperti dinyatakan di bawah Seksyen 31L(5) Akta.

- 9.2 Penyata kewangan Dana, yang ditambah kepada penyata kewangan ini, telah disediakan mengikut Piawaian Laporan Kewangan di Malaysia.

Aset dan liabiliti Dana pada 31 Disember 2010 adalah seperti berikut:

	2010 RM'000
Rizab Dana Lembaga Pemantauan Audit	
– Dana daripada SC	5,000
– Defisit terkumpul	(550)
	<u>4,450</u>
Diwakili oleh:	
Faedah belum terima	44
Deposit dan prabayaran	80
Tunai dan setara tunai	4,425
	<u>4,549</u>
Jumlah aset	
Jumlah liabiliti	
Pelbagai pembiutang	(99)
	<u>4,450</u>

Maklumat terperinci jumlah aset, jumlah liabiliti dan untung-rugi Dana dizahirkan di dalam Penyata Kewangan Diaudit Dana yang dilampirkan dengan penyata kewangan ini.

10. Rizab dana pampasan BMSB

Sebanyak RM100.0 juta (2009: RM100.0 juta) telah diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Bursa Malaysia Securities Bhd (BMSB).

11. Rizab Dana Pembangunan Modal Insan (HCD)

Sebanyak RM8.1 juta (2009: RM10.0 juta) telah diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC dalam menyokong pembangunan modal insan bagi industri perkhidmatan kewangan. Amaun tersebut akan digunakan dalam masa lima tahun bermula tahun 2008.

Dalam tahun ini, sejumlah RM1.9 juta telah dicajkan ke dalam penyata pendapatan komprehensif.

12. Manfaat persaraan

Amaun yang diiktiraf di dalam kunci kira-kira ialah seperti berikut:

<i>Manfaat perubatan selepas persaraan</i>	2010 RM'000	2009 RM'000
Nilai kini obligasi yang tidak dibiayai	31,994	28,538
Untung /(rugi) aktuari yang tidak diiktiraf	(2,155)	(2,155)
Liabiliti bersih	<u>29,839</u>	<u>26,383</u>
Pergerakan liabiliti bersih yang diiktiraf dalam kunci kira-kira:		
Liabiliti bersih pada 1 Januari	26,383	23,177
Manfaat yang dibayar	(230)	(155)
Perbelanjaan yang diiktiraf dalam penyata untung rugi	3,686	3,361
Liabiliti bersih pada 31 Disember	<u>29,839</u>	<u>26,383</u>
Perbelanjaan diiktiraf dalam penyata untung rugi:		
Kos perkhidmatan semasa	1,806	1,694
Faedah ke atas obligasi	1,880	1,667
	<u>3,686</u>	<u>3,361</u>

Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira (dinyatakan sebagai purata berwajaran):

	2010	2009
Kadar diskau	6.6%	6.6%
Inflasi harga	3.5%	3.5%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%

Kadar diskau adalah berdasarkan bon berkualiti jangka panjang korporat Malaysia dan bon kerajaan selama 15 tahun.

13. Pelbagai pembiutang

	2010 RM'000	2009 RM'000
Perbelanjaan terakru	6,752	6,404
Deposit sekuriti broker	17,158	15,857
Pelbagai pembiutang	28,350	33,674
	<u>52,260</u>	<u>55,935</u>

14. Kos kakitangan

	2010 RM'000	2009 RM'000
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	76,946	69,931
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	10,819	9,018
Manfaat persaraan	3,686	3,362
	<u>91,451</u>	<u>82,311</u>

15. Jumlah pendapatan komprehensif untuk tahun

	Nota	2010 RM'000	2009 RM'000	Dinyatakan semula
Jumlah pendapatan komprehensif untuk tahun tersebut diperolehi selepas mengambil kira perkara berikut:				
Peruntukan bagi hutang ragu		–	48	
Yuran juruaudit:				
– Perkhidmatan audit		63	55	
– Perkhidmatan lain		5	5	
Harta, kelengkapan dan peralatan				
– Susut nilai	3	11,172	11,897	
Ahli eksekutif:				
– Emolumen		1,288	1,251	
Elaun ahli bukan eksekutif		<u>311</u>	<u>246</u>	
Dan selepas mengkreditkan:				
Keuntungan di atas penjualan harta, kelengkapan dan peralatan		183	120	
Peruntukan hutang ragu dibalikkan		<u>1,699</u>	<u>–</u>	

16. Pihak berkaitan

Pengerusi SC juga merupakan Pengerusi Securities Industry Development Corporation (SIDC), yang merupakan syarikat yang dihadkan dengan jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010, SIDC telah menanggung kos sebanyak RM256,000 (2009: RM284,000), iaitu yuran pengurusan yang dibayar kepada SC. Daripada jumlah tersebut, RM22,000 (2009: RM24,000) masih belum dijelaskan oleh SIDC. Di samping itu, SC telah memberi geran sebanyak RM3.0 juta kepada SIDC dalam tahun 2010 (2009: RM5.0 juta).

17. Komitmen modal

	2010 RM'000	2009 RM'000
Komitmen perbelanjaan modal		
Kelengkapan dan peralatan		
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan:</i>		
Dalam masa setahun	<u>12,010</u>	<u>11,710</u>

18. Instrumen kewangan

18.1 Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai polisi dan garis panduan mengenai strategi pelaburan menyeluruh dan toleransi ke atas risiko. Setiap pelaburan diuruskan dengan berhemah untuk memastikan pemuliharaan dan penjimatan dana. Penggunaan instrumen kewangan telah mendedahkan SC kepada risiko-risiko berikut:

- Risiko kredit
- Risiko kecairan tunai
- Risiko pasaran

18.2 Risiko kredit

Risiko kredit ialah risiko dari segi kerugian wang ringgit sekiranya pihak berkontrak kepada instrumen kewangan gagal memenuhi obligasi yang dipersetujui dalam kontrak. SC mempunyai polisi kredit rasmi dan pendedahan kepada risiko kredit dipantau secara berterusan. Simpanan tetap disimpan di dalam bank berlesen dan institusi terjadual. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan oleh amaun bawaan setiap aset kewangan.

Penuaan hutang belum terima pada penghujung tahun yang dilaporkan ialah:

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Rosot nilai RM'000	Bersih RM'000
2010				
Belum lampau tempoh	44,460	—	—	44,460
Lampau tempoh 0 – 30 hari	—	—	—	—
Lampau tempoh 31 – 90 hari	76	—	—	76
Lampau tempoh 91 – 180 hari	—	—	—	—
Lampau tempoh lebih dari 180 hari	662	(63)	—	599
	45,198	(63)	—	45,135

Hutang belum terima bersih yang telah lampau tempoh tidak dirosot-nilaikan kerana hutang ini dicagarkan pada hartaanah kediaman dengan nilai saksama sebanyak RM1.3 juta.

Nilai saksama hartaanah berkolateral ini ditentukan dengan menggunakan kaedah perbandingan berdasarkan penilaian profesional.

Analisa perbandingan penuaan tidak dibentangkan, menurut pengecualian yang dinyatakan dalam perenggan 44AA dalam FRS 7.

Peruntukan bagi kerugian rosot nilai ke atas hutang belum terima bagi tahun kewangan tersebut ialah:

	2010 RM'000
Pada 1 Januari	1,762
Kerugian rosot nilai dibalikkan	(1,699)
Pada 31 Disember	63

Pelaburan dan aset kewangan yang lain

Objektif, polisi dan proses pengurusan risiko untuk mengurus risiko

Pelaburan hanya dibenarkan di dalam sekuriti berkecairan dan dengan pihak berkontrak yang mempunyai kedudukan kredit yang sama dengan atau lebih baik daripada berdaulat atau hampir berdaulat.

Pendedahan kepada risiko kredit, kualiti kredit dan cagaran

Pada penghujung tempoh laporan, SC telah melabur di dalam sekuriti kerajaan sahaja. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit ditunjukkan oleh amaun bawaan di dalam penyata kedudukan kewangan.

18.3 Risiko kecairan tunai

Risiko kecairan tunai ialah risiko di mana SC gagal memenuhi obligasi kewangannya apabila cukup tempoh. SC memantau dan mengekalkan wang tunai dan setara tunai pada paras yang dianggap perlu untuk membiayai operasinya dan untuk mengurangkan kesan perubahan aliran tunai.

Analisis kematangan

Jadual di bawah meringkaskan profil kematangan liabiliti kewangan SC pada penghujung tempoh laporan berdasarkan aliran tunai berkontrak tidak terdiskaun.

Liabiliti kewangan	Amaun bawaan RM'000	Aliran tunai berkontrak RM'000	Bawah 1 tahun RM'000
Pelbagai pemutang	<u>52,260</u>	<u>52,260</u>	<u>52,260</u>

18.4 Nilai saksama

Instrumen kewangan yang diiktiraf

Bagi wang tunai dan setara tunai, dagangan dan hutang belum terima lain serta hutang belum bayar lain, amaun bawaan adalah lebih kurang sama dengan nilai saksama oleh kerana instrumen kewangan ini bersifat jangka pendek.

19. Pengurusan rizab

Objektif pengurusan kewangan SC ialah mengekalkan rizab yang mencukupi bagi membolehkan SC menjalankan tugas dan fungsinya secara bebas dan berkesan. Pihak pengurusan memantau komitmen modal jangka panjang agar dana cukup untuk SC memenuhi obligasinya. Setiap pelaburan SC diuruskan dengan berhemat untuk memastikan pemuliharaan dana.

20. Perubahan polisi perakaunan

20.1 Pindaan kepada FRS 117, pajakan

SC telah menerima pakai pindaan kepada FRS 117. SC telah mentaksir semula dan menentukan bahawa semua tanah pajakannya yang utama adalah pajakan kewangan dan telah mengklasifikasikan semula tanah pajakan tersebut kepada harta, kelengkapan dan peralatan. Perubahan dalam dasar perakaunan telah dibuat secara retrospektif menurut peruntukan peralihan pindaan tersebut.

21. Angka perbandingan

FRS 101, Pembentangan Penyata Kewangan (disemak semula)

Berbangkit dari penggunaan FRS 101 (diubah), penyata pendapatan bagi tahun berakhir 31 Disember 2009 telah dibentangkan semula sebagai penyata pendapatan komprehensif.

Pindaan kepada FRS 117, Pajakan

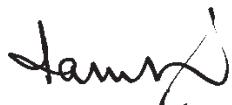
Susulan daripada pemakaian Pindaan kepada FRS 117, beberapa perbandingan telah dibentangkan semula seperti berikut:

	Dinyatakan semula RM'000	Dinyatakan sebelum ini RM'000
Penyata pendapatan komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember 2009		
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	11,897	11,805
Pelunasan pajakan prabayar	<u>—</u>	<u>92</u>
Kedudukan penyata kewangan pada 31 Disember 2009		
Harta, kelengkapan dan peralatan	205,994	198,222
Pajakan prabayar	<u>—</u>	<u>7,772</u>
Penyata aliran tunai bagi tahun berakhir 31 Disember 2009 – aktiviti operasi		
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	11,897	11,805
Pelunasan pajakan prabayar	<u>—</u>	<u>92</u>

Kenyataan Ahli Suruhanjaya

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan dalam muka surat 6-17 hingga 6-39 telah disediakan mengikut Piawaian Pelaporan Kewangan di Malaysia untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama berkenaan keadaan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia pada 31 Disember 2010 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya:



Tan Sri Zarinah Anwar

Pengerusi



Dato' Gumuri Hussain

Ahli

Kuala Lumpur,

Tarikh: 9 Februari 2011

Perakuan Berkanun

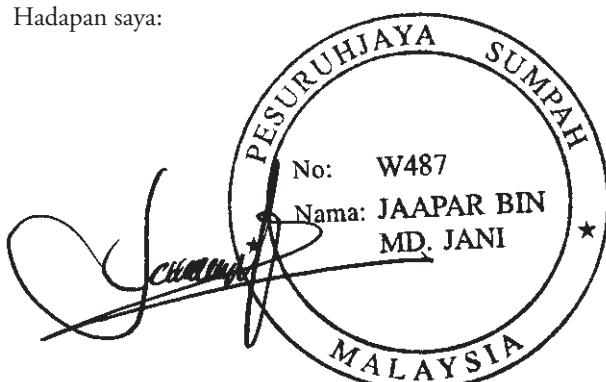
Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan dalam mukasurat 6-17 hingga 6-39, sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, adalah betul dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia adalah benar, dan menurut peruntukan *Akta Perakuan Berkanun, 1960*.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh penama di atas di Kuala Lumpur pada 9 Februari 2011.



Vignaswaran A/L Kandiah

Hadapan saya:



Alamat tempat pemergaan
 Medan Selera Duta
 Jalan Duta
 50480 Kuala Lumpur

LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA AHLI SURUHANJAYA

Laporan mengenai Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit Penyata Kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, yang mengandungi Penyata Kedudukan Kewangan pada 31 Disember 2010, Penyata Pendapatan Komprehensif, Penyata Perubahan Dalam Ekuiti dan Penyata Aliran Tunai bagi tahun kewangan berakhir seperti dinyatakan, dan ringkasan polisi perakaunan utama serta nota penerangan yang lain, seperti yang dibentangkan dalam mukasurat 6-17 hingga 6-39.

Tanggungjawab Suruhanjaya ke atas Penyata Kewangan

Suruhanjaya ini bertanggungjawab ke atas penyediaan dan pembentangan yang saksama untuk Penyata Kewangan ini menurut Piawaian Laporan Kewangan di Malaysia. Tanggungjawab ini termasuk mereka, melaksana dan mengekalkan kawalan dalaman yang relevan dengan penyediaan dan pembentangan saksama laporan kewangan dan bebas dari salah nyata, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, memilih dan menggunakan polisi perakaunan yang sewajarnya dan membuat anggaran perakaunan yang munasabah pada keadaan tertentu.

Tanggungjawab juruaudit

Tanggungjawab kami ialah untuk memberikan pendapat terhadap penyata kewangan ini berdasarkan pengauditan kami. Kami menjalankan pengauditan mengikut piawaian pengauditan yang telah diluluskan di Malaysia. Menurut piawaian tersebut kami perlu mematuhi kehendak-kehendak etika serta merancang dan melaksanakan pengauditan bagi mendapatkan jaminan sewajarnya bahawa penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang penting.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk mendapatkan bukti pengauditan tentang amaun dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung kepada pertimbangan kami, termasuk penaksiran risiko salah nyata yang penting di dalam penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penaksiran risiko tersebut, kami mempertimbangkan kawalan dalaman yang relevan kepada penyediaan dan pembentangan saksama penyata kewangan Suruhanjaya agar prosedur pengauditan yang bersesuaian dapat direka, tetapi bukan untuk tujuan memberi pendapat terhadap keberkesanan kawalan dalaman Suruhanjaya. Sesuatu audit juga melibatkan penilaian terhadap kewajaran polisi perakaunan yang digunakan dan keberpatutan anggaran perakaunan yang dibuat oleh ahli Suruhanjaya, serta menilai pembentangan keseluruhan penyata kewangan.

Kami percaya bukti pengauditan yang telah diperolehi adalah mencukupi dan wajar untuk menyediakan asas bagi pendapat pengauditan kami.

Pendapat

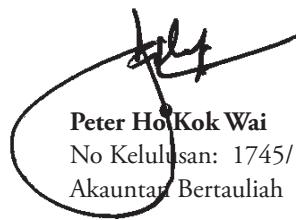
Pada pendapat kami, penyata kewangan telah disediakan dengan betul mengikut Piawaian Laporan Kewangan di Malaysia supaya dapat memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia pada 31 Disember 2010 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Hal-hal Lain

Laporan ini dibuat semata-mata untuk para ahli Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, sebagai satu badan, dan untuk Menteri Kewangan dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana pihak berkenaan dengan kandungan laporan ini.



KPMG
Nombor Firma: AF 0758
Akauntan Bertauliah



Peter Ho Kok Wai
No Kelulusan: 1745/12/11(J)
Akauntan Bertauliah

Petaling Jaya,

Tarikh: 9 Februari 2011

CADANGAN KORPORAT

Dalam separuh tahun kedua, bahagian yang bertanggung-jawab ke atas fungsi kawal selia ini telah diberi nama baru iaitu Kumpulan Urusan Kewangan Korporat dan Pelaburan, susulan daripada penstrukturran semula Bahagian Terbitan Sekuriti dan Pelaburan. Penstrukturran ini merupakan sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk memperkuuh keupayaan organisasinya agar mampu bertindak dan menyesuaikan diri dengan keperluan dan perubahan persekitaran.

TERBITAN SEKURITI

(Jadual 1–4)

Dalam tahun ini, kami menerima sejumlah 102 permohonan korporat, penurunan sebanyak 23% berbanding 133 permohonan dalam tahun 2009. Penurunan ini disebabkan oleh peralihan pihak berkuasa bagi penjanaan dana sekunder melibatkan ekuiti, daripada SC kepada Bursa Malaysia dalam bulan Ogos 2009, dan kesan daripada kelembapan ekonomi yang disebabkan oleh krisis kewangan global pada penghujung tahun 2008 dan awal tahun 2009.

Daripada 126 permohonan, iaitu termasuk 24 yang dibawa ke hadapan dari tahun 2009, kami telah mempertimbangkan 105 permohonan dalam tahun 2010. Sebanyak 14 permohonan telah ditarik balik manakala tujuh permohonan dibawa ke hadapan ke tahun 2011. Daripada 105 permohonan yang dipertimbangkan, 100 telah diluluskan, tiga ditolak dan dua ditangguhan.

Penjanaan dana melalui terbitan sekuriti hutang swasta membentuk bilangan 100 cadangan yang diluluskan,

61% daripadanya ialah penjanaan dana melalui terbitan sekuriti hutang swasta. Bagi ekuiti yang diluluskan untuk penyenaraian di Pasaran Utama Bursa Malaysia, 26 telah diluluskan berbanding 12 dalam tahun 2009.

Kesemua 100 cadangan yang diluluskan dijangka menjana RM77.025 bilion dalam tahun 2010, 83% daripadanya adalah sekuriti hutang swasta.

PROSPEKTUS

(Jadual 5)

Dalam tahun 2010, SC menerima 88 prospektus untuk pendaftaran (yang terdiri daripada 47 penawaran awam dan 41 prospektus ringkas). Ditambah 43 prospektus yang dibawa ke hadapan dari tahun 2009, jumlah keseluruhan prospektus dalam tahun 2010 ialah 131. Daripada 131 prospektus tersebut, 75 telah didaftarkan, 28 ditarik balik atau dikembalikan dan baki 28 dibawa tahun 2011.

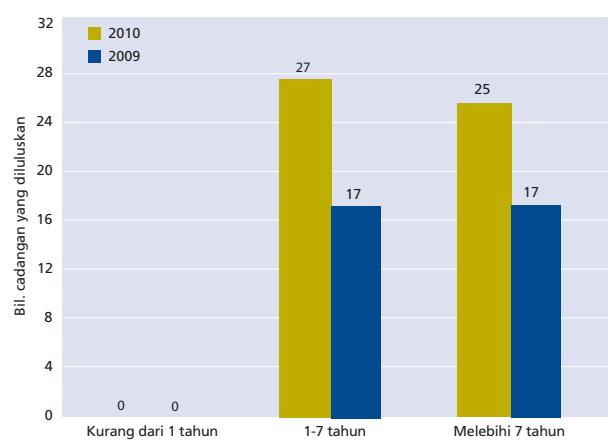
SEKURITI HUTANG SWASTA

(Jadual 6–7)

Kami menerima 60 permohonan PDS, peningkatan sebanyak 50% berbanding 40 PDS yang diterima dalam tahun 2009. Daripada permohonan ini, bersama dengan tiga permohonan yang dibawa dari tahun 2009, kami telah meluluskan 61 atau 96.8% dari jumlah keseluruhan permohonan PDS, yang terdiri daripada 52 cadangan denominasi ringgit dan sembilan cadangan PDS denominasi asing. Satu permohonan PDS telah ditarik balik dan satu lagi dibawa ke tahun depan.

Dalam tahun ini juga, kami meluluskan 52 cadangan PDS denominasi ringgit berjumlah RM6.3 bilion berbanding 34 cadangan PDB denominasi ringgit berjumlah RM57.5 bilion dalam tahun 2009. Daripada 52 cadangan yang diluluskan tersebut, dua yang mempunyai nilai agregat RM3.1 bilion merupakan terbitan pelbagai mata wang dan tiga lagi dengan nilai agregat RM1.8 bilion ialah sekuriti bersandarkan aset (ABS).

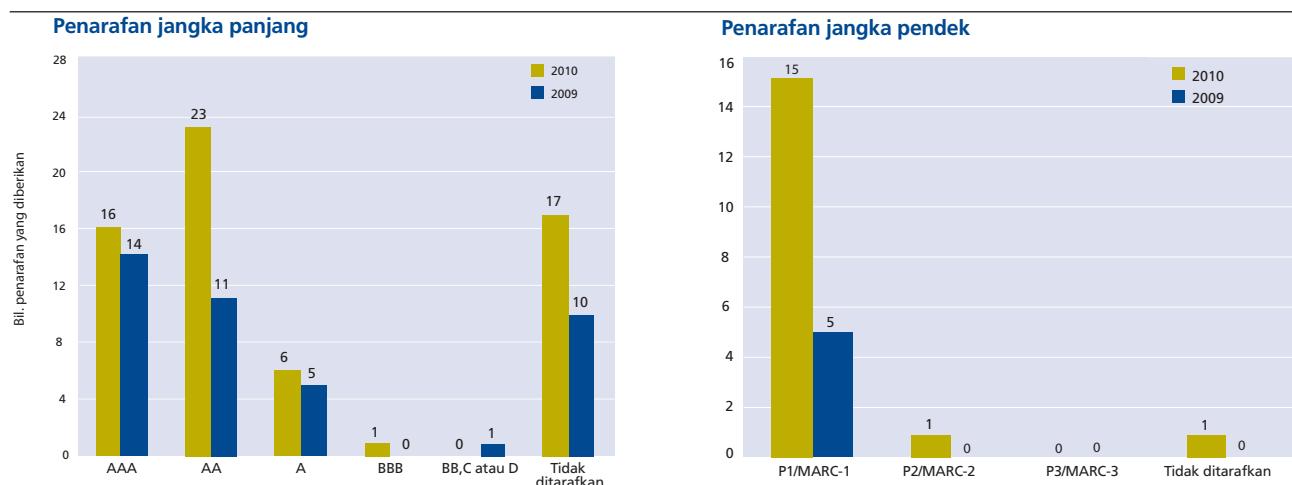
Carta 1
Tempoh cadangan PDS yang berdenominasi ringgit



Sukuk menyumbang 60.3% daripada jumlah saiz kelulusan manakala PDS konvensional menyumbangkan 36.6%. Baki sebanyak 3.1% terdiri daripada gabungan sukuk dan PDS konvensional yang saiz terbitan-terbitan tersebut digabungkan. Nota jangka sederhana merupakan 34.6% daripada keseluruhan jumlah yang diluluskan, diikuti oleh bon 26.9%, program kertas dagangan/nota jangka sederhana (CP MTN) 25%, stok pinjaman 9.6% dan kertas perdagangan 3.8%. Dari segi tempoh, 27 atau 51.9% daripada jumlah keseluruhan yang diluluskan mempunyai tempoh antara satu hingga tujuh tahun dan baki 25 atau 48.1% mempunyai tempoh lebih daripada tujuh tahun (Carta 1).

Untuk tahun 2010, sebanyak 62 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah dibuat oleh agensi penarafan kredit kepada setiap cadangan PDS yang diluluskan, yang 15 daripadanya mendapat penarafan jangka pendek ‘P1/MARC-1’, satu mendapat penarafan jangka pendek ‘P2/MARC-2’ manakala 46 mendapat penarafan jangka panjang antara ‘AAA’ dan ‘BBB’. Lapan belas cadangan tidak ditarafkan sama ada kerana penarafan tidak diperlukan atau dikecualikan daripada keperluan penarafan (Carta 2–3).

Carta 2
Ringkasan penarafan cadangan PDS berdenominasi ringgit yang diluluskan



Nota: Cadangan PDS boleh diperuntukkan dengan lebih daripada satu penarafan kredit. Bagi program CP/MTN, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan bagi CP dan penarafan jangka panjang bagi MTN adalah diambil kira.

SC meluluskan sembilan cadangan PDS denominasi mata wang asing dalam tahun 2010 berbanding tujuh sukuk (sebagai sebahagian daripada tawaran global) dan dua PDS konvensional, kesemuanya ditawarkan oleh penerbit asing.

Kami menerima 29 permohonan berkaitan PDS (terdiri daripada permohonan untuk pengecualian dari mematuhi peruntukan tertentu dalam garis panduan SC, pelanjutan tarikh matang/tempoh waktu untuk melaksanakan terbitan PDS, semakan terma dan syarat sebelum terbitan PDS, dan rayuan ke atas syarat yang dikenakan oleh SC). Daripada kesemua permohonan ini, kami meluluskan 27 atau 93.1% daripada jumlah keseluruhan permohonan dan dua permohonan lagi telah ditolak. Kami juga meluluskan dua permohonan untuk instrumen deposit boleh runding.

PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

(Jadual 8)

SC telah mempertimbangkan sebanyak 180 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998*. Jumlah permohonan yang dipertimbangkan menunjukkan peningkatan 5.9% berbanding 170 permohonan yang diterima dalam tahun 2009.

Daripada 180 permohonan tersebut, 37 adalah untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori, yang menunjukkan penurunan mendadak sebanyak 35% dari tahun sebelumnya (2009: 57 permohonan). SC juga meluluskan 27 dokumen tawaran dalam tahun 2010, meningkat hampir sekali ganda daripada 13 dokumen tawaran yang diluluskan dalam tahun 2009. Permohonan selebihnya adalah untuk kelulusan surat pekeliling nasihat bebas, pelanjutan masa, permohonan peraturan dan lain-lain.

Terdapat peningkatan ketara dalam pengambilalihan korporat dalam tahun 2010 yang menyaksikan 27 tawaran

bernilai RM25.03 bilion. Kemudahan pembiayaan dan tahap kecairan yang lebih baik di bank-bank tempatan dipercayai menjadi sebab utama peningkatan bilangan pengambilalihan korporat. Nilai tawaran pengambilalihan naik mendadak daripada RM3.26 bilion dalam tahun 2009. Tawaran pengambilalihan yang paling menarik, dari segi nilainya, ialah tawaran sukarela yang dibuat oleh Astro Holdings Sdn Bhd kepada Astro All Asia Network PLC bernilai RM8.38 bilion dan Tanjong Capital Sdn Bhd untuk penswastaan Tanjong Public Limited Company bernilai RM8.79 bilion. Tahun ini juga menyaksikan 11 tawaran sukarela dibuat yang ada antaranya adalah sebahagian daripada pelan nyahsenarai syarikat.

PENILAIAN HARTA

(Jadual 9)

Bilangan harta yang disemak semakin meningkat dalam tahun 2010 selepas rangka kerja pengawalseliaan yang baru diperkenalkan dalam bulan Ogos 2009. Sebelas syarikat awam mengemukakan 298 laporan penilaian kepada SC, melibatkan aset hartanah bernilai RM8.7 bilion untuk pelbagai jenis cadangan korporat. Daripada 11 permohonan yang memerlukan kelulusan SC, penjanaan dana melalui IPO mendahului pada 45% diikuti oleh pemerolehan melalui REIT tersenarai. Kami juga meluluskan 72 prospektus mengenai sijil penilaian dan penzahiran mengenai aset hartanah berbanding 20 dalam tahun 2009. Empat permohonan pengecualian dan lapan permohonan pelanjutan masa untuk mematuhi syarat-syarat yang dikenakan dipertimbangkan berbanding dua dan 15 dalam tahun 2009.

Dalam tahun 2010, Bursa telah mengemukakan 88 laporan penilaian melibatkan 96 sijil penilaian yang dipohon oleh 42 syarikat untuk disemak oleh SC. Laporan dan sijil penilaian tersebut disediakan untuk transaksi yang memerlukan kelulusan pemegang saham. Laporan penilaian tersebut melibatkan aset hartanah bernilai RM9.4 bilion.

STATISTIK UTAMA

*Jadual 1***Status permohonan**

Permohonan	2010	2009
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	24	17
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	102	133
Permohonan untuk tahun semasa	126	150
Permohonan yang dipertimbangkan dalam tahun semasa	(105)	(114)
Permohonan yang ditarik balik/dipulangkan dalam tahun semasa	(14)	(12)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	7	24

*Jadual 2***Cadangan penyenaraian yang dipertimbangkan**

	Pasaran Utama	
	2010	2009
Diluluskan	26	12
Ditolak	1	2
Ditangguhkan	2	0
Jumlah	29	14

*Jadual 3***Jumlah permohonan yang dipertimbangkan mengikut jenis cadangan**

Jenis cadangan	Diluluskan		Ditolak		Ditangguhkan		Jumlah	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Penyenaraian di Pasaran Utama: ¹								
– Syarikat domestik	22	8	0	2	1	0	23	10
– Syarikat asing	4	4	1	0	1	0	6	4
Jumlah kecil	26	12	1	2	2	0	29	14
Pengambilalihan berbalik/Penstrukturran semula	0	9	2	2	0	0	2	11
Penyenaraian silang syarikat Malaysia	2	0	0	0	0	0	2	0
Pemindahan ke Pasaran Utama	5	4	0	0	0	0	5	4
Penjanaan dana melalui terbitan sekuriti hutang swasta	61	40	0	0	0	0	61	40
Lain-lain	6	7	0	0	0	0	6	7
Jumlah	100	72	3	4	2	0	105	76

¹ Sejak 3 Ogos 2009, Papan Utama dan Papan Kedua telah bergabung menjadi satu papan yang digabungkan dipanggil Pasaran Utama.² Termasuk cadangan denominasi mata wang asing.³ Termasuk cadangan daripada syarikat tidak tersenarai.

*Jadual 4***Jumlah dana yang dijana/akan dijana mengikut jenis terbitan**

Jenis	Dana yang dijana/akan dijana			
	(RM juta)		(%)	
	2010	2009	2010	2009
IPO				
– Jumlah dikumpulkan oleh PLC	4,458.20	668.58	5.79	0.95
– Jumlah dikumpulkan oleh pembuat tawaran	8,984.37	12,095.91	11.66	17.22
Dana yang dikumpulkan melalui hutang				
– Konvensional	23,255.24	23,530.45	30.19	33.50
– Sukuk	38,328.00	33,955.00	49.76	48.33
– Gabungan	2,000.00	0	2.60	0
Jumlah	77,025.81	70,249.94	100.00	100.00

Nota: Dana yang akan dijana melalui ekuiti dalam tahun 2009 ialah RM15,649.86 juta.

*Jadual 5***Prospektus ekuiti yang dipertimbangkan**

	2010			2009					
	Penuh	Ringkas	Jumlah	Penuh	Ubahsuai	Kertas Terma	Ringkas	Tambahan	Jumlah
Baki dibawa ke hadapan	42	1	43	26	0	0	0	0	26
Diterima dalam tahun semasa	47	41	88	35	6	124	21	14	200
Jumlah	89	42	131	61	6	124	21	14	226
Tolak: Prospektus yang didaftarkan Ditarik balik/dikembalikan	(33) (28)	(42) 0	(75) (28)	(13) (6)	(6) 0	(124) 0	(20) 0	(14) 0	(177) (6)
Menunggu pendaftaran	28	0	28	42	0	0	1	0	43

*Jadual 6***Status permohonan PDS**

Permohonan PDS	2010	2009
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	3	4
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	60	40
Jumlah permohonan untuk tahun semasa	63	44
Tolak: Permohonan yang diluluskan dalam tahun semasa	(61)	(40)
Tolak: Permohonan ditarik balik/dipulangkan dalam tahun semasa	(1)	(1)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	1	3

Jadual 7
Cadangan PDS denominasi ringgit yang diluluskan

	2010		2009	
	Bil cadangan	Saiz (RM juta)	Bil cadangan	Saiz (RM juta)
Konvensional				
- Nota/CP jangka pendek	1	150.00	-	-
- MTN	10	13,500.00	2	2,600.00
- Program CP/MTN	5	2,355.00	2	2,250.00
- Bon	10	7,025.00	11	17,411.33
- Saham pinjaman	5	225.24	8	1,269.12
Jumlah	31	23,255.24	23	23,530.45
Sukuk				
- Nota/CP jangka pendek	-	-	-	-
- MTN	8	22,255.00	3	3,350.00
- Program CP/MTN	8	12,135.00	4	25,750.00
- Bon	4	3,938.00	4	4,855.00
Jumlah	20	38,328.00	11	33,955.00
Gabungan				
- Nota/CP jangka pendek	1	2,000.00	-	-
Jumlah	1	2,000.00	-	-
Jumlah besar	52	63,583.24	34	57,485.45

Jadual 8
Permohonan berkaitan dengan pengambilalihan dan percantuman yang dipertimbangkan

Jenis permohonan	2010	2009
Kelulusan dokumen tawaran	27	13
Pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	37	57
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	38	37
Pelantikan penasihat bebas	42	37
Pelanjutan masa	6	6
Permohonan bagi ketetapan dan permohonan sampingan lain	30	20
Jumlah	180	170

Jadual 9

Penilaian yang disemak berdasarkan jenis cadangan

Jenis cadangan	Bilangan syarikat (Bilangan laporan)				Bilangan hartanah		Nilai pasaran (RM juta)	
	2010		2009*		2010	2009*	2010	2009*
Tawaran awam awal:								
Pasaran Utama								
– Syarikat	5	(279)	6	(45)	470	101	5,292	705
– Amanah pelaburan harta tanah	2	(9)	–	–	13	–	2,486	–
Pasaran ACE	–	–	–	–	–	–	–	–
Pemerolehan oleh amanah pelaburan harta tanah	4	(10)	–	–	12	–	1,088	–
BDL/RTO	–	–	1	(1)	–	1	–	6
Jumlah	11	(298)	7	(46)	495	102	8,866	711
Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia:								
Pasaran Utama								
– Pemerolehan dan penjualan	36	(82)	11	(13)	1,650	41	9,235	1,499
– Penstrukturkan semula	–	–	–	–	–	–	–	–
– Terbitan Bonus/Terbitan hak	1	(1)	–	–	9	–	119	–
Pasaran ACE								
– Pemerolehan dan penjualan	3	(3)	1	(2)	3	2	30	4
– Penstrukturkan semula	2	(2)	–	–	2	–	50	–
– Terbitan Bonus / Terbitan hak	–	–	–	–	–	–	–	–
Jumlah	42	(88)	12	(15)	1,664	43	9,434	1,503

* Rangka kerja kawal selia yang baru diperkenalkan dalam bulan Ogos 2009.

PENGURUSAN PELABURAN

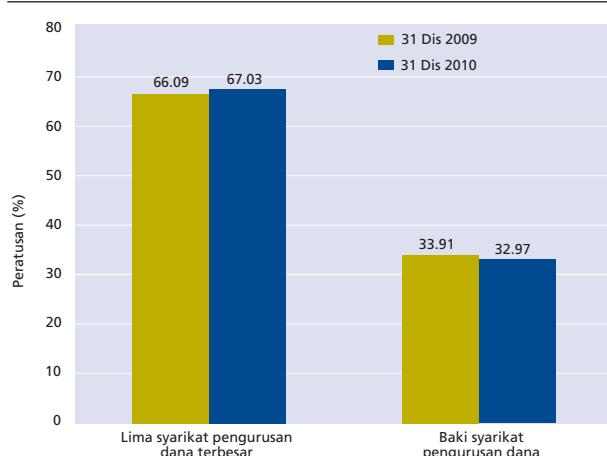
PENGENALAN

Setakat 31 Disember 2010, jumlah dana yang diurus oleh syarikat pengurusan dana di Malaysia meningkat sebanyak 19.8% kepada RM377.5 bilion berbanding RM315 bilion pada tahun 2009. Sumber dana bawah pengurusan termasuk dana persaraan persendirian, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), dana unit amanah, badan korporat dan badan amal (Jadual 1).

Lima syarikat pengurusan dana terbesar merangkumi 67% daripada jumlah dana bawah pengurusan, berbanding 66.1% pada penghujung tahun 2009 (Carta 1). Jumlah pelaburan dalam pesisir oleh syarikat pengurusan dana meningkat dari RM270.1 bilion pada penghujung tahun 2009 kepada RM322.5 bilion pada penghujung tahun 2010 (Carta 2). Peruntukan aset dalam ekuiti meningkat daripada 54.6% pada penghujung tahun 2009

Carta 1

Peratusan dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana

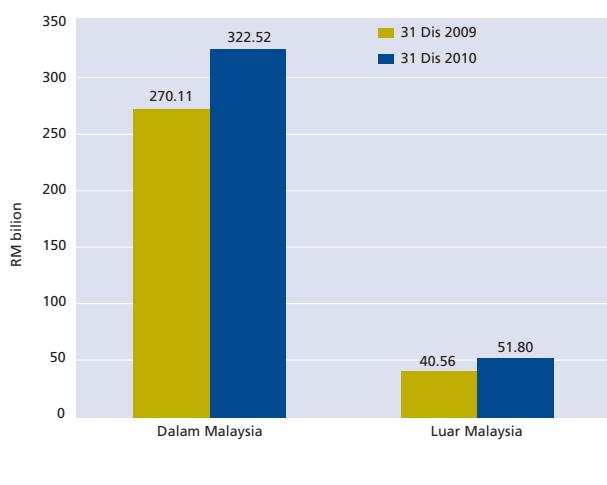


Jadual 1
Sumber dana pelanggan bawah pengurusan

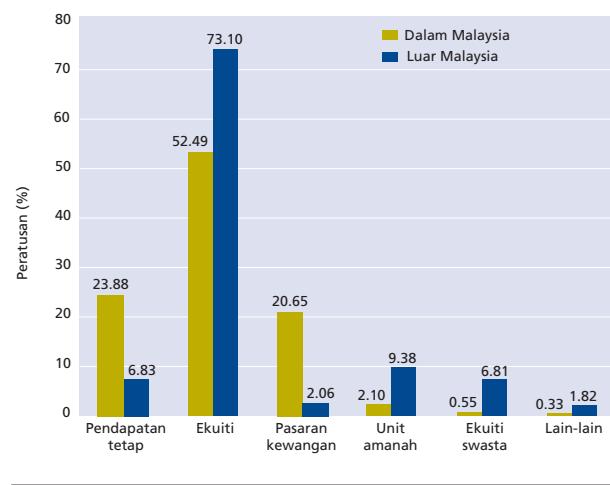
Jenis dana	Tempatan (RM juta)		Asing (RM juta)	
	2010	2009	2010	2009
Dana unit amanah*	226,811.58	191,706.28	1,082.64	1,620.69
Badan korporat	42,517.59	36,787.02	7,091.38	6,070.41
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	38,837.78	27,861.16	–	–
Dana borong	18,657.88	13,958.74	146.32	140.10
Individu	3,219.37	2,740.07	254.57	227.79
Dana persaraan swasta	2,296.52	1,274.88	1,938.51	1,059.03
Badan amal	483.50	224.45	83.28	20.74
Dana lain	32,341.18	27,629.86	1,733.58	3,701.79
Jumlah	365,165.40	302,182.46	12,330.28	12,840.55

* Termasuk dana unit amanah Islam

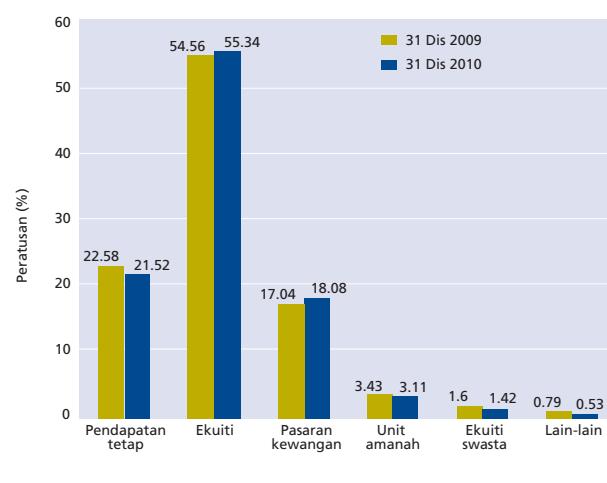
Carta 2
Dana yang dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia



Carta 4
Penggunaan aset di dalam dan di luar Malaysia setakat 31 Disember 2010



Carta 3
Penggunaan aset



kepada 55.3% pada penghujung tahun 2010 (Carta 3). Pergantungan kepada ekuiti dalam strategi peruntukan aset ini juga ditunjukkan bagi pelaburan di dalam dan di luar Malaysia (Carta 4).

SKIM PELABURAN KOLEKTIF

Tahun 2010 menyaksikan dua penyenaraian amanah pelaburan harta tanah (REIT) yang merupakan dua yang terbesar di Malaysia sehingga kini, kedua-duanya dari segi jumlah nilai aset dan permodalan pasaran. Permodalan

pasaran yang digabungkan apabila kedua-duanya disenaraikan adalah melebihi RM4 bilion. Dengan penambahan ini, ketika ini terdapat 14 REIT tersenarai di Bursa Securities. Jumlah saiz industri REIT adalah sebanyak RM16.07 bilion dan permodalan pasaran 14 REIT tersebut adalah sebanyak RM10.49 bilion setakat 31 Disember 2010. SC menjangka industri REIT akan terus berkembang dengan lebih banyak pemerolehan dan penyenaraian baru pada tahun 2011 berdasarkan minat yang ditunjukkan oleh penggiat industri.

Tahun 2010 juga menyaksikan penyenaraian dua dana dagangan bursa (ETF) di Pasaran Utama Bursa Securities. ETF ini menjelaki indeks-indeks asing, yang pertama seumpamanya di Malaysia. Penyenaraian tersebut membawa jumlah bilangan ETF yang tersenarai di Bursa Securities kepada lima dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.23 bilion setakat 31 Disember.

Dana unit amanah terus membentuk saham terbesar bagi industri skim pelaburan kolektif (CIS) Malaysia. Ini merupakan dana yang diwujudkan di sini, beroperasi dan ditadbir oleh 39 syarikat pengurusan unit amanah yang ditubuhkan di Malaysia. Sejumlah 56 dana dilancarkan, sembilan dana ditamatkan sementara 24 dana matang pada tahun 2010, menjadikan jumlah dana yang tersedia kepada pelabur sebanyak 564 (setakat 31 Disember 2010). Ini merupakan satu peningkatan sebanyak 4.25% daripada penghujung 2009 (Jadual 2).

Jumlah nilai aset bersih (NAV) berkembang sebanyak 18% tahun-ke-tahun daripada RM191.71 bilion yang direkodkan pada 31 Disember 2009 kepada RM226.81 bilion pada 31 Disember 2010. Jumlah NAV tersebut melebih paras RM200 bilion pada suku tahun pertama 2010, dan terus berkembang hingga ke parasnya yang terkini. Jumlah NAV membentuk 17.8% (setakat 31 Disember 2010) permodalan pasaran Bursa Securities, penurunan sedikit daripada 19.2% pada penghujung tahun 2009 (Jadual 2).

Sejumlah 28 dana borong baru dilancarkan bagi pelabur sofistikated dan institusi, menambahkan bilangan dana borong dalam pasaran kepada 107 (setakat 31 Disember). Jumlah NAV dana borong setakat akhir tahun 2010 adalah sebanyak RM18.66 bilion berbanding 88 dana dengan NAV sebanyak RM13.96 bilion pada akhir tahun 2009.

Kami mempertimbangkan sebanyak 485 permohonan berkaitan dengan CIS, merangkumi permohonan untuk mewujudkan dana baru, meningkatkan saiz dana dan lain-lain (Jadual 3).

Jadual 2
Status keseluruhan industri unit amanah

	31 Disember 2010	31 Disember 2009
Bil. dana yang dilancarkan		
– Konvensional	564	541
– Patuh Syariah	412	397
	152	144
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)*	606.71	568.36
Unit dalam edaran (bilion unit)**	289.37	273.88
Bil. akaun (juta)**	15.09	14.60
Jumlah NAV (RM bilion)		
– Konvensional (RM bilion)	226.81	191.71
– Patuh Syariah (RM bilion)	202.77	169.63
	24.04	22.08
% NAV terhadap permodalan pasaran Bursa Malaysia***	17.79	19.18

* Bagi dana yang diluluskan, termasuk dana yang belum lagi dilancarkan

** Termasuk akaun pemegang unit yang ada pada penasihat unit amanah institusi (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun penama

*** Perbandingan yang dibuat antara jumlah NAV dan permodalan pasaran Bursa Securities bukan merupakan petunjuk amanah sebenar yang dilaburkan di Bursa Securities oleh industri unit amanah.

Jadual 2

Permohonan pelbagai perkara berkaitan skim pelaburan kolektif

Jenis permohonan	Bilangan Permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu pertimbangan	
	Disember 2010	Disember 2009	Disember 2010	Disember 2009	Disember 2010	Disember 2009
Menubuhkan skim pelaburan kolektif	89	93	89	93	26	18
– Dana unit amanah	55	58	55	58	9	11
– Amanah pelaburan harta tanah	2	0	2	0	0	0
– Dana tertutup	0	0	0	0	0	0
– Dana borong	30	35	30	35	16	5
– Dana dagangan bursa	2	0	2	0	1	2
Perubahan dalam had saiz dana	48	37	48	37	4	0
– Dana unit amanah	33	30	33	30	0	0
– Amanah pelaburan harta tanah	2	0	2	0	3	0
– Dana tertutup	0	0	0	0	0	0
– Dana borong	13	7	13	7	1	0
– Dana dagangan bursa	0	0	0	0	0	0
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	15	7	15	7	3	0
Penilaian semula harta tanah	0	0	0	0	0	0
Pendaftaran prospektus	157	167	157	167	16	10
Pendaftaran surat ikatan	122	111	122	111	11	11
Permohonan lain	54	71	54	70	6	0
Jumlah	485	486	485	485	66	39

PASARAN MODAL ISLAM

SUKUK

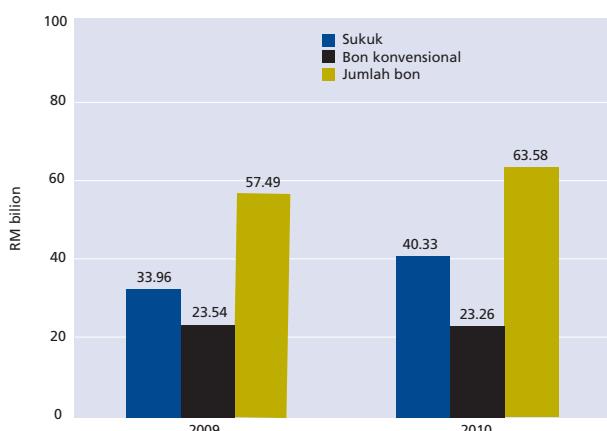
SC telah meluluskan 52 terbitan sekuriti hutang swasta berjumlah RM63.58 bilion, yang 21 terbitan merupakan sukuk bernilai RM40.3 bilion (termasuk satu gabungan sukuk dan terbitan PDS konvensional). Nilai tersebut mewakili 63.4% daripada jumlah bon baru yang diluluskan (Carta 1).

Tahun ini sukuk *musyarakah* mendominasi pasaran sukuk Malaysia dari segi saiz kelulusan. Sukuk *musyarakah* mewakili RM16.7 bilion atau 42.1% daripada keseluruhan saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

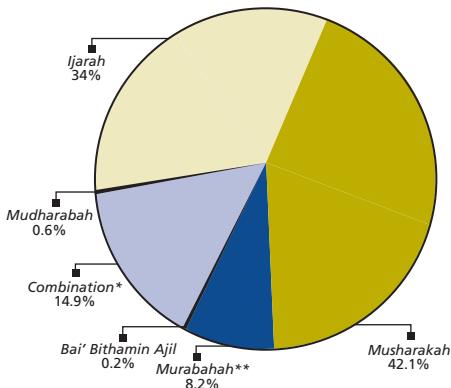
DANA PATUH SYARIAH

SC telah meluluskan 13 dana unit amanah patuh Syariah baharu. Ini menjadikan jumlah dana unit amanah

Carta 1
Sukuk yang diluluskan oleh SC

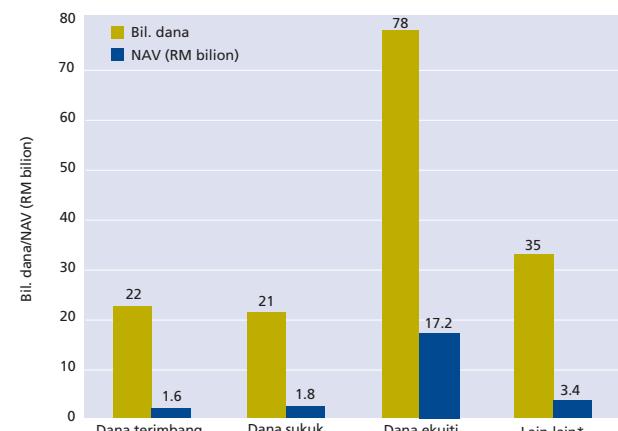


Carta 2
Saiz sukuk yang diluluskan oleh prinsip Syariah



* Gabungan antara penerbitan pelbagai prinsip Syariah
** Termasuk komoditi Murabahah

Carta 3
Dana unit amanah patuh Syariah mengikut kategori



* Termasuk dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang, produk berstruktur dan dana aset bercampur.

patuh Syariah kepada 155 atau 26.5% daripada jumlah keseluruhan 584 dana yang diluluskan. Bagi dana patuh Syariah, 78 ialah dana ekuiti, 22 dana terimbang, 21 dana sukuk manakala yang selebihnya terdiri daripada dana pasaran wang, produk berstruktur, dana feeder, dana pendapatan tetap dan dana aset bercampur (Carta 3)

SEKURITI PATUH SYARIAH

Tahun ini, senarai terkini sekuriti patuh Syariah telah dikeluarkan pada 31 Mei dan 26 November. Sepanjang tahun tersebut, 29 sekuriti telah dimasukkan ke dalam

senarai sekuriti patuh Syariah oleh MPS manakala lapan lagi telah dikeluarkan dari senarai tersebut.

Seperti yang dinyatakan dalam senarai bulan November, terdapat 846 sekuriti patuh Syariah atau 88% daripada jumlah sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia. Pasaran modal Malaysia terus menarik minat syarikat yang mahu mengumpul dana dalam tahun 2010 yang mana 23 permohonan IPO telah diluluskan sebagai sekuriti patuh Syariah oleh MPS pada peringkat praIPO.

Pada penghujung 2010, permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah ialah RM756.1 bilion atau 59.3% daripada jumlah keseluruhan permodalan pasaran.

Jadual 1

Dana unit amanah patuh Syariah

	2010	2009
Jumlah dana yang diluluskan		
– Berasaskan Syariah	155	150
– Jumlah keseluruhan industri	584	565
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)		
– Berasaskan Syariah	134.4	128.5
– Jumlah keseluruhan industri	606.7	568.4
Unit dalam edaran (bilion unit)		
– Berasaskan Syariah	56.2	56.8
– Jumlah keseluruhan industri	289.4	273.9
NAV (RM bilion)		
– Berasaskan Syariah	24.0	22.1
– Jumlah keseluruhan industri	226.8	191.7
% berdasarkan Syariah kepada keseluruhan industri	10.6%	11.52%

Jadual 2

Dana borong patuh Syariah

	2010	2009
Jumlah dana yang diluluskan		
– Berasaskan Syariah	19	20
– Jumlah keseluruhan industri	112	93
Unit dalam edaran (bilion unit)		
– Berasaskan Syariah	4.2	3.2
– Jumlah keseluruhan industri	19.9	14.0
NAV (RM bilion)		
– Berasaskan Syariah	4.2	3.2
– Jumlah keseluruhan industri	18.7	14.0
% berdasarkan Syariah kepada keseluruhan industri	22.5%	22.77%

Jadual 3
Sekuriti patuh Syariah

	2010	2009
Bilangan sekuriti		
– Sekuriti patuh Syariah	846	846
– Jumlah sekuriti tersenarai	961	959
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	88%	88%
Permodalan pasaran		
– Sekuriti patuh Syariah	756.1	637.9
– Jumlah sekuriti tersenarai	1,275.3	999.5
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	59.3%	63.8%

Jadual 4
Dana dagangan bursa (ETF) Islam

	2010	2009
ETF Islam	1	1
Jumlah industri	5	3
Nilai aset bersih (RM bilion)		
– ETF Islam	0.6	0.7
– Jumlah industri	1.2	1.2
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	50%	56%

Jadual 5
Amanah pelaburan hartaanah (REIT) Islam

	2010	2009
REIT Islam	3	3
Jumlah industri	14	12
Permodalan pasaran		
– REIT Islam	2.3	1.8
– Jumlah industri	10.5	5.3
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	22%	35%

MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) yang berdaftar setakat 31 Disember 2010 adalah, masing-masing, 58 dan 55 (Jadual 1).

Dua penambahan kepada senarai VCMC berdaftar dalam tahun 2010, salah satu daripadanya ialah VCMC Islam manakala satu lagi merupakan VCMC asing iaitu Muamalat Venture Sdn Bhd dan AIMBN Holdings (M)

Sdn Bhd. AIMBN Holdings (M) Sdn Bhd ialah sebuah syarikat usaha sama antara organisasi modal teroka Jepun dan syarikat pengurusan dana Korea. Ia telah didaftarkan dengan SC dalam bulan Oktober 2010. Dalam tahun tersebut, satu VCC dan dua VCMC telah dinyah daftar kerana penutupan dana dan penstrukturkan atau status tidak aktif.

Daripada 113 VCC dan VCMC yang berdaftar pada penghujung 2010, 102 adalah milik tempatan 100%,

Jadual 1
Peserta industri modal teroka

	31 Disember 2010	31 Disember 2009
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	58	59
Bilangan VCMC berdaftar	55	55
Bilangan syarikat penerima pelaburan	389	445
Bilangan profesional modal teroka	160*	313
Struktur pemegangan saham		
100% pemilikan tempatan	102	104
Usaha sama	9	9
100% pemilikan asing	2	1

* Profesional dengan sekurang-kurangnya empat tahun pengalaman.

Jadual 2
Pelaburan modal teroka

	(RM juta)	
	31 Disember 2010	31 Disember 2009
Jumlah dana komited bawah pengurusan	5,959	5,347
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	3,389	2,586
	Sepanjang 2010	Sepanjang 2009
Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan (RM juta)	453	597
Penyahlaburan (RM juta)	89	43

sembilan syarikat usaha sama dan dua VCMC milik asing 100%.

Berhubung dengan bilangan profesional modal teroka, SC pada awal tahun 2010 akan hanya memaparkan bilangan eksekutif dengan pengalaman sekurang-kurangnya empat tahun berbanding dengan jumlah keseluruhan eksekutif dalam VCC atau VCMC yang mungkin termasuk mereka yang berada pada tahap junior. Ini merupakan representasi yang lebih saksama memandangkan seseorang perlu mempunyai pengalaman kerja dalam tempoh masa yang sesuai sebelum boleh dianggap sebagai pemodal teroka profesional.

Berbanding tahun 2009, jumlah dana komited pada penghujung 2010 adalah sebanyak RM5.96 bilion, yang menunjukkan pertambahan sebanyak lebih kurang 11% tahun-ke-tahun (Jadual 2).

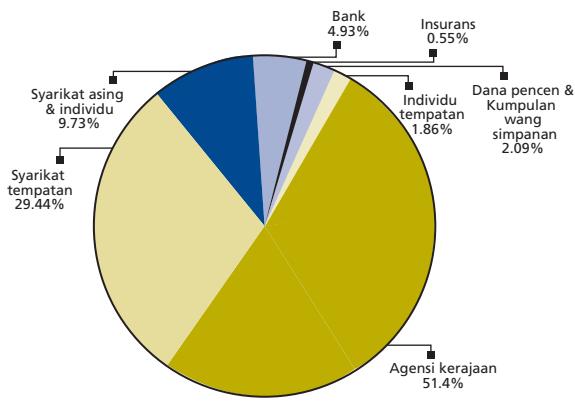
Jumlah pelaburan modal teroka pada penghujung tahun 2010 meningkat sebanyak 31% kepada RM3.39 bilion daripada RM2.59 bilion pada akhir tahun 2009. Pelaburan yang dibuat dalam tahun 2010 ialah sebanyak RM453 juta berbanding RM597 juta dalam tahun 2009, menunjukkan penurunan sebanyak 24% tahun-ke-tahun. Sejumlah 84 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan modal teroka dalam tahun 2010 berbanding 99 syarikat penerima pelaburan yang menerima pembiayaan dalam tahun 2009.

Di samping itu, jumlah yang diterima daripada penyahlaburan menunjukkan peningkatan dua kali ganda, iaitu daripada RM43 juta dalam tahun 2009 kepada RM89 juta dalam tahun ini. Sebanyak 28 syarikat modal teroka telah dinyahlabur dalam tahun 2010 berbanding 21 syarikat dalam tahun 2009. Sebahagian besar penyahlaburan adalah dalam bentuk penebusan saham dan jualan dagangan. Hanya satu syarikat bersandarkan VC disenaraikan dalam tahun 2010 iaitu Malaysian Genomics Resource Centre Bhd di Pasaran ACE Bursa Malaysia.

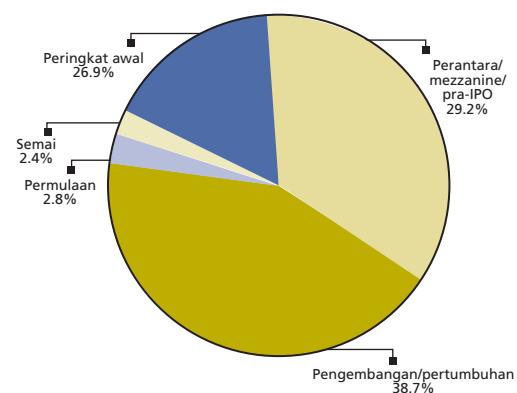
Kerajaan terus memainkan peranan utama dalam industri modal teroka dengan menyumbangkan 51.4% daripada keseluruhan dana komited, iaitu menyamai kira-kira RM3.06 bilion (Carta 1).

Selain daripada sumbangan kerajaan, syarikat tempatan dan syarikat asing dan individu masing-masing menyumbangkan 29.44% dan 9.73%. Bagi sumbangan kepada jumlah keseluruhan sumber bagi industri, sumbangan daripada bank, syarikat insurans, kumpulan wang simpanan dan pencen, dan individu tempatan berkurangan daripada 12.6% kepada 9.4% secara kolektif. Tiga penggiat utama industri pada 31 Disember 2010 berdasarkan saiz aset yang diuruskan ialah Malaysia Venture Capital Management Bhd, Kumpulan Modal Perdana Sdn Bhd dan Malaysian Life Sciences Capital Sdn Bhd.

Carta 1
Sumber-sumber dana modal teroka
(2010: RM5.959 bilion)



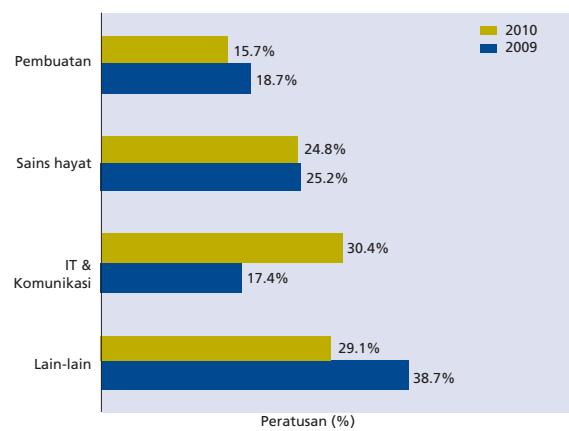
Carta 2
Pelaburan melalui peringkat pembiayaan
(2010: RM453 juta)



Syarikat penerima pelaburan di peringkat awal dan perkembangan atau pertumbuhan, menerima sebahagian besar pembiayaan daripada dana modal teroka yang sejumlah 49 syarikat menerima pembiayaan berjumlah RM298 juta, mewakili 66% daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat pada tahun ini. (Jadual 3)

Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan, pada kedudukan kira-kira 5% daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat dalam tahun ini, telah disalurkan kepada 17 syarikat penerima pelaburan berbanding tahun lalu yang mana 9% daripada jumlah keseluruhan pelaburan diagihkan kepada 17 syarikat. Pelaburan dalam syarikat pelaburan pada peringkat semai pula kebanyakannya dijalankan oleh VC kerajaan dan rakan penyumberan luarnya.

Carta 3
Pelaburan melalui sektor



Jadual 3
Pelaburan pada tahun 2010

Peringkat perniagaan	Sepanjang tahun 2010		
	Jumlah pelaburan (RM'000)	% jumlah pelaburan	Bilangan syarikat penerima pelaburan
Semai	10,662	2	9
Permulaan	12,740	3	8
Peringkat awal	122,066	27	24
Perkembangan/pertumbuhan	175,643	39	25
Perantara/mezanin/prä-IPO	132,122	29	18
Jumlah	453,233	100	84

Jadual 4
Penyahlaburan dalam tahun 2010

Peringkat perniagaan	Jumlah dinyahlabur (RM'000)	% jumlah penyahlaburan	Bil. syarikat modal teroka
Semai	–	–	–
Permulaan	6,769	8	1
Peringkat awal	20,255	23	5
Perkembangan/pertumbuhan	29,539	33	10
Perantara/mezanin/prä-IPO	32,501	36	12
Jumlah	89,064	100	28

Dari segi pengklasifikasi sektor, pelaburan tertumpu kepada sektor IT dan komunikasi (Carta 3). turut diperhatikan bahawa VC melabur dalam sektor bukan tradisional seperti penjanaan elektrik dan kuasa, pendidikan, pengangkutan & penyimpanan, dan juga sektor berkaitan perkhidmatan kewangan, yang dimasukkan kesemuanya dalam kategori “lain-lain”.

Pelaburan dalam sektor IT dan komunikasi dalam tahun ini ialah 30.4% daripada jumlah keseluruhan pelaburan, berbanding 17.4% dalam tahun lepas. Pelaburan dalam sektor sains hayat kekal tidak berubah pada kedudukan 24.8% dalam tahun 2010 berbanding 25.2% dalam

tahun 2009. Pelaburan dalam sektor pembuatan pula mencatatkan penurunan kepada 15.7% daripada 18.7% dalam tahun lepas.

Hasil daripada penyahlburan 28 syarikat penerima pelaburan pada tahun lepas berjumlah RM89 juta (Jadual 4). Penyahlburan kebanyakannya adalah dalam syarikat penerima pelaburan pada peringkat terkemudian seperti perkembangan/pertumbuhan dan perantara/mezanin/pr-IPO. Hasil daripada penyahlburan syarikat penerima pelaburan pada peringkat ini berjumlah kira-kira RM62 juta, mewakili 69% daripada jumlah hasil daripada penyahlburan itu.

PELESENAN DAN PEMBERIAN KUASA

Ketika Malaysia berjaya mengharungi krisis kewangan dengan agak baik, kita menyaksikan kemasukan syarikat pembrokeran saham asing yang ketujuh – Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd. Lesen ini dikeluarkan susulan pengumuman Belanjawan 2008, mengenai pemberian tiga lesen pembrokeran saham baharu untuk menggalakkan aliran dana yang lebih besar dari Timur Tengah. Bagi segmen pengurusan dana, dua syarikat terkemuka dari luar negara, Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn Bhd dan Goldman Sachs (Malaysia) Sdn Bhd diberikan lesen pada tahun lepas, menjadikan jumlah pengurus dana asing yang beroperasi di Malaysia kepada 17. Ini jelas memperlihatkan kedudukan Malaysia sebagai pasaran yang menarik, yang mana firma antarabangsa terkemuka terus menunjukkan minat mereka untuk beroperasi di Malaysia.

Sebanyak 17 syarikat telah diberikan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal yang baharu, manakala 10 syarikat lagi memohon untuk mengembangkan lesen mereka kepada aktiviti tambahan yang dikawal selia. Daripada 17 lesen baharu tersebut, lapan adalah untuk perancangan kewangan, tiga untuk pengurusan dana, empat untuk khidmat nasihat kewangan korporat dan setiap satu untuk

nasihat pelaburan dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan. Peranan kami dalam menyediakan gawang kepada pengantara yang layak akan memastikan perkhidmatan khidmat nasihat kewangan yang berkualiti dan dapat menyokong keperluan pasaran modal yang berbeza-beza.

Bagi lesen baharu yang diberikan kepada wakil peniaga, sebanyak 908 permohonan diluluskan dalam tahun 2010, yang mana 51% adalah untuk urus niaga dalam sekuriti, termasuk urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon. Tahun ini menyaksikan peningkatan kemasukan wakil peniaga baharu untuk semua segmen berbanding 2009 kecuali bagi pengurusan dana dan nasihat pelaburan. Ini membuktikan keupayaan pasaran modal menghadapi cabaran pasaran yang tidak menentu dalam tahun 2010.

Keseluruhannya, kedudukan pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal pada 31 Disember 2010 sebanyak 9,178 menunjukkan kenaikan sebanyak 5.5% berbanding tahun sebelumnya. Ini adalah satu peningkatan dari dua tahun sebelumnya, yang mencatat kenaikan kecil sebanyak 1.6% dan 1.8% masing-masing bagi tahun 2008 dan 2009.

Jadual 1

Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Kategori	Aktiviti yang dikawal selia ¹	2010	2009
Bank pelaburan	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan Pengurusan dana	0	0
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat	3	2
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	6	7
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan Perancangan kewangan	0	1
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat	3	3
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Khidmat nasihat kewangan korporat	1	-
		14	14
Broker universal	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		1	1
Syarikat skim khas broker saham asing	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	5	4
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
			7
		6	
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	3	2
			7
		6	

Kategori	Aktiviti yang dikawal selia ¹	2010	2009
Syarikat broker saham kendiri	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti	4	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan Perancangan kewangan	1	1
		6	7
Rumah terbitan sekuriti	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		2	2
Broker niaga hadapan	Dagangan dalam kontrak niaga hadapan	13	13
		13	13
Syarikat pengurusan dana amanah (UTMC)	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	8	12
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	30	28
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Perancangan Kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	7	0
		47	42
Pengurus dana	Pengurusan dana	50	55
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	30	28
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Pengurusan dana Khidmat nasihat kewangan korporat	1	–
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
		84	85
Pengurus dana asing skim khas	Pengurusan dana	5	5
		5	5
Pengurus dana Islam	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	1
	Pengurusan dana	13	10
		15	11
Dana pasar raya	Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
		1	1
Penasihat unit amanah korporat (CUTA)	Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	7	4
Penasihat unit amanah institusi (IUTA)	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
		8	5

Kategori	Aktiviti yang dikawal selia ¹	2010	2009
Syarikat penasihat	Khidmat nasihat kewangan korporat	38	35
	Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	4	5
	Khidmat nasihat kewangan korporat Perancangan kewangan	1	1
	Nasihat pelaburan	20	21
	Perancangan kewangan	24	23
		87	85
Individu	Perancangan kewangan	9	11
	Nasihat pelaburan	1	1
		10	12

Nota:

1 Aktiviti yang dikawal selia merujuk kepada aktiviti yang mana syarikat diberikan lesen untuk mengendalikannya.

Jumlah syarikat berlesen:

- pada 31 Disember 2010: 237
- pada 31 Disember 2009: 237

Jumlah individu berlesen:

- pada 31 Disember 2010: 10
- pada 31 Disember 2009: 12

Jadual 2
Pemegang lesen wakil Perkhidmatan Pasaran Modal

	2010	2009
Urus niaga dalam sekuriti ¹	6,797	6,656
Dagangan dalam kontrak niaga hadapan ²	858	570
Pengurusan kewangan	535	517
Khidmat nasihat kewangan korporat ³	518	505
Nasihat pelaburan	180	169
Perancangan kewangan	290	280
Jumlah	9,178	8,697

Nota:

1 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

Tidak termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

2 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

3 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

Jadual 3

Permohonan bagi lesen syarikat/individu baru

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	0	3	1	1	3	8	4	2	1	2	8	5	0	0

Jadual 4

Permohonan bagi lesen wakil niaga baru

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	464*	309	110	103	87	111	117**	98	46	56	84	77		
Ditarik balik	21	3	7	0	14	0	6	0	0	1	8	0		
Dikembalikan	213	22	78	0	139	6	56	0	31	0	156	7		

Nota:

* Termasuk wakil peniaga yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad hingga kepada bon dan wakil yang diberi lesen bagi dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan

** Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

Jadual 5

Permohonan bagi pembaharuan lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	33*	46	12	4	61	58	30	22	17	8	20	11	4	6
Ditarik balik	1	0	1	0	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0
Dikembalikan	34	0	15	0	31	0	39	0	19	0	16	0	4	0

Nota:

* Termasuk syarikat yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah.

Jadual 6

Permohonan bagi pembaharuan lesen wakil niaga

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	4,117*	3,061	454	351	316	205	297**	254	101	60	154	93		
Ditarik balik	31	0	6	0	4	0	2	0	0	0	3	0		
Dikembalikan	124	2	16	0	43	0	33	0	10	0	32	2		

Jadual 7
Pemberhentian lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Tamat tempoh	3*	2	1	2	2	8	2	1	0	2	0	5	0	0
Diberhentikan	0		0		1		0		1		5		0	
Dibatalkan	0		0		1		0		0		0		0	

Nota:

* Termasuk syarikat yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk saham amanah.

Jadual 8
Pemberhentian lesen wakil

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Tamat tempoh	375*	433	96	71	67	57	99**	123	35	32	30	33
Diberhentikan	53*		20		9		6**		4		42	
Dibatalkan	0		0		1		0		0		0	

Nota:

* Termasuk wakil niaga yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil niaga yang diberi lesen bagi dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan

** Termasuk wakil niaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menjaga jamin.

Jadual 9
Permohonan bagi pendaftaran peserta tempatan

	2010	2009
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	0	0
Permohonan baru	2	7
Diluluskan	2	7
Ditarik balik	0	0
Ditolak	0	0
Dikembalikan	0	0
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	0	0

PENGUATKUASAAN

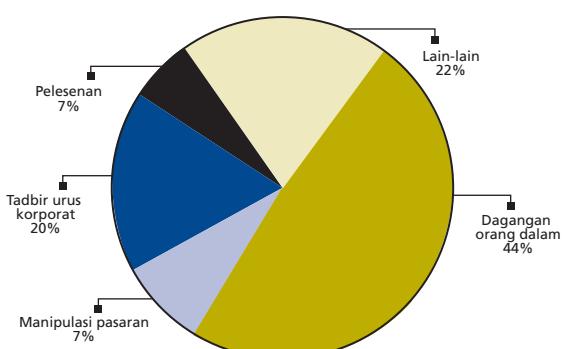
Dalam tahun 2010, Jabatan Penyiasatan SC menerima 41 rujukan untuk siasatan dari pelbagai jabatan, termasuk Pemantauan Pasaran, Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan, dan Pemantauan Kewangan & Korporat.

Hampir setengah daripada rujukan tersebut adalah berhubung dengan dagangan orang dalam. Satu perlama adalah berkaitan dengan kesalahan tadbir urus korporat yang kebanyakannya berkaitan dengan laporan yang mengelirukan terhadap prestasi PLC oleh pengaruhnya.

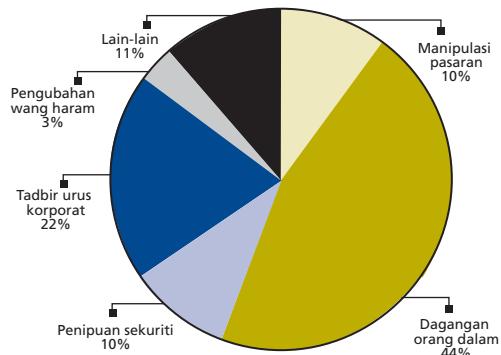
Semasa tahun tersebut, terdapat 79 fail siasatan yang aktif. Sumber tenaga ditumpukan kepada menjalankan siasatan yang melibatkan urusan yang besar dan rumit.

SC telah menjalankan serbuan ke atas lapan premis yang termasuk premis tiga PLC dan syarikat pengurusan aset berlesen kerana disyaki melanggar undang-undang sekuriti. Sejumlah 350 kotak dokumen telah dirampas dari premis tersebut.

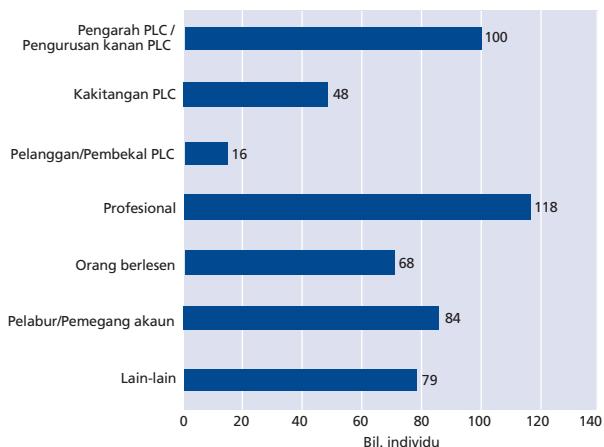
Carta 1
Rujukan diterima mengikut jenis kesalahan



Carta 2
Fail siasatan aktif mengikut jenis kesalahan



Carta 3
Kategori saksi bagi kenyataan direkodkan



Selain bukti berdokumen, bukti lisan membentuk bahagian penting dalam pengumpulan bukti. Kami merekodkan kenyataan daripada 513 orang, peningkatan sebanyak 30% daripada bilangan kenyataan yang diambil pada tahun 2009. Saksi tersebut kebanyakannya adalah pengarah syarikat dan pihak pengurusan kanan, serta golongan profesional seperti ahli bank pelaburan, peguam, juruaudit dan setiausaha syarikat.

Tahun ini, SC terus menggunakan Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala Berkaitan Perundingan dan Kerjasama dan Pertukaran Maklumat IOSCO (IOSCO MMOU) bagi mendapatkan bantuan daripada pengawal selia asing. IOSCO MMOU merupakan satu alat penting dalam penyiasatan kami, yang tanpanya penyiasat SC tidak dapat memperoleh maklumat dan bukti kritikal. Kami meminta bantuan daripada lapan negara dengan majoriti permohonan dibuat kepada pengawal selia Hong Kong dan Singapura.

Pada tahun ini, SC turut menerima permohonan bagi mendapatkan bantuan untuk siasatan daripada enam pengawal selia asing. Bantuan ini termasuk merekodkan kenyataan daripada saksi-saksi Malaysia bagi pihak pengawal selia asing tersebut.

Tindakan pentadbiran

SC telah mengambil pelbagai jenis tindakan pentadbiran dalam tahun 2010. Daripada 29 tindakan, 10 merupakan celaan, lima arahan, empat pengantungan lesen, satu pembatalan lesen dan sembilan saman.

Bagi kategori individu, tindakan diambil ke atas:

- Pemegang saham besar (18%);
- Pengantara berlesen (64%);
- PLC (12%); dan
- Penasihat korporat (6%).

Jumlah keseluruhan saman yang dikenakan ialah RM842,000 terhadap empat pengantara berlesen dan tiga wakil niaga berlesen untuk pelbagai kesalahan pelanggaran undang-undang sekuriti dan Garis panduan yang berkaitan; dan dua terhadap pihak yang melanggar peruntukan bawah *Kod Pengambilalihan dan Percantuman 1998*.

Jadual 1
Pecahan negara yang memberi bantuan kepada SC pada tahun 2010

Negara	Fail siasatan
China	4
Taiwan	1
Hong Kong	9
Ireland	1
Norway	1
Singapura	8
UK	4
AS	2
Jumlah	30

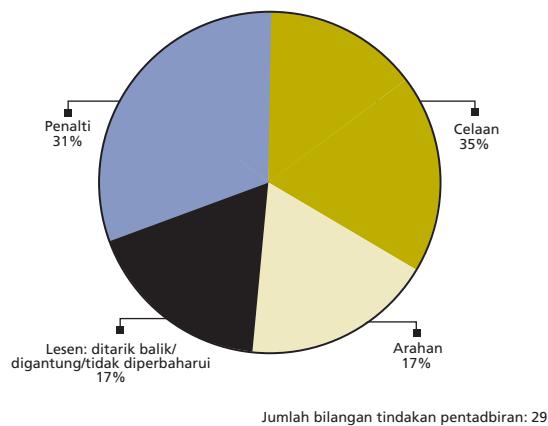
Jadual 2
Pecahan negara yang mendapat bantuan SC pada tahun 2010

Negara	Fail siasatan
Australia	2
Hong Kong	1
Singapura	2
Sri Lanka	1
UK	1
AS	2
Jumlah	9

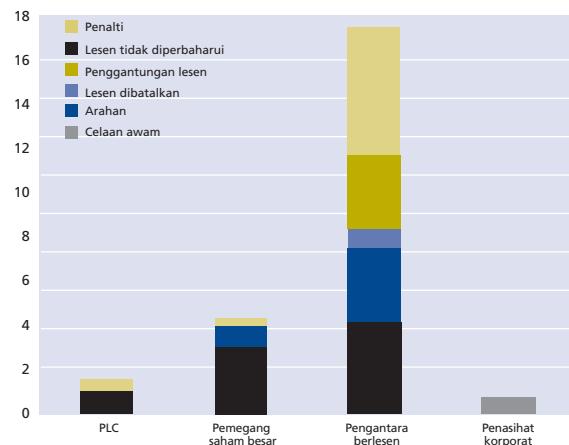
Jenis-jenis arahan yang dikenakan juga berbeza-beza, daripada mengenakan mata CPE tambahan (ke atas wakil niaga berlesen) kepada menghendaki pihak yang mencetuskan ambang tarawan mandatori melupuskan saham yang diperoleh mereka untuk mengembalikan status pegangan saham mereka kepada status quo, dan mengarahkan lembaga pengaroh pengantara berlesen untuk mengambil tindakan pemberian dengan berkesan dan dalam tempoh waktu yang ditetapkan.

Di samping tindakan pentadbiran yang dijatuhkan bawah seksyen 354 dan 356 CMSA, SC juga mengeluarkan 103 surat pengawasan terhadap penasihat korporat, pengantara berlesen, syarikat awam tersenarai, lembaga pengaroh, institusi penyelidikan dan juga individu untuk pelbagai jenis kesalahan yang kecil dan berimpak rendah.

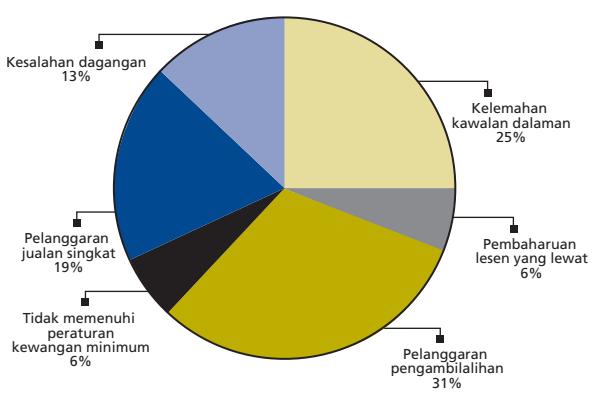
Carta 4
Tindakan pentadbiran melalui jenis sekatan



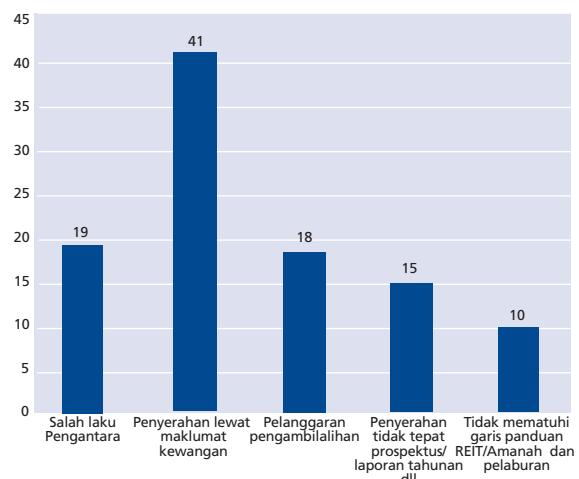
Carta 6
Tindakan pentadbiran dan pihak yang melanggar peraturan



Carta 5
Tindakan pentadbiran: Jenis pelanggaran



Carta 7
Surat penyeliaan: Jenis pelanggaran



Jadual 3
Orang yang dituduh

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Skim untuk menipu Liqua Health Corporation Bhd (Liqua)	Alice Poh Gaik Lye, bekas penyelaras perniagaan Liqua Goh Bak Ming, bekas Pengarah Urusan Liqua	Alice dan Goh dituduh pada 14 Jun 2010. SC mendakwa bahawa Alice telah menyebabkan Liqua membayar RM12 juta kepada Wynsum Sdn Bhd, satu entiti yang dikawal olehnya. Daripada jumlah tersebut, RM9.75 juta telah digunakan oleh Alice untuk membiayai pembelian 45 juta saham Liqua. Goh didakwa bersubahat dengan Alice.
2.	Menipu LFE Corporation Bhd (LFE) Pecah amanah Membuat kenyataan palsu kepada Bursa berhubung dengan tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2007.	Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram, bekas pengarah LFE Eswaramoorthy Pillay a/l Amuther	Alan dituduh pada 24 Jun 2010 atas tuduhan yang berikut: <ul style="list-style-type: none">• Menggunakan wang LFE sebanyak RM9 juta bagi membeli saham LFE bawah penempatan tertutup dan tawaran terhad saham LFE kepadanya.• Menyebabkan LFE menaikkan kadar hasilnya secara palsu dalam hasil kewangan tidak beraudit bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2007.• Pecah amanah RM9.99 juta lagi wang LFE.• Bersubahat dengan dua orang lagi pengarah LFE untuk menipu EON Bank Bhd sebanyak RM3.96 juta dengan memberikan dokumen palsu bagi membolehkan penggunaan kemudahan perbankan LFE. Tuduhan ini kemudiannya ditarik balik oleh SC. Pillay didakwa pada 29 Jun 2010 bersubahat dengan Alan melakukan sebahagian daripada kesalahan di atas.
3.	Pelaporan palsu mengenai laporan suku tahunan INIX Technologies Holdings Bhd (INIX) bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Julai 2006.	Pengarah-pengarah INIX: Jimmy Tok Soon Guan, Mok Chin Fan dan Cheong Kok Yai Normah Sapar, Eksekutif Perakaunan Kanan di INIX	Jimmy, Mok dan Cheong dituduh pada 23 September 2010. SC mendakwa bahawa mereka dengan palsu telah menaikkan kadar hasil INIX bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Julai 2006. Mereka juga dituduh kerana penerbitan prospektus INIX yang mengandungi maklumat palsu mengenai kadar hasilnya bagi enam bulan berakhir pada 31 Januari 2005. Normah dituduh bersubahat dengan Jimmy.
4.	Gagal hadir di SC berhubung dengan satu siasatan	Normah Sapar Helen Soon Shiah Yen, bekas Eksekutif Akaun di INIX Chong Poh Ying	Normah dan Helen dituduh pada 23 September 2010 kerana gagal menghadirkan diri bagi memberikan kenyataan berhubung dengan siasatan SC terhadap hal ehwal INIX. Chong dituduh pada 27 September 2010 bagi kesalahan yang sama.

Jadual 4

Sabitan dan rayuan terhadap hukuman

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan dan sabitan
1.	Memberikan penyata kewangan yang mengelirukan berkaitan dengan hal ehwal suatu syarikat tersenarai	Ang Sun Beng, bekas Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd (WMCB). Ang Soon An, Pengarah Eksekutif WMCB	Ang Sun Beng dan Ang Soon An, dituduh pada 15 April 2008, dengan empat kesalahan bawah seksyen 122B(a)(bb) Akta Perindustrian Sekuriti 1983 (SIA) yang dibaca bersama dengan seksyen 122(1) SIA 1983 kerana memberikan kenyataan mengelirukan itu. Pada 11 Oktober 2010, mereka mengaku bersalah bagi tuduhan pertama dan tiga tuduhan lain dipertimbangkan bawah seksyen 171A Kod Prosedur Jenayah (CPC) untuk dijatuhi hukuman. Mereka dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda RM400,000 setiap seorang (atau satu tahun penjara).
2.	Penipuan terhadap permohonan saham IPO bagi UPA Corporation Bhd (UPA) dengan menukar sampul surat yang berjaya diundi dengan permohonan yang tidak melalui proses pengundian.	Ashari Rahmat Fauzi Ismail	Ashari dan Fauzi dituduh pada 20 Mac 2000 bawah seksyen 417 Kanun Keseksaan. Mereka disabitkan kesalahan dan dijatuhi hukuman pada 22 April 2010. Ashari dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda sebanyak RM35,000. Fauzi dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda sebanyak RM30,000. Bagaimanapun, Mahkamah Sesyen merampas keuntungan Fauzi sebanyak lebih RM800,000.
3.	Memanipulasi saham Fountain View Development Bhd (FVDB) dengan mewujudkan penampilan dagangan aktif yang mengelirukan melalui 20 akaun sekuriti depositori pusat	Dato' Chin Chan Leong, bekas pengarah FVDB Hiew Yoke Lan, bekas remisier di Avenue Securities Sdn Bhd	Dato' Chin dan Hiew dituduh pada 27 Jun 2005. Dato' Chin dituduh bawah seksyen 84 (1) SIA kerana memanipulasi saham FVDB. Hiew dituduh bawah seksyen 84 (1) SIA yang dibaca bersama dengan 122 (c) SIA kerana bersubhat dengan Dato' Chin dalam melaksanakan dagangan itu. Pada 5 Februari 2010, mereka mengaku bersalah atas tuduhan itu. Dato' Chin dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda sebanyak RM1.3 juta (atau 13 bulan penjara). Hiew didenda RM1 juta (atau 10 bulan penjara). Rayuan SC terhadap hukuman ke atas Dato' Chin telah ditolak oleh Mahkamah Tinggi. Rayuan selanjutnya telah difailkan di Mahkamah Rayuan.
4.	Penipuan sekuriti dan pecah amanah terhadap Pancaran Ikrab Bhd (PIB)	Dato' Lybrand Ngu Tieng Ung, bekas pengarah PIB Daniel Wong Jit Kiang	Dato' Ngu dan Daniel dituduh pada 5 Mei 2005. Dato' Ngu dituduh bawah seksyen 87A(b) SIA kerana menggunakan RM15.5 juta dana PIB untuk membayai pembelian saham PIB. Dato' Ngu juga dituduh melakukan pecah amanah yang membabitkan sejumlah RM21.5 juta dana PIB. Sebagai alternatif kepada tiga tuduhan lain yang dikenakan, Dato' Ngu juga menghadapi tuduhan pecah amanah yang membabitkan dana PIB berjumlah RM37 juta. Daniel dituduh bersubhat dengan Dato' Ngu atas semua pertuduhan tersebut. Pada 24 Mac 2010, satu waran tangkap telah dikeluarkan terhadap Daniel kerana gagal hadir di mahkamah sejak 23 Mac 2009. Mahkamah Sesyen telah melepaskan tanpa membebaskannya. Waran tangkap tersebut masih dikenakan ke atasnya. Pada 5 Oktober 2010, Dato' Ngu mengaku bersalah terhadap tuduhan pertama dan kedua bawah SIA 1983. Mahkamah Sesyen mempertimbangkan tuduhan ketiga dan dia dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda RM1 juta bagi setiap tuduhan. SC telah memfailkan rayuan terhadap hukuman tersebut di Mahkamah Tinggi.
5.	Memberikan maklumat kewangan palsu berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai	Dato' Ng Kim Weng, bekas Pengarah Urusan Kumpulan Polymate Holdings Bhd (PHB)	Dato' Ng dituduh pada 7 Februari 2007 kerana dengan sengaja meluluskan pemberian kenyataan palsu berkaitan dengan laporan hasil dan dagangan belum terima PHB dalam Kunci Kira-Kira dan Penyata Pendapatan yang Disatukan berakhir pada 30 September 2003. Dia disabitkan kesalahan pada 20 Oktober 2009 selepas mengaku bersalah terhadap tuduhan itu. Dia didenda RM300,000 (atau satu tahun penjara). SC telah membuat rayuan terhadap hukuman tersebut di Mahkamah Tinggi pada 3 November 2009. Pada 5 Februari 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan pihak Pendakwa dan mengekalkan hukuman tersebut.

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan dan sabitan
6.	Memberikan maklumat kewangan palsu berkaitan dengan cadangan penyenaraian	Chan Kok Suan, Pengarah Urusan Kumpulan Granasia Corporation Bhd (GCB)	Chan dituduh pada 9 Februari 2006 kerana menyebabkan maklumat palsu dalam hasil dan keuntungan selepas cukai GCB bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2002 berkaitan dengan cadangan penyenaraian Granasia. Dia mengaku bersalah pada 1 Mac 2010 dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM500,000 (atau 10 bulan penjara). SC telah menfaillkan rayuan terhadap hukuman tersebut kepada Mahkamah Tinggi.
7.	Memberikan maklumat kewangan mengelirukan berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai	Ooi Boon Leong, bekas pengarah dan pemegang saham besar MEMS Technology Bhd (MEMS) Tan Yeow Teck, bekas pengarah dan Ketua Pegawai Kewangan	Ooi dan Tan dituduh pada 16 April 2009 kerana mengemukakan maklumat mengelirukan berkaitan dengan hasil kumpulan MEMS bagi tahun berakhir pada 31 Julai 2007 yang terkandung dalam penyata pendapatan yang diringkaskan dan disatukan bagi tempoh 12 bulan berakhir pada 31 Julai 2007. Mereka mengaku bersalah pada 25 Februari 2010 dan dijatuhi hukuman denda RM300,000 (atau dua tahun penjara). SC telah menfaillkan rayuan terhadap hukuman tersebut kepada Mahkamah Tinggi.
8.	Bertindak sebagai wakil pengurus dana bagi Perdana Technology Sdn Bhd (Perdana Tech) tanpa lesen. Melantik orang tidak berlesen untuk menjalankan aktiviti wakil pengurus dana	Siti Mariam Berahim Dr Barjoyai Bardai, pengarah Perdana Tech	Siti Mariam dan Dr Barjoyai kedua-duanya disabitkan dengan kesalahan tersebut pada 13 Mac 2008. Pada 25 Mac 2008, Mahkamah Sesyen mendenda Siti Mariam RM50,000 (atau enam bulan penjara) dan Dr. Barjoyai RM100,000 (atau lapan bulan penjara). Pada 13 Ogos 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan kedua-dua tertuduh dan mengekalkan sabitan Mahkamah Sesyen. Pada 7 September 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan silang SC dan mengekalkan sabitan oleh Mahkamah Sesyen. SC telah menfaillkan rayuan terhadap keputusan ini.
9.	Mengemukakan maklumat palsu kepada SC, gagal mengekalkan akaun amanah bagi wang pelanggan dan menyembunyikan rekod bagi menghalang audit yang dijalankan oleh SC ke atas Oasis Asset Management Sdn Bhd (Oasis)	Muhamad Khalid Ismail, bekas pengarah Oasis	Khalid dituduh pada 2 September 2003 kerana menyembunyikan rekod Oasis berkaitan dengan pelaburan yang diterimanya, gagal untuk menjaga akaun amanah bagi pelaburan yang diterima dan juga atas pecah amanah bawah <i>Kanun Keseksaan</i> . Khalid disabitkan kesalahan pada 20 Mei 2010 dan dijatuhi hukuman satu tahun penjara bagi setiap lapan kesalahan bawah SIA (berjalan serentak). Bagi kesalahan CBT, dia dijatuhi hukuman dua tahun penjara bermula selepas hukuman penjara bagi sabitan SIA yang telah dijalannya.
10.	Menyamar sebagai pengurus dana tanpa lesen, memancing pelaburan melalui laman web internet www.danafutures.com (lanan web)	Phazaluddin Abu	Phazaluddin dituduh pada 29 Februari 2008 bawah seksyen 15A SIA. Melalui laman web tersebut, dinyatakan bahawa pelaburan daripada orang ramai akan dilaburkan dalam sekuriti. Pada 22 Jun 2010, Mahkamah Sesyen menyabitkannya dengan kesalahan bawah seksyen 15A(1) SIA dan tiga kesalahan lain. Pada 9 Julai 2010, Mahkamah Sesyen menjatuhi Phazaluddin hukuman empat tahun penjara bagi kesalahan bawah seksyen 15A SIA dan dua tahun penjara bagi setiap tiga kesalahan bawah AMLATFA. Mahkamah memerintah hukuman dijalankan secara serentak. Dia menfaillkan rayuan terhadap hukuman kepada Mahkamah Tinggi pada 9 Julai 2010.
11.	Menipu syarikat pembrokeran, Hwang DBS Securities Sdn Bhd	Yeoh Guan Yong	Yeoh dituduh pada 8 September 1999 bawah seksyen 87A(b) SIA. Dia dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 20 Januari 2006 pada penghujung kes Pendakwa. SC telah menfaillkan rayuan di Mahkamah Tinggi terhadap keputusan Mahkamah Sesyen tersebut. Pada 5 Mac 2010, Mahkamah Tinggi Pulau Pinang membenarkan rayuan SC dan pemberbebasan Yeoh telah digantikan dengan sabitan.

*Jadual 5***Pembebasan dan rayuan**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pembebasan dan rayuan
1.	Manipulasi pasaran saham Repco Holdings Bhd (Repco)	Low Thiam Hock, Pengerusi Eksekutif Repco	Low dituduh pada 19 September 1999. Dia dibebaskan dan dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 14 November 2006. Pada 15 Oktober 2010, Mahkamah Tinggi mengenepikan rayuan SC terhadap pembebasan tersebut.
2.	Manipulasi pasaran saham Actacorp Holdings Bhd (Actacorp)	Mohd Raffique Ibrahim Sahib Ariffin Abdul Majid	Mohd Raffique dan Ariffin dituduh mengarahkan pembelian Actacorp pada bulan Disember 1997 yang mana pembelian tersebut adalah bertujuan untuk meninggikan harga waran Actacorp. Kedua-dua Mohd Raffique dan Ariffin dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 1 April 2009. Pada 26 Oktober 2010, Mahkamah Tinggi telah menolak rayuan SC, mengekalkan keputusan pembebasan dan pelepasan oleh Mahkamah Sesyen. SC telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan.
3.	Pengurusan dana tidak sah	Anuar Abdul Aziz	Anuar dituduh pada 2 September 2003 kerana menjalankan fungsi seorang wakil pengurus dana bagi Corporate Eight Asset Management Sdn Bhd (kini dikenali sebagai Oasis Asset Management Sdn Bhd) tanpa lesen. Dia dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 20 Mei 2010. SC telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan.
4.	Memberikan maklumat kewangan palsu berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai, Satang Holding Bhd	Jamaluddin Hassan, Pengerusi Eksekutif dan Pengarah Urusan Gan Chin Sa, Pengarah Eksekutif Hakim Sukirman, Pengarah Eksekutif	Jamaluddin, Gan dan Hakim dituduh pada 4 Disember 2008. Mereka dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 17 Mei 2010.

*Jadual 6***Tindakan penguatkuasaan sivil**

Bil.	Jenis kesalahan	Defendan	Fakta ringkas kes
1.	Aktiviti tidak berlesen Rantau Simfoni Sdn Bhd (Rantau Simfoni)	Zamani Hamdan (defenden pertama) Rantau Simfoni (defenden kedua)	Defenden yang tidak dilesenkan oleh SC untuk berdagang dalam kontrak niaga hadapan, menjalankan aktiviti yang melanggar seksyen 58 dan 59 CMSA. Pada 4 Mei 2010, SC mendapat injunsi melindungi dana pelanggan dan menghalang defenden daripada berurusan dengan wang mereka yang berjumlah RM198,040.00. Perintah selanjutnya dibuat pada 12 Julai 2010 untuk memerintahkan wang tersebut dipindahkan kepada SC bagi tujuan pemulangan kepada para pelabur. SC kini sedang merumus proses pemulangan wang kepada pelabur yang terlibat.
2.	Melanggar peraturan pengawalseliaan berhubung dengan memelihara aset pelanggan dan melakukan amalan yang menipu dan tidak betul	SJ Asset Management Sdn Bhd (SJAM)	Pada 27 Julai 2010, SC membatalkan lesen SJAM bagi menjalankan aktiviti pengurusan dana. Pada 14 Oktober 2010, petisyen SC di Mahkamah Tinggi mengikut seksyen 361 CMSA untuk membubarkan SJAM telah dibenarkan. Dato Gan Ah Tee dan Encik Mok Chew Yin dari BDO Governance Advisory Sdn Bhd telah dilantik sebagai pihak Pembubar.
3.	Membuat kenyataan palsu atau mengelirukan kepada SC dan melakukan dagangan orang dalam	Kenmark Industrial (M) Sdn Bhd (Kenmark) Dato' Ishak Ismail	Dato' Ishak sebagai pemegang saham majoriti Kenmark dipercayai membuat kenyataan palsu atau mengelirukan berkaitan dengan keadaan Kenmark yang mempunyai kesan kepada kenaikan harga pasaran saham Kenmark. Dato' Ishak juga dipercayai menjalankan dagangan saham Kenmark berpandukan maklumat dalaman. SC telah memfailkan tindakan sivil berkaitan dengan pelanggaran undang-undang tersebut.

*Jadual 7***Kompaun yang Ditawarkan**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai kesalahan
1.	Memberikan maklumat kewangan mengelirukan berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai	Tan Chin Han, bekas Ketua Pegawai Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd (WMCB)	Pada 11 Mac 2009, Tan membayar kompaun sebanyak RM100,000 berhubung dengan penglibatannya dalam pelanggaran undang-undang ini.
2.	Jualan singkat	Credit Lyonnais Securities Pte Ltd (Credit Lyonnais) CIMB Securities Ng Wai Hong, wakil peniaga CIMB Securities	CIMB Securities, Credit Lyonnais dan Ng melakukan jualan singkat 141,000 unit saham Proton Bhd. CIMB Securities dan Credit Lyonnais masing-masing dikenakan kompaun sebanyak RM1 juta berhubung dengan pembabitan mereka dalam pelanggaran undang-undang tersebut.

PENERBITAN

GARIS PANDUAN DAN KOD

Prospectus Guidelines for Collective Investment Schemes
(Dikemas kini: 1 Jun 2010)

Malaysian Code on Take-overs and Mergers 2010 and Practice Notes
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 15 Disember 2010)

Guidelines on Contents of Applications Relating to Take-overs and Mergers
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 15 Disember 2010)

Guidelines on Investor Protection
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 17 Disember 2010)

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

World Capital Markets Symposium (Buku prosiding)
(Dikeluarkan: 9 Mac 2010)

Capital Market Laws of Malaysia (oleh Shanti Geoffrey)
(Dikeluarkan: 12 Mac 2010)

Securities Commission Malaysia Annual Report 2009
(Dikeluarkan: 18 Mac 2010)

Laporan Tahunan 2009 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
(Dikeluarkan: 18 Mac 2010)

Joint Consultation Paper: Proposed Amendments to Bursa Malaysia Securities Bhd Listing Requirements on Privatisation of Listed Companies via Disposal of Assets
(Dikeluarkan: 19 Mac 2010)

Consultation Paper: Proposed Updates to Guidelines on Offer Documentation of The Malaysian Code on Take-overs and Mergers 1998
(Dikeluarkan: 19 Mac 2010)

Consultation Paper: Review of Sophisticated Investors and Sales Practices for Capital Market Products
(Dikeluarkan: 19 Mac 2010)

Consultation Paper: Proposed Implementation of the Continuing Professional Development (CPD) Framework to Replace the Current Continuing Professional Education (CPE) Programme
(Dikeluarkan: 19 Mei 2010)

Proceedings of SC-OCIS Roundtable and Forum
(Dikeluarkan: September 2010)

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

Buku Kecil

List of Shariah-compliant Securities by the Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia/ Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
(Dikeluarkan: 31 Mei dan 26 November 2010)

Buletin

Malaysian ICM
(Dikeluarkan: Mac, Jun and September 2010)

Capital.My
(Dikeluarkan: Januari, April, Julai dan Oktober 2010)

The Reporter

(Dikeluarkan: Mei, Jun, September dan Disember 2010)

Risalah

SIDREC

(Dikeluarkan: Disember 2010)

LAMAN WEB SURUHANJAYA SEKURITI

www.sc.com.my

www.min.com.my

2010 SEKILAS PANDANG

Rangkuman peristiwa dan pencapaian penting yang direkodkan sepanjang tahun

SC, Indian counterpart ink pact to boost collaboration

The Securities Commission (SC) and its Indian counterpart have signed a framework agreement paving the way for the formation of a cross-regional body to look after capital markets.

The signing of the India-Malaysia Capital Markets Interlinkage Silver Agreement in New Delhi, India was witnessed by Prime Minister Dr Manmohan Singh and Malaysian Finance Minister Dr Mohamed Azmin Ali.

The agreement was signed by the Malaysian Tax and Services Minister and the Secretary to the Economic Planning Unit and the Economic Affairs and Economic Development

...and for those collections which have been established and maintained at a high level of quality, we can offer to take over their management and believe it to be highly appropriate for us to agree to manage the collections of our respective members and to help maintain the high professional status of the conservator...and

- 12 Jan** Lesen pemberkeran saham diberikan kepada Citigroup.

20 Jan Perjanjian Kerjasama Pasaran Modal India – Malaysia ditandatangani bersama SEBI.

22 Jan Kad skor Q4 2009 dikeluarkan.

25 Jan Amaran kepada orang ramai dikeluarkan mengenai kutipan derma secara tidak sah yang menggunakan nama SC.

25 Jan PricewaterhouseCoopers Advisory Services Sdn Bhd dilantik sebagai Pentadbir bagi Swisscash.

SC appoints administrator

Bid to aid Swisscash investors



- 5 Feb** Hukuman berat dikenakan dalam kes manipulasi pasaran Fountain View.

- 23 Feb** Pengerusi menyampaikan ucap utama dan menyampaikan anugerah di Anugerah Edge-Lipper-
StarMine 2010

- 25 Feb** Bekas-bekas pengarah MEMS disabitkan di mahkamah kerana mengemukakan penyata kewangan yang mengelirukan.

Fountain View director, ex-remisier fined for share manipulation

KUALA LUMPUR: The Kuala Lumpur Sessions Court yesterday convicted Datuk Chin Chan Leong and Hiew Yoke Lan for their involvement in the manipulation of Fountain View Development Bhd shares.

In a statement, the Securities Commission (SC) said this was the second conviction for market manipulation which it has successfully prosecuted.

The SC said Chin, 57, a former director of Fountain View, pleaded guilty to the offence under section 84(1) of the Securities Industry Act 1983 (SIA).

It said Chin created a misleading appearance of active trading of

JANUARI

FEBRUARI

MAC

- Mac** 2 Hukuman dijatuhkan ke atas bekas Pengarah Urusan Granasia Corp kerana membuat kenyataan palsu.

- 12 Mac** Pelancaran buku 'Capital Market Laws of Malaysia' tulisan Shanti Geoffrey dari SC.

- 15–16 Mac** Meja Bulat dan Forum Awam SC-OCIS yang julung kali dianjurkan bersama Oxford Centre for Islamic Studies (OCIS) bagi memartabatkan kewangan Islam.

- ## **19** **Mac** Laporan Tahunan 2009 dikeluarkan.

- 15 Mei** Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan dilantik sebagai Ahli Suruhanjaya.
- 19 Mei** Pengerusi mengendalikan sidang pleno Forum Ekonomi Islam Dunia ke-6 anjuran Yayasan WIEF.
- 20 Mei** Bekas Pengarah Oasis Asset Management berjaya disabitkan di mahkamah kerana pecah amanah sebanyak RM45 juta.

Roadmap for corporate governance



The National Committee of Malaysia (NCM) is the member of the Asia-Pacific Roundtable for Economic Cooperation and Development on Corporate Governance. Composed of 11 members from various countries, The NCM is an OECD partner in its membership with the Japanese Ministry of Economy, Trade and Industry (METI) and the Korean Ministry of Finance.

They also reviewed existing documents and guidelines on corporate governance and performance, evaluating existing practices and making recommendations to the government. The NCM has issued the "OECD Asia-Pacific White Paper on Corporate Governance" which provides recommendations on enhancing corporate governance and regional cooperation in developing a sound corporate governance landscape.

China, France, Hong Kong, India, Indonesia, Japan, Korea, Malaysia, Singapore, the Philippines, Thailand, and the UNCTD attended the meeting.

The outcomes included support for the implementation of the Asian Development Bank's policy framework for corporate governance, the Asian Development Bank's policy framework for corporate governance, and the Ministry of Finance's policy framework and guidelines from Thailand.

- 28 Mei** Menganjurkan Mesyuarat Kumpulan Kerja Meja Bulat Asia OECD mengenai Tadbir Urus Korporat.

- 31 Mei** Senarai Sekuriti Patuh Syariah Majlis Penasihat Syariah yang dikemaskini dikeluarkan, mengandungi 88% sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia.



- 1 April** Nik Mohd Hasyudeen Yusoff dilantik sebagai Pengerusi Esekutif Lembaga Pemantauan Audit.

- 19 April** Kad skor Q1 2010 dikeluarkan.

- 20 April** Memorandum Persefahaman ditandatangani bersama Lembaga Pasaran Modal Turki bagi kerjasama kawal selia yang lebih erat.

- 23 April** Kes penipuan UPA Corporation Bhd berjaya disabitkan di mahkamah.

- 28 April** Perintah berjaya dikeluarkan bagi pengembalian semula RM2.2 juta kepada pelabur Australia yang tertipu dalam skim penipuan pelaburan Cambridge Capital Trading.

China funds set to flow into M'sia



- 1 Jun** Guidelines on Unit Trust Funds disemak semula bagi memudahkan struktur pelbagai kelas.

- 8 Jun** Pengarah urusan Liqua Health Corporation Bhd dituduh kerana bersubhat dalam penipuan.

- 14 Jun** Bekas penyelaras perniagaan Liqua Health Corporation Bhd dituduh kerana rancangan untuk menipu.

- 15 Jun** Peringatan tegas dikeluarkan kepada PLC akibat perbuatan memusuahkan dan menyebabkan kehilangan dokumen syarikat.

- 16 Jun** Injunksi ex-parte diperoleh terhadap Dato' Ishak Ismail agar tidak berurusan dengan hasil kutipan saham Kenmark.

- 23 Jun** Malaysia diiktiraf sebagai destinasi pelaburan yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik yang Layak (QDII) China yang ditadbir oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC).

- 24 Jun** Bekas pengarah LFE Corporation Bhd dituduh kerana penipuan sekuriti.

- 29 Jun** SJ Asset Management Sdn Bhd dikenakan syarat dan halangan kerana kebimbangan terhadap aset pelanggan dan integriti rekodnya.





- Ogos**
- 5 Forum Pasaran Modal 2010: Peluang dan Cabaran bagi QDII, anjuran bersama Persatuan Rakan Malaysia-China.



- 17 Ogos**
- Pembayaran Saham secara Elektronik diperkenalkan bersama Bank Negara Malaysia dan Bursa Malaysia.



- 26 Ogos**
- Anggota Jawatankuasa Perundingan Tadbir Urus Korporat Antarabangsa diumumkan.



- JULAI**
- 1 Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa ke-4 dianjurkan di Kuala Lumpur.

- 4–9 Julai Program Pasaran Islam ke-5, anjuran bersama SIDC, dihadiri lebih daripada 30 delegasi dari 13 buah negara.

- 8 Ahli-ahli Majlis Penasihat Syariah yang baru diumumkan.

- 9 Julai Hukuman penjara diperoleh terhadap pengurus dana tidak sah kerana skim penipuan pelaburan internet.

- 13 Julai Anugerah Biasiswa SC 2010 dirasmikan oleh Timbalan Perdana Menteri, Tan Sri Dato' Haji Muhyiddin Mohd Yassin.

- 21 Julai Kad skor Q2 2010 dikeluarkan.

- 28 Julai Lesen SJ Asset Management Sdn Bhd (SJAM) bagi menjalankan aktiviti pengurusan dana dibatalkan.



- SEPTEMBER**
- 20 Sep Pengurus melancarkan 'On-boarding to GLOBEX' oleh Bursa Malaysia Derivatives.

- 21 Sep Lembaga Pemantauan Audit diterima masuk ke dalam Forum Antarabangsa Pengawal Selia Audit Bebas.

- 23 Sep Pengarah-pengarah INIX Technologies Bhd dituduh kerana memberikan maklumat palsu dalam prospektus.

- Malaysia dinaik taraf kepada status Pasaran Pesat Membangun Maju dalam siri indeks ekuiti global FTSE.

- 27–28 Sep Simposium Pasaran Modal Dunia ke-2 (WCMS) dilancarkan oleh Timbalan Perdana Menteri, YAB Tan Sri Dato' Haji Muhyiddin Mohd Yassin bagi pihak Perdana Menteri.



SC hails efforts to develop integrated reporting framework

KUALA LUMPUR: The Securities Commission Malaysia (SC) has called for international standard reporting (ISRR) to develop an integrated framework to give investors confidence in reporting both financial performance and sustainability in a single report.

In chairman, Tan Sri Zuraini Ahmad said the main objective of integrated reporting theory was that there should be one set of standards for companies to report.

"Developing such an integrated report will help investors to have a clearer, even today, the volume of information available in annual reports and accounts, all too often hinders disclosure, risks others and creates a lack of transparency."

"There is also a need for a reassessment of the information reported by companies to provide both a more concise and a more complete picture of the company's performance and the factors that will influence its long-term success," she said during a plenary session at the World Congress of Accountants 2010 yesterday.

Zuraini said the challenge with integrated reporting was there was no one set of standards for companies to adopt.

She added: "The challenge to be made about a company's real performance based on financial information is also to include material information that accounted for the company's strategic risk, practices and outcomes on environmental, social and governance reporting."

— Bernama

SC hails efforts to develop integrated reporting framework

- 1 Nov** Program Pasaran Pesat Membangun ke-11 anjuran SIDC.
- 8 Nov** Kunjungan Kumpulan Kerja Kawal Selia (RWG) dari firma-firma perakaunan Global Big 6.
- 11 Nov** Pengerusi menyampaikan ucapan di Kongres Sedunia Akauntan ke-18 anjuran bersama MIA dan IFAC.
- 19 Nov** Pengerusi Eksekutif AOB menerima Anugerah Kecemerlangan Presiden CPA Australia.



- 26 Nov** Majlis Penasihat Syariah mengeluarkan senarai sekuriti patuh Syariah yang disemak semula.
- 30 Nov** Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN ke-7 anjuran bersama Kementerian Kewangan Malaysia di Kuala Lumpur, dilancarkan oleh Perdana Menteri, Dato' Seri Mohd Najib Tun Abdul Razak.



- 5 Okt** Pengerusi mengendalikan sesi panel Forum Megatrends Khazanah 2010.
- 5 Okt** Pengarah Pancaran Ikrab berjaya disabitkan di mahkamah kerana penipuan sekuriti.
- 11 Okt** Bekas pengarah Welli Multi Corporation berjaya disabitkan di mahkamah kerana angka hasil yang mengelirukan dalam penyata kewangan teraudit.
- 19 Okt** Skor kad Q3 2010 dikeluarkan.
- 25 Okt** 'Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam' yang julung kali diadakan, anjuran bersama BNM, dihoskan oleh MIFC bagi menghargai individu paling berwibawa dalam kewangan Islam.

Former MD gets one day jail, RM2m fine for financial fraud

A FORMER managing director of a listed construction company broke down in tears at the Sessions Court yesterday after being sentenced to one day jail and fined RM2 million for committing financial fraud involving RM21.5 million.

This prompted judge S.M. Komathy Supiah to ask Ngu Tieng Ung, 43, if he was all right and whether he was happy or sad with the sentence.

Ngu just nodded and his counsel

Ng Atik Guan told the judge that he was "okay but emotional".

Ngu, former managing director of a company which had been delisted, changed his "not guilty plea" to "guilty" yesterday on two charges, on the second day of trial.

As for the third charge which involved criminal breach of trust involving RM21.5 million, the Securities Commission (SC) agreed that it be taken into consideration when sentencing.

SC DPP Rosamawar Rozain asked for a custodial sentence saying that a fine alone was not sufficient as Ngu had misappropriated funds of a public-listed company.

Komathy sentenced Ngu to a day's jail for each of the offences, but to run concurrently.

Since Ngu agreed to pay a fine of RM1 million for each of the offences and allowed the defence's request for Ngu to pay the RM2 million fine in 12 equal monthly instalments.

- 1 Dis** Pengerusi menyampaikan ucap utama di Konvensyen Pelaburan Syariah Antarabangsa 2010 anjuran Amanie Business Solution.

- 3 Dis** Memorandum Persefahaman ditandatangani bersama Pihak Berkusa Pasaran Kewangan Qatar (QFMA) untuk memupuk hubungan dan kerjasama kawal selia yang lebih erat.

- 8 Dis** Pengerusi menyampaikan ucap utama di Sidang Kemuncak Pasaran Modal Malaysia ke-15 anjuran ASLI.



PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Siri Radio – Siri Pendidikan Pelabur (Bahagian I) di BFM	<ul style="list-style-type: none"> Sesi soal jawab tiga minit, setiap hari biasa selama lima minggu. Iklan didik (Edumericals) – Pesanan penting setiap minggu dan diulangi setiap hari selama 12 minggu. 	<ul style="list-style-type: none"> Ke udara antara bulan Feb – Mac 2010 Ke udara antara Mac – Jun 2010
Minggu Saham Amanah Malaysia, Kuching	Salah satu usaha PNB untuk mengetengahkan syarikat dan produk mereka dan mendidik orang ramai mengenai kepentingan pelaburan dan unit amanah sebagai satu alternatif kepada perancangan kewangan dan pelaburan.	187,000 pelawat
Pameran Ekonomi Islam, Pantai Timur	Bagi menggalakkan dan mendidik pengguna mengenai perkhidmatan kewangan Islam secara khususnya, skim Ar-Rahnu dan bagi memastikan pengguna memahami kebaikan Ar-Rahnu.	3,300 pelawat
Minggu Kesedaran Kewangan, Kota Kinabalu	Pameran pendidikan kewangan tahunan anjuran BNM yang kami merupakan organisasi sokongan.	37,000 pelawat
Program Perkongsian Bijak	Dengan kerjasama BNM, SC menghantar penceramah di pelbagai tempat seperti ibu pejabat polis, kolej komuniti, universiti dan sebagainya.	2,730 hadirin
Usaha kerjasama dengan Gabungan Persatuan Pengguna Malaysia (FOMCA)	Kerjasama dengan FOMCA bagi mengedarkan risalah melalui cawangan mereka di seluruh negara bagi meningkatkan capaian.	5000 risalah: <i>Soal Jawab Pelabur</i> – 2,250 salinan; <i>Program Celik Kewangan</i> – 2,250 salinan; 500 brosur mengenai skim penipuan
Seminar B.M.W. (Bijak Mengurus Wang)	Program interaktif yang menyeronokkan, bertujuan memupuk budaya pengurusan wang serta kefahaman asas pelaburan.	40,904 pelajar
B.M.W. (Be Money Wise) Seminar	Program yang praktikal dan bijak, dijalankan melalui seminar yang membantu ibu bapa, komuniti luar bandar, pekerja kolar biru dan wanita untuk memahami pengurusan wang, meningkatkan kesedaran mengenai hak dan tanggungjawab pelabur dan memupuk kewaspadaan terhadap penipuan.	5,956 peserta
Cash@Campus	Program yang dirangka khas bagi pelajar universiti untuk meningkatkan keupayaan mereka dalam mengurus simpanan dan memupuk kemahiran pelaburan.	2,518 pelajar

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Money@Work	Program praktikal asas bagi kakitangan organisasi awam dan swasta belajar mengawal kewangan mereka dan merancang masa depan yang selamat dan terjamin.	1,276 kakitangan
Artikel media	<p>Satu siri artikel yang diterbitkan dalam akhbar dan majalah utama yang membincangkan pelaburan bijak, asas dalam pengurusan kewangan dan mengenal pasti skim pelaburan yang menipu.</p> <p>Satu siri artikel mengenai tadbir urus korporat dan tanggungjawab lembaga pengarah yang disiarkan dalam akhbar <i>The Star</i>.</p>	50 artikel (2,831,000 pembaca setiap tahun, 378,354 harian)
Risalah pendidikan	<p>Sebanyak empat risalah dikeluarkan, iaitu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Bond: Mission to Invest</i> <p>Siri Ketahui Hak Anda Sebagai Pelabur:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Series 1: Right to Seek Information • Series 2: Right to Voice Your Opinion • Series 3: Right to Lodge a Complaint 	25 artikel (970,000 pembaca setiap tahun, 286,409 harian)
Segmen TV	Satu siri infoiklan yang menggalakkan pengurusan wang dan pelaburan bijak disiarkan dalam pelbagai saluran TV.	<p>108 siaran di ASTRO Ceria, TVIQ, TV3 dan TV9</p> <p>(2,929,700 penonton iaitu pelanggan di rumah)</p>
Laman web Pelabur Malaysia (www.min.com.my)	Laman rujukan utama bagi orang ramai dan pelabur yang memberi tumpuan kepada teknik-teknik asas pengurusan wang dan pelaburan. Pelabur yang memerlukan penjelasan juga boleh mengemukakan pertanyaan mereka ke laman web ini.	Dua artikel baru setiap bulan (1,163,430 kunjungan)
Campus kaChing! 2010	Pertandingan tahunan pengurusan wang antara universiti yang bertujuan menilai kebolehan pelajar bagi menggalakkan konsep pengurusan kewangan dan melabur secara kreatif dan menyeronokkan melalui pendekatan antara kawan.	17 universiti (500 penonton menyaksikan Pertandingan Akhir)

AKRONIM DAN SINGKATAN

ABS	Sekuriti hutang bersandarkan aset
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
ADB	Bank Pembangunan Asia
AFMIS	Seminar Pelabur Menteri Kewangan ASEAN
AMLA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram 2001</i>
AML/CTF	Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan
AMLAFTA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan 2001</i>
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APEC	Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
BNM	Bank Negara Malaysia
BTS	Dagangan Sekuriti Bursa
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Bhd
CBRC	China Banking Regulatory Commission
CDS	Sistem Depositori Pusat
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMP	<i>Pelan Induk Pasaran Modal</i>
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CPE	Pendidikan Profesional Berterusan
CP/MTN	Kertas perdagangan/nota jangka sederhana
CPO	Minyak sawit mentah
CRA	Agensi penarafan kredit
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
DBR	Pengawalseliaan berteraskan penzahiran
EMBI	Pasaran Bon Pasaran Pesat Membangun
EMC	Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun
ETF	Dana dagangan bursa
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FIA	<i>Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993</i>
FIC	Jawatankuasa Pelaburan Asing

FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FLR	Pengawal selia barisan hadapan
FPAM	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia
FPLC	Persekutuan Syarikat Awam Tersenarai
FTA	Perjanjian Perdagangan Bebas
FTSE	Financial Times Stock Exchange
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
ICM	Pasaran modal Islam
IFSB	Islamic Financial Services Board
IKKL	Indeks Komposit Kuala Lumpur
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IMP	Program Pasaran Islam
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
ITI	Inisiatif Transformasi Industri
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
Kod TOM 1998	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998</i>
Kod TOM 2010	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
LOFSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MATRADE	Perbadanan Pembangunan Perdagangan Luar Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MEB	Model Ekonomi Baru
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MIBA	Persatuan Bank Pelaburan Malaysia
MICG	Institut Tadbir Urus Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia
MITI	Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri
MoU	Memorandum persefahaman
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MRA	Perjanjian Pengiktirafan Bersama
MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
NKEA	Bidang Ekonomi Utama Negara
OCIS	Pusat Pengajian Islam Oxford
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Ekuiti swasta
PLC	Syarikat awam tersenarai

QDII	Pelabur Institusi Domestik yang Layak
REIT	Amanah pelaburan harta tanah
SBC	Syarikat broker saham
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SICDA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SPV	Perantara kegunaan khas
SRO	Organisasi swaatur
SSF	Saham niaga hadapan tunggal
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VC	Modal teroka
VCC/VCMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WTO	Pertubuhan Perdagangan Dunia

CADANGAN KORPORAT

Dalam separuh tahun kedua, bahagian yang bertanggung-jawab ke atas fungsi kawal selia ini telah diberi nama baru iaitu Kumpulan Urusan Kewangan Korporat dan Pelaburan, susulan daripada penstrukturran semula Bahagian Terbitan Sekuriti dan Pelaburan. Penstrukturran ini merupakan sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk memperkuuh keupayaan organisasinya agar mampu bertindak dan menyesuaikan diri dengan keperluan dan perubahan persekitaran.

TERBITAN SEKURITI

(Jadual 1–4)

Dalam tahun ini, kami menerima sejumlah 102 permohonan korporat, penurunan sebanyak 23% berbanding 133 permohonan dalam tahun 2009. Penurunan ini disebabkan oleh peralihan pihak berkuasa bagi penjanaan dana sekunder melibatkan ekuiti, daripada SC kepada Bursa Malaysia dalam bulan Ogos 2009, dan kesan daripada kelembapan ekonomi yang disebabkan oleh krisis kewangan global pada penghujung tahun 2008 dan awal tahun 2009.

Daripada 126 permohonan, iaitu termasuk 24 yang dibawa ke hadapan dari tahun 2009, kami telah mempertimbangkan 105 permohonan dalam tahun 2010. Sebanyak 14 permohonan telah ditarik balik manakala tujuh permohonan dibawa ke hadapan ke tahun 2011. Daripada 105 permohonan yang dipertimbangkan, 100 telah diluluskan, tiga ditolak dan dua ditangguhan.

Penjanaan dana melalui terbitan sekuriti hutang swasta membentuk bilangan 100 cadangan yang diluluskan,

61% daripadanya ialah penjanaan dana melalui terbitan sekuriti hutang swasta. Bagi ekuiti yang diluluskan untuk penyenaraian di Pasaran Utama Bursa Malaysia, 26 telah diluluskan berbanding 12 dalam tahun 2009.

Kesemua 100 cadangan yang diluluskan dijangka menjana RM77.025 bilion dalam tahun 2010, 83% daripadanya adalah sekuriti hutang swasta.

PROSPEKTUS

(Jadual 5)

Dalam tahun 2010, SC menerima 88 prospektus untuk pendaftaran (yang terdiri daripada 47 penawaran awam dan 41 prospektus ringkas). Ditambah 43 prospektus yang dibawa ke hadapan dari tahun 2009, jumlah keseluruhan prospektus dalam tahun 2010 ialah 131. Daripada 131 prospektus tersebut, 75 telah didaftarkan, 28 ditarik balik atau dikembalikan dan baki 28 dibawa tahun 2011.

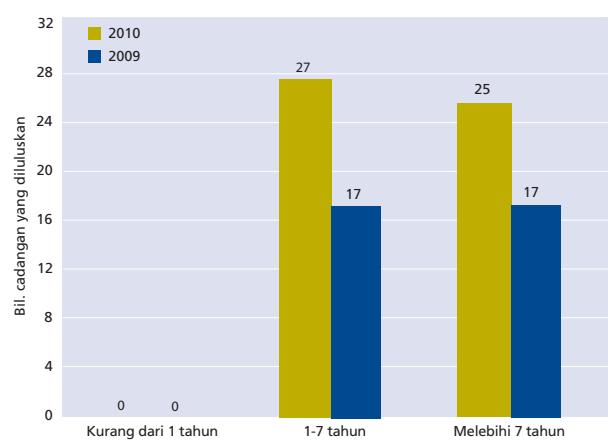
SEKURITI HUTANG SWASTA

(Jadual 6–7)

Kami menerima 60 permohonan PDS, peningkatan sebanyak 50% berbanding 40 PDS yang diterima dalam tahun 2009. Daripada permohonan ini, bersama dengan tiga permohonan yang dibawa dari tahun 2009, kami telah meluluskan 61 atau 96.8% dari jumlah keseluruhan permohonan PDS, yang terdiri daripada 52 cadangan denominasi ringgit dan sembilan cadangan PDS denominasi asing. Satu permohonan PDS telah ditarik balik dan satu lagi dibawa ke tahun depan.

Dalam tahun ini juga, kami meluluskan 52 cadangan PDS denominasi ringgit berjumlah RM6.3 bilion berbanding 34 cadangan PDB denominasi ringgit berjumlah RM57.5 bilion dalam tahun 2009. Daripada 52 cadangan yang diluluskan tersebut, dua yang mempunyai nilai agregat RM3.1 bilion merupakan terbitan pelbagai mata wang dan tiga lagi dengan nilai agregat RM1.8 bilion ialah sekuriti bersandarkan aset (ABS).

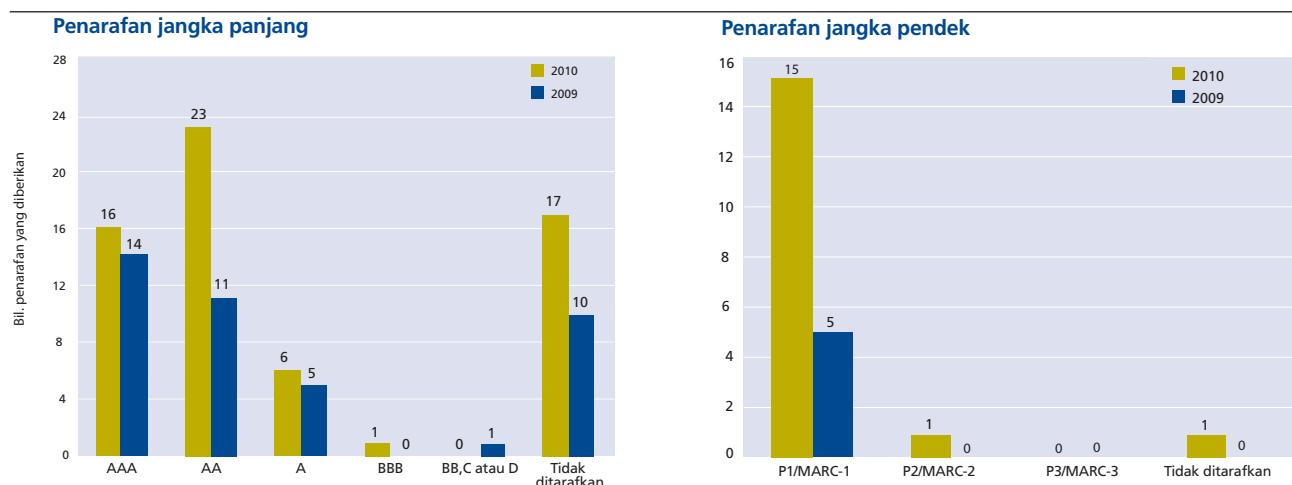
Carta 1
Tempoh cadangan PDS yang berdenominasi ringgit



Sukuk menyumbang 60.3% daripada jumlah saiz kelulusan manakala PDS konvensional menyumbangkan 36.6%. Baki sebanyak 3.1% terdiri daripada gabungan sukuk dan PDS konvensional yang saiz terbitan-terbitan tersebut digabungkan. Nota jangka sederhana merupakan 34.6% daripada keseluruhan jumlah yang diluluskan, diikuti oleh bon 26.9%, program kertas dagangan/nota jangka sederhana (CP MTN) 25%, stok pinjaman 9.6% dan kertas perdagangan 3.8%. Dari segi tempoh, 27 atau 51.9% daripada jumlah keseluruhan yang diluluskan mempunyai tempoh antara satu hingga tujuh tahun dan baki 25 atau 48.1% mempunyai tempoh lebih daripada tujuh tahun (Carta 1).

Untuk tahun 2010, sebanyak 62 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah dibuat oleh agensi penarafan kredit kepada setiap cadangan PDS yang diluluskan, yang 15 daripadanya mendapat penarafan jangka pendek ‘P1/MARC-1’, satu mendapat penarafan jangka pendek ‘P2/MARC-2’ manakala 46 mendapat penarafan jangka panjang antara ‘AAA’ dan ‘BBB’. Lapan belas cadangan tidak ditarafkan sama ada kerana penarafan tidak diperlukan atau dikecualikan daripada keperluan penarafan (Carta 2–3).

Carta 2
Ringkasan penarafan cadangan PDS berdenominasi ringgit yang diluluskan



Nota: Cadangan PDS boleh diperuntukkan dengan lebih daripada satu penarafan kredit. Bagi program CP/MTN, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan bagi CP dan penarafan jangka panjang bagi MTN adalah diambil kira.

SC meluluskan sembilan cadangan PDS denominasi mata wang asing dalam tahun 2010 berbanding tujuh sukuk (sebagai sebahagian daripada tawaran global) dan dua PDS konvensional, kesemuanya ditawarkan oleh penerbit asing.

Kami menerima 29 permohonan berkaitan PDS (terdiri daripada permohonan untuk pengecualian dari mematuhi peruntukan tertentu dalam garis panduan SC, pelanjutan tarikh matang/tempoh waktu untuk melaksanakan terbitan PDS, semakan terma dan syarat sebelum terbitan PDS, dan rayuan ke atas syarat yang dikenakan oleh SC). Daripada kesemua permohonan ini, kami meluluskan 27 atau 93.1% daripada jumlah keseluruhan permohonan dan dua permohonan lagi telah ditolak. Kami juga meluluskan dua permohonan untuk instrumen deposit boleh runding.

PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

(Jadual 8)

SC telah mempertimbangkan sebanyak 180 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998*. Jumlah permohonan yang dipertimbangkan menunjukkan peningkatan 5.9% berbanding 170 permohonan yang diterima dalam tahun 2009.

Daripada 180 permohonan tersebut, 37 adalah untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori, yang menunjukkan penurunan mendadak sebanyak 35% dari tahun sebelumnya (2009: 57 permohonan). SC juga meluluskan 27 dokumen tawaran dalam tahun 2010, meningkat hampir sekali ganda daripada 13 dokumen tawaran yang diluluskan dalam tahun 2009. Permohonan selebihnya adalah untuk kelulusan surat pekeliling nasihat bebas, pelanjutan masa, permohonan peraturan dan lain-lain.

Terdapat peningkatan ketara dalam pengambilalihan korporat dalam tahun 2010 yang menyaksikan 27 tawaran

bernilai RM25.03 bilion. Kemudahan pembiayaan dan tahap kecairan yang lebih baik di bank-bank tempatan dipercayai menjadi sebab utama peningkatan bilangan pengambilalihan korporat. Nilai tawaran pengambilalihan naik mendadak daripada RM3.26 bilion dalam tahun 2009. Tawaran pengambilalihan yang paling menarik, dari segi nilainya, ialah tawaran sukarela yang dibuat oleh Astro Holdings Sdn Bhd kepada Astro All Asia Network PLC bernilai RM8.38 bilion dan Tanjong Capital Sdn Bhd untuk penswastaan Tanjong Public Limited Company bernilai RM8.79 bilion. Tahun ini juga menyaksikan 11 tawaran sukarela dibuat yang ada antaranya adalah sebahagian daripada pelan nyahsenarai syarikat.

PENILAIAN HARTA

(Jadual 9)

Bilangan harta yang disemak semakin meningkat dalam tahun 2010 selepas rangka kerja pengawalseliaan yang baru diperkenalkan dalam bulan Ogos 2009. Sebelas syarikat awam mengemukakan 298 laporan penilaian kepada SC, melibatkan aset hartanah bernilai RM8.7 bilion untuk pelbagai jenis cadangan korporat. Daripada 11 permohonan yang memerlukan kelulusan SC, penjanaan dana melalui IPO mendahului pada 45% diikuti oleh pemerolehan melalui REIT tersenarai. Kami juga meluluskan 72 prospektus mengenai sijil penilaian dan penzahiran mengenai aset hartanah berbanding 20 dalam tahun 2009. Empat permohonan pengecualian dan lapan permohonan pelanjutan masa untuk mematuhi syarat-syarat yang dikenakan dipertimbangkan berbanding dua dan 15 dalam tahun 2009.

Dalam tahun 2010, Bursa telah mengemukakan 88 laporan penilaian melibatkan 96 sijil penilaian yang dipohon oleh 42 syarikat untuk disemak oleh SC. Laporan dan sijil penilaian tersebut disediakan untuk transaksi yang memerlukan kelulusan pemegang saham. Laporan penilaian tersebut melibatkan aset hartanah bernilai RM9.4 bilion.

STATISTIK UTAMA

*Jadual 1***Status permohonan**

Permohonan	2010	2009
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	24	17
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	102	133
Permohonan untuk tahun semasa	126	150
Permohonan yang dipertimbangkan dalam tahun semasa	(105)	(114)
Permohonan yang ditarik balik/dipulangkan dalam tahun semasa	(14)	(12)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	7	24

*Jadual 2***Cadangan penyenaraian yang dipertimbangkan**

	Pasaran Utama	
	2010	2009
Diluluskan	26	12
Ditolak	1	2
Ditangguhkan	2	0
Jumlah	29	14

*Jadual 3***Jumlah permohonan yang dipertimbangkan mengikut jenis cadangan**

Jenis cadangan	Diluluskan		Ditolak		Ditangguhkan		Jumlah	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Penyenaraian di Pasaran Utama: ¹								
– Syarikat domestik	22	8	0	2	1	0	23	10
– Syarikat asing	4	4	1	0	1	0	6	4
Jumlah kecil	26	12	1	2	2	0	29	14
Pengambilalihan berbalik/Penstrukturran semula	0	9	2	2	0	0	2	11
Penyenaraian silang syarikat Malaysia	2	0	0	0	0	0	2	0
Pemindahan ke Pasaran Utama	5	4	0	0	0	0	5	4
Penjanaan dana melalui terbitan sekuriti hutang swasta	61	40	0	0	0	0	61	40
Lain-lain	6	7	0	0	0	0	6	7
Jumlah	100	72	3	4	2	0	105	255

¹ Sejak 3 Ogos 2009, Papan Utama dan Papan Kedua telah bergabung menjadi satu papan yang digabungkan dipanggil Pasaran Utama.² Termasuk cadangan denominasi mata wang asing.³ Termasuk cadangan daripada syarikat tidak tersenarai.

Jadual 4**Jumlah dana yang dijana/akan dijana mengikut jenis terbitan**

Jenis	Dana yang dijana/akan dijana			
	(RM juta)		(%)	
	2010	2009	2010	2009
IPO				
– Jumlah dikumpulkan oleh PLC	4,458.20	668.58	5.79	0.95
– Jumlah dikumpulkan oleh pembuat tawaran	8,984.37	12,095.91	11.66	17.22
Dana yang dikumpulkan melalui hutang				
– Konvensional	23,255.24	23,530.45	30.19	33.50
– Sukuk	38,328.00	33,955.00	49.76	48.33
– Gabungan	2,000.00	0	2.60	0
Jumlah	77,025.81	70,249.94	100.00	100.00

Nota: Dana yang akan dijana melalui ekuiti dalam tahun 2009 ialah RM15,649.86 juta.

Jadual 5**Prospektus ekuiti yang dipertimbangkan**

	2010			2009					
	Penuh	Ringkas	Jumlah	Penuh	Ubahsuai	Kertas Terma	Ringkas	Tambahan	Jumlah
Baki dibawa ke hadapan	42	1	43	26	0	0	0	0	26
Diterima dalam tahun semasa	47	41	88	35	6	124	21	14	200
Jumlah	89	42	131	61	6	124	21	14	226
Tolak: Prospektus yang didaftarkan Ditarik balik/dikembalikan	(33) (28)	(42) 0	(75) (28)	(13) (6)	(6) 0	(124) 0	(20) 0	(14) 0	(177) (6)
Menunggu pendaftaran	28	0	28	42	0	0	1	0	43

Jadual 6**Status permohonan PDS**

Permohonan PDS	2010	2009
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	3	4
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	60	40
Jumlah permohonan untuk tahun semasa	63	44
Tolak: Permohonan yang diluluskan dalam tahun semasa	(61)	(40)
Tolak: Permohonan ditarik balik/dipulangkan dalam tahun semasa	(1)	(1)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	1	3

Jadual 7
Cadangan PDS denominasi ringgit yang diluluskan

	2010		2009	
	Bil cadangan	Saiz (RM juta)	Bil cadangan	Saiz (RM juta)
Konvensional				
- Nota/CP jangka pendek	1	150.00	-	-
- MTN	10	13,500.00	2	2,600.00
- Program CP/MTN	5	2,355.00	2	2,250.00
- Bon	10	7,025.00	11	17,411.33
- Saham pinjaman	5	225.24	8	1,269.12
Jumlah	31	23,255.24	23	23,530.45
Sukuk				
- Nota/CP jangka pendek	-	-	-	-
- MTN	8	22,255.00	3	3,350.00
- Program CP/MTN	8	12,135.00	4	25,750.00
- Bon	4	3,938.00	4	4,855.00
Jumlah	20	38,328.00	11	33,955.00
Gabungan				
- Nota/CP jangka pendek	1	2,000.00	-	-
Jumlah	1	2,000.00	-	-
Jumlah besar	52	63,583.24	34	57,485.45

Jadual 8
Permohonan berkaitan dengan pengambilalihan dan percantuman yang dipertimbangkan

Jenis permohonan	2010	2009
Kelulusan dokumen tawaran	27	13
Pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	37	57
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	38	37
Pelantikan penasihat bebas	42	37
Pelanjutan masa	6	6
Permohonan bagi ketetapan dan permohonan sampingan lain	30	20
Jumlah	180	170

Jadual 9

Penilaian yang disemak berdasarkan jenis cadangan

Jenis cadangan	Bilangan syarikat (Bilangan laporan)				Bilangan hartanah		Nilai pasaran (RM juta)	
	2010		2009*		2010	2009*	2010	2009*
Tawaran awam awal:								
Pasaran Utama								
– Syarikat	5	(279)	6	(45)	470	101	5,292	705
– Amanah pelaburan harta tanah	2	(9)	–	–	13	–	2,486	–
Pasaran ACE	–	–	–	–	–	–	–	–
Pemerolehan oleh amanah pelaburan harta tanah	4	(10)	–	–	12	–	1,088	–
BDL/RTO	–	–	1	(1)	–	1	–	6
Jumlah	11	(298)	7	(46)	495	102	8,866	711
Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia:								
Pasaran Utama								
– Pemerolehan dan penjualan	36	(82)	11	(13)	1,650	41	9,235	1,499
– Penstrukturkan semula	–	–	–	–	–	–	–	–
– Terbitan Bonus/Terbitan hak	1	(1)	–	–	9	–	119	–
Pasaran ACE								
– Pemerolehan dan penjualan	3	(3)	1	(2)	3	2	30	4
– Penstrukturkan semula	2	(2)	–	–	2	–	50	–
– Terbitan Bonus / Terbitan hak	–	–	–	–	–	–	–	–
Jumlah	42	(88)	12	(15)	1,664	43	9,434	1,503

* Rangka kerja kawal selia yang baru diperkenalkan dalam bulan Ogos 2009.

PENGURUSAN PELABURAN

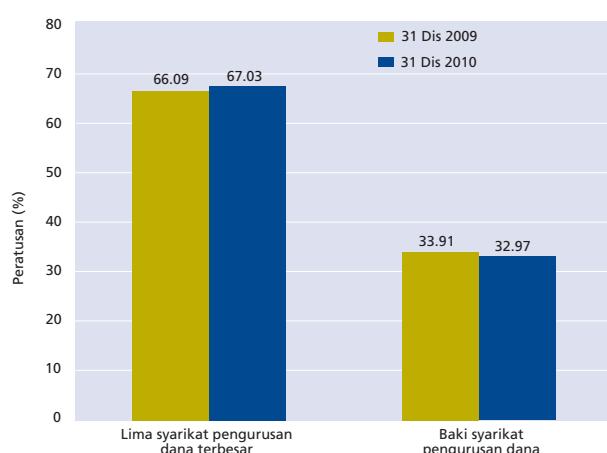
PENGENALAN

Setakat 31 Disember 2010, jumlah dana yang diurus oleh syarikat pengurusan dana di Malaysia meningkat sebanyak 19.8% kepada RM377.5 bilion berbanding RM315 bilion pada tahun 2009. Sumber dana bawah pengurusan termasuk dana persaraan persendirian, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), dana unit amanah, badan korporat dan badan amal (Jadual 1).

Lima syarikat pengurusan dana terbesar merangkumi 67% daripada jumlah dana bawah pengurusan, berbanding 66.1% pada penghujung tahun 2009 (Carta 1). Jumlah pelaburan dalam pesisir oleh syarikat pengurusan dana meningkat dari RM270.1 bilion pada penghujung tahun 2009 kepada RM322.5 bilion pada penghujung tahun 2010 (Carta 2). Peruntukan aset dalam ekuiti meningkat daripada 54.6% pada penghujung tahun 2009

Carta 1

Peratusan dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana

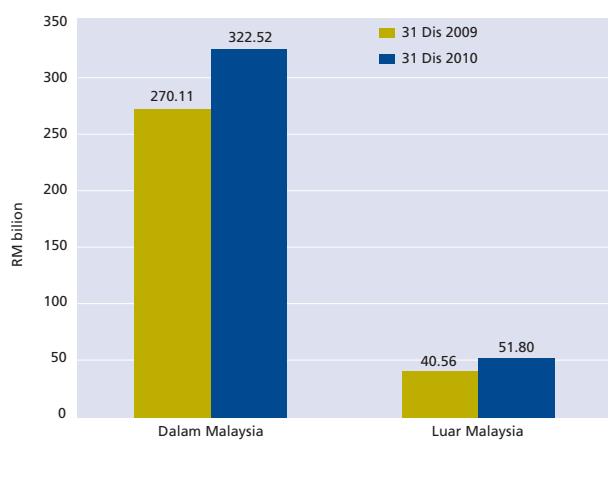


Jadual 1
Sumber dana pelanggan bawah pengurusan

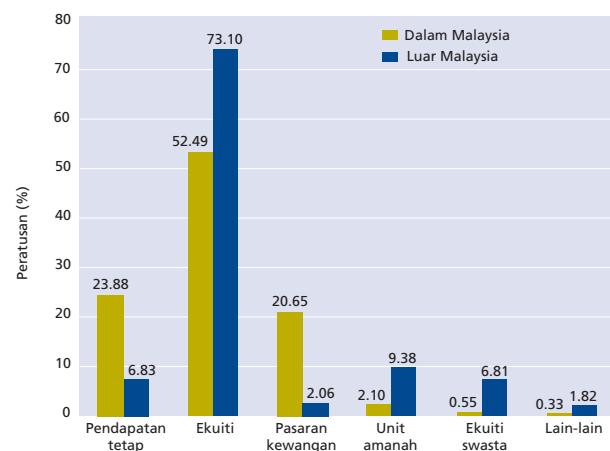
Jenis dana	Tempatan (RM juta)		Asing (RM juta)	
	2010	2009	2010	2009
Dana unit amanah*	226,811.58	191,706.28	1,082.64	1,620.69
Badan korporat	42,517.59	36,787.02	7,091.38	6,070.41
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	38,837.78	27,861.16	–	–
Dana borong	18,657.88	13,958.74	146.32	140.10
Individu	3,219.37	2,740.07	254.57	227.79
Dana persaraan swasta	2,296.52	1,274.88	1,938.51	1,059.03
Badan amal	483.50	224.45	83.28	20.74
Dana lain	32,341.18	27,629.86	1,733.58	3,701.79
Jumlah	365,165.40	302,182.46	12,330.28	12,840.55

* Termasuk dana unit amanah Islam

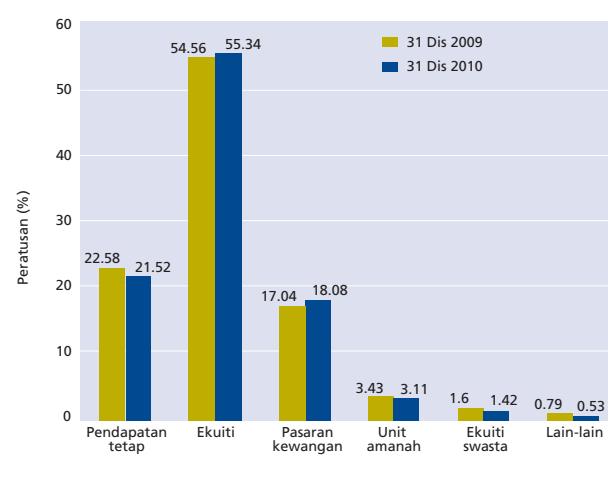
Carta 2
Dana yang dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia



Carta 4
Penggunaan aset di dalam dan di luar Malaysia setakat 31 Disember 2010



Carta 3
Penggunaan aset



kepada 55.3% pada penghujung tahun 2010 (Carta 3). Pergantungan kepada ekuiti dalam strategi peruntukan aset ini juga ditunjukkan bagi pelaburan di dalam dan di luar Malaysia (Carta 4).

SKIM PELABURAN KOLEKTIF

Tahun 2010 menyaksikan dua penyenaraian baru amanah pelaburan harta tanah (REIT) yang merupakan dua REIT terbesar di Malaysia sehingga kini, kedua-duanya dari segi jumlah nilai aset dan permodalan pasaran. Permodalan

pasaran yang digabungkan apabila kedua-duanya disenaraikan adalah melebihi RM4 bilion. Dengan penambahan ini, ketika ini terdapat 14 REIT tersenarai di Bursa Securities. Jumlah saiz industri REIT adalah sebanyak RM16.07 bilion dan permodalan pasaran 14 REIT tersebut adalah sebanyak RM10.49 bilion setakat 31 Disember 2010. SC menjangka industri REIT akan terus berkembang dengan lebih banyak pemerolehan dan penyenaraian baru pada tahun 2011 berdasarkan minat yang ditunjukkan oleh penggiat industri.

Tahun 2010 juga menyaksikan penyenaraian dua dana dagangan bursa (ETF) di Pasaran Utama Bursa Securities. ETF ini menjelaki indeks-indeks asing, yang pertama seumpamanya di Malaysia. Penyenaraian tersebut membawa jumlah bilangan ETF yang tersenarai di Bursa Securities kepada lima dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.23 bilion setakat 31 Disember.

Dana unit amanah terus membentuk saham terbesar bagi industri skim pelaburan kolektif (CIS) Malaysia. Ini merupakan dana yang diwujudkan di sini, beroperasi dan ditadbir oleh 39 syarikat pengurusan unit amanah yang ditubuhkan di Malaysia. Sejumlah 56 dana dilancarkan, sembilan dana ditamatkan sementara 24 dana matang pada tahun 2010, menjadikan jumlah dana yang tersedia kepada pelabur sebanyak 564 (setakat 31 Disember 2010). Ini merupakan satu peningkatan sebanyak 4.25% daripada penghujung 2009 (Jadual 2).

Jumlah nilai aset bersih (NAV) berkembang sebanyak 18% tahun-ke-tahun daripada RM191.71 bilion yang direkodkan pada 31 Disember 2009 kepada RM226.81 bilion pada 31 Disember 2010. Jumlah NAV tersebut melebih paras RM200 bilion pada suku tahun pertama 2010, dan terus berkembang hingga ke parasnya yang terkini. Jumlah NAV membentuk 17.8% (setakat 31 Disember 2010) permodalan pasaran Bursa Securities, penurunan sedikit daripada 19.2% pada penghujung tahun 2009 (Jadual 2).

Sejumlah 28 dana borong baru dilancarkan bagi pelabur sofistikated dan institusi, menambahkan bilangan dana borong dalam pasaran kepada 107 (setakat 31 Disember). Jumlah NAV dana borong setakat akhir tahun 2010 adalah sebanyak RM18.66 bilion berbanding 88 dana dengan NAV sebanyak RM13.96 bilion pada akhir tahun 2009.

Kami mempertimbangkan sebanyak 485 permohonan berkaitan dengan CIS, merangkumi permohonan untuk mewujudkan dana baru, meningkatkan saiz dana dan lain-lain (Jadual 3).

Jadual 2
Status keseluruhan industri unit amanah

	31 Disember 2010	31 Disember 2009
Bil. dana yang dilancarkan		
– Konvensional	564	541
– Patuh Syariah	412	397
	152	144
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)*	606.71	568.36
Unit dalam edaran (bilion unit)**	289.37	273.88
Bil. akaun (juta)**	15.09	14.60
Jumlah NAV (RM bilion)		
– Konvensional (RM bilion)	226.81	191.71
– Patuh Syariah (RM bilion)	202.77	169.63
	24.04	22.08
% NAV terhadap permodalan pasaran Bursa Malaysia***	17.79	19.18

* Bagi dana yang diluluskan, termasuk dana yang belum lagi dilancarkan

** Termasuk akaun pemegang unit yang ada pada penasihat unit amanah institusi (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun penama

*** Perbandingan yang dibuat antara jumlah NAV dan permodalan pasaran Bursa Securities bukan merupakan petunjuk amanah sebenar yang dilaburkan di Bursa Securities oleh industri unit amanah.

Jadual 2

Permohonan pelbagai perkara berkaitan skim pelaburan kolektif

Jenis permohonan	Bilangan Permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu pertimbangan	
	Disember 2010	Disember 2009	Disember 2010	Disember 2009	Disember 2010	Disember 2009
Menubuhkan skim pelaburan kolektif	89	93	89	93	26	18
– Dana unit amanah	55	58	55	58	9	11
– Amanah pelaburan harta tanah	2	0	2	0	0	0
– Dana tertutup	0	0	0	0	0	0
– Dana borong	30	35	30	35	16	5
– Dana dagangan bursa	2	0	2	0	1	2
Perubahan dalam had saiz dana	48	37	48	37	1	0
– Dana unit amanah	33	30	33	30	0	0
– Amanah pelaburan harta tanah	2	0	2	0	1	0
– Dana tertutup	0	0	0	0	0	0
– Dana borong	13	7	13	7	0	0
– Dana dagangan bursa	0	0	0	0	0	0
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	15	7	15	7	3	0
Penilaian semula harta tanah	0	0	0	0	0	0
Pendaftaran prospektus	157	167	157	167	16	10
Pendaftaran surat ikatan	122	111	122	111	11	11
Permohonan lain	54	71	54	70	6	0
Jumlah	485	486	485	485	66	39

PASARAN MODAL ISLAM

SUKUK

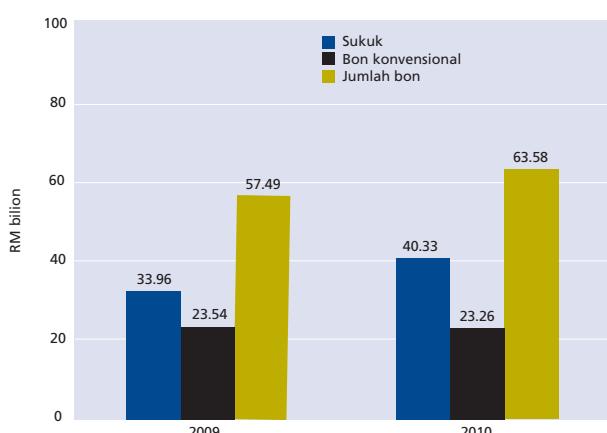
SC telah meluluskan 52 terbitan sekuriti hutang swasta berjumlah RM63.58 bilion, yang 21 terbitan merupakan sukuk bernilai RM40.3 bilion (termasuk satu gabungan sukuk dan terbitan PDS konvensional). Nilai tersebut mewakili 63.4% daripada jumlah bon baru yang diluluskan (Carta 1).

Tahun ini sukuk *musyarakah* mendominasi pasaran sukuk Malaysia dari segi saiz kelulusan. Sukuk *musyarakah* mewakili RM16.7 bilion atau 42.1% daripada keseluruhan saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

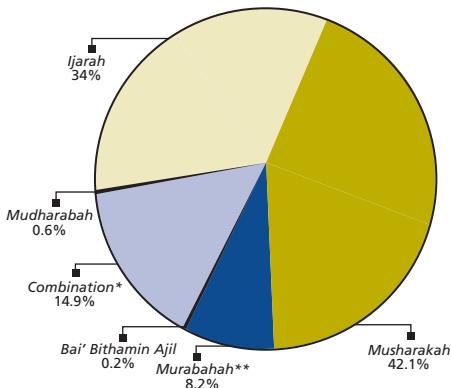
DANA PATUH SYARIAH

SC telah meluluskan 13 dana unit amanah patuh Syariah baharu. Ini menjadikan jumlah dana unit amanah

Carta 1
Sukuk yang diluluskan oleh SC

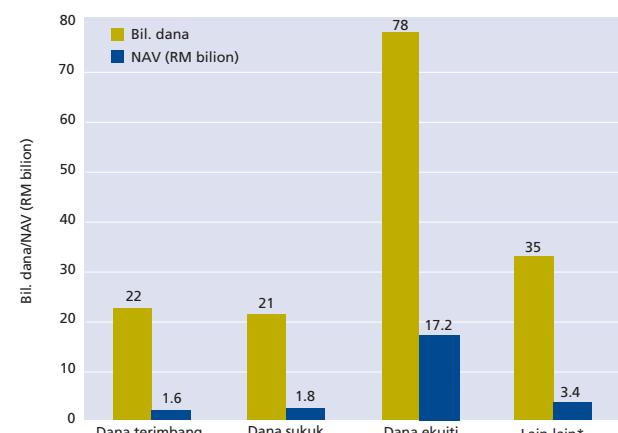


Carta 2
Saiz sukuk yang diluluskan oleh prinsip Syariah



* Gabungan antara penerbitan pelbagai prinsip Syariah
** Termasuk komoditi Murabahah

Carta 3
Dana unit amanah patuh Syariah mengikut kategori



* Termasuk dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang, produk berstruktur dan dana aset bercampur.

patuh Syariah kepada 155 atau 26.5% daripada jumlah keseluruhan 584 dana yang diluluskan. Bagi dana patuh Syariah, 78 ialah dana ekuiti, 22 dana terimbang, 21 dana sukuk manakala yang selebihnya terdiri daripada dana pasaran wang, produk berstruktur, dana feeder, dana pendapatan tetap dan dana aset bercampur (Carta 3)

SEKURITI PATUH SYARIAH

Tahun ini, senarai terkini sekuriti patuh Syariah telah dikeluarkan pada 31 Mei dan 26 November. Sepanjang tahun tersebut, 29 sekuriti telah dimasukkan ke dalam

senarai sekuriti patuh Syariah oleh MPS manakala lapan lagi telah dikeluarkan dari senarai tersebut.

Seperti yang dinyatakan dalam senarai bulan November, terdapat 846 sekuriti patuh Syariah atau 88% daripada jumlah sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia. Pasaran modal Malaysia terus menarik minat syarikat yang mahu mengumpul dana dalam tahun 2010 yang mana 23 permohonan IPO telah diluluskan sebagai sekuriti patuh Syariah oleh MPS pada peringkat praIPO.

Pada penghujung 2010, permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah ialah RM756.1 bilion atau 59.3% daripada jumlah keseluruhan permodalan pasaran.

Jadual 1

Dana unit amanah patuh Syariah

	2010	2009
Jumlah dana yang diluluskan		
– Berasaskan Syariah	155	150
– Jumlah keseluruhan industri	584	565
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)		
– Berasaskan Syariah	134.4	128.5
– Jumlah keseluruhan industri	606.7	568.4
Unit dalam edaran (bilion unit)		
– Berasaskan Syariah	56.2	56.8
– Jumlah keseluruhan industri	289.4	273.9
NAV (RM bilion)		
– Berasaskan Syariah	24.0	22.1
– Jumlah keseluruhan industri	226.8	191.7
% berdasarkan Syariah kepada keseluruhan industri	10.6%	11.52%

Jadual 2

Dana borong patuh Syariah

	2010	2009
Jumlah dana yang diluluskan		
– Berasaskan Syariah	19	20
– Jumlah keseluruhan industri	112	93
Unit dalam edaran (bilion unit)		
– Berasaskan Syariah	4.2	3.2
– Jumlah keseluruhan industri	19.9	14.0
NAV (RM bilion)		
– Berasaskan Syariah	4.2	3.2
– Jumlah keseluruhan industri	18.7	14.0
% berdasarkan Syariah kepada keseluruhan industri	22.5%	22.77%

Jadual 3
Sekuriti patuh Syariah

	2010	2009
Bilangan sekuriti		
– Sekuriti patuh Syariah	846	846
– Jumlah sekuriti tersenarai	961	959
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	88%	88%
Permodalan pasaran		
– Sekuriti patuh Syariah	756.1	637.9
– Jumlah sekuriti tersenarai	1,275.3	999.5
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	59.3%	63.8%

Jadual 4
Dana dagangan bursa (ETF) Islam

	2010	2009
ETF Islam	1	1
Jumlah industri	5	3
Nilai aset bersih (RM bilion)		
– ETF Islam	0.6	0.7
– Jumlah industri	1.2	1.2
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	50%	56%

Jadual 5
Amanah pelaburan hartaanah (REIT) Islam

	2010	2009
REIT Islam	3	3
Jumlah industri	14	12
Permodalan pasaran		
– REIT Islam	2.3	1.8
– Jumlah industri	10.5	5.3
– % patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	22%	35%

MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) yang berdaftar setakat 31 Disember 2010 adalah, masing-masing, 58 dan 55 (Jadual 1).

Dua penambahan kepada senarai VCMC berdaftar dalam tahun 2010, salah satu daripadanya ialah VCMC Islam manakala satu lagi merupakan VCMC asing iaitu Muamalat Venture Sdn Bhd dan AIMBN Holdings (M)

Sdn Bhd. AIMBN Holdings (M) Sdn Bhd ialah sebuah syarikat usaha sama antara organisasi modal teroka Jepun dan syarikat pengurusan dana Korea. Ia telah didaftarkan dengan SC dalam bulan Oktober 2010. Dalam tahun tersebut, satu VCC dan dua VCMC telah dinyah daftar kerana penutupan dana dan penstrukturkan atau status tidak aktif.

Daripada 113 VCC dan VCMC yang berdaftar pada penghujung 2010, 102 adalah milik tempatan 100%,

Jadual 1
Peserta industri modal teroka

	31 Disember 2010	31 Disember 2009
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	58	59
Bilangan VCMC berdaftar	55	55
Bilangan syarikat penerima pelaburan	389	445
Bilangan profesional modal teroka	160*	313
Struktur pemegangan saham		
100% pemilikan tempatan	102	104
Usaha sama	9	9
100% pemilikan asing	2	1

* Profesional dengan sekurang-kurangnya empat tahun pengalaman.

Jadual 2
Pelaburan modal teroka

	(RM juta)	
	31 Disember 2010	31 Disember 2009
Jumlah dana komited bawah pengurusan	5,959	5,347
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	3,389	2,586
	Sepanjang 2010	Sepanjang 2009
Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan (RM juta)	453	597
Penyahlaburan (RM juta)	89	43

sembilan syarikat usaha sama dan dua VCMC milik asing 100%.

Berhubung dengan bilangan profesional modal teroka, SC pada awal tahun 2010 akan hanya memaparkan bilangan eksekutif dengan pengalaman sekurang-kurangnya empat tahun berbanding dengan jumlah keseluruhan eksekutif dalam VCC atau VCMC yang mungkin termasuk mereka yang berada pada tahap junior. Ini merupakan representasi yang lebih saksama memandangkan seseorang perlu mempunyai pengalaman kerja dalam tempoh masa yang sesuai sebelum boleh dianggap sebagai pemodal teroka profesional.

Berbanding tahun 2009, jumlah dana komited pada penghujung 2010 adalah sebanyak RM5.96 bilion, yang menunjukkan pertambahan sebanyak lebih kurang 11% tahun-ke-tahun (Jadual 2).

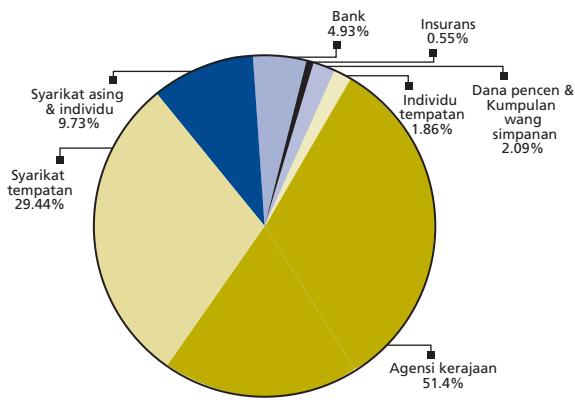
Jumlah pelaburan modal teroka pada penghujung tahun 2010 meningkat sebanyak 31% kepada RM3.39 bilion daripada RM2.59 bilion pada akhir tahun 2009. Pelaburan yang dibuat dalam tahun 2010 ialah sebanyak RM453 juta berbanding RM597 juta dalam tahun 2009, menunjukkan penurunan sebanyak 24% tahun-ke-tahun. Sejumlah 84 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan modal teroka dalam tahun 2010 berbanding 99 syarikat penerima pelaburan yang menerima pembiayaan dalam tahun 2009.

Di samping itu, jumlah yang diterima daripada penyahlaburan menunjukkan peningkatan dua kali ganda, iaitu daripada RM43 juta dalam tahun 2009 kepada RM89 juta dalam tahun ini. Sebanyak 28 syarikat modal teroka telah dinyahlabur dalam tahun 2010 berbanding 21 syarikat dalam tahun 2009. Sebahagian besar penyahlaburan adalah dalam bentuk penebusan saham dan jualan dagangan. Hanya satu syarikat bersandarkan VC disenaraikan dalam tahun 2010 iaitu Malaysian Genomics Resource Centre Bhd di Pasaran ACE Bursa Malaysia.

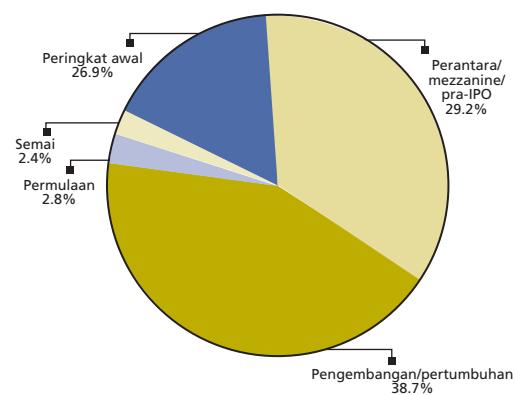
Kerajaan terus memainkan peranan utama dalam industri modal teroka dengan menyumbangkan 51.4% daripada keseluruhan dana komited, iaitu menyamai kira-kira RM3.06 bilion (Carta 1).

Selain daripada sumbangan kerajaan, syarikat tempatan dan syarikat asing dan individu masing-masing menyumbangkan 29.44% dan 9.73%. Bagi sumbangan kepada jumlah keseluruhan sumber bagi industri, sumbangan daripada bank, syarikat insurans, kumpulan wang simpanan dan pencen, dan individu tempatan berkurangan daripada 12.6% kepada 9.4% secara kolektif. Tiga penggiat utama industri pada 31 Disember 2010 berdasarkan saiz aset yang diuruskan ialah Malaysia Venture Capital Management Bhd, Kumpulan Modal Perdana Sdn Bhd dan Malaysian Life Sciences Capital Sdn Bhd.

Carta 1
Sumber-sumber dana modal teroka
(2010: RM5.959 bilion)



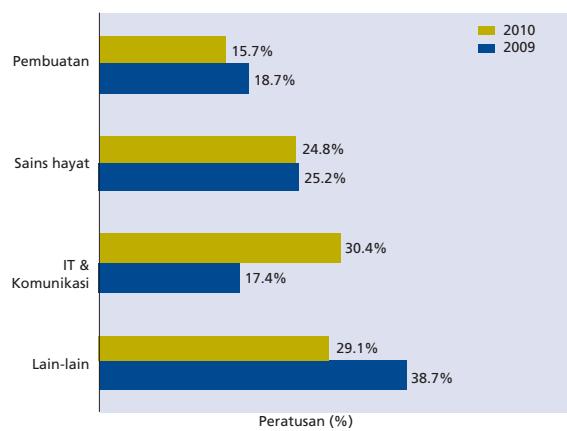
Carta 2
Pelaburan melalui peringkat pembiayaan
(2010: RM453 juta)



Syarikat penerima pelaburan di peringkat awal dan perkembangan atau pertumbuhan, menerima sebahagian besar pembiayaan daripada dana modal teroka yang sejumlah 49 syarikat menerima pembiayaan berjumlah RM298 juta, mewakili 66% daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat pada tahun ini. (Jadual 3)

Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan, pada kedudukan kira-kira 5% daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat dalam tahun ini, telah disalurkan kepada 17 syarikat penerima pelaburan berbanding tahun lalu yang mana 9% daripada jumlah keseluruhan pelaburan diagihkan kepada 17 syarikat. Pelaburan dalam syarikat pelaburan pada peringkat semai pula kebanyakannya dijalankan oleh VC kerajaan dan rakan penyumberan luarnya.

Carta 3
Pelaburan melalui sektor



Jadual 3
Pelaburan pada tahun 2010

Peringkat perniagaan	Sepanjang tahun 2010		
	Jumlah pelaburan (RM'000)	% jumlah pelaburan	Bilangan syarikat penerima pelaburan
Semai	10,662	2	9
Permulaan	12,740	3	8
Peringkat awal	122,066	27	24
Perkembangan/pertumbuhan	175,643	39	25
Perantara/mezanin/prä-IPO	132,122	29	18
Jumlah	453,233	100	84

Jadual 4
Penyahlaburan dalam tahun 2010

Peringkat perniagaan	Jumlah dinyahlabur (RM'000)	% jumlah penyahlaburan	Bil. syarikat modal teroka
Semai	–	–	–
Permulaan	6,769	8	1
Peringkat awal	20,255	23	5
Perkembangan/pertumbuhan	29,539	33	10
Perantara/mezanin/prä-IPO	32,501	36	12
Jumlah	89,064	100	28

Dari segi pengklasifikasi sektor, pelaburan tertumpu kepada sektor IT dan komunikasi (Carta 3). turut diperhatikan bahawa VC melabur dalam sektor bukan tradisional seperti penjanaan elektrik dan kuasa, pendidikan, pengangkutan & penyimpanan, dan juga sektor berkaitan perkhidmatan kewangan, yang dimasukkan kesemuanya dalam kategori “lain-lain”.

Pelaburan dalam sektor IT dan komunikasi dalam tahun ini ialah 30.4% daripada jumlah keseluruhan pelaburan, berbanding 17.4% dalam tahun lepas. Pelaburan dalam sektor sains hayat kekal tidak berubah pada kedudukan 24.8% dalam tahun 2010 berbanding 25.2% dalam

tahun 2009. Pelaburan dalam sektor pembuatan pula mencatatkan penurunan kepada 15.7% daripada 18.7% dalam tahun lepas.

Hasil daripada penyahlburan 28 syarikat penerima pelaburan pada tahun lepas berjumlah RM89 juta (Jadual 4). Penyahlburan kebanyakannya adalah dalam syarikat penerima pelaburan pada peringkat terkemudian seperti perkembangan/pertumbuhan dan perantara/mezanin/pr-IPO. Hasil daripada penyahlburan syarikat penerima pelaburan pada peringkat ini berjumlah kira-kira RM62 juta, mewakili 69% daripada jumlah hasil daripada penyahlburan itu.

PELESENAN DAN PEMBERIAN KUASA

Ketika Malaysia berjaya mengharungi krisis kewangan dengan agak baik, kita menyaksikan kemasukan syarikat pembrokeran saham asing yang ketujuh – Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd. Lesen ini dikeluarkan susulan pengumuman Belanjawan 2008, mengenai pemberian tiga lesen pembrokeran saham baharu untuk menggalakkan aliran dana yang lebih besar dari Timur Tengah. Bagi segmen pengurusan dana, dua syarikat terkemuka dari luar negara, Franklin Templeton GSC Asset Management Sdn Bhd dan Goldman Sachs (Malaysia) Sdn Bhd diberikan lesen pada tahun lepas, menjadikan jumlah pengurus dana asing yang beroperasi di Malaysia kepada 17. Ini jelas memperlihatkan kedudukan Malaysia sebagai pasaran yang menarik, yang mana firma antarabangsa terkemuka terus menunjukkan minat mereka untuk beroperasi di Malaysia.

Sebanyak 17 syarikat telah diberikan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal yang baharu, manakala 10 syarikat lagi memohon untuk mengembangkan lesen mereka kepada aktiviti tambahan yang dikawal selia. Daripada 17 lesen baharu tersebut, lapan adalah untuk perancangan kewangan, tiga untuk pengurusan dana, empat untuk khidmat nasihat kewangan korporat dan setiap satu untuk

nasihat pelaburan dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan. Peranan kami dalam menyediakan gawang kepada pengantara yang layak akan memastikan perkhidmatan khidmat nasihat kewangan yang berkualiti dan dapat menyokong keperluan pasaran modal yang berbeza-beza.

Bagi lesen baharu yang diberikan kepada wakil peniaga, sebanyak 908 permohonan diluluskan dalam tahun 2010, yang mana 51% adalah untuk urus niaga dalam sekuriti, termasuk urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon. Tahun ini menyaksikan peningkatan kemasukan wakil peniaga baharu untuk semua segmen berbanding 2009 kecuali bagi pengurusan dana dan nasihat pelaburan. Ini membuktikan keupayaan pasaran modal menghadapi cabaran pasaran yang tidak menentu dalam tahun 2010.

Keseluruhannya, kedudukan pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal pada 31 Disember 2010 sebanyak 9,178 menunjukkan kenaikan sebanyak 5.5% berbanding tahun sebelumnya. Ini adalah satu peningkatan dari dua tahun sebelumnya, yang mencatat kenaikan kecil sebanyak 1.6% dan 1.8% masing-masing bagi tahun 2008 dan 2009.

Jadual 1

Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Kategori	Aktiviti yang dikawal selia ¹	2010	2009
Bank pelaburan	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan Pengurusan dana	0	0
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat	3	2
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	6	7
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan Perancangan kewangan	0	1
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat	3	3
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Khidmat nasihat kewangan korporat	1	-
		14	14
Broker universal	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		1	1
Syarikat skim khas broker saham asing	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	5	4
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
			7
		6	
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	3	2
			7
		6	

Kategori	Aktiviti yang dikawal selia ¹	2010	2009
Syarikat broker saham kendiri	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti	4	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan Perancangan kewangan	1	1
		6	7
Rumah terbitan sekuriti	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		2	2
Broker niaga hadapan	Dagangan dalam kontrak niaga hadapan	13	13
		13	13
Syarikat pengurusan dana amanah (UTMC)	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	8	12
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	30	28
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Perancangan Kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	7	0
		47	42
Pengurus dana	Pengurusan dana	50	55
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	30	28
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Pengurusan dana Khidmat nasihat kewangan korporat	1	–
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
		84	85
Pengurus dana asing skim khas	Pengurusan dana	5	5
		5	5
Pengurus dana Islam	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	1
	Pengurusan dana	13	10
		15	11
Dana pasar raya	Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
		1	1
Penasihat unit amanah korporat (CUTA)	Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	7	4
Penasihat unit amanah institusi (IUTA)	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
		8	5

Kategori	Aktiviti yang dikawal selia ¹	2010	2009
Syarikat penasihat	Khidmat nasihat kewangan korporat	38	35
	Khidmat nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	4	5
	Khidmat nasihat kewangan korporat Perancangan kewangan	1	1
	Nasihat pelaburan	20	21
	Perancangan kewangan	24	23
		87	85
Individu	Perancangan kewangan	9	11
	Nasihat pelaburan	1	1
		10	12

Nota:

1 Aktiviti yang dikawal selia merujuk kepada aktiviti yang mana syarikat diberikan lesen untuk mengendalikannya.

Jumlah syarikat berlesen:

- pada 31 Disember 2010: 237
- pada 31 Disember 2009: 237

Jumlah individu berlesen:

- pada 31 Disember 2010: 10
- pada 31 Disember 2009: 12

Jadual 2
Pemegang lesen wakil Perkhidmatan Pasaran Modal

	2010	2009
Urus niaga dalam sekuriti ¹	6,797	6,656
Dagangan dalam kontrak niaga hadapan ²	858	570
Pengurusan kewangan	535	517
Khidmat nasihat kewangan korporat ³	518	505
Nasihat pelaburan	180	169
Perancangan kewangan	290	280
Jumlah	9,178	8,697

Nota:

1 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

Tidak termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

2 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

3 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

Jadual 3

Permohonan bagi lesen syarikat/individu baru

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	0	3	1	1	3	8	4	2	1	2	8	5	0	0

Jadual 4

Permohonan bagi lesen wakil niaga baru

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	464*	309	110	103	87	111	117**	98	46	56	84	77		
Ditarik balik	21	3	7	0	14	0	6	0	0	1	8	0		
Dikembalikan	213	22	78	0	139	6	56	0	31	0	156	7		

Nota:

* Termasuk wakil peniaga yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad hingga kepada bon dan wakil yang diberi lesen bagi dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan

** Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

Jadual 5

Permohonan bagi pembaharuan lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	33*	46	12	4	61	58	30	22	17	8	20	11	4	6
Ditarik balik	1	0	1	0	1	0	1	1	0	0	1	1	0	0
Dikembalikan	34	0	15	0	31	0	39	0	19	0	16	0	4	0

Nota:

* Termasuk syarikat yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah.

Jadual 6

Permohonan bagi pembaharuan lesen wakil niaga

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan			
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Dikeluarkan	4,117*	3,061	454	351	316	205	297**	254	101	60	154	93		
Ditarik balik	31	0	6	0	4	0	2	0	0	0	3	0		
Dikembalikan	124	2	16	0	43	0	33	0	10	0	32	2		

Jadual 7
Pemberhentian lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Tamat tempoh	3*	2	1	2	2	8	2	1	0	2	0	5	0	0
Diberhentikan	0		0		1		0		1		5		0	
Dibatalkan	0		0		1		0		0		0		0	

Nota:

* Termasuk syarikat yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk saham amanah.

Jadual 8
Pemberhentian lesen wakil

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Dagangan dalam kontrak niaga hadapan		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Tamat tempoh	375*	433	96	71	67	57	99**	123	35	32	30	33
Diberhentikan	53*		20		9		6**		4		42	
Dibatalkan	0		0		1		0		0		0	

Nota:

* Termasuk wakil niaga yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil niaga yang diberi lesen bagi dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan

** Termasuk wakil niaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menjaga jamin.

Jadual 9
Permohonan bagi pendaftaran peserta tempatan

	2010	2009
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	0	0
Permohonan baru	2	7
Diluluskan	2	7
Ditarik balik	0	0
Ditolak	0	0
Dikembalikan	0	0
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	0	0

PENGUATKUASAAN

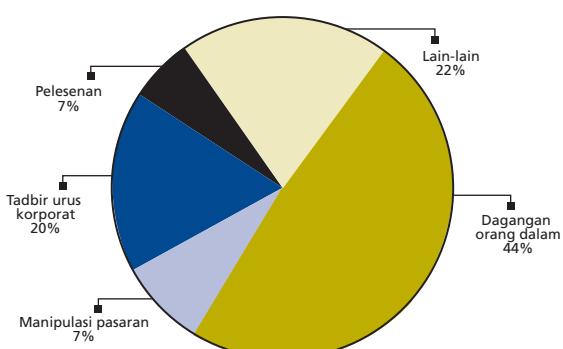
Dalam tahun 2010, Jabatan Penyiasatan SC menerima 41 rujukan untuk siasatan dari pelbagai jabatan, termasuk Pemantauan Pasaran, Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan, dan Pemantauan Kewangan & Korporat.

Hampir setengah daripada rujukan tersebut adalah berhubung dengan dagangan orang dalam. Satu perlama adalah berkaitan dengan kesalahan tadbir urus korporat yang kebanyakannya berkaitan dengan laporan yang mengelirukan terhadap prestasi PLC oleh pengaruhnya.

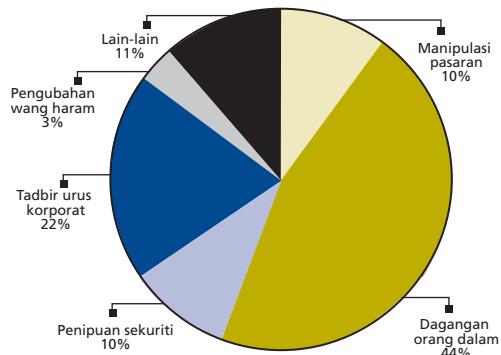
Semasa tahun tersebut, terdapat 79 fail siasatan yang aktif. Sumber tenaga ditumpukan kepada menjalankan siasatan yang melibatkan urusan yang besar dan rumit.

SC telah menjalankan serbuan ke atas lapan premis yang termasuk premis tiga PLC dan syarikat pengurusan aset berlesen kerana disyaki melanggar undang-undang sekuriti. Sejumlah 350 kotak dokumen telah dirampas dari premis tersebut.

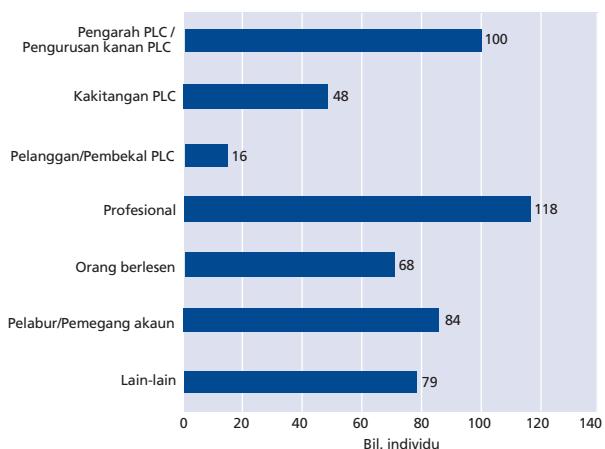
Carta 1
Rujukan diterima mengikut jenis kesalahan



Carta 2
Fail siasatan aktif mengikut jenis kesalahan



Carta 3
Kategori saksi bagi kenyataan direkodkan



Selain bukti berdokumen, bukti lisan membentuk bahagian penting dalam pengumpulan bukti. Kami merekodkan kenyataan daripada 513 orang, peningkatan sebanyak 30% daripada bilangan kenyataan yang diambil pada tahun 2009. Saksi tersebut kebanyakannya adalah pengarah syarikat dan pihak pengurusan kanan, serta golongan profesional seperti ahli bank pelaburan, peguam, juruaudit dan setiausaha syarikat.

Tahun ini, SC terus menggunakan Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala Berkaitan Perundingan dan Kerjasama dan Pertukaran Maklumat IOSCO (IOSCO MMOU) bagi mendapatkan bantuan daripada pengawal selia asing. IOSCO MMOU merupakan satu alat penting dalam penyiasatan kami, yang tanpanya penyiasat SC tidak dapat memperoleh maklumat dan bukti kritikal. Kami meminta bantuan daripada lapan negara dengan majoriti permohonan dibuat kepada pengawal selia Hong Kong dan Singapura.

Pada tahun ini, SC turut menerima permohonan bagi mendapatkan bantuan untuk siasatan daripada enam pengawal selia asing. Bantuan ini termasuk merekodkan kenyataan daripada saksi-saksi Malaysia bagi pihak pengawal selia asing tersebut.

Tindakan pentadbiran

SC telah mengambil pelbagai jenis tindakan pentadbiran dalam tahun 2010. Daripada 29 tindakan, 10 merupakan celaan, lima arahan, empat pengantungan lesen, satu pembatalan lesen dan sembilan saman.

Bagi kategori individu, tindakan diambil ke atas:

- Pemegang saham besar (18%);
- Pengantara berlesen (64%);
- PLC (12%); dan
- Penasihat korporat (6%).

Jumlah keseluruhan saman yang dikenakan ialah RM842,000 terhadap empat pengantara berlesen dan tiga wakil niaga berlesen untuk pelbagai kesalahan pelanggaran undang-undang sekuriti dan Garis panduan yang berkaitan; dan dua terhadap pihak yang melanggar peruntukan bawah *Kod Pengambilalihan dan Percantuman 1998*.

Jadual 1
Pecahan negara yang memberi bantuan kepada SC pada tahun 2010

Negara	Fail siasatan
China	4
Taiwan	1
Hong Kong	9
Ireland	1
Norway	1
Singapura	8
UK	4
AS	2
Jumlah	30

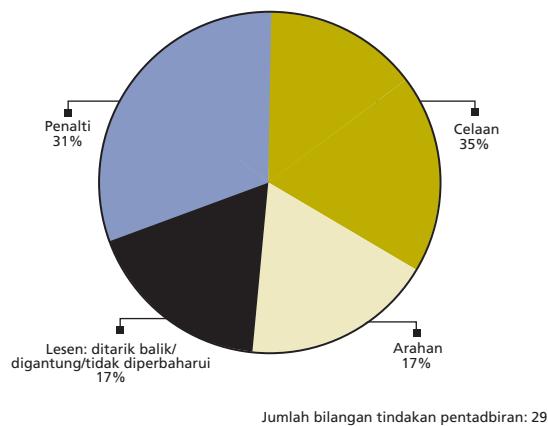
Jadual 2
Pecahan negara yang mendapat bantuan SC pada tahun 2010

Negara	Fail siasatan
Australia	2
Hong Kong	1
Singapura	2
Sri Lanka	1
UK	1
AS	2
Jumlah	9

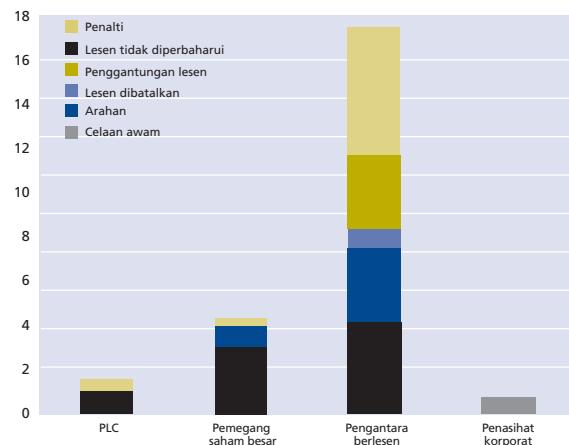
Jenis-jenis arahan yang dikenakan juga berbeza-beza, daripada mengenakan mata CPE tambahan (ke atas wakil niaga berlesen) kepada menghendaki pihak yang mencetuskan ambang tarawan mandatori melupuskan saham yang diperoleh mereka untuk mengembalikan status pegangan saham mereka kepada status quo, dan mengarahkan lembaga pengaroh pengantara berlesen untuk mengambil tindakan pemberian dengan berkesan dan dalam tempoh waktu yang ditetapkan.

Di samping tindakan pentadbiran yang dijatuhkan bawah seksyen 354 dan 356 CMSA, SC juga mengeluarkan 103 surat pengawasan terhadap penasihat korporat, pengantara berlesen, syarikat awam tersenarai, lembaga pengaroh, institusi penyelidikan dan juga individu untuk pelbagai jenis kesalahan yang kecil dan berimpak rendah.

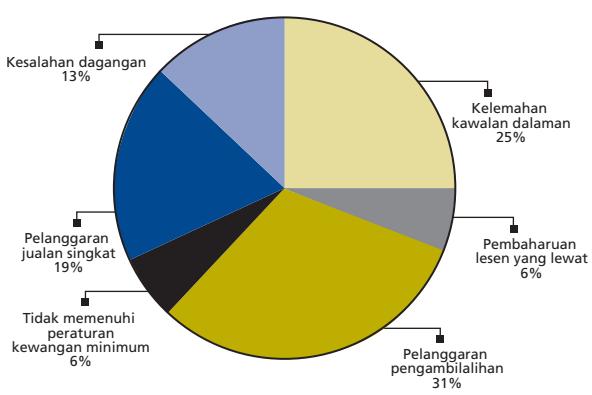
Carta 4
Tindakan pentadbiran melalui jenis sekatan



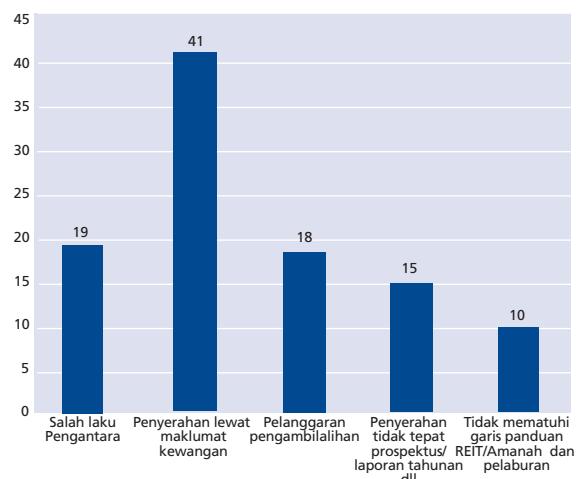
Carta 6
Tindakan pentadbiran dan pihak yang melanggar peraturan



Carta 5
Tindakan pentadbiran: Jenis pelanggaran



Carta 7
Surat penyeliaan: Jenis pelanggaran



Jadual 3
Orang yang dituduh

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Skim untuk menipu Liqua Health Corporation Bhd (Liqua)	Alice Poh Gaik Lye, bekas penyelaras perniagaan Liqua Goh Bak Ming, bekas Pengarah Urusan Liqua	Alice dan Goh dituduh pada 14 Jun 2010. SC mendakwa bahawa Alice telah menyebabkan Liqua membayar RM12 juta kepada Wynsum Sdn Bhd, satu entiti yang dikawal olehnya. Daripada jumlah tersebut, RM9.75 juta telah digunakan oleh Alice untuk membiayai pembelian 45 juta saham Liqua. Goh didakwa bersubahat dengan Alice.
2.	Menipu LFE Corporation Bhd (LFE) Pecah amanah Membuat kenyataan palsu kepada Bursa berhubung dengan tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2007.	Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram, bekas pengarah LFE Eswaramoorthy Pillay a/l Amuther	Alan dituduh pada 24 Jun 2010 atas tuduhan yang berikut: <ul style="list-style-type: none">• Menggunakan wang LFE sebanyak RM9 juta bagi membeli saham LFE bawah penempatan tertutup dan tawaran terhad saham LFE kepadanya.• Menyebabkan LFE menaikkan kadar hasilnya secara palsu dalam hasil kewangan tidak beraudit bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2007.• Pecah amanah RM9.99 juta lagi wang LFE.• Bersubahat dengan dua orang lagi pengarah LFE untuk menipu EON Bank Bhd sebanyak RM3.96 juta dengan memberikan dokumen palsu bagi membolehkan penggunaan kemudahan perbankan LFE. Tuduhan ini kemudiannya ditarik balik oleh SC. Pillay didakwa pada 29 Jun 2010 bersubahat dengan Alan melakukan sebahagian daripada kesalahan di atas.
3.	Pelaporan palsu mengenai laporan suku tahunan INIX Technologies Holdings Bhd (INIX) bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Julai 2006.	Pengarah-pengarah INIX: Jimmy Tok Soon Guan, Mok Chin Fan dan Cheong Kok Yai Normah Sapar, Eksekutif Perakaunan Kanan di INIX	Jimmy, Mok dan Cheong dituduh pada 23 September 2010. SC mendakwa bahawa mereka dengan palsu telah menaikkan kadar hasil INIX bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Julai 2006. Mereka juga dituduh kerana penerbitan prospektus INIX yang mengandungi maklumat palsu mengenai kadar hasilnya bagi enam bulan berakhir pada 31 Januari 2005. Normah dituduh bersubahat dengan Jimmy.
4.	Gagal hadir di SC berhubung dengan satu siasatan	Normah Sapar Helen Soon Shiah Yen, bekas Eksekutif Akaun di INIX Chong Poh Ying	Normah dan Helen dituduh pada 23 September 2010 kerana gagal menghadirkan diri bagi memberikan kenyataan berhubung dengan siasatan SC terhadap hal ehwal INIX. Chong dituduh pada 27 September 2010 bagi kesalahan yang sama.

Jadual 4

Sabitan dan rayuan terhadap hukuman

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan dan sabitan
1.	Memberikan penyata kewangan yang mengelirukan berkaitan dengan hal ehwal suatu syarikat tersenarai	Ang Sun Beng, bekas Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd (WMCB). Ang Soon An, Pengarah Eksekutif WMCB	Ang Sun Beng dan Ang Soon An, dituduh pada 15 April 2008, dengan empat kesalahan bawah seksyen 122B(a)(bb) Akta Perindustrian Sekuriti 1983 (SIA) yang dibaca bersama dengan seksyen 122(1) SIA 1983 kerana memberikan kenyataan mengelirukan itu. Pada 11 Oktober 2010, mereka mengaku bersalah bagi tuduhan pertama dan tiga tuduhan lain dipertimbangkan bawah seksyen 171A Kod Prosedur Jenayah (CPC) untuk dijatuhi hukuman. Mereka dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda RM400,000 setiap seorang (atau satu tahun penjara).
2.	Penipuan terhadap permohonan saham IPO bagi UPA Corporation Bhd (UPA) dengan menukar sampul surat yang berjaya diundi dengan permohonan yang tidak melalui proses pengundian.	Ashari Rahmat Fauzi Ismail	Ashari dan Fauzi dituduh pada 20 Mac 2000 bawah seksyen 417 Kanun Keseksaan. Mereka disabitkan kesalahan dan dijatuhi hukuman pada 22 April 2010. Ashari dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda sebanyak RM35,000. Fauzi dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda sebanyak RM30,000. Bagaimanapun, Mahkamah Sesyen merampas keuntungan Fauzi sebanyak lebih RM800,000.
3.	Memanipulasi saham Fountain View Development Bhd (FVDB) dengan mewujudkan penampilan dagangan aktif yang mengelirukan melalui 20 akaun sekuriti depositori pusat	Dato' Chin Chan Leong, bekas pengarah FVDB Hiew Yoke Lan, bekas remisier di Avenue Securities Sdn Bhd	Dato' Chin dan Hiew dituduh pada 27 Jun 2005. Dato' Chin dituduh bawah seksyen 84 (1) SIA kerana memanipulasi saham FVDB. Hiew dituduh bawah seksyen 84 (1) SIA yang dibaca bersama dengan 122 (c) SIA kerana bersubhat dengan Dato' Chin dalam melaksanakan dagangan itu. Pada 5 Februari 2010, mereka mengaku bersalah atas tuduhan itu. Dato' Chin dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda sebanyak RM1.3 juta (atau 13 bulan penjara). Hiew didenda RM1 juta (atau 10 bulan penjara). Rayuan SC terhadap hukuman ke atas Dato' Chin telah ditolak oleh Mahkamah Tinggi. Rayuan selanjutnya telah difailkan di Mahkamah Rayuan.
4.	Penipuan sekuriti dan pecah amanah terhadap Pancaran Ikrab Bhd (PIB)	Dato' Lybrand Ngu Tieng Ung, bekas pengarah PIB Daniel Wong Jit Kiang	Dato' Ngu dan Daniel dituduh pada 5 Mei 2005. Dato' Ngu dituduh bawah seksyen 87A(b) SIA kerana menggunakan RM15.5 juta dana PIB untuk membayai pembelian saham PIB. Dato' Ngu juga dituduh melakukan pecah amanah yang membabitkan sejumlah RM21.5 juta dana PIB. Sebagai alternatif kepada tiga tuduhan lain yang dikenakan, Dato' Ngu juga menghadapi tuduhan pecah amanah yang membabitkan dana PIB berjumlah RM37 juta. Daniel dituduh bersubhat dengan Dato' Ngu atas semua pertuduhan tersebut. Pada 24 Mac 2010, satu waran tangkap telah dikeluarkan terhadap Daniel kerana gagal hadir di mahkamah sejak 23 Mac 2009. Mahkamah Sesyen telah melepaskan tanpa membebaskannya. Waran tangkap tersebut masih dikenakan ke atasnya. Pada 5 Oktober 2010, Dato' Ngu mengaku bersalah terhadap tuduhan pertama dan kedua bawah SIA 1983. Mahkamah Sesyen mempertimbangkan tuduhan ketiga dan dia dijatuhi hukuman satu hari penjara dan denda RM1 juta bagi setiap tuduhan. SC telah memfailkan rayuan terhadap hukuman tersebut di Mahkamah Tinggi.
5.	Memberikan maklumat kewangan palsu berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai	Dato' Ng Kim Weng, bekas Pengarah Urusan Kumpulan Polymate Holdings Bhd (PHB)	Dato' Ng dituduh pada 7 Februari 2007 kerana dengan sengaja meluluskan pemberian kenyataan palsu berkaitan dengan laporan hasil dan dagangan belum terima PHB dalam Kunci Kira-Kira dan Penyata Pendapatan yang Disatukan berakhir pada 30 September 2003. Dia disabitkan kesalahan pada 20 Oktober 2009 selepas mengaku bersalah terhadap tuduhan itu. Dia didenda RM300,000 (atau satu tahun penjara). SC telah membuat rayuan terhadap hukuman tersebut di Mahkamah Tinggi pada 3 November 2009. Pada 5 Februari 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan pihak Pendakwa dan mengekalkan hukuman tersebut.

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan dan sabitan
6.	Memberikan maklumat kewangan palsu berkaitan dengan cadangan penyenaraian	Chan Kok Suan, Pengarah Urusan Kumpulan Granasia Corporation Bhd (GCB)	Chan dituduh pada 9 Februari 2006 kerana menyebabkan maklumat palsu dalam hasil dan keuntungan selepas cukai GCB bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2002 berkaitan dengan cadangan penyenaraian Granasia. Dia mengaku bersalah pada 1 Mac 2010 dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM500,000 (atau 10 bulan penjara). SC telah menfaillkan rayuan terhadap hukuman tersebut kepada Mahkamah Tinggi.
7.	Memberikan maklumat kewangan mengelirukan berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai	Ooi Boon Leong, bekas pengarah dan pemegang saham besar MEMS Technology Bhd (MEMS) Tan Yeow Teck, bekas pengarah dan Ketua Pegawai Kewangan	Ooi dan Tan dituduh pada 16 April 2009 kerana mengemukakan maklumat mengelirukan berkaitan dengan hasil kumpulan MEMS bagi tahun berakhir pada 31 Julai 2007 yang terkandung dalam penyata pendapatan yang diringkaskan dan disatukan bagi tempoh 12 bulan berakhir pada 31 Julai 2007. Mereka mengaku bersalah pada 25 Februari 2010 dan dijatuhi hukuman denda RM300,000 (atau dua tahun penjara). SC telah menfaillkan rayuan terhadap hukuman tersebut kepada Mahkamah Tinggi.
8.	Bertindak sebagai wakil pengurus dana bagi Perdana Technology Sdn Bhd (Perdana Tech) tanpa lesen. Melantik orang tidak berlesen untuk menjalankan aktiviti wakil pengurus dana	Siti Mariam Berahim Dr Barjoyai Bardai, pengarah Perdana Tech	Siti Mariam dan Dr Barjoyai kedua-duanya disabitkan dengan kesalahan tersebut pada 13 Mac 2008. Pada 25 Mac 2008, Mahkamah Sesyen mendenda Siti Mariam RM50,000 (atau enam bulan penjara) dan Dr. Barjoyai RM100,000 (atau lapan bulan penjara). Pada 13 Ogos 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan kedua-dua tertuduh dan mengekalkan sabitan Mahkamah Sesyen. Pada 7 September 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan silang SC dan mengekalkan sabitan oleh Mahkamah Sesyen. SC telah menfaillkan rayuan terhadap keputusan ini.
9.	Mengemukakan maklumat palsu kepada SC, gagal mengekalkan akaun amanah bagi wang pelanggan dan menyembunyikan rekod bagi menghalang audit yang dijalankan oleh SC ke atas Oasis Asset Management Sdn Bhd (Oasis)	Muhamad Khalid Ismail, bekas pengarah Oasis	Khalid dituduh pada 2 September 2003 kerana menyembunyikan rekod Oasis berkaitan dengan pelaburan yang diterimanya, gagal untuk menjaga akaun amanah bagi pelaburan yang diterima dan juga atas pecah amanah bawah <i>Kanun Keseksaan</i> . Khalid disabitkan kesalahan pada 20 Mei 2010 dan dijatuhi hukuman satu tahun penjara bagi setiap lapan kesalahan bawah SIA (berjalan serentak). Bagi kesalahan CBT, dia dijatuhi hukuman dua tahun penjara bermula selepas hukuman penjara bagi sabitan SIA yang telah dijalannya.
10.	Menyamar sebagai pengurus dana tanpa lesen, memancing pelaburan melalui laman web internet www.danafutures.com (lanan web)	Phazaluddin Abu	Phazaluddin dituduh pada 29 Februari 2008 bawah seksyen 15A SIA. Melalui laman web tersebut, dinyatakan bahawa pelaburan daripada orang ramai akan dilaburkan dalam sekuriti. Pada 22 Jun 2010, Mahkamah Sesyen menyabitkannya dengan kesalahan bawah seksyen 15A(1) SIA dan tiga kesalahan lain. Pada 9 Julai 2010, Mahkamah Sesyen menjatuhi Phazaluddin hukuman empat tahun penjara bagi kesalahan bawah seksyen 15A SIA dan dua tahun penjara bagi setiap tiga kesalahan bawah AMLATFA. Mahkamah memerintah hukuman dijalankan secara serentak. Dia menfaillkan rayuan terhadap hukuman kepada Mahkamah Tinggi pada 9 Julai 2010.
11.	Menipu syarikat pembrokeran, Hwang DBS Securities Sdn Bhd	Yeoh Guan Yong	Yeoh dituduh pada 8 September 1999 bawah seksyen 87A(b) SIA. Dia dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 20 Januari 2006 pada penghujung kes Pendakwa. SC telah menfaillkan rayuan di Mahkamah Tinggi terhadap keputusan Mahkamah Sesyen tersebut. Pada 5 Mac 2010, Mahkamah Tinggi Pulau Pinang membenarkan rayuan SC dan pemberbebasan Yeoh telah digantikan dengan sabitan.

*Jadual 5***Pembebasan dan rayuan**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pembebasan dan rayuan
1.	Manipulasi pasaran saham Repco Holdings Bhd (Repco)	Low Thiam Hock, Pengerusi Eksekutif Repco	Low dituduh pada 19 September 1999. Dia dibebaskan dan dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 14 November 2006. Pada 15 Oktober 2010, Mahkamah Tinggi mengenepikan rayuan SC terhadap pembebasan tersebut.
2.	Manipulasi pasaran saham Actacorp Holdings Bhd (Actacorp)	Mohd Raffique Ibrahim Sahib Ariffin Abdul Majid	Mohd Raffique dan Ariffin dituduh mengarahkan pembelian Actacorp pada bulan Disember 1997 yang mana pembelian tersebut adalah bertujuan untuk meninggikan harga waran Actacorp. Kedua-dua Mohd Raffique dan Ariffin dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 1 April 2009. Pada 26 Oktober 2010, Mahkamah Tinggi telah menolak rayuan SC, mengekalkan keputusan pembebasan dan pelepasan oleh Mahkamah Sesyen. SC telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan.
3.	Pengurusan dana tidak sah	Anuar Abdul Aziz	Anuar dituduh pada 2 September 2003. kerana menjalankan fungsi seorang wakil pengurus dana bagi Corporate Eight Asset Management Sdn Bhd (kini dikenali sebagai Oasis Asset Management Sdn Bhd) tanpa lesen. Dia dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 20 Mei 2010. SC telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan.
4.	Memberikan maklumat kewangan palsu berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai, Satang Holding Bhd	Jamaluddin Hassan, Pengerusi Eksekutif dan Pengarah Urusan Gan Chin Sa, Pengarah Eksekutif Hakim Sukirman, Pengarah Eksekutif	Jamaluddin, Gan dan Hakim dituduh pada 4 Disember 2008. Mereka dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 17 Mei 2010.

*Jadual 6***Tindakan penguatkuasaan sivil**

Bil.	Jenis kesalahan	Defendan	Fakta ringkas kes
1.	Aktiviti tidak berlesen Rantau Simfoni Sdn Bhd (Rantau Simfoni)	Zamani Hamdan (defenden pertama) Rantau Simfoni (defenden kedua)	Defenden yang tidak dilesenkan oleh SC untuk berdagang dalam kontrak niaga hadapan, menjalankan aktiviti yang melanggar seksyen 58 dan 59 CMSA. Pada 4 Mei 2010, SC mendapat injunsi melindungi dana pelanggan dan menghalang defenden daripada berurusan dengan wang mereka yang berjumlah RM198,040.00. Perintah selanjutnya dibuat pada 12 Julai 2010 untuk memerintahkan wang tersebut dipindahkan kepada SC bagi tujuan pemulangan kepada para pelabur. SC kini sedang merumus proses pemulangan wang kepada pelabur yang terlibat.
2.	Melanggar peraturan pengawalseliaan berhubung dengan memelihara aset pelanggan dan melakukan amalan yang menipu dan tidak betul	SJ Asset Management Sdn Bhd (SJAM)	Pada 27 Julai 2010, SC membatalkan lesen SJAM bagi menjalankan aktiviti pengurusan dana. Pada 14 Oktober 2010, petisyen SC di Mahkamah Tinggi mengikut seksyen 361 CMSA untuk membubarkan SJAM telah dibenarkan. Dato Gan Ah Tee dan Encik Mok Chew Yin dari BDO Governance Advisory Sdn Bhd telah dilantik sebagai pihak Pembubar.
3.	Membuat kenyataan palsu atau mengelirukan kepada SC dan melakukan dagangan orang dalam	Kenmark Industrial (M) Sdn Bhd (Kenmark) Dato' Ishak Ismail	Dato' Ishak sebagai pemegang saham majoriti Kenmark dipercayai membuat kenyataan palsu atau mengelirukan berkaitan dengan keadaan Kenmark yang mempunyai kesan kepada kenaikan harga pasaran saham Kenmark. Dato' Ishak juga dipercayai menjalankan dagangan saham Kenmark berpandukan maklumat dalaman. SC telah memfailkan tindakan sivil berkaitan dengan pelanggaran undang-undang tersebut.

*Jadual 7***Kompaun yang Ditawarkan**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai kesalahan
1.	Memberikan maklumat kewangan mengelirukan berkaitan dengan hal ehwal sebuah syarikat tersenarai	Tan Chin Han, bekas Ketua Pegawai Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd (WMCB)	Pada 11 Mac 2009, Tan membayar kompaun sebanyak RM100,000 berhubung dengan penglibatannya dalam pelanggaran undang-undang ini.
2.	Jualan singkat	Credit Lyonnais Securities Pte Ltd (Credit Lyonnais) CIMB Securities Ng Wai Hong, wakil peniaga CIMB Securities	CIMB Securities, Credit Lyonnais dan Ng melakukan jualan singkat 141,000 unit saham Proton Bhd. CIMB Securities dan Credit Lyonnais masing-masing dikenakan kompaun sebanyak RM1 juta berhubung dengan pembabitan mereka dalam pelanggaran undang-undang tersebut.

PENERBITAN

GARIS PANDUAN DAN KOD

Prospectus Guidelines for Collective Investment Schemes
(Dikemas kini: 1 Jun 2010)

Malaysian Code on Take-overs and Mergers 2010 and Practice Notes
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 15 Disember 2010)

Guidelines on Contents of Applications Relating to Take-overs and Mergers
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 15 Disember 2010)

Guidelines on Investor Protection
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 17 Disember 2010)

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

World Capital Markets Symposium (Buku prosiding)
(Dikeluarkan: 9 Mac 2010)

Capital Market Laws of Malaysia (oleh Shanti Geoffrey)
(Dikeluarkan: 12 Mac 2010)

Securities Commission Malaysia Annual Report 2009
(Dikeluarkan: 18 Mac 2010)

Laporan Tahunan 2009 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
(Dikeluarkan: 18 Mac 2010)

Joint Consultation Paper: Proposed Amendments to Bursa Malaysia Securities Bhd Listing Requirements on Privatisation of Listed Companies via Disposal of Assets
(Dikeluarkan: 19 Mac 2010)

Consultation Paper: Proposed Updates to Guidelines on Offer Documentation of The Malaysian Code on Take-overs and Mergers 1998
(Dikeluarkan: 19 Mac 2010)

Consultation Paper: Review of Sophisticated Investors and Sales Practices for Capital Market Products
(Dikeluarkan: 19 Mac 2010)

Consultation Paper: Proposed Implementation of the Continuing Professional Development (CPD) Framework to Replace the Current Continuing Professional Education (CPE) Programme
(Dikeluarkan: 19 Mei 2010)

Proceedings of SC-OCIS Roundtable and Forum
(Dikeluarkan: September 2010)

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

Buku Kecil

List of Shariah-compliant Securities by the Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia/ Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
(Dikeluarkan: 31 Mei dan 26 November 2010)

Buletin

Malaysian ICM
(Dikeluarkan: Mac, Jun and September 2010)

Capital.My
(Dikeluarkan: Januari, April, Julai dan Oktober 2010)

The Reporter

(Dikeluarkan: Mei, Jun, September dan Disember 2010)

Risalah

SIDREC

(Dikeluarkan: Disember 2010)

LAMAN WEB SURUHANJAYA SEKURITI

www.sc.com.my

www.min.com.my

2010 SEKILAS PANDANG

Rangkuman peristiwa dan pencapaian penting yang direkodkan sepanjang tahun

SC, Indian counterpart ink pact to boost collaboration

The Securities Commission (SC) and its Indian counterpart have signed a framework agreement paving the way for the formation of a cross-regional body to look after capital markets.

The signing of the India-Malaysia Capital Markets Interlinkage Silver Agreement in New Delhi, India was witnessed by Prime Minister Dr Manmohan Singh and Malaysian Finance Minister Dr Mohamed Azmin Ali.

The agreement was signed by the Malaysian Tax and Services Minister and the Secretary to the Economic Planning Unit and the Economic Affairs and Economic Development

...and for those collections which have been held and released by individual pretrial or post-trial release, we can now take over responsibility with regard to a large number of agreements and arrangements between our respective members and the legal profession and the consumers.... and

- 12 Jan** Lesen pemberkeran saham diberikan kepada Citigroup.

20 Jan Perjanjian Kerjasama Pasaran Modal India – Malaysia ditandatangani bersama SEBI.

22 Jan Kad skor Q4 2009 dikeluarkan.

25 Jan Amaran kepada orang ramai dikeluarkan mengenai kutipan derma secara tidak sah yang menggunakan nama SC.

25 Jan PricewaterhouseCoopers Advisory Services Sdn Bhd dilantik sebagai Pentadbir bagi Swisscash.

SC appoints administrator

Bid to aid Swisscash investors



- 5 Feb** Hukuman berat dikenakan dalam kes manipulasi pasaran Fountain View.

- 23 Feb** Pengerusi menyampaikan ucap utama dan menyampaikan anugerah di Anugerah Edge-Lipper StarMine 2010

- 25 Feb** Bekas-bekas pengarah MEMS disabitkan di mahkamah kerana mengemukakan penyata kewangan yang mengelirukan.

Fountain View director, ex-remisier fined for share manipulation

KUALA LUMPUR: The Kuala Lumpur Sessions Court yesterday convicted Datuk Chin Chan Leong and Hiew Yoke Lan for their involvement in the manipulation of Fountain View Development Bhd shares.

In a statement, the Securities Commission (SC) said this was the second conviction for market manipulation which it has successfully prosecuted.

The SC said Chin, 57, a former director of Fountain View, pleaded guilty to the offence under section 84(1) of the Securities Industry Act 1983 (SIA).

It said Chin created a misleading appearance of active trading of

JANUARI

FEBRUARI

MAC

- Mac** 2 Hukuman dijatuhkan ke atas bekas Pengarah Urusan Granasia Corp kerana membuat kenyataan palsu.

- 12 Mac** Pelancaran buku 'Capital Market Laws of Malaysia' tulisan Shanti Geoffrey dari SC.

- 15–16 Mac** Meja Bulat dan Forum Awam SC-OCIS yang julung kali dianjurkan bersama Oxford Centre for Islamic Studies (OCIS) bagi memartabatkan kewangan Islam.

- ## **19** Mac Laporan Tahunan 2009 dikeluarkan.

- 15 Mei** Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan dilantik sebagai Ahli Suruhanjaya.

19 Mei Penggerusi mengendalikan sidang pleno Forum Ekonomi Islam Dunia ke-6 anjuran Yayasan WIEF.

20 Mei Bekas Pengarah Oasis Asset Management berjaya disabitkan di mahkamah kerana pecah amanah sebanyak RM45 juta.

Roadmap for corporate governance



Page intended reading between standards assessors, evaluating efforts, board of quality, corporate and the role of state. CII was set up to represent makers in their interests through the promotion of corporate standards and quality frameworks and was founded in 1996. Wangchak,

28 Mei Menganjurkan Mesyuarat Kumpulan Kerja Meja Bulat Asia OECD mengenai Tadbir Urus Korporat.

31 Mei Senarai Sekuriti Patuh Syariah Majlis Penasihat Syariah yang dikemaskini dikeluarkan, mengandungi 88% sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia.



- 1 April** Nik Mohd Hasyudeen Yusoff dilantik sebagai Pengurus Eksekutif Lembaga Pemantauan Audit.

19 April Kad skor Q1 2010 dikeluarkan.

20 April Memorandum Persefahaman ditandatangani bersama Lembaga Pasaran Modal Turki bagi kerjasama kawal selia yang lebih erat.

23 April Kes penipuan UPA Corporation Bhd berjaya disabitkan di mahkamah.

28 April Perintah berjaya dikeluarkan bagi pengembalian semula RM2.2 juta kepada pelabur Australia yang tertipu dalam skim penipuan pelaburan Cambridge Capital Trading.



- 1 Jun** Guidelines on Unit Trust Funds disemak semula bagi memudahkan struktur pelbagai kelas.

8 Jun Pengarah urusan Liqua Health Corporation Bhd dituduh kerana bersabahat dalam penipuan.

14 Jun Bekas penyelaras perniagaan Liqua Health Corporation Bhd dituduh kerana rancangan untuk menipu.

15 Jun Peringatan tegas dikeluarkan kepada PLC akibat perbuatan memusnahkan dan menyebabkan kehilangan dokumen syarikat.

16 Jun Injunksi ex-parte diperoleh terhadap Dato' Ishak Ismail agar tidak berurusan dengan hasil kutipan saham Kenmark.

23 Jun Malaysia diiktiraf sebagai destinasi pelaburan yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik yang Layak (QDII) China yang ditadbir oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC).

24 Jun Bekas pengarah LFE Corporation Bhd dituduh kerana penipuan sekuriti.

29 Jun SJ Asset Management Sdn Bhd dikenakan syarat dan halangan kerana kebimbangan terhadap aset pelanggan dan integriti rekodnya.





- Ogos**
- 5 Forum Pasaran Modal 2010: Peluang dan Cabaran bagi QDII, anjuran bersama Persatuan Rakan Malaysia-China.



- Ogos**
- 17 Pembayaran Saham secara Elektronik diperkenalkan bersama Bank Negara Malaysia dan Bursa Malaysia.



- Ogos**
- 26 Anggota Jawatankuasa Perundingan Tadbir Urus Korporat Antarabangsa diumumkan.



- JULAI**
- 1 Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa ke-4 dianjurkan di Kuala Lumpur.



- 4–9 Julai Program Pasaran Islam ke-5, anjuran bersama SIDC, dihadiri lebih daripada 30 delegasi dari 13 buah negara.

- 8 Ahli-ahli Majlis Penasihat Syariah yang baru diumumkan.

- 9 Julai Hukuman penjara diperoleh terhadap pengurus dana tidak sah kerana skim penipuan pelaburan internet.

- 13 Julai Anugerah Biasiswa SC 2010 dirasmikan oleh Timbalan Perdana Menteri, Tan Sri Dato' Haji Muhyiddin Mohd Yassin.

- 21 Julai Kad skor Q2 2010 dikeluarkan.

- 28 Julai Lesen SJ Asset Management Sdn Bhd (SJAM) bagi menjalankan aktiviti pengurusan dana dibatalkan.



- SEPTEMBER**
- 20 Sep Pengurus melancarkan 'On-boarding to GLOBEX' oleh Bursa Malaysia Derivatives.

- 21 Sep Lembaga Pemantauan Audit diterima masuk ke dalam Forum Antarabangsa Pengawal Selia Audit Bebas.

- 23 Sep Pengarah-pengarah INIX Technologies Bhd dituduh kerana memberikan maklumat palsu dalam prospektus.

- 23 Sep Malaysia dinaik taraf kepada status Pasaran Pesat Membangun Maju dalam siri indeks ekuiti global FTSE.

- 27–28 Sep Simposium Pasaran Modal Dunia ke-2 (WCMS) dilancarkan oleh Timbalan Perdana Menteri, YAB Tan Sri Dato' Haji Muhyiddin Mohd Yassin bagi pihak Perdana Menteri.



SC hails efforts to develop integrated reporting framework

KUALA LUMPUR: The Securities Commission Malaysia (SC) has called for international standard reporting (ISRR) to develop an integrated framework to give investors confidence in reporting both financial performance and sustainability in a single report.

In chairman, Tan Sri Zuraini Ahmad said the main objective of integrated reporting theory was that there should be one set of standards for companies to report.

"Developing such an integrated report will help investors to have a clearer, even today, the volume of information available in annual reports and accounts, all too often hinders disclosure, risks others and creates a lack of transparency."

"There is also a need for a reassessment of the information reported by companies to provide both a more concise and a more complete picture of the company's performance and its impact that will influence its long-term success," she said during a plenary session at the World Congress of Accountants 2010 yesterday.

Zuraini said the challenge with integrated reporting was there was no one set of standards for companies to adopt.

She added: "The challenge to be made about a company's real performance based on financial information is also to include material information that accounted for the company's strategic risk, practices and outcomes on environmental, social and governance reporting."

Today there is a gap of non-financial reports, including environmental, social and governance, between what is communicated in annual reports and accounts and what is expected in integrated reporting framework by the ISRR," she said. — Bernama

- 5 Okt** Pengerusi mengendalikan sesi panel Forum Megatrends Khazanah 2010.
- 5 Okt** Pengarah Pancaran Ikrab berjaya disabitkan di mahkamah kerana penipuan sekuriti.
- 11 Okt** Bekas pengarah Welli Multi Corporation berjaya disabitkan di mahkamah kerana angka hasil yang mengelirukan dalam penyata kewangan teraudit.
- 19 Okt** Skor kad Q3 2010 dikeluarkan.
- 25 Okt** 'Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam' yang julung kali diadakan, anjuran bersama BNM, dihoskan oleh MIFC bagi menghargai individu paling berwibawa dalam kewangan Islam.

- 1 Nov** Program Pasaran Pesat Membangun ke-11 anjuran SIDC.
- 8 Nov** Kunjungan Kumpulan Kerja Kawal Selia (RWG) dari firma-firma perakaunan Global Big 6.
- 11 Nov** Pengerusi menyampaikan ucapan di Kongres Sedunia Akauntan ke-18 anjuran bersama MIA dan IFAC.
- 19 Nov** Pengerusi Eksekutif AOB menerima Anugerah Kecemerlangan Presiden CPA Australia.

- 26 Nov** Majlis Penasihat Syariah mengeluarkan senarai sekuriti patuh Syariah yang disemak semula.

- 30 Nov** Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN ke-7 anjuran bersama Kementerian Kewangan Malaysia di Kuala Lumpur, dilancarkan oleh Perdana Menteri, Dato' Seri Mohd Najib Tun Abdul Razak.



Former MD gets one day jail, RM2m fine for financial fraud

A FORMER managing director of a listed construction company broke down in tears at the Sessions Court yesterday after being sentenced to hand down a custodial sentence of a day's jail and fined him RM2 million for committing financial fraud involving RM21.5 million.

This prompted judge S.M. Komathy Supiah to ask Ngu Tieng Ung, 43, if he was all right and whether he was happy or sad with the sentence.

Ngu just nodded and his counsel

Ng Atik Guan told the judge that he was "okay but emotional".

Ngu, former managing director of a company which had been delisted, changed his "not guilty plea" to "guilty" yesterday on two charges, on the second day of trial.

As for the third charge which involved criminal breach of trust involving RM21.5 million, the Securities Commission (SC) agreed that it be taken into consideration when sentencing.

SC DPP Rosamawar Rozain asked for a custodial sentence saying that a fine alone was not sufficient as Ngu had misappropriated funds of a public-listed company.

Komathy sentenced Ngu to a day's jail for each of the offences, but to run concurrently.

Since Ngu agreed to pay a fine of RM1 million for each of the offences and allowed the defence's request for Ngu to pay the RM2 million in 12 equal monthly instalments.

- 1 Dis** Pengerusi menyampaikan ucap utama di Konvensyen Pelaburan Syariah Antarabangsa 2010 anjuran Amanie Business Solution.

- 3 Dis** Memorandum Persefahaman ditandatangani bersama Pihak Berkusa Pasaran Kewangan Qatar (QFMA) untuk memupuk hubungan dan kerjasama kawal selia yang lebih erat.

- 8 Dis** Pengerusi menyampaikan ucap utama di Sidang Kemuncak Pasaran Modal Malaysia ke-15 anjuran ASLI.



PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Siri Radio – Siri Pendidikan Pelabur (Bahagian I) di BFM	<ul style="list-style-type: none"> Sesi soal jawab tiga minit, setiap hari biasa selama lima minggu. Iklan didik (Edumercials) – Pesanan penting setiap minggu dan diulangi setiap hari selama 12 minggu. 	<ul style="list-style-type: none"> Ke udara antara bulan Feb – Mac 2010 Ke udara antara Mac – Jun 2010
Minggu Saham Amanah Malaysia, Kuching	Salah satu usaha PNB untuk mengetengahkan syarikat dan produk mereka dan mendidik orang ramai mengenai kepentingan pelaburan dan unit amanah sebagai satu alternatif kepada perancangan kewangan dan pelaburan.	187,000 pelawat
Pameran Ekonomi Islam, Pantai Timur	Bagi menggalakkan dan mendidik pengguna mengenai perkhidmatan kewangan Islam secara khususnya, skim Ar-Rahnu dan bagi memastikan pengguna memahami kebaikan Ar-Rahnu.	3,300 pelawat
Minggu Kesedaran Kewangan, Kota Kinabalu	Pameran pendidikan kewangan tahunan anjuran BNM yang kami merupakan organisasi sokongan.	37,000 pelawat
Program Perkongsian Bijak	Dengan kerjasama BNM, SC menghantar penceramah di pelbagai tempat seperti ibu pejabat polis, kolej komuniti, universiti dan sebagainya.	2,730 hadirin
Usaha kerjasama dengan Gabungan Persatuan Pengguna Malaysia (FOMCA)	Kerjasama dengan FOMCA bagi mengedarkan risalah melalui cawangan mereka di seluruh negara bagi meningkatkan capaian.	5000 risalah: <i>Soal Jawab Pelabur</i> – 2,250 salinan; <i>Program Celik Kewangan</i> – 2,250 salinan; 500 brosur mengenai skim penipuan
Seminar B.M.W. (Bijak Mengurus Wang)	Program interaktif yang menyeronokkan, bertujuan memupuk budaya pengurusan wang serta kefahaman asas pelaburan.	40,904 pelajar
B.M.W. (Be Money Wise) Seminar	Program yang praktikal dan bijak, dijalankan melalui seminar yang membantu ibu bapa, komuniti luar bandar, pekerja kolar biru dan wanita untuk memahami pengurusan wang, meningkatkan kesedaran mengenai hak dan tanggungjawab pelabur dan memupuk kewaspadaan terhadap penipuan.	5,956 peserta
Cash@Campus	Program yang dirangka khas bagi pelajar universiti untuk meningkatkan keupayaan mereka dalam mengurus simpanan dan memupuk kemahiran pelaburan.	2,518 pelajar

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Money@Work	Program praktikal asas bagi kakitangan organisasi awam dan swasta belajar mengawal kewangan mereka dan merancang masa depan yang selamat dan terjamin.	1,276 kakitangan
Artikel media	<p>Satu siri artikel yang diterbitkan dalam akhbar dan majalah utama yang membincangkan pelaburan bijak, asas dalam pengurusan kewangan dan mengenal pasti skim pelaburan yang menipu.</p> <p>Satu siri artikel mengenai tadbir urus korporat dan tanggungjawab lembaga pengarah yang disiarkan dalam akhbar <i>The Star</i>.</p>	50 artikel (2,831,000 pembaca setiap tahun, 378,354 harian)
Risalah pendidikan	<p>Sebanyak empat risalah dikeluarkan, iaitu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Bond: Mission to Invest</i> <p>Siri Ketahui Hak Anda Sebagai Pelabur:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Series 1: Right to Seek Information • Series 2: Right to Voice Your Opinion • Series 3: Right to Lodge a Complaint 	25 artikel (970,000 pembaca setiap tahun, 286,409 harian)
Segmen TV	Satu siri infoiklan yang menggalakkan pengurusan wang dan pelaburan bijak disiarkan dalam pelbagai saluran TV.	<p>108 siaran di ASTRO Ceria, TVIQ, TV3 dan TV9</p> <p>(2,929,700 penonton iaitu pelanggan di rumah)</p>
Laman web Pelabur Malaysia (www.min.com.my)	Laman rujukan utama bagi orang ramai dan pelabur yang memberi tumpuan kepada teknik-teknik asas pengurusan wang dan pelaburan. Pelabur yang memerlukan penjelasan juga boleh mengemukakan pertanyaan mereka ke laman web ini.	Dua artikel baru setiap bulan (1,163,430 kunjungan)
Campus kaChing! 2010	Pertandingan tahunan pengurusan wang antara universiti yang bertujuan menilai kebolehan pelajar bagi menggalakkan konsep pengurusan kewangan dan melabur secara kreatif dan menyeronokkan melalui pendekatan antara kawan.	17 universiti (500 penonton menyaksikan Pertandingan Akhir)

AKRONIM DAN SINGKATAN

ABS	Sekuriti hutang bersandarkan aset
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
ADB	Bank Pembangunan Asia
AFMIS	Seminar Pelabur Menteri Kewangan ASEAN
AMLA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram 2001</i>
AML/CTF	Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan
AMLAFTA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan 2001</i>
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APEC	Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
BNM	Bank Negara Malaysia
BTS	Dagangan Sekuriti Bursa
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Bhd
CBRC	China Banking Regulatory Commission
CDS	Sistem Depositori Pusat
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMP	<i>Pelan Induk Pasaran Modal</i>
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CPE	Pendidikan Profesional Berterusan
CP/MTN	Kertas perdagangan/nota jangka sederhana
CPO	Minyak sawit mentah
CRA	Agensi penarafan kredit
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
DBR	Pengawalseliaan berteraskan penzahiran
EMBI	Pasaran Bon Pasaran Pesat Membangun
EMC	Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun
ETF	Dana dagangan bursa
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FIA	<i>Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993</i>
FIC	Jawatankuasa Pelaburan Asing

FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FLR	Pengawal selia barisan hadapan
FPAM	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia
FPLC	Persekutuan Syarikat Awam Tersenarai
FTA	Perjanjian Perdagangan Bebas
FTSE	Financial Times Stock Exchange
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
ICM	Pasaran modal Islam
IFSB	Islamic Financial Services Board
IKKL	Indeks Komposit Kuala Lumpur
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IMP	Program Pasaran Islam
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
ITI	Inisiatif Transformasi Industri
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
Kod TOM 1998	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998</i>
Kod TOM 2010	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
LOFSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MATRADE	Perbadanan Pembangunan Perdagangan Luar Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MEB	Model Ekonomi Baru
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MIBA	Persatuan Bank Pelaburan Malaysia
MICG	Institut Tadbir Urus Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia
MITI	Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri
MoU	Memorandum persefahaman
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MRA	Perjanjian Pengiktirafan Bersama
MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
NKEA	Bidang Ekonomi Utama Negara
OCIS	Pusat Pengajian Islam Oxford
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Ekuiti swasta
PLC	Syarikat awam tersenarai

QDII	Pelabur Institusi Domestik yang Layak
REIT	Amanah pelaburan harta tanah
SBC	Syarikat broker saham
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SICDA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SPV	Perantara kegunaan khas
SRO	Organisasi swaatur
SSF	Saham niaga hadapan tunggal
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VC	Modal teroka
VCC/VCMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WTO	Pertubuhan Perdagangan Dunia

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

3 Persiaran Bukit Kiara Bukit Kiara 50490 Kuala Lumpur

Tel +603 6204 8000 **Faks** +603 6201 5078 **Emel** cau@seccom.com.my **Laman Web** www.sc.com.my