



laporan  
tahunan

2015

## PERNYATAAN MISI

Untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan derivatif yang adil, cekap, terjamin dan telus, serta untuk memudahkan pembangunan teratur bagi pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing.



# KANDUNGAN

## PERUTUSAN Pengerusi

vii

## BAHAGIAN 1 MENTRANSFORMASI PASARAN KITA

|                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------|----|
| Pengenalan                                                    | 3  |
| Memudahkan Pengumpulan Dana                                   | 4  |
| Menambah Baik Kecekapan Pengantaraan                          | 7  |
| Mendokong Kepemimpinan Global Malaysia Dalam ICM              | 10 |
| Memacu Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab                  | 11 |
| Penyelesaian Pembiayaan Berasaskan Pasaran Yang Inovatif      | 14 |
| Pembabitan Bersama Industri                                   | 16 |
| Memacu Keterhubungan Yang Lebih Baik bagi Pasaran Modal ASEAN | 17 |
| Kedudukan dan Kepimpinan Antarabangsa                         | 20 |
| Membina Keupayaan Pasaran Modal                               | 27 |

## BAHAGIAN 2 MEMELIHARA INTEGRITI PASARAN

|                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------|----|
| Pengenalan                                                                   | 35 |
| Mengekalkan Kebingkasan Pasaran Dalam Suasana Mencabar                       | 36 |
| Mengukuhkan Institusi Pasaran                                                | 40 |
| Membina Daya Tahan Pengantara Pasaran Modal                                  | 43 |
| Memperkasa Budaya dan Tatalaku Dalam Kalangan Pengantara                     | 45 |
| Mengekalkan Standard Tatalaku Yang Tinggi Dalam Kalangan PLC dan Pegawaiinya | 50 |
| Tadbir Urus Korporat: Dari Pematuhan Kepada Budaya                           | 61 |

## RENCANA

- Kotak 1: Pemantauan Pasaran – Semakin Tematik
- Kotak 2: Kesimpulan Pelaksanaan Penilaian Bersama oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan dan Kumpulan Asia/Pasifik Mengenai Pengubahan Wang Haram
- Kotak 3: Hukuman Penjara Dikenakan Kerana Pendedahan Palsu dalam Prospektus dan Penyata Suku Tahunan Inix
- Kotak 4: Mahkamah Rayuan Mengekalkan Keperlembagaan Undang-Undang SC
- Kotak 5: Tindakan Pentadbiran pada 2015

## BAHAGIAN 3 MELINDUNGI PELABUR KITA

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Pengenalan                       | 65 |
| Mengukuhkan Perlindungan Pelabur | 65 |
| Pembabitan Dengan Pelabur        | 68 |

## BAHAGIAN 4 MEMPERSIAP KAKITANGAN KAMI UNTUK MASA HADAPAN

|                                                    |    |
|----------------------------------------------------|----|
| Pengenalan                                         | 79 |
| Memperkemas Tadbir Urus Dalam                      | 79 |
| Mengukuhkan Bakat dan Membangunkan Kakitangan Kami | 81 |
| Pendigitalan dan Peningkatan Analisis              | 84 |
| Memperluas Perkongsian Pengetahuan                 | 85 |
| Kemampuan di SC                                    | 85 |
| Berganding Bahu Demi Masyarakat                    | 88 |

## BAHAGIAN 5 TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Pemacu Pasaran Modal   | 93  |
| Pasaran Modal Global   | 95  |
| Pasaran Modal Malaysia | 98  |
| Prospek 2016           | 105 |

## RENCANA KHAS Ke Arah Pendigitalan

## BAHAGIAN 6 PENYATA DAN STATISTIK

|                                         |     |
|-----------------------------------------|-----|
| Ahli Lembaga Suruhanjaya                | 118 |
| Pasukan Eksekutif                       | 124 |
| Struktur Organisasi                     | 126 |
| Pernyataan Tadbir Urus                  | 128 |
| Laporan Jawatankuasa Audit              | 135 |
| Penyata Kewangan                        | 138 |
| Cadangan Korporat                       | 168 |
| Pengurusan Pelaburan                    | 174 |
| Pasaran Modal Islam                     | 180 |
| Modal Teroka dan Industri Ekuiti Swasta | 184 |
| Pelesenan dan Pemberian Kebenaran       | 188 |
| Penguatkuasaan                          | 193 |
| Program Pendidikan Pelabur              | 208 |
| Penerbitan                              | 212 |
| Sekilas Pandang 2015                    | 214 |
| Akronim dan Singkatan                   | 217 |



# PERUTUSAN PENERUSI



# PERUTUSAN PENGERUSI

Kepercayaan khalayak awam dan keyakinan pelabur adalah penting agar pasaran modal terus berfungsi, dan ia merupakan mandat teras Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) untuk memastikan kedua-duanya kekal terpelihara sepanjang masa. Ini memerlukan kerangka kawal selia yang rapi dan berkadar; yang mampu menyampaikan pelbagai objektif dasar termasuk memupuk daya tahan sistemik dalam pasaran modal dan tingkah laku yang berhemat dalam kalangan pesertanya, di samping menggalakkan keterangkuman dan pertumbuhan jangka panjang dalam pasaran modal serta ekonomi sebenar.

Untuk mencapai keseimbangan ini bukanlah satu tugas yang mudah, kerana menanam benih daya ketahanan sering menuntut pengawal selia 'menongkah arus' dalam tempoh yang menggalakkan untuk mengurangkan kerentanan yang mungkin timbul pada peringkat awal dalam kitaran perniagaan dan kewangan.

## Menggagahi halangan

Kewaspadaan kawal selia sedemikian terbukti sangat penting pada 2015, tahun yang mencabar bagi pasaran pesat membangun apabila sentimen pelabur digabungkan dengan ketaktentuan yang muncul daripada penyerakan dasar kewangan dalam ekonomi maju, kesan harga komoditi yang rendah dan



berpanjangan bagi pengeksploit sumber utama serta kebimbangan terhadap kelembapan berstruktur dalam ekonomi pasaran pesat membangun yang telah memacu pertumbuhan global pada tahun-tahun pascakrisis. Ketaktentuan ini dimanifestasi dalam tekanan yang signifikan dalam semua pasaran pesat membangun.

Bagaimanapun, tekanan tersebut, dimanifestasi dalam pelbagai tahap apabila pelabur semakin beralih daripada berpandangan yang sama mengenai pasaran pesat membangun kepada perbezaan yang lebih besar, yang melibatkan penilaian pasaran individu berdasarkan asas-asas termasuk prospek ekonomi jangka panjang, kualiti pengawalseliaan pasaran modal dan tadbir urus korporat serta kredibiliti institusi.



Meskipun dengan halangan tersebut, saiz pasaran modal Malaysia terus berkembang pada 2015 mencecah RM2.82 trilion berbanding RM2.76 trilion pada 2014. Pertumbuhan tersebut dipacu oleh pasaran ekuiti, yang menokok sebanyak RM44 bilion daripada RM1,651 bilion pada 2014 kepada RM1,695 bilion pada penghujung 2015, sementara pasaran bon turut meningkat sebanyak RM15 bilion mencecah RM1,125 bilion pada 2015, berbanding RM1,110 bilion pada tahun sebelumnya.

Pengembangan tersebut membuktikan keupayaan berterusan penerbit untuk mendapatkan pembiayaan jangka panjang daripada pasaran modal Malaysia, apabila aktiviti pengumpulan dana kekal kukuh sepanjang tahun ini dengan RM86 bilion dikumpulkan melalui penerbitan sekuriti hutang swasta – lebih tinggi daripada jumlah yang sama pada 2014 – dan RM4 bilion dikumpulkan melalui tawaran awam awal, membawa kepada jumlah dana dikumpulkan melalui pasaran utama kepada RM90 bilion pada 2015, berbanding RM92 bilion pada 2014.

Pengembangan mampan dalam kecairan pembeli sepanjang tahun ini turut menyumbang ke arah daya tahan pasaran modal, dengan aset bawah pengurusan oleh syarikat pengurusan dana meningkat sebanyak 6% kepada RM668 bilion pada 2015 berbanding RM630 bilion pada 2014. Dana unit amanah terus menjadi sumber aset bawah pengurusan pelanggan yang terbesar, dengan nilai aset bersih sebanyak RM347 bilion menjelang penghujung 2015 berbanding RM343 bilion pada 2014. Industri unit amanah, yang merupakan proksi penting bagi keyakinan pelabur runcit dalam pasaran modal, turut mencatatkan lebih jualan mengatasi penebusan dengan bilangan unit dalam edaran meningkat daripada 425 bilion pada 2014 kepada 458 bilion pada 2015.

Tambahan pula, ketika pasaran modal mencatatkan aliran keluar portfolio bersih pada 2015 sejajar dengan trend pasaran pesat membangun global, nilai pemilikan

asing dalam pasaran bon korporat meningkat sedikit daripada RM13.9 bilion pada 2014 kepada RM14.0 bilion menjelang penghujung 2015. Pencairan kedudukan portfolio asing dalam pasaran ekuiti turut berlaku pada tahap yang berkadaran, dengan FBMKLCI mencatatkan penurunan sebanyak -3.9% berbanding indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI yang jatuh sebanyak -17.0% dalam tempoh yang sama.

## Mengekalkan daya tahan sistemik

Keupayaan pasaran untuk kekal berdaya tahan dengan mengekalkan kepercayaan awam dan keyakinan pelabur dalam persekitaran yang mencabar membuktikan usaha berterusan yang telah dilakukan untuk mengukuhkan asas-asas pengawalseliaan dan institusinya. Usaha tersebut termasuklah pengetatan progresif terhadap peraturan yang mengawal kekukuhan mikrocermat dan tatalaku pengantara dan infrastruktur pasaran yang penting dari segi sistemik, seperti bursa dan rumah penjelasan, dalam meningkatkan keupayaan mereka untuk berdepan dengan tekanan pasaran yang signifikan.

Pada masa yang sama, perlindungan untuk menggalakkan keadaan pasaran yang teratur seperti pemutus litar pasaran dan sekatan ke atas jualan singkat telah disediakan selama lebih satu dekad, sementara skop penelitian kawal selia telah diperluas untuk merangkumi tatalaku dan tadbir urus pengantara. Kedua-duanya merupakan pemacu penting bagi natijah pelabur serta kemampanan kewangan entiti.

SC terus mengukuhkan keupayaan penyeliaan, pemantauan dan penguatkuasaannya, dengan peningkatan pengawasan, khususnya ke atas entiti yang dianggap penting dari segi sistemik kepada pasaran modal serta penelitian rapi berhubung dengan dimensi utama tatalaku pengantara seperti amalan jualan dan langkah-langkah pencegahan pengubahan wang haram.

Menyedari bahawa pengawalseliaan mestilah lancar dan reponsif kerana pasaran adalah di bawah pemerhatian kami, SC turut mewujudkan saluran bagi usaha penyelarasan dan kerjasama erat dengan rakan pengawal selia domestik dan antarabangsa kami – usaha yang dimudahcarakan melalui peranan kepemimpinan kami dalam organisasi kawal selia global seperti Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), yang saya menjadi Naib Pengerusi Lembaga, serta Pengerusi Jawatankuasa Pertumbuhan dan Pasaran Pesat Membangun (GEM), jawatankuasa terbesar dalam IOSCO yang mewakili 97 pengawal selia yang bertanggungjawab mengawasi agregat permodalan pasaran berjumlah AS\$19 trilion.

Pengukuhan kawal selia ini dilengkapi dengan usaha pembangunan jangka panjang SC untuk meluaskan dan mengembangkan pasaran modal, dengan penubuhan pasaran bon korporat, sebagai contoh, yang menyediakan wadah bagi penerbit domestik untuk mendapatkan pembiayaan mata wang tempatan berjangka panjang dan mengurangkan pergantungan mereka kepada peminjaman luar. Pada masa yang sama, menyedari risiko pengeluaran mengejut dalam kecairan pasaran, kami turut terus berusaha membangunkan pangkalan pelabur institusi domestik yang besar yang membolehkan penggerakan modal yang lebih cekap dan menghasilkan pasaran yang lebih berdaya tahan melalui pelaburan tempoh jangka panjang.

Kewujudan barisan pertahanan inilah yang membolehkan SC menyediakan kejelasan dasar dan mengupayakan pengaruh yang stabil ke atas pasaran modal Malaysia dalam tempoh tahun-tahun yang mencabar ini. Namun begitu, walaupun keadaan pasaran kekal teratur tanpa sebarang kegagalan yang direkodkan dalam kalangan pengantara dan pengendali infrastruktur pasaran, SC terus memantau rapi saluran penyebab berpotensi bagi kerentanan yang boleh timbul daripada anjakan dalam kecairan global, dengan tahap pelaburan

portfolio yang signifikan yang telah mengalir ke dalam pasaran pesat membangun sejak 2008.

Hasilnya, Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik kami bermesyuarat lebih kerap pada 2015 untuk membincangkan perkembangan domestik dan global yang boleh menimbulkan risiko sistemik kepada pasaran modal serta sistem kewangan Malaysia dan ekonomi keseluruhannya. Penilaian berterusan ini telah menghasilkan peningkatan lanjut kepada aturan pemantauan dan penyeliaan pasaran SC, termasuk aturan bersama pengawal selia lain dan institusi pasaran berkaitan yang lain.

## Halangan berkesan melalui penguatkuasaan

Untuk mengukuhkan kepercayaan dan keyakinan dalam pasaran modal, SC terus menggunakan pelbagai tindakan penguatkuasaan terhadap mereka yang dianggap telah melakukan kesalahan yang mengakibatkan kerugian kepada pelabur dan menjejaskan integriti pasaran keseluruhannya, yang disokong oleh komitmen ke arah menyampaikan halangan yang berkesan terhadap salah laku.

Memandangkan peranan penting yang dimainkan oleh kebolehpercayaan maklumat dalam sistem pengawalseliaan berasaskan penzahiran, kami telah menyediakan pengawalan yang luas dalam bidang kuasa berkanun kami untuk mengambil tindakan jenayah dan pentadbiran terhadap pelbagai kesalahan berkaitan penzahiran. Ini termasuk ketakpatuhan dengan piawaian perakaunan yang diluluskan dan mengemukakan kenyataan yang palsu dan mengelirukan, yang meliputi pertuduhan terhadap rakan kongsi audit berdaftar kerana bersubahat dengan sebuah syarikat awam tersenarai yang mengemukakan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia Securities Bhd.

Kami turut yakin dengan keputusan Mahkamah Rayuan baru-baru ini yang menjatuhkan hukuman penjara di samping denda yang dikenakan oleh mahkamah yang lebih rendah terhadap empat individu kerana memberikan penzahiran palsu. Ini menunjukkan pengiktirafan undang-undang terhadap kepentingan usaha penguatkuasaan SC dalam memelihara kesaksamaan dan keteraturan pasaran modal.

Dagangan orang dalam terus menjadi bidang tumpuan kami, dengan 16 individu dikenakan pertuduhan atas kesalahan tersebut. Sejumlah 41 tindakan pentadbiran turut diambil terhadap pelbagai pihak yang gagal bertindak menurut standard tingkah laku dan integriti yang dikehendaki oleh SC termasuk individu berlesen, syarikat awam tersenarai serta pengarah mereka. Lembaga Pemantauan Audit buat pertama kalinya membatalkan pendaftaran sebuah firma audit dan rakan kongsinya kerana didapati tidak lagi sesuai dan layak untuk mengaudit entiti kepentingan awam. Proses dalaman berhubung tindakan pentadbiran juga telah diperkemas, dengan mengurangkan secara signifikan tempoh purata yang diambil untuk memuktamadkan sesuatu tindakan daripada 144 hari kepada hanya 44 hari pada 2015.

## Mengoptimumkan rangka kerja kawal selia

Daya tahan pasaran modal yang mampan hasil daripada usaha ini menyediakan ruang dasar yang mencukupi bagi SC untuk terus bertahan dalam melaksanakan agenda pembangunan jangka panjang, yang berasaskan pembinaan pasaran modal yang berfungsi dengan baik dan memenuhi peranannya secara berkesan sebagai pengupaya pertumbuhan dalam ekonomi sebenar, pada masa sama mengukuhkan daya saingnya di peringkat serantau dan global.

Satu daripada inisiatif utama kami dalam hal ini ialah program pembaharuan kawal selia berbilang tahun yang menyeluruh yang meliputi pelbagai segmen pasaran modal. Sejak 2013, beberapa kumpulan kerja pakar telah diwujudkan dalam SC untuk mengenal pasti sumber untuk meningkatkan kecekapan dalam sistem sedia ada dan melaksanakan langkah-langkah untuk memastikan kerangka kawal selia akan menjadi lebih kondusif untuk inovasi – dalam pasaran modal dan persekitaran ekonomi – di samping terus menetapkan tahap perlindungan pelabur yang sewajarnya sejajar dengan prinsip ketelusan dan keberkadaran.

Satu penyampaian utama ialah liberalisasi pasaran borong pada 2015, yang memansuhkan keperluan bagi penerbit untuk mendapatkan kelulusan SC terlebih dahulu sebelum melancarkan produk dan sekuriti yang layak. Dengan menggabungkan lima garis panduan yang berbeza ke dalam satu peraturan, rangka kerja ‘Serah dan Simpan’ telah memudahkan dengan ketara rangka kerja kawal selia bagi pasaran borong dan memendekkan masa ke pasaran dan memberikan lebih keberkadaran kawal selia dalam segmen yang disediakan hanya untuk pelabur sofistikated.

Menyedari pengurusan dana profesional sebagai satu aspek pertumbuhan penting bagi pasaran modal, kami turut memperkenalkan beberapa langkah liberalisasi yang membolehkan syarikat pengurusan dana melibatkan diri dalam pelbagai aktiviti di samping menyediakan laluan bagi pembangunan industri pengurusan dana khidmat khas. Inisiatif ini dilengkapkan dengan pelan tiga tahun SC untuk mengembangkan lagi industri perancangan kewangan, membabitkan pengukuhan standard profesional dan menentukan rangka kerja kawal selia agar bersesuaian dengan saiz dan skala industri.

## Memupuk daya saing jangka panjang

Pada 2015, SC terus mempelbagaikan saluran bagi pembiayaan dan pelaburan sambil meluaskan akses kepada pasaran modal dengan melaksanakan langkah-langkah untuk mengukuhkan segmen pasaran modal sedia ada dengan menggalakkan bidang pertumbuhan baharu.

Satu daripada bidang fokus tersebut ialah pasaran modal Islam, yang Malaysia telah membina reputasi kukuhnya sebagai penerbit sukuk terbesar dunia. Dengan kewangan Islam yang mendapat perhatian meluas di negara majoriti Islam dan pusat kewangan antarabangsa, adalah sangat penting bagi SC untuk terus mengenal pasti bidang pertumbuhan baharu untuk mengukuhkan penerajuan Malaysia dalam pasaran yang semakin berdaya saing, yang mana pengurusan dana dan kekayaan dikenal pasti sebagai segmen yang berpotensi tinggi. Oleh itu, usaha yang menyeluruh sedang dijalankan untuk merumus satu rangka tindakan yang menyatakan strategi SC untuk menjadikan Malaysia sebagai hab global bagi pengurusan dana dan kekayaan Islam, yang akan diumumkan pada 2016.

Pada masa yang sama, infrastruktur pasaran modal Islam Malaysia yang mantap disesuaikan dengan sinergi usaha-usaha SC untuk memanfaatkan minat yang semakin meningkat dalam pelaburan yang mampan dan bertanggungjawab (SRI) – minat yang dipacu oleh peningkatan kebimbangan global terhadap isu sosioekonomi termasuk ketaksamarataan, perubahan iklim dan pembiayaan bantuan kemanusiaan. Untuk menggalakkan pembangunan sektor baru tumbuh ini, strategi kami memberi tumpuan kepada 5i – meningkatkan bilangan penerbit dan pelabur di samping menggalakkan pembangunan instrumen pembiayaan, yang disokong oleh budaya dalaman yang memudahcara dan kerangka maklumat yang telus. Setakat ini, respons

pasaran terhadap langkah-langkah ini adalah menggalakkan, dengan pelancaran Dana Indeks Persekitaran, Sosial dan Tadbir Urus (ESG) oleh ValueCap serta penerbitan Sukuk Ihsan oleh Khazanah Nasional Bhd berikutan pelaksanaan Rangka Kerja Sukuk SRI SC pada 2014. Para penerbit juga telah mula menyepadukan agenda kemampanan dalam strategi korporat mereka, dengan beberapa syarikat tersenarai besar memberikan komitmen untuk mengguna pakai piawaian pelaporan bersepadu.

Satu lagi teras pembangunan pasaran yang utama ialah usaha berterusan SC untuk memudahcarakan akses kepada pembiayaan berasaskan pasaran bagi syarikat di peringkat awal dan pertumbuhan, yang telah memperoleh dorongan lanjutan melalui pindaan yang dikuatkuasakan ke atas rangka kerja kawal selia kami bagi industri modal teroka (VC) dan ekuiti swasta (PE) Malaysia serta meluaskan mandat Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCDC), yang dipengerusikan oleh SC, untuk merangkumkan secara rasminya pembangunan sektor PE.

Fokus kepada mengembangkan laluan alternatif tersebut kepada pembiayaan berasaskan pasaran disesuaikan dengan kemunculan industri yang berpotensi mengubah corak pasaran yang dikenal sebagai teknologi kewangan atau 'FinTech'. Ia memfokus kepada memanfaatkan teknologi untuk mengubah dan menambah baik penyampaian perkhidmatan kewangan kepada pelabur dan perniagaan. Di SC, kami memperakui bahawa inovasi sedemikian terbukti boleh mengubah pasaran modal, memandangkan keupayaannya untuk membawa perubahan dan mengolah semula saluran pengantaraan sedia ada melalui kemasukan dan penggunaan yang lebih mudah, berkesan kos dan analisis yang hebat, serta kitaran respons yang lebih pendek. Namun begitu, kami turut memperakui risiko yang mungkin timbul apabila sektor ini memperoleh sambutan menggalakkan di peringkat domestik dan global.

Dengan pertimbangan ini, SC telah mengambil pendirian dasar yang memudahkan cara dalam pembangunan FinTech dengan memantau rapi sumber risiko yang berpotensi. Sehubungan ini, salah satu daripada inisiatif pertama kami adalah penubuhan pangkalan pengawalseliaan yang selamat bagi pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti (ECF), satu kelas aktiviti pengumpulan dana yang membolehkan para usahawan mendapatkan pembiayaan berasaskan pasaran bagi syarikat di peringkat permulaan dan awal. Pada Februari 2015, SC menjadi pengawal selia pertama di rantau ini yang memperkenalkan rangka kerja bagi ECF, dengan enam pemohon yang kemudiannya diluluskan sebagai pengendali platform ECF yang berdaftar di Malaysia.

Ini selanjutnya disokong oleh usaha untuk meningkatkan kesedaran awam tentang manfaat pembiayaan berasaskan pasaran khususnya bagi perniagaan kecil, melalui Forum Sinergi Pendanaan Masyarakat SC (SCxSC) 2015 yang menarik lebih 700 peserta termasuk usahawan, modal teroka dan pelabur syarikat baru mula, ahli akademik serta orang awam.

Pendigitalan turut menjadi tema utama Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS) keempat SC, yang menengahkan penceramah pakar yang mengutarakan pelbagai isu berkaitan 'Pasaran dan Teknologi: Memacu Pertumbuhan Masa Depan Melalui Inovasi'. Ketika simposium ini, Perdana Menteri Malaysia turut mengumumkan penubuhan Pakatan Komuniti FinTech (aFINity@SC), satu jaringan kerja pihak berkepentingan FinTech termasuk penginovasi, pelabur institusi dan penyelaras tajaan kerajaan. Sebagai Pengerusi MVDCD, SC akan bertindak sebagai penyelaras jaringan kerja ini dan akan menganjurkan pembabitan usaha sama untuk memangkinkan pembangunan FinTech di Malaysia di samping menyediakan kejelasan dasar dan kawal selia dengan kerjasama pihak berkuasa lain.

## Menggalakkan tadbir urus dan aktivisme lebih kukuh

Pada dasarnya, ujian utama terhadap keberkesanan kawal selia adalah tahap perlindungan pelabur yang tinggi, yang ditentukan oleh faktor kawal selia dan bukan kawal selia dalam ekosistem pasaran modal. Justeru, langkah-langkah kawal selia SC untuk memastikan perlindungan pelabur dan daya tahan pasaran terus dilengkapi dengan usaha untuk menggalakkan pematuhan amalan tadbir urus korporat yang baik serta lebih aktivisme dalam kalangan pelabur, yang saling mengukuhkan antara satu sama lain sebagai pemacu tatalaku korporat yang baik.

Sebagai peneraju inisiatif sejak dahulu lagi dalam mengukuhkan kualiti tadbir urus korporat di Malaysia, baru-baru ini SC telah menamatkan tempoh pelaksanaan *Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011* yang mana 83% daripada saranannya telah dilaksanakan sepenuhnya. Melangkah ke hadapan, penyampaian jangka terdekat termasuk semakan ke atas *Malaysian Code on Corporate Governance 2012* serta penerbitan *CG Priorities 2020* yang akan memaklumi inisiatif kami bagi tempoh lima tahun akan datang.

Saya juga berasa amat gembira kerana sektor swasta telah mempamerkan lebih inisiatif dalam memacu agenda tadbir urus korporat, dengan penubuhan Majlis Pelabur Institusi pada 2015 susulan penerbitan *Malaysian Code for Institutional Investors* pada 2014 yang penandatangannya terdiri daripada beberapa pelabur intitusi terbesar di Malaysia yang secara kolektif memberi pengaruh besar ke atas tadbir urus dan tatalaku syarikat tersenarai. Aktivisme pelabur sedemikian merupakan satu perkembangan yang dialu-alukan untuk bergerak ke hadapan.



Daripada perspektif pelabur runcit, program capaian dan pendidikan pelabur di bawah kempen BijakLabur™ telah membolehkan kami mengadakan pembabitan dengan masyarakat bandar dan luar bandar di seluruh Malaysia melalui pelbagai platform termasuk media sosial, jerayawara dan perbualan bersemuka di bawah inisiatif 'SC Bersama Masyarakat'. Usaha ini bermatlamat untuk menambah baik kecelikan pelaburan dalam kalangan orang awam dan menggalakkan penyertaan yang lebih proaktif dan berdasarkan maklumat oleh pelabur runcit dalam pasaran modal. Memandangkan pentingnya mekanisme tebus rugi yang berkesan untuk keyakinan pelabur, kami turut meningkatkan kecekapan Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) dengan meluaskan skopnya dan meningkatkan had tuntutan.

## Melangkah ke hadapan

Maju ke hadapan, ketika pasaran di bawah seliaan kami terus berkembang, baik dari segi keluasan mahupun kerumitannya, adalah penting bagi SC sebagai sebuah institusi untuk terus-menerus menilai keupayaan kami sendiri dan memastikan kami dilengkapi dengan instrumen kawal selia dan set kemahiran untuk melaksanakan tanggungjawab berkanun kami dengan berkesan.

Sehubungan ini, bermula dari peringkat kekuatan yang relatif, terima kasih diucapkan atas usaha semua kakitangan SC dahulu dan sekarang yang bersama-sama membina rangka kerja kawal selia yang mantap dan komprehensif. Rangka kerja tersebut telah diiktiraf oleh Tabung Kewangan Antarabangsa dan Bank Dunia sebagai sejajar sepenuhnya dengan 92% daripada Objektif dan Prinsip bagi Pengawalseliaan Sekuriti IOSCO bagi Pengawalseliaan Sekuriti, piawaian antarabangsa bagi pengawal selia pasaran modal.

Bagaimanapun, pasaran sentiasa berubah-ubah dan amat penting bagi pengawal selia agar sentiasa bersiaga menghadapi masa depan dan responsif dalam menyesuaikan diri dengan realiti pasaran yang berubah-ubah. Ini memerlukan satu pelaburan dalam sumber institusi kawal selia serta penajajaran semula proses dan struktur dalaman. Usaha tersebut sedang dilaksanakan di SC dengan pembaharuan di peringkat organisasi dilaksanakan secara progresif dalam tahun-tahun mendatang – satu usaha yang penting dengan prospek global jangka terdekat yang berubah-ubah yang menghendaki kita meningkatkan kewaspadaan dan perlindungan kawal selia yang berkesan.

Bagi memastikan pasaran modal Malaysia terus menyediakan akses yang berkesan kepada pembiayaan dan pelaburan, berikutan pengemasan rangka kerja pasaran borong, SC akan meneruskan usaha memperbaharui kawal selianya dalam bidang-bidang yang merangkumi skim pelaburan kolektif, yang mana usaha yang berkaitan dengannya kini adalah di peringkat lanjutan, serta kecekapan pasaran utama dan sekunder, dengan kedua-duanya berkemungkinan menjana implikasi dasar yang signifikan berhubung akses pasaran dan keseluruhan struktur kos.

Pada masa yang sama, kami memperakui bahawa daya saing dan daya tahan jangka panjang pasaran modal adalah berdasarkan kewujudan segmen pasaran yang pelbagai, cair dan melengkap. Oleh itu, kami akan memberi tumpuan untuk mempercepat pembangunan pasaran derivatif Malaysia sebagai 'tonggak ketiga' untuk melengkapi pasaran ekuiti dan bon yang mantap, yang berada dalam kalangan yang terbesar di rantau ini. Penekanan ini memang tepat pada masanya memandangkan peranan ekonomi yang signifikan oleh pasaran derivatif dalam memudahkan penemuan harga dan pengurusan risiko. Adalah penting bagi usaha pembangunan tersebut disertai pelaksanaan rangka kerja

kawal selia yang kukuh yang boleh mengurangkan risiko yang mungkin timbul daripada segmen ini.

Walaupun pasaran bon korporat Malaysia telah mencatatkan pelbagai pencapaian sepanjang dua dekad ini, masih ada skop penting untuk pengembangan dan peluasan seterusnya. Oleh itu, melangkah ke hadapan, SC akan turut memulakan program pembangunan menyeluruh bagi pasaran bon korporat yang, antara lain, akan memberi tumpuan kepada dimensi yang merangkumi skala, kecairan serta kepelbagaian penyertaan dan instrumen.

Pada tahun akan datang, kami juga akan terus memberi tumpuan kepada memangkinkan pertumbuhan dalam sektor FinTech yang masih baru, khususnya dari segi penggalakan inovasi dengan potensi besar untuk meluaskan akses pasaran dan keberkesanan proses seperti peminjaman antara rakan setara, dengan aFINity@SC bertindak sebagai tumpuan utama bagi inisiatif pembangunan dalam persekitaran ini.

Secara kolektif, inisiatif ini akan mengukuhkan lagi kedudukan daya saing Malaysia ketika kita berusaha mengembangkan impak antarabangsa bagi pasaran modal dan para pesertanya. Sebagai Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), yang mewakili pengawal selia sekuriti dari kesemua 10 negara anggota, SC kekal komited ke arah agenda pemerantauan ASEAN dan telah menerajui perumusan Pelan Tindakan ACMF 2016-2020. Ia menyatakan keutamaan kawal

selia dan pembangunan yang akan dilaksanakan dalam tempoh lima tahun akan datang untuk mencapai lebih keterhubungan dan penyeragaman di seluruh pasaran modal serantau. Pelan Tindakan ini dirumus atas asas-asas yang disediakan oleh Pelan Pelaksanaan yang dimuktamadkan baru-baru ini, dan memberi tumpuan kepada mewujudkan ekosistem pemboleh bagi semua anggota ACMF untuk mengambil bahagian dalam usaha pemerantauan di samping menangani isu-isu seperti penggerakan profesional, penyeragaman kawal selia dan peningkatan keberkesanan inisiatif sedia ada.

Pencapaian dan aspirasi ini menggambarkan usaha gigih dan dedikasi kakitangan SC, yang komited terhadap khidmat awam dan kecemerlangan profesional, kekal menjadi teladan. Saya ingin mengambil kesempatan ini untuk mengucapkan terima kasih kepada semua kakitangan atas usaha mereka dan juga penghargaan yang tidak terhingga kepada ahli-ahli lembaga, Majlis Penasihat Syariah serta Pasukan Eksekutif atas nasihat dan sokongan mereka. Sukacita saya maklumkan juga bahawa agenda kawal selia SC juga meraih manfaat daripada pandangan yang diperolehi daripada perundingan kami bersama industri, terutamanya kumpulan penasihat antarabangsa peringkat tinggi kami.



RANJIT AJIT SINGH

BAHAGIAN 1

# MENTRANSFORMASI PASARAN KITA

1



# BAHAGIAN 1

## MENTRANSFORMASI PASARAN KITA

### PENGENALAN

Sepanjang beberapa tahun kebelakangan ini, SC telah membangunkan pasaran modal Malaysia daripada hanya sebuah pasaran tradisional yang terutamanya terdiri daripada ekuiti dan sekuriti hutang kerajaan kepada sebuah pasaran modal yang terulung di rantau ini. Hari ini, pasaran modal Malaysia merupakan sebuah pasaran yang seimbang dan dipelbagai, dengan kekuatan dalam seluruh segmen pasaran utama.

Usaha berterusan kami untuk memperluas dan mengembangkan pasaran bon telah menjadikan Malaysia sebagai salah satu pasaran bon terbesar di Asia, melambangkan statusnya sebagai pasaran pilihan untuk penerbitan bon. Industri pengurusan pelaburan adalah salah satu segmen yang paling cepat berkembang dalam pasaran modal dan telah memberi sumbangan besar kepada kecairan pasaran. Ini terbukti sangat penting pada tahun ini bagi membolehkan pelarasan pasaran yang teratur di sebalik pengaliran keluar dana asing yang besar. Malaysia mempunyai industri unit amanah yang terbesar di Asia Tenggara yang memudahkan penggerakan dan pengantaraan tabungan. Kejayaan ini dapat dilihat dalam pasaran modal Islam (ICM) yang mana Malaysia

telah berjaya meletakkan kedudukannya sebagai peneraju dalam industri pasaran sukuk dan pengurusan dana Islam antarabangsa.

Untuk memastikan pasaran modal Malaysia kekal berdaya saing, SC meneruskan kerjasama dengan industri untuk mengubah pasaran modal Malaysia, khususnya dengan kehadiran pengaruh pasaran yang baharu seperti inovasi kewangan, pembawa perubahan digital, kemampunan dan keterangkuman.

Pada 2015, pembaharuan kawal selia telah diperkenalkan untuk memudahkan pengumpulan dana dengan membenarkan pengenalan serta merta produk borong kepada pelabur sofistikated, sejajar dengan prinsip keberkadaran kawal selia kami. Di samping itu, langkah-langkah untuk meningkatkan kecekapan pengantara pasaran telah diambil untuk menambah baik kecekapan khidmat pengantaraan tambah nilai dalam pasaran modal Malaysia.

Ketika kami menghadapi kemunculan inovasi kewangan, kami terus mengenal pasti peluang untuk mengembangkan pasaran modal Malaysia melalui penyelesaian pembiayaan inovatif yang berasaskan pasaran. Tindakan ini telah menghasilkan satu

mekanisme pengumpulan dana alternatif yang penting bagi menggalakkan semangat keusahawanan. Untuk menggalakkan lagi keterangkuman dalam pasaran modal, kami telah melebarkan rangkaian instrumen pasaran modal yang mampan dan bertanggungjawab yang menyaksikan pelancaran penerbitan pertama sukuk SRI pada tahun ini.

Untuk mengukuhkan Malaysia sebagai hab ICM, langkah-langkah aktif sedang diusahakan untuk membangunkan ruang bagi pengurusan dana dan kekayaan Islam di Malaysia. Satu aliran yang tekal dalam semua usaha pembangunan kami adalah pembinaan keupayaan bagi golongan profesional yang terlibat dalam pasaran modal. Ia masih kekal sebagai fokus utama SC ketika ia memperluaskan usaha industri untuk memastikan set kemahiran dan keupayaan golongan profesional tersebut kekal pada standard yang tinggi dan relevan, terutamanya dalam persekitaran pasaran yang dinamik.

## MEMUDAHCARAKAN PENGUMPULAN DANA

Pasaran modal yang berdaya saing dan memudahcara membolehkan capaian yang berkesan dan berkesan-kos kepada modal. Pada tahun ini, kami menyemak rangka kerja pengumpulan dana dan menjalankan inisiatif untuk menambah baik ketentuan kawal selia, meemendekkan masa ke pasaran dan mengurangkan kos kawal selia.

## Pengenalan Rangka Kerja Serah dan Simpan

Pada 15 Jun 2015, kami memperkenalkan Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA) bagi tawaran produk pasaran modal tidak tersenarai, yang merupakan pembaharuan kawal selia utama dalam sistem pemberian kebenaran produk.

Di bawah rangka kerja baru ini, produk pasaran modal tidak tersenarai yang ditawarkan kepada pelabur

“Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA) ...komitmen kami terhadap keseimbangan wajar dalam kawal selia, atas kesedaran bahawa pelabur sofistikated dianggap lebih berupaya untuk melindungi kepentingan mereka and menyerap risiko pelaburan, berbanding pelabur runcit.”

sofistikated (terdiri daripada pelabur bertauniah, entiti nilai bersih tinggi dan individu bernilai bersih tinggi) tidak lagi perlu diberi kuasa di bawah seksyen 212 *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA). Sebaliknya, produk-produk ini, yang terdiri daripada sekuriti hutang swasta (PDS), sekuriti bersandarkan aset, sukuk, produk berstruktur dan dana borong, boleh dilancarkan dan disediakan kepada pelabur sedemikian sebaik saja maklumat dan dokumen yang dikehendaki telah diserahkan kepada SC melalui sistem penyerahan dalam talian. Ini mengurangkan masa-ke-pasaran dengan ketara, memandangkan sekuriti tersebut boleh ditawarkan kepada pelabur sofistikated sebaik saja dokumen dan maklumat yang diperlukan diserahkan kepada kami. (Jadual 1)

Rangka kerja ini adalah sebahagian daripada komitmen kami terhadap keseimbangan wajar dalam kawal selia, atas kesedaran bahawa pelabur sofistikated dianggap lebih berupaya untuk melindungi kepentingan mereka dan menyerap risiko pelaburan, berbanding pelabur runcit.

Ketika rangka kerja baharu tersebut membolehkan proses penawaran produk yang lebih cekap, kami juga



**Jadual 1**  
Perbandingan di antara sistem terdahulu dan yang baharu

|                  | Sistem Kelulusan               | Rangka Kerja LOLA         |
|------------------|--------------------------------|---------------------------|
| Proses Kelulusan | Memerlukan pemberian kebenaran | Tiada pemberian kebenaran |
| Piagam Tempoh    | 14 – 21 hari                   | Serta merta               |

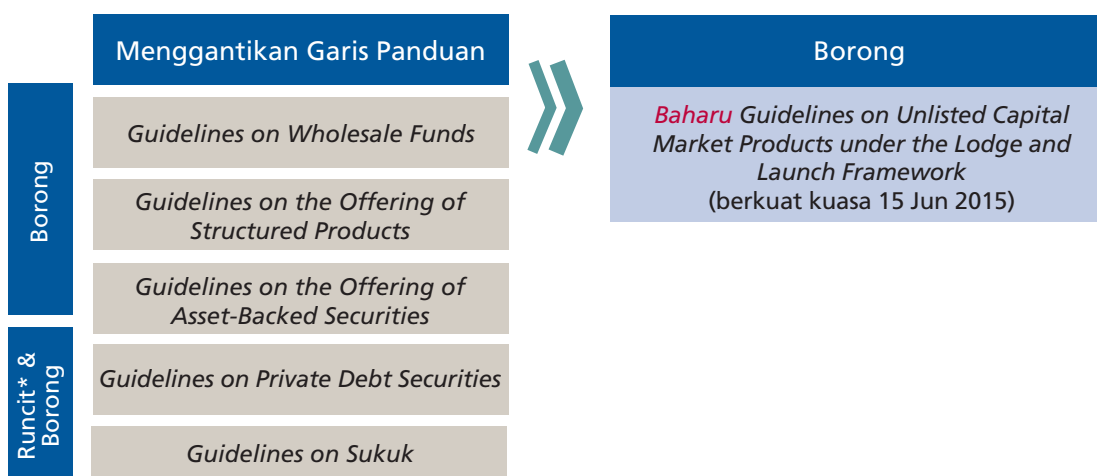
telah memperkenalkan keperluan kawal selia yang lain untuk memberikan hak dan perlindungan sewajarnya kepada pelabur. Sebagai contoh, tanggungjawab diletakkan kepada pihak yang menyerahkan dokumen untuk memastikan ketepatan dan kecukupan maklumat yang diserahkan kepada kami. Di samping itu, penerbit dan pembuat produk serta pengantara yang terlibat dalam penawaran produk tersebut dikehendaki mengamalkan standard amalan jualan yang tinggi,

dengan dibimbing oleh prinsip 'Melayan Pelabur dengan Adil'. Ini memerlukan penerbit dan pengedar untuk memastikan produk tersebut sesuai untuk pelabur sasaran pada peringkat rekaan, dengan mengambil kira profil risiko, serta menyediakan maklumat yang jelas dan mencukupi untuk membolehkan pelabur membuat keputusan berdasarkan maklumat.

Untuk memastikan kelulusan produk di bawah Rangka Kerja LOLA dalam apa cara sekali pun tidak mengurangkan perlindungan pelabur, kami akan terus memantau penyerahan untuk memastikan produk adalah seperti yang dijanjikan (iaitu terma, keadaan dan struktur adalah konsisten dengan yang dinyatakan ketika penyerahan) dan pihak-pihak yang bertanggungjawab memainkan peranan dan tanggungjawabnya seperti yang diisytiharkan ketika penyerahan.

Semakan dan penyatuan lima garis panduan sedia ada telah dilaksanakan untuk menggambarkan pendekatan baharu tersebut dan meringkaskan proses bagi penerbit, pengedar dan pelabur yang ingin mengenal pasti dan memahami keperluan kawal selia bagi pasaran borong. (Rajah 1)

**Rajah 1**  
Garis Panduan LOLA baharu



**Nota:**

*Guidelines for the Offering, Marketing and Distribution of Foreign Funds* tidak menerima kesan Rangka Kerja LOLA

\* Bagi penawaran kepada runcit, *Guidelines on Issuance of Private Debt Securities* dan *Sukuk to Retail Investors* menggantikan *Guidelines on Private Debt Securities* dan *Guidelines on Sukuk*

## Memperluas rangka kerja modal teroka dan ekuiti swasta untuk menyokong pembiayaan keusahawanan

Kami masih secara aktif menggalakkan pembangunan industri modal teroka (VC) and ekuiti swasta (PE) memandangkan peranan mereka sebagai sumber pembiayaan alternatif kepada syarikat berkembang pesat yang baru muncul dan perniagaan inovasi baharu. SME, usahawan, penginovasi dan syarikat baru mula tempatan menghadapi cabaran hebat dalam usaha melebarkan model perniagaan mereka dan mencapai perkhidmatan kewangan aliran utama. Pembiayaan VC dan PE menyediakan mod pendanaan yang penting yang merapatkan jurang modal kepada syarikat-syarikat kepada segmen tersebut terutamanya apabila capaian kepada sumber kewangan adalah terhad.

Bagi panduan yang dipinda, iaitu *Guidelines on Registration of Venture Capital and Private Equity Corporations and Management Corporations* (Garis Panduan VC/PE) telah dikeluarkan, menggantikan garis panduan pendaftaran yang terdahulu serta *Guidelines and Best Practices on Islamic Venture Capital*. Pindaan tersebut mengambil kira pembangunan amalan pasaran dan perubahan berkaitan yang membentuk ekosistem keusahawanan. Pindaan utama merangkumi perluasan skop pendaftaran untuk disesuaikan dengan aktiviti PE, membenarkan fleksibiliti kepada VCs untuk melabur dalam sekuriti yang tersenarai, peruntukan bagi pelantikan penjaga serta pelaporan yang dipertingkatkan untuk pengumpulan data yang lebih baik bagi menyokong perumusan dasar masa akan datang. Pindaan ini bertujuan mewujudkan rangka kerja mesra perniagaan untuk menggalakkan pembentukan modal dalam VC dan PE serta memupuk keyakinan pelabur melalui amalan perniagaan yang baik.

Komitmen SC terhadap mandat penubuhannya juga dapat dilihat melalui kedudukannya sebagai Pengerusi Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCDC). MVCDC bertindak sebagai conduit di antara penggubal dasar dan pengamal industri

dan sebagai Pengerusi, SC memimpin perbincangan dan menyediakan panduan dasar untuk pembangunan industri VC.

Menyedari perlunya memiliki rantaian penggerak yang lengkap dan saling berhubungan bagi menyediakan modal risiko untuk memupuk keusahawanan dan memangkin inovasi, MVCDC telah meminda bidang tugasannya untuk melebarkan skop dan mandatnya untuk merangkumi industri PE. Ini membolehkan pendekatan yang lebih menyeluruh dalam agenda pembangunan MVCDC serta mengukuhkan MVCDC sebagai sebuah platform kepimpinan pemikiran dalam memupuk pertumbuhan VC dan PE sebagai satu kelas pengantara pasaran modal yang utama.

Dalam usaha untuk membangunkan lagi pakar industri, MVCDC menyokong program pembangunan keupayaan, iaitu Persidangan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Asia Tenggara 2015 serta Forum Pengumpulan Dana Masyarakat Sinergi SC kedua yang berlangsung dalam bulan Jun.

Melalui usaha-usaha tersebut, SC terus menggalakkan pembentukan modal melalui rangka kerja yang kondusif untuk meningkatkan penyertaan sektor swasta dan menarik minat baru, menyediakan persekitaran yang sihat untuk peserta sedia ada untuk berkembang dan seterusnya meningkatkan kecanggihan industri VC dan PE. Usaha-usaha tersebut akan membawa kepada ekosistem pendanaan yang rancak yang memberi manfaat kepada golongan usahawan dan ekonomi negara secara menyeluruh.

## Ke arah rangka kerja menyeluruh bagi penyenaian syarikat galian, minyak dan gas

Terdapat peningkatan minat terhadap penyenaian syarikat yang terlibat dalam perniagaan penerokaan atau pengeluaran galian, minyak dan gas (MOG), secara langsung melalui tawaran awam awal (IPO) dan tidak langsung melalui pengambilalihan syarikat tersenarai.

Memandangkan keteknikan dan risiko yang dikaitkan dengan perniagaan MOG, kehadiran sebuah rangka kerja menyeluruh yang merangkumi keperluan kemasukan dan tanggungjawab pasca penyenaraian untuk mengawal selia syarikat yang terlibat dalam perniagaan sedemikian dapat memberi penjelasan mengenai jenis perniagaan MOG yang dianggap sesuai untuk penyenaraian. Ia juga akan memberikan perlindungan pelabur yang lebih baik, terutamanya melalui keperluan kelayakan dan penzahiran tambahan yang berkaitan dengan syarikat MOG. Penzahiran tambahan yang diperlukan ketika kemasukan dan secara berterusan akan menambah baik kualiti, ketepatan masa dan kebolehpercayaan maklumat yang disediakan kepada pelabur untuk membolehkan mereka membuat penilaian berdasarkan maklumat mengenai merit dan risiko melabur dalam syarikat MOG.

Untuk mencapai matlamat tersebut selepas menjalankan semakan teliti, perbandingan tanda aras perundangan dan pembabitian dengan pihak berkepentingan, pada Oktober 2015, kami telah mengeluarkan kertas rundingan awam untuk mendapatkan maklum balas ke atas cadangan keperluan untuk kemasukan syarikat MOG dalam Pasaran Utama Bursa Malaysia. Pada masa yang sama, Bursa Malaysia juga telah mengeluarkan kertas rundingan awam mengenai cadangan tanggungjawab tambahan selepas penyenaraian untuk penerbit MOG tersenarai. Maklum balas yang diperolehi daripada kertas rundingan awam menyokong rangka kerja yang dicadangkan, yang akan kami perkenalkan pada 2016.

## MENAMBAH BAIK KECEKAPAN PENGANTARAAN

Meningkatkan kecekapan pengantaraan pasaran adalah penting, terutamanya dalam persekitaran yang berubah-ubah dan dipengaruhi oleh inovasi teknologi. Mengembangkan rangkaian perkhidmatan tambah nilai yang ditawarkan oleh pengantara, memupuk persekitaran pengantaraan yang berinovasi dan berdaya saing serta memudahkan cara infrastruktur pasaran yang

cekap adalah kunci ke arah persekitaran pengantaraan yang berinovasi dan berdaya saing. Beberapa langkah untuk menambah naik kecekapan pengantara pasaran telah dilaksanakan.

## Mengukuhkan daya saingan dan meningkatkan kecekapan industri pengurusan dana

Untuk mengukuhkan kedudukan daya saing industri pengurusan dana, SC telah meliberalisasikan peraturannya ke atas pengurusan dana untuk membolehkan penubuhan syarikat pengurusan dana khidmat khas (*boutique*) (BFMC) melalui satu struktur yang lebih mudah. Keperluan pelesenan kini adalah mengikut tahap berpandukan saiz dan skala syarikat dan pelanggannya, yang mewujudkan satu jenis lesen baharu khusus untuk syarikat yang lebih kecil. Pihak-pihak yang mempunyai kepakaran dalam bidang pengurusan dana terkini boleh beroperasi sebagai BFMC dengan modal berbayar minimum sebanyak RM500,000, berbanding RM2 juta bagi lesen pengurusan dana sepenuhnya. BFMC boleh mengurus aset sehingga RM750 juta dengan maksimum 50 pelabur sofistikated.

Adalah dijangkakan inisiatif ini akan menghasilkan kumpulan pengurus dana yang berbakat, berpengalaman dan profesional yang lebih besar, dan seterusnya merencanakan lagi keseluruhan persekitaran pengurusan dana di Malaysia.

## Meluaskan skop aktiviti dibenarkan dan memperkenalkan kategori baharu Wakil Niaga Berdaftar baharu

Untuk mewujudkan peluang perniagaan dan meningkatkan penawaran perkhidmatan, kami telah mengembangkan rangkaian aktiviti yang dibenarkan bagi syarikat pengurusan dana, dengan meliputi perkhidmatan nasihat pelaburan tanpa memerlukan lesen berasingan.

Kami telah menambah satu kategori baharu Wakil Niaga Berdaftar, dikenali sebagai Wakil Niaga Pemasaran untuk meningkatkan kecekapan perniagaan dengan membenarkan aktiviti pemasaran, jualan dan khidmat pelanggan dalam industri pengurusan dana, yang dijalankan oleh kakitangan pemasaran yang berdaftar dengan SC. Sebelum ini, aktiviti sedemikian hanya boleh dilaksanakan oleh wakil niaga berlesen.

## Pertumbuhan stabil PRS pamer peningkatan minat dalam tabungan persaraan

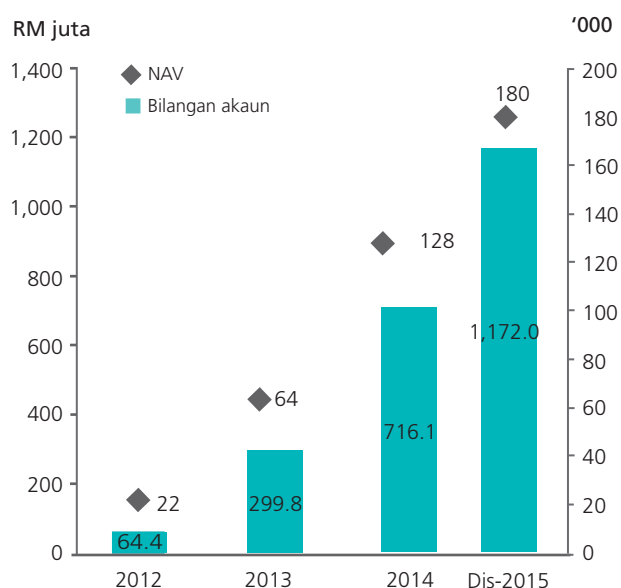
Pada 2015, empat dana skim persaraan swasta (PRS) tambahan telah diluluskan menjadikan sejumlah 50 dana PRS yang ditawarkan kepada orang ramai. Pencapaian besar telah dicapai pada 2015 dengan jumlah keseluruhan nilai aset bersih (NAV) melebihi RM1 bilion (RM1,172 juta) yang mana 32% daripada jumlah keseluruhan NAV tersebut merupakan dana PRS Islam. Jumlah keseluruhan pencarum ialah 180,651, menokok sebanyak 40% daripada jumlah pada Disember 2014. Pertumbuhan PRS kekal stabil dan kami tetap fokus dalam menggalakkan lebih banyak penyertaan untuk memastikan perancangan persaraan menjadi keutamaan dalam kalangan rakyat Malaysia. (Carta 1)

Untuk memudahkan lebih banyak kemasukan dan caruman daripada orang ramai, kami memberikan kelulusan secara prinsip kepada Pentadbir Pencen Swasta (PPA) untuk melancarkan platform dalam talian pada 2016. Platform ini akan menawarkan infrastruktur sepunya yang diuruskan oleh PPA sebagai pentadbir pusat, untuk manfaat pencarum dan juga Penyedia PRS dengan meningkatkan keterhubungan dan membolehkan permohonan dan caruman diproses secara elektronik.

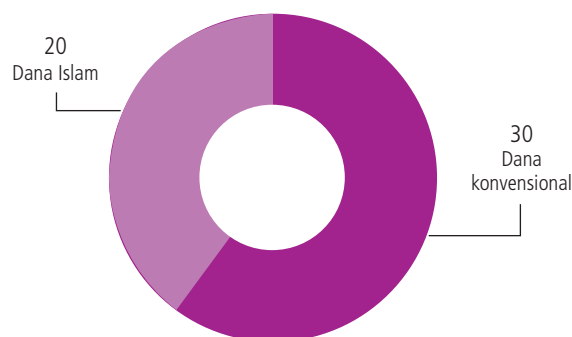
Carta 1

## Fakta dan statistik terkini skim persaraan swasta (PRS)

### Nilai aset bersih (NAV) & bilangan akaun

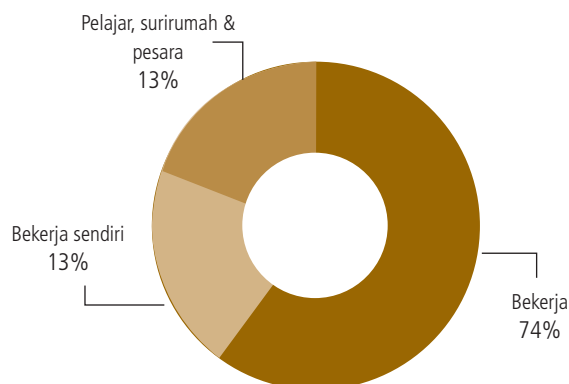


### Bilangan dana PRS



Sumber: SC

### Peratusan ahli berdasarkan pekerjaan



Di samping menambah baik kecekapan melalui penggunaan teknologi, platform dalam talian tersebut juga meningkatkan akses pelabur dengan memudahkan mereka membuat pendaftaran pada bila-bila masa dan membuat pelaburan dalam talian. Ini akan memberikan suasana yang lebih kondusif kepada individu dan majikan untuk mengambil bahagian dalam PRS.

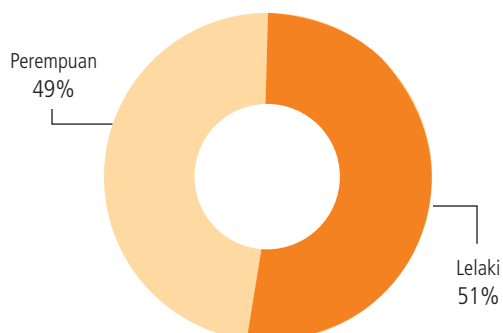
Sejajar dengan dana pencen yang lain, satu kemudahan yang membolehkan pencarum menamakan benefisiari untuk menerima pelaburan PRS apabila berlaku kematian pencarum telah disediakan melalui satu enakmen peruntukan umum di bawah CMSA. Pengenalan kemudahan ini kepada pencarum akan mempercepat pembayaran dana PRS kepada benefisiari. Pelaksanaan kemudahan tersebut kini sedang diusahakan bersama oleh PPA dan Penyedia.

### Mengukuhkan peranan perancang kewangan

Ketika suasana pelaburan menjadi semakin kompleks dengan inovasi produk dan perkhidmatan, industri perancangan kewangan berpotensi untuk memainkan peranan penting dalam pasaran modal Malaysia dengan membantu pelabur memahami matlamat kewangan jangka pendek dan jangka panjang mereka serta menyediakan rancangan untuk mencapai matlamat tersebut. Untuk itu, satu pelan tiga tahun untuk menggalakkan pembangunan industri perancangan kewangan telah diumumkan ketika sesi Dialog Industri pada Ogos 2015.

Pelan tersebut mengusulkan pelaksanaan 10 cadangan yang akan menghasilkan satu set hasil yang diinginkan dan memainkan peranan penting dalam membentuk industri perancangan kewangan. Hasil tersebut merangkumi empat tema utama iaitu menambah baik

### Peratusan ahli berdasarkan jantina



peranan yang dimainkan oleh perancang kewangan; mengukuhkan standard profesional dan disiplin pasaran; memperkasa pengguna melalui akses yang lebih baik kepada pengetahuan; dan mencapai pelarasan keperluan kawal selia selari dengan saiz dan skala industri. Antara cadangan utama tersebut adalah perumusan satu kertas putih oleh industri untuk membangunkan profesion perancang kewangan. Ini melibatkan satu siri inisiatif termasuk penganjuran bengkel pendidikan kewangan dan kajian mengenai keupayaan kewangan rakyat Malaysia. Penerbitan panduan pengguna adalah satu lagi ikhtiar penting untuk meningkatkan pengetahuan pengguna mengenai ciri-ciri dan manfaat perkhidmatan perancangan kewangan.

## MENDOKONG KEPEMIMPINAN GLOBAL MALAYSIA DALAM ICM

Saiz pasaran modal Islam (ICM) Malaysia telah berkembang lebih daripada tiga kali ganda antara 2005 dan 2015, iaitu kadar pertumbuhan tahunan terkompoun sebanyak 11.7%. Pasaran telah mencecah RM1.69 trilion menjelang penghujung 2015, mewakili 60% daripada keseluruhan pasaran modal Malaysia. Malaysia terus menerajui pasaran global sukuk, menguasai 54.3% daripada sukuk global belum tebus pada penghujung 2015; manakala AUM industri pengurusan dana Islam kekal sebagai yang kedua terbesar di dunia pada penghujung 2015. Malaysia juga mengungguli senarai global dengan bilangan dana Islam terbanyak mengikut domisil.

Sehubungan ini, Malaysia telah mengekalkan asasnyanya yang kukuh untuk terus mencapai aspirasinya untuk mengembangkan pangkalan antarabangnya dan meraih peluang pertumbuhan baru dalam ICM. Ini termasuk memanfaatkan segmen pertumbuhan baru,

iaitu dalam pengurusan dana dan kekayaan Islam dan wakaf serta menambah kapasiti dan keupayaan sedia ada.

## Meletakkan kedudukan Malaysia sebagai pusat antarabangsa terkemuka bagi pengurusan dana dan kekayaan Islam

Malaysia mempunyai industri pengurusan dana Islam yang dibangunkan dengan baik, memegang 31% daripada AS\$58 bilion aset bawah pengurusan Islam global pada penghujung 2015. Industri ini merupakan penyumbang utama kepada pertumbuhan pasaran modal Islam, mencatatkan kadar pertumbuhan tahunan terkompoun sebanyak 22.5% bagi tempoh 2010-2015. Dengan memanfaatkan kekuatan industri, pertumbuhan mampan ICM boleh dicapai dengan memanfaatkan peluang baru dalam segmen pengurusan dana dan kekayaan Islam.

Untuk menjadikan Malaysia sebagai pusat antarabangsa ICM, kami sedang merumus satu rangka tindakan bagi pengurusan dana dan kekayaan Islam. Rangka tindakan tersebut akan menetapkan hala tuju strategik jangka sederhana dan panjang untuk industri tersebut serta merangka strategi dan saranan untuk mengukuhkan daya saing negara. Strategi tersebut dijangka akan menyokong kemampuan industri ini dan merangkumi, antara lain, memperkukuh keupayaan global pengantara pasaran kita, meluaskan kesalinghubungan antarabangsa dan memanfaatkan peluang pasaran baru. Sebagai sebahagian daripada perumusan rangka tindakan tersebut, penilaian mendalam mengenai perkembangan industri di peringkat domestik dan global serta pembabitan intensif bersama pihak berkepentingan utama tempatan dan global yang berkaitan juga dilaksanakan. Rangka tindakan pengurusan dana dan kekayaan Islam tersebut akan dilancarkan pada 2016.



## Pembangunan wakaf melalui ICM

Menghubungkan kewangan sosial dan ICM kekal sebagai satu agenda penting kepada kami dalam menggalakkan kesejahteraan awam dan meneruskan objektif Syariah (*maqasid al-Syariah*) yang lebih luas. Salah satu bidang tumpuan untuk mencapai matlamat ini ialah pembangunan industri wakaf.

Penerbitan SC pada 2014 bertajuk *Aset Wakaf: Pembangunan, Tadbir Urus dan Peranan Pasaran Modal Islam* telah berfungsi sebagai pendorong kepada pihak berkepentingan dalam industri wakaf dalam mencari peluang baharu untuk membangunkan aset wakaf dalam pelbagai bentuk. Sehubungan itu, kami telah mengadakan pembabitan dengan pihak berkepentingan tempatan dan antarabangsa untuk meningkatkan kesedaran mengenai wakaf dan potensi pembangunannya melalui pasaran modal Islam bagi tujuan pengumpulan dana atau pengurusan aset wakaf dengan memanfaatkan keupayaan pengurus dana atau aset berlesen.

Di samping itu, Rangka Kerja Sukuk SRI yang dikeluarkan pada 2014 juga memberikan sokongan lanjut bagi pembangunan aset wakaf memandangkan ia telah dikenal pasti sebagai salah satu daripada projek SRI yang layak untuk penerbitan Sukuk SRI.

### MEMACU PELABURAN MAMPAN DAN BERTANGGUNGJAWAB

Memandangkan perniagaan merupakan sebahagian besar daripada ekonomi dan memberi kesan kepada seluruh lapisan masyarakat, pertumbuhan dan kemakmuran hanya boleh dikekalkan dalam tempoh yang panjang dengan tercapainya keseimbangan antara

kepentingan perniagaan dan masyarakat. Sehubungan itu, kemajuan masyarakat yang berterusan memerlukan peneraju syarikat-syarikat besar memimpin organisasi mereka untuk menerapkan kepentingan sosial dan persekitaran ke dalam agenda korporat mereka.

Di peringkat global, terdapat peralihan dalam strategi perniagaan yang mana amalan mampan disepadukan dalam setiap komponen rantai nilai. Hasilnya, wujud permintaan yang lebih tinggi terhadap tadbir urus dan etika yang lebih baik bukan sahaja dalam syarikat tetapi juga dalam institusi kewangan. Kebimbangan mengenai kesan perniagaan terhadap alam sekitar dan sosial juga semakin meningkat dan menjadi lumrah. Penyelesaian terhadap kebimbangan tersebut perlu segera dicari.

Hasilnya, saiz pasaran global SRI telah berkembang pada kadar pertumbuhan tahunan terkompau sebanyak 27% daripada AS\$13.3 trilion pada 2012 kepada AS\$21.4 trilion pada 2014. Ini menggambarkan peningkatan minat dan permintaan yang semakin tinggi terhadap SRI dalam kalangan pelabur. Aspirasi Model Ekonomi Baharu bahawa Malaysia akan menjadi negara maju berpendapatan tinggi yang menyeluruh dan mampan menjelang 2020 telah ditegaskan sekali lagi dalam Rancangan Malaysia ke-11. Aspirasi tersebut juga ditekankan dalam *Pelan Induk Pasaran Modal 2 (CMP2)*, yang mengiktiraf kepentingan kemampanan. Untuk itu, peranan pasaran modal boleh dikembangkan lagi untuk menyokong agenda tersebut dengan mewujudkan penyelesaian berasaskan pasaran, dalam menggerakkan pelaburan dalam teknologi dan projek yang menggalakkan pembangunan terangkum dan menyeluruh serta membawa skala, disiplin kewangan dan kebertanggungjawaban komersial ke dalam perusahaan dan projek sosial dan berasaskan masyarakat yang menggalakkan pembangunan mampan.

## Strategi 5-i untuk membangunkan ekosistem SRI Malaysia

Pasaran modal Malaysia telah menuju ke arah kemampunan sejak pengenalan kewangan Islam lebih 30 tahun dahulu. Kedudukan kepimpinan Malaysia dalam ICM memberikannya kelebihan untuk menarik dana SRI dan menjadi pusat SRI serantau, memandangkan prinsip yang mendasari produk ICM adalah sejajar dengan pelaburan mampan.

Untuk itu, SC telah membangunkan rangka kerja menyeluruh yang menumpukan strategi merentas rantaian nilai bagi mewujudkan satu ekosistem yang mudah cara bagi SRI yang sebelum ini telah pun mencapai beberapa kejayaan (Rajah 2).

### Meningkatkan pangkalan pelabur SRI

Dari segi permintaan, terdapat keperluan untuk menarik pelabur seperti dana pencen, dana kekayaan berdaulat dan

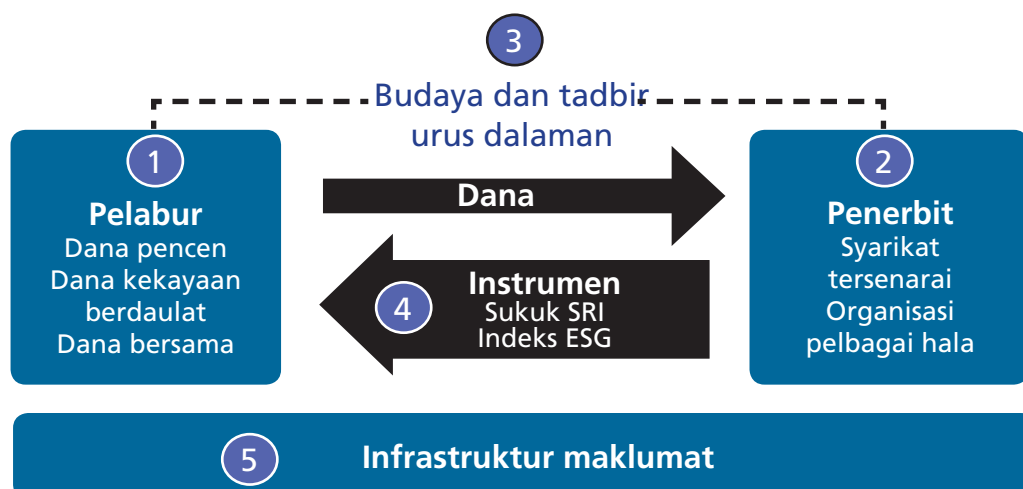
dana bersama untuk meningkatkan pangkalan pelabur SRI. Di Invest Malaysia 2015 pada bulan Mei, Perdana Menteri menggalakkan dana institusi Malaysia untuk memperuntukkan 5% kepada SRI bagi menunjukkan komitmen pelabur institusi dalam hal ini. Sehubungan itu, pada bulan Julai, ValueCap ESG Opportunity Fund sebanyak RM1 bilion dilancarkan untuk melabur dalam syarikat yang disenaraikan dalam Indeks Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus (ESG) Bursa Malaysia.

### Membina pangkalan penerbit SRI yang mantap

Dari segi penawaran pula, usaha perlu ditumpukan terhadap pembinaan pangkalan penerbit yang mantap yang terdiri daripada syarikat tersenarai dan organisasi pelbagai hala. Sepanjang beberapa tahun kebelakangan ini, semakin banyak syarikat Malaysia yang telah menerapkan pembangunan mampan dalam strategi korporat mereka. Komitmen ini dapat dilihat apabila beberapa syarikat korporat menjadi penandatanganan kepada beberapa organisasi seperti United Nation's

Rajah 2

Strategi 5-i untuk membangunkan ekosistem SRI Malaysia



Sumber: SC

Global Impact (UNGC) dan United Nation's Principles for Responsible Investments (UNPRI). Trend pelaburan mampan dan bertanggungjawab di Malaysia mendapat perhatian dengan peningkatan bilangan syarikat yang membentuk Indeks ESG sebanyak 34 pada penghujung 2015.

### *Memupuk budaya dan tadbir urus dalaman*

Pembentukan metrik dan penzahiran untuk mengukur kemampuan untuk memudahkan keputusan pelaburan adalah penting dalam memupuk amalan tadbir urus yang baik dalam persekitaran SRI. Kami menyokong usaha industri untuk menggalakkan dan mengiktiraf syarikat di atas usaha menerapkan amalan mampan dalam perniagaan mereka, seperti Anugerah Pelaporan Kemampuan ACCA Malaysia (MaSRA) yang telah diadakan sejak 2002. Goh Ching Yin, salah seorang Pengarah Eksekutif kami merupakan Pengerusi Panel Penghakiman Anugerah tersebut sejak 2012. Tahun ini, 51 organisasi telah mengambil bahagian, meningkat daripada 45 pada 2014, yang mana 14 daripadanya adalah penyertaan baharu. Kami juga memperakui akan pentingnya kepelbagaian dalam lembaga pengarah untuk membolehkan syarikat membuat keputusan yang bertanggungjawab dan baik yang diperolehi daripada pandangan dan perspektif yang berbeza. Berdasarkan penilaian Bursa Malaysia ke atas penzahiran korporat pada 2015, peratusan wanita yang menganggotai lembaga pengarah adalah 10.7 setakat Disember 2015. Masih banyak ruang untuk penambahbaikan dan sehubungan dengan itu, Kelab 30 Peratus Malaysia (Kelab 30%) telah dilancarkan pada 8 Mei oleh Perdana Menteri dengan matlamat untuk memperjuangkan dan memacu perubahan menyeluruh bagi membuka jalan kepada kaum wanita untuk berada di peringkat atasan dalam kerjaya korporat mereka.

### *Meluaskan rangkaian instrumen SRI*

Pengenalan Rangka Kerja Sukuk SRI pada 2014 merupakan satu pencapaian cemerlang dalam usaha kami untuk memudahkan pembentukan satu ekosistem yang kondusif bagi pelabur dan penerbit SRI. Dengan kedudukan utama Malaysia dalam pasaran sukuk global, rangka kerja tersebut mengukuhkan lagi cadangan nilai negara sebagai pusat kewangan Islam dan pelaburan mampan. Susulan pelancaran rangka kerja tersebut, Khazanah Nasional Bhd telah menerbitkan transye pertama Sukuk Ihsan SRI RM1 bilion pada bulan Jun 2015, yang hasil kutipannya digunakan untuk program amanah sekolah Yayasan Amir. Untuk menggalakkan penerbitan sukuk SRI, insentif percukaian telah diberikan kepada penerbit sukuk SRI dari 2016 hingga 2020, seperti yang diumumkan dalam Bajet 2016.

### *Merangka infrastruktur maklumat dalam ekosistem SRI*

Pembangunan platform yang menyediakan data pelaburan impak kepada pelabur sosial yang seterusnya meningkatkan akses kepada peluang pelaburan adalah penting dalam memberi ketelusan dan akses kepada pasaran SRI. Sehubungan itu, rangka kerja pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti memudahkan penubuhan platform pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti yang menggalakkan keterangkuman pasaran modal apabila perniagaan dan usahawan kecil mempunyai akses kepada modal dengan lebih mudah. Di samping itu platform tersebut juga memberi tumpuan kepada pelaburan patuh Syariah yang menitikberatkan kesan sosial. Oleh itu, platform tersebut akan menambah baik akses pelabur kepada peluang SRI.

Menyedari keperluan semasa dan permintaan terhadap SRI pada masa hadapan, kami akan terus melipatgandakan usaha kami untuk membangunkan

pasaran SRI di Malaysia demi memastikan pertumbuhan pasaran modal yang mampan dan terangkum.

## PENYELESAIAN PEMBIAYAAN BERASASKAN PASARAN YANG INOVATIF

Teknologi merangsang kebangkitan perkhidmatan perniagaan mudah alih dan atas permintaan melalui laman sesawang dan merubah kerumitan cara pasaran beroperasi. Kemajuan teknologi juga telah mendorong penyelesaian pembiayaan berasaskan pasaran yang baharu dan inovatif yang membolehkan lebih pendemokrasian kewangan bagi perniagaan dan usahawan kecil yang kurang diberi perhatian, yang memiliki idea perniagaan yang inovatif.

## Pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti untuk menyokong inovasi keusahawanan

Minat dan pengiktirafan meluas daripada industri dan orang ramai terhadap pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti yang sebelum ini dicadangkan pada 2014 telah membawa kepada penerbitan *Guidelines on Regulation of Markets under Section 34 of the Capital Markets and Services 2007* (Garis Panduan ECF) pada Februari 2015. Pindaan CMSA memperkenalkan satu rangka kerja pasaran yang baharu untuk memudahkan penubuhan platform dagangan alternatif termasuk platform ECF. Di bawah rangka kerja ini, syarikat swasta yang dihoskan di platform ECF berdaftar diberikan perlindungan daripada peruntukan dalam *Akta Syarikat 1965*, yang menghalang syarikat swasta daripada menawarkan saham kepada orang ramai. Pengenalan Garis Panduan ECF adalah sejajar dengan objektif kami untuk menggalakkan kemasukan dan kaedah pengembangan bagi perniagaan dan usahawan kecil untuk mendapat modal dengan cara yang lebih mudah. Langkah ini telah menjadikan Malaysia sebagai

negara pertama di rantau Asia Pasifik yang menggubal undang-undang bagi ECF.

Garis panduan tersebut memperkenalkan keperluan baharu untuk pendaftaran platform ECF yang berasaskan web. Lanjutan daripada itu, antara April dan Mei, kami mula menerima permohonan daripada pihak yang berminat untuk membangunkan dan mengendalikan platform ECF konvensional dan patuh Syariah. Sebanyak 27 permohonan telah diterima sepanjang tempoh pengemukaan.

Garis panduan tersebut memastikan lagi bahawa pengendali mempunyai keupayaan untuk mengendali pasaran secara teratur, adil dan telus. Antara lain, ia menghendaki pengendali untuk memiliki struktur tadbir urus yang kukuh dan pada masa yang sama mengenakan keperluan bagi memastikan penerbit mematuhi peraturan dan proses platform. Ini adalah bagi melindungi dana pelabur sehingga matlamat pendanaan tercapai. Dialog kawal selia bersama pengendali ECF yang baru berdaftar telah diadakan untuk menerangkan jangkaan seliaan apabila mereka memulakan pengendalian platform mereka.

Sebagai sebahagian daripada inisiatif berterusan kami untuk meningkatkan kesedaran orang ramai mengenai mekanisme pembiayaan alternatif berasaskan pasaran, SCxSC 2015 telah dianjurkan dari 11 hingga 12 Jun dengan kerjasama Cradle Fund, Perbadanan Pembangunan Multimedia (MDeC), Malaysian Business Angel Network (MBAN), MVCDC dan #edGY, sebuah penerbitan yang memberi tumpuan kepada usahawan muda dan perniagaan baru mula. SCxSC 2015 telah menarik penyertaan hampir 800 orang yang terdiri daripada usahawan baru mula, VC dan pelabur perniagaan baru mula, ahli akademik dan orang ramai.

Enam permohonan ECF yang terpilih telah diumumkan di forum tersebut. Mereka telah diberikan status Pengendali Pasaran Diiktiraf (RMO) yang membolehkan

mereka mengendalikan platform pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti di Malaysia. Kesemua enam platform<sup>1</sup> tersebut menyediakan penawaran khidmat berbeza di samping kekuatan unik masing-masing termasuk pangkalan pelabur serantau, hubungan dengan jaringan pelabur perniagaan baru mula, kewibawaan dalam ekosistem perniagaan baru mula, perkaitan jelas dengan modal teroka, kecekapan media digital sampingan atau tumpuan kepada pelaburan patuh Syariah yang menitikberatkan kesan sosial. Pengendali ECF tersebut telah memulakan operasi mereka untuk menawarkan peluang pelaburan alternatif kepada orang awam menjelang suku tahun keempat 2015. Pada 13 November, platform CrowdPlus.Asia telah dilancarkan oleh Propellar Crowd+, salah satu pengendali platform ECF berdaftar.

## Memangkin teknologi kewangan

Kami telah melancarkan inisiatif aFINity@SC di WCMS 2015 pada September untuk memangkin lebih banyak minat dan kesedaran ke arah memupuk pembangunan teknologi kewangan (FinTech).

aFINity@SC merupakan satu rangkaian kerja yang terdiri daripada pihak berkepentingan sektor awam dan swasta yang merangkumi usahawan FinTech berinovatif, pelabur dan institusi korporat yang berminat untuk membangunkan sektor FinTech di Malaysia.

Kami akan berfungsi sebagai Pengendali Rangkaian (Network Organiser – NEON) dan membabitkan pihak berkuasa yang lain untuk:

1. Meningkatkan kesedaran mengenai peluang yang ada dalam sektor ini;

“aFINity@SC merupakan satu rangkaian kerja yang terdiri daripada pihak berkepentingan sektor awam dan swasta yang merangkumi usahawan FinTech berinovatif, pelabur dan institusi korporat yang berminat untuk membangunkan sektor FinTech di Malaysia.”

2. Memangkin perumusan dan pembangunan perniagaan melalui penubuhan hab untuk memupuk ekosistem sektor FinTech yang masih baru; dan

3. Menyediakan kejelasan dasar dan kawal selia untuk menggalakkan inovasi yang bertanggungjawab melalui FinTech.

Susulan pengumuman yang ketika WCMS, kami mengeluarkan Pelawaan Penyertaan (CFP) aFINity@SC untuk mendapatkan maklum balas dan pernyataan minat daripada pelbagai pihak berkepentingan yang berminat menyertai komuniti baharu ini dan bersama-sama membangunkan agenda FinTech di Malaysia.

Kami mengumpulkan pernyataan minat yang diterima dan mengadakan perbincangan kumpulan fokus dalam

<sup>1</sup> Enam pengendali platform ECF tersebut ialah Alix Global, Ata Plus, Crowdo, Eureeca, pitchIN dan Propellar CrowdPlus.

kalangan kelompok tertentu dalam FinTech seperti pinjaman antara rakan setara (P2P) yang telah mendapat perhatian meluas dalam kalangan pihak berkepentingan aFINity@SC.

## Pengenalan pinjaman antara rakan setara sebagai platform pendanaan inovatif

Peminjaman P2P merupakan inovasi berasaskan web yang mengembangkan keupayaan usahawan dan pemilik perniagaan kecil untuk mendapatkan modal daripada sekumpulan peminjam individu dalam jumlah yang kecil dan menyediakan tempoh masa yang pantas untuk mendapatkan pembiayaan bagi perniagaan mereka.

Rangka kerja peminjaman P2P kini sedang dibangunkan untuk menyediakan akses kepada modal alternatif kepada perniagaan dan usahawan kecil tersebut melalui platform peminjaman dalam talian P2P. Peranan positif yang dimainkan oleh peminjaman P2P adalah penting dalam meluaskan akses kepada pembiayaan bagi perniagaan kecil, dan manfaat yang lebih besar kepada pertumbuhan ekonomi. Bagi Malaysia, ini boleh menangani masalah untuk mendapatkan modal bagi SME dan perniagaan kecil, selari dengan pilihan pembiayaan utama yang kini ditawarkan oleh institusi kewangan tradisional dan koperasi.

Rencana khas mengenai FinTech bertajuk 'Ke Arah Pendigitalan' boleh didapati di muka surat 107 laporan tahunan ini.

## PEMBABITAN BERSAMA INDUSTRI

Melalui kumpulan penasihat serta dialog industri tahunan kami, SC secara aktif terlibat dengan industri peserta

untuk tetap mengikuti perkembangan pasaran dan isu-isu baru muncul. Ini penglibatan adalah penting ke arah menjayakan inisiatif pengawalseliaan dan pembangunan kami dengan pelbagai pihak berkepentingan utama dan membolehkan perspektif mereka diambil kira dalam penggubalan strategi dan dasar pembangunan pasaran modal.

## Dialog Industri Tahunan

Dialog Industri Tahunan SC bersama persatuan-persatuan pasaran modal telah menjadi platform berkesan yang melibatkan secara langsung pihak berkepentingan untuk berkongsi mengenai trend dan perkembangan dalam pasaran modal serta mengenal pasti isu-isu industri, memastikan penjajaran dasar dan strategi dengan pihak berkepentingan.

Pada 2015, kami telah menganjurkan satu siri dialog selama seminggu dengan pelbagai persatuan pasaran modal. Seperti pada tahun-tahun sebelumnya, kami berkongsi mengenai trend pasaran modal global, terutamanya dalam bidang sentimen pelaburan, pemacu perubahan dan cara pengawal selia meningkatkan peranan modal pasaran dalam pertumbuhan ekonomi. Pelbagai inisiatif yang sedang dilaksanakan dalam bidang daya saingan, keberkadaran pengawalseliaan dan pemerkasaan pelabur juga telah dibincangkan, khususnya inisiatif yang memacu pertumbuhan, kecekapan dan inovasi.

Di bawah prinsip kami pengawalseliaan, kawal selia tatalaku semua peserta pasaran merupakan mesej utama yang dikongsi dengan pihak industri dan fokus kepada usaha pengawasan dalam meningkatkan standard budaya, amalan dan operasi firma. Input dan pandangan industri juga diperolehi yang berkaitan dengan pengantaraan dan perkhidmatan pasaran modal, kaedah untuk mengembangkan pengumpulan dana



dan kepelbagaian produk. Bidang perbincangan utama yang lain merupakan usaha kami dalam membolehkan penggunaan teknologi yang lebih luas serta pendekatan dan pelaksanaan dasar keselamatan siber di seluruh pasaran.

Perspektif yang diperolehi ketika sesi dialog tersebut dan cadangan yang dikemukakan oleh pihak persatuan adalah penting dalam merangka dasar-dasar untuk memacu daya saing modal pasaran secara kolaboratif.

## Kumpulan Penasihat Penjana Modal

Pada 2015, SC telah mendapatkan maklum balas daripada ahli-ahli Kumpulan Penasihat Penjana Modal yang dipilih mengenai cadangan dasar dan pendekatan kawal selia bagi penyenggaraan perniagaan cari gali dan pengeluaran mineral, minyak dan gas. Secara khususnya, pandangan telah diminta mengenai kecukupan cadangan tersebut dalam meningkatkan perlindungan pelabur dan pertimbangan praktikal bagi penerbit. Maklum balas yang diperolehi telah digunakan ke arah saringan lanjut dasar dan pertimbangan operasi.

## Kumpulan Penasihat Pasaran Sekunder

Kumpulan Penasihat Pasaran Sekunder telah bermesyuarat pada bulan Julai untuk menilai tahap keseluruhan kecairan dalam pasaran ekuiti dan derivatif Malaysia, serta pemacu utama kecairan dalam pasaran ini. Di samping itu, Kumpulan tersebut telah menjalankan semakan tertumpu ke atas penyertaan runcit dalam pasaran ekuiti dan memperakui bahawa walaupun tahap kecairan dalam pasaran ekuiti Malaysia setanding dengan pasaran lain di rantau ini, ia masih agak rendah. Oleh itu, untuk meningkatkan kecairan, Kumpulan tersebut memberi cadangan untuk

meningkatkan akses runcit, mengembangkan rangkaian produk, memperkenalkan fleksibiliti dagangan untuk peserta pasaran serta meningkatkan kesedaran pelabur melalui usaha pendidikan dan pemasaran.

## MEMACU KETERHUBUNGAN YANG LEBIH BAIK BAGI PASARAN MODAL ASEAN

Selaku Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), SC telah menerajui inisiatif untuk meningkatkan jalinan hubungan pasaran modal serantau dan memudahcarakan pengumpulan dan penggerakan modal bagi pertumbuhan serantau. ACMF juga memberi tumpuan kepada usahanya untuk membangunkan pasaran domestik masing-masing dan mengadakan pembabitan bersama peserta industri bagi memastikan pelbagai usaha disejajarkan. Pasaran modal serantau yang lebih saling berhubung boleh meningkatkan keupayaan pembiayaan sendiri rantau ASEAN serta daya tahannya terhadap kejutan kewangan dari luar.

Sebagai satu kumpulan pengawal selia pasaran modal di rantau ini, ACMF memainkan peranan penting dalam mewujudkan persekitaran yang membolehkan integrasi serantau serta penubuhan infrastruktur pasaran yang diperlukan dan produk tertumpu di rantau ini. Melalui usaha ini, penerbit, pelabur dan pengantara ASEAN berupaya untuk beroperasi dalam persekitaran kawal selia rentas sempadan yang lebih lancar, dengan kos geseran yang lebih rendah dan memendekkan masa ke pasaran.

Memandangkan tahap pembangunan yang berbeza-beza dalam kalangan negara anggota, ACMF mengguna pakai pendekatan yang pramatik yang mana negara anggota akan diberi pilihan untuk mengambil bahagian dalam inisiatif ACMF berdasarkan tahap kesediaan mereka dan keupayaan untuk memenuhi keperluan rangka kerja yang terbabit.

## Penawaran rentas sempadan ekuiti dan sekuriti hutang biasa

ACMF telah membentuk satu Rangka Kerja yang Diperkemas bagi Prospektus Lazim ASEAN untuk memudahkan penawaran rentas sempadan ekuiti dan sekuriti hutang biasa. Melalui memorandum persefahaman (MoU) yang ditandatangani oleh Malaysia, Singapura dan Thailand dalam bulan Mac, negara penandatangan tersebut mengguna pakai proses kelulusan yang diselaraskan untuk menyeragamkan semakan set prospektus tunggal bagi permohonan penawaran atau penyenaian. Ini akan menjadikan ASEAN sebagai pusat pengumpulan dana yang lebih menarik. Pada bulan September, *Regulatory Handbook* dilancarkan untuk memberi panduan kepada penerbit membuat persiapan untuk penawaran pelbagai bidang kuasa, dan dengan itu memudahkan pelaksanaan rangka kerja tersebut. Dengan itu penerbit harus mengambil kesempatan dari keupayaan untuk mengumpul dana secara serentak daripada anggota bidang kuasa yang mengambil bahagian, dengan memanfaatkan Rangka Kerja yang Diperkemas tersebut.

## Menggalakkan lebih banyak urusan niaga rentas sempadan bagi skim pelaburan kolektif

Usaha telah dijalankan untuk menggalakkan lebih banyak tawaran dana rentas sempadan melalui Rangka Kerja ASEAN bagi Skim Pelaburan Kolektif (CIS) yang telah dikendalikan sejak Ogos 2014 di Malaysia, Singapura dan Thailand. Di bawah rangka kerja tersebut, pengurus dana di negara anggota ASEAN yang mengambil bahagian mempunyai laluan terus dan cekap untuk menawarkan CIS yang diterbitkan dan diluluskan dalam salah satu bidang kuasa kepada pelabur runcit dalam bidang kuasa lain yang mengambil bahagian di bawah satu proses pemberian kebenaran yang telah

diperkemas. Rangka kerja ini telah mendapat respons yang baik daripada pengurus dana tiga negara yang mengambil bahagian dan sehingga kini 12 dana telah diberikan kebenaran oleh negara asal masing-masing sebagai CIS ASEAN Layak (QCIS) untuk ditawarkan secara rentas sempadan. Daripada 12 QCIS yang dibenarkan tersebut, lima adalah dari Malaysia, enam dari Singapura dan satu dari Thailand.

Daripada lima QCIS Malaysia yang diluluskan itu, empat telah diiktiraf oleh Pihak Berkuasa Monetari Singapura (MAS) untuk penawaran kepada pelabur runcit di Singapura. Daripada enam dana Singapura yang diluluskan oleh MAS, satu telah kami iktiraf untuk ditawarkan kepada pelabur runcit di Malaysia. Kejayaan penawaran rentas sempadan dana-dana ini membuka lebih banyak rangkaian pilihan pelaburan yang boleh ditawarkan kepada pelabur runcit di ASEAN.

Pembangunan dalam Rangka Kerja CIS ASEAN membolehkan warga ASEAN melabur dalam pasaran modal rantau ini dan seterusnya menyumbang kepada pertumbuhan ekonomi. Pada masa yang sama, pangkalan pelabur yang lebih luas akan menyokong pengurus dana ASEAN dalam membina dan membangunkan aset bawah pengurusan mereka, serta memberikan mereka peluang untuk meningkatkan kemahiran.

## Memperkukuh tadbir urus ASEAN

SC telah mempengerusikan Inisiatif Tadbir Urus ASEAN sejak penubuhannya pada 2011. Inisiatif ini mensasarkan untuk meningkatkan standard dan amalan tadbir urus syarikat awam tersenarai (PLC) ASEAN dan memberikan perhatian yang lebih besar di peringkat antarabangsa kepada syarikat ASEAN yang ditadbir dengan baik. Inisiatif ini disertai oleh enam negara anggota iaitu Malaysia, Thailand, Indonesia, Singapura, Filipina dan Vietnam.

Kad skor Tadbir Urus ASEAN merupakan produk utama inisiatif tersebut dan telah menjadi instrumen diagnostik yang penting untuk menilai amalan tadbir urus syarikat ASEAN yang ditanda aras terhadap standard antarabangsa. Penilaian kali keempat telah dimuktamadkan pada 2015, dan buat julung kalinya, Persidangan dan Majlis Penganugerahan Tadbir Urus ASEAN telah diadakan di Manila, Filipina pada 14 November. Acara anjuran Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Filipina dengan sokongan Bank Pembangunan Asia dan Perbadanan Kewangan Antarabangsa telah memberi pengiktirafan kepada syarikat ASEAN yang cemerlang melalui skor tadbir urus tertinggi berdasarkan Kad skor tersebut. Enam syarikat tersenarai Malaysia iaitu Bursa Malaysia, CIMB Group Holding Bhd, IJM Corporation Bhd, Malayan Banking Bhd, RHB Capital Bhd dan Telekom Malaysia Bhd merupakan antara 50 syarikat tersenarai cemerlang di ASEAN. Bursa Malaysia berada dalam kedudukan lima teratas. Acara tersebut juga menyaksikan penyerahan rasmi kepimpinan Inisiatif Tadbir Urus ASEAN daripada SC kepada Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Filipina. Dengan mengambil kira perkembangan global terkini, termasuk pelancaran G20/OECD Corporate Governance Principles baru-baru ini, semakan menyeluruh ke atas Kad skor tersebut akan dijalankan pada 2016 untuk memastikan ia kekal relevan dan progresif manakala kaedah penilaian yang digunakan terus mantap.

## Meneraju Kesalinghubungan Pasaran Modal ASEAN pasca-2015

Walaupun ACMF telah mencapai kemajuan signifikan sejak pembentukan Pelan Pelaksanaan ACMF pada 2009, kesalinghubungan serantau yang lebih baik merupakan kesinambungan yang memerlukan komitmen berterusan daripada semua negara ASEAN dan penggiat pasarannya. Hasrat pihak-pihak berkuasa pasaran modal ASEAN untuk mencapai keterhubungan

yang lebih baik akan diteruskan melalui ACMF apabila ia memulakan fasa agenda penyepaduan yang seterusnya.

Sehingga kini, Pelan Tindakan ACMF 2016-2020 (Pelan Tindakan) telah dibangunkan dengan kerjasama peserta pasaran serantau. Pelan Tindakan tersebut menetapkan objektif strategik dan keutamaan dalam memudahcarakan pembiayaan dan pelaburan yang lebih besar dalam kalangan ASEAN bagi tempoh lima tahun akan datang. Ia dirangka untuk disesuaikan dengan aspirasi ASEAN dan disejajarkan dengan *Pelan Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN 2025* dalam membangunkan sektor kewangan yang terangkum dan stabil yang menyokong kesalinghubungan ekonomi serantau.

Antara inisiatif utama yang dikenal pasti dalam Pelan Tindakan tersebut ialah Program Pembangunan Pasaran ACMF (A-MDP) yang telah dikenal pasti sebagai satu keutamaan untuk menangani keperluan pembangunan pasaran negara anggota untuk mencapai pembabitan yang lebih terangkum dalam inisiatif ACMF. A-MDP merupakan satu wadah untuk memudahcarakan usaha negara anggota untuk mencapai keluasan dan kematangan yang diperlukan ketika membangunkan kesiediaan pasaran dan industri melalui pelbagai program pembangunan keupayaan.

Di samping itu ACMF akan memperhebatkan pembabitan di peringkat serantau dan antarabangsa dengan pelbagai pihak berkepentingan untuk meningkatkan kesedaran mengenai inisiatif ACMF dan mengukuhkan kedudukan strategik pasaran modal ASEAN melalui strategi komunikasi yang menyeluruh dan bersasaran. ACMF akan meningkatkan capaian kepada peserta utama industri melalui Panel Perundingan Industri ACMF (AICP) yang menyediakan platform rasmi bagi dialog berterusan dalam membangunkan inisiatif yang secara komersial berdaya maju serta relevan kepada industri. AICP kini terdiri daripada tiga panel, iaitu Pautan Dagangan ASEAN, Pengumpulan Dana dan Produk Pelaburan.

ACMF juga berhasrat untuk mewujudkan pembabitkan rasmi bersama rakan dialog antarabangsa untuk memudahcarakan perkongsian pengalaman dan meneroka peluang untuk manfaat bersama. Sebagai permulaan, pada November, satu delegasi pegawai kanan pengawal selia sekuriti dari semua negara ASEAN telah mengambil bahagian dalam satu dialog bersama pegawai kerajaan, pihak berkuasa pasaran modal dan sektor swasta di United Kingdom (UK) atas jemputan Pejabat Asing dan Komanwel (FCO) UK. Dialog tersebut berhasil dengan pengenapastian beberapa bidang kepentingan bersama yang kini sedang dipertimbangkan.

ACMF juga akan terus menyemak dan memperkukuh inisiatif yang sedang dilaksanakan termasuk meningkatkan tahap penglibatan dan rangkaian produk yang ditawarkan melalui sistem pampasportan dana ASEAN, serta meneroka pembangunan rangka kerja yang diiktiraf bersama bagi instrumen ekuiti dan hutang.

## Meningkatkan perdagangan ASEAN

Memandangkan sektor perkhidmatan kewangan memainkan peranan utama dalam mengembangkan ekonomi global dan rantau, kami telah mengambil bahagian dalam pelbagai forum yang diwujudkan untuk membina mekanisme kawal selia perkhidmatan kewangan serantau yang mudah cara. Penyepaduan kewangan seperti yang dirancang oleh Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) kekal sebagai inisiatif utama untuk mengukuhkan dan meningkatkan perdagangan dalam perkhidmatan di rantau ini. SC menyertai siri rundungan untuk liberalisasi perkhidmatan kewangan di bawah Rangka Kerja Perjanjian Perkhidmatan ASEAN (AFAS) yang telah dijalankan melalui Jawatankuasa Kerja Liberalisasi Perkhidmatan Kewangan (WCFSL).

Pakej Ke-enam Komitmen Sektor Kewangan (Pakej Ke-enam) yang ditandatangani pada 20 Mac di

Mesyuarat Menteri Kewangan ASEAN (AFMM) ke-19 merupakan satu langkah paling utama dalam usaha liberalisasi perkhidmatan kewangan setakat ini apabila negara-negara ASEAN menawarkan akses pasaran untuk semua bentuk perkhidmatan yang meliputi sektor perbankan, insurans dan sektor kecil pasaran modal. Berkaitan dengan komitmen pasaran modal, di bawah Pakej Keenam, Malaysia kini membenarkan syarikat pembrokeran ASEAN milik penuh yang diperbadankan dalam negara untuk beroperasi di Malaysia. Ini mengesahkan lagi komitmen Malaysia terhadap usaha memupuk pembangunan dan penyepaduan yang lebih besar bagi pasaran modal serantau.

## KEDUDUKAN DAN KEPIMPINAN ANTARABANGSA

### Dasar dan pengawalseliaan global

SC terus mempamerkan komitmen yang kuat dan penyertaan dalam penetapan standard antarabangsa dan penggubalan dasar kawal selia global melalui penglibatan aktif dalam IOSCO, badan penetap piawaian antarabangsa untuk pengawal seliaan sekuriti, yang mewakili hampir 120 negara di seluruh dunia.

Penglibatan SC dalam penggubalan dasar global membantu memastikan perkembangan kawal selia pasaran modal Malaysia kekal sejajar dengan amalan terbaik dan piawaian antarabangsa. Memandangkan pelabur lazimnya membezakan dalam kalangan pasaran yang mempunyai kerangka kawal selia yang baik, infrastruktur pasaran yang teguh dan standard tadbir urus yang mantap, adalah amat penting bagi kami untuk terus aktif dalam pembabitkan di peringkat global.

Pengerusi SC ketika ini merupakan Naib Pengerusi Lembaga Pengelola IOSCO dan anggota Pasukan Pengurusan IOSCO. Beliau juga mempengerusikan Jawatankuasa Pasaran Pertumbuhan dan Pesat

Membangun (GEM) IOSCO, jawatankuasa terbesar dalam IOSCO dengan 97 anggota, mewakili hampir 80% daripada keanggotaan IOSCO, termasuk 10 anggota G20.

Di bawah kepimpinan SC, Jawatankuasa GEM meletakkan tiga keutamaan strategik dalam bidang pembinaan keupayaan kawal selia, penilaian risiko dan kerentanan serta kerja dasar dan pembangunan yang memberi kesan kepada pasaran pesat membangun. Tumpuan yang diberikan kepada keutamaan ini menjadi semakin penting untuk pasaran pesat membangun seperti Malaysia, lebih-lebih lagi dengan pasaran beroperasi dalam persekitaran kewangan global yang semakin bersalinghubungan.

Berikutan sentimen lemah yang menyelubungi ekonomi global dan kemungkinan kemudahubuhan luar disebarkan melalui hubungan rentas sempadan, Jawatankuasa GEM pada 2015 telah memberi lebih penekanan ketika membincangkan perkembangan pasaran global serta risiko dan implikasi kepada pasaran pesat membangun. Ini termasuk pembabitan dengan penggiat pasaran global utama melalui dialog, sidang meja bulat dan pembabitan lain. Perbincangan tersebut telah membantu dalam memaklumkan usaha yang dilaksanakan oleh SC untuk mengukuhkan kebingkasan terhadap cabaran luar.

Begitu juga, pembinaan keupayaan merupakan satu ciri penting usaha Jawatankuasa GEM. Sebagai sebahagian daripada usaha Jawatankuasa untuk mengukuhkan keupayaan kawal selia untuk mengurus risiko, ia telah bekerjasama dengan Toronto Leadership Centre untuk menjalankan simulasi kesediaan krisis dan latihan perancangan luar jangka pada bulan April. Latihan tersebut menggabungkan beberapa situasi yang disasarkan untuk menguji keupayaan pengawal selia menangani peristiwa yang mengganggu pasaran serta pelbagai komponen berbeza proses pengurusan krisis.

Latihan ini menegaskan kepentingan mempunyai pelan pengurusan krisis yang jelas, dirancang dengan baik dan menyeluruh, komunikasi yang berkesan dan terancang dengan pelabur, peserta pasaran dan pihak berkuasa lain, serta kerjasama serta perkongsian maklumat rentas sempadan.

Seterusnya pada bulan Oktober, SC menganjurkan latihan pengurusan krisis yang serupa, dengan peserta industri pasaran modal Malaysia untuk meningkatkan kesedaran mengenai kepentingan persediaan menghadapi krisis bagi memastikan pengekal integriti sistem kewangan, kesinambungan perniagaan, perlindungan pelabur serta pasaran yang terbuka dan adil.

Berkenaan dengan kerja-kerja dasar antarabangsa, SC sedang menerajui Pasukan Petugas Pendigitalan Pasaran Modal Jawatankuasa GEM. Matlamat Pasukan Petugas adalah untuk memberi gambaran keseluruhan mengenai tahap pendigitalan dalam pasaran modal dan untuk mengenal pasti implikasi berpotensi dan pendekatan kawal selia yang perlu diambil untuk memudahcarakan perkembangan sektor penting ini. Usaha SC dalam menerajui aktiviti di peringkat antarabangsa melengkapkan usaha domestik SC untuk menggerakkan agenda FinTech di Malaysia.

Pengerusi SC juga mewakili IOSCO di pelbagai forum antarabangsa dan menghadiri mesyuarat Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB), yang merupakan badan yang ditubuhkan untuk menyelaraskan di peringkat antarabangsa, usaha pihak-pihak berkuasa kewangan kebangsaan dan badan-badan penetap piawaian antarabangsa, dan membangunkan serta menggalakkan pelaksanaan dasar kawal selia, pengawasan dan sektor kewangan yang lain.

Di Forum Pasaran Pesat Membangun FSB, Pengerusi SC mengetuai perbincangan mengenai keperluan untuk sebuah pasaran modal yang lebih meluas dan bingkasan,

terutamanya kepentingan untuk menambah baik fungsi dan kecairan pasaran bon korporat untuk menghasilkan pertumbuhan yang lebih kukuh dalam pasaran modal pesat membangun. Seterusnya, Pengerusi kami mewakili IOSCO di Majlis Pelaporan Bersepadu Antarabangsa (IIRC), dan mengambil bahagian dalam perbincangan mengenai pelaporan bersepadu dan pembangunan sistem pelaporan korporat yang lebih bertanggungjawab dan menyeluruh.

Kedudukan kepimpinan dan pembabitan kami dalam pelbagai inisiatif antarabangsa merupakan bukti kepada sumbangan dan kepakaran SC dalam perbincangan kawal selia di peringkat global, dan membantu memaklumkan usaha-usaha kami dalam pelbagai bidang pengawalseliaan dan pembangunan dasar.

## Kerjasama antarabangsa untuk penguatkuasaan dan pengawasan rentas sempadan

Dengan peningkatan urus niaga kewangan merentas sempadan dan kerumitan aktiviti tersebut, kerjasama antarabangsa adalah penting. Kerjasama dan perkongsian maklumat juga memainkan peranan utama dalam kejayaan dan keberkesanan usaha penguatkuasaan SC. Sebagai penandatangan Memorandum Persefahaman Berbilang hala (MMoU) IOSCO sejak 2007, kami berjaya mendapatkan dan menyediakan bantuan siasatan yang bermakna dan tepat masa dalam bidang seperti menjejak wang dan aset berkaitan dengan urus niaga sekuriti serta maklumat berkaitan dengan individu dan entiti asing yang terlibat.

Pada 2015, kami membuat 22 permohonan MMoU kepada pelbagai rakan sekerja kawal selia antarabangsa. Pada masa yang sama, kami menerima 10 permintaan MMoU yang meminta maklumat dan bantuan kami, termasuk rakaman kenyataan, mendapatkan dokumen

dan rekod perbankan yang berkaitan.

SC juga mengadakan pembabitan yang kerap dengan rakan sekerja penguatkuasaannya di rantau ini. Kami menyertai mesyuarat Pengarah Penguatkuasaan Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik di Tokyo pada bulan Mac 2015, yang mana pelbagai aspek berkaitan dengan penguatkuasaan dibincangkan. Ini termasuk isu-isu berkaitan dagangan tidak adil yang timbul daripada dagangan frekuensi tinggi dan dagangan algoritma, cabaran dalam penguatkuasaan terhadap penduduk di luar negara; dan sanksi serta remedi yang dikenakan.

## Menyediakan kepimpinan pemikiran tadbir urus korporat

Kami amat menyokong usaha untuk memajukan standard tadbir urus korporat di rantau ini dan di peringkat global. Satu inisiatif utama yang telah kami sertai adalah *OECD Corporate Governance Principles* yang bermula pada 2013 dan dimuktamadkan pada 2015. Kami merupakan salah satu daripada beberapa pengawal selia dari negara bukan OECD yang dijemput untuk mengambil bahagian dalam inisiatif yang dijalankan di bawah naungan Jawatankuasa Tadbir Urus Korporat OECD dengan penyertaan daripada negara-negara anggota OECD, negara-negara G20, pakar-pakar dari institusi utama antarabangsa termasuk Jawatankuasa Basel, FSB dan Bank Dunia. Prinsip tadbir urus korporat yang baharu itu telah diluluskan ketika mesyuarat Menteri Kewangan G20 dan Gabenor Bank Pusat pada 5 September, dan kini dikenali sebagai Prinsip Tadbir Urus Korporat G20/OECD.

Prinsip baharu tersebut mengekalkan kebanyakan cadangan dari versi terdahulu sebagai komponen penting rangka kerja tadbir urus korporat yang berkesan. Ia juga memperkenalkan isu-isu baharu dan



memberi lebih kejelasan dalam bidang lain, khususnya bab baharu mengenai 'Pelabur institusi, pasaran saham dan pengantara lain'. Bab ini menangani keperluan kepada insentif ekonomi yang kukuh di seluruh rantai pelaburan untuk terbabit dalam tadbir urus korporat, dengan tumpuan khas kepada pelabur institusi yang melaksanakan hak pemilikan mereka dan menyumbang kepada tadbir urus korporat yang baik.

Kami juga mengambil bahagian dalam mesyuarat Inisiatif Tadbir urus Korporat Asia Tenggara OECD ke-2 di Ho Chi Minh City, Vietnam yang berlangsung dari 12 hingga 13 Mei. Inisiatif ini bermatlamat untuk menyokong pembangunan serantau pasaran modal yang rancak dan aktif melalui kemajuan standard tadbir urus korporat, yang memberi tumpuan khusus kepada keperluan pembaharuan di Kemboja, Laos, Myanmar dan Vietnam. Isu-isu utama yang dibincangkan termasuk cabaran berhubung dengan tadbir urus syarikat korporat perniagaan milik negara, penguatkuasaan standard tadbir urus korporat di Vietnam dan mengenal pasti repons dasar yang sesuai. Mesyuarat itu juga menyemak kemajuan penyepaduan pasaran modal, dan pelan untuk mencapai matlamat Komuniti Ekonomi ASEAN.

Kami menyertai Sidang Meja Bulat Tadbir Urus Korporat Asia OECD di Bangkok, Thailand dari 29 hingga 30 Oktober, yang dianjurkan oleh Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Thailand. Sidang Meja Bulat tersebut adalah tepat pada masanya kerana ia berlangsung sejurus pelancaran *Principles of Corporate Governance* yang telah dipinda, yang menyediakan para peserta peluang untuk berkongsi pandangan tentang kesesuaian dan pelaksanaannya di Asia. Tema utama perbincangan yang lain adalah tadbir urus korporat dan pewujudan nilai terutamanya dalam syarikat milik keluarga, jangkaan ke atas pelabur institusi berhubung penggalakan tadbir urus korporat yang baik, dan semakan ke atas pelaksanaan cadangan meja bulat mengenai pengawalseliaan ke atas urus niaga pihak berkaitan dan amalan penamaan dan pemilihan

lembaga pengarah. Kami menghantar wakil dalam panel untuk membincangkan amalan pemilihan dan penamaan ahli lembaga pengarah di Asia.

## Dialog kawal selia serantau mengenai pengambilalihan

Ditubuhkan pada 2012, Forum Pengawal Selia Pengambilalihan Asia Pasifik yang mana SC dan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong ialah sekretariat bersama. Ia merupakan satu platform bagi negara-negara anggota untuk bertukar idea dan pandangan mengenai pengambilalihan dan hal-hal kawal selia yang berkaitan, serta untuk berkongsi dengan orang ramai maklumat mengenai pengawalseliaan pengambilalihan di negara-negara anggota dan perkembangan terkini dalam domain pengambilalihan. Negara-negara anggota terdiri daripada Australia, China, Hong Kong, India, Malaysia, New Zealand, Pakistan, Singapura, Thailand, Jepun, Vietnam dan Indonesia. Vietnam dan Indonesia menyertai forum ini pada 2015. Melalui pertukaran idea antara anggotanya, objektif forum tersebut, iaitu menggalakkan aktiviti pengambilalihan yang telus dan adil dalam pasaran masing-masing dan membolehkan negara anggota memperoleh manfaat daripada pengalaman antara satu sama lain dalam pembangunan kawal selia pengambilalihan, boleh dicapai. Platform ini juga memberi peluang kepada negara-negara anggota untuk memupuk hubungan kerja yang lebih erat antara satu sama lain. Melangkah ke hadapan, ini seharusnya membawa kepada pendekatan yang lebih konsisten dalam kalangan anggota untuk menyokong aliran rentas sempadan.

Sejak penubuhannya, Forum Pengawal Selia Pengambilalihan Asia Pasifik telah menganjurkan sidang meja bulat yang dianjurkan oleh negara anggota secara bergilir. Kuala Lumpur menjadi tuan rumah sidang meja

bulat yang pertama pada 2012, Bangkok mengambil giliran pada 2013 dan pada 2015, Melbourne menjadi tuan rumah kepada lebih daripada 30 peserta dari pelbagai pengawal selia pengambilalihan di rantau Asia Pasifik. Antara isu-isu yang dibincangkan termasuk peningkatan aktivisme pemegang saham, penambahbaikan standard penzahiran, kawal selia laporan pakar bebas, isu-isu penguatkuasaan yang dihadapi oleh pengawal selia dan isu-isu pihak yang bertindak secara bersama. Walau bagaimanapun, usaha yang dijalankan tidak terhad kepada perbincangan meja bulat yang biasanya diadakan sekali setahun. Forum tersebut juga wujud secara dalam talian di [www.takeoversforum.com](http://www.takeoversforum.com), yang mempunyai platform untuk anggota yang mana boleh berkongsi idea dan pandangan mengenai kawal selia pengambilalihan dan platform awam, yang berfungsi sebagai pusat sehati bagi orang ramai mendapatkan peraturan pengambilalihan semua negara anggota di forum tersebut.

Melangkah ke hadapan, usaha berterusan sedang dijalankan untuk meningkatkan lagi kerjasama dan hubungan dengan pengawal selia pengambilalihan di rantau Asia Pasifik. Berikutan sambutan yang menggalakkan terhadap sidang meja bulat tahunan tersebut, ia akan terus diadakan di negara anggota yang berbeza pada tahun-tahun akan datang, dengan matlamat untuk meraih lebih banyak penyertaan dan perkongsian maklumat antara anggota. Adalah menjadi harapan kami bahawa forum tersebut akan berkembang secara konsisten agar lebih banyak negara anggota menyertainya dan bekerjasama dengan lebih erat untuk meningkatkan kawal selia pengambilalihan di rantau Asia Pasifik.

## Memudah cara lebih banyak perkongsian maklumat dan bantuan teknikal

Satu lagi bidang penting yang diberi penekanan oleh SC adalah pengukuhan kerjasama kawal selia antarabangsa dan perkongsian bersama pengetahuan dan kepakaran.

Rangka kerja kawal selia pasaran modal Malaysia adalah sangat patuh dan sejajar dengan standard dan amalan terbaik antarabangsa bagi pengawalseliaan sekuriti. Kami terus berkongsi kepakaran dengan rakan sekerja kawal selia kami dalam pelbagai aspek pengawalseliaan pasaran modal menerusi dialog, lawatan sambil belajar dan program sangkutan kakitangan.

Sepanjang tahun berkenaan, kami menerima 12 lawatan pengawal selia antarabangsa antaranya dari China, Jordan, Malawi, negara Afrika Barat, Arab Saudi dan Vietnam untuk membincangkan pelbagai perkembangan yang berkaitan dengan pasaran modal. Perbincangan dan pertukaran pengalaman tersebut telah memperkaya pengetahuan kami mengenai perkembangan yang berlaku di peringkat global.

Dalam bidang pembinaan keupayaan, kami sentiasa menggalakkan peminjaman kakitangan oleh rakan sekerja kawal selia kami bagi memudahcarakan pemindahan kemahiran dan pengetahuan, serta mengukuhkan hubungan dua hala. Pada 2015, kami menerima tujuh pegawai sangkutan kawal selia dari Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun, Perkhidmatan Penyeliaan Kewangan Korea, Pihak Berkuasa Pasaran Modal Arab Saudi, Pihak Berkuasa Perkhidmatan Kewangan Seychelles dan Lembaga Pasaran Modal Turki.

## Perjanjian perdagangan antarabangsa

Kami secara aktif menyokong Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI) untuk mempromosi dan mengatur strategi daya saing global Malaysia dalam perdagangan antarabangsa. Berkenaan dengan perjanjian perdagangan bebas, kami terlibat secara langsung dalam rundingan perkhidmatan kewangan dengan rakan-rakan dagangan utama. Ini termasuk Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans-Pasifik (TPPA), satu perjanjian perdagangan pelbagai hala yang membabitkan rundingan bersama 11 negara anggota yang lain.

TPPA bertujuan untuk mewujudkan perjanjian yang mempunyai standard tinggi, berwawasan, menyeluruh dan seimbang yang akan menggalakkan pertumbuhan ekonomi, menyokong pewujudan dan pengekaln pekerjaan, di samping meningkatkan inovasi, produktiviti dan daya saing. Rundingan TPPA telah dimuktamadkan pada Oktober 2015.

Sebagai perjanjian terpenting abad ke-21, TPPA mempunyai 30 bab yang merangkumi perdagangan dan isu-isu yang berkaitan dengannya – memodenkan pendekatan tradisional serta menggabungkan hal-hal perdagangan baru dan baru muncul. SC telah terlibat secara langsung dalam rundingan mengenai *Bab Perkhidmatan Kewangan TPPA*. Bab ini bertujuan untuk memudahcarakan pengembangan perdagangan dan pelaburan dalam perkhidmatan kewangan secara saling menguntungkan, dan pada masa yang sama mengiktiraf hak setiap negara anggota untuk mengawal selia. *Bab Perkhidmatan Kewangan* juga menggalakkan ketelusan kawal selia dalam perkhidmatan kewangan, serta menyediakan kepastian peluang akses pasaran di negara-negara anggota TPPA.

## WCMS 2015 membolehkan perkongsian pandangan pakar terkemuka

Berikutan kejayaan cemerlang Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS) pada 2013, kami sekali lagi menganjurkan acara utama ini, yang mengumpulkan tokoh-tokoh pemikir terkemuka dan pakar global untuk bertukar-tukar pendapat dan berkongsi pandangan mengenai isu-isu besar dalam kewangan, ekonomi dan masyarakat. Bertemakan 'Pasaran dan Teknologi: Memacu Pertumbuhan Masa Hadapan melalui Inovasi', Simposium tersebut bertujuan menggalakkan perdebatan ilmiah mengenai pertumbuhan mampan yang menambah nilai dengan memanfaatkan teknologi.

Seperti pada tahun-tahun sebelumnya, WCMS 2015 menampilkan barisan penceramah terkemuka termasuk Lord Paddy Ashdown, Ahli House of Lords, bekas pemimpin Parti Liberal Demokrat dan Presiden UNICEF UK; dan Presiden, Royal Institute of International Affairs, UK; NR Narayana Murthy, Pengasas Infosys Ltd; dan pelabur terkenal Dr Marc Faber, Pengarah Eksekutif, Marc Faber Ltd. Acara tersebut turut menampilkan ramai pakar domain dalam bidang FinTech, termasuk Lance James, Leo Shimada, Jacob Hook, Camille Blackburn, Chris Brycki dan Paul Schulte.

Perbincangan utama berkisar tentang cara teknologi digital baharu memanfaatkan keterhubungan internet dan sumber pengkomputeran mudah alih untuk memberi nilai semula kepada industri dan pasaran – meningkatkan akses di samping mewujudkan dan mengagihkan nilai merentasi pasaran dan industri.

Perbincangan kemudiannya bertumpu kepada cara pendigitalan telah memberi kesan kepada sektor perkhidmatan kewangan yang mana teknologi memberi nilai semula kepada produk, perkhidmatan dan pasaran serta mengubah pengalaman pengguna dan persaingan dalam perniagaan. Ia juga meneliti cadangan nilai inovasi pembawa perubahan yang menyediakan kaedah alternatif untuk membuat pembayaran dan menjalankan urus niaga seperti wang mudah alih, peminjaman P2P, nasihat dalam talian untuk mengurus aset dan penyediaan modal kepada perniagaan baharu melalui platform teknologi.

Salah satu acara kemuncak tahun ini ialah Panel Tokoh Terkemuka ASEAN yang mengetengahkan Dato' Sri Mustapa Mohamed, Menteri Perdagangan Antarabangsa dan Industri, Malaysia; Dr Raden Mohammad Marty Muliana Natalegawa, Ahli, Panel Peringkat Tinggi Bangsa-Bangsa Bersatu mengenai Respons Global kepada Krisis Kesihatan dan bekas Menteri Luar Negara;

Republik Indonesia dan Korn Chatikavanij, Pengerusi Unit Dasar Parti Demokrat, Thailand dan bekas Menteri Kewangan. Sesi panel tersebut dipengerusikan oleh Dato' Seri Johan Raslan, Penasihat Kanan, AmBank Group dan Bekas Pengerusi Eksekutif, PwC Malaysia, menyatakan pandangannya mengenai AEC serta peluang dan cabaran untuk mencapai objektif keseluruhan. Dr Marc Faber memberikan rangkuman menyeluruh yang diikuti oleh sesi panel pakar pasaran global, yang dikendalikan oleh Angie Lau dari Bloomberg, bersama membincangkan prospek 2016 dengan tumpuan khusus ke atas pasaran Eropah dan Asia. Seperti sebelumnya, WCMS 2015 ditutup dengan sesi tinjauan pasaran kewangan bagi 2016.

Simposium ini mendapat reaksi positif daripada penceramah dan peserta, yang meraih manfaat daripada perbincangan dan pertukaran pendapat intelektual melalui platform kepimpinan pemikiran ini. Pelancaran aFINity@SC merupakan inisiatif yang tepat pada masanya yang diterima dengan baik oleh para peserta dan yang lebih penting, disokong oleh pandangan penceramah dan sesi panel, yang memberi input berguna bagi pilihan dasar kami untuk membangunkan FinTech.

Kami percaya bahawa WCMS akan terus menyediakan platform yang menawarkan perspektif dan menggalakkan perbincangan global mengenai pelbagai isu-isu ekonomi dan sosial dan cabaran yang dihadapi oleh pasaran kewangan ketika ia berkembang menjadi jenama global untuk kepimpinan pemikiran dan inovasi.

## Meletakkan pasaran modal Malaysia sebagai pasaran antarabangsa

Selaras dengan usaha untuk menggalakkan kerancakan pasaran, Capital Markets Malaysia (CM<sup>2</sup>) meneruskan usaha untuk mengukuhkan kedudukan Malaysia sebagai

pasaran antarabangsa bagi peluang pelaburan dan pengumpulan dana. Dengan pelantikan Ketua Pegawai Eksekutifnya pada suku tahun ketiga 2015, CM<sup>2</sup> telah memulakan satu strategi agresif untuk memprofilkan secara berkesan daya tarikan pelbagai segmen pasaran modal melalui pendekatan yang menyeluruh dan bersepadu.

Kesedaran jenama, pembangunan perniagaan dan pembentukan perkongsian strategik merupakan asas bagi inisiatif CM<sup>2</sup> untuk mengukuhkan penyertaan antarabangsa dan menjadi pemangkin pelbagai peluang bagi pelabur, penerbit dan pengantara dengan peningkatan urus niaga dan hubungan rentas sempadan.

Pada tahun berkenaan, CM<sup>2</sup> memulakan beberapa sesi pembabitan dengan para penggiat industri di rantau ini serta di beberapa pusat kewangan untuk mempromosi pasaran modal Malaysia dan kepimpinan kami dalam ICM.

Dengan memanfaatkan perkongsian strategik dengan peserta industri utama di Malaysia, usaha CM<sup>2</sup> untuk meletakkan kedudukan Malaysia sebagai satu cadangan nilai ASEAN menyaksikan pertemuan para penggiat industri dan penerbit asing yang berpotensi di WCMS 2015. Acara tersebut telah mendapat sambutan yang positif kerana CM<sup>2</sup> dapat memberikan panduan dan maklumat yang diperlukan untuk memudahkan penerbitan dan kemasukan ke dalam pasaran modal Malaysia, di samping menyediakan peluang kepada pemimpin industri Malaysia untuk berinteraksi secara langsung kepada audien sasaran.

Segmen runcit domestik pasaran modal adalah amat penting untuk meningkatkan keterangkuman kewangan dalam segenap lapisan masyarakat pelabur. Sebagai pembabitan pertamanya dalam segmen ini, CM<sup>2</sup> telah bekerjasama dengan SC dalam acara tahunan Pesta BijakLabur™ 2015 Kuala Lumpur yang didasarkan

kepada pelbagai segmen dan tahap kecanggihan pelabur awam. Acara ini berjaya mengumpulkan pelbagai institusi kewangan, persatuan, peserta industri dan agensi kerajaan yang berkaitan dalam satu platform, dengan penyertaan lebih daripada 40 broker, pengurus dana, penyedia PRS dan pengendali ECF.

Aktiviti tahun ini diakhiri dengan penyertaan sekali lagi CM<sup>2</sup> di Forum Ekonomi Islam Dunia (WIEF) di Kuala Lumpur, bagi promosi berterusan pasaran modal Islam. WIEF merupakan platform penting yang menghimpunkan lebih daripada 2,500 peserta terdiri daripada pemimpin-pemimpin dunia, wakil kerajaan, ahli ekonomi, akademik dan komuniti perniagaan untuk menangani isu-isu ekonomi dan sosial semasa yang memberi kesan kepada ekonomi Islam.

“CM<sup>2</sup> dapat memberikan panduan dan maklumat yang diperlukan untuk memudahkan penerbitan dan kemasukan ke dalam pasaran modal Malaysia, di samping menyediakan peluang kepada pemimpin industri Malaysia untuk berinteraksi secara langsung kepada audien sasaran.”

Selain daripada membangunkan dan melaksanakan banyak inisiatif pembangunan perniagaan dan kesedaran jenama, CM<sup>2</sup> terlibat secara aktif bersama pihak berkepentingan antarabangsa dan tempatan melalui penyertaannya dalam persidangan dan jerayawara di peringkat global. Dengan memanfaatkan jenama industri pihak ketiga, pasukan CM<sup>2</sup> mengambil bahagian dalam pembabitian penting di Jakarta, Bangkok dan London. Adalah dijangkakan bahawa penyertaan sedemikian akan membantu meningkatkan kesedaran mengenai daya saing Malaysia di peringkat serantau dan global, serta menarik pelaburan dari pelbagai rantau sasaran.

## MEMBINA KEUPAYAAN PASARAN MODAL

Persekitaran pasaran yang dinamik memerlukan pengantara untuk terus meningkatkan set kemahiran dan keupayaan profesional warga kerjanya. SC, melalui cabang latihan dan pembangunannya, Securities Industry Development Corporation (SIDC), memainkan peranan penting dalam membina keupayaan industri melalui program pendidikan dan latihan yang komprehensif untuk industri.

### Memupuk pembangunan profesional industri

Dalam menyokong usaha pembinaan keupayaan SC bagi industri pasaran modal, SIDC melalui pelbagai program yang lengkap telah menubuhkan satu rangka kerja pembangunan berstruktur dan progresif untuk membangunkan modal insan bagi pasaran modal Malaysia dan mengukuhkan saluran bekalan bakat, daripada peringkat kemasukan ke peringkat kepimpinan. Peruntukan komprehensif inisiatif pembinaan keupayaan industri ini membolehkan SIDC menangani keperluan pembelajaran dan pembangunan pelbagai kumpulan dalam industri pasaran modal, termasuk pengawal selia.

## Membangunkan bakat baru

Di peringkat kemasukan, Peperiksaan Pelesenan SC memastikan individu yang ingin memulakan kerjaya sebagai pengantara pasaran modal memenuhi syarat-syarat kelayakan yang ditetapkan untuk mengekalkan standard kecekapan yang ketat untuk profesional industri. Untuk tujuan ini, SIDC mengendalikan kursus persediaan Peperiksaan Pelesenan SC untuk membantu calon-calon membuat persediaan bagi menghadapi peperiksaan mereka.

Kumpulan bakat pasaran modal juga diperluaskan secara berterusan melalui program pembangunan siswazah SC. Skim Latihan Siswazah Pasaran Modal Islam (ICMGTS), sebagai contoh, menghasilkan dua kumpulan profesional peringkat kemasukan yang diberi latihan pengetahuan asas pasaran modal Islam dan kemahiran insaniah yang sesuai setiap tahun. Seramai 521 graduan telah menjalani skim latihan dengan SIDC sejak dilancarkan pada tahun 2009, di mana 85% telah berjaya memperolehi pekerjaan dalam industri kewangan. Pada 2015, 80 graduan telah menyertai skim latihan tersebut.

## Membangunkan pengantara

SIDC terlibat dalam dua inisiatif utama pembinaan keupayaan bagi pengantara pasaran modal, iaitu program Pendidikan Profesional Berterusan (CPE) dan Inisiatif Transformasi Industri (ITI). Satu program wajib bagi semua pengantara berlesen, CPE terdiri daripada kursus-kursus latihan yang bertumpu kepada pembelajaran berterusan dan peningkatan pengetahuan teknikal, kemahiran dan amalan terbaik untuk mengekalkan kualiti profesional pasaran – satu faktor yang menyumbang kepada keyakinan pelabur.

ITI adalah program latihan modular yang dibiayai oleh Dana Pembangunan Pasaran Modal, yang bertujuan untuk meningkatkan kecekapan teknikal dan

insaniah para profesional pasaran modal, membantu mereka meningkatkan tahap profesionalisme mereka. Kursus-kursus ITI yang ditawarkan oleh SIDC telah mencatatkan kehadiran lebih daripada 100,000 peserta sejak program itu dilancarkan pada 2007, dengan 6,974 peserta pada 2015.

## Latihan pemimpin industri

Selaras dengan teras strategik ‘Pertumbuhan dengan Tadbir Urus’ dalam CMP2 dan *Malaysian Code on Corporate Governance* yang dikeluarkan pada Mac 2012, SIDC menganjurkan program tadbir urus korporat yang berkaitan melalui kerjasama strategik dengan industri dan perkongsian bersama institusi utama seperti Bursa Malaysia dan Institut Tadbiran Awam Negara (INTAN), yang bertujuan untuk meningkatkan standard tadbir urus korporat di peringkat pengurusan dan kepimpinan. Program-program ini dirangka untuk membantu pengarah dan pengurusan atasan menjalankan tugas dan tanggungjawab mereka dengan lebih berkesan, dan seterusnya untuk menggalakkan pasaran modal Malaysia yang lebih rancak dan menarik.

SIDC juga menawarkan dua program pembangunan utama – Program Pengarah Pasaran Modal (CMDP) dan Program Pengurusan Perniagaan Lanjutan (ABMP) – untuk melengkapkan pengarah syarikat dan *C-suite* dengan kemahiran dan kecekapan yang diperlukan untuk menjalankan tugas mereka dalam melindungi dan meningkatkan nilai pemegang saham.

CMDP merupakan platform eksklusif untuk pengarah institusi pengantara berlesen yang diperkenalkan pada Mei 2015 untuk membangunkan kecekapan yang sewajarnya. Dirangka bagi membolehkan para peserta meneliti dan membincangkan isu-isu penting yang memberi kesan kepada industri dari perspektif pelbagai pihak berkepentingan, program ini diwajibkan ke atas ahli-ahli lembaga pengarah institusi pengantara pasaran modal yang berlesen. Setakat penghujung Disember



2015, SIDC telah menganjurkan 13 sesi program tersebut. Sesi-sesi tersebut telah dihadiri oleh 313 peserta, yang mana 227 daripadanya telah menamatkan kesemua modul CMDP yang diperlukan.

ABMP ialah program utama tahunan yang dimulakan pada 2010. Program ini telah dibangunkan bersama dengan sekolah perniagaan pendidikan eksekutif, International Institute for Management Development (IMD), Lausanne, Switzerland, yang menawarkan pemikiran peneraju dalam trend global, tadbir urus, pilihan model dan pengendalian perniagaan bagi meneraju organisasi untuk jangka masa panjang. Pada 2015, 16 orang peserta telah menghadiri program ini.

## Melatih pengawal selia

Program tahunan utama SC bagi pengawal selia, iaitu Program Pasaran Pesat membangun (EMP) dan Program Pasaran Islam (IMP), yang dianjurkan oleh SIDC, menyokong komitmen SC terhadap perkongsian pengetahuan dan kerjasama dalam kalangan badan-badan kawal selia antarabangsa.

Dilancarkan pada tahun 2001, EMP ialah platform yang paling lama dan terkenal dalam kalangan pengawal selia baharu dan kanan dari pasaran membangun dan maju untuk bertemu, menjalin rangkaian kerja, berkongsi pengalaman dan bertukar fikiran mengenai isu-isu dan kebimbangan kawal selia bersama yang mempunyai impak kepada pasaran mereka. Seramai 643 pengawal selia dari 67 negara telah menghadiri EMP sejak pelancarannya.

IMP merupakan program tahap kanan bagi pengawal selia dan pengamal kewangan Islam, yang merangkumi rangkaian topik daripada asas-asas Syariah, konsep dan mekanisme yang mendasari kewangan Islam dan perkembangan pasaran modal Islam global hingga isu-isu kawal selia dan semasa dalam industri kewangan Islam. Penceramah IMP merupakan pakar ICM daripada

SC dan pengamal industri antarabangsa. Seramai 439 pengawal selia dan peserta industri dari 38 negara telah menghadiri IMP sejak penubuhannya pada 2006. Pada 2015, 50 orang peserta telah menghadiri program ini.

Di samping itu, melalui kerjasama erat dengan agensi antarabangsa seperti Bank Pembangunan Asia (ADB), Jabatan Hal Ehwal Luar dan Perdagangan Australia, Perbendaharaan Australia dan AusAID, SIDC telah menganjurkan beberapa program pembangunan keupayaan antarabangsa yang dirancang bagi pengawal selia sekuriti di Kemboja, Indonesia, Laos, Filipina, Thailand dan Vietnam untuk menggalakkan kecekapan bersama, rangkaian kerja dan kerjasama kawal selia.

SIDC juga memeterai MoU dengan Institut Pasaran Sekuriti Kebangsaan (NISM), India dan Pihak Berkuasa Sekuriti dan Komoditi (SCA) Emiriah Arab Bersatu untuk membolehkan kerjasama dalam inisiatif pembinaan keupayaan dan program latihan untuk pembangunan pasaran modal dan industri perkhidmatan kewangan.

## Membangunkan kepimpinan pemikiran ICM dan memupuk kepakaran Syariah

Kami terus komited terhadap pembinaan keupayaan dan kepakaran Syariah dalam ICM melalui beberapa inisiatif baharu dan sedia ada.

### *Sidang Meja Bulat ke-6 SC-OCIS dan Sarjana Tamu Kewangan Islam*

Kerjasama kami dengan Pusat Pengajian Islam Oxford (OCIS) terus menyediakan platform untuk perbincangan intensif dan pertukaran pandangan yang berkaitan dengan kewangan Islam. Sidang Meja Bulat Ke-enam SC-OCIS yang telah dirasmikan oleh Duli Yang Maha Mulia Sultan Nazrin Muizzuddin Shah yang

menyampaikan ucapan khas telah berlangsung pada bulan Mac di Oxfordshire, UK. Bertemakan 'Mencapai Kemampanan: Peranan Kewangan Islam Dalam Perubahan Transformasi', sidang meja bulat tersebut membincangkan prinsip-prinsip etika, keuntungan dan kemampanan dalam konteks agenda kewangan global, mencapai keseimbangan antara nilai dan rangka kerja kawal selia berasaskan peraturan, dan peranan penting yang boleh dimainkan oleh kewangan Islam dalam perubahan transformasi sistem kewangan global. Seramai kira-kira 40 pengamal industri utama, ahli akademik kanan, cendekiawan Syariah, penetap standard dan pengawal selia dari seluruh dunia yang telah dipilih untuk menghadiri sidang meja bulat tertutup tersebut memberi pandangan dan saranan bernas dan membina. Antaranya ada yang akan disusuli dengan penyelidikangunaan dan kumpulan fokus.

Salah satu platform untuk penyelidikan sedemikian ialah program Sarjana Tamu, yang merupakan inisiatif bersama antara SC dan OCIS, dan merupakan hasil daripada cadangan sidang meja bulat terdahulu. Dr Adam Ng Boon Ka dari Pusat Antarabangsa Pendidikan bagi Kewangan Islam (INCEIF) yang telah dipilih sebagai Felo Pelawat ketiga di OCIS bagi tahun akademik 2014-2015, menjalankan penyelidikan bertajuk 'Perkongsi Risiko dan Perkongsian Impak Sosial' di bawah program ini. Bagi tahun akademik 2015-2016, program felo tersebut telah diambil alih oleh Arshad Mohamed Ismail, dari Maybank Islamic, yang menjalankan penyelidikan bertajuk 'Meningkatkan Akses kepada Kecairan Pasaran Sukuk bagi Perusahaan Kecil dan Sederhana'.

### Program pembinaan keupayaan antarabangsa

Kami telah memperluaskan inisiatif pembinaan keupayaan ICM dari sekadar memenuhi keperluan pasaran domestik berikutan peningkatan permintaan

antarabangsa yang seiring dengan pertumbuhan kewangan Islam di peringkat global. Menyedari peringkat pembangunan industri kewangan Islam yang berbeza-beza, program latihan yang berkaitan telah dirangka untuk pengawal selia pasaran modal dan pihak berkepentingan industri yang berkaitan. Ini termasuk perkongsian kepakaran kawal selia dan Syariah sama ada melalui penganjuran bengkel antarabangsa, program sangkutan kawal selia atau ceramah mengenai aspek-aspek umum dan teknikal ICM.

Selaku Pengerusi Pasukan Petugas Kewangan Islam di bawah naungan Forum Pasaran Modal Jawatankuasa Tetap Kerjasama Ekonomi dan Perdagangan (COMCEC) Pertubuhan Kerjasama Islam (OIC), SC menganjurkan dua bengkel untuk negara anggota OIC di Dubai yang dirangka untuk setiap tahap pembangunan ICM yang berbeza di negara-negara tersebut. Bengkel itu memberi tumpuan kepada usaha untuk mereka bentuk dan melaksanakan strategi berkesan untuk pembangunan ICM, dan menarik penyertaan seramai 47 peserta dari 23 organisasi di 17 negara OIC.

Perbincangan dan cadangan semasa bengkel berlangsung telah diringkaskan dalam satu laporan bertajuk, *Islamic Capital Market Capacity Building Programme: Workshop Report and Recommendations*. Laporan itu, yang boleh diakses oleh pengawal selia negara anggota OIC, menyediakan cadangan dasar strategik dan am untuk pembangunan ICM dalam tempoh jangka pendek hingga sederhana (satu hingga tiga tahun) dan jangka panjang (lebih daripada tiga tahun).

### Penerbitan mengenai ICM

Kami melancarkan buku bertajuk *Islamic Capital Markets: Principles and Practices*, dengan kerjasama Akademi Penyelidikan Syariah Antarabangsa bagi Kewangan Islam dan Khazanah Nasional Bhd pada Mei 2015

untuk membangunkan lagi keupayaan dan kemahiran dalam ICM di peringkat domestik dan antarabangsa. Ia berfungsi sebagai sumber rujukan penting kepada ahli akademik, pelajar dan pengamal pasaran, yang meliputi aspek menyeluruh ICM termasuk teori dan amalan

serta prinsip utama yang mendasari pengoperasian ICM. Buku yang dikarang oleh sarjana terkemuka, ahli akademik dan pakar industri juga menampilkan isu-isu semasa yang dihadapi oleh industri ICM dengan menggunakan pelbagai kajian kes.



BAHAGIAN 2

# MEMELIHARA INTEGRITI PASARAN

2





# BAHAGIAN 2

## MEMELIHARA INTEGRITI PASARAN

### PENGENALAN

Kerangka kawal selia pasaran modal Malaysia hari ini berdiri atas asas-asas yang dibina dan diperkukuhkan sepanjang beberapa tahun yang berhubung dengan pengurusan kestabilan pasaran, terutamanya dalam mengukuhkan mekanisme pertahanan risiko sistemik terhadap kesan penularan di peringkat global. Sistem tadbir urus dan kawalan dalaman peserta pasaran telah diperkukuhkan melalui rangka kerja kawal selia yang berkesan yang sejajar dengan piawaian dan amalan terbaik di peringkat antarabangsa, serta pengawasan proaktif, analitikal dan bertumpu risiko.

Dengan meningkatnya kemudahubahan yang dialami oleh pasaran di seluruh dunia pada 2015 yang disebabkan oleh faktor makroekonomi global yang dialami bersama, asas-asas ini terus membuktikan betapa penting peranannya dalam membolehkan pasaran modal Malaysia menjadi berdaya tahan. Ketika kami sentiasa berjaga-jaga dalam melaksanakan tanggungjawab kami dalam memelihara integriti pasaran modal Malaysia, terutamanya dalam keadaan

sedemikian, kami terus meningkatkan usaha kami dalam bidang teras ini.

Pada 2015, kami menumpukan usaha penyeliaan dan aktiviti pemantauan pasaran dan korporat ke arah mengesan dan mencegah daripada terjadinya salah laku, menilai daya tahan institusi pasaran dan pengantara, dan juga budaya dan tatalaku pengantara dan PLC. Ini termasuk menjalankan penilaian kerap dan semakan tematik terhadap aspek-aspek tertentu yang perlu diberi perhatian. Dengan meningkatnya aktiviti dagangan dan strategi dagangan yang kompleks, semakan tematik telah dijalankan untuk mengenal pasti dan menangani risiko berpotensi yang muncul dari trend terkini dalam pasaran.

Sepanjang tahun ini, kami menunjukkan komitmen yang tinggi ke arah mencapai hasil penguatkuasaan yang berkesan termasuk langkah-langkah pencegahan untuk memelihara kepercayaan dan keyakinan pasaran. Kami melaksanakan tindakan penguatkuasaan yang menyeluruh, yang merangkumi tindakan pendakwaan hinggalah tindakan sivil dan pentadbiran.

## MENGEKALKAN KEBINGKASAN PASARAN DALAM SUASANA MENCABAR

Pelabur dilihat sentiasa menilai pelaburan terhadap landskap makroekonomi yang dinamik dan berubah-ubah. Walau apa pun pembetulan besar pasaran yang dicatatkan pada awal suku tahun ketiga, pelarasan pasaran sentiasa teratur. Para pelabur juga mempamerkan permintaan yang tinggi terhadap waran berstruktur jual dan beli yang baru disenaraikan yang dikaitkan dengan indeks ekuiti Malaysia, China dan Hong Kong ketika meningkatnya kemudahubahan pasaran ekuiti global. Jumlah dagangan waran berstruktur melonjak kira-kira 370% tahun ke tahun (2004: 13.1 bilion; 2015: 61.7 bilion).

Pasaran derivatif tempatan menyaksikan sebilangan hari dagangan yang tinggi pada 2015, disokong oleh tarikan dagangan lindung nilai dan spekulasi dalam ekuiti (FKLI) dan niaga hadapan komoditi (FCPO dan FGLD). Purata jumlah dagangan harian di bursa derivatif meningkat lebih daripada 13% tahun ke tahun (2014: 50,027 kontrak; 2015: 56,696 kontrak). Pasaran derivatif menyaksikan peningkatan penyertaan pelabur yang melaksanakan strategi dagangan kompleks yang melibatkan dagangan spread, dagangan berfrekuensi tinggi dan dagangan silang aset dalam usaha untuk berdepan dengan keadaan pasaran yang mencabar.

Sementara itu, jumlah aktiviti dagangan dalam pasaran bon sekunder menurun berbanding 2014, berjumlah RM0.98 trilion (2014: RM1.19 trilion) di tengah-tengah ketaktentuan ekonomi. Bagaimanapun, pasaran bon kekal berdaya tahan dengan aktiviti dagangan teratur. Secara kolektif, aktiviti pasaran modal tempatan terus mempamerkan pengendalian yang adil dan teratur.

Dalam keadaan pasaran sedemikian, kami meningkatkan pengawasan pasaran dan korporat kami bagi memelihara kestabilan pasaran dan mengurangkan terjadinya salah laku dalam pasaran. Kami mengekalkan pengawasan

berkesan ke atas Bursa Malaysia dengan memberi penekanan kepada langkah-langkah preemptif seperti pembabitan secara langsung dengan organisasi yang mengambil bahagian dan para peniaga, di samping pertanyaan terhadap Aktiviti Pasaran Luar Biasa dan Amaran Pasaran mengenai urus niaga yang meragukan.

Pertumbuhan aktiviti pasaran dan kerumitan di bursa tempatan boleh diukur dengan kenaikan sebanyak 32% tahun ke tahun dalam bilangan pesanan (2014: 119 juta; 2015: 157 juta) dan peningkatan sebanyak 8% tahun ke tahun dalam bilangan dagangan (2014: 35 juta; 2015: 38 juta). Di tengah-tengah pertumbuhan aktiviti pasaran yang didorong oleh produk baharu, teknik-teknik dagangan sofistikated dan peserta pasaran baharu, bilangan amaran pemantauan pasaran meningkat lebih dua kali ganda berbanding pada 2014. Lebih 54,000 amaran dianalisis pada 2015 (2014: 25,000), dan ada yang telah dinilai untuk siasatan lanjut. Tindakan preemptif telah diambil ke atas lebih 230 kes bagi menangani aktiviti dagangan yang dianggap tidak wajar (2014: 211). Sementara itu, di tengah-tengah peningkatan dalam volum dan strategi dagangan kompleks dalam pasaran derivatif, usaha pemantauan terselaraskan kami bersama Bursa Malaysia Derivatives telah menghasilkan tindakan terhadap 12 isu pemantauan antara pasaran. Usaha-usaha ini telah ditambah dengan modul pemantauan baharu yang diperkenalkan pada tahun ini.

Kami mengekalkan pemantauan aktif terhadap dagangan bon sekunder pada 2015 untuk mengesan aktiviti dagangan tidak wajar yang boleh menjejaskan kewibawaan pasaran. Analisis terperinci mengenai data dagangan dan kemudahubahan harga, dan pembabitan bersama peserta pasaran telah dijalankan bagi melindungi pelabur daripada mana-mana salah guna pasaran serta memastikan standard profesionalisme yang tinggi dalam kalangan pengantara pasaran.

Usaha pemantauan pasaran kami telah dipertingkatkan dengan memanfaatkan teknologi dalam menangani permintaan daripada kepantasan tanpa henti, volum

KOTAK  
**01**

## Pemantauan Pasaran – Semakan Tematik

**S**emakan tematik pemantauan pasaran kerap dijalankan untuk mengenal pasti dan menangani risiko yang berpotensi muncul dari trend terkini dalam pasaran. Contoh trend tersebut termasuklah kemasukan peserta pasaran baharu (cth. pewujud pasaran dan pedagang harian), pengenalan kelas aset baharu (cth. waran berstruktur, sekuriti berharga rendah) dan pertumbuhan teknologi dagangan baharu (cth dagangan elektronik). Semakan tematik pemantauan pasaran kami telah menyokong dalam memberi lebih kefahaman terhadap isu-isu mikrostruktur pasaran<sup>1</sup> di Malaysia dengan melengkapi pemerhatian daripada pemantauan masa nyata aktiviti pasaran sekuriti dan derivatif. Hasil daripada semakan tematik amat penting dalam menyokong tindakan kawal selia dan keputusan dasar untuk mengekalkan integriti pasaran.

Pada 2015, semakan tematik pasaran meliputi aktiviti dagangan lebih daripada 190 kaunter dan memberi tumpuan kepada tema sekitar dagangan elektronik sekuriti, dagangan sekuriti berharga rendah, dan aktiviti pewujudan pasaran/lindung nilai bagi waran berstruktur.

### Dagangan elektronik sekuriti

Satu semakan tematik dijalankan ke atas dagangan elektronik memandangkan sumbangannya yang besar kepada jumlah nilai pasaran. Ia menandakan bahawa pasaran sekuriti Malaysia juga semakin ke hadapan sejajar dengan trend dalam pasaran global dari segi peningkatan penggunaan dagangan elektronik, memandangkan perkembangan pesat dalam teknologi. Walaupun dagangan elektronik telah memberi manfaat kepada pasaran modal

dengan mengurangkan pergeseran pasaran, semakan kami mendapati platform dagangan ini boleh disalahgunakan sebagai satu cara bagi menjalankan manipulasi pasaran saham. Untuk menggambarkan ini, pelaku salah mengeksploitasi ciri-ciri dagangan elektronik seperti akses pasaran sesuai bagi memudahcarakan penyalahgunaan pasaran. Rekod-rekod Protokol Internet (IP) Pelanggan turut memainkan peranan penting dalam menyokong pengenalpastian aktiviti manipulasi saham di platform dagangan ini. Oleh itu, SC mengadakan penglibatan dengan pengantara pasaran bagi memastikan bahawa perlindungan dan pengawasan yang mencukupi tersedia untuk melindungi pelabur. Khususnya, sistem dan instrumen yang betul untuk memantau dagangan elektronik oleh pengantara perlu diperkukuhkan. Kami juga menekankan kepentingan mengekalkan rekod alamat IP pelanggan untuk tempoh yang mencukupi serta mudah mendapatkan semula rekod itu.

### Dagangan sekuriti berharga rendah

Semakan ke atas aktiviti dagangan di Pasaran ACE menunjukkan bahawa lebih daripada 80% sekuriti tersenarai berada di bawah harga RM0.50. Sekuriti berharga rendah ini dilihat lebih tidak menentu kerana sebarang perubahan kecil dalam harga saham boleh memberi peratus keuntungan atau kerugian yang besar. Memandangkan profil risiko-ganjaran yang lebih tinggi, semakan tematik kami mendapati berlakunya peristiwa di mana sekuriti berharga rendah adalah mudah terdedah kepada spekulasi berlebihan dan boleh menjadi sasaran mudah bagi manipulasi pasaran saham. Kami seterusnya telah mengadakan pembabitan dengan pengantara

<sup>1</sup> Mikrostruktur pasaran merupakan kajian proses dan hasil pertukaran aset dibawah peraturan dagangan eksplisit, seperti yang dirujuk dalam Ketelusan dan Pembahagian Pasaran – Laporan Jawatankuasa Teknikal Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) (Nov 2001).

pasaran dan Bursa Malaysia untuk mengukuhkan usaha pengawasan mereka dalam memastikan dagangan yang teratur dalam sekuriti berharga rendah, terutamanya yang melibatkan aktiviti hari dagangan.

### Aktiviti pewujudan pasaran/lindung nilai bagi waran berstruktur

Di tengah-tengah kemudahubahan pasaran kewangan global, volum waran berstruktur meningkat empat kali ganda pada 2015. Pertumbuhan pesat dalam segmen waran berstruktur menunjukkan tahap baharu yang dicapai dalam keluasan pasaran dan sofistikatednya pelabur dalam pasaran modal Malaysia. Dalam semakan tematik kami segmen pasaran ini, kami mendapati perkembangan terkini dalam aktiviti adalah didorong oleh minat kukuh pelabur dalam waran berstruktur yang berkaitan dengan ekuiti/indeks Malaysia, China dan Hong Kong. Analisis kami ke atas tingkah laku dagangan juga mendedahkan bahawa pelabur dalam waran berstruktur menunjukkan strategi yang pelbagai seperti lindung nilai, dan dagangan arbitraj dan terarah. Kami dapati penyertaan aktif daripada para pewujud pasaran/pelindung nilai. Memandangkan kepentingan mereka, kami terus menjalankan semakan terperinci mengenai tatalaku dagangan mereka. Kami menilai tingkah laku mereka terhadap standard global melalui perundingan dengan pakar-

pakar pasaran antarabangsa. Hasil daripada semakan kami menunjukkan bahawa tiada kebimbangan besar pemantauan dalam membuat aktiviti pewujudan pasaran dan lindung nilai bagi waran berstruktur yang tersenarai di bursa Malaysia.

### Kesimpulan

Disokong oleh inovasi dalam teknologi dan kewangan produk, pasaran sekuriti Malaysia telah berkembang dengan ketara, terutamanya dalam kepantasan, jumlah dan tingkah laku dagangan. Semakan tematik kami menunjukkan bahawa mikrostruktur pasaran Malaysia yang berkembang terus menyokong dagangan yang adil, teratur dan telus dalam pasaran sekuriti. Namun begitu, berikutan perubahan terkini dalam mikrostruktur pasaran, semakan tematik telah menemui penyelesaian kepada bidang-bidang tertentu yang memerlukan lebih perhatian pengawalseliaan dan penyeliaan. Dalam hal ini, kami telah mengadakan pembabitian bersama Bursa Malaysia dan pengantara untuk mengukuhkan perlindungan dan pengawasan seperti dalam bidang dagangan elektronik dan dagangan dalam sekuriti berharga murah. Melangkah ke hadapan, kami akan terus menjalankan semakan tematik pemantauan pasaran secara proaktif mengenal pasti isu-isu pemantauan dan dasar yang memerlukan perhatian pengawalseliaan yang lebih besar.

dagangan dan kerumitan pasaran. Kami terus membangunkan model kuantitatif dan kaedah untuk menganalisis senario risiko, mengenal pasti trend dalam pasaran dan mengesan kelainan pasaran yang berpotensi. Ini membolehkan kami membuat keputusan yang lebih tepat dalam pemantauan pasaran serta penghasilan data dan input kritikal untuk pilihan dasar dalam pengawalseliaan pasaran dan pembangunan pasaran.

Platform pemantauan berautomasi sedia ada telah ditentukan untuk menyokong analisis mendalam, termasuk pengenalan amaran dan laporan baharu yang disesuaikan. Aplikasi teknologi terkini juga digunakan untuk mengendalikan data yang besar. Pengeluaran dan analisis maklumat mengenai badan-badan korporat, individu, dan data dagangan yang lebih baik telah meningkatkan kualiti analisis mikrostruktur pasaran,

pemantauan dan penyeliaan kami, dan pewujudan hubungan rangkaian kerja dalam kalangan peserta pasaran.

## Pemantauan risiko sistemik

Untuk mengenal pasti dan memantau risiko sistemik dalam pasaran modal dengan berkesan, pendekatan menyeluruh yang melampaui pengawasan di peringkat pengantara individu perlu diguna pakai, memandangkan kesalinghubungan antara pasaran modal dan sistem kewangan. Tekanan dalam satu entiti boleh merebak dengan pantas ke sektor dan bidang kuasa yang lain, yang membawa kepada isu-isu dan kebimbangan sistemik.

Sejajar dengan pengawasan pasaran yang dipertingkat, kami telah melaksanakan penyeliaan rapi terhadap pengantara, khususnya mereka yang boleh menimbulkan impak sistemik. Bagi mengesan awal tanda-tanda kerentanan khususnya ketika keadaan pasaran yang lembab, beberapa petunjuk telah diguna pakai sebagai sebahagian daripada usaha penyeliaan. Bagi industri pengurusan dana, perubahan dalam corak penebusan dan pengeluaran oleh pelabur, pergerakan aset bawah pengurusan serta peruntukan aset, dipantau dengan rapi. Bagi industri pembrokeran saham pula, analisis pendedahan margin serta kualiti dan kecukupan cagaran juga disemak dengan teliti.

Tahun ini, kami membangunkan Rangka Kerja Pengawasan Makrohemat (MPSF) untuk menyokong pemantauan, pengurangan dan pengurusan risiko sistemik yang timbul daripada atau memberi kesan kepada pengantara dalam pasaran modal. Rangka kerja ini direka bentuk untuk mengenal pasti kelemahan yang mencetuskan risiko sistemik dalam pasaran modal dengan menilai penularan risiko dalam setiap pengantara dan sektor. Ia merangkumi pelbagai petunjuk risiko sistemik untuk memberi gambaran keseluruhan pasaran modal yang meluas untuk melengkapi pengawasan tahap pengantara. Ini memberi

amaran awal dan mencadangkan alternatif dasar yang ada untuk mengelakkan kesukaran dan mengurangkan risiko sistemik dalam pasaran modal pada peringkat yang paling awal.

Keutamaan yang sama juga diberikan untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik yang boleh timbul daripada produk pasaran modal tidak tersenarai, terutamanya dengan pengenalan sistem serah dan simpan (LOLA). Dalam hal ini, kami telah mewujudkan rangka kerja pengawasan ke atas produk pasaran modal tidak tersenarai bagi tujuan tersebut dan untuk melengkapi pengawasan ke atas produk. Rangka kerja ini menggunakan pendekatan bukan preskriptif untuk mengenal pasti trend, kelemahan dan risiko yang timbul daripada produk pasaran modal tidak tersenarai.

Bagi pasaran bon, kami terus memantau secara aktif dagangan dan kedudukan pegangan peserta asing untuk mengesan potensi gangguan pasaran. Di samping itu, kami juga memantau dan menyemak penilaian kredit penerbit bon untuk mengenal pasti kerentanan yang boleh membawa kepada risiko sistemik dalam pasaran bon.

Penilaian tematik ke atas PLC juga dijalankan untuk mengesan potensi risiko sistemik dalam landskap korporat dan kesannya terhadap pasaran modal Malaysia. Kami telah melengkapkan empat penilaian tematik sepanjang tahun yang meliputi lebih daripada 200 syarikat awam tersenarai, menganalisis faktor-faktor global dan tempatan yang boleh mempengaruhi prestasi mereka, seperti kelemahan ringgit, kejatuhan harga komoditi dan kelembapan ekonomi China. Penilaian ini memberi pandangan kritikal yang membolehkan kami merumus maklum balas kawal selia dan untuk menggunakan fokus pengawasan yang berbeza ke atas persekitaran korporat.

*Akta Penghasilan Bersih Perjanjian Kewangan 2015* yang berkuat kuasa pada 30 Mac dan pindaan kepada *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) berfungsi untuk menyelaraskan Malaysia dengan amalan

antarabangsa dengan mewujudkan satu rangka kerja perundangan untuk melindungi peruntukan penghasilan bersih masing-masing dalam kontrak derivatif OTC dan pasaran kontrak.

Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik (SROC) telah wujud sejak 2011 untuk melaksanakan mandat kami dalam memantau, mengurangkan dan mengurus risiko sistemik. Melalui SROC, kami terus memantau secara aktif bidang berkemungkinan mengalami kesan sistemik yang meliputi pasaran, pengantara, produk serta PLC.

## Memperkuh kerjasama pemantauan rentas sempadan

Landskap pasaran modal yang pesat berkembang dan semakin tanpa sempadan telah meningkatkan kepentingan aktiviti dan kerjasama pemantauan pelbagai pasaran. Sejak ditubuhkan, kami terus memainkan peranan kepimpinan untuk meningkatkan kepentingan Dialog Pengawal Selia Pemantauan Pasaran Asia Pasifik (ARMS) dan kesannya kepada fungsi-fungsi kawal selia bagi setiap bidang kuasa yang mengambil bahagian. ARMS yang bermula dengan tujuh pengawal selia serantau pada tahun 2013 dan telah meningkat kepada 10 pada tahun 2015. Penyertaan yang semakin meningkat menunjukkan nilai dan kepentingan yang diberikan oleh rakan sekerja serantau dalam mewujudkan platform pelbagai bidang kuasa untuk menjalin hubungan kerja dan bertukar-tukar pandangan mengenai isu-isu dan cabaran dalam bidang pemantauan pasaran.

Usaha-usaha kerjasama ARMS telah membawa anggotanya agar komited untuk melampaui perkongsian maklumat – berkembang kepada perkongsian kepakaran dan bimbingan, dan mengenal pasti trend baru muncul yang menimbulkan risiko besar kepada integriti pasaran dan keyakinan pelabur. ARMS mempunyai peranan penting dalam mengukuhkan keberkesanan keupayaan kawal selia, termasuk dalam menangani penyalahgunaan pasaran rentas sempadan di seluruh rantau Asia Pasifik.

## MENGUKUHKAN INSTITUSI PASARAN

### Pengawasan institusi pasaran

#### *Bursa Malaysia*

#### *Daya tahan berterusan tempat dagangan dan infrastruktur pasaran kewangan*

Keyakinan yang berterusan dalam pasaran kewangan Malaysia terus menjadi tumpuan utama pengawasan institusi pasaran kami. Kedudukan kewangan bursa saham tunggal Malaysia, Bursa Malaysia kekal kukuh dengan jumlah dana pemegang saham sebanyak RM803 juta setakat 31 Disember 2015. Lebih daripada 45% daripada pegangan sahamnya terdiri daripada pemegang saham institusi strategik jangka masa panjang termasuk Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), Kumpulan Wang Persaraan (Diperbadankan) (KWAP) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDP). Kedudukan mudah cair Bursa Malaysia terus menyokong kuat operasinya, dengan jumlah aset mudah cair berjumlah RM376 juta setakat Disember 2015, dalam bentuk sekuriti berkualiti tinggi dan tunai.

Berlandaskan kedudukan kewangan yang kukuh dan rangka kerja pengurusan risiko Bursa Malaysia yang sedia ada, usaha ditumpukan ke arah mengukuhkan lagi daya tahan rumah penjelasan sekuriti dan derivatif selaras dengan keperluan Jawatankuasa Pembayaran dan Infrastruktur Pasaran (CMPI) dan Prinsip IOSCO bagi Infrastruktur Pasaran Kewangan (PFMI), berikutan penilaian di bawah Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP) pada 2013. Ini melibatkan pembangunan Rangka Kerja Margin Ekuiti (EMF) untuk penjelasan sekuriti yang menyediakan perlindungan tambahan kepada dana jaminan penjelasan yang sedia ada, menyediakan perlindungan seterusnya terhadap risiko sistemik yang timbul daripada aktiviti rumah penjelasan dan menyelaraskan insentif peserta pasaran untuk



mengurus risiko dengan sewajarnya. Penambahbaikan yang besar kepada amalan pengurusan risiko di kedua-dua rumah penjelasan sekuriti dan derivatif disemak dari segi penggunaan ujian tekanan rangka kerja risiko kredit dan mudah cair yang lebih ketat, yang merupakan tonggak utama EMF. Ini termasuk semakan kepada andaian dan parameter ujian tekanan untuk menggambarkan lagi kemudahubahan pasaran dan merekod senario tekanan yang munasabah.

Penglibatan yang berterusan dan aktif kami bersama Bursa Malaysia dengan memberi penekanan kepada peri pentingnya dalam memastikan kesinambungan dan melindungi sistem dagangan dan infrastruktur pasaran terhadap risiko keselamatan siber, telah memperlihatkan peningkatan yang ketara dari segi keselamatan siber dan amalan pengurusan risiko kesinambungan perniagaan. Ini termasuk audit menyeluruh terhadap sistem dagangan, penjelasan dan penyelesaian untuk mengenal pasti kelemahan yang berpotensi, dan ujian penembusan sistem bagi memastikan perlindungan yang mencukupi terhadap serangan siber. Pensijilan keselamatan sistem IT Bursa Malaysia sebagai patuh piawaian ISO serta keupayaan untuk pulih dalam tempoh dua jam masa pemulihan dibuktikan melalui keputusan ujian kesinambungan perniagaan, mengesahkan lagi daya tahan sistem dagangan dan infrastruktur pasaran.

Melangkah ke hadapan, peranan tadbir urus dan pengurusan risiko akan diberi lebih penekanan untuk mengukuhkan lagi bursa dan rumah penjelasan pasaran sekuriti dan derivatif. *Garis Panduan Tadbir Urus Institusi Pasaran* sedang dibangunkan dan akan antara lain, menghendaki Bursa Malaysia mempunyai rangka kerja pengurusan risiko kumpulan yang menyeluruh. Ini akan meningkatkan kerja penyelarasan dan pemusatan pengurusan risiko dan amalan pematuhan dalam setiap entiti pengoperasian Bursa Malaysia.

### *Pengukuhan tadbir urus Bursa Malaysia*

Kami menyemak kecukupan aturan pengawasan kawal selia dan tadbir urus dan amalan di Bursa Malaysia ke

atas model perniagaan dan persekitaran pasarannya dari masa ke semasa bagi memastikan keseimbangan yang sewajarnya antara pelbagai peranan dan objektif Bursa Malaysia sebagai pengendali pasaran sekuriti dan derivatif, penyedia khidmat penjelasan, penyelesaian dan depositori, serta sebagai pengawal selia barisan hadapan.

Hasil utama semakan kami pada 2015 ialah peningkatan kepada komposisi lembaga pengarah subsidiari Bursa Malaysia dengan memasukkan pakar-pakar industri untuk memudahcarakan fungsi lembaga pengarah yang lebih berkesan di peringkat subsidiari untuk memacu inisiatif strategik yang memberi tumpuan kepada dagangan, penjelasan dan penyelesaian, di samping mengekalkan pengawasan yang kukuh oleh lembaga pengarah syarikat induk Bursa Malaysia bagi memastikan keseimbangan yang wajar antara objektif komersil dan kepentingan awam. Ini dilaksanakan melalui perubahan yang dibuat dalam pengklasifikasian keahlian lembaga pengarah anak syarikat dan pelantikan empat pengarah dari lembaga pengarah syarikat induk Bursa dalam lembaga pengarah anak-anak syarikat ini.

Bagi mengukuhkan lagi keberkesanan tadbir urus lembaga pengarah Bursa Malaysia, kami juga telah memperkenalkan satu program suai kenal, terutamanya bagi pengarah berkepentingan awam dan bebas untuk memudahcarakan lebih kefahaman kepada ahli-ahli lembaga pengarah yang baharu terhadap kesalinghubungan antara isu-isu kawal selia, persekitaran komersial dan pasaran memandangkan pelbagai peranan Bursa Malaysia, serta menjelaskan jangkaan SC terhadap tugas mereka untuk melindungi kepentingan awam.

### *Pengawasan kawal selia berterusan terhadap Bursa Malaysia*

Sebagai sebahagian daripada strategi kawal selia kami dalam mengenal pasti dan menangani isu-isu baru muncul dalam perkembangan pasaran dan interaksi dengan integriti pasaran, risiko sistemik dan perlindungan pelabur, kami terus mengekalkan dialog

aktif bersama lembaga pengarah dan pengurusan Bursa Malaysia. Dialog ini menyediakan forum yang berkesan untuk bertukar-tukar pandangan mengenai trend dan perkembangan dalam pasaran modal, standard pengawalseliaan antarabangsa serta menetengahkan isu-isu kawal selia dan kebimbangan utama untuk memastikan inisiatif perniagaan dan kawal selia Bursa Malaysia kekal konsisten dengan falsafah dan objektif pengawalseliaan SC. Pembabitan ini telah menghasilkan langkah-langkah penting yang diambil oleh Bursa Malaysia untuk mengukuhkan lagi pengurusan risikonya, khususnya kerjasama bersama pakar-pakar bebas untuk mengesahkan rangka kerja pengurusan risiko yang sedia ada bagi rumah penjelasan sekuriti dan derivatif.

Kami juga menjalankan penilaian kawal selia tahunan ke atas fungsi penguatkuasaan Bursa Malaysia, sebagai komponen penting fungsi kawal selianya, untuk memastikan kepatuhannya terhadap keadilan prosedur dan peruntukan kerahsiaan, perlindungan data peribadi dan pengelakan konflik kepentingan. Dalam melaksanakan kuasanya dan menjalankan fungsinya, Bursa Malaysia dikehendaki menggunakan tatacara prosesnya secara konsisten, menyeluruh dan telus.

Kami meluluskan pindaan kepada *Peraturan Bursa Malaysia Securities* dan *Peraturan Bursa Malaysia Securities Clearing* untuk merombak dasar Pembatalan Dagangan Ralat, menjelaskan dan memperkukuh dasar Dagangan Ralat. Dasar Dagangan Ralat menyediakan situasi yang jelas bagi Bursa Malaysia menjalankan haknya untuk membatalkan dagangan yang ralat bersama dengan kriteria menyeluruh untuk melaksanakan pembatalan tersebut. Mekanisme pelarasan harga juga diperkenalkan sebagai langkah pertama dalam menguruskan dagangan ralat untuk mengurangkan gangguan terhadap pasaran.

## Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia

### *Memperkukuh tadbir urus dan daya tahan operasi FIMM*

Untuk meningkatkan tadbir urus Lembaga pengarah Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM), dalam terma dan syarat-syarat pengiktirafan sebagai SRO, kita mengenakan syarat yang lebih ketat yang memerlukan FIMM untuk mengekalkan komposisi sekurang-kurangnya 45% wakil pengarah berkepentingan awam (PID) dalam lembaga pengarahnya, lebih tinggi daripada syarat sepertiga yang dikehendaki di bawah CMSA. PID memainkan peranan penting dalam menyediakan penilaian bebas dan objektif untuk memastikan pengawasan yang berkesan FIMM sebagai SRO bagi industri, dan bertindak demi kepentingan orang ramai.

Di samping itu, kami mengeluarkan *Guidelines on Self-regulatory Organisation* untuk membimbing, memberikan kejelasan dan mengenakan syarat-syarat tambahan ke atas SRO dalam bidang tadbir urus, kebebasan kawal selia, keupayaan operasi, pembangunan industri dan peranan pengawasan SC.

## Pentadbir Pencen Swasta

### *Meningkatkan tadbir urus dan kemampuan operasi PPA*

PPA telah ditubuhkan di bawah pengawasan rangka kerja pengawalseliaan kami dengan matlamat utama untuk mengendalikan dan mengekalkan penyimpanan rekod yang berkesan dan cekap serta sistem pentadbiran berpusat untuk melindungi kepentingan pencarum PRS. Oleh itu, adalah penting PPA memastikan sistem pentadbiran berpusatnya mempunyai kapasiti yang mencukupi, kawalan yang wajar dan kekal berdaya tahan terhadap risiko.

Kami telah memulakan penilaian kawal selia pertama ke atas PPA dengan objektif untuk menilai keberkesanan struktur tadbir urus, kualiti dan kecekapan fungsi pentadbiran berpusatnya serta keutuhan rangka kerja pengurusan risiko IT. Satu hasil utama semakan tersebut ialah inisiatif untuk meningkatkan kecekapan operasi dalam pengumpulan data caruman PRS daripada penyedia PRS bagi membolehkan akses pantas oleh pencarum PRS. Pada tahun ini, fungsi PPA telah diperluaskan untuk memudahcarakan pengeluaran prapersediaan sekiranya berlaku hilang upaya kekal, penyakit serius dan kecacatan mental, dan penamaan benefisiari PRS.

Kami terus mengekalkan dialog aktif dengan lembaga pengarah dan pengurusan PPA bagi memudahcarakan kefahaman terhadap peranan pengawasan penyeliaan SC dan jangkaan terhadap peranan PPA dalam perlindungan kepentingan awam, dengan mengambil kira pewujudan PPA dan industri PRS yang agak baru. Dialog ini juga bertindak sebagai platform bagi PPA untuk membangkitkan isu-isu dan cabaran dalam pembangunan industri PRS.

## MEMBINA DAYA TAHAN PENGANTARA PASARAN MODAL

### Tahap permodalan yang kukuh

Sesuai dengan pasaran yang sentiasa berubah-ubah dan risiko yang ditanggung oleh pengantara pasaran, keperluan modal disemak secara kerap untuk memastikan ia terus relevan dan mencukupi berbanding tahap risiko, mudah cair dan kesolvenan yang diperlukan. Pada 2015, semakan yang menyeluruh dan analisis kesan telah dijalankan sebagai sebahagian daripada proses semakan kami untuk memastikan keperluan ini terus kekal relevan dan bertindak sebagai perlindungan terhadap situasi buruk.

Memandangkan kemudahubahan pasaran tahun ini, tumpuan penyeliaan terus diberikan kepada pematuhan

keperluan berhemat. Bagi industri pembrokeran, pengantara pasaran kekal kukuh berdasarkan nisbah modal berwajaran risiko (RWCR), nisbah kecukupan modal (CAR) dan Dana Pemegang Saham (SHF). Purata industri RWCR jauh melebihi keperluan minimum 8% yang ditetapkan, dengan 35.3% dicatatkan pada penghujung 2015, manakala purata industri CAR adalah sebanyak 11.9 kali pada penghujung 2015. (Jadual 1)

Walaupun sentimen pasaran saham yang lemah, tahap pendedahan industri pembrokeran kepada kerugian yang timbul daripada kontra, margin dan pedagang propietari, dan transaksi pembelian belum dijelaskan adalah rendah iaitu kurang daripada 5% daripada SHF industri. Analisis impak kepada SHF menunjukkan bahawa industri ini bersedia dengan baik bagi mengurangkan potensi pendedahan (Carta 1). Industri pembrokeran juga menunjukkan mudah cair yang mencukupi dengan leveraj yang rendah iaitu 0.05 kali SHF terhadap had maksimum sebanyak 2.5 kali SHF, di bawah keperluan Bursa Malaysia.

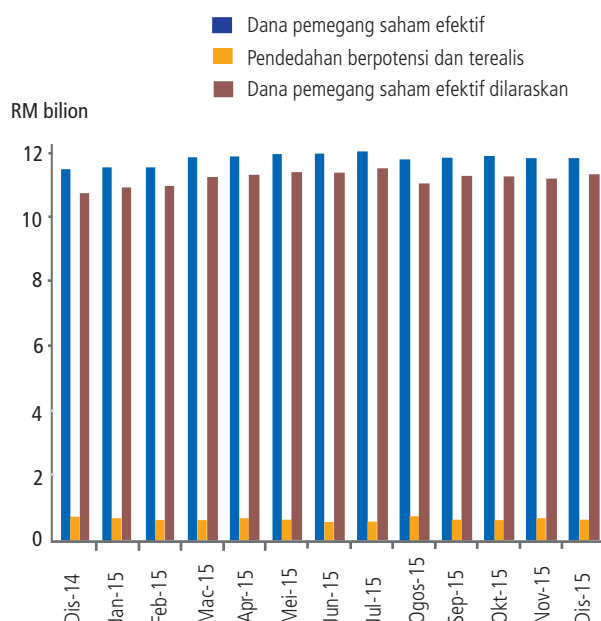
### Ujian tekanan

Dalam menilai daya tahan pengantara pasaran modal, parameter risiko dalam model ujian tekanan kami telah mengambil kira faktor-faktor makroekonomi global dan serantau yang boleh menjejaskan pasaran tempatan. Model-model ujian tekanan bagi pengantara pembrokeran memberi tumpuan kepada impak kepada kekukuhan kewangan dan keupayaan untuk menangani kecairan yang lebih ketat. Senario yang diberi ujian tekanan termasuklah kemungkiran oleh pelanggan terbesar tunggal, keadaan pasaran yang buruk dan tekanan kecairan. Bagi industri pengurusan dana, senario termasuk perubahan dalam kadar mata wang dan faedah.

Keputusan ujian tekanan menunjukkan bahawa pengantara pasaran terus kekal berdaya tahan kerana kekuatan kedudukan kewangan dan modal mereka. Walaupun kebanyakan pengantara pasaran mampu menahan kemerosotan teruk ekonomi dan juga

pendedahan kepada kejutan, kami menyedari bahawa di bawah senario yang melampau, pengantara pasaran yang lebih kecil tertentu mungkin lebih terdedah kepada kejutan ekonomi, mata wang dan pergerakan kadar faedah. Sebagai sebahagian daripada pendekatan penyeliaan proaktif kami, pembabitan telah diadakan bersama pengantara ini dan langkah-langkah telah diambil untuk mengurangkan risiko yang dikenal pasti.

**Carta 1**  
Analisis impak ke atas dana pemegang saham



Sumber: Bursa Malaysia, SC

**Jadual 1**  
Purata nisbah modal berwajaran risiko dan nisbah kecukupan modal

| Industri broker     | Keperluan minimum | Dis 2014  | Dis 2015  |
|---------------------|-------------------|-----------|-----------|
| RWCR bank pelaburan | 8%                | 35.4%     | 35.3%     |
| CR broker saham     | 1.2 kali          | 12.3 kali | 11.9 kali |

Kami juga telah terlibat dengan beberapa pengantara untuk menggalakkan penerimaan dan penggunaan ujian tekanan dalam proses pengurusan risiko mereka. Secara khususnya, kami memberi tumpuan kepada ujian tekanan bagi prestasi dana dalam pelbagai senario tekanan. Kepentingan inisiatif ini yang bermula pada awal 2015, kini telah diberikan lebih keutamaan susulan perbincangan di peringkat global mengenai risiko kestabilan kewangan berpotensi yang ditimbulkan oleh industri pengurusan dana. Sehubungan ini, kami juga menilai kaedah penebusan dana dan pengurusan kecairan ditangani oleh pengurus dana.

## Program pengurusan krisis bagi pengantara

Satu siri program juga direka bentuk pada 2015 untuk menyediakan kami dan industri dengan pengurusan krisis. Program pertama telah diadakan pada bulan Oktober dengan hampir 100 peserta dari industri, SC dan organisasi kawal selia lain. Program ini memperkenalkan nilai membangunkan proses pengurusan krisis dalam pengantara yang dikawal selia, pihak berkuasa kawal selia dan keseluruhan pasaran modal. Program ini bertujuan untuk membina asas untuk memahami, mereka bentuk dan mengekalkan rangka kerja pengurusan krisis yang berkesan, serta mengenal pasti kelemahan dalam ketersediaan dan proses pengurusan krisis dan seterusnya membentuk asas untuk usaha selanjutnya ke atas pengurusan krisis dalam pasaran modal Malaysia.

Selain itu, kami membangunkan Rangka Kerja Pelan Pengurusan Insiden bagi pengantara pasaran untuk mengurus dan mengurangkan kesan buruk tepat pada masanya. Dengan memanfaatkan kajian kes sebenar, kelemahan dari segi ketersediaan krisis telah dikenal pasti bersama dengan cadangan resolusi krisis termasuk keperluan untuk lebih kejelasan mengenai tanggungjawab dan kebertanggungjawaban.

## Pengurusan risiko keselamatan siber

Serangan siber terhadap infrastruktur, sistem dan perkhidmatan kritikal dalam pasaran modal boleh memberi implikasi yang besar ke atas integriti dan kecukupan pasaran modal, dan kesan berpotensi menggugat kestabilan memandangkan kesalinghubungan dan kesalingbergantungan dalam ekosistem. Di peringkat global, kekerapan dan intensiti serangan siber ke atas institusi kewangan dan pasaran modal telah meningkat secara mendadak dalam tempoh 12 bulan yang lalu.

Kami telah memberi tumpuan kepada keselamatan siber memandangkan kepentingannya untuk menyokong daya tahan yang berterusan bagi pasaran modal Malaysia. Oleh itu, risiko keselamatan siber dan ancamannya serta daya tahan infrastruktur IT merupakan tema utama dalam audit pengawalseliaan pengantara dan institusi.

Satu semakan tematik ke atas keselamatan siber telah dijalankan yang mana keupayaan pengantara untuk mencegah, mengesan dan pulih daripada pelbagai bentuk ancaman yang terdiri daripada risiko hingga kerahsiaan dan ketersediaan perkhidmatan hingga integriti data, telah dianalisis. Semakan tersebut mendedahkan bahawa penambahbaikan diperlukan, sebagai contoh, dalam menangani ketakatekalan antara keistimewaan dan hak-hak yang diberikan kepada individu tertentu dan fungsi kerja mereka, serta pengantara perlu lebih berhati-hati dalam memastikan proses pengurusan perubahan dipatuhi.

Garis panduan menyeluruh mengenai kebingkasan keselamatan siber sedang dibangunkan untuk meningkatkan kesedaran dan kefahaman tentang risiko keselamatan siber dalam kalangan peserta pasaran modal. Garis panduan itu juga akan memastikan ketersediaan peserta pasaran modal untuk bertindak balas kepada ancaman siber dan menyediakan langkah-langkah pemulihan yang mantap.

## MEMPERKASA BUDAYA DAN TATALAKU DALAM KALANGAN PENGANTARA

Pada 2015, kami terus mengalihkan fokus penyeliaan kami terutamanya daripada memastikan pematuhan kepada penyemakan budaya dan tatalaku. Walaupun tumpuan utama semakin pematuhan adalah mengenai penilaian pematuhan terhadap undang-undang dan garis panduan, kelemahan dalam kawalan dalaman, perlindungan aset pelanggan dan pengurusan konflik kepentingan, semakin budaya dan tatalaku memberi tumpuan kepada penilaian risiko yang dihadapi oleh pengantara dalam menjalankan perniagaan mereka, penjarakan pembuatan keputusan dengan kepentingan pelabur dan menguatkuasakan kebertanggungjawaban lembaga pengarah dan pengurusan kanan. Ini memerlukan penilaian menyeluruh ke atas siri langkah kualitatif, memastikan budaya korporat teras menggalakkan integriti.

Bagi mengukuhkan tumpuan kami terhadap budaya dan tatalaku, *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA) telah dipinda untuk meningkatkan jangkauan pengawalseliaan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) untuk meliputi juruaudit institusi pasaran modal, dana berjadual dan akauntan pelapor. Kuasa penyeliaan kami juga telah diperluaskan untuk merangkumi individu yang melaksanakan fungsi penyumberan luar bagi entiti yang dikawal selia termasuk cawangan dan anak syarikat.

Tindakan pentadbiran juga telah diambil terhadap PLC, pengantara dan pegawai mereka kerana pelanggaran undang-undang sekuriti bagi menangani tingkah laku dan mengukuhkan budaya dan tatalaku yang baik.

Dalam persekitaran pasaran yang dinamik, kami menghendaki pengantara untuk terus menilai semula cara mereka menjalankan perniagaan mereka, dan menguruskan jangkaan kawal selia dan risiko yang berkaitan ketidakpatuhan. Pengantara perlu memupuk budaya yang kukuh yang mendorong tatalaku yang jelas dan sesuai ketika mengguna pakai undang-undang dan peraturan dan jangkaan terkandung di dalamnya. Mereka perlu menumpukan lebih perhatian kepada dasar dan prosedur pematuhan mereka, dan melabur dalam sumber manusia, sistem dan proses dalaman agar mereka dapat memenuhi obligasi kawal selia dengan berkesan.

Tumpuan penyeliaan kami bagi tahun 2015 (Rajah 1) bertujuan untuk meningkatkan standard budaya, amalan dan operasi dalam empat bidang keutamaan.

Kami memperluaskan liputan penyeliaan kami dengan menjalankan 32 penilaian ke atas pengantara pembrokeran saham dan derivatif serta 46 penilaian ke

atas syarikat pengurusan dana dan unit amanah (merangkumi hampir 80% dari segi syer pasaran). Tindakan pentadbiran telah diambil terhadap enam pengantara untuk menangani pelanggaran garis panduan yang serius. Bidang yang memerlukan penambahbaikan telah dimaklumkan secara terus kepada pengantara pasaran berkenaan.

Pengenalan LOLA telah menghendaki pemantauan produk yang ditambah baik dan pengawasan tatalaku melalui:

- meningkatkan pengumpulan maklumat mengenai tawaran produk untuk mengenal pasti risiko baru muncul;
- memastikan dokumen penzahiran kekal sebagai sumber maklumat yang boleh dipercayai dan memberi penjelasan mengenai kebertanggungjawaban individu yang bertanggungjawab untuk menyediakan dokumen penzahiran;

#### Rajah 1

### Bidang keutamaan di bawah Pelan Penyeliaan kami bagi 2015

| Tatalaku individu berlesen                                                                                                                                                                                                            | Saluran pengagihan dan amalan jualan                                                                                                                                                                     | Tadbir urus pengantara                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Pencegahan pengubahan wang haram                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pengantara hendaklah memastikan kecekapan dan tatalaku beretika individu berlesennya melalui kawalan dan prosedur yang sesuai serta latihan yang mencukupi dan program kesedaran.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pengantara hendaklah mewujudkan saluran pengagihan yang baik yang membantu perkhidmatan pelanggan dan memberikan standard amalan jualan yang tinggi.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Arahan daripada pihak atasan untuk memberi keutamaan kepada kepentingan pelabur dan menekankan nilai standard yang tinggi dan produk dan perkhidmatan yang berwibawa;</li> <li>• Swadisiplin pengantara dalam bidang seperti budaya, profesionalisme dan layanan adil terhadap pelabur.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Peralihan daripada pendekatan pematuhan kepada pendekatan berasaskan risiko dalam menilai risiko pengubahan wang haram.</li> </ul> |



- memastikan pengantara mematuhi standard amalan jualan yang lebih tinggi; dan
- meningkatkan peranan pengantara dan penyedia perkhidmatan pasaran modal.

Pemantauan dan pengawasan berterusan kami terhadap pengantara pasaran bon seperti agensi penarafan kredit (CRA), agensi penetapan harga bon dan pemegang amanah bon adalah penting dalam memelihara integriti pasaran dan keyakinan pelabur bagi pasaran bon korporat. Dalam melaksanakan mandat ini, kami berusaha untuk menerapkan budaya tadbir urus dan pematuan yang baik serta mengurangkan risiko yang wujud secara meluas di seluruh industri dan pengantara individu.

Kami juga berusaha untuk memastikan pengantara pasaran bon mengekalkan kedudukan kewangan yang kukuh, dan mematuhi garis panduan dan peraturan. Penyeliaan kami terhadap pengantara pasaran bon termasuk menyemak pengemukaan berkala maklumat yang berkaitan dan pemantauan aktiviti material dan perkembangan perniagaan. Pemantauan aktif dan konsisten juga membolehkan kami melaksanakan langkah-langkah pencegahan yang tepat pada masanya, sekiranya perlu, untuk mengurangkan risiko keseluruhan yang boleh mengancam institusi individu atau meluasnya, kestabilan pasaran.

Isu-isu pematuan kawal selia, pengendalian situasi konflik kepentingan dan keupayaan sumber manusia merupakan bidang utama yang perlu diambil perhatian oleh pengantara tersebut.

## Semakan tematik ke atas amalan perniagaan dan kawalan dalaman

Di samping penilaian berjadual terhadap pengantara, semakan tematik telah dijalankan untuk mengenal pasti secara sistematik, mengurangkan dan menangani isu-isu yang telah dilihat mendedahkan risiko yang

lebih tinggi kepada pelabur dan integriti pasaran modal. Pada tahun ini, semakan tematik yang dijalankan termasuk semakan ke atas amalan jualan dan keberkesanan kawalan. Pembelian secara misteri, sebagai contoh, telah dijalankan untuk menilai amalan jualan individu berdaftar untuk produk pasaran modal tidak tersenarai. Perhatian juga diberikan kepada bidang-bidang seperti tadbir urus dan kawalan pengantara berkenaan termasuk pengawasan lembaga pengarah, penilaian bebas, pemantauan berterusan, pelaporan transaksi yang mencurigakan, rangka kerja penilaian risiko dan latihan.

Hasil semakan keseluruhan menyatakan bahawa terdapat penambahbaikan dalam usaha pengantara untuk mengukuhkan kawalan dalaman dan standard pematuan mereka. Walau bagaimanapun, kelemahan dalam mematuhi rangka kerja Pencegahan Pengubahan Wang Haram/Pencegahan Pembiayaan Keganasan (AML/CFT) menyumbang kepada sebahagian besar daripada jumlah hasil penilaian kami ke atas pengantara pasaran.

## Tindakan penguatkuasaan yang diambil berkaitan pengantara

Sekiranya kami mendapati potensi risiko yang baru muncul, tindak balas yang sesuai diguna pakai, termasuk campur tangan awal dan tindakan untuk melindungi kepentingan pelabur. Pada 2015, SC telah mengeluarkan 24 Surat Penyeliaan dengan pelanggaran dan 15 Surat Penyeliaan (tanpa pelanggaran) kepada 37 pengantara, yang menghendaki mereka mengatasi kelemahan kawalan dan mengambil langkah berikutan pelanggaran undang-undang sekuriti dan garis panduan. Bagi pelanggaran undang-undang dan garis panduan yang lebih ketara, tindakan kawal selia dalam bentuk arahan dan denda telah dikenakan.

Tiga pengantara telah didenda kerana tidak menjalankan ketekunan wajar dan mengesan urus niaga yang mencurigakan secara berkesan, kegagalan untuk

menyelia secukupnya wakil berlesen yang mengakibatkan salah peruntukan wang pelanggan dan membolehkan individu tidak berlesen menjalankan aktiviti yang dikawal selia.

Tiga pengantara juga dikenakan celaan kerana kelemahan dalam fungsi pejabat pertengahan, iaitu kegagalan untuk mewujudkan rangka kerja dan/atau polisi pengurusan risiko; tiada audit dalaman dijalankan untuk menilai kecukupan, keberkesanan dan kecekapan pengurusan, operasi, pengurusan risiko dan kawalan dalaman; kegagalan untuk melanjutkan liputan audit untuk menilai rangka kerja AML/CFT; dan tiada penilaian yang dijalankan ke atas entiti penyumbangan luar.

Kami telah membatalkan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) Mercury Asset Management Sdn Bhd (MAM) kerana gagal mematuhi keperluan sumber kakitangan utama yang ditetapkan dalam syarat-syaratnya lesen.

Kami juga telah mengenakan penalti pentadbiran terhadap Affin Hwang Management kerana gagal untuk memastikan pengemukaan statistik pulangan bagi dana borongnya pada tempoh yang ditetapkan, seperti yang dikehendaki oleh *Guidelines on Unlisted Capital Market Products under the Lodge and Launch Framework* SC. Penalti pentadbiran juga dikenakan ke atas CIMB-Principal Asset Management Bhd, RHB Asset Management Bhd dan Libra Invest Bhd kerana pelanggaran Garis Panduan yang sama.

PCB Asset Management Sdn Bhd didenda sebanyak RM100,000 kerana melanggar *Licensing Handbook* dengan membenarkan individu yang tidak berlesen untuk mendapatkan pelanggan pengurusan dana.

Pada Disember 2015, celaan telah dikeluarkan terhadap Philip Capital Management Sdn Bhd (PCM) dan Philip Mutuall Bhd (PMB) kerana melanggar pelbagai

garis panduan SC termasuk *Guidelines for Compliance Function for Fund Management Companies* dan *Licensing Handbook* SC untuk kelemahan dalam operasi pejabat pertengahan. Kedua-dua PCM dan PMB juga diarahkan untuk mengambil tindakan pembetulan pada tempoh yang ditetapkan atas kelemahan tersebut.

Kami membatalkan enam Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSRL) individu-individu yang didapati melakukan pelanggaran undang-undang sekuriti yang serius. Robyn Lau Zheng Yin dan Shahmir Pavin Joshi dibatalkan lesen mereka apabila didapati telah mengemukakan slip keputusan peperiksaan palsu ketika memohon lesen mereka. CMSRL Khoo Chee Leong telah dibatalkan selepas dia didapati terlibat dalam amalan perniagaan yang tidak wajar.

Kami juga telah membatalkan CMSRL Lim Chin Wat kerana terlibat dalam dagangan manipulatif saham Magna Prima dalam tempoh antara bulan Mei hingga September 2012. Di samping itu, CMSRL Ng Soo Ging telah dibatalkan kerana didapati terlibat dalam salah laku sama berkaitan dengan saham GPRO Technologies Bhd, Industronics Bhd dan MNC Wireless Bhd. CMSRL Hon Sook Yin telah dibatalkan kerana terlibat dalam dagangan manipulatif saham Notion VTEC Bhd pada 2011.

## Usaha-usaha lain untuk menambah mengukuhkan budaya dan tatalaku pengantara

Program Pengarah Pasaran Modal (CMDP) telah dilancarkan untuk menggalakkan tadbir urus yang kukuh dan budaya pematuhan dalam kalangan pengarah pengantara. Butiran mengenai CMDP boleh didapati di Bahagian Satu, Mentransformasi Pasaran Kita.

KOTAK  
**02**

## Kesimpulan Pelaksanaan Penilaian Bersama oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan dan Kumpulan Asia/Pasifik Mengenai Pengubahan Wang Haram

Malaysia telah melengkapkan Pelaksanaan Penilaian Bersama (MEE) ketiganya dengan pembentangan dan penerimaan Laporan Penilaian Bersama (MER) di mesyuarat pleno Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (FATF) pada 25 Jun 2015 dan di mesyuarat tahunan Kumpulan Asia/Pasifik mengenai Pengubahan Wang Haram (APG) pada 13 Julai 2015. MEE merupakan penilaian penting untuk mentaksir keteguhan rangka kerja pencegahan pengubahan wang haram, pencegahan pembiayaan keganasan dan percambahan pembiayaan (AML/CFT/PF) di Malaysia terhadap standard antarabangsa yang ditetapkan oleh FATF. Sebagai pengawal selia sektor kewangan dan pihak berkuasa penguatkuasaan undang-undang, kami telah terlibat secara aktif dalam pembentangan dan mempertahankan kedudukan Malaysia di pleno FATF dan mesyuarat tahunan APG.

Secara keseluruhannya, MER membuat kesimpulan bahawa rangka kerja perundangan AML/CFT/PF Malaysia adalah sangat patuh kepada standard FATF. Dari segi pelaksanaan rangka kerja tersebut, para penilai berpendapat bahawa pengawal selia kewangan, termasuk SC, sebahagian besarnya berkesan dalam mengawasi institusi pelaporannya untuk pematuhan AML/CFT mereka. Walau bagaimanapun, penilai mendapati bahawa institusi pelapor perlu menambah baik beberapa bidang seperti penggunaan pendekatan berasaskan risiko, obligasi berhubung dengan pemilik benefisial dan pelaporan transaksi yang mencurigakan.

Kami komited untuk meningkatkan standard pematuhan institusi pelapor dengan menyediakan panduan yang lebih lanjut dan menganjurkan program-program kesedaran berterusan yang memberi tumpuan kepada bidang penambahbaikan yang dinyatakan di atas. Hasil MEE oleh FATF dan APG berhubung dengan AML/CFT turut dikongsi dalam dialog itu, termasuk empat bidang utama penambahbaikan, iaitu penggunaan pendekatan berasaskan risiko, pelaporan transaksi yang mencurigakan, obligasi yang berkaitan dengan menangani pembiayaan keganasan dan pembiayaan percambahan, dan keperluan untuk mengambil langkah-langkah munasabah untuk mengesahkan pemilik benefisial.

Bagi memastikan usaha dalam memerangi risiko ML/TF/PF ini diselaraskan lagi, jawatankuasa kecil khas di bawah Jawatankuasa Penyelarasan Kebangsaan bagi Pencegahan Pengubahan Wang Haram yang terdiri daripada wakil-wakil dari BNM, Labuan FSA dan SC telah ditubuhkan pada 2015. Jawatankuasa Kecil Sektor Kewangan menyediakan forum yang berkesan bagi ketiga-tiga pengawal selia untuk merumus dasar AML/CFT/PF bagi seluruh sektor kewangan dan memastikan pelaksanaan yang konsisten langkah-langkah pencegahan AML/CFT/PF oleh institusi pelapor.

Satu dialog bersama ketua-ketua pegawai eksekutif telah diadakan pada bulan Julai untuk berkongsi hasil semakan penyeliaan kami ke atas pengantara pembrokeran dan pengurusan dana, serta jangkaan kami yang timbul daripada hasil semakan tersebut. Beberapa hasil semakan yang sama bagi pengantara pembrokeran adalah dalam bidang AML/CFT, pematuhan dan fungsi audit dalaman, dokumentasi dan proses, tadbir urus lembaga pengarah dan pengurusan risiko. Hasil semakan yang sama bagi pengantara pengurusan dana adalah dalam bidang AML/CFT, tanggungjawab pegawai pematuhan, dagangan proprietari dan kakitangan, amalan dagangan, perlindungan aset pelanggan dan tanggungjawab lembaga pengarah. Maklumat terkini mengenai perkembangan kawal selia yang membabitkan pengantara ini juga telah dikongsi, iaitu dalam bidang CMDP, LOLA dan pemeringkatan lesen. Para CEO juga diberikan penerangan mengenai pendekatan dan tumpuan kawal selia kami, serta rancangan penyeliaan kami untuk maju ke hadapan. Di samping itu, surat kepada CEO pengantara telah dikeluarkan untuk menyampaikan harapan kami terhadap kawalan yang perlu disediakan dalam mengendalikan penerimaan pihak ketiga.

## Melindungi pasaran modal kita terhadap aktiviti pengubahan wang haram

Seperti pada tahun-tahun yang lepas, kami mengambil langkah proaktif dalam memastikan pengantara pasaran sentiasa berhati-hati dan secara aktif menguruskan risiko yang berkaitan dengan pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan melalui pelaksanaan langkah-langkah pencegahan yang sewajarnya. Kenanga Investment Bank Bhd telah didenda sebanyak RM200,000 kerana melanggar *Guidelines on Prevention of Money Laundering and*

*Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries* apabila gagal menyelia wakil berlesennya dan untuk mengesan urus niaga yang mencurigakan. Arahan telah dikeluarkan yang menghendaki pihak pengurusan utamanya termasuk Ketua Pematuhan menghadiri dua program latihan AML/CFT untuk membiasakan diri mereka dengan keperluan tersebut.

Pada April 2015, kami mendenda AmFutures Sdn Bhd sebanyak RM250,000 kerana gagal melaksanakan ketekunan wajar untuk mengesan transaksi yang mencurigakan.

## MENGEKALKAN STANDARD TATALAKU YANG TINGGI DALAM KALANGAN PLC DAN PEGAWAINYA

Kami terus menangani pelanggaran undang-undang sekuriti oleh pengarah PLC dengan mendapatkan hukuman berat di mahkamah. Pada 2015, 17 pertuduhan jenayah telah dikenakan terhadap pengarah atas pelbagai kesalahan pasaran yang serius termasuk dagangan orang dalam dan penzahiran palsu dan mengelirukan.

## Pengiktirafan kehakiman terhadap keseriusan kesalahan penzahiran sekuriti

Pengiktirafan kehakiman terhadap keseriusan dan beratnya pelanggaran sekuriti menunjukkan betapa pentingnya pencegahan yang diharapkan dalam inisiatif penguatkuasaan kami.

Pada April 2015, kami memperoleh kejayaan besar apabila Mahkamah Rayuan mengenakan hukuman penjara terhadap bekas ketua pegawai eksekutif (CEO),

dua bekas pengarah dan seorang yang sebelum ini eksekutif akaun Inix Technologies Holdings Bhd (Inix) kerana memberi maklumat palsu dalam prospektus syarikat dan mengemukakan penyata kewangan palsu kepada Bursa Malaysia.

Bekas Ketua Pegawai Eksekutif Inix, Jimmy Tok Soon Guan akan menjalani hukuman penjara selama 18 bulan manakala tiga individu lagi, iaitu Mok Chin Fan, Cheong Kok Yai dan Normah Sapar akan menjalani hukuman penjara selama 12 bulan setiap seorang.

Keputusan sebulat suara Mahkamah Rayuan untuk mengenakan hukuman penjara terhadap pelaku tersebut menunjukkan pengiktirafan yang semakin meningkat oleh mahkamah tentang keseriusan kesalahan pasaran modal dan akibatnya. Ketika menyampaikan keputusan itu di Mahkamah Rayuan, Puan Hakim Datuk Rohana Yusuf JCA menyatakan:

*“Satu hukuman berat mesti bertujuan untuk menghalang pesalah yang berpotensi dengan menjadikan seseorang pesalah itu sebagai teladan... bahawa hukuman yang paling ditakuti ialah penjara. Hukuman berat perlu untuk mengekalkan integriti pasaran kewangan, yang bergantung kepada penzahiran maklumat yang tepat dan benar. Tiada ruang perlu diberikan kepada maklumat palsu kerana dalam sistem semasa berteraskan penzahiran, beban untuk mengekalkan integriti pasaran terletak kepada peserta pasaran.*

*“Jenayah mengelirukan orang ramai dan Bursa Malaysia tidak boleh diukur dalam dolar dan sen kerana kerosakan yang akan timbul sememangnya amat besar. Ia mempunyai kesan yang lebih luas dan impak kepada keyakinan pasaran daripada kesalahan yang dibuat terhadap seseorang, yang biasanya adalah terhad dari segi akibatnya”.*

(Keputusan penghakiman boleh didapati di [2015] 5 CLJ 52)

Dalam rayuan lain di Mahkamah Tinggi, kami telah berjaya mengekalkan sabitan terhadap Jimmy Chin Keem Feung (Chin) dan Shukri Sheikh Abdul Tawab (Shukri) yang didapati bersalah dengan sengaja membenarkan pengemukaan penyata mengelirukan yang terkandung dalam laporan suku tahunan Transmile Group Bhd (TGB) bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006.

Chin dan Shukri, bekas pengarah bukan eksekutif bebas TGB, telah dijatuhi hukuman satu tahun penjara dan denda RM300,000 atau enam bulan penjara. Mereka telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap sabitan dan hukuman tersebut.

Pemantauan kami terhadap juruaudit yang telah diperkukuh terbukti pada tahun ini apabila buat kali pertama, kami memperoleh sabitan terhadap rakan kongsi audit berlesen kerana bersubahat dengan PLC dalam membuat kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia Securities Bhd, suatu kesalahan di bawah seksyen 122B(b)(bb) yang dibaca bersama seksyen 122C(c) Akta Perindustrian Sekuriti 1983 (SIA). Mahkamah Sesyen mensabitkan kesalahan Yue Chi Kin (Yue), rakan kongsi audit, kerana peranannya bersubahat dalam membuat kenyataan mengelirukan mengenai keputusan kewangan 2004 United U-Li Corporation Bhd (United U-Li) yang telah diaudit. Yue, yang dijatuhi hukuman penjara satu tahun dan denda sebanyak RM400,000 (atau enam bulan penjara), merupakan rakan audit Tetuan Roger Yue, Tan & Associates yang mengaudit keputusan kewangan syarikat itu pada tahun berkenaan.

Ketika menjatuhi hukuman terhadap Yue, Hakim Mahkamah Sesyen Dato’ Ahmad Zamzani Hj Mohd Zain menyatakan bahawa kepentingan awam merupakan pertimbangan yang paling utama bagi kesalahan-kesalahan seperti ini. Beliau juga menyatakan bahawa apa-apa kesalahan tidak boleh dipandang ringan bagi mengekalkan keyakinan pelabur dan integriti pasaran. Yue telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Tinggi terhadap sabitan dan hukuman ke atasnya.

KOTAK  
03

## Hukuman Penjara Dikenakan Kerana Pendedahan Palsu dalam Prospektus dan Penyata Suku Tahunan Inix

Pada April 2015, Mahkamah Rayuan dalam satu keputusan penting mengenakan hukuman penjara ke atas tiga bekas pengarah serta bekas eksekutif syarikat Inix Technologies Holdings Bhd (Inix) atas kesalahan yang berhubung dengan penerbitan prospektus Inix yang mengandungi maklumat palsu dan pengemukaan kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia.

Jimmy Tok Soon Guan, ketika itu Ketua Pegawai Eksekutif Inix, telah dikenakan satu pertuduhan di bawah seksyen 55 SCA kerana memberikan maklumat palsu dalam prospektus syarikat bertarikh 29 Julai 2005 dan empat pertuduhan kerana mengemukaan kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia dalam laporan suku tahunan syarikat antara Oktober 2005 dan Julai 2006 di bawah seksyen 122B SIA. Dia dituduh bersama Mok Chin Fan, bekas pengarah bukan eksekutif bukan bebas dan Cheong Kok Yai, pengarah eksekutif bekas Inix. Seorang bekas eksekutif syarikat, Normah Sapar didakwa kerana bersubahat dengan Jimmy dalam kesalahan itu.

Keempat-empat responden mengaku bersalah atas pertuduhan terhadap mereka. Setelah pengakuan bersalah di Mahkamah Sesyen pada tahun 2011, Jimmy telah didenda sebanyak RM1.1 juta bagi kesemua lima pertuduhan terhadapnya. Mok dan Cheong didenda setiap seorang sebanyak RM325,000 secara kolektif bagi kesemua lima pertuduhan manakala Normah didenda sebanyak RM350,000.

Pada Julai 2013, Mahkamah Tinggi menolak rayuan kami mengenai hukuman yang tidak memadai dan mengesahkan hukuman yang dijatuhkan oleh Mahkamah Sesyen. Kami kemudiannya memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan, dengan alasan bahawa hukuman penjara adalah wajar dalam kes ini. Pada 22 April 2015, rayuan kami secara sebulat suara dibenarkan oleh Mahkamah Rayuan apabila ia mengenakan hukuman penjara ke atas keempat-empat individu. Jimmy dijatuhi hukuman penjara selama 45 bulan bagi kesemua pertuduhan yang dikenakan terhadapnya. Dia telah dikenakan sembilan bulan penjara bagi setiap empat pertuduhan di bawah SIA dan sembilan bulan lagi hukuman penjara bagi pertuduhan tunggal di bawah SCA.

### Keperlembagaan undang-undang sekuriti

Pada September 2015, Mahkamah Rayuan mengekalkan keberlembagaan peruntukan penting undang-undang sekuriti kami. Mahkamah Rayuan memutuskan bahawa seksyen 122(1) SIA 1983 tidak melanggar *Perlembagaan Persekutuan*. Seksyen 122(1) SIA merupakan peruntukan penting yang berkaitan dengan andaian bahawa seseorang pengarah, ketua pegawai eksekutif atau mana-mana pegawai adalah bertanggungjawab ke atas

kesalahan di bawah SIA melainkan jika individu itu boleh membuktikan bahawa kesalahan itu telah dilakukan tanpa kerelaannya dan dia telah melaksanakan usaha untuk mencegah pelakuan kesalahan itu.

Hal keberlembagaan tersebut adalah berkaitan dengan kes jenayah yang sedang berjalan terhadap Gan Boon Aun dan Khiudin Mohd yang didakwa pada tahun 2007 kerana bersubahat dengan Transmile Group Bhd (TGB) dalam membuat kenyataan yang mengelirukan berkaitan dengan keuntungan TGB dalam keputusan



Mahkamah Rayuan memerintahkan hukuman bagi kesalahan-kesalahan memalsukan laporan suku tahunan syarikat berjalan secara serentak membawa hukuman penjara selama 18 bulan.

Mok, Cheong dan Normah juga telah dikenakan hukuman penjara masing-masing selama 30 bulan bagi kelima-lima pertuduhan. Mahkamah Rayuan juga memerintahkan agar hukuman bagi kesalahan-kesalahan memalsukan laporan suku tahunan syarikat itu berjalan serentak. Mok, Cheong dan Normah setiap seorang akan menjalani hukuman selama 12 bulan penjara. Hukuman penjara merupakan tambahan kepada denda yang telah dikenakan terhadap responden oleh Mahkamah Sesyen.

Dalam keputusan sebulat suara, panel tiga orang hakim Mahkamah Rayuan berpendapat bahawa hukuman yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen adalah jelas tidak memadai kerana ia tidak mencerminkan keseriusan dan betapa beratnya kesalahan yang dilakukan oleh responden. Mahkamah Rayuan juga mengingatkan orang ramai bahawa kesalahan mengemukakan maklumat palsu kepada badan kawal selia adalah satu kesalahan yang serius dan patut dikenakan hukuman penjara. Dalam menyampaikan keputusan Mahkamah Rayuan, Hakim Datuk Rohana Yusof menegaskan betapa seriusnya kesalahan penzahiran dinyatakan seperti berikut:

*"... Kami memandang serius tindakan untuk mengelirukan pihak berkuasa, dalam kes ini Bursa Malaysia. Bursa Malaysia adalah sebuah syarikat pemegangan bursa, yang diberikan tugas dan kuasa statutori untuk melindungi pelabur dan memastikan keyakinan orang ramai terhadap persekitaran pelaburan. Maklumat palsu diberikan kepada bursa adalah bertentangan dengan objektif dan menyekat peranan dan tugas statutori Bursa Malaysia untuk memastikan dan mengekalkan pasaran modal yang boleh dipercayai dan telus, untuk memastikan dan mengekalkan keyakinan pelabur. Perbuatan mengelirukan Bursa Malaysia oleh responden tidak boleh dibenarkan atas apa-apa alasan pun."*

*"... Dengan mengambil kira keseriusan kesalahan tersebut dan keperluan untuk pencegahan umum dan selepas mencapai keseimbangan antara kepentingan awam dan kepentingan responden, tiada hukuman yang sesuai selain daripada pemenjaraan. Kita akan gagal dalam tugas kita, jika kita tidak mengenakan hukuman yang nyata dan jelas bahawa mereka yang melakukan kesalahan sedemikian akan menerima hukuman yang berat. Hukuman pencegahan seharusnya menjadi amaran kepada orang lain agar tidak melakukan kesalahan yang sama."*

Keputusan itu dilaporkan di PP v. MOK CHIN FAN & ORS [2015] 5 CLJ 52.

kewangan belum diaudit yang digabungkan bagi tahun kewangan 2006, yang mana kenyataan tersebut telah menggalakkan pembelian saham TGB oleh orang lain, satu kesalahan di bawah SIA. Gan dan Khiudin turut didakwa dengan pertuduhan alternatif kerana memberikan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia dalam penyata kewangan yang sama. Ketika itu, Gan merupakan Ketua Pegawai Eksekutif TGB manakala Khiudin merupakan Pengarah Eksekutif syarikat.

## Meneruskan usaha dan mengekalkan sabitan jenayah terhadap pengarah PLC bagi kesalahan berkaitan undang-undang sekuriti

Pada September 2015, Mahkamah Sesyen Kuala Lumpur menyabitkan Lybrand Ngu Tieng Ung (Ngu), bekas pengarah urusan Pancaran Ikrab Bhd (PIB), kerana pecah amanah (CBT) berkaitan dengan jumlah

sebanyak RM37,000,000 dana PIB yang digunakan oleh Ngu secara tidak jujur untuk membiayai pembelian saham PIB. Ngu dituduh pada Mei 2005 atas penipuan sekuriti di bawah SIA dan secara alternatif bagi kesalahan pecah amanah di bawah *Kanun Keseksaan*.

Ngu kemudian mengaku bersalah terhadap dua pertuduhan utama di bawah SIA dan dijatuhi hukuman penjara sehari dan denda sebanyak RM1,000,000 bagi setiap pertuduhan pada Oktober 2010. Mahkamah Tinggi kemudiannya mengetepikan sabitan dan

hukuman ke atas Ngu dan perkara itu telah dikemukakan untuk perbicaraan semula di Mahkamah Sesyen. Selepas memanggil seramai 32 saksi dalam perbicaraan semula, Ngu disabitkan kesalahan pecah amanah dan dijatuhi hukuman enam tahun penjara dan diperintah selanjutnya untuk membayar denda sebanyak RM1,000,000 atau dua tahun penjara. Ngu telah memfailkan rayuan ke Mahkamah Tinggi terhadap sabitan dan hukuman terhadapnya, dan diberikan ikat jamin. Kami telah memfailkan rayuan terhadap hukuman Ngu.

KOTAK  
04

## Mahkamah Rayuan Mengekalkan Keperlembagaan Undang-Undang SC

Pada 28 September 2015, Mahkamah Rayuan mengekalkan kesahihan seksyen 122(1) SIA dengan mengisytiharkan bahawa peruntukan itu tidak melanggar *Perlembagaan Persekutuan*. Seksyen 122(1) SIA merupakan peruntukan penting yang berkaitan dengan andaian bahawa seseorang pengarah, ketua pegawai eksekutif atau mana-mana pegawai adalah bertanggungjawab ke atas kesalahan di bawah ISA melainkan jika individu itu boleh membuktikan bahawa kesalahan itu telah dilakukan tanpa kerelaannya dan dia telah melaksanakan usaha untuk mencegah pelaksanaan kesalahan itu.

Gan Boon Aun, bekas CEO Transmile Group Bhd (Transmile) dan Khiudin Mohd, Pengarah Eksekutif syarikat pada masa itu, didakwa pada tahun 2007 kerana bersubahat dengan Transmile dalam membuat kenyataan yang mengelirukan berkaitan dengan keuntungan Transmile dalam keputusan belum diaudit syarikat yang digabungkan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006, yang mana kenyataan itu mendorong pembelian saham Transmile oleh orang lain, kesalahan di bawah seksyen 86(b) yang dibaca bersama dengan seksyen 122C(c) SIA.

Gan dan Khiudin turut dikenakan pertuduhan alternatif kerana memberi kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia dalam penyata kewangan yang sama, suatu kesalahan di bawah seksyen 122B(a)(bb) yang dibaca bersama dengan seksyen 122(1) SIA.

Pada Mac 2011, Mahkamah Sesyen mengarahkan Gan dan Khiudin untuk membela diri atas pertuduhan alternatif tersebut. Pada Jun 2011, kedua-dua tertuduh memfailkan permohonan di Mahkamah Tinggi untuk mencabar kesahihan pertuduhan alternatif tersebut dengan hujah, antara lain, bahawa seksyen 122(1) SIA adalah bertentangan dengan Perkara 5(1), Perkara 7(2) dan Perkara 8(1) *Perlembagaan Persekutuan*. Pada November 2011, Mahkamah Tinggi menyokong cabaran tersebut dan memutuskan seksyen itu tidak mengikut perlembagaan.

Pada Julai 2015, kami membuat pertuduhan terhadap Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram, bekas pengarah Linear Corporation Bhd (Linear), kerana membenarkan pengemukaan kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia Securities Bhd. Kenyataan palsu itu adalah berkaitan dengan pengumuman yang dibuat oleh Linear pada 29 Disember 2009 bahawa anak syarikat milik penuh, LCI Global Sdn Bhd, telah menerima projek pembinaan RM1.6 bilion yang dianugerahkan oleh Pelaburan Global Group, sebuah syarikat yang ditubuhkan di Seychelles, untuk mereka bentuk dan

membina sebuah loji penyejukan seluas 350,000 RT (tan penyejukan) di Manjung, Perak, yang dikenali sebagai 'Projek King Dome'.

### Tindakan terhadap pengarah syarikat dan pengurusan atas salah laku pasaran yang serius

Oleh kerana pengarah merupakan orang dalam korporat yang memegang tugas fidusiari, kami menjangkakan

Mahkamah Rayuan, ketika membatalkan keputusan Mahkamah Tinggi, memutuskan bahawa peruntukan berkenaan adalah undang-undang yang baik dan sah. Ia berpendapat bahawa ia tidak bercanggah dengan Artikel 5(1), 7(2) dan 8(1) *Perlembagaan Persekutuan* dan tidak melanggar doktrin pengasingan kuasa, seperti yang diujahkan oleh tertuduh. Hakim Dato' Tengku Maimun Tuan Mat, dalam menyampaikan keputusan Mahkamah Rayuan menyatakan:

*"Yang Arif Hakim Mahkamah Tinggi mendapati bahawa kesan seksyen 122(1) SIA adalah apabila sesebuah syarikat yang melakukan kesalahan seksyen 122B(a)(bb), pengarah atau pegawai syarikat itu secara automatik dianggap telah melakukan kesalahan itu. Dalam hal ini, kami berpandangan bahawa perkataan "dianggap telah melakukan kesalahan itu" tidak menjadikan responden secara automatik bersalah. Di samping itu, responden tidak mempunyai apa-apa pembelaan. Responden boleh dibebaskan daripada liabiliti di bawah seksyen 122(1) jika dia dapat menunjukkan bahawa kesalahan itu telah dilakukan oleh syarikat tanpa kerelaan atau pembabitannya dan bahawa dia telah menjalankan segala usaha untuk mencegah pelakuan kesalahan itu sebagaimana yang patut dilakukannya, dengan mengambil kira fungsi dalam kapasitinya dan kepada semua keadaan.*

*Oleh itu pertimbangan kami bahawa seksyen 122(1), yang mengambil berat dengan undang-undang keterangan yang mana ia mengalihkan beban ke atas responden di bawah seksyen 106 Akta Keterangan 1950 untuk menunjukkan bahawa kesalahan itu telah dilakukan oleh syarikat tanpa kerelaan atau pembabitan responden, tidak melanggar Perkara 5. Kerelaan atau pembabitan responden atau sama ada dia telah menjalankan usaha tersebut untuk mencegah perlakuan kesalahan itu oleh syarikat itu adalah dalam pengetahuannya sendiri. "*

Perbicaraan Gan dan Khiudin di Mahkamah Sesyen bagaimanapun masih tertangguh sementara menunggu rayuan mereka kepada Mahkamah Persekutuan terhadap keputusan Mahkamah Rayuan tersebut.

agar mereka mempamerkan standard tadbir urus peringkat tinggi dan pelanggaran peruntukan dagangan orang dalam dipandang serius.

Pada 2015, kami mendakwa 16 individu atas kesalahan dagangan orang dalam, yang mana lima merupakan pengarah syarikat yang terbabit. Kebanyakan individu lain didakwa bersubahat dengan pelakuan kesalahan dagangan orang dalam yang termasuk membenarkan pelaku menggunakan akaun Depositori Pusat Malaysia mereka.

Pada Januari 2015, kami mendakwa bekas Pengarah Urusan TH Group Bhd (TH Group), Lei Lin Thai, dengan 53 pertuduhan dagangan orang dalam saham TH Group antara 5 Jun dan 22 September 2008. Lee juga telah membeli sebanyak 2,766,600 unit saham TH Group ketika memiliki maklumat material bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group Bhd. Lei didakwa telah menggunakan akaun yang dimiliki oleh empat individu lain iaitu, Chung Yin Mui, Ng Lai Sim, Wong Jun Mooi dan Lau Sin Ling. Individu-individu ini didakwa bersubahat dengan Lei dengan membenarkan beliau menggunakan akaun dagangan masing-masing untuk tujuan memperoleh saham tersebut.

Dalam kes berkaitan yang melibatkan saham TH Group, kami juga telah mendakwa Ang Pok Hong dan anak saudaranya, Wendy Wong Soon Soon atas dagangan orang dalam yang melibatkan pembelian masing-masing sebanyak 204,000 unit dan 154,000 unit saham syarikat.

Kami juga mengenakan tiga pertuduhan terhadap Ramesh a/l Rajaratnam, bekas Timbalan Pengerusi Eksekutif Malaysian Merchant Marine Bhd (MMM), kerana dagangan orang dalam saham MMM pada Januari dan Februari 2010, ketika memiliki maklumat material bukan awam. Maklumat tersebut dalam kes ini adalah berkaitan dengan cadangan penurunan gred oleh Malaysian Rating Corporation Bhd (MARC) bagi

penarafan kredit Sekuriti Hutang Islam Al-Bai Bithaman Ajil (BaIDS) MMM berjumlah RM120,000,000 dari kategori gred pelaburan kepada gred bukan pelaburan dan pengklasifikasian MMM sebagai syarikat PN17.

Pada Julai 2015, kami mendakwa Amran Awaluddin, bekas pengarah Ranhill Bhd dan Ranhill Power Bhd (sebelum ini tersenarai di Bursa Malaysia) dengan tujuh pertuduhan dagangan orang dalam. Amran didakwa telah membeli sebanyak 309,100 saham Ranhill Power Bhd (RPB) antara 27 Julai 2007 dan 11 September 2007 ketika memiliki maklumat cadangan berkaitan penswastaan dan penyahsenaraian RPB yang telah diumumkan pada 11 September 2007. Amran didakwa memperoleh saham tersebut melalui akaun Nooralina Mohd Shah, yang didakwa dengan tujuh pertuduhan bersubahat dengan Amran dalam memperoleh saham tersebut.

Dalam kes yang lain, kami mendakwa Datuk Lim Kim Chuan, bekas CEO Melewar Industrial Group Bhd (MIGB) kerana dakwaan dagangan orang dalam sebanyak 398,000 saham M3nergy Bhd (M3nergy) antara 6 Ogos 2008 dan 11 September 2008. CEO tersebut didakwa membeli saham itu melalui akaun yang dimiliki oleh Tay Hup Choon dan Theng Boon Neoh. Kedua-dua Tay, bersama-sama dengan pemegang CMSRL bagi akaun Tay di AmInvestment Bank Bhd, Theng Boon Cheng @ Tan Boon Cheng, kedua-duanya dituduh bersubahat dengan Lim dalam perlakuan kesalahan itu. Dalam kes ini, maklumat material bukan awam yang berkaitan dengan tawaran pengambilalihan sukarela bersyarat oleh Melewar Equities (BVI) Limited, pemegang saham utama MIGB, untuk memperoleh saham M3nergy. Lim, yang juga seorang pengarah M3nergy, menghadapi sejumlah 11 pertuduhan di bawah CMSA.

Pada Disember 2015, SC yang mendakwa Pengarah Transocean Holdings Bhd (THB), Tan Swee Hock dengan sejumlah 28 pertuduhan dagangan orang

dalam. Tan didakwa telah membeli 632,700 saham THB antara 20 Ogos 2009 dan 6 November 2009 ketika memiliki maklumat material bukan awam melalui akaun-akaun Chan Sze Yeng dan Yap Lee Lee. Maklumat tersebut adalah berkaitan dengan cadangan tawaran pengambilalihan oleh Kumpulan Kenderaan Malaysia Bhd saham THB yang diumumkan kepada Bursa Malaysia pada 6 November 2009. Chan didakwa kerana bersubahat dengan Tan dalam perlakuan kesalahan itu. Remisier kepada Chan, Cheng Seng Chow di JF Apex Securities Sdn Bhd, didakwa bersubahat dengan Tan dalam kes ini.

## Pengembalian keuntungan yang diperolehi secara haram daripada pesalah

Kuasa penguatkuasaan sivil kami memberikan keupayaan untuk mendapatkan dan merampas keuntungan yang diperolehi secara haram daripada individu yang menjalankan dagangan berdasarkan maklumat material bukan awam. CMSA membolehkan kami menuntut pengembalian sehingga tiga kali ganda keuntungan yang diperolehi atau kerugian yang dielakkan oleh mereka yang melanggar undang-undang. Wang yang dikembalikan akan digunakan untuk membayar balik pelabur yang mengalami kerugian akibat daripada pelanggaran oleh pelaku.

Pada Mei 2005, kami memfailkan tindakan sivil di Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur terhadap Goh Chin Liong, yang merupakan Timbalan Pengarah Urusan WCT Bhd, dan dua individu lain iaitu, Leong Ah Chai dan Chan Soon Huat atas pelanggaran dagangan orang dalam berhubung dengan dagangan saham WCT Bhd (WCT). Kami mendakwa Goh telah menyampaikan maklumat material bukan awam kepada Leong yang selepas itu menjual 1,600,000 unit saham WCT antara 2 Januari 2009 dan 5 Januari 2009. Bagi Chan pula, kami mendakwa bahawa dia telah menjual sejumlah 2,400,000 saham dan 1,200,000

waran WCT antara 30 Disember 2008 dan 5 Januari 2009, juga ketika memiliki maklumat material bukan awam.

Maklumat dalam kes ini adalah berkaitan dengan pembatalan kontrak untuk cadangan pembinaan 'Nad Al Sheba Dubai Racecourse' di Emiriyah Dubai, Emiriyah Arab Bersatu, yang telah diberikan kepada sebuah syarikat usaha sama yang ditubuhkan oleh WCT dan Arabtec Construction L.L.C. Pengumuman tersebut dibuat oleh WCT pada 6 Januari 2009. Tuntutan yang dibuat terhadap ketiga-tiga defendan termasuk penalti sivil sebanyak RM1,000,000, pengembalian wang tiga kali jumlah keuntungan yang diperolehi hasil daripada dagangan orang dalam dan defendan dihalang daripada menjadi pengarah PLC.

Pada 30 Disember 2015, kami memfailkan saman sivil terhadap Teng Choon Kwang dan Tan Boon Hwa kerana aktiviti dagangan orang dalam yang berkaitan dengan saham Inti Universal Holdings Bhd (Inti). Kami mendakwa kedua-dua individu telah memperolehi sejumlah 305,000 saham Inti antara 13 dan 18 September 2007 ketika memiliki maklumat material bukan awam. Ketika itu, Teng merupakan Pengarah Bukan Eksekutif Inti.

Dalam kes ini, maklumat material tersebut adalah berkaitan dengan pengumuman yang dibuat oleh Inti kepada Bursa Malaysia pada 19 September 2007 yang melibatkan cadangan daripada Laureate Education Inc. untuk memperoleh kepentingan kawalan dalam Inti daripada pemegang saham utama syarikat itu, Inti Supreme Holdings Sdn Bhd berjumlah RM126.6 juta yang bersamaan harga RM1.20 sesaham Inti.

Kami sedang menuntut pengembalian wang tiga kali keuntungan yang didakwa telah diperolehi oleh defendan hasil daripada pelanggaran itu berjumlah RM293,502. Kami juga menuntut, antara lain, penalti sivil sebanyak RM1 juta daripada defendan dan agar mereka dihalang daripada dilantik sebagai pengarah dalam mana-mana syarikat awam disenaraikan untuk tempoh lima tahun.

Pada 2015, seramai enam individu telah mengadakan penyelesaian kawal selia dengan kami berikutan surat tuntutan yang dikeluarkan kepada mereka. Penyelesaian ini membawa kepada kejayaan pengembalian wang sehingga tiga kali ganda keuntungan haram yang dibuat atau kerugian yang dielakkan daripada salah laku pasaran tersebut.

Pada Mac 2015, Sip Way Keong dan isterinya, Pang Soo Ling, telah mengadakan penyelesaian kawal selia dengan kami berikutan cadangan tindakan sivil kami kepada mereka kerana menyampaikan maklumat dalaman dan aktiviti dagangan orang dalam. Ketika itu, Sip merupakan Pengarah Kewangan Korporat AmInvestment Bank Bhd. Sip didakwa memberi Pang maklumat dalaman berhubung penjualan saham dalam Putrajaya Perdana Bhd yang dipegang oleh Eastern & Oriental Bhd dan anak syarikatnya. Pang kemudiannya menjalankan dagangan dalam saham Putrajaya Perdana Bhd antara 12 Julai 2007 dan 8 Ogos 2007. Jumlah sebanyak RM71,224 setiap satu telah dikembalikan kepada SC susulan penyelesaian kawal selia tersebut.

Dalam kes lain, tiga individu telah mengadakan penyelesaian kawal selia dengan kami atas kesalahan dagangan orang dalam saham Inti Universal Holdings Bhd pada 18 dan 19 September 2007. Puan Chan Cheong, Loo Poh Keng dan Puan Kam Fook membayar sejumlah RM996,778 susulan surat tuntutan kepada mereka yang mendakwa aktiviti dagangan orang dalam telah berlaku.

Pada 15 Disember 2015, Chan Chee Beng membayar sejumlah RM1,944,438 dan mengadakan penyelesaian kawal selia berikutan cadangan tindakan sivil yang mendakwa bahawa dia telah menyampaikan maklumat dalaman kepada mendiang isterinya, Yeoh Phaik Choo, yang kemudiannya menjalankan dagangan waran panggilan Maxis Communications Bhd (Maxis) antara 23 April 2007 dan 27 April 2007. Maklumat material tersebut, yang diumumkan pada 30 April 2007, adalah berkaitan dengan pemberitahuan daripada Usaha Tegas Sdn Bhd (UTSB), pemegang saham substansial

Maxis, bahawa UTSB dan syarikat sekutunya berhasrat untuk membuat tawaran am sukarela untuk kesemua saham biasa Maxis. Pada ketika itu, Chan merupakan Pengarah Eksekutif UTSB dan juga sebagai pengarah bukan eksekutif Maxis.

Secara keseluruhan, sejumlah RM3,083,666.70 telah diperolehi daripada enam individu tersebut dan mewakili keuntungan haram didakwa oleh SC telah diperolehi daripada aktiviti dagangan orang dalam dalam kes-kes ini. Jumlah tersebut akan dikembalikan kepada pelabur yang layak yang terjejas oleh aktiviti-aktiviti dagangan orang dalam tersebut.

## Pemantauan penzahiran oleh PLC

Dalam kerja-kerja pemantauan korporat, kami menyemak transaksi korporat yang tampak kekurangan dari segi fizikal atau memerlukan penjelasan lanjut berhubung justifikasi komersialnya, serta ke atas lengkapnya dan ketepatan penzahiran dalam pekeliling kepada pemegang saham dan laporan kewangan. Sebanyak 75 pembabitan secara langsung dan tidak langsung telah diadakan bersama PLC, juruaudit dan pihak-pihak lain yang berkaitan. Pembabitan secara tidak langsung merujuk kepada pembabitan yang dijalankan melalui Bursa Malaysia.

Melalui pembabitan secara langsung dan tidak langsung ini, kami berupaya mencapai hasil yang berikut:

- Mengingatkan pihak bertanggungjawab mengenai tugas fidusiari atau profesional mereka dalam melaksanakan kuasa mereka, termasuk memberhentikan urus niaga tertentu yang mencurigakan. Para pengarah PLC juga telah diingatkan agar menyemak secara lebih mendalam perkara yang berkaitan dengan urus niaga;
- Peningkatan kualiti penzahiran, antara lain, mengenai urus niaga korporat dengan meminta penzahiran tambahan daripada PLC;

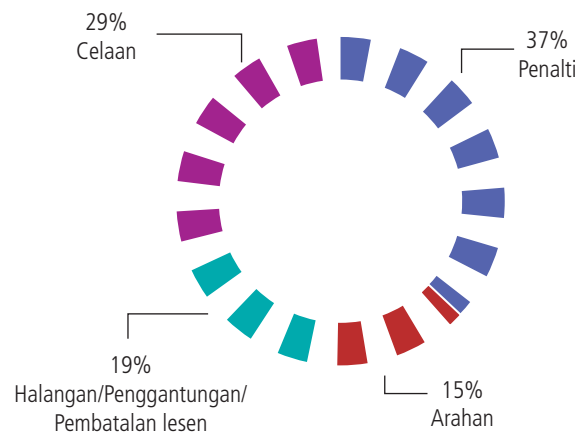


KOTAK  
**05**

## Tindakan pentadbiran pada 2015

Memperakui bahawa penguatkuasaan yang berkesan bergantung kepada ketepatan masa tindakan pentadbiran, kami telah menyemak semula dan menambah baik proses dalaman kami. Hasilnya, terdapat penambahbaikan besar kepada kecekapan keseluruhan dalam menguruskan tindakan pentadbiran pada 2015. Ini terbukti dengan pengurangan masa yang diambil untuk mengeluarkan notis tunjuk sebab, menyemak respons kepada surat tunjuk sebab dan mengeluarkan surat keputusan. Proses yang dipertingkat tersebut menyebabkan pengurangan dalam tempoh yang diambil untuk menyelesaikan tindakan pentadbiran dari purata 144 hari antara 2012 dan 2014 kepada hanya 44 hari pada 2015, penambahbaikan sebanyak 70%.

**Carta 2**  
Jumlah tindakan pentadbiran pada 2015 mengikut jenis sanksi



**Jadual 2**

Tindakan pentadbiran dari 1 Januari hingga 31 Disember 2015 mengikut jenis sanksi dan pelaku pelanggaran

| Pelaku pelanggaran       | Jenis sanksi |           |           |                                         |
|--------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------------------------------------|
|                          | Arahan       | Celaan    | *Penalti  | Halangan/penggantungan/pembatalan lesen |
| Individu berlesen        | 4            | 3         | 7         | 8                                       |
| Syarikat awam tersenarai | 2            | 2         | –         | –                                       |
| Pengarah PLC             | –            | 7         | 8         | –                                       |
| <b>JUMLAH</b>            | <b>6</b>     | <b>12</b> | <b>15</b> | <b>8</b>                                |

Nota:

\* Sejumlah RM1.041 juta dalam bentuk penalti dikenakan pada 2015

- Peningkatan kualiti tadbir urus korporat dalam persekitaran PLC dengan mengetengahkan isu-isu berkaitan seperti komposisi lembaga pengarah dan jawatankuasa audit;
- Memperoleh gambaran jelas mengenai pengolahan perakaunan yang diamalkan oleh PLC bagi memastikan kualiti pelaporan kewangan yang lebih baik. Ini membolehkan kami mengesan mana-mana pengolahan perakaunan yang salah atau tidak wajar sebelum penyata kewangan berkenaan dikeluarkan; dan
- Memastikan audit khas mencapai objektifnya yang diinginkan.

Dalam usaha untuk meningkatkan integriti penzahiran, kami mengenakan celaan dan denda terhadap lembaga pengarah PLC kerana mengemukakan kenyataan palsu dan mengelirukan kepada Bursa Malaysia, dan kerana tidak mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan dalam penyediaan penyata kewangan bagi PLC.

Celaan dan denda telah dikenakan ke atas lembaga pengarah Niche Capital Emas Holdings Bhd (RM280,000) dan YFG Bhd (RM200,000) masing-masing kerana tidak mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan dan mengemukakan kenyataan palsu dan mengelirukan kepada Bursa Malaysia berhubung dengan penyediaan penyata kewangan teraudit mereka. Selain itu, kami telah mengarahkan kedua-dua syarikat untuk mengeluarkan dan menyatakan semula penyata kewangan teraudit masing-masing.

Empat notis pelanggaran juga dikeluarkan kepada PLC kerana tidak mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan. Notis pelanggaran tersebut adalah sebagai amaran kepada PLC agar memastikan penyata kewangan yang mereka sediakan dan bentangkan mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan, dan ketidakpatuhan yang berulang akan menyebabkan tindakan sanksi yang lebih ketat.

## Memastikan kebolehpercayaan penyata kewangan teraudit entiti kepentingan awam

Kami terus menyokong usaha ekosistem pelaporan kewangan untuk mencapai standard yang tinggi dan boleh dipercayai dalam penyata kewangan teraudit entiti kepentingan awam (PIE) di negara ini. Bagi menggalakkan amalan audit berkualiti tinggi, pemeriksaan tetap ke atas firma audit telah dijalankan.

Pada 2015, AOB menjalankan pemeriksaan ke atas 12 firma audit dan 35 rakan kongsi audit individu terpilih. Rakan kongsi audit individu tersebut secara kolektif mengaudit 36 PIE. Secara kolektif, 12 firma audit tersebut mengaudit lebih daripada 97% daripada PLC mengikut permodalan pasaran dan lebih 76% daripada jumlah PIE. Hasil daripada pemeriksaan tersebut, AOB telah memulakan tindakan ke atas dua rakan kongsi audit dan dua firma audit.

AOB juga memantau impak tugasannya terhadap juruaudit dan PIE terbabit. Tindakan oleh komuniti pengauditan yang secara langsung atau tidak, hasil daripada aktiviti AOB setakat ini ialah:

- perubahan dalam strategi audit dan prosedur audit;
- pelarasan tahun sebelumnya kepada penyata kewangan teraudit;
- perubahan dalam pendapat audit;
- perubahan dalam rakan kongsi audit individu untuk meningkatkan semakan kualiti kerja audit;
- proses kawalan kualiti yang dipertingkat di peringkat firma audit;
- peningkatan kewaspadaan oleh firma audit mengenai isu-isu kualiti;
- peningkatan aktiviti penggabungan firma audit untuk meningkatkan kapasiti; dan
- peningkatan dalam bilangan rakan kongsi individu.

## TADBIR URUS KORPORAT: DARI PEMATUHAN KEPADA BUDAYA

Bagi melengkapi langkah-langkah yang telah kami laksanakan dalam menguatkuasakan disiplin pengawalseliaan, kami terus menggalakkan swadisiplin dalam kalangan penerbit dan pengantara pasaran melalui kerja-kerja kami dalam membangunkan rangka kerja tadbir urus korporat yang kukuh. Rangka kerja itu menyediakan pelabur dan syarikat yang mempunyai struktur yang sama dan boleh dipercayai tentang hak-hak dan tanggungjawab yang disokong oleh rang undang-undang, pengawasan dan penguatkuasaan yang berkesan. Bagi menjadikan rangka kerja tadbir urus korporat berkesan dan menyokong budaya tatalaku yang baik, ia memerlukan gabungan usaha dinamik antara pengawal selia dan pasaran.

### Ke arah kecemerlangan tadbir urus korporat

2015 menandakan genapnya tempoh lima tahun bagi *Corporate Governance Blueprint 2011* (Rangka Tindakan CG), yang mana 83% daripada saranannya telah dilaksanakan melalui *Malaysian Code of Corporate Governance 2012* yang telah disemak semula, pindaan Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia atau pelbagai pasukan petugas yang diterajui industri. Saranan yang selebihnya akan dikaji semula bagi pelaksanaan apabila tiba masanya.

Kemajuan telah dicatatkan dalam beberapa bidang termasuk peningkatan dalam bilangan syarikat yang telah menzahirkan piagam lembaga pengarah mereka di laman sesawang masing-masing. Piagam lembaga pengarah memberikan maklumat mengenai nilai-nilai dan ciri-ciri utama syarikat, serta pembahagian tanggungjawab dan kuasa antara lembaga pengarah, jawatankuasa lembaga pengarah, pengerusi dan ketua pegawai eksekutif. Terdapat juga bukti bahawa semakin

banyak syarikat yang menjalankan penilaian prestasi tahunan terhadap lembaga pengarah, sama ada secara bersama dan/atau individu.

Bagi menyokong kemajuan yang telah dicapai setakat ini, kami kekal proaktif dalam mengenal pasti bidang keutamaan untuk maju ke hadapan. Pelbagai pembabitan telah dilaksanakan sepanjang tahun bersama pihak berkepentingan tempatan dan antarabangsa yang membincangkan isu-isu seperti tatalaku korporat, kualiti lembaga pengarah, tadbir urus syarikat tersenarai bersaiz kecil dan sederhana, dan penguatkuasaan tadbir urus korporat. Satu Kaji Selidik Mengenai Keutamaan Tadbir Urus Korporat Masa Depan telah juga dilaksanakan pada 28 Ogos 2015, ketika berlangsungnya Sidang Meja Bulat mengenai Pembangunan Global dan Serantau Dalam Pengemudian Pelabur Institusi anjuran oleh Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG). Hasil pembabitan dan kaji selidik tersebut akan dipertimbangkan untuk merangka program masa depan berhubung standard dan amalan tadbir urus korporat di Malaysia.

### Penubuhan Majlis Pelabur Institusi

Pelabur institusi merupakan penggerak penting bagi tadbir urus korporat yang baik. Satu pencapaian penting dalam meningkatkan peranan kelas pelabur ini telah dicapai dengan penubuhan Majlis Pelabur Institusi pada 3 Julai, berikutan kejayaan pelancaran *Malaysian Code for Institutional Investors* pada Jun 2014. Majlis tersebut memainkan peranan penting dalam mewakili kepentingan dan kebimbangan bersama pelabur institusi serta sebagai platform untuk membentuk dan menggalakkan budaya tadbir urus korporat, antara lain, melalui pemakaian Kod secara berkesan.

Kod yang bertujuan mewujudkan pelabur institusi yang mengambil bahagian dan aktif, telah memperoleh lapan penandatanganan sejak ia dilancarkan. Penandatanganan

terkini pada 2015 termasuk BNP Paribas Investment Partners Malaysia Sdn Bhd, BNP Paribas Investment Partners Najmah Malaysia Sdn Bhd, KWAP dan Valuecap Sdn Bhd. PricewaterhouseCoopers Malaysia menyatakan sokongan mereka terhadap Kod tersebut dan menyertai senarai penyokong termasuk SC, Institut Tadbir Urus Korporat Malaysia dan Rangkaian Tadbir

Urus Korporat Antarabangsa. Kami mengadakan pembabitan pertama kami dengan Kumpulan Kerja Tadbir Urus dan Polisi Majlis pada 13 Oktober 2015 untuk membincangkan isu-isu dan bidang keutamaan masa depan bagi tadbir urus korporat di Malaysia, dan jangkaan global dari segi amalan pemilikan secara bertanggungjawab oleh pelabur institusi.

**BAHAGIAN 3**

# **MELINDUNGI PELABUR KITA**

**3**





# BAHAGIAN 3

## MELINDUNGI PELABUR KITA

### PENGENALAN

Perkembangan yang julung-julung kalinya berlaku dalam pasaran modal sejak 2009 telah menyaksikan satu tempoh perubahan yang besar dalam makro dan mikro dinamik, yang memberikan kesan ke atas semua dimensi rantaian nilai pasaran dan peserta. Sejajar dengan mandat perlindungan pelabur kita, kami kekal fokus kepada memenuhi objektif strategik kami melalui peraturan yang proaktif dan berkadar yang menyasarkan kepada menyeimbangkan pengurangan yang memudaratkan dengan inovasi perniagaan dan pertumbuhan pasaran. Ini akan dicapai melalui penyeliaan yang berhati-hati ke atas peserta pasaran untuk memastikan budaya dan tingkah laku yang sesuai, penguatkuasaan yang rapi dan jelas serta pendidikan pelabur yang disesuaikan dengan pelabur untuk menambah baik tahap kecekapan kewangan dan pelaburan kerana pelabur ditawarkan lebih banyak pilihan termasuk rangkaian produk yang semakin meningkat dan kompleks.

Pada 2015, beberapa langkah telah diambil untuk menyokong perlindungan pelabur. Ini termasuklah penambahbaikan dalam perlindungan pelabur melalui

pindaan CMSA dan peraturan SC yang lain, meningkatnya ketelusan maklumat tentang pengantara serta penambahbaikan mekanisme tebus rugi untuk pelabur. Usaha ke arah mendidik pihak awam tentang pasaran modal turut ditingkatkan melalui program pembabitan yang menyasarkan pelbagai komuniti. Usaha ini disasarkan kepada menggalakkan satu ekosistem yang mengukuhkan kepercayaan dan keyakinan dalam kesaksamaan pasaran modal.

### MENGUKUHKAN PERLINDUNGAN PELABUR

Kami terus meningkatkan usaha yang telah dijalankan dalam beberapa tahun lalu untuk mewujudkan perlindungan pelabur yang kukuh dalam bentuk peraturan, garis panduan, dan saluran untuk pertanyaan, aduan dan tebus rugi. Semua usaha ini digabungkan untuk mengukuhkan rangka kerja kawal selia kami serta untuk meningkatkan keyakinan pelabur untuk mengambil bahagian dalam pasaran modal. Dalam landskap pelaburan yang berkembang seiring dengan produk dan teknologi baharu dan keadaan ekonomi

yang berubah-ubah, langkah-langkah pengawalseliaan terus diambil dalam tahun ini untuk terus menambah baik perlindungan ini.

## Penambahbaikan rangka kerja kawal selia untuk perlindungan pelabur

Beberapa langkah telah diambil untuk mengukuhkan keyakinan pelabur melalui pindaan kepada CMSA pada 2015 untuk menyediakan perlindungan kepada pelabur daripada amalan yang tidak adil, tidak wajar atau penipuan serta untuk mencegah maklumat yang mengelirukan dalam pasaran.

Pindaan berkaitan dengan penerbitan debentur dibuat untuk memastikan individu yang bertanggungjawab atas penyediaan memorandum maklumat atau dokumen penzahiran tidak boleh mengelak daripada liabiliti di atas kenyataan yang mereka nyatakan dalam dokumen tersebut. Tambahan pula, peruntukan khusus telah dimasukkan untuk mengenakan obligasi ke atas mana-mana individu yang menyedari mengenai sebarang kenyataan palsu atau yang mengelirukan dalam dokumen penzahiran bagi debentur untuk memaklumi SC.

Untuk meningkatkan perlindungan pemegang saham minoriti dalam transaksi pengambilalihan dan percantuman, SC kini diberi kuasa untuk melantik Penasihat Bebas sekiranya pihak yang membuat tawaran gagal membuat pelantikan tersebut. Untuk menangani kebimbangan mengenai hubungan antara prinsipal dengan ejen dalam urusan mereka dengan pelabur, pindaan CMSA tersebut menjelaskan bahawa pemegang CMSL tidak dibenarkan untuk mengecualikan diri daripada tanggungjawab mereka atas tindakan ejen mereka. Ini bermakna pemegang CMSL kekal bertanggungjawab ke atas tatalaku remisier mereka.

## Menambah baik penzahiran dalam prospektus

Penzahiran semua maklumat termasuk risiko dan ganjaran yang berpotensi, lengkap, saksama dan tepat pada masanya mempengaruhi keputusan pelaburan, dan hendaklah dinyatakan dengan jelas kepada pelabur dan peserta pasaran pada masa yang sama. Untuk meningkatkan kualiti maklumat yang dizahirkan dalam prospektus, keperluan baharu bagi pendapat audit yang 'benar dan saksama' berhubung dengan maklumat kewangan yang dizahirkan dalam prospektus telah diperkenalkan. Penzahiran maklumat kewangan *proforma* kini terhad kepada situasi yang terdapat pemerolehan atau penjualan semasa dan/atau selepas tamatnya tahun kewangan yang mutakhir, serta untuk menunjukkan kesan cadangan tawaran awam awal.

Keperluan baharu ini sejajar dengan amalan antarabangsa serta Standard Penzahiran Sekuriti Ekuiti ASEAN yang diguna pakai oleh Malaysia bagi penawaran rentas sempadan ASEAN. Panduan telah diperkenalkan dalam Bab 12 *Prospectus Guidelines* untuk menjelaskan dan menyatakan jangkaan kami berhubung dengan keperluan baharu ini.

## Membolehkan pelabur mengesahkan status individu berlesen dengan mudah

Pelabur memberikan keutamaan tinggi ke atas firma dan individu berlesen yang sewajarnya dalam pasaran modal. Melalui semakan kami, kami menyasarkan untuk memastikan semua individu berlesen berurusan dengan pelanggan mereka dengan saksama, jujur dan dengan penuh kepercayaan. Sebelum menyerahkan wang tabungan mereka, kami sentiasa menasihati pelabur agar meneliti latar belakang syarikat yang

dipilih, serta individu yang mewakili mereka. Dengan pengenalan lesen elektronik pada 1 Januari 2015 bagi lesen pengantara dan wakil mereka, pelabur kini boleh mencari butiran mereka dalam laman sesawang kami di bawah Daftar Awam Pemegang Lesen.

## Mekanisme tebus rugi yang ditambah baik untuk pelabur

Memastikan pelabur mempunyai akses kepada cara tebus rugi yang efektif bagi rungutan dan pertikaian mereka berhubung dengan produk atau perkhidmatan pasaran modal merupakan faktor penyumbang yang penting kepada keyakinan pelabur, justeru merupakan bahagian penting dalam mandat perlindungan pelabur kami.

Mekanisme tebus rugi adalah selari dengan sistem sekatan pentadbiran dan penguatkuasaan kami. Untuk pelabur membuat tuntutan monetari terhadap pengantara pasaran modal, Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) menyediakan platform percuma bagi khidmat pengantaraan dan adjudikasi pertikaian tersebut, sementara rangka kerja pampasan pelabur

yang komprehensif adalah di bawah tanggungjawab Perbadanan Dana Pampasan Pasaran (CMC).

Dengan meningkatnya kesedaran mengenai keupayaan SIDREC untuk memberikan respons secukupnya kepada keperluan mereka, SIDREC telah menyaksikan pertambahan dalam bilangan pelabur yang mendapatkan khidmatnya. Remit juga telah meningkat pada 2015, khususnya dengan meningkatnya akses pelabur kepada produk pasaran modal melalui pelbagai saluran pengagihan. Ini telah menghasilkan tiga perubahan signifikan dalam skop tugas SIDREC (Rajah 1).

Untuk meningkatkan lagi rangka kerja penyelesaian pertikaian, dengan kelulusan SC, SIDREC, juga telah menubuhkan satu jawatankuasa rayuan bagi membolehkan pihak-pihak yang tidak berpuas hati membuat rayuan terhadap sebarang keputusan SIDREC. Keputusan yang diberikan oleh SIDREC sebelum ini adalah muktamad dan mengikat ahli-ahlinya. Dengan wujudnya Jawatankuasa Rayuan SIDREC, pembuat tuntutan dan ahli-ahli SIDREC boleh memohon untuk semakan semula ketetapan dan amaun pemberian dalam situasi tertentu, iaitu apabila terdapat kesilapan

*Rajah 1*

## Perubahan signifikan dalam skop tugas SIDREC

Peningkatan dalam skop tugas untuk merangkumi aktiviti yang dikawal selia dalam urus niaga PRS

Peningkatan dalam had tuntutan daripada RM100,000 kepada RM250,000

Membolehkan pengantaraan bagi pertikaian yang melibatkan tuntutan melebihi had tuntutan SIDREC, yang mana kedua-dua pihak dengan sukarela mendapatkan bantuan SIDREC

undang-undang atau fakta yang serius atau timbulnya bukti baharu yang sebelum ini tiada ketika proses adjudikasi dijalankan.

Pelantikan ahli-ahli Jawatankuasa Rayuan SIDREC adalah tertakluk kepada kelulusan SC. Ahli-ahlinya terdiri daripada wakil-wakil kanan dari SC, industri dan ahli lembaga pengarah SIDREC.

Sehubungan itu, proses dan prosedur SIDREC ditingkatkan untuk menguatkuasakan pertambahan remit serta untuk memastikan kerapian dalam proses pengantaraan. Hasilnya adalah ruang yang boleh diakses, tidak berat sebelah dan bebas untuk pelabur menyelesaikan pertikaian mereka dengan pengantara pasaran.

Satu lagi komponen penting dalam ekosistem perlindungan pelabur ialah CMC dimana ia menerima, menilai dan menentukan tuntutan terhadap Dana Pampasan Pasaran Modal (Dana CMC). Dana CMC ialah dana disatukan yang ditubuhkan untuk menggantikan dana yang berikut: Dana Pampasan dan Dana Fideliti yang diurus oleh Bursa Malaysia Securities Bhd dan Bursa Malaysia Derivatives Bhd, serta skim deposit yang diuruskan oleh SC, didepositkan oleh syarikat pengurusan dana dan syarikat pengurusan amanah saham. CMC membuat pembayaran kepada pembuat tuntutan yang layak dan sekiranya wajar, melaksanakan subrogasi terhadap pengantara berlesen yang mungkir. Pada Ogos 2015, seperti yang diperuntukkan di bawah seksyen 165 dalam CMSA, SC meluluskan Peraturan CMC yang berkaitan dengan pentadbiran CMC dan Dana CMC. Peraturan tersebut, antara lain, memerihalkan bagaimana pelabur boleh membuat tuntutan terhadap Dana CMC, dan pelabur boleh dipampas daripada Dana CMC sekiranya pengantara tidak boleh membayar tuntutan terhadapnya berhubung pernyataan palsu, penyalahgunaan atau penipuan jualan, atau apabila pengantara didapati tidak bersalah atas tindakan penipuan atau penyalahgunaan yang timbul daripada satu-satu keputusan SIDREC.

Pada 2015, tiada tuntutan dibuat terhadap Dana CMC, manakala empat kes peralihan daripada rangka kerja pampasan sebelum ini yang ditadbir oleh Bursa Malaysia telah diselesaikan dan pihak menuntut yang berkenaan telah menerima bayaran pampasan mereka daripada CMC. Pembayaran terakhir dibuat oleh CMC berhubung dengan kes peralihan adalah pada September 2014.

## PEMBABITAN DENGAN PELABUR

Komponen teras bagi ekosistem perlindungan pelabur adalah pendidikan pelabur, dan sehubungan ini, pendekatan dan program kami dipacu oleh inisiatif utama kami, BijakLabur™, elemen penting bagi Strategi untuk Pendidikan dan Pemerkasaan Pelabur SC selama tiga tahun yang dilancarkan pada 2014. Menyedari bahawa pendedahan pelabur kepada rangkaian produk yang semakin berkembang dan kompleks serta saluran pengagihan yang digabungkan dengan kecelikan kewangan yang rendah dan jurang dalam pengetahuan merupakan pemacu utama bagi risiko, pendekatan BijakLabur™ yang lebih terfokus dianggap penting untuk memastikan penambahbaikan dalam aspek ini.

Melalui BijakLabur™, program kami memperakui bahawa keputusan kewangan, semasa dan akan datang, memerlukan tahap pengetahuan dan kemahiran kewangan yang lebih tinggi. BijakLabur™ mengiktiraf bahawa *caveat emptor* mestilah ditambah dan dilengkapi melalui program pendidikan dan kesedaran yang disasarkan kepada meningkatkan bilangan pelabur berpengetahuan yang berdikari dan dapat membuat keputusan pelaburan yang tepat.

Satu lagi aspek BijakLabur™ ialah pembabitan langsung kami dengan masyarakat yang turut menjadi saluran maklum balas yang amat baik, mengumpul data dan selanjutnya memaklumi fungsi kawal selia dan program pendidikan kami.

## Membabitkan pelabur dalam perkara asas

Satu komponen penting BijakLabur™ adalah interaksi bersama pelabur, yang terdiri daripada usaha ‘SC Bersama Masyarakat’. Pelbagai pembabitkan ini merangkumi pertemuan bersemuka dengan ahli-ahli kumpulan masyarakat kecil di seluruh Malaysia hinggalah acara pelabur runcit global dan besar yang dianjurkan bersama dengan pihak berkepentingan.

Pada 2015, kami mengadakan Kiosk BijakLabur™ di Pusat Transformasi Bandar (UTC) di Johor Bahru, Kuala Lumpur (Pudu), Kuching, Kuantan, Kota Kinabalu dan Alor Setar, untuk bertemu dengan masyarakat ketika mereka mendapatkan perkhidmatan lain seperti imigresen, pengangkutan jalan dan pendaftaran negara. Di pusat pertemuan warga bandar ini, kami mampu mencapai sebahagian besar khalayak awam Malaysia dan memperoleh kefahaman mengenai tingkah laku pelaburan – daripada golongan mereka yang sudah menjadi pelabur dalam pasaran dan mereka yang belum membuat apa-apa pelaburan.

Melalui unit bergerak kami, kami merangkumi kawasan luar bandar melalui usaha sama dengan jerayawara Pusat Transformasi Masyarakat Kementerian Kewangan, yang membawakan perkhidmatan pelbagai agensi sektor awam kepada masyarakat luar bandar di seluruh negara. Inisiatif ini membolehkan kami meluaskan capaian kami dalam meningkatkan tahap kesedaran akan keperluan untuk melabur serta mengambil langkah berjaga-jaga terhadap skim pelaburan tidak berlesen. Melalui kerjasama dengan pemimpin masyarakat, kami bertemu dengan penduduk di pekan-pekan kecil dan kampung, mencerminkan keutamaan kami untuk bertemu dengan semua pelabur dan pihak berkepentingan di peringkat akar umbi. Ini membolehkan kami lebih memahami kebimbangan mereka, menyediakan maklumat tentang skim penipuan pelaburan serta idea dan sumber untuk membantu mereka menjadi pelabur yang lebih bermaklumat. Khalayak awam memberi maklum balas

dan pengalaman pelaburan mereka kepada anggota pasukan BijakLabur™ kami yang kemudiannya menyampaikan maklumat ini kepada kumpulan tertentu dalam SC untuk diterapkan ke dalam dasar dan aktiviti operasi. Antara kumpulan masyarakat yang kami kunjungi pada 2015 ialah di Permatang Pauh (Pulau Pinang), Simpang Empat (Perlis), Tampin (Negeri Sembilan), Bertam (Pulau Pinang) dan Dabong (Kelantan).

## Kolaborasi dengan pihak berkepentingan

Inisiatif pendidikan pelabur kami juga melibatkan kolaborasi dengan pengantara untuk memastikan mereka mempunyai keupayaan dan kebolehan untuk menyediakan perkhidmatan berkualiti kepada pelabur dan menunjukkan tingkah laku yang memudahcarakan penzahiran dan amalan jualan yang baik, satu strategi yang masih dilaksanakan sejak beberapa tahun kebelakangan ini. Di bawah inisiatif BijakLabur™, kami memperkenalkan satu pendekatan perkongsian tanggungjawab untuk pendidikan pelabur dalam kalangan penggiat industri dan pihak berkepentingan. Kami percaya bahawa keutamaan pendidikan pelabur kami boleh dikekalkan secara berkesan dengan kolaborasi yang sesuai bersama industri dan kami juga sedar akan konflik yang mungkin timbul kerana rakan kongsi mempunyai aktiviti komersial yang terlibat dalam aktiviti pendidikan yang dicetuskan oleh pengawal selia. Risiko ini dikurangkan dengan set parameter yang dilaras dengan berhati-hati di mana penggiat industri mesti patuhi sebelum dimasukkan sebagai ‘rakan dalam pendidikan’.

Kami memulakan acara kolaboratif kami pada 2015 dengan Pesta Mini BijakLabur™, pada 21 dan 22 Mac 2015, yang mempamerkan fungsi dan peranan SC, SIDREC, PPA serta lima bank pelaburan dan syarikat pengurusan unit amanah kepada warga di Ipoh dan masyarakat sekitarnya. Pembabitkan kami



dengan lebih daripada 1,000 pelawat membolehkan kami menyampaikan mesej pelaburan bijak serta memerhatikan tabiat pelaburan mereka.

Acara pelabur runcit tahunan terbesar kami, Pesta BijakLabur™ 2015 telah berlangsung di Pusat Pameran Mid Valley, Kuala Lumpur dari 9 hingga 11 Oktober yang membabitkan 42 peserta daripada penggiat industri, persatuan dan pengawal selia. Ini adalah satu peningkatan sebanyak 20% daripada acara tahun lalu. Ini merupakan Pesta BijakLabur™ yang kedua selepas acara sulung di Pusat Beli-belah 1Utama, Petaling Jaya pada September 2014. Pada 2015, lebih banyak aktiviti disasarkan kepada pelabur sedia ada, dan penceramah industri merangkumi lebih banyak topik pelaburan tahap pertengahan hingga lanjutan. Melalui promosi acara langsung, penyiaran dan media sosial, kami telah berjaya menarik hampir 6,400 pengunjung. Sebanyak 85% pengunjung di bawah umur 50, dengan 45% daripadanya berusia 30 tahun dan ke bawah – mewakili profil demografi kebanyakannya pelabur muda. Sebanyak 70% yang menghadiri acara ini datang untuk mempelajari lebih banyak lagi tentang pasaran modal, bertanya tentang produk dan perkhidmatan, serta mendapatkan maklumat tentang kaedah melabur dengan lebih baik. Walaupun produk yang dilabur oleh para pengunjung merangkumi skim pelaburan kolektif, saham, hartanah dan simpanan deposit tetap, unit amanah merupakan instrumen pelaburan yang paling digemari yang mana 31% melabur dalam kategori ini.

SC, dengan aktif, turut menyokong program yang diteraju oleh pihak industri. Pada April, kami mengambil bahagian dalam acara Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM) Permodalan Nasional Bhd di Sib. Kami berinteraksi secara bersemuka dengan lebih 4,000 orang di ruang pameran BijakLabur™ kami, serta pendedahan menyeluruh kepada jumlah pengunjung MSAM yang mencecah 319,000 dicapai oleh saluran media tradisional dan baharu serta bercetak. Kami

dapati BijakLabur™ mendapat liputan meluas dalam akhbar wilayah *Borneo Post* yang meluaskan capaian kami di Sarawak.

## Memanfaat media sosial dan gamifikasi

Dalam menyesuaikan pendekatan pendidikan pelabur kami bagi segmen pelabur yang berbeza-beza, kami mengambil pendekatan yang lebih kreatif untuk mendekati generasi baru pelabur melalui media digital dan sosial, serta gamifikasi, memandangkan para belia hari ini lebih arif teknologi dan mahir dengan teknologi mudah alih dan jaringan sosial. Untuk memperkenalkan konsep kewangan melalui kaedah interaktif, kami melibatkan pengguna melalui fungsi komen dalam akaun Facebook BijakLabur™, menggalakkan perbincangan tentang hal-hal berkaitan pelaburan dalam kalangan 40,000 pengikut.

Versi terbaru aplikasi BijakLabur™ yang dilancarkan pada Oktober 2015 telah dikemas kini untuk membolehkan pelabur mengakses tatalaku perunding unit amanah atau wakil peniaga yang berurusan dengan mereka melalui ciri-ciri akses bersifat kuiz. Setakat penghujung tahun 2015, aplikasi tersebut telah dimuat turun sebanyak 6,850 kali. Di samping itu, satu pertandingan strategi pelaburan telah diadakan untuk mahasiswa universiti bersempena Pesta BijakLabur™ 2015, yang mana para peserta dikehendaki mereka bentuk portfolio pelaburan untuk mencapai matlamat kewangan yang dipilih.

Contoh gamifikasi yang paling menyerlah pada 2015 ialah Cabaran Pelaburan Kampus EdgeWiz (ECIC), pertandingan dagangan saham dalam talian untuk pelajar universiti dan kolej anjuran Yayasan Pendidikan The Edge dengan usaha sama dengan BijakLabur™. Jerayawara diadakan di kampus-kampus



dan kami menyampaikan ceramah tentang pasaran modal kepada para pelajar. Institusi pengajian yang didekati melalui jerayawara ini termasuk HELP University (Pusat Bandar Damansara), Kolej Damansara Utama (Shah Alam), University of Nottingham (Semenyih), INTI International College (Subang Jaya dan Pulau Pinang), Kolej Bandar Utama (Bandar Utama), Tunku Abdul Rahman (TAR) University College (Setapak dan Pulau Pinang), Universiti Sains Malaysia (Pulau Pinang) dan DISTED College (Pulau Pinang). Lebih 5,500 pelajar dari 64 institusi mengambil bahagian dalam pertandingan ini. Pada bulan Julai, kami menyampaikan hadiah kepada enam pemenang pasukan dan enam pemenang individu. Pasukan dan individu yang menjadi juara, kedua-duanya dari TAR University College, menerima tawaran latihan kerja bersama kami di samping hadiah wang tunai yang disumbangkan oleh Yayasan Pendidikan The Edge.

## Program sasaran melalui Securities Industry Development Corporation

Bahagian latihan dan pembangunan kami, SIDC memainkan peranan penting dalam melengkapi program pendidikan pelabur SC, dengan merangkumi segmen khusus yang dipersetujui bersama. Dengan kepakarannya mengendalikan seminar yang merangkumi pelbagai segmen, daripada pelajar sekolah hinggalah orang dewasa yang bekerja serta pelabur sedia ada, program yang dikendalikan oleh SIDC membolehkan kami menyediakan lebih banyak maklumat terperinci dan peluang mengikuti pembelajaran di dalam persekitaran bilik darjah.

Pada 2015, 100 sesi seminar pendidikan pelabur kendalian SIDC telah diadakan di seluruh negara. Program tersebut merangkumi Seminar Pasaran Saham bagi Pelabur Runcit dan Seminar Unit Amanah bagi Pelabur Runcit untuk membimbing pelabur membuat

keputusan pelaburan dalam pasaran saham atau pelaburan unit amanah dengan bijak, serta meningkatkan kesedaran dan kecanggihan pelabur; seminar Be Money Wise (B.M.W.) yang memberikan maklumat praktikal tentang pengurusan kewangan kepada kaum wanita, pekerja kolar biru dan masyarakat luar bandar – merupakan segmen penting yang memerlukan program sasaran mengenai asas pengurusan wang yang akan membantu mereka menjadi arif dalam pelaburan; dan Seminar Money@Work, seminar kewangan dan bijak melabur yang disesuaikan untuk kakitangan agensi kerajaan dan syarikat swasta.

SIDC juga melaksanakan program pendidikan untuk kanak-kanak, remaja dan belia untuk meningkatkan kesedaran tentang pelaburan bijak sejak usia muda. Program Cash@Campus disasarkan untuk melengkapi mahasiswa universiti dengan kemahiran perancangan kewangan dan pelaburan bijak sebelum memasuki alam pekerjaan; program Teens & Cash mengajar pelajar sekolah tentang pengurusan wang, kepentingan melabur dan produk pelaburan; dan program Kids & Cash mengajar tabiat pengurusan wang yang asas untuk pelajar sekolah rendah yang berumur 10 hingga 12 tahun (Jadual 1).

## Pengiktirafan usaha Pendidikan Pelabur

Dari 18 hingga 20 Mei, kepimpinan Malaysia dalam pendidikan pelabur telah diketengahkan di persada global apabila Forum Antarabangsa bagi Pendidikan Pelabur (IFIE) dan Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) memilih SC sebagai penganjur dan tuan rumah bersama bagi Persidangan Pendidikan Pelabur Global IFIE-IOSCO yang ketujuh di Kuala Lumpur. Ini merupakan julung-julung kalinya program sedemikian diadakan di rantau ini.

Jadual 1

## Senarai program pendidikan pelabur kendalian SIDC

| Program                                   | Sesi       | Capaian Peserta 2015 |
|-------------------------------------------|------------|----------------------|
| Kids & Cash dan Teens & Cash              | 17         | 2,243                |
| Cash@Campus                               | 9          | 1,050                |
| Be Money Wise (B.M.W.)                    | 29         | 3,121                |
| Money@Work                                | 3          | 500                  |
| Latih dan Capai                           | 5          | 538                  |
| Seminar Pasaran Saham bagi Pelabur Runcit | 19         | 2,067                |
| Seminar Unit Amanah bagi Pelabur Runcit   | 18         | 2,060                |
| <b>JUMLAH</b>                             | <b>100</b> | <b>11,579</b>        |

Lebih 100 pemimpin pendidikan pelabur berhimpun di Kuala Lumpur untuk memberi tumpuan kepada strategi terbaik bagi pembabitan pelabur untuk membina keupayaan kewangan. Penceramah utama termasuk Setiausaha Agung IOSCO, David Wright; Pengerusi SC, Pengerusi IFIE Paul Andrews dan Flore-Anne Messy, Timbalan Ketua Jabatan Hal Ehwal Kewangan, Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD).

Kepakaran SC dalam pendidikan pelabur turut digarap ketika Simposium Peringkat Tinggi Malaysia-OECD Mengenai Keutuhan Kewangan, anjuran OECD dan BNM dari 29 September hingga 1 Oktober 2015. Pihak pengurusan kanan SC menyertai penceramah terkemuka lain dalam sesi panel pertama symposium tersebut mengenai 'Strategi Bersepadu Pendidikan Kewangan dan Perlindungan Pengguna Untuk Menggalakkan Keutuhan Kewangan: Satu Perspektif Penggubal Dasar'.

## Menguruskan aduan dan mengendalikan pertanyaan

Aduan merupakan laporan oleh pelabur dan peserta pasaran modal lain yang terkilan, manakala pertanyaan ialah permintaan bagi mendapatkan penjelasan dan maklumat. Aduan yang kami terima meliputi perkara am pasaran kewangan hinggalah kepada firma dan individu yang menjalankan operasi dalam pasaran. Kami turut menerima pertanyaan yang meliputi tawaran dan skim pelaburan yang tidak sah, hinggalah urus niaga dengan individu yang berlesen dan berdaftar.

Aduan merupakan sumber penting bagi mendapatkan maklumat asal tentang salah laku yang mungkin berlaku dalam pasaran modal. Maklumat yang dianalisis daripada aduan dan pertanyaan merupakan satu bentuk risikan pasaran yang penting, yang menyediakan kefahaman berguna dalam isu yang lumrah dalam pasaran modal yang menjelaskan inisiatif kawal selia dan pendidik pelabur kami. Justeru, aduan dan pertanyaan dilihat dari pelbagai sudut, dengan input dari pelbagai jabatan di SC bagi memastikan penyelesaian yang paling sesuai dicapai. Apabila satu-satu dakwaan menimbulkan amaran berjaga-jaga, SC akan menyemak, dan sekiranya ada asasnya, siasatan akan dibuat. Tindakan lanjut yang mungkin termasuk pelbagai bentuk tindakan pentadbiran atau penguatkuasaan sivil dan jenayah akan diambil. Aspek kerja kami tentang pengurusan aduan telah digunakan dalam pendekatan dasar, pindaan kepada peraturan dan pelarasan kepada program penyeliaan.

Sebanyak 349 aduan diterima pada 2015 (Jadual 2). Daripada 349 aduan ini, 43% diselesaikan dalam tempoh 15 hari manakala bakinya memerlukan pencarian fakta dan analisis lanjut untuk diselesaikan. Sebanyak 45% lagi merupakan aduan yang membawa kepada pembukaan fail baharu sementara baki sebanyak 12% dimasukkan ke dalam fail sedia ada yang sama jenisnya. (Carta 1)

Jadual 2

## Aduan dan pertanyaan yang diterima

|                                                                             | 2013         | 2014         | 2015       |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Aduan                                                                       | 415          | 516          | 349        |
| Pertanyaan                                                                  | 1,010        | 729          | 446        |
| <b>Jumlah</b>                                                               | <b>1,425</b> | <b>1,245</b> | <b>795</b> |
| Jumlah aduan/ pertanyaan yang diselesaikan dalam masa 15 hari               | <b>716</b>   | <b>849</b>   | <b>548</b> |
| Jumlah aduan/pertanyaan isu serupa yang dimasukkan ke dalam fail sedia ada* | 709          | 396          | 247        |
| Fail yang dibuka dalam tahun*                                               | 163          | 141          | 139        |
| Fail yang ditutup dalam tahun                                               | 204          | 207          | 245        |

Nota:

\*Satu-satu fail mungkin mempunyai lebih daripada satu aduan/pertanyaan

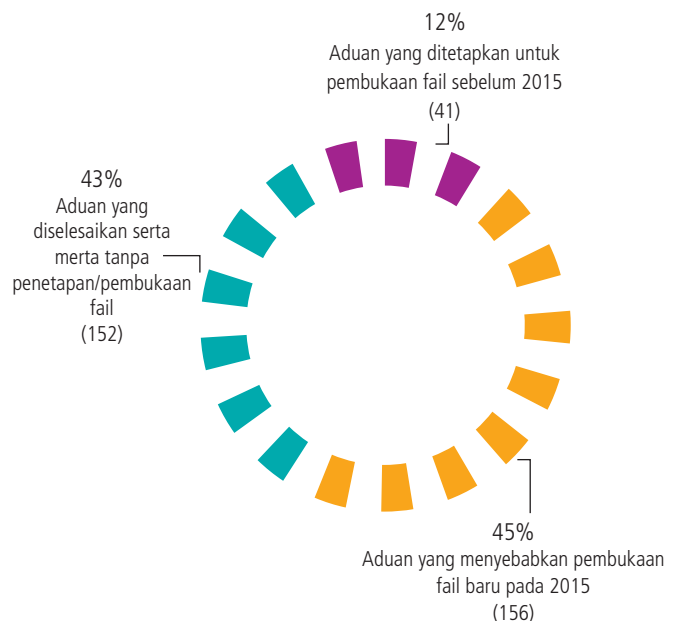
Daripada 139 fail aduan yang dibuka pada tahun ini, majoriti aduan adalah berkaitan dengan dakwaan amalan tidak wajar dalam urus niaga sekuriti (45%) dan tatalaku tidak wajar oleh PLC dan/atau pengarahnya (34%). (Carta 2)

Berhubung aduan yang diterima terhadap PLC dan/atau pengarah, 26% berkait dengan salah laku oleh pegawai syarikat, manakala 22% berkaitan dengan penzahiran maklumat yang lemah atau mengelirukan oleh syarikat. (Carta 3)

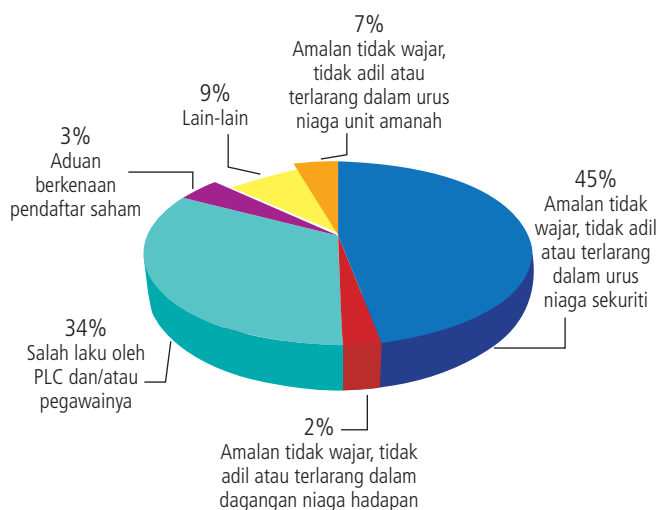
Aduan yang diterima berhubung dengan amalan yang tidak wajar, tidak adil atau terlarang dalam urus niaga sekuriti menunjukkan bahawa pihak awam sedar akan hak mereka sebagai pelabur. Sebanyak 32% daripada aduan adalah berkaitan dengan rasa tidak puas hati dengan cara pengantara melaksanakan urus niaga dan aktiviti perniagaan mereka, sementara 25% berkait dengan aktiviti yang didakwa tidak berlesen atau berupa skim penipuan. (Carta 4)

Carta 1

## Aduan yang diterima



**Carta 2**  
Kategori fail aduan yang dibuka

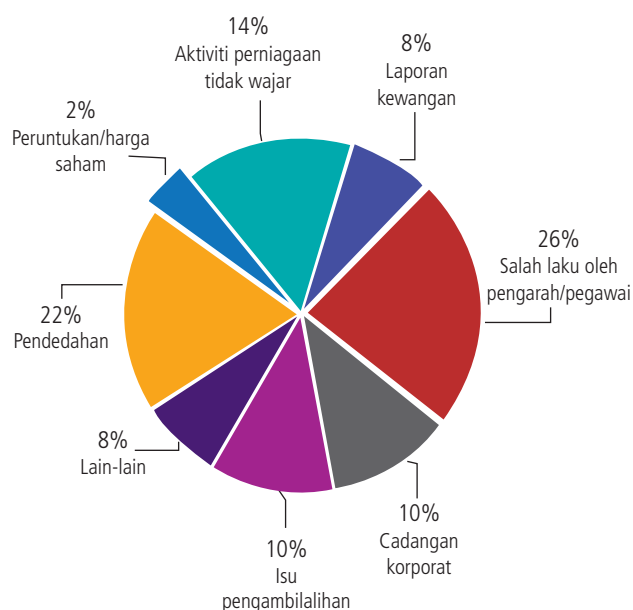


**Nota:** 139 fail dibuka  
Satu fail mungkin ada lebih daripada satu kategori

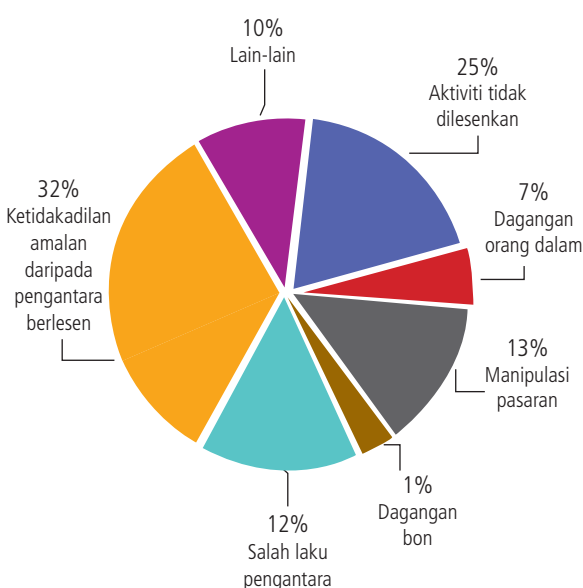
Bagi tahun semakan, 52% daripada pertanyaan yang diterima adalah berhubung dengan status pelesenan atau kesahan skim-skim pelaburan. Ini menunjukkan bahawa pelabur lebih sedar tentang manfaat merujuk pihak berkuasa jika mereka curiga tentang kesahan satu-satu skim. (Carta 5)

Berhubung dengan status pelesenan atau kesahan skim, semua pembuat pertanyaan sama ada dirujuk kepada daftar awam pemegang lesen di SC atau diberikan respons segera oleh pegawai kami. Jika satu-satu pertanyaan yang diterima tidak termasuk dalam bidang kuasa kami, pertanyaan tersebut kami rujuk kepada organisasi atau agensi kerajaan yang berkenaan. Sekiranya ia melibatkan bidang kuasa beberapa agensi, pertanyaan tersebut akan dirujuk kepada kumpulan kerja yang merangkumi SC dan BNM, Kementerian Perdagangan Dalam Negeri, Koperasi dan Kepenggunaan, Suruhanjaya Syarikat Malaysia (SSM) dan Polis Diraja Malaysia, antara lain. Kumpulan kerja tersebut kemudian akan

**Carta 3**  
Isu mengenai tatalaku PLC atau pengarah/pegawainya

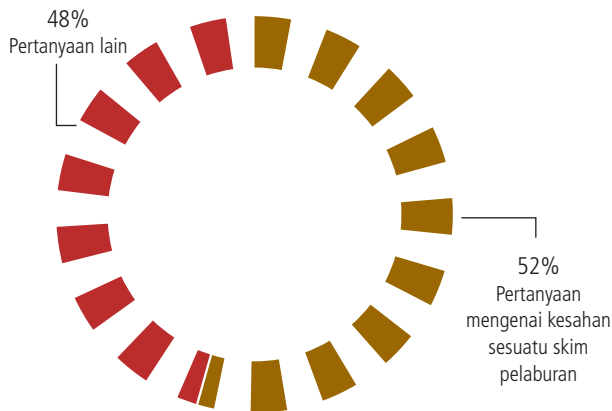


**Carta 4**  
Isu mengenai amalan tidak wajar, tidak adil atau yang dilarang dalam urus niaga sekuriti



**Carta 5**

## Pertanyaan yang diterima

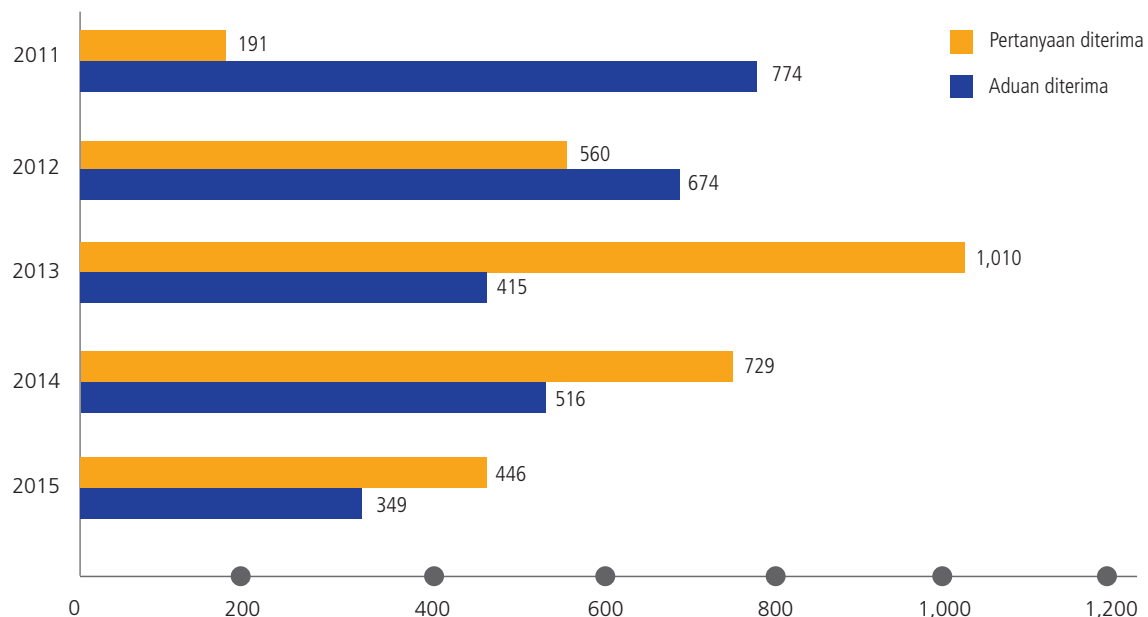


meneliti isu tersebut dan memutuskan tindakan yang wajar diambil.

Walaupun secara keseluruhannya kami menyaksikan pengurangan ketara dalam bilangan aduan dan pertanyaan dalam tempoh beberapa tahun kebelakangan ini, namun bilangan pertanyaan mengatasi bilangan aduan sejak 2013. Ini menunjukkan bahawa peranan SC pada pandangan awam telah meningkat melebihi daripada agensi penguatkuasaan kepada pengawal selia yang mereka boleh berinteraksi sebelum membuat keputusan kewangan yang penting. Ini meningkatkan hasrat kami untuk menggalakkan pemeraksanaan pelabur dan memberikan maklum balas penting tentang usaha lampau kami berhubung hal ini. Dengan memanfaatkan analisis data aduan, kami dapat terus memperhalusi dan menambah baik usaha pendidikan pelabur kami, serta memastikan pelabur terus memainkan peranan aktif dan bermaklumat dalam pasaran modal.

**Carta 6**

## Statistik bagi aduan/pertanyaan yang diterima: 2011-2015



Sumber: SC





BAHAGIAN 4

# MEMPERSIAP KAKITANGAN KAMI UNTUK MASA HADAPAN

4



# BAHAGIAN 4

## MEMPERSIAP KAKITANGAN KAMI UNTUK MASA HADAPAN

### PENGENALAN

Seiring dengan teknologi, inovasi dan persaingan yang terus mengubah pasaran modal, kami kekal teguh dengan komitmen untuk mengukuhkan keupayaan dan keberkesanan organisasi dengan membina tenaga kerja yang produktif, tangkas dan inovatif, dalam ekosistem standard tadbir urus yang tinggi yang memberi tumpuan kepada pematuhan, etika dan tingkah laku profesional. Kami turut memberikan perhatian rapi kepada usaha mengekalkan persekitaran kerja yang positif, kondusif dan mampan dengan memanfaatkan amalan sumber manusia dan budaya korporat yang asas.

Kami terus memastikan struktur organisasi dan budaya kerja yang membolehkan kakitangan kami membentuk tenaga kerja yang kolaboratif dan pasukan petugas di peringkat organisasi yang menyampaikan hasil kerja yang mantap kepada organisasi.

Kami terus melabur dalam sistem pengumpulan maklumat kami dengan menambah baik akses kepada maklumat pasaran dan risikan serta mengukuhkan keupayaan analisis pasaran yang membolehkan kakitangan

kami bersaing dengan inovasi pasaran dan memantau dengan sewajarnya. Sehubungan ini, penyumberan kami, program pembelajaran dan pembangunan ditentukan dengan teliti agar sejajar dengan keperluan untuk menyampaikan fungsi teras kami pada masa ini dan akan datang.

### MEMPERKEMAS TADBIR URUS DALAMAN

Kami memperakui bahawa hasil kawal selia yang baik lebih bergantung kepada undang-undang dan peraturan yang digubal dengan baik. Pengawal selia perlu menyakinkan bahawa keputusannya dibuat dengan asas yang objektif dan konsisten, tanpa konflik kepentingan, berat sebelah atau pengaruh yang tidak wajar.

Setakat ini, kami telah memperkukuh rangka kerja kami bagi tadbir urus institusi untuk mengekalkan keyakinan dan kepercayaan mereka yang dikawal selia dan masyarakat yang lebih luas.

## Mengukuhkan rangka kerja tadbir urus kami

Pada tahun berkenaan, kami membuat semakan menyeluruh terhadap rangka kerja tadbir urus yang dikuatkuasakan terutamanya melalui Pindaan SCA pada 2015<sup>1</sup>. Perubahan ini bertujuan untuk mengukuhkan dan memperkemas prinsip tadbir urus berhubung kebebasan, kebertanggungjawaban dan ketelusan bagi memberi keyakinan dan kepercayaan yang lebih tinggi bahawa keputusan kawal selia dibuat dengan integriti.

Memandangkan kedudukan penting Lembaga sebagai badan tertinggi bagi pengaturan tadbir urus institusi SC, Pindaan SCA menyediakan kriteria yang jelas dan objektif bagi pelantikan, penyingkiran dan ketakupayaan ahli-ahli Lembaga, di samping menjelaskan tempoh pelantikan mereka yang jelas. Pindaan ini adalah selaras dengan saranan Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP) yang dijalankan secara bersama oleh Bank Dunia dan Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) pada tahun 2013.<sup>2</sup>

Perubahan ini memberi jaminan bahawa dalam melaksanakan fungsinya, Lembaga akan bertindak tanpa berat sebelah, bebas dan demi kepentingan SC.

Pindaan utama lain adalah seperti berikut:

1. Lebih kepelbagaian dalam representasi Lembaga dengan menetapkan pengetahuan, kemahiran dan pengalaman yang diperlukan bagi memastikan bahawa SC cukup sedia untuk mendepani cabaran masa depan yang ditimbulkan oleh globalisasi, persaingan yang meningkat dan kemajuan teknologi yang pesat;

2. Penelitian ke atas peruntukan yang berkaitan dengan penubuhan jawatankuasa Lembaga; dan

3. Penjelasan lanjut ke atas kuasa yang dilaksanakan oleh Pengerusi atau Lembaga, yang meningkatkan keberkesanan operasi.

## Meningkatkan tahap integriti institusi

### *Penubuhan Jabatan Pematuhan Dalaman*

Kami memperakui bahawa keputusan dan tindakan kami mempunyai natijah kewangan dan pasaran yang signifikan. Oleh ini, komitmen SC kepada budaya pematuhan yang kukuh, etika dan ketelusan boleh meningkatkan keyakinan bahawa keputusan dibuat dengan saksama dan bebas daripada sebarang konflik. Dasar dan amalan tadbir urus kami termaktub dalam dasar, kod dan amalan terbaik kami. Semua kakitangan mengetahui tanggungjawab mereka dan menyedari bahawa kod dan amalan ini mesti didokong dan dilaksanakan secara aktif. Jabatan Pematuhan Dalaman (ICD) ditubuhkan pada Jun 2015 untuk memacu usaha organisasi dalam meningkatkan tahap budaya dan tingkah laku melalui program pematuhan dan pendidikan. Pada 2015, ICD telah memulakan program kesedaran dan pendidikannya serta penetapan proses, peranan dan tanggungjawab untuk memantau pematuhan dan pelaporan ketidakpatuhan dengan lebih baik.

Jawatankuasa Pematuhan dan Etika (ComEt) juga ditubuhkan pada Julai 2015, yang terdiri daripada

<sup>1</sup> OECD memperakui bahawa tadbir urus yang mantap memperkukuh kesahan dan integriti pengawal selia, menyokong objektif dasar peringkat tinggi skim kawal selia dan memberi hasil yang lebih baik. Lihat *The Governance of Regulators, OECD Best Practice Principles for Regulatory Policy*. (OECD, 2014).

<sup>2</sup> Prinsip 2 Objektif dan Prinsip Pengawalseliaan Sekuriti IOSCO menyatakan bahawa, "Pengawal selia hendaklah beroperasi secara bebas dan bertanggungjawab dalam pelaksanaan fungsi dan kuasanya". Prinsip ini juga ditekankan dalam Kertas Perundingan OECD bertajuk *Principles for the Governance of Regulators* yang dikeluarkan pada 21 Jun 2013.

beberapa Pengarah Eksekutif dan Ketua Jabatan, dipengerusikan oleh Ketua Kaunsel. ComEt bertindak sebagai penasihat dan membuat saranan kepada Pengerusi kaedah untuk menambah baik budaya pematuhan kami dan menangani risiko berkaitan etika dan konflik.

## MENGUKUHKAN BAKAT DAN MEMBANGUNKAN KAKITANGAN KAMI

Kakitangan kami merupakan sumber yang paling berharga. Strategi sumber manusia kami menyasarkan perkembangan kemahiran yang berterusan untuk 760 kakitangan kami, memaksimumkan potensi mereka dan mencapai tahap prestasi setinggi yang mungkin. Dengan pengawalseliaan pasaran modal menjadi lebih bersifat global, kami mengenal pasti keperluan untuk sentiasa membaharui Cadangan Nilai Kakitangan dan amalan sumber manusia yang relevan. Usaha terus dijalankan untuk meningkatkan sumber dan keupayaan kami dan pada masa sama, berusaha untuk mencapai pengurusan yang optimum dan kecemerlangan operasi.

### Mengambil bakat yang tepat

Program biasiswa kami terus menarik bakat muda yang mencari peluang untuk berkhidmat dalam persekitaran yang mencabar hari ini dan membentuk masa depan pasaran modal.

Biasiswa diberikan kepada pelajar yang cemerlang dan layak untuk menjadi pengawal selia masa depan. Pada 2015, kami menawarkan 13 biasiswa susulan proses pemilihan yang memabitkan standard kriteria yang tinggi dalam bidang pengajian calon-calon yang memohon.

Sumber tenaga kerja kami ditambah dengan 13 warga muda di bawah Program Eksekutif Pengurusan Siswazah

(GMEP) yang dinamakan sejak Oktober 2015 sebagai Program Pengawal Selia Model atau MORE@SC. MORE@SC yang dirangka agar lebih berstruktur dengan modul mandatori termasuk latihan praktikal dan komponen tanggungjawab sosial (CSR). Semua pemegang biasiswa korporat SC yang akan tamat pengajian dikehendaki berkhidmat dengan kami di bawah inisiatif MORE@SC.

Untuk mewujudkan lebih kepelbagaian dalam kumpulan bakat, usaha untuk menarik warga muda mencakupi lebih daripada saluran pengambilan kerja konvensional melalui penyertaan aktif kami dalam pesta dan pameran kerjaya di seluruh negara, memanfaatkan media sosial, jaringan alumni dan program rujukan. Usaha-usaha ini, berserta inisiatif pengambilan yang disasarkan kepada pengambilan mereka yang berpengalaman telah membawa 57 orang menyertai SC pada 2015.

Membuat pilihan pengambilan yang tepat adalah kritikal bagi memastikan kami mempunyai kakitangan yang diperlukan untuk menyampaikan mandat dan komitmen kami kepada pihak berkepentingan. Proses pengambilan kami ditingkatkan tahun ini dengan penggunaan instrumen penilaian baharu yang menyediakan profil pembangunan untuk mengenal pasti dan merangka intervensi pembangunan bagi setiap calon. Ini bukan sahaja membolehkan kami memprofil calon yang mempunyai keserasian budaya yang baik dengan organisasi kami, tetapi juga memprofil bakat sedia ada dalam memajukan kerjaya mereka sewajarnya berbandukan kesesuaian kerja yang terbaik.

### Mengoptimumkan tenaga kerja kami

Penambahbaikan proses yang berterusan dan semakan berkala terhadap bidang kerja di seluruh SC dilaksanakan bagi memastikan kami mempunyai struktur penyumberan untuk melaksanakan keutamaan strategik kami. Struktur organisasi jabatan disemak



dan fungsi kerja diperkemas untuk mencerminkan dengan tepat peranan, kebertanggungjawaban dan tanggungjawab yang berubah-ubah. Pemprofilan kerja memberi laluan bagi pergerakan kerja menaik melalui pembangunan tugas. Justeru, peluang pembangunan kerjaya yang lebih tinggi tersedia untuk kakitangan kami, dengan kenaikan pangkat 107 orang calon yang layak dan diutamakan pada 2015.

## Membangunkan keupayaan kawal selia bagi masa depan

Kami memulakan semakan dalaman yang menyeluruh ke atas keupayaan dan kapasiti kami untuk memenuhi permintaan yang meningkat daripada perubahan dalam struktur pasaran, inovasi kewangan dan tingkah laku pelabur.

Strategi pembangunan jangka panjang dan kawal selia disediakan bagi menentukan penyampaian dan keperluan keupayaan masa hadapan untuk memenuhi mandat kami. Inisiatif pembangunan akan disemak semula untuk menentukan sama ada anjakan beransur dalam fokus ke arah mewujudkan persekitaran yang membolehkan pendekatan lebih mampan bagi pembangunan pasaran. Sebagai permulaan, kami telah memperkemas fokus strategik fungsi kawal selia teras kami bagi membolehkan pengawalseliaan yang lebih berkesan melalui tindakan berbentuk halangan yang berkesan.

Dengan pembangunan FinTech dan meningkatnya penyampaian perkhidmatan pasaran modal melalui teknologi, kami turut memulakan inisiatif untuk meningkatkan keupayaan analisis data kami untuk memberikan kefahaman jelas ke atas penggubalan dasar, intervensi kawal selia dan tindakan penguatkuasaan kami. Program penyumberan, pembelajaran dan pembangunan kami akan ditentukan untuk disejajarkan dengan keperluan menyampaikan fungsi teras semasa dan yang akan datang.

## Pembangunan kepimpinan

Ketika mengorak langkah ke hadapan, usaha kami untuk mengenal pasti dan membangunkan pemimpin yang mantap dalam SC penting untuk mengekalkan prestasi, nilai dan budaya kami. Sebagai organisasi berbilang fungsi yang berasaskan pengetahuan, usaha untuk meningkatkan keupayaan kepimpinan yang mantap dan kemahiran pakar adalah diperlukan. Penekanan kami untuk memiliki bekalan tenaga kerja yang berkelayakan sejajar dengan keupayaan dan kesediaan kepimpinan pelapis yang diperlukan adalah melalui Program Pembangunan Kepimpinan (LDP).

LDP bermatlamat untuk melahirkan pemimpin berwawasan dan membangunkan ciri-ciri kepimpinan yang diperlukan. Pada 2015, SC berkolaborasi dengan Institut Pembangunan Pengurusan Antarabangsa (IMD) untuk memperkenalkan program Global Leadership in The Cloud (GLC). Ia merupakan platform pembelajaran dan pertukaran global yang fleksibel bagi profesional peringkat atasan untuk membangunkan dan meningkatkan kemahiran kepimpinan global mereka. Di samping itu, tiga kakitangan kami telah mengambil bahagian dalam program kepimpinan serantau bagi pengawal selia sekuriti, yang dianjurkan bersama dengan Monetary Authority of Singapore Academy and Toronto Centre di Singapura.

Dalam usaha memberikan keutamaan kepada pembangunan dan pengukuhan bakat yang mampan dalam pengurusan penggantian, kami mewujudkan program pembangunan kepimpinan yang lebih rapi dan sistematik untuk memacu pembangunan diri dan kesediaan bakat kita untuk memikul peranan kritikal. Kami terus menilai potensi dan keupayaan kakitangan dan berjaya menambah tujuh individu ke dalam barisan pelapis kepimpinan kami. Di peringkat atasan, penilaian kepimpinan melalui inisiatif pemprofilan kerja telah memudahkan penempatan bakat dalam bidang kerja yang mengoptimumkan potensi prestasi dan sumbangan mereka dalam menyampaikan perkhidmatan kawal selia berkualiti.



## Pembelajaran dan pembangunan berterusan

Pengawalseliaan berkesan menuntut usaha proaktif untuk mengenal pasti dan menangani risiko, sistemik atau sebaliknya, untuk mencegah atau mengurangkan natijah yang memudaratkan. Ia menghendaki kakitangan kami menguasai kemahiran baharu, termasuk memahami dan menggunakan teknologi dalam pelbagai aktiviti penyeliaan, lebih penghayatan terhadap tingkah laku ekonomi agar dapat memberikan respons yang lebih baik kepada cabaran baharu daripada pelabur atau memanfaatkan analisis kuantitatif bagi memperoleh kefahaman lebih mendalam mengenai pasaran dan prestasi korporat. Untuk mencapai objektif kami, kami terus melabur dalam program pembelajaran dan pembangunan, termasuk menyasarkan penyelesaian pembelajaran yang dirangka untuk menangani keperluan pembangunan khusus bagi individu dan menghubungkan jurang keupayaan.

Kakitangan kami berpeluang mengambil bahagian dalam program serantau dan antarabangsa untuk mendapat pendedahan kepada amalan terbaik melalui hubungan kolaboratif dengan institusi kewangan dan agensi pengawalseliaan lain. Ini termasuk berkolaborasi dengan Toronto Leadership Centre untuk menganjurkan sesi perkongsian tentang bidang risiko pakar seperti keselamatan siber, analisis tingkah laku kewangan dalam jenayah kewangan yang kompleks dan program kesiapsiagaan krisis. Agar sentiasa dikemas kini mengenai tanggungjawab penyeliaan dan proses pengukuhan pengurusan risiko yang semakin berkembang, kakitangan yang berkaitan didedahkan kepada metodologi dan standard berhubung dengan program pembelajaran pengurusan risiko dan krisis anjuran Inisiatif Latihan Pengawalseliaan Kewangan Ekonomi Asia-Pasifik, Tabung Kewangan Antarabangsa – Institut Latihan Serantau Singapura, Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa AS, Suruhanjaya Sekuriti dan Pelaburan Australia, OECD, Suruhanjaya Penyeliaan Kewangan, Republik China

## 13 BIASISWA DITAWARKAN SISTEM Program AUTOMASI Pembangunan BANGUNAN Kepimpinan PLATFORM HAB PEMBELAJARAN DAN PENGEMUKAAN PERTUKARAN GLOBAL ELEKTRONIK YANG FLEKSIBEL LAPORAN BAGI PROFESIONAL KEWANGAN PERINGKAT ATASAN UNTUK MEMBANGUNKAN DAN MENINGKATKAN KEMAHIRAN KEPIMPINAN GLOBAL

dan IOSCO. Sepanjang 2015, seramai 644 kakitangan telah menjalani pelbagai bentuk latihan, yang merangkumi seminar dan persidangan hinggalah sesi pembelajaran intensif bilik darjah.

Kakitangan yang ingin membangunkan kemahiran profesional dan khusus terus memanfaatkan Skim Kewangan bagi Pembangunan Profesional Berterusan (PROFOUND) yang membolehkan kakitangan yang layak menyambung pengajian pascasiswazah dan meningkatkan kemahiran, pengetahuan dan memahami bidang tumpuan yang berkaitan dengan fungsi SC. Pada 2015, lima orang kakitangan menamatkan pengajian mereka di bawah skim PROFOUND manakala sembilan lagi masih menyambung pengajian mereka.

Bagi meningkatkan lagi set kemahiran mereka untuk menjalankan audit dan pemeriksaan yang berkesan,

15 kakitangan telah menamatkan program pensijilan Institut Akauntan Bertauliah di England dan Wales Piawaian Perakaunan Antarabangsa (ICAEW ISA). Lapan lagi mengikuti program Sijil Kewangan Islam (CIF).

## Meluaskan pengalaman kerja melalui program peminjaman dan sangkutan

Semakin pasaran modal menjadi lebih bersifat global, pengawal selia menjadi lebih saling bergantung dan menyedari pentingnya kerjasama, termasuk dalam bidang pembangunan keupayaan tenaga kerja. Peluang ini wujud ketika pembelajaran bilik darjah menjadi semakin mahal atau tidak sesuai untuk melengkap standard dan prinsip yang dipersetujui atau berkongsi amalan terbaik, terutamanya di peringkat pengurusan pertengahan dan atasan. Satu kaedah yang semakin popular dan cekap adalah pertukaran sumber melalui program peminjaman dan sangkutan. Ia memberikan peluang pembelajaran praktikal dan pendedahan kepada pengalaman kerja yang berkaitan. Pada 2015, SC menerima dua orang pengawal selia dari Autoriti Pasaran Modal, Arab Saudi, seorang pegawai dari Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun (JFSA), dua orang pegawai sangkutan dari Lembaga Pasaran Modal Turki dan seorang pegawai sangkutan dari Perkhidmatan Penyeliaan Kewangan, Korea Selatan. Pada masa yang sama, seorang kakitangan SC dipinjamkan selama dua tahun kepada Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB).

Program Latihan Kerja kami dengan universiti tempatan memasuki tahun kelapan pada 2015, dengan 16 pelatih ditempatkan di pelbagai jabatan di SC. Bagi menyokong peranan Malaysia dalam mempengerusikan ASEAN, kami mengambil bahagian dalam platform baharu untuk latihan kerja melalui usaha sama antara Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri

dan TalentCorp Malaysia, yang dikenali sebagai program Latihan Kerja myASEAN. Melalui program ini, SC memberikan komitmen untuk memberikan pengalaman kerja kepada warga ASEAN yang menuntut di universiti Malaysia. Calon pertama yang memulakan latihan kerja di SC adalah dari Vietnam.

## PENDIGITAN DAN PENINGKATAN ANALISIS

### Meningkatkan kecekapan dan keupayaan analisis melalui pendigitan dan teknologi

Dengan pendigitan dan inovasi teknologi yang semakin meluas, kami terus memanfaatkan teknologi untuk meningkatkan kecekapan dan keupayaan organisasi, termasuk:

1. Sistem Pengemukaan Dalam Talian LOLA untuk memperkemas pengemukaan industri di bawah rangka kerja LOLA. Masa ke pasaran bagi produk pasaran modal tidak tersenarai dan perbelanjaan operasi kini dikurangkan.
2. Hab Pengemukaan Elektronik Laporan Kewangan (FRESH) merupakan platform dalam talian bagi PLC untuk mengemukakan akaun teraudit tahunan dan laporan kewangan berkala susulan pindaan kepada seksyen 319 CMSA. FRESH turut membantu proses pemantauan preemptif, memudahkan perkongsian maklumat serta komunikasi dengan PLC.
3. i-Cube, sebuah platform risikan perniagaan dalaman telah dibangunkan untuk memproses maklumat daripada Gudang Data Organisasi (EDW) berpusat, yang mengukuhkan keupayaan analisis data dan menyediakan risikan; dan

4. Projek rintis XBRL bagi pemfailan PRS untuk terus menambah baik kecekapan dan kualiti pengumpulan data, memudahkan pertukaran maklumat dan menggalakkan lebih ketelusan pasaran. Projek rintis ini merupakan pengemukaan XBRL pertama yang berjaya di Malaysia.

## Perlindungan terhadap ancaman siber

Seiring dengan infrastruktur teknologi dan ancaman sekuriti siber yang semakin meningkat di peringkat global, kami telah mengambil beberapa langkah untuk menangani pelanggaran yang berpotensi ke atas infrastruktur dan data kami. Ini termasuk melaksanakan penilaian kerentanan berkala sejajar dengan Dasar Pengurusan Krisis Siber Negara yang dirangka untuk memerangi ancaman siber kepada Infrastruktur Maklumat Nasional Kritikal Negara. Usaha ini disahkan oleh SIRIM semasa memberikan sijil kepada SC bagi Sistem dan Pengurusan Keselamatan Pensijilan Maklumat (ISMS) ISMS/ISO 27001:2013 yang disemak semula, memastikan sistem tersebut terus mematuhi standard keselamatan antarabangsa. Standard yang disemak semula ini memberi tumpuan kepada konteks keselamatan maklumat dan penilaian risiko organisasi.

## MEMPERLUAS PERKONGSIAN PENGETAHUAN

### Mengekalkan dan berkongsi pengetahuan

Salah satu cabaran utama dalam menguruskan pengetahuan organisasi adalah mengekalkan dan berkongsi pengetahuan yang dimiliki oleh seseorang individu dengan orang lain dalam organisasi. Mengekalkan dan melindungi pengetahuan sedemikian memerlukan kami mengambil pendekatan berbeza yang

bertentangan dengan dokumen dan bentuk lain dalam melindungi pengetahuan.

Meneruskan hala tuju pengurusan pengetahuan tiga tahun yang diwujudkan pada 2014 untuk mengurus sumber pengetahuan institusi dalam SC, pelbagai inisiatif pembangunan organisasi dilaksanakan untuk meningkatkan produktiviti organisasi. Pada 2015, 'Sesi Perbualan Hangat' (*Hard Talk*) telah dianjurkan bersama bekas pemimpin dan pemimpin semasa SC untuk memperoleh, berkongsi dan seterusnya mengekalkan dan melindungi pengetahuan domain. Begitu juga, satu siri temubual antara kakitangan kanan SC dengan pakar industri dan pemimpin perniagaan di bawah program, 'Conversations@SC' dilaksanakan sepanjang tahun berkenaan. Kakitangan serta orang awam boleh mengakses melalui portal korporat kami kompilasi siri ini yang telah dinilai sebagai bermanfaat dari segi perspektif dan kefahaman tentang prospek ekonomi dan perniagaan, trend baru yang memberikan kesan ke atas pasaran modal serta kebimbangan strategik berhubung tenaga kerja pada masa hadapan. Melalui inisiatif ini, kakitangan kami diberikan pendedahan kepada pelbagai perspektif yang mempunyai kaitan langsung dengan peranan atau projek mereka.

Kami menerima Anugerah Organisasi Tersedia Pengetahuan (KRO) daripada Persatuan Pengurusan Maklumat & Pengetahuan (iKMS), dalam satu majlis yang diadakan di Singapura. Anugerah serantau ini mengiktiraf usaha berterusan kami dalam memupuk persekitaran diperkaya pengetahuan sambil menggalakkan kepimpinan pengetahuan kolektif dalam mencapai matlamat organisasi.

## KEMAMPAAN DI SC

Kemampuan diterapkan dalam semua fungsi dan aktiviti organisasi kami. Ini terbukti dengan kepelbagaian tenaga kerja, usaha bersama kami untuk mengurangkan jejak karbon dengan mengurangkan penggunaan kertas dan tenaga elektrik, dan memanfaatkan ciri-ciri 'pintar'

bangunan SC untuk mengurangkan kos tenaga, impak persekitaran dan ketakberkesanan operasi.

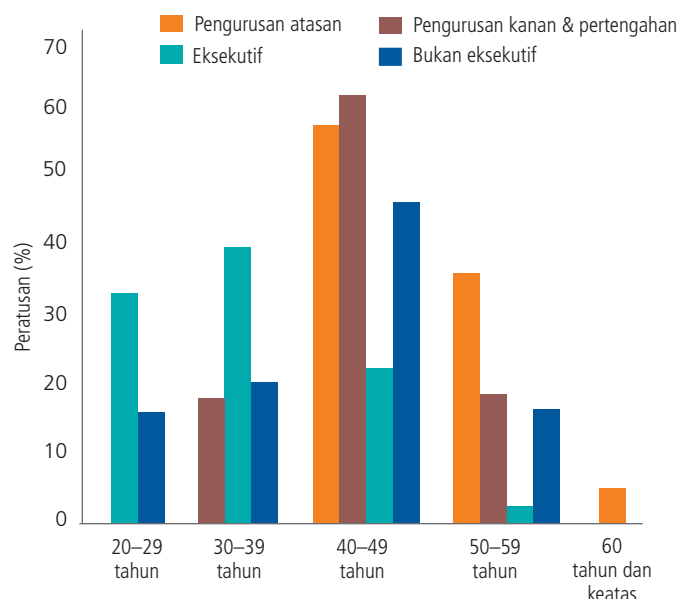
## Kakitangan dan kepelbagaian

Kepelbagaian merupakan ciri penting bagi sesebuah lembaga pengarah yang berfungsi dengan baik dan merupakan ukuran utama bagi tadbir urus yang baik. SC terus mengekalkan prinsip ini sebagaimana yang ditunjukkan dalam komposisi Lembaga kami (Carta 1). Di samping itu, tenaga kerja yang dipelbagai, terangkum dan terbabit adalah penting untuk mengekalkan organisasi yang berfungsi yang baik. Kepelbagaian dari segi jantina (Carta 1), umur (Carta 2) dan etnik (Carta 3) terdapat dalam seluruh tenaga kerja dari peringkat pengurusan atasan hinggalah eksekutif.

Memandangkan peratusan kakitangan wanita sama ada yang mempunyai anak yang masih kecil atau yang dalam usia melahirkan anak (43% daripada jumlah

**Carta 2**

Pecahan kumpulan umur berdasarkan peringkat pengurusan

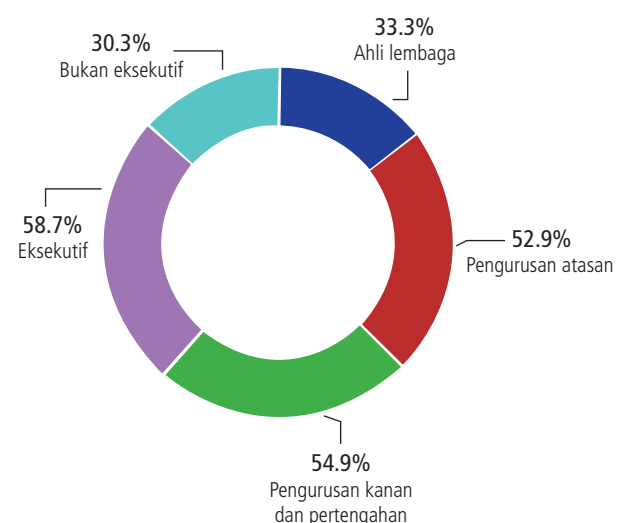


Sumber: SC

**Carta 1**

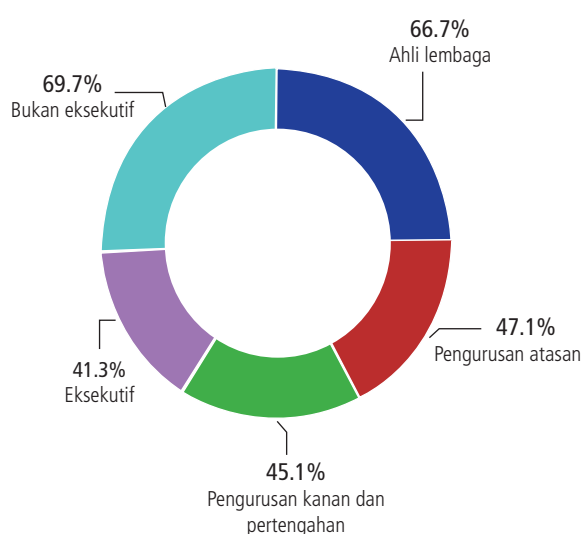
Pecahan jantina berdasarkan peringkat lembaga dan pengurusan

### WANITA



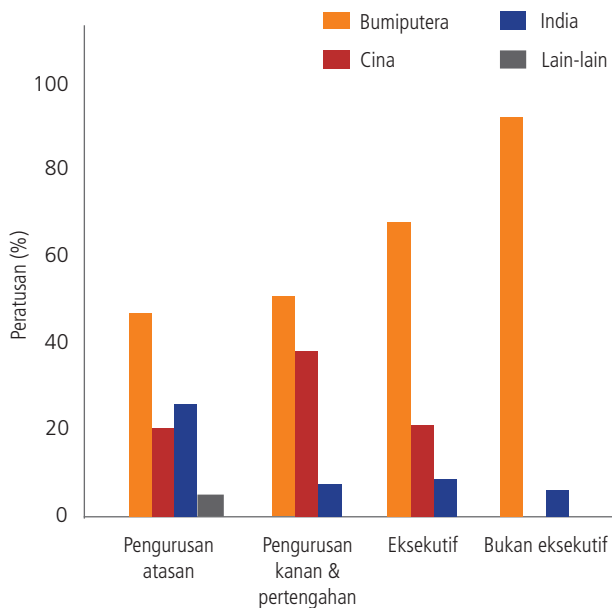
Sumber: SC

### LELAKI



Carta 3

### Pecahan etnik berdasarkan peringkat pengurusan



Sumber: SC

kakitangan) adalah tinggi, kami terus menyediakan sokongan kepada kaum wanita di tempat kerja. Kemudahan jagaan anak kami menyediakan perkhidmatan taska yang andal pada harga berpatutan. Dengan adanya pusat jagaan anak di dalam bangunan SC membolehkan ibu-ibu yang bekerja memberi tumpuan dan produktif ketika bekerja, kerana mereka tahu anak-anak mereka selamat dan gembira di pusat jagaan yang diurus dengan baik oleh penyedia perkhidmatan bertauliah yang mengamalkan kaedah pembangunan awal kanak-kanak yang baik.

Di samping itu, aturan waktu kerja kami yang fleksibel memberikan kakitangan kami pilihan untuk mula bekerja awal atau lewat sedikit untuk mencapai keseimbangan kerja dan kehidupan yang lebih baik.

## Keselamatan dan kesihatan

Komitmen kami terhadap kesihatan dan hal ehwal kakitangan kami dapat dilihat dalam usaha Jawatankuasa Kesihatan & Keselamatan yang bertanggungjawab ke atas semua aspek kesihatan dan keselamatan di tempat kerja yang memberi tumpuan terutamanya kepada langkah-langkah untuk mengurangkan risiko yang berkait dengan perkara ini. Jawatankuasa ini mengendalikan penilaian ergonomik, memperkenalkan menu lebih sihat di kafeteria, mengadakan kempen derma darah, menganjurkan beberapa ceramah tentang keselamatan dan mengatur ujian saringan kesihatan percuma bagi kakitangan pada Minggu Kesihatan dan Keselamatan 2015. Amaran kesihatan dikeluarkan apabila berlaku wabak penyakit atau penurunan tahap kualiti udara.

Kami terus mematuhi undang-undang Keselamatan dan Kesihatan Pekerjaan kebangsaan. Polis Bantuan dan wakil dari setiap aras bangunan telah diberikan latihan pengendalian pertolongan cemas dan kemahiran mereka sering dipertingkatkan sebagaimana yang dikehendaki oleh undang-undang. Audit Kesihatan dan Keselamatan telah dijalankan untuk memastikan pematuan dengan undang-undang dan peraturan yang berkaitan.

## Impak alam sekitar

Kami terus-menerus berusaha meminimumkan kesan operasi kami ke atas alam sekitar dan memantau dengan aktif jejak karbon operasi, menggalakkan amalan kitar semula dan penggunaan sumber secara bertanggungjawab. Kami mendidik kakitangan mengenai perubahan cuaca dan kepentingan perlindungan alam sekitar. Penggunaan perisian memantau tenaga pintar dalam Sistem Automasi Bangunan kami membantu mengurangkan permintaan tenaga elektrik ketika waktu puncak, justeru mengurangkan pembaziran tenaga. Tahun ini, inisiatif penjimatan tenaga kami termasuk

penggantian lampu dengan mentol cekap tenaga dan pencahayan LED, penjadualan semula operasi pendingin udara untuk mengurangkan waktu pengoperasiannya serta pada suhu yang optimum.

Kami telah mengurangkan secara signifikan penggunaan kertas sepanjang empat tahun dari 2012 hingga 2015 sebanyak 20% iaitu, penjimatan kos sebanyak 26% dalam tempoh yang sama. Hasil positif ini diraih melalui usaha berdisiplin oleh kakitangan kami untuk mengurangkan pencetakan dokumen serta menggantikan mesin pencetak lama dengan model yang mempunyai fungsi mengimbas.

Penggunaan tenaga (Carta 4) dan penggunaan kertas kami (Carta 5) sentiasa dikawal dan dipantau bagi memastikan tempat kerja yang lebih mesra alam sekitar.

## BERGANDING BAHU DEMI MASYARAKAT

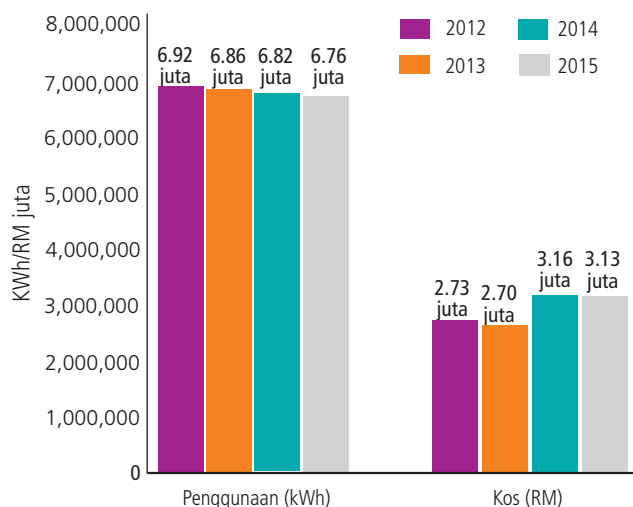
Kakitangan kami aktif mengambil bahagian dalam pelbagai aktiviti tanggungjawab sosial dan usaha sama dengan agensi lain. Ini menggalakkan kesukarelaan, mengeratkan hubungan, pembabitan dan mewujudkan lebih rasa muhibah dalam masyarakat.

Bagi membantu mangsa yang dilanda banjir di sebahagian besar Pantai Timur pada awal tahun ini, SC bersama Kementerian Kewangan (MoF) dan agensi yang berkaitan telah memberi bantuan dan sokongan kepada sebilangan masyarakat di Kelantan.

Kakitangan kami telah melancarkan kutipan derma kilat dan berjaya mengumpulkan sebanyak RM30,000

Carta 4

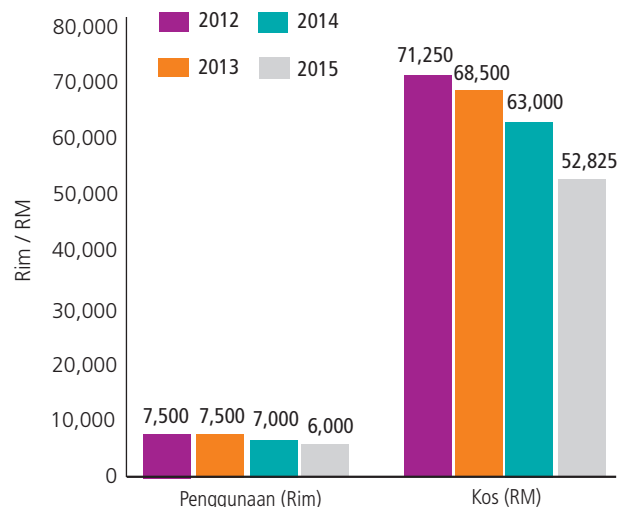
Penggunaan elektrik dalam KWh dan RM



Sumber: SC

Carta 5

Penggunaan kertas dalam rim



Sumber: SC



dan RM20,000 lagi adalah daripada peruntukan tanggungjawab sosial, menjadikan jumlah keseluruhannya sebanyak RM50,000.

Di Kuala Krai dan Tanah Merah, 54 orang kakitangan kami turut membantu kerja pembersihan pascabanjir besar-besaran selama dua hari. Gabungan usaha oleh SC, MoF dan agensi lain ini membantu mempersiapkan dua buah sekolah, iaitu Sekolah Kebangsaan Sultan Yahya Petra and Sekolah Kebangsaan Ladang Kerilla bagi tahun akademik yang baharu. Kakitangan kami juga telah masuk ke kampung-kampung di kawasan pedalaman untuk mengagihkan keperluan yang amat diperlukan seperti pakaian seragam sekolah, pakaian, barangan rumah, tungku dapur dan tong gas kepada keluarga yang memerlukan bantuan.

Kedai kebajikan SC, Treasure Trove, telah menganjurkan Pop-up Bazaar dengan 35 buah gerai. Hasil kutipan sebanyak RM3,675 telah disalurkan kepada Majlis Kanser Kebangsaan Malaysia (MAKNA). Sejak penubuhannya dalam bulan November 2011, sebanyak RM52,220 telah dikumpulkan dan diberikan kepada pelbagai badan kebajikan.

Dalam tahun ketiganya, dengan penyertaan seramai 400 peserta, Larian Amal SC yang bertemakan *'Run with Me, Run for Funds'* telah diadakan pada 14 November. Acara ini berjaya mengumpulkan kakitangan kami, keluarga dan rakan-rakan mereka, serta meningkatkan jaringan kerja Alumni SC. Hampir RM60,000 telah berjaya dikumpulkan dan dana ini akan diagih-agihkan pada 2016.



SC sertai MoF dan agensi berkaitan dalam bantuan banjir di Kelantan



BAHAGIAN 5

# TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

5



# BAHAGIAN 5

## TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

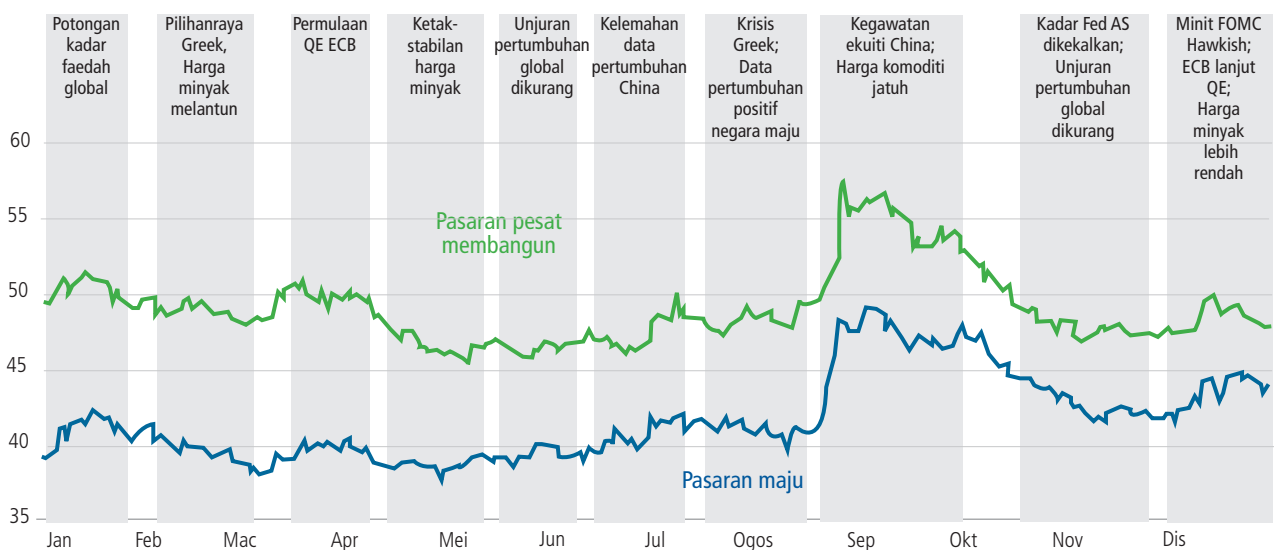
### PEMACU PASARAN MODAL

Berikutan permulaan yang perlahan bagi tahun 2015, pasaran modal di seluruh dunia mengalami kemudahubahan dalam mod berisiko dan tiada risiko

yang disebabkan oleh beberapa makrofaktor global (Carta 1) termasuk penyerakan dalam dasar kewangan ekonomi utama, kelembapan dalam pasaran pesat membangun yang diterajui oleh China dan kelemahan berterusan dalam harga komoditi.

Carta 1

Keadaan pasaran modal (min=0, maks=100)



Sumber: SC menggunakan data Thomson Reuters Datastream

*Nota: Keadaan pasaran modal (bagi pasaran pesat membangun) diukur dengan purata beta sektor kewangan, kemudahubahan indeks saham, pulangan indeks saham negatif dan spread hasil bon antarabangsa berbanding Perbendaharaan AS; dan (bagi pasaran maju) mengikut beta sektor kewangan, spread TED, kecerunan keluk hasil tanda aras, spread bon korporat AAA berbanding kadar bebas risiko, pulangan indeks saham (negatif) dan kemudahubahan indeks saham. Indeks yang lebih tinggi menandakan lebih tekanan dalam pasaran modal.*



Tahun 2014 berakhir dengan penutupan program pelonggaran kuantitatif AS dan telah menetapkan jangkaan bahawa dasar kewangan menyerak dalam kalangan ekonomi maju akan menjadi tema dominan dalam persekitaran kewangan global pada 2015. Sementara itu, kesan kejatuhan mendadak harga minyak pada separuh tahun kedua 2014 telah dijangka akan berterusan dalam jangka sederhana dan menimbulkan potensi kesan buruk ke atas sasaran pertumbuhan ekonomi dan inflasi. Di samping itu, pasaran di seluruh dunia semakin berhati-hati akibat kesan peralihan struktur ekonomi China ke atas perdagangan global.

Pada 2015, pertumbuhan global yang suram menjadi tema utama yang memberikan impak ke atas pasaran modal. Pertumbuhan sederhana yang dicatatkan oleh ekonomi maju dan kelembapan yang dialami oleh ekonomi pesat membangun bagi lima tahun berturut-turut menjejaskan sentimen pelabur dengan teruk. Pengembangan dalam ekonomi maju diterajui oleh AS dan UK dengan penambahbaikan dalam pasaran buruh dan perbelanjaan isi rumah. Pada masa pertumbuhan dalam dua ekonomi ini memperoleh momentum, prospek lebih baik bagi ekonomi maju diwajibkan oleh pemulihan yang lemah di zon Euro dan Jepun. Ekonomi pesat membangun berkembang pada kadar lebih perlahan pada 2015 dengan sebahagian besar pertumbuhan dihela oleh kelembapan di China, ditambah dengan kemunduran ekonomi yang berkaitan dengan faktor geopolitik, khususnya di Rusia dan Timur Tengah. Perkembangan global yang lemah menyaksikan Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) mengubah ramalan pertumbuhan global 2015 sebanyak dua kali, daripada 3.5% kepada 3.3% pada bulan Julai, turun kepada 3.1% pada bulan Oktober.

Prospek pertumbuhan menyerak dalam kalangan ekonomi maju mengakibatkan perbezaan dalam fokus dasar kewangan oleh bank pusat masing-masing. Rizab Persekutuan AS (AS Fed) menaikkan kadar faedah sebanyak 25 bps kepada Kadar Sasaran Dana Persekutuannya pada Disember 2015 selepas membincangkan dengan teliti pemasaan dan langkah kenaikan kadarnya dalam laman

mesyuarat Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan (FOMC) pada tahun berkenaan. Keputusan ini timbul selepas AS Fed mengekalkan kadarnya hampir sifar selama tujuh tahun. Bayangan Fed tentang kenaikan kadar yang mungkin berlaku pada tahun ini sangat mempengaruhi oleh jangkaan pelabur dan aliran dana, yang akan membawa kepada kenaikan dolar AS dan peningkatan kemudahubahan dalam mata wang pasaran pesat membangun. Sementara itu, bank-bank pusat di Eropah, Jepun dan China meneruskan pelonggaran moneterinya berikutan pertumbuhan ekonomi yang lembap dan ancaman deflasi.

Kelembapan dalam sesetengah negara pengeluar terbesar dunia mengakibatkan kelemahan harga komoditi. Minyak mentah khususnya, mengalami tekanan teruk pada 2015. Harga minyak mentah pada 2015 bermula dengan harga yang agak rendah dan mengakhiri tahun berkenaan hampir 30% lebih rendah, mencerminkan tekanan berlanjutan ke atas bekalan berlebihan daripada permintaan dunia. Pada penghujung Disember, harga minyak mentah jatuh di bawah AS\$40 setong, paras paling rendah sejak Februari 2009.

Pertumbuhan yang memperlahan di China semakin memberi tekanan kepada harga komoditi dan perdagangan global apabila negara tersebut mengalami transformasi struktur ke arah memastikan laluan pertumbuhan lebih mampan. Pertumbuhan yang lebih perlahan daripada yang dijangkakan dalam ekonomi kedua terbesar dunia ini adalah disebabkan oleh sentimen pelabur sepanjang tahun ini berkaitan kebimbangan permintaan global dan perdagangan yang lebih lemah. Perkembangan ini meninggalkan impak yang teruk ke atas kebanyakan ekonomi pasaran pesat membangun, terutamanya pengeksport komoditi dan yang mempunyai hubungan rapat dengan China.

Tahun berkenaan juga menyaksikan sebilangan besar bank-bank pusat mengurangkan kadar faedah untuk menggalakkan pertumbuhan domestik dan meningkatkan daya saing eksport, yang menyebabkan kemudahubahan dalam pasaran tukaran asing.



Dengan latar belakang ini, terdapat pengkadaran semula ekonomi pasaran pesat membangun apabila pelabur mengalihkan pilihan mereka daripada negara yang mempunyai risiko berkaitan dengan komoditi atau kerentanan lain. Kebalikan aliran daripada pasaran pesat membangun ini, menggambarkan pertumbuhan yang memperlahan dalam pasaran pesat membangun utama yang terjejas oleh kejatuhan harga komoditi, jangkaan kenaikan kadar AS Fed dan dolar AS yang semakin kukuh.

## PASARAN MODAL GLOBAL

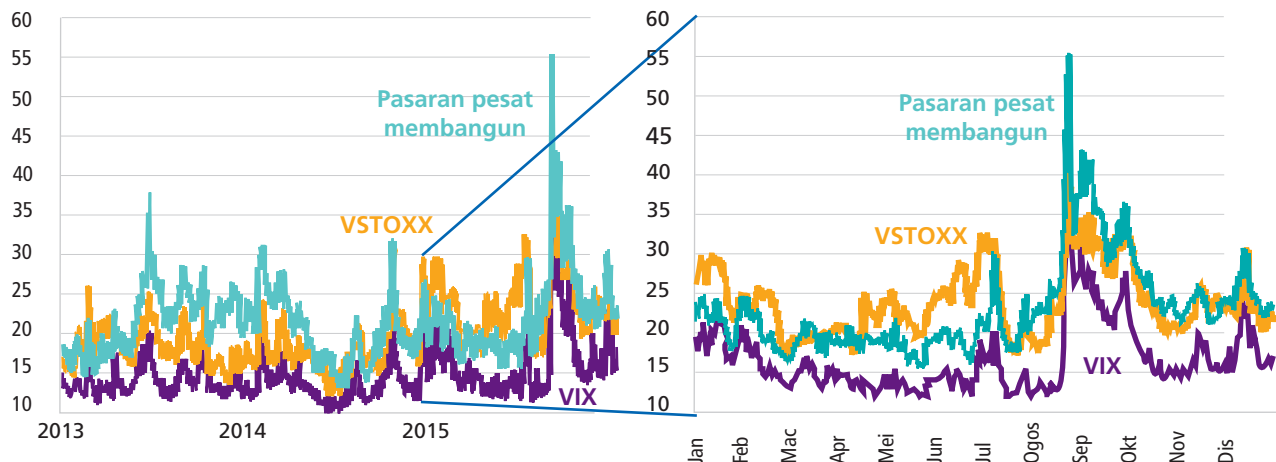
Iklim pelaburan global keseluruhan bagi 2015 menuntut kewaspadaan. Walaupun faktor-faktor yang disebut di atas mempengaruhi pelabur untuk bertumpu ke arah kedudukan yang lebih berhemat sepanjang tahun

berkenaan, tahap kemudahubahan lebih ketara ke arah separuh tahun kedua 2015 (Carta 2).

Tahap kemudahubahan meningkat dengan ketara pada awal separuh tahun kedua 2015, dengan perkembangan krisis hutang Greek yang disebabkan kebuntuan politik yang memuncak dengan spekulasi Grexit, yang mencetuskan kebimbangan penularan serantau dan meningkatkan ketaktentuan terhadap impaknya ke atas masa depan zon Euro. Walaupun pergolakan di Greece beransur reda, kemudahubahan kekal meningkat apabila perhatian pelabur beralih ke arah kejatuhan teruk dalam pasaran ekuiti China. Secara khusus, indeks ekuiti Shanghai dan Shenzhen mengalami pembedulan mendadak, masing-masing sebanyak 32% dan 40% dalam tempoh 12 Jun hingga 8 Julai.

Carta 2

### Pengurangan risiko pelabur



Sumber: SC menggunakan Thomson Reuters Datastream

Nota: AS: Indeks Kemudahubahan VIX, Eropah: Indeks Kemudahubahan VSTOXX, Pasaran Pesat Membangun: Indeks Kemudahubahan CBOE EM. Eropah terdiri daripada negara-negara lebih besar seperti Belgium, Perancis, Sepanyol, Jerman, Itali, Belanda dan Finland

Penurunan nilai yang mengejut yuan China oleh People's Bank of China (PBoC) pada bulan Ogos menandakan ekonomi China yang lebih lemah daripada yang diramalkan sebelumnya, menyebabkan peningkatan mendadak dalam kemudahubahan. Pengumuman angka PMI China yang kemudiannya pada bulan yang sama, yang terendah sejak Ogos 2012, membawa kepada penjualan murah yang lebih meluas dalam pasaran saham global, dengan catatan tertinggi baharu bagi indeks kemudahubahan VIX dan VSTOXX yang hampir 41.0, berbanding dengan purata masing-masing sebanyak 16.6 dan 23.9 bagi tahun berkenaan.

Paras kemudahubahan jatuh pada awal Disember apabila para pelabur bersiap siaga dengan pengumuman penting AS Fed mengenai kadar faedah yang lebih tinggi dan penghapusan satu daripada elemen ketaktentuan dalam pasaran. Tahun ini berakhir dengan pengelakan risiko pelabur yang meningkat sedikit dengan penurunan berterusan harga minyak dan kebimbangan akan impaknya ke atas ekonomi pesat membangun yang bergantung pada eksport petroleum.

## Pasaran saham

Pasaran saham global mencatatkan pulangan positif pada awal 2015 dengan bank-bank pusat di zon Euro dan China melonggarkan dasar monetari. Sepanjang tahun ini, dengan meningkatnya penyerakan dasar dan makroekonomi, pembezaan lebih besar disaksikan antara pasaran-pasaran saham berdasarkan risiko relatif dan merit setiap pasaran. Keadaan dan jangkaan ekonomi yang tidak sama terhadap kadar lebih tinggi di AS meluaskan perbezaan asas antara ekonomi sihat dan yang rentan di seluruh dunia.

Penyerakan dalam perkembangan ekonomi bagi negara maju dan pesat membangun adalah lebih jelas dalam pergerakan pasaran ekuiti masing-masing dalam separuh tahun kedua 2015 (Carta 3). Walaupun spekulasi Grexit dan pergolakan pasaran kewangan China mencetuskan

penjualan murah dalam pasaran ekuiti di seluruh dunia, ekonomi pesat membangun dengan pendedahan lebih tinggi kepada China dan pengeksport komoditi berdepan dengan bahana kejatuhan tersebut. Rekod rendah terkini bagi harga minyak mentah pada bulan Disember mencetuskan penyeimbangan semula portfolio yang memihak kepada pasaran maju.

Dalam kalangan ekonomi maju, S&P500 mengakhiri tahun ini dengan 0.7% lebih rendah apabila pelabur meraih keuntungan daripada kenaikan saham pada penghujung tahun yang disokong oleh pengukuhan ekonomi AS. Topix Jepun meningkat 9.9% yang diapung oleh dasar rangsangan daripada Bank of Japan untuk menggalakkan ekonomi. Sejajar dengan trajektori positif pemulihan ekonomi Eropah, prestasi bursa-bursa utama rata-rata lebih tinggi apabila DAX Jerman dan CAC 40 Perancis masing-masing meningkat

Carta 3

Indeks MSCI (1 Jan 2015 = 100)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

sebanyak 9.6% dan 8.5%, sementara FTSE All Share UK menyusut sebanyak 2.5% apabila spekulasi kenaikan kadar yang mungkin berlaku merencatkan kenaikan indeks tersebut.

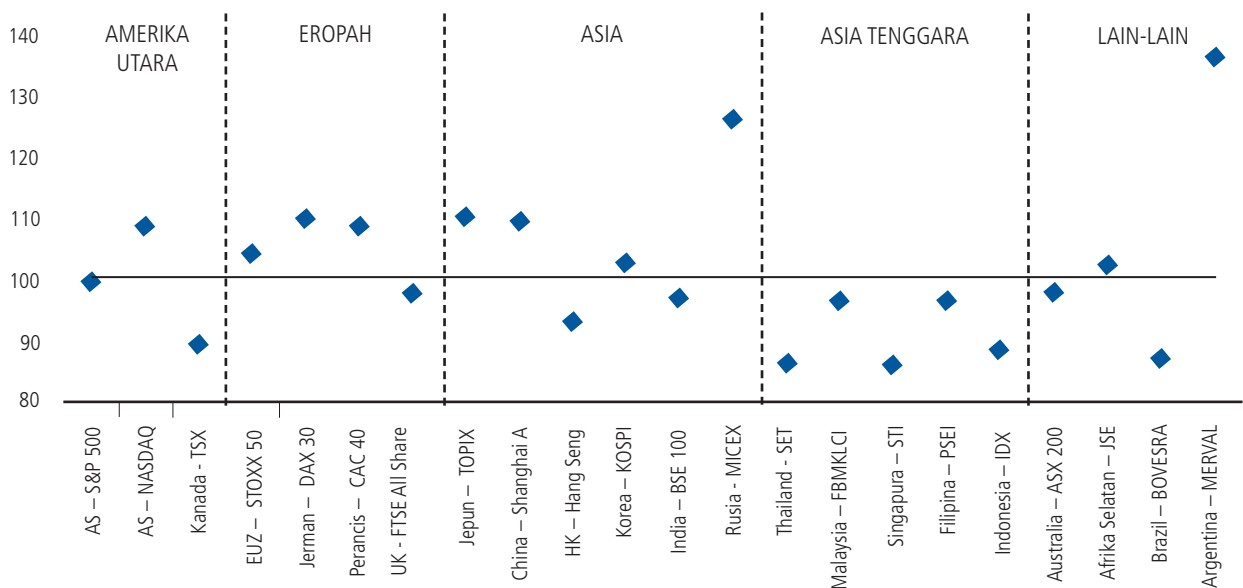
Indeks dengan prestasi terbaik pada 2015 ialah Indeks Merval Argentina yang mencatatkan keuntungan tahunan sebanyak 36.1% diikuti oleh Indeks MICEX Rusia yang ditutup 26.1% lebih tinggi. Pasaran saham lain dengan prestasi yang agak baik termasuk Jepun dan China, yang masing-masing ditutup pada 9.9% dan 9.3% lebih tinggi. Kebanyakan indeks berada dalam zon negatif tahun ini, dengan STI Singapura dan SET Thailand menjadi pasaran saham dengan prestasi paling

buruk (Carta 4). Umumnya, ekonomi pesat membangun berdepan dengan tahun yang mencabar dan Indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI mengakhiri 2015 -16.96% lebih rendah.

Persekitaran pelaburan berhati-hati ini merencatkan IPO pada tahun ini, apabila sebilangan syarikat menangguhkan IPO mereka disebabkan oleh kebimbangan bahawa keadaan kemudahubuhan pasaran boleh membawa kepada penilaian lebih rendah. Akibatnya, IPO global merosot sebanyak 26.5% dalam nilai modal yang dikumpulkan pada 2015 sementara bilangan urus niaga IPO hanya meningkat sebanyak 2.2% kepada 1,282 pada 2015 (Carta 5).

**Carta 4**

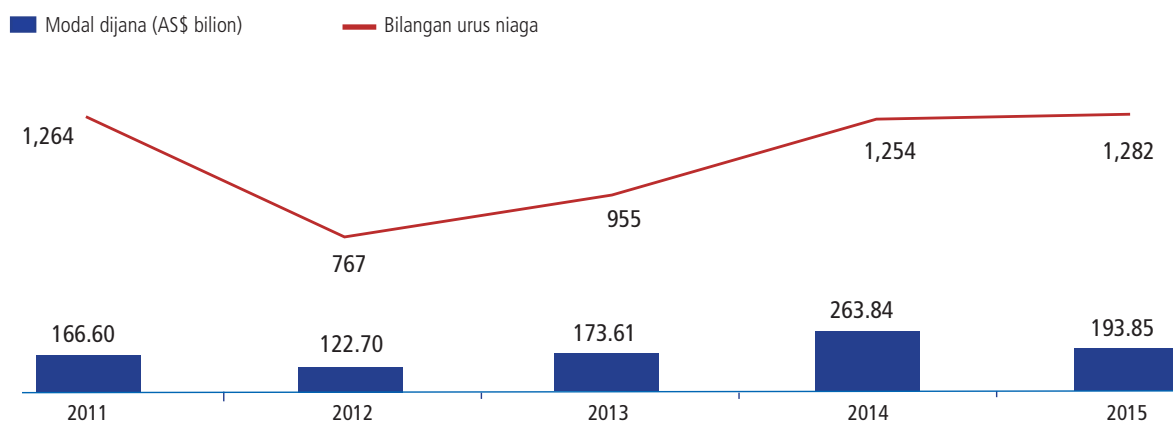
Prestasi pasaran saham pada 2015 (31 Dis 2014 = 100)



Sumber: Bloomberg

Carta 5

## IPO Global (AS\$ bilion dan bilangan urus niaga)



Sumber: Dealogic

## Pasaran bon

Pasaran bon global bermula tahun ini dengan hasil yang rendah pada awal 2015. Kebimbangan terhadap pasaran bon terlebih harga dan Grexit yang mungkin berlaku bagaimanapun menghasilkan peningkatan dalam hasil bon dalam suku tahun kedua. Dengan pertumbuhan global merosot sepanjang tahun berkenaan, pelabur menyeimbangkan semula portfolio mereka untuk melabur dengan lebih berhemat dalam kedaulatan yang selamat, mengakibatkan pergerakan hasil menyerak antara pasaran maju dengan pesat membangun (Carta 6).

Peralihan dalam pilihan kepada bon pasaran maju turut dipengaruhi oleh jangkaan pasaran terhadap keputusan dasar monetari. Bon kedaulatan zon Euro dan Jepun umumnya disokong oleh langkah-langkah monetari akomodatif (Carta 7). Pelarasan hasil AS Fed

adalah agak sederhana dengan kenaikan kadar yang pertama, apabila pelabur menyedari bahawa Fed akan mengguna pakai pendekatan lebih berwaspada dalam mempertimbangkan kenaikan kadar selanjutnya (Carta 8).

## PASARAN MODAL MALAYSIA

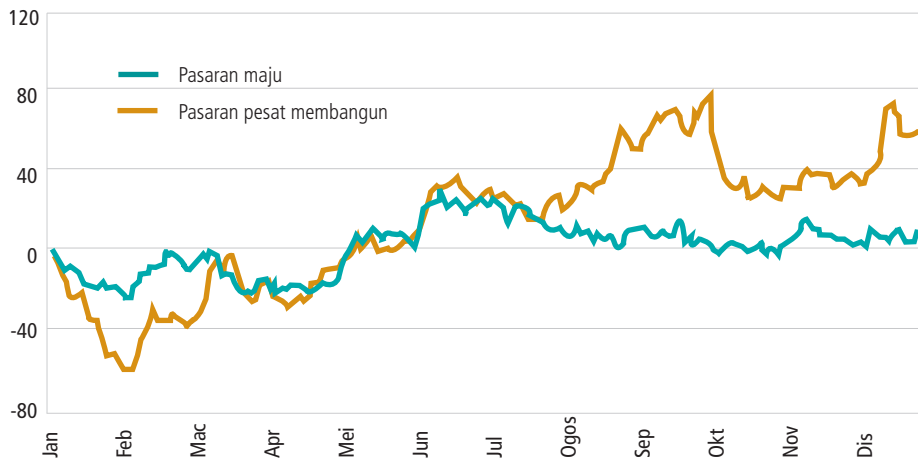
Di sebalik persekitaran global yang mudah berubah, pasaran modal Malaysia terus berkembang dan memainkan peranan utama dalam pembiayaan ekonomi domestik. Keseluruhan saiz pasaran modal meningkat sebanyak 2.1% kepada RM2.82 trilion (Carta 9).

Pada 2015, pasaran modal kekal menjadi wadah utama bagi pengumpulan dana korporat. Pada tahun ini, penerbitan pasaran utama adalah berjumlah RM90.4 bilion, hampir sama dengan jumlah yang dikumpulkan tahun lalu. Hampir RM3.9<sup>1</sup> bilion dikumpulkan

<sup>1</sup> Tidak termasuk REIT yang berjumlah RM0.25 bilion.

Carta 6

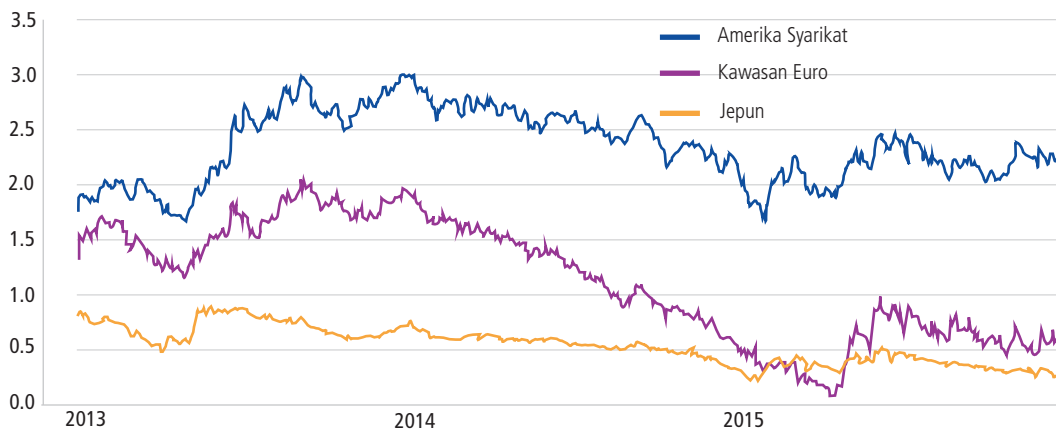
### Hasil bon kerajaan (hasil bon)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 7

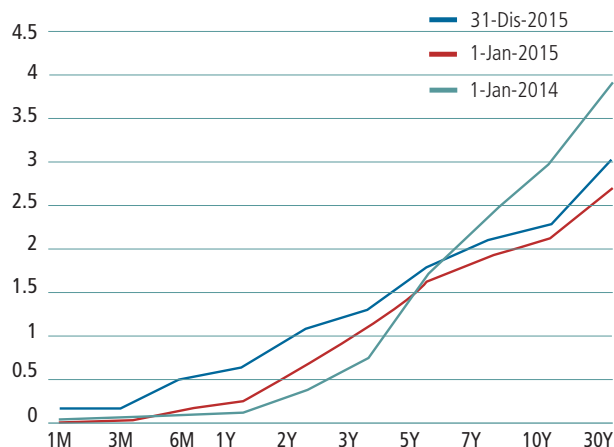
### Hasil bon kerajaan 10 tahun ekonomi maju (peratus)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

**Carta 8**

**Keluk hasil Perbendaharaan AS (peratus)**



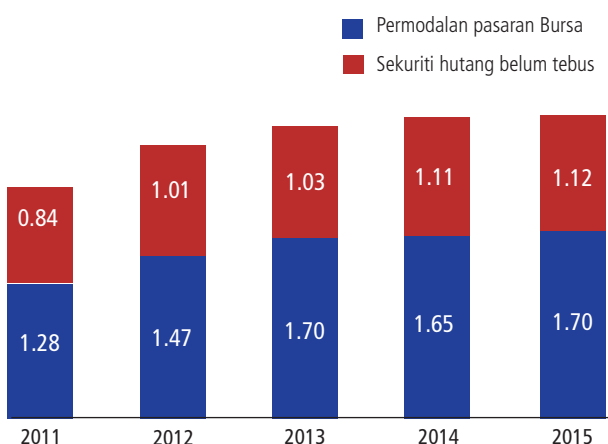
Sumber: Perbendaharaan AS

melalui IPO, dengan penyenaraian 10 syarikat baharu di Bursa Malaysia. Enam syarikat memohon penyenaraian di Pasaran Utama sementara empat lagi syarikat di Pasaran ACE. Tiga IPO ekuiti terbesar ialah Malakoff Corporation Bhd (RM2.7 bilion), Sunway Construction Group Bhd (RM0.48 bilion) dan Red Sena Bhd (RM0.4 bilion). Baki 80.5% daripada pengumpulan dana ekuiti dijana melalui pasaran sekunder. Seiringan itu, RM86.4 bilion dikumpulkan dalam pasaran bon korporat (Carta 10).

Industri pengurusan dana mengekalkan trajektori pertumbuhan menaiknya pada 2015, mencerminkan keyakinan pelabur terhadap kebingkasan pasaran modal Malaysia. Jumlah aset di bawah pengurusan meningkat sebanyak 6.0% kepada RM667.9 bilion, daripada RM630.0 bilion pada Disember 2014 (Carta 11).

**Carta 9**

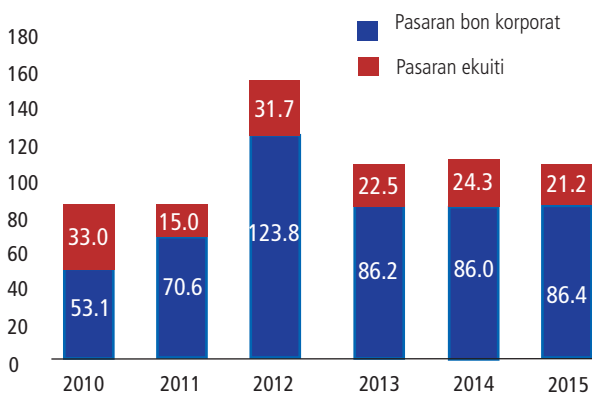
**Pasaran modal Malaysia (RM trilion)**



Sumber: SC, BNM

**Carta 10**

**Jumlah dana yang dikumpulkan melalui pasaran modal (RM bilion)**

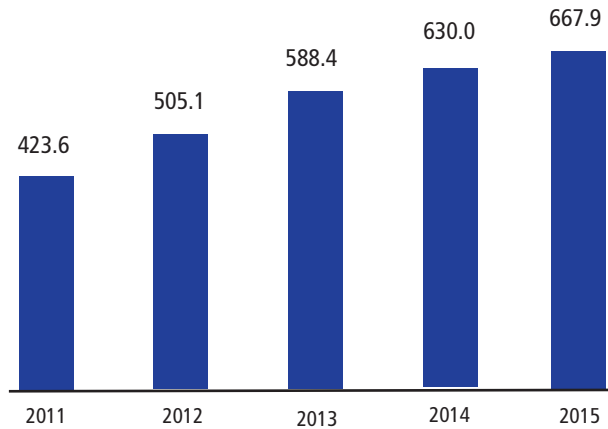


Sumber : SC, Bursa Malaysia, BNM



Carta 11

Aset bawah pengurusan (RM bilion)



Sumber: SC

## Pasaran saham Malaysia

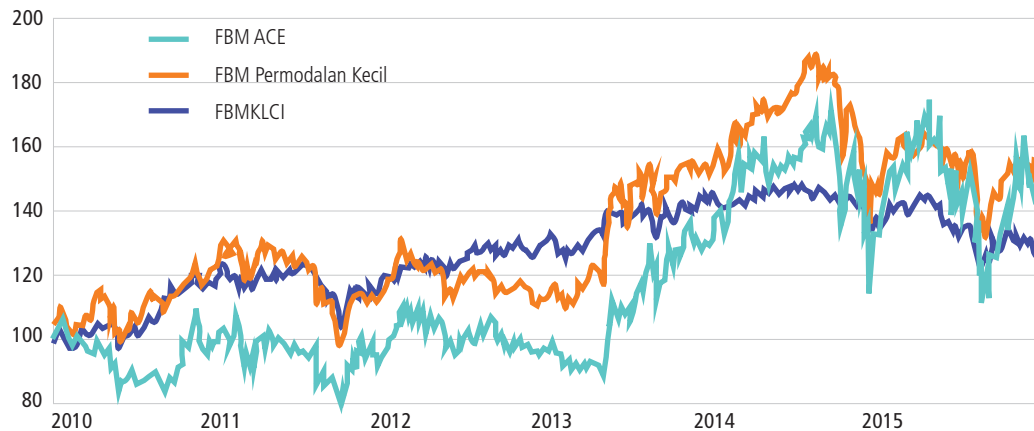
Pemodalan pasaran saham berkembang sebanyak 2.6% kepada RM1.70 trilion pada 2015.

Ketika kemudahubahan pasaran yang memuncak menyebabkan sentimen pelaburan berhati-hati sepanjang tahun ini, pelabur mengalihkan minat kepada pelaburan lebih rendah dalam syarikat-syarikat Permodalan Kecil dan ACE, khususnya syarikat dengan potensi pertumbuhan tinggi. Akibatnya, indeks Permodalan Kecil dan Pasaran ACE, masing-masing mengakhiri tahun ini lebih tinggi masing-masing sebanyak 6.0% dan 13.0% (Carta 12).

Menjelang penghujung tahun, FBMKLCI pulih seketika apabila kenaikan kadar AS Fed menghapuskan elemen ketaktentuan dalam kalangan pelabur. Walaupun dengan kelemahan harga minyak yang berlanjutan sepanjang

Carta 12

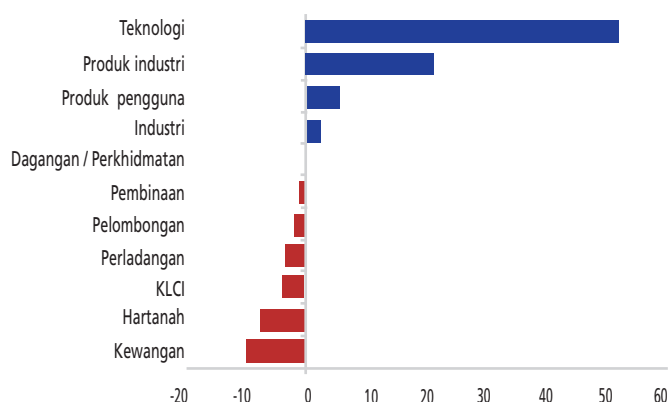
Prestasi FBMKLCI, Indeks Permodalan Kecil dan Pasaran ACE (31 Dis 2009 = 100)



Sumber: SC

**Carta 13**

## Prestasi pasaran saham Malaysia menurut sektor (peratus)



Sumber: SC

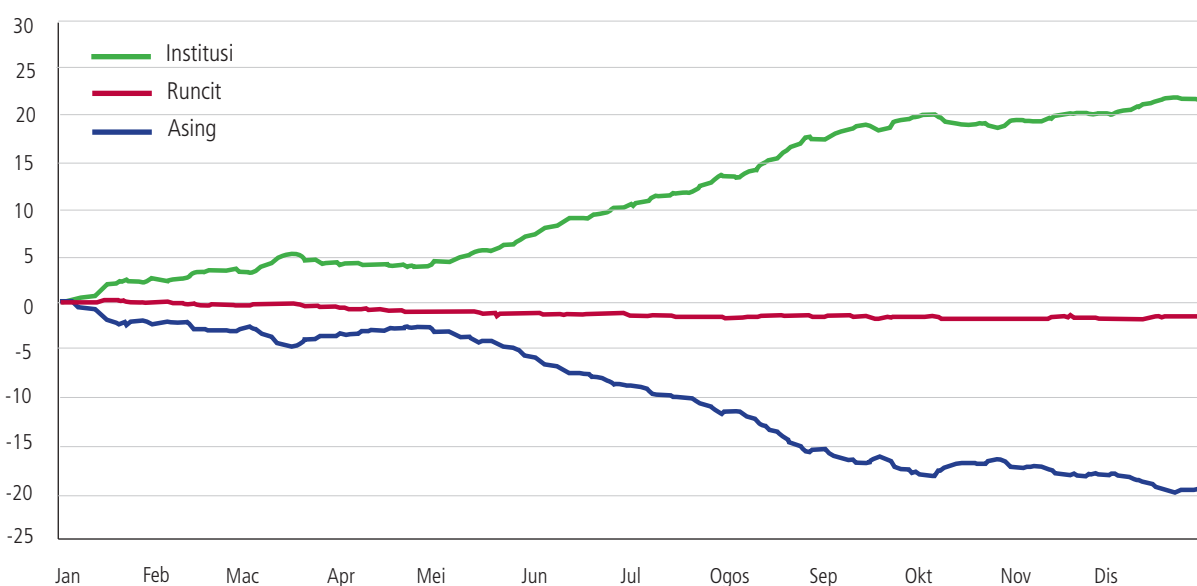
tahun ini yang telah memacu indeks tersebut turun sebanyak 3.9% untuk ditutup pada 1,692.51 mata pada hari terakhir dagangan, ia merupakan indeks berprestasi terbaik dalam kalangan rakan pasaran ASEAN yang turut sama terjejas.

Sektor teknologi, produk industri dan produk pengguna merupakan sektor yang menunjukkan prestasi terbaik, disokong oleh permintaan tinggi di sebalik nilai ringgit yang lemah (Carta 13).

Sejajar dengan trend serantau, Malaysia menyaksikan aliran keluar dana apabila pelabur asing beralih kepada kedudukan pelaburan yang lebih konservatif. Pelabur asing merupakan penjual bersih apabila pasaran Malaysia mencatatkan aliran keluar terkumpul kira-kira RM19.7 bilion pada penghujung 2015 (Carta 14).

**Carta 14**

## Penyertaan pasaran ekuiti terkumpul bersih (RM bilion)



Sumber: SC

Bagaimanapun, pelabur institusi domestik melegakan aliran keluar ekuiti asing dengan pembelian bersih sebanyak RM21.4 bilion yang membolehkan pelarasan pasaran yang teratur dalam persekitaran global yang mudah berubah. Sementara itu, sebahagian besar pelabur runcit tempatan kekal sebagai pemerhati dalam separuh kedua tahun ini.

## Pasaran bon

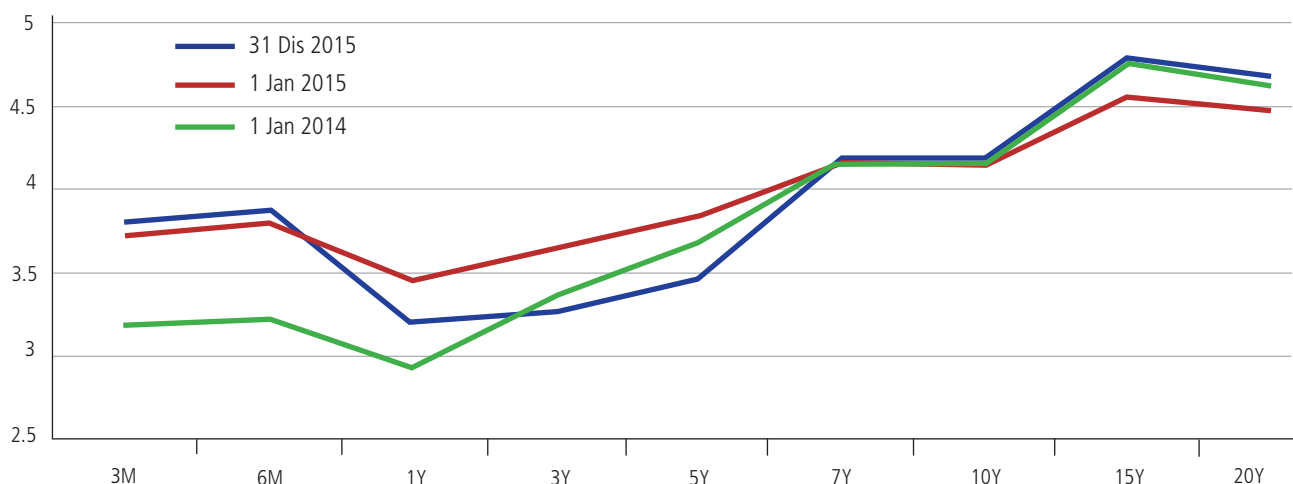
Pasaran bon Malaysia adalah berjumlah RM1.12 trilion pada 31 Disember 2015, hampir sama dengan jumlah RM1.11 trilion yang dicatatkan pada penghujung 2014. Malaysia terus mengekalkan kedudukannya sebagai pasaran bon mata wang ketiga terbesar dalam peratusan GDP di Asia, selepas Jepun dan Korea Selatan.

Pasaran Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) menyaksikan permintaan lebih bagi sekuriti jangka panjang pada awal 2015, mencerminkan hasil yang lebih tinggi bagi bon berjangka pendek dan sederhana dan penurunan sedikit bagi kertas berjangka panjang berbanding pada awal 2014 (Carta 15). Hasil jangka sederhana merosot apabila minat membeli dalam bon tempatan mengukuh pasca kenaikan kadar AS pada penghujung tahun (Carta 16).

Pemilikan asing bagi bon yang diterbitkan di Malaysia merosot sebanyak 4.9% kepada RM214.8 bilion pada 2015 daripada RM225.9 bilion pada 2014, iaitu 19.1% daripada jumlah bon belum tebus. Penurunan terbesar adalah antara bulan Jun dengan Ogos apabila pelabur mengurangkan 6.7% daripada pegangan mereka disebabkan oleh kejatuhan ringgit. Namun begitu, aliran keluar asing diimbangi baik oleh kecairan domestik yang kukuh.

Carta 15

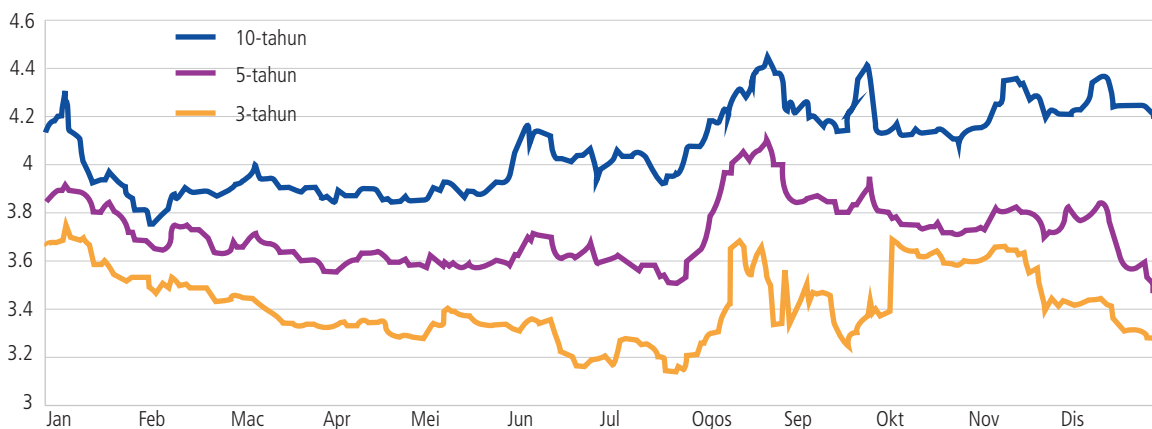
Keluk hasil tanda aras MGS (peratus)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 16

### Hasil tanda aras MGS (peratus)



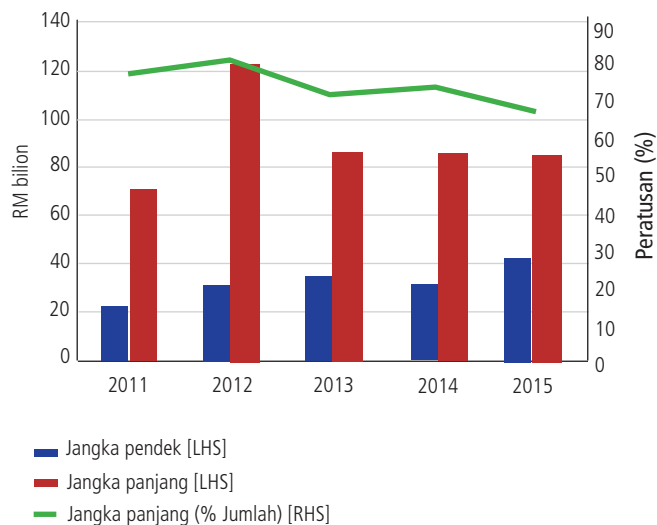
Sumber: Thomson Reuters Datastream

Walaupun berlaku aliran keluar, pegangan asing dalam MGS kekal stabil, iaitu 47.7% daripada jumlah MGS belum tebus pada penghujung Disember, mencerminkan prospek jangka panjang positif pelabur terhadap Malaysia.

Pemilikan asing yang rendah dan stabil dalam bon korporat memberi kelegaan kepada pasaran daripada impak kemudahubahan global dan penarikbalikan aliran dana daripada pasaran pesat membangun. Pemilikan asing bagi bon korporat tertumpu terutamanya kepada kertas AAA yang berjulat daripada tempoh pegangan jangka sederhana hingga jangka panjang. Profil kematangan penerbitan bon korporat tempatan dipendekkan bagi tahun ini disebabkan oleh permintaan tinggi terhadap kertas bon yang lebih cair disebabkan oleh kemudahubahan pasaran (Carta 17).

Carta 17

### Penerbitan PDS mengikut kematangan (RM bilion)



Sumber: SC

## PROSPEK 2016

Empat peristiwa utama pada penghujung 2015 berkemungkinan mencorakkan separuh tahun pertama 2016, iaitu pelonggaran tambahan Bank Pusat Eropah (ECB) pada awal Disember, keputusan PBoC untuk mengukur renminbi berbanding kumpulan mata wang yang lebih luas, langkah AS Fed untuk mengetatkan dasar pertengahan bulan dan ketiadaan pengurangan dalam had pengeluaran minyak rasmi OPEC.

Pelonggaran monetari oleh ECB mungkin kekal menyokong permintaan agregat di zon Euro. Bank of Japan juga dijangka mengekalkan program pembelian aset dalam tempoh terdekat, dengan pengeluaran dan penggunaan industri yang berkurangan berkemungkinan membawa kepada inflasi teras yang lebih rendah daripada yang dijangkakan, yang boleh memaksa bank membuat pelonggaran selanjutnya. Sebaliknya, langkah dan pemasaran peningkatan kadar AS Fed yang selanjutnya akan menimbulkan ketaktentuan bagi pasaran kewangan. Walaupun AS Fed telah menyatakan bahawa pelaksanaan tersebut akan secara beransur-ansur, rentak sebenar kenaikan mungkin lebih perlahan daripada yang dijangkakan oleh FOMC memandangkan kurangnya prospek bagi inflasi dan harga minyak, impak dolar yang kukuh ke atas eksport AS dan keadaan berterusan ekonomi global yang rapuh.

Harga bahan tenaga dunia jatuh pada bulan Disember 2015 apabila pengeluar minyak OPEC gagal mencapai kesepakatan untuk mengurangkan pengeluaran minyak. Pengurangan dalam pelaburan dan kerja penggalian telah membawa kepada kurangnya unjuran pengeluaran minyak oleh Agensi Tenaga Antarabangsa, yang membawa maksud bahawa minyak berkemungkinan mencecah harga terendah pada 2016. Bagaimanapun, di tengah-tengah persekitaran pertumbuhan global yang lemah ini, berkemungkinan rendah harga minyak akan pulih seperti paras pada tahun sebelumnya dalam tempoh terdekat.

Sementara itu, pihak berkuasa China telah menetapkan sasaran kadar pertumbuhan ekonomi tahunan sebanyak 6.5% dari 2016 hingga 2020 apabila kerajaannya berdepan dengan cabaran eksport yang memperlahan dan pelaburan yang semakin lemah. Penggubal dasar China berkemungkinan akan menggunakan kelonggaran monetari tambahan dan mengembangkan rangsangan fiskal serta melonggarkan peraturan dalam pasaran hartanah dan projek pelaburan infrastruktur untuk menggerakkan ekonomi. Komitmen semasa penggubal dasar untuk mencetuskan pembaharuan berorientasikan pasaran dalam tempoh terdekat hingga pertengahan dijangka akan memperkenalkan lebih kemudahubuhan dalam ekonomi dalam jangka pendek, yang mana turun naik pasaran sebelumnya dikurangkan atau dicegah melalui tindakan kuasa negara.

Tahun-tahun pelaburan berdasarkan ramalan pertumbuhan dua angka di China telah mengakibatkan secara maya, hampir semua pasaran komoditi industri terlebih bekalan. Walaupun harga tembaga berkemungkinan mencapai keseimbangan pasaran, aluminium, keluli dan bijih besi akan terus bergelut dengan kapasiti berlebihan. Aset berkaitan komoditi dijangka menunjukkan prestasi yang berbeza-beza pada bulan-bulan yang mendatang.

Penyeimbangan semula di China secara beransur-ansur, penghujung kitar raya komoditi, perdagangan global yang lemah dan hutang yang tertangguh akan menjejaskan prospek pertumbuhan pasaran pesat membangun.

Pasaran pesat membangun dijangka menyaksikan pelanjutan aliran keluar modal portfolio pada 2016 dengan penormalan dasar AS. Namun demikian, magnitud aliran keluar berkemungkinan lebih kecil daripada 2015. Terdapat dua faktor yang boleh mengurangkan tahap aliran keluar ekuiti pasaran pesat membangun. Pertama, penormalan dasar AS umumnya telah diambil kira sejak permulaan program pelonggaran

kuantitatif (*taper tantrum*) pada 2013. Dengan ini, kita berkemungkinan telah menyaksikan paras terendah aliran keluar dari ekuiti pasaran pesat membangun dengan kenaikan kadar AS Fed. Kedua, kitaran pengetatan AS Fed dijangka akan secara beransur-ansur dan akan berdepan dengan pelonggaran kuantitatif selanjutnya di Eropah dan Jepun. Justeru, penilaian aset pasaran pesat membangun tidak dijangka merosot dengan ketara. Dengan mengambil kira semua ini, aset pasaran pesat membangun akan menyaksikan kemudahubahan yang berterusan dalam separuh tahun pertama 2016 apabila pelabur membuat pelarasan dengan normal baharu di AS, sebelum bertenang pada separuh tahun kedua.

Ekonomi Malaysia dijangka kekal pada trajektori pertumbuhan pada 2016, meskipun pengembangan dalam KDNK menyederhana sedikit kepada sekitar 4.0% – 4.5%. Pertumbuhan akan terus ditentukan oleh permintaan domestik sementara pemulihan dalam sesetengah ekonomi maju akan membantu mengekalkan permintaan bagi eksport Malaysia. Langkah pengubahsuaian berhubung dengan Bajet Kerajaan Persekutuan 2016 yang diumumkan pada bulan Januari 2016, mencerminkan komitmen kerajaan

ke arah agenda pengukuhan fiskalnya, dengan ramalan pulangan lebih rendah ditangani melalui pelarasan perbelanjaan dan mengatur semula keutamaan projek pembangunan. Sementara itu, dasar monetari akan kekal akomodatif untuk menyokong pertumbuhan mampan dan memastikan kecairan yang cukup dalam sistem kewangan.

Pasaran modal Malaysia akan terus menerima impak oleh kemudahubahan dalam aliran kecairan global akibat kenaikan kadar faedah AS Fed, kelembapan di China dan harga komoditi yang lemah. Di samping itu, perubahan struktur China dijangka memberikan lebih halangan kepada ekonomi terbuka yang kecil seperti Malaysia. Walau bagaimanapun, pasaran modal domestik adalah bersumberkan kecairan domestik yang mencukupi yang akan membantu pasaran kekal bingkis untuk berdepan dengan aliran modal global yang mudah berubah. Dalam pasaran bon, hasil dijangka bertindak kepada tekanan menaik yang timbul daripada penormalan kadar faedah AS yang dijangkakan. Ini mungkin mengurangkan penjualan asing dalam pasaran bon dan berpotensi menarik pelabur baharu.





RENCANA  
KHAS

# KE ARAH PENDIGITAN

TEKNOLOGI SEBAGAI PENYAMARATA YANG  
MENGALAKKAN LEBIH KETERANGKUMAN  
DALAM PASARAN MODAL



## KE ARAH PENDIGITAN TEKNOLOGI SEBAGAI PENYAMARATA YANG MENGALAKKAN LEBIH KETERANGKUMAN DALAM PASARAN MODAL

Kemunculan teknologi dan 'pendigitan' mempunyai implikasi yang meluas ke atas masyarakat dan kehidupan seharian orang awam. Hari ini, kadar perubahan bergerak pantas dan telah mengubah landskap inovasi secara mendadak. Inovasi tak terpusat dan teragih tidak akan menjadi sekukuh pada hari ini tanpa revolusi yang mantap. Elemen-elemen utama inovasi kewangan juga tidak akan wujud tanpa asas digital tersebut.

Seperti namanya, kebanyakan sumbernya adalah bersifat digital dan kemudahan akses bergantung sepenuhnya secara maya. Ia meluaskan komunikasi dan usaha sama di luar pelbagai batasan tradisional; sempadan kewangan, geografi, demografi, serta ekonomi tradisional. Peta domain pengetahuan telah berubah. Apabila ekonomi perkongsian semakin berkembang, orang ramai tidak lagi dikekang dengan apa yang tersedia di arena tempatan sahaja.

Apabila orang ramai menyumbang sumber secara bersama-sama sebagai satu komuniti, mereka didorong oleh pelbagai faktor dan bukan wang semata-mata. Projek-projek kerjasama dan usaha kreatif bersama akan menjadi satu perkara biasa; menghasilkan satu siri faktor yang berkait dan bersinergi. Platform pendanaan masyarakat serta poin akses untuk membuka sumber domain menjadi platform sosial yang dinamik. Kaedah baharu untuk memperolehi modal kewangan tanpa obligasi biasa yang menuntut kawalan, paten, atau hak mengundi, telah menjadi saluran utama bagi pembiayaan usaha niaga.

Jelas sekali, pendemokrasian kekayaan tidak semestinya menyebabkan kurangnya kebergantungan tetapi sebaliknya meningkatkan ketimbalbalikan. Walau bagaimanapun, seperti industri kreatif, pendanaan masyarakat telah digunakan sebagai instrumen kewangan alternatif dalam pembiayaan keusahawanan. Seperti mana pendanaan masyarakat digunakan untuk kesusasteraan, muzik, filem, atau projek-projek sosial, dalam aktiviti keusahawanan, ia mempunyai satu tujuan utama: untuk mewujudkan hubungan antara penyedia dan pencari modal.

# Persekitaran Pendanaan Masyarakat Global

## Apakah saiz industri?

Pendanaan masyarakat, yang mana individu-individu bersama-sama membiayai semua jenis projek, telah meraih sebanyak AS\$16.2 bilion pada 2014. Rentak inovasi telah memberi kesan terhadap dasar kerajaan dan mengubah peranan institusi kewangan di seluruh dunia.

### Bagaimana ia bermula?

1

Semuanya bermula dengan inisiatif pendanaan masyarakat global



Platform pendanaan masyarakat yang pertama

AS\$16 bilion

AS\$12 bilion

AS\$8 bilion

AS\$4 bilion

Pemula inisiatif diwujudkan

Akta JOBS diluluskan

Volum pendanaan global mencapai AS\$16 bilion

Dana yang dikumpul melalui pendanaan masyarakat

2005

2009

2010

2011

2012

2013

2014

3

Pada 2014, kebangkitan Asia sebagai rantau pendanaan masyarakat kedua terbesar mengikut volum pembiayaan

### SELURUH DUNIA (2014)

Dana berjumlah AS\$16.2 bilion dikumpulkan 1,250+ platform

● 2013 ● 2014

AS\$9.6 bilion

\$1.6 bilion

Amerika Utara

AS\$3.2 bilion

\$94 juta

Eropah

AS\$3.4 bilion

\$33 juta

Asia

Sumber: Massolution Report 2015

### Kempen Pengumpulan Dana Umum



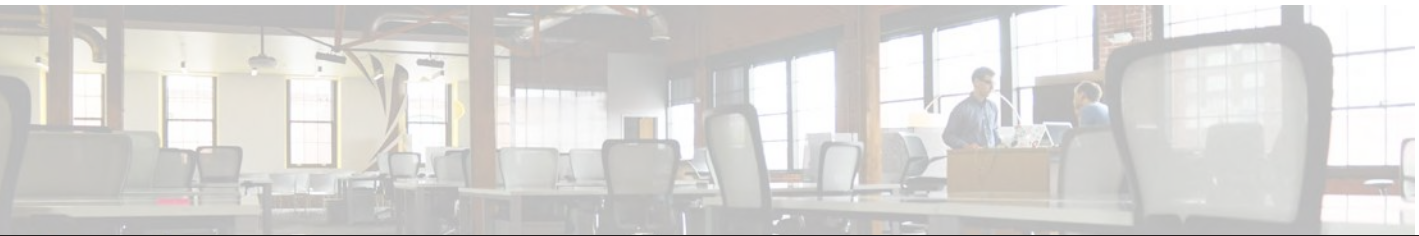
**Langkah 1:** Pemilik kempen memberikan butiran pendanaan, matlamat, tarikh tutup, dan jenis pulangan kepada pendokong.



**Langkah 2:** Pengumpulan dana melalui pelbagai saluran (cth. Rangkaian sosial, mudah alih, widget.)



**Langkah 3:** Pemilik kempen memperoleh wang setelah sasaran dicapai, dan memberi pulangan/ganjaran kepada pendokong.



## MEMBANGUNKAN PENDANAAN MASYARAKAT BERASASKAN EKUITI DI MALAYSIA



### PERJALANAN KAMI

Penubuhan ECF merupakan sebahagian daripada strategi SC untuk mendemokrasikan kewangan. Walaupun Malaysia telah membangunkan pasaran modal yang dipelbagai dan kukuh bernilai RM2.82 trilion sejak dua dekad yang lalu, untuk menjadikannya terangkum; perusahaan kecil dan sederhana (SMEs) dan syarikat di peringkat permulaan juga mesti berupaya mendapatkan pembiayaan berasaskan pasaran.

SC telah mengeluarkan Garis Panduan, *Guidelines on Regulation of Markets under Section 34 of the Capital Markets and Services Act 2007* bagi

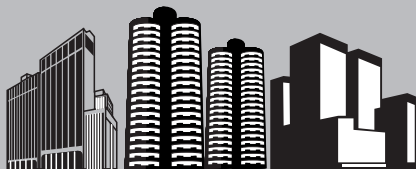
memperkenalkan keperluan baharu bagi pendaftaran platform ECF dan menyediakan aturan tadbir urus bagi pengendali platform tersebut.

Pada Februari 2015, pendaftaran untuk menjadi pengendali ECF mula dibuka. Sebanyak 27 permohonan untuk mengendalikan platform pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti di Malaysia telah diterima daripada pelbagai pihak yang berminat, baik asing mahupun domestik.

Enam pengendali platform ECF telah diluluskan oleh SC pada 11 Jun 2015.

## PENDANAAN MASYARAKAT BERASASKAN EKUITI

### BAGAIMANA IA BERFUNGSI



#### Kemasukan syarikat swasta yang ditubuhkan dalam negara

Had pengumpulan dana RM3 juta dalam setiap tempoh 12 bulan. Jumlah had pengumpulan dana RM5 juta bagi setiap entiti. Struktur dana mikro dibenarkan untuk mengumpul dana.

**Penerbit**



#### Pengendali platform berdaftar sebagai RMO

Tidak dibenarkan untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia kecuali berlesen (CMSL). Pihak ketiga (Pemegang amanah) untuk meremit/mengendali wang. Peraturan am pencarian pelanggan di bawah *Akta Syarikat 1965* tidak lagi diguna pakai.

**Platform**



#### Pendekatan semua-atau-tiada langsung

Peringkat kelas pelabur:

- RM5,000 untuk pelabur runcit bagi satu pelaburan sahaja dan tidak melebihi RM50,000 dalam tempoh 12 bulan.
- Sehingga RM500,000 bagi pelabur perniagaan baru mula dalam tempoh 12 bulan.
- Jumlah tanpa had bagi pelabur sofistikated.

**Pelabur**





# 11 & 12 June 2015 Securities Commission Malaysia FORUM SINERGI & PENDANAAN MASYARAKAT 2015

2 HARI      753 PESERTA      7 PENCERAMAH      6 BENGKEL

## Memupuk kesedaran melalui forum Pendanaan Masyarakat Berasaskan Ekuiti

Forum Sinergi & Pendanaan Masyarakat (SCxSC) 2015 bertujuan untuk meneroka isu-isu berkaitan pembentukan modal untuk usahawan muda di Malaysia, dan kemunculan inovasi berasaskan web seperti pendanaan masyarakat yang akan membantu menghubungkan sesuatu perniagaan dengan modalnya.

Penganjuran SCxSC kali kedua, menampilkan penceramah jemputan dari New Zealand yang membentangkan perspektif perbandingan dalam industri pendanaan masyarakat mereka. Forum tersebut turut menampilkan sesi panel yang membicarakan cabaran pengumpulan dana bagi usahawan Malaysia.

SCxSC dihadiri oleh lebih daripada 700 peserta. Forum dua hari tersebut memberi peluang kepada enam pengendali platform ECF berdaftar untuk menjalankan bengkel pengenalan mengenai kelebihan dan cadangan nilai platform masing-masing.

Forum tersebut memberi kesedaran mengenai kaedah baharu dalam pembiayaan modal untuk perniagaan di samping mengenal pasti urus niaga peringkat semai (seed) yang berkualiti bagi para pelabur. Sasaran SCxSC adalah para pelabur, perniagaan di peringkat permulaan dan orang awam yang berminat untuk mengetahui

dengan lebih lanjut mengenai kemunculan kewangan alternatif seperti pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti.

Menyedari kepentingan ECF sebagai satu kaedah untuk mencapai keterangkuman dalam pasaran modal Malaysia, SC juga mengumumkan senarai enam platform ECF yang berdaftar untuk menyediakan pembiayaan berasaskan pasaran bagi SME di forum tersebut. Satu majlis menandatangani MoU antara MDeC dan tiga pengendali platform ECF untuk menjalankan program dalam menghubungkan syarikat ICT kepada platform ECF turut dianjurkan di forum tersebut.

### Platform Pendanaan Masyarakat Berasaskan Ekuiti yang Berdaftar

Alix Global,  
Ata Plus,  
Crowdonic,  
Eureeca,  
pitchIN and  
Propellar CrowdPlus.



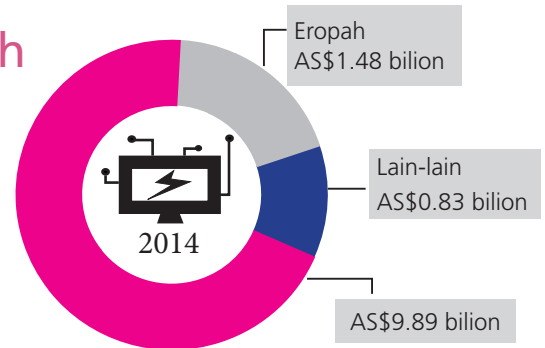


# Kemunculan Pelaburan Alternatif & FinTech

## Aktiviti Pembiayaan Global FinTech

Teknologi Kewangan (FinTech) telah merevolusikan industri perkhidmatan kewangan, termasuk cara orang ramai menyertai kewangan alternatif.

Pelaburan global dalam FinTech telah mencapai CAGR sebanyak 53.6% bagi tempoh 2008 hingga 2014 – AS\$0.93 bilion (2008), kepada AS\$2.97 bilion (2013), kepada AS\$12.2 bilion (2014).



## PERKEMBANGAN SEMASA



AS merangkumi bahagian terbesar. Nilai pelaburan FinTech di AS meningkat kepada AS\$9.89 bilion pada 2014, pertambahan dari AS\$3.39 bilion pada 2013.



Eropah mengalami pertumbuhan tertinggi, dengan peningkatan sebanyak 215% (tahun ke tahun) kepada AS\$1.48 bilion pada 2014.

Pertumbuhan dalam pelaburan FinTech didominasi oleh UK dan Ireland, diikuti oleh negara-negara Nordic (AS\$345 juta), Belanda (AS\$306 juta) dan Jerman (AS\$82 juta).

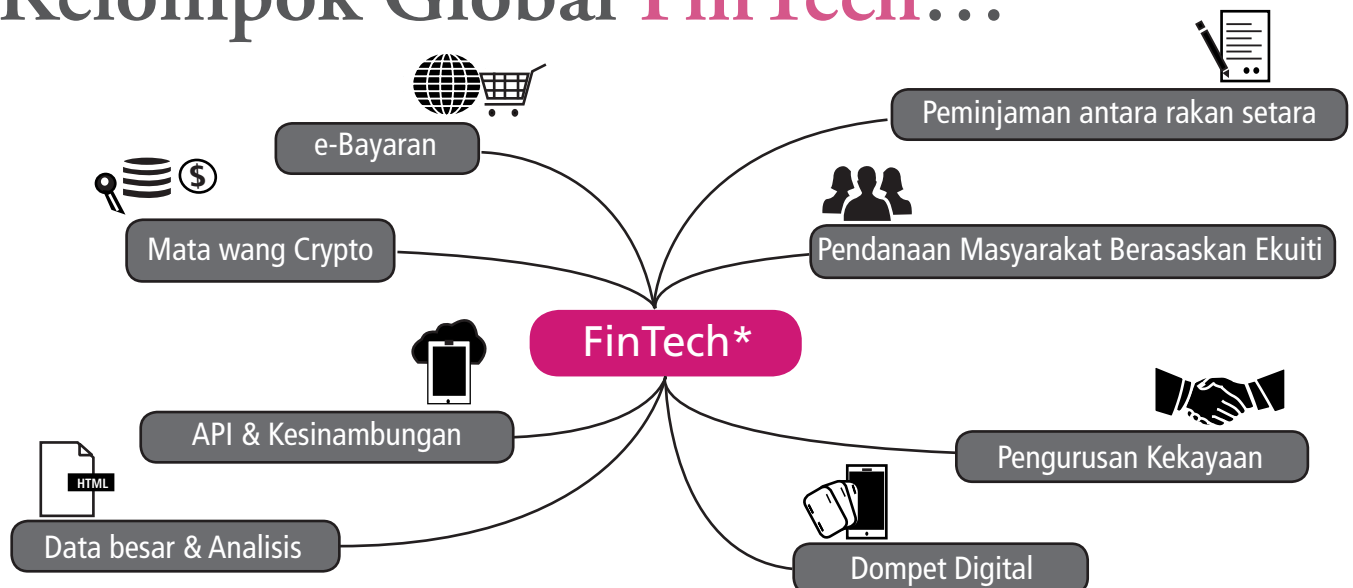


Bidang pelaburan terpenting termasuk pembayaran, peminjaman, teknologi dagangan dan pengurusan kekayaan.

Pembayaran merangkumi bilangan urus niaga FinTech terbesar (29%), diikuti oleh segmen Peminjaman (16%) dan Pengurusan Kekayaan dan Pasaran.

Sumber: Fintech New York: Partnerships, Platforms and Open Innovation Report

## Kelompok Global FinTech...



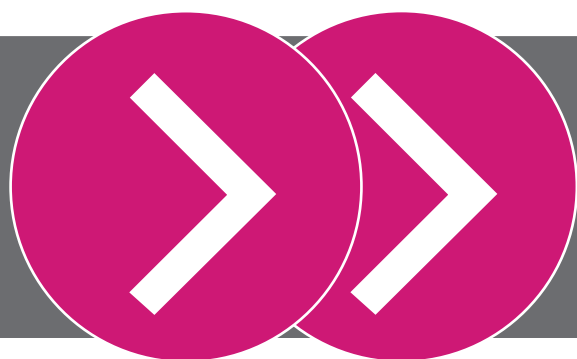
\*Nota: Senarai-senarai ini adalah tidak lengkap

# Memangkin Inisiatif FinTech Malaysia



Pakatan Komuniti FinTech (aFINity@SC) merupakan satu inisiatif yang dilancarkan ketika Simposium Pasaran Modal Dunia pada 3 September 2015 oleh SC untuk menarik minat yang lebih mendalam di kalangan usahawan dan pelabur untuk menceburi FinTech.

SC akan meyelaraskan bersama pihak berkepentingan lain yang berkaitan termasuk pembawa penginovasi, syarikat-syarikat terkemuka, pelabur dan pihak berkuasa / agensi-agensi kerajaan, sebagai sebahagian daripada usaha bersepadu untuk membentuk rangkaian pihak berkepentingan FinTech yang akan merangsangkan lebih banyak inovasi bertumpu FinTech.



*SC bertindak sebagai Penganjur Rangkaian (NEON) untuk mewujudkan kesedaran; membentuk hab untuk mengatur dan memupuk ekosistem FinTech; dan menyediakan dasar dan kawal selia yang jelas dan kondusif untuk inovasi.*

## ALIRAN KERJA KAMI

### 1 Kesedaran dan Pengumpulan Data

Jemputan Untuk Penyertaan bagi meraih minat daripada pelbagai pihak berkepentingan FinTech; termasuk usahawan, penyedia perkhidmatan kewangan, pelabur, dan agensi kerajaan.

### 2 Penganjuran dan Pembabitan

Menganjurkan pelbagai hab untuk kumpulan pihak berkepentingan yang berbeza-beza. Pembabitan rasmi dan tidak rasmi untuk berbincang dan bekerjasama dalam memperkenalkan inovasi yang dipacu teknologi bagi menyelesaikan keperluan yang tidak dipenuhi dalam industri perkhidmatan kewangan semasa.

### 3 Kejelasan Dasar dan Kawal Selia

Menyediakan kejelasan dasar dan kawal selia bagi perniagaan FinTech berinovatif dengan memudahkan perbincangan dengan pengawal selia yang berkaitan bagi membantu usahawan merangka penyelesaian yang akan menggabungkan kebimbangan kawal selia dan risiko.

# Membawanya ke Era Baharu

**Maju ke hadapan**

Satu projek untuk merealisasikan potensi teknologi dalam menyokong pasaran modal



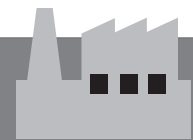
**Pendanaan Masyarakat Berasaskan Ekuiti**  
Memangkin pembangunan FinTech



**aFinity@SC**  
Mencari dan mewujudkan pihak berkepentingan FinTech



**Peminjaman P2P**  
Meneroka akses SME untuk pembiayaan hutang



**FinTech lain**  
Menemui manfaat FinTech lain bagi pasaran modal Malaysia



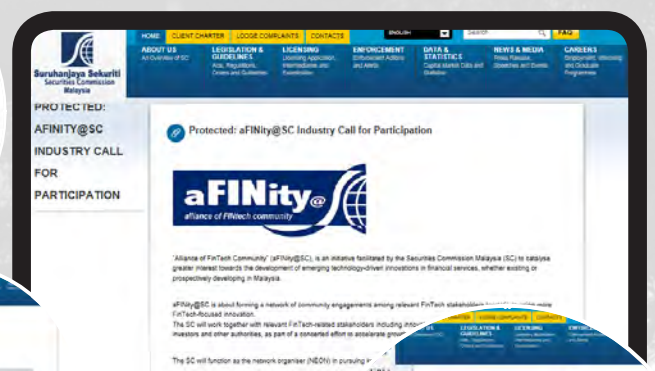
**PENYERTAAN DALAM TALIAN**  
Reka bentuk untuk merangkum dan mengurus pelbagai kelompok FinTech



**PENGANJUR RANGKAIAN**  
Maklumat penginovasi dikongsi dengan masyarakat aFinity@SC, atau orang awam untuk mewujudkan pusat rujukan tunggal bagi direktori FinTech di Malaysia



**PEWUJUDAN KANDUNGAN**  
Maklumat dan kemas kini kawal selia FinTech dikongsi sebagai akses kepada orang ramai



**HUBUNGI KAMI**



<http://www.sc.com.my/afinitysc-industry-call-for-participation/>



BAHAGIAN 6

# PENYATA DAN STATISTIK

6



## AHLI-AHLI LEMBAGA



Tan Sri Dato' Seri Mohamed  
Jawhar Hassan

Tan Sri Dr Madinah  
Mohamad

Datuk Francis  
Tan Leh Kiah

Dato' Seri Dr Ranjit  
Ajit Singh





Dato Dr Nik Ramlah  
Mahmood

Dato' Sri Dr Mohd Isa  
Hussain

Dato' Gumuri Hussain

Tan Sri Dato' Hasmah  
Abdullah

Datuk Fazlur Rahman  
Ebrahim



## DATO' SERI DR RANJIT AJIT SINGH

Dilantik 1 April 2012

Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh ialah Pengerusi Eksekutif SC. Beliau sebelum ini merupakan Pengarah Urusan SC dan mempunyai pengalaman yang luas dalam bidang kewangan dan pengawalseliaan pasaran sekuriti dan telah menerajui pelbagai inisiatif utama dalam pembangunan dan pembaharuan pasaran modal Malaysia.

Dato' Seri Dr Ranjit telah dilantik sebagai Naib Pengerusi Lembaga Pengelola Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), badan global pengawal selia pasaran modal dan dipilih sebagai Pengerusi Jawatankuasa Pertumbuhan dan Pasaran Pesat Membangun (GEM) yang mewakili 97 buah negara. Pada 2014, Dato' Seri Dr Ranjit telah dilantik sebagai Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), sebuah badan yang ditugaskan untuk menerajui usaha penyepaduan pasaran di rantau ini dan terdiri daripada pihak berkuasa pasaran modal ASEAN.

Dato' Seri Dr mempengerusikan Securities Industry Development Corporation (SIDC), Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDP). Beliau juga merupakan Naib Pengerusi Institut Kewangan Asia dan ahli Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan dan Yayasan Pelaporan Kewangan, serta ahli lembaga Institut Integriti Malaysia (IIM).

Dato' Seri Dr Ranjit terlatih sebagai ahli ekonomi kewangan dan akauntan. Beliau memegang Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dan Ijazah Sarjana Ekonomi dalam Kewangan daripada Monash University, Melbourne. Beliau juga telah dianugerahkan Ijazah Kedoktoran Undang-Undang *honoris causa* oleh Monash University, Melbourne. Beliau merupakan felo CPA Australia dan telah berkhidmat dalam bidang akademik, perundingan dan perakaunan di Australia dan Malaysia.



## DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD

Dilantik 1 April 2012

Dato Dr Nik Ramlah Mahmood telah dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC dan ahli Suruhanjaya pada 1 April 2012. Beliau menyertai SC pada 1993 sebagai Pengurus Pembaharuan Undang-Undang dan kemudian dilantik sebagai Pengarah Bahagian Dasar dan Pembangunan pada 1997. Beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Bahagian Penguatkuasaan SC pada 2008.

Dato Dr Nik Ramlah telah memainkan peranan penting dalam pembangunan banyak bidang pasaran modal. Beliau berpengalaman luas dalam pelbagai bidang yang terdiri daripada dasar kawal selia, pembaharuan undang-undang, pembangunan produk dan pasaran, tadbir urus korporat, pasaran modal Islam, pendidikan pelabur dan penguatkuasaan.

Dato Dr Nik Ramlah merupakan ahli lembaga SIDC, CMDP dan Capital Markets Malaysia. Beliau juga merupakan ahli MVCDC dan Panel Pembangunan Profesional Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa (INCEIF), universiti global bagi kewangan Islam.

Dato Dr Nik Ramlah memegang ijazah Kepujian Kelas Pertama Undang-Undang daripada Universiti Malaya dan LLM dan ijazah Kedoktoran daripada University of London. Sebelum menyertai SC, Dato Dr Nik Ramlah merupakan Profesor Madya di Fakulti Undang-Undang, Universiti Malaya.



### DATUK FRANCIS TAN LEH KIAH

Dilantik 18 Mei 1999

Datuk Francis Tan ialah jururunding di Azman, Davidson & Co Advocates and Solicitors. Beliau sebelum ini merupakan Rakan Urusan Azman, Davidson & Co. dari 1986 hingga 2008. Selain seorang peguam bela dan peguam cara, beliau

juga adalah ahli Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia (MAICSA) dan Institut Cukai Berkanun Malaysia. Beliau juga seorang peguam cara di Mahkamah Agung England dan Wales.



### DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri merupakan bekas Pengerusi Bank SME, jawatan yang disandangnya dari 2005 hingga 2013. Beliau juga pernah menyandang jawatan Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerbangan Malaysia Bhd dari 2002 sehingga 2004. Sebelum itu, beliau ialah Rakan Kanan dan Timbalan Pengerusi Lembaga Tadbir Urus PricewaterhouseCoopers Malaysia.

Dato' Gumuri ialah Pengerusi Bukan Eksekutif Sistem Televisyen Malaysia Bhd, Pengarah Bukan Eksekutif Media Prima Bhd, Metrod

Malaysia Bhd dan Lembaga Pemantauan Audit. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai Pengarah Bukan Eksekutif KUB Malaysia Bhd, Rangkaian Hotel Seri Malaysia Bhd, Malaysian Airline System Bhd, Bank Industri & Teknologi Malaysia Bhd dan Sabah Bank Bhd.

Dato' Gumuri ialah felo Institut Akauntan Bertauliah di England dan Wales (ICAEW) dan ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA).



### DATUK FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik 1 Mei 2006

Datuk Fazlur Rahman Ebrahim merupakan bekas Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat yang dimiliki sepenuhnya oleh Menteri Kewangan, Diperbadankan. Beliau kini merupakan Penasihat Korporat Perbadanan Johor dan menganggotai lembaga pengarah Pelaburan Hartanah Bhd, Permodalan Felcra Sdn Bhd, Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit dan Dana Amal Jariah. Beliau juga merupakan ahli Majlis Syariah BNP Paribas Malaysia Bhd, Majlis Penasihat Perniagaan

Universiti Islam Antarabangsa Malaysia, Jawatankuasa Audit Razak School of Government dan Jawatankuasa Pelaburan Majlis Amanah Rakyat.

Datuk Fazlur memegang ijazah sarjana muda Pentadbiran Perniagaan daripada Ohio University, AS dan ijazah sarjana Pentadbiran Perniagaan (Kewangan) daripada Universiti Kebangsaan Malaysia.



**TAN SRI DATO' SERI MOHAMED JAWHAR HASSAN**  
Dilantik 15 Mei 2010

Tan Sri Jawhar ialah Pengerusi Bukan Eksekutif, The New Straits Times Press (Malaysia). Sebelum ini beliau juga merupakan Pengerusi dan Ketua Eksekutif Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) Malaysia.

Beliau telah berkhidmat dalam pelbagai jawatan kerajaan sebelum menyertai ISIS Malaysia, termasuk Ketua Pengarah, Jabatan Perpaduan Negara; Setiausaha Kedua, Kementerian Dalam Negeri; Pengarah (Analisis) Bahagian Penyelidikan, Jabatan Perdana Menteri; dan Ketua Penolong Setiausaha, Majlis Keselamatan Negara. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai Kaunselor di Kedutaan Malaysia di Indonesia dan Thailand.

Tan Sri Jawhar merupakan ahli Panel Semakan Operasi, Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia; Felo Kehormat, Institut Diplomasi dan Hubungan Luar Negeri; Felo Kehormat, Institut Pertahanan dan Keselamatan Malaysia; Felo, Institut Keselamatan Awam Malaysia, Kementerian Dalam Negeri; dan Ahli Lembaga Pengarah, Institut Pengajian Lanjutan Islam, Malaysia. Beliau juga merupakan Wakil Malaysia sebagai Pakar dan Tokoh di Forum Serantau ASEAN (ARF).

Tan Sri Jawhar juga ialah Pengerusi Bersama, Rangkaian Pemikir Asia Timur (NEAT) 2005-2006 dan Pengerusi Bersama, Majlis Kerjasama Keselamatan Asia Pasifik (CSCAP) 2007-2009.



**TAN SRI DATO' HASMAH ABDULLAH**  
Dilantik 10 Mac 2011

Tan Sri Hasmah merupakan bekas Ketua Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Hasil Dalam Negeri Malaysia (LHDNM) dan telah berkhidmat dengan agensi tersebut selama hampir 38 tahun. Selepas bersara, beliau menyertai PricewaterhouseCoopers Taxation Services Sdn Bhd sebagai Penasihat Cukai dari 1 Julai 2011 hingga 30 September 2013.

Kini beliau merupakan Pengarah Bebas dan Bukan Eksekutif UMW Holdings Bhd sejak 1 September 2013 dan Panasonic

Manufacturing Malaysia Bhd dari 1 Oktober 2013. Tan Sri Hasmah juga ialah ahli Lembaga Pemegang Amanah Yayasan Penyelidikan Percukaian Malaysia, Lembaga Pemegang Amanah Dana Amal Jariah dan ahli Majlis Eksekutif Persatuan Orang Kurang Upaya Akal Selangor dan Wilayah Persekutuan (SAMH).

Tan Sri Hasmah menamatkan pengajiannya pada 1973 dengan ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya.





### **TAN SRI DR MADINAH MOHAMAD**

Dilantik 15 Februari 2012

Tan Sri Dr Madinah Mohamad ialah Ketua Setiausaha, Kementerian Pelajaran Malaysia (KPM), jawatan yang disandanginya sejak Jun 2013. Beliau terlibat dalam panduan dasar dan pentadbiran kementerian dan bertanggungjawab secara langsung dalam memacu agenda transformasi pendidikan. Tan Sri Dr Madinah juga ialah Naib Presiden Suruhanjaya Kebangsaan UNESCO Malaysia dan ahli Lembaga Eksekutif UNESCO 2015-2019.

Sebelum memegang jawatan sekarang, Tan Sri Dr Madinah mempunyai pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai agensi kerajaan seperti Kementerian Luar Negeri,

Jabatan Perkhidmatan Awam, Kementerian Pembangunan Negara dan Luar Bandar, Kementerian Kerja Raya, dan Jabatan Perpaduan dan Integrasi Nasional di Jabatan Perdana Menteri. Beliau juga merupakan mantan Ketua Setiausaha, Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi (MOSTI) dari April 2009 hingga Jun 2013.

Tan Sri Dr Madinah berkelulusan ijazah sarjana muda dalam Sains Politik dari Universiti Sains Malaysia dan ijazah sarjana dan Ijazah Kedoktoran Pembangunan Sumber Manusia daripada Universiti Putra Malaysia.



### **DATO' SRI DR MOHD ISA HUSSAIN**

Dilantik 19 Ogos 2015

Dato' Sri Dr Mohd Isa Hussain kini berkhidmat sebagai Timbalan Ketua Setiausaha (Pelaburan), Kementerian Kewangan. Sebelum memegang jawatan ini, beliau merupakan Ketua Sementara Suruhanjaya Pengangkutan Awam Darat (SPAD). Dato' Sri Dr Mohd Isa memulakan kerjayanya pada 1983, di Jabatan Perdana Menteri sebagai Penolong Pengarah dan dilantik sebagai Penolong Pengarah di Unit Perancang Ekonomi Negeri Pahang pada tahun 1985. Beliau kemudiannya menyertai Kementerian Kewangan, memegang pelbagai jawatan termasuk Penolong Setiausaha di Bahagian Perolehan Kerajaan dan sebagai Penolong Pengarah Kanan, Bahagian Pengurusan Belanjawan. Pada tahun 2004, beliau memegang jawatan sebagai Timbalan Setiausaha Kedua Bahagian Pelaburan, Kementerian Kewangan (Diperbadankan) dan Bahagian Penswastan. Dato' Sri Dr Mohd Isa telah dilantik sebagai Timbalan Ketua Setiausaha (Operasi), Kementerian Pengangkutan pada tahun 2008.

Dato' Sri Dr Mohd Isa adalah ahli lembaga pengarah Felcra Bhd, Permodalan Felcra Sdn Bhd, Felcra Properties, Felcra Kemboja, Lembaga Pembangunan Langkawi (LADA), Lembaga Pelaburan Kelang, Integrated Nautika Resort, Garuda Suci Sdn Bhd, Kuala Lumpur International Airport Bhd, Penang Port Holdings Bhd, Pelaburan Hartanah Bhd, Syarikat Jaminan Pembiayaan Perniagaan Bhd, Syarikat Jaminan Kredit Perumahan Bhd, Piramid Pertama Sdn Bhd, Danaharta Hartanah Sdn Bhd dan Aset Global Network Sdn Bhd. Beliau juga adalah ahli lembaga pengarah EXIM Bank.

Dato' Sri Dr Mohd Isa berkelulusan Ijazah Kedoktoran Kewangan dari Universiti Putra Malaysia dan MBA Kewangan dari Universiti Kebangsaan Malaysia, Ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) (Statistik Gunaan) daripada Universiti Malaya dan Diploma Lulusan Ijazah Pengurusan Awam dari Institut Tadbiran Awam Negara.

## PASUKAN EKSEKUTIF

Ahmad Fairuz Zainol Abidin

Foo Lee Mei

Nik Hasyudeen Yusoff

Goh Ching Yin



Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh



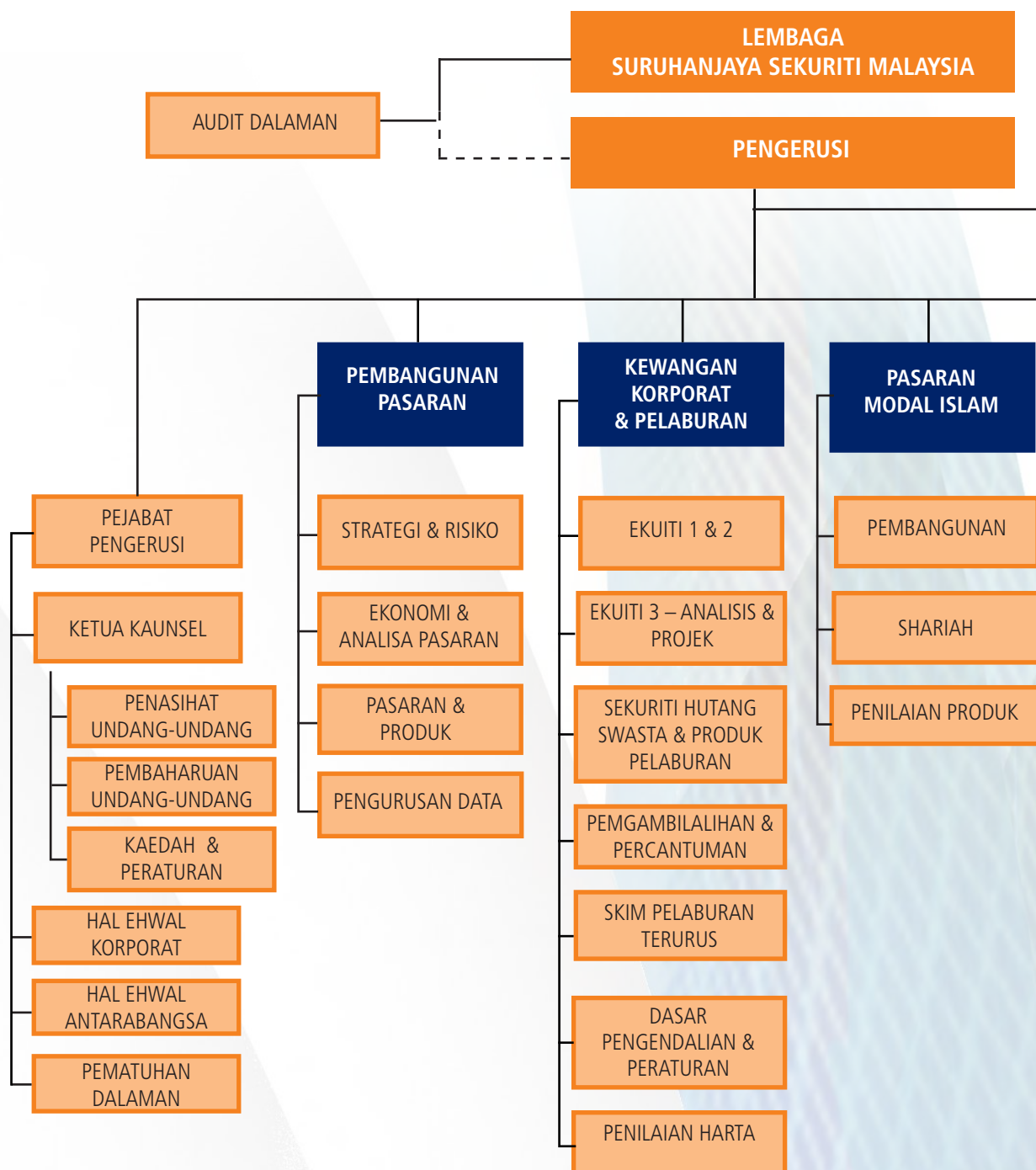
Datin Teh Ija Mohd Jalil

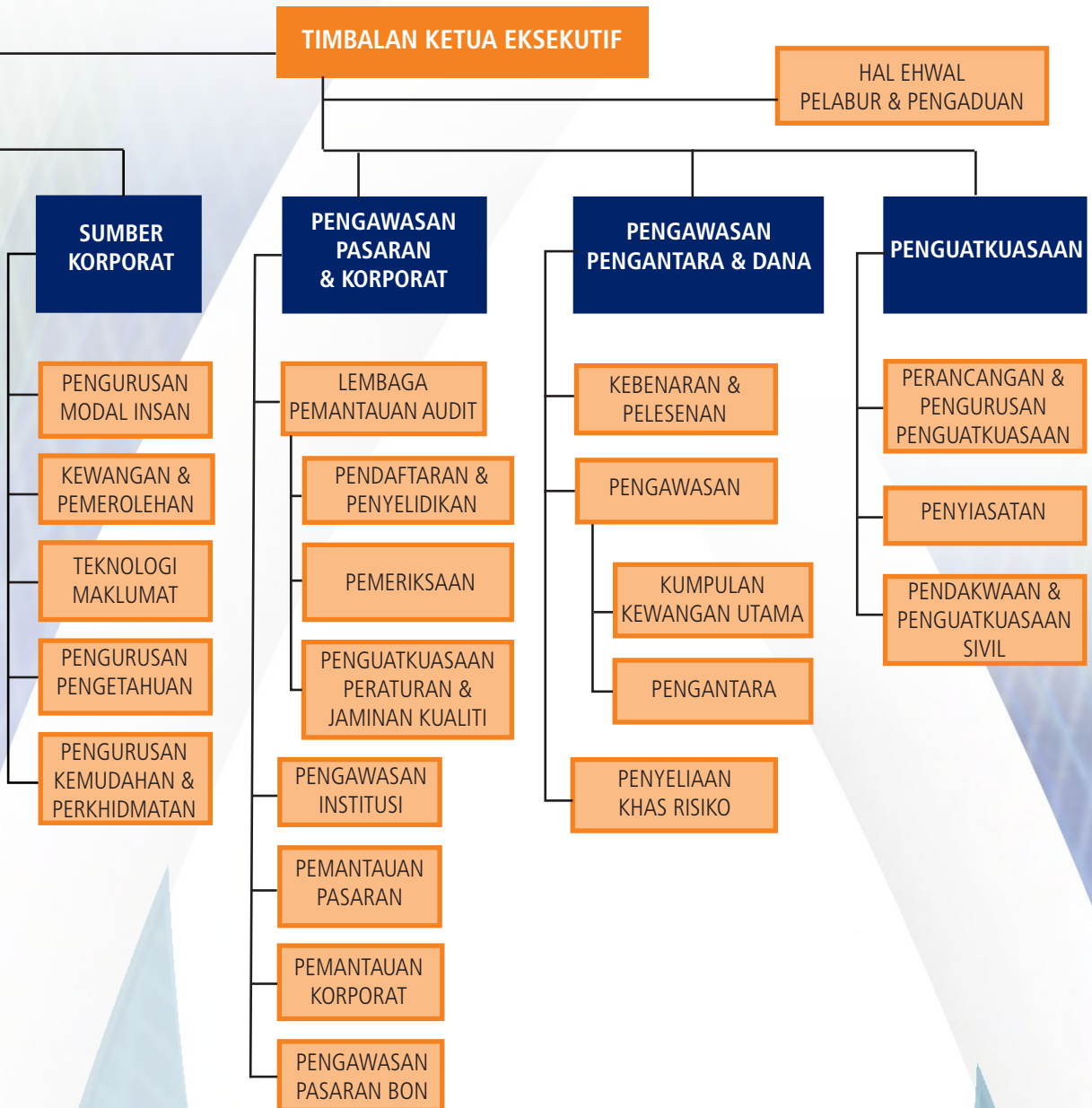
Kamarudin Hashim

Zainal Izlan Zainal Abidin

Dato Dr Nik Ramlah Mahmood

# CARTA ORGANISASI





# PERNYATAAN TADBIR URUS

SC merupakan badan berkanun yang ditubuhkan di bawah Akta *Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 1993* (SCMA) untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia. Misi SC adalah untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan derivatif yang adil, cekap dan telus dan memudahkan pembangunan teratur pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing. Ia komited untuk memastikan pelabur dilindungi, pasaran yang adil dan teratur, dan mengurangkan risiko sistemik. Tanggungjawab, kuasa dan bidang kuasa SC ditakrif dengan jelas dan ditetapkan dengan telus dalam undang-undang sekuriti, iaitu SCMA, *Akta Pasaran Modal & Perkhidmatan 2007* (CMSA) dan *Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991* (SICDA).

jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Lembaga disediakan di muka surat 131.

Pengerusi Eksekutif dilantik untuk tempoh tiga tahun dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya. Ahli Lembaga lain pula dilantik untuk tempoh dua tahun dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya.

Individu yang memegang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana syarikat awam tersenarai, Dewan Rakyat atau/dan Dewan Negara atau menjadi pegawai atau pengarah kepada sesuatu entiti yang dikawal selia oleh Suruhanjaya, tidak layak memegang jawatan sebagai ahli Lembaga. Seseorang ahli Lembaga juga tidak layak memegang jawatan sekiranya beliau:

## MENGENAI SURUHANJAYA

### Ahli-ahli Lembaga

Lembaga bertanggungjawab untuk keseluruhan tadbir urus Suruhanjaya. Menteri Kewangan melantik ahli-ahli Lembaga. Ahli-ahli Lembaga terdiri daripada Pengerusi Eksekutif, Timbalan Ketua Eksekutif dan tujuh ahli lain termasuk wakil-wakil daripada kerajaan.

Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh telah memegang jawatan Pengerusi Eksekutif sejak 1 April 2012. Satu profil ahli-ahli Lembaga dipaparkan dari muka surat 120 hingga 123 dan pembabitan mereka dalam pelbagai

- disabitkan sesuatu kesalahan di bawah undang-undang termasuk penipuan, ketidakjujuran, korupsi atau keganasan;
- diisytihar muflis;
- tidak berupaya menjalankan tugasnya;
- gagal menghadiri tiga mesyuarat Lembaga secara berturut-turut tanpa sebab;
- berkelakuan dengan cara yang boleh mencemar Suruhanjaya;
- gagal untuk mendedahkan kepentingannya; atau
- terlibat dalam aktiviti yang boleh mengganggu kebebasannya dalam melaksanakan tugas.



## Fungsi Suruhanjaya

Fungsi pengawalseliaan SC termasuk:

- Menasihati Menteri Kewangan mengenai semua perkara yang berkaitan dengan pasaran modal Malaysia;
- Menyelia bursa, rumah penjelasan dan depository pusat;
- Pihak berkuasa yang meluluskan penerbitan sekuriti termasuk bon korporat dan sukuk yang tersenarai;
- Pihak berkuasa yang mendaftar prospektus syarikat;
- Mengawal selia semua perkara yang berkaitan dengan kontrak sekuriti dan derivatif;
- Mengawal selia pengambilalihan dan percantuman syarikat;
- Menggalakkan dan mengawal selia semua perkara yang berkaitan dengan pengurusan dana, termasuk skim unit amanah;
- Mengawal selia dan menyelia semua pengantara dalam industri PRS;
- Memberi lesen, mendaftar, memberi kuasa dan menyelia semua individu yang terbabit dalam aktiviti yang dikawal selia atau menyediakan perkhidmatan pasaran modal;
- Mengawasi organisasi kawal selia sendiri;
- Menggalakkan tatalaku wajar institusi pasaran dan individu berlesen;
- Membangunkan rangka kerja pemantauan audit yang berkesan dan mendaftar atau mengiktiraf semua juruaudit entiti kepentingan awam (PIEs) dan dana yang dijadualkan;
- Melaksanakan langkah-langkah wajar untuk memantau, mengurangkan dan mengurus risiko sistemik yang timbul daripada pasaran sekuriti dan derivatif;
- Menggalakkan dan mengawal selia tadbir urus korporat dan piawaian kewangan yang diluluskan bagi syarikat tersenarai;
- Menetapkan dan meluluskan piawaian untuk kelayakan profesional bagi pasaran sekuriti dan derivatif; dan
- Menggalakkan pembangunan pasaran sekuriti dan derivatif di Malaysia, termasuk penyelidikan dan latihan.

SCMA menghendaki seseorang ahli Lembaga untuk mengurus konflik kepentingan dengan mendedahkan kepentingannya dalam apa-apa perkara yang dibincangkan oleh Lembaga atau mana-mana jawatankuasa. Apabila penzahiran telah dibuat, beliau:

- tidak akan mengambil bahagian atau hadir dalam mana-mana perbincangan atau keputusan Lembaga atau jawatankuasanya; dan
- tidak akan diambil kira dalam mewujudkan korum Lembaga atau jawatankuasa, berkaitan dengan perkara tersebut.

Fungsi-fungsi pengawalseliaan ini dilaksanakan dengan tujuan bagi memastikan bahawa:

- Pelabur mempunyai keyakinan terhadap pasaran modal kita dengan memastikan mereka dilindungi dengan sewajarnya;
- Pasaran beroperasi secara adil dan teratur; dan
- Risiko sistemik yang ditimbulkan oleh pasaran modal diurus secukupnya.

## Mesyuarat Lembaga

Sebanyak 11 mesyuarat Lembaga telah diadakan pada 2015. Korum yang diperlukan adalah lima. Rekod kehadiran adalah seperti dinyatakan dalam Jadual 1.

## Jawatankuasa-jawatankuasa Lembaga

Kerja-kerja SC dimudahcarakan oleh pelbagai jawatankuasa lembaga yang ditubuhkan di bawah Seksyen 18 SCMA, seperti yang disenaraikan dalam Jadual 2.

SAC telah diberi mandat untuk memastikan pelaksanaan pasaran modal Islam mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Ia menasihati Suruhanjaya mengenai semua perkara berkaitan dengan pembangunan ICM dan berfungsi sebagai pusat rujukan bagi semua isu ICM.

**Jadual 1**  
Kehadiran di mesyuarat Suruhanjaya pada 2015

| Ahli Lembaga                               | Bilangan mesyuarat yang dihadiri |
|--------------------------------------------|----------------------------------|
| Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh            | 11/11                            |
| Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood             | 9/11                             |
| Datuk Francis Tan Leh Kiah                 | 9/11                             |
| Dato' Gumuri Hussain                       | 8/11                             |
| Datuk Fazlur Rahman Ebrahim                | 11/11                            |
| Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan   | 10/11                            |
| Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah              | 9/11                             |
| Tan Sri Dr Madinah Mohammad                | 9/11                             |
| Dato' Sri Dr Mohd Isa Hussain <sup>1</sup> | 3/4                              |
| Dato' Fauziah Yaacob <sup>2</sup>          | 7/7                              |

Nota:

<sup>1</sup> Dilantik pada 19 Ogos 2015

<sup>2</sup> Meletak jawatan pada 29 Julai 2015

Ahli-ahli SAC dilantik oleh DYMM Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong, dan adalah seperti berikut:

### Ahli SAC

1. Tun Abdul Hamid Haji Mohamad
2. Tan Sri Sheikh Ghazali Haji Abdul Rahman
3. Datuk Dr Mohd Daud Bakar
4. Dato' Dr Abdul Halim Ismail
5. Professor Dr Ashraf Md Hashim
6. Professor Dr Engku Rabiah Adawiah Engku Ali
7. Professor Dato' Mohamed Ismail Mohamed Shariff
8. Professor Madya Dr Aznan Hasan
9. Professor Madya Dr Asmadi Mohamed Naim
10. Dr Shamsiah Mohamad

AOB telah ditubuhkan di bawah Bahagian IIIA SCMA dan mandatnya adalah untuk membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaannya berhubung dengan pembangunan rangka kerja pemantauan audit yang berkesan, menggalakkan keyakinan dalam kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan beraudit dan mengawalselia juruaudit PIE dan dana yang dijadualkan.

Di samping itu, AOB juga menjalankan pengawasan ke atas sesiapa yang menyediakan laporan berhubung dengan maklumat kewangan PIE dan dana berjadual, berhubung dengan aktiviti pasaran modal.

Ahli-ahli AOB dilantik oleh SC, seperti yang berikut:

### Ahli AOB

1. Nik Mohd Hasyudeen Yusoff (Pengerusi Eksekutif)
2. Goh Ching Yin
3. Datuk Nor Shamsiah Mohd Yunus
4. Cheong Kee Fong
5. Chok Kwee Bee
6. Dato' Gumuri Hussain
7. Dato' Zahrah Abd Wahab Fenner<sup>1</sup>

Nota:

<sup>1</sup> Dilantik pada 3 Jun 2015



Jadual 2

## Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya pada 2015

| Jawatankuasa                                                                                                                     | Tanggungjawab utama                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Ahli-ahli                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Jawatankuasa Audit</b>                                                                                                     | Menyemak keberkesanan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman SC dan menyemak penyata kewangan tahunan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi)</li> <li>Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>Datuk Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah</li> </ul>                                                              |
| <b>2. Jawatankuasa Terbitan</b>                                                                                                  | Menilai mana-mana cadangan penerbitan dan penyenaraian sekuriti sesebuah syarikat di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan pengambilalihan aset yang menyebabkan perubahan ketara dalam hala tuju perniagaan atau dasar sesebuah syarikat tersenarai atau yang akan disenaraikan di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan penerbitan sekuriti bagi penggabungan dua atau lebih syarikat tersenarai di pasaran utama; dan pendaftaran prospektus penyenaraian. | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)</li> <li>Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood</li> <li>Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>Dato' Gumuri Hussain</li> <li>Datuk Fazlur Rahman Ebrahim</li> </ul>                    |
| <b>3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman</b>                                                                           | Menyemak permohonan pengambilalihan berjenis khusus dan/atau kompleks dan perkara yang berkaitan dengan dasar negara.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)</li> <li>Dato Dr Nik Ramlah Mahmood</li> <li>Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>Dato' Gumuri Hussain</li> <li>Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah</li> </ul>                      |
| <b>4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus – sebelum ini dikenali sebagai Jawatankuasa Tabung Amanah dan Pengurusan Pelaburan</b> | Meluluskan penubuhan skim tersenarai.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)</li> <li>Dato Dr Nik Ramlah Mahmood</li> <li>Datuk Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan</li> <li>Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah</li> </ul> |
| <b>5. Jawatankuasa Pelesenan</b>                                                                                                 | Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) yang baharu, permohonan wakil niaga berlesen baru, pengarah, pengurusan utama atau pegawai pematuhan yang dikemukakan bersama dengan permohonan CMSL, permohonan yang berkaitan dengan penyedia skim persaraan swasta dan menimbangkan apa-apa cadangan dasar yang berkaitan dengan isu-isu pelesenan.                                                                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dato' Seri Dr Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)</li> <li>Dato Dr Nik Ramlah Mahmood</li> <li>Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan</li> <li>Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah</li> <li>Tan Sri Dr Madinah Mohamad</li> </ul>  |
| <b>6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan</b>                                                                                      | Mendengar rayuan yang timbul daripada penetapan CMC.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi)</li> <li>Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan</li> <li>Tan Sri Dr Madinah Mohamad</li> <li>Goh Ching Yin</li> <li>Ahmad Fairuz Zainol Abidin</li> </ul>                       |
| <b>7. Jawatankuasa Penamaan dan Ganjaran</b>                                                                                     | Menilai dan merumus ganjaran bagi Pengerusi dan Timbalan Ketua Eksekutif (DCE) dan membuat cadangan yang sesuai kepada Menteri Kewangan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>Datuk Fazlur Rahman Ebrahim (Pengerusi)</li> <li>Dato' Gumuri Hussain</li> <li>Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan</li> </ul>                                                   |

## KEBERTANGGUNGJAWABAN OPERASI

Pengerusi dipertanggungjawabkan dengan pentadbiran harian SC seperti yang dinyatakan dalam seksyen 4B(1) SCMA. Dalam menguruskan urusan harian SC, Pengerusi dibantu oleh Timbalan Ketua Eksekutif dan Pengarah Eksekutif, dan secara kolektif, mereka dikenali sebagai Pasukan Eksekutif. Timbalan Ketua Eksekutif, menurut seksyen 4B(2) SCMA, menggantikan Pengerusi ketika ketiadaan beliau atau tidak berupaya menjalankan kuasa atau tugas beliau. Terdapat pelbagai jawatankuasa operasi yang diwujudkan oleh Pengerusi untuk menasihati dan membantu dalam urusan harian SC, seperti Jawatankuasa Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik, Jawatankuasa Penguatkuasaan Berpusat, Jawatankuasa Sumber, dan Jawatankuasa IT.

SC mempunyai rangka kerja pengawalseliaan dan pengawasan yang kukuh dalam mengekalkan pematuhan terhadap Prinsip Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) untuk mencapai objektif utama pengawalseliaan pasaran modal. Sebagai sebuah pengawal selia pasaran modal yang berwibawa, SC telah menjalani penilaian bebas di bawah pelbagai piawaian yang ditentukan oleh IOSCO, yang mana SC merupakan ahli yang aktif berserta badan penetapan piawaian antarabangsa yang lain.

Fungsi audit dalaman SC bebas daripada operasi utama dan secara fungsian, melapor terus kepada Jawatankuasa Audit.

## PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Tanggungjawab untuk memastikan SC berupaya mengurus risiko terhadap misi, objektif dan matlamatnya

## Unsur-unsur utama bagi memastikan persekitaran kawalan yang kukuh bagi operasi SC

- Struktur organisasi yang secara jelas mentakrif tanggungjawab dan pengagihan tanggungjawab kepada jawatankuasanya bagi membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaan utamanya, yang juga dinyatakan dalam laporan tahunan ini;
- Pelan Urusan tahunan yang mengandungi matlamat perniagaan, strategi, projek utama, keperluan sumber dan belanjawan SC, yang diluluskan oleh Lembaga;
- Kod Etika dan Kod Tatalaku (termasuk Kod Amalan mengenai Halangan dan Penghapusan Gangguan Seksual) yang menyatakan jangkaan yang dikehendaki daripada kakitangan mengenai tatalaku beretika dan standard tingkah laku;
- Jabatan Pematuhan Dalaman ditubuhkan untuk menerajui usaha SC untuk memupuk budaya pematuhan dan etika yang kuat serta untuk menggalakkan integriti institusi;
- Prosedur Pemberian Maklumat Dalaman diwujudkan sebagai saluran komunikasi yang selamat bagi individu untuk mendedahkan atau melaporkan salah laku dalaman atau pelanggaran undang-undang dalam organisasi;
- Pernyataan Prinsip dan Standard SC diwujudkan untuk memudahkan pembabitan yang cekap dan beretika antara SC dan pihak berkepentingan luarannya, yang merangkumi pembekal, kontraktor, pembekal dan jururunding. Sehubungan ini, SC juga menjangka pihak berkepentingan perniagaannya dan semua peserta pasaran yang terbabit dengan SC agar mengamalkan prinsip beretika yang sama. Pernyataan Prinsip dan Standard SC termasuk standard tadbir urus yang dijangkakan berhubung dengan etika dan integriti, konflik kepentingan, ketelusan dan penzahiran, pematuhan kepada piagam pelanggan, pengekalan

kerahsiaan, menyediakan persekitaran dan tempat kerja yang selamat, komitmen terhadap persekitaran dan tanggungjawab sosial serta jangkaan SC terhadap mereka yang berurusan dengan SC;

- Pengisytiharan Konflik Kepentingan yang perlu dilakukan oleh ahli-ahli Lembaga dan kakitangan apabila menghadapi situasi konflik;
- Rangka kerja pembuatan dasar SC diwujudkan bagi memastikan kebertanggungjawaban yang lebih luas, cabaran dan pengesahan yang lebih bingkaskan untuk menambah baik ketekalan dasar dan tindakan dasar;
- Rangka kerja Pengurusan Risiko Organisasi (ERM) untuk memberikan gambaran menyeluruh mengenai risiko kepada Pengurusan dan Suruhanjaya bagi membantu mereka menetapkan keutamaan dan membuat keputusan termaklum.
- Rangka kerja Pengurusan Kesenambungan Perniagaan menyediakan pengaturan sekiranya berlaku peristiwa yang boleh menghalang SC daripada menjalankan fungsi pengawalseliaan dan pengawasannya, sama ada disebabkan oleh malapetaka semula jadi atau ancaman buatan manusia, dan sama ada memberi kesan hanya terhadap pasaran, SC atau kedua-duanya;
- *Polisi dan Garis Panduan* mengenai Pemerolehan menekankan kebertanggungjawaban, ketekunan wajar, penilaian adil dan pembuatan keputusan yang telus di sepanjang proses pemerolehan. Pelaksanaan Perjanjian Integriti telah dimasukkan ke dalam dasar dan semua pembekal dikehendaki mempamerkan semangat dan komitmen terhadap integriti sebagai langkah kawalan mencegah bagi mempamerkan dan memastikan urusan niaga tulus. Pengisytiharan mengenai konflik kepentingan, perjanjian bukan penzahiran dan Kod Tatalaku Pembekal telah diperkenalkan bagi memastikan

kebertanggungjawaban dan integriti dalam proses pemerolehan. Di samping itu, polisi pemerolehan menggalakkan pembabitan dengan pembekal yang bertanggungjawab dari segi persekitaran dan sosial;

- *Polisi dan Garis Panduan Pengurusan Aset* yang menetapkan tatalaku bagi pengendalian aset di SC, dengan matlamat utama untuk memastikan aset tetap SC dilindungi dan dimasukkan kira dengan betul, diselenggara dengan baik dan berada dalam keadaan boleh digunakan; memastikan kewujudan, penilaian, pemilikan dan keadaan aset yang baik dan memastikan semua aset tetap yang tidak dimasukkan kira atau yang tidak lagi digunakan, dilupuskan atau dihapus kira menurut prosedur dan garis panduan;
- *Polisi Pengguna IT* diwujudkan bagi memastikan perlindungan yang berkesan dan penggunaan sistem komputer SC yang betul. Ia merupakan panduan bagi pengurusan jabatan IT yang cekap dan berdisiplin dan memberikan rujukan yang jelas dan tepat untuk kakitangan jabatan IT menjalankan tugas mereka dan bagi pengguna dalam penggunaan sistem komputer;
- *Polisi Pengurusan Rekod* diwujudkan untuk memberi panduan yang jelas mengenai standard dan prosedur yang perlu ada bagi memastikan rekod-rekod sesuai digunakan sebagai bukti dan/atau maklumat oleh SC, dalam melaksanakan urusan operasi atau obligasi perundangan;
- *Tahap Kerahsiaan Dokumen SC* diwujudkan untuk melindungi dokumen sulit yang diuruskan oleh SC; dan
- *Aliran Proses Urusan* yang boleh didapati di laman intranet SC yang bertindak sebagai panduan kepada semua kakitangan, khususnya kakitangan baharu, untuk memahami operasi SC.

terletak dengan Pasukan Eksekutif, yang diketuai oleh Pengerusi Eksekutif. Jawatankuasa Audit menyemak keberkesanan dan integriti aktiviti pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman SC bagi pihak Suruhanjaya, manakala Jawatankuasa Pengurusan Risiko, yang terdiri daripada kesemua ahli Pasukan Eksekutif, bertanggungjawab untuk memberi hala tuju strategik berhubung dengan pengurusan risiko di seluruh organisasi.

SROC telah ditubuhkan sejajar dengan mandat dan kuasa SC di bawah seksyen 15(1)(p) SCMA, yang memberi kuasa kepada SC untuk mengambil semua langkah yang wajar untuk memantau, mengurangkan dan mengurus risiko sistemik yang timbul daripada aktiviti dalam pasaran sekuriti dan derivatif. Fungsi utama SROC termasuk mempertimbangkan isu-isu risiko sistemik dan menyelaraskan isu-isu pengurusan risiko pasaran, serta membincangkan dan menasihati atas dasar-dasar yang berkaitan dan tindakan kawal selia terdahulu.

## PIHAK BERKEPENTINGAN LUAR DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang berkesan dan berterusan dengan peserta pasaran modal adalah penting untuk memudahkan pelaksanaan tanggungjawab SC. Kami kerap bertemu dengan konstituen kami untuk berbincang dan mendapatkan maklum balas mengenai isu-isu dan langkah-langkah untuk membolehkan kami

menyediakan rangka kerja dasar dan pengawalseliaan yang memudahkan cara, dan menggalakkan pertumbuhan dan pembangunan pasaran modal yang berterusan. Semua siaran akhbar, penerbitan, pelbagai garis panduan dan laporan tahunan dimuatkan ke dalam laman sesawang rasmi – [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my).

Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Aduan (IAC) SC bertindak sebagai salah satu saluran utama dalam melibatkan pelabur dan orang awam. IAC menerima dan mengendalikan aduan dan pertanyaan orang ramai berkaitan dengan pasaran modal, termasuk aduan terhadap SC, atau kakitangan SC, berhubung dengan salah laku dalam menjalankan fungsi SC. Di samping itu, IAC bertanggungjawab ke atas strategi memperkasakan pelabur SC, dan menjalankan inisiatif pendidikan dan capaian di seluruh negara melalui pelbagai kaedah, untuk orang ramai dan pelabur di semua peringkat.

SIDREC merupakan sebuah badan yang diluluskan oleh SC untuk mengendalikan pertikaian berkenaan pasaran modal yang melibatkan tuntutan kewangan oleh pelabur terhadap broker saham, broker niaga hadapan, pengurus dana, syarikat pengurusan unit amanah, pembekal dan pengedar PRS, antara lain, yang dilesenkan di bawah CMSA untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia di Malaysia. SIDREC wajib melaporkan kepada Suruhanjaya mengenai isu-isu sistemik yang mungkin timbul akibat pertikaian yang diterima.

# LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

SC dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015.

## Ahli dan mesyuarat

Jawatankuasa Audit terdiri daripada ahli bukan eksekutif SC seperti berikut:

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Datuk Francis Tan Leh Kiah;
- Datuk Fazlur Rahman Ebrahim; dan
- Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah.

Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat sebanyak enam kali, yang telah dihadiri oleh majoriti ahlinya sepanjang tahun kewangan. Seorang ahli pengurusan kanan dijemput menghadiri mesyuarat Jawatankuasa Audit.

## Terma rujukan

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

Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap yang diperlukan dan memerlukan korum sebanyak dua orang. Sekiranya perlu, Jawatankuasa akan menjemput ahli pengurusan, juruaudit atau pihak lain untuk menghadiri mesyuarat dan membekalkan maklumat. 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 sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman SC;
- 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 SC dalam penyediaan penyata kewangannya dan integriti proses pelaporan 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 berkaitan;

- perubahan dalam dasar dan amalan perakaunan utama;
- pelarasan penting yang berbangkit daripada pengauditan; dan
- peristiwa luar biasa yang penting.

**vi.** untuk meluluskan Piagam Audit Dalam dan menyokong serta menyediakan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalam untuk memastikan keberkesannya;

**vii.** mempertimbangkan dan menyemak penemuan yang berbangkit daripada laporan audit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain serta maklum balas daripada pihak pengurusan dan juga menentukan tindakan pembaikan yang perlu diambil oleh pihak pengurusan;

**viii.** menyemak pelaksanaan pelan tindakan untuk menangani pemerhatian utama audit yang dibangkitkan oleh Jabatan Audit Dalam; dan

**ix.** menyemak keberkesanan proses dan prosedur untuk memastikan pematuan kepada undang-undang, peraturan dan kontrak.

## Aktiviti Jawatankuasa

Sepanjang tahun kewangan ini, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuk:

### Pelaporan Kewangan

- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2014 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya.

### Audit Luaran

- Menyemak penemuan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan dan maklum balas pihak pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2014.
- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015. Pelbagai isu pengauditan dan perakaunan dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit.
- Membuat saranan kepada Suruhanjaya untuk melantik semula juruaudit luaran yang sedia ada bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015.

### Audit Dalam

- Menyemak laporan audit dalaman dan pelan tindakan pengurusan untuk menangani isu-isu audit. Jawatankuasa Audit juga memantau pelaksanaan tindakan yang telah dipersetujui dan cadangan pembaikan yang berbangkit daripada audit yang telah dilaksanakan.
- Menyemak pencapaian pelan audit dalaman 2015 yang merupakan satu petunjuk menyeluruh ke atas prestasi fungsi audit dalaman bagi tahun tersebut.
- Mempertimbangkan kecukupan skop dan liputan komprehensif aktiviti audit dalaman dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016.



- Menyemak inisiatif jaminan kualiti dan pembaikan Jabatan Audit Dalaman termasuk mempertimbangkan keputusan kaji selidik dan pelan tindakan Pihak Berkepentingan Audit Dalaman dan menyarankan semakan jaminan kualiti.
- Menyemak penyataan pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang dimasukkan dalam Penyata Tadbir Urus untuk Laporan Tahunan 2015.

## Audit Dalaman

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Fungsi Audit Dalaman melapor terus kepada Jawatankuasa Audit yang menentukan kecukupan skop dan fungsi jabatan ini. Fungsi audit dalaman mencapai objektifnya dengan menggunakan pendekatan sistematik dan berdisiplin untuk menilai dan

memperbaiki keberkesanan proses pengurusan risiko, kawalan dan tadbir urus organisasi.

Jabatan Audit Dalaman melunaskan tanggungjawabnya dengan membuat semakan berdasarkan pelan audit dalaman yang telah diluluskan yang dibangunkan menggunakan metodologi berasaskan-risiko. Aktiviti utama fungsi audit dalaman bagi tahun 2015 termasuk pelaksanaan audit yang kebanyakannya berasaskan risiko ke atas bidang yang dikenal pasti dalam pelan audit dalaman.

Keputusan daripada pengauditan dan aktiviti yang dilaksanakan oleh fungsi audit dalaman dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit untuk semakan. Jika diperlukan, fungsi audit dalaman menjalankan pengauditan susulan untuk memastikan tindakan pembetulan pihak pengurusan dilaksanakan dengan sewajarnya dan memaklumkan status tindakan utama kepada Jawatankuasa Audit. Di samping itu, Jabatan Audit Dalaman juga memainkan peranan sebagai penasihat dalam melaksanakan aktiviti pengauditannya.



SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA  
**Penyata Kewangan bagi tahun  
berakhir 31 Disember 2015**

**Suruhanjaya Sekuriti Malaysia**  
**Penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2015**

|                                    | Nota | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000  |
|------------------------------------|------|----------------|-----------------|
| <b>Aset bukan semasa</b>           |      |                |                 |
| Harta, kelengkapan dan peralatan   | 3    | 181,016        | 185,348         |
| Penghutang jangka panjang          | 4    | 10,705         | 12,346          |
| Pelaburan lain                     | 5    | 273,734        | 213,904         |
|                                    |      | <hr/> 465,455  | <hr/> 411,598   |
|                                    |      | -----          | -----           |
| <b>Aset semasa</b>                 |      |                |                 |
| Penghutang dan pelbagai penghutang | 6    | 30,468         | 27,202          |
| Pelaburan lain                     | 5    | 466,775        | 522,567         |
| Tunai dan setara tunai             | 7    | 35,148         | 51,303          |
|                                    |      | <hr/> 532,391  | <hr/> 601,072   |
|                                    |      | -----          | -----           |
| <b>Jumlah aset</b>                 |      | <hr/> 997,846  | <hr/> 1,012,670 |
|                                    |      | =====          | =====           |
| <b>Rizab</b>                       |      |                |                 |
| Lebihan terkumpul                  |      | 796,711        | 820,973         |
| Rizab dana pampasan                | 8    | 100,000        | 100,000         |
|                                    |      | <hr/> 896,711  | <hr/> 920,973   |
|                                    |      | -----          | -----           |
| <b>Jumlah rizab</b>                |      | <hr/> 896,711  | <hr/> 920,973   |
|                                    |      | -----          | -----           |
| <b>Liabiliti bukan semasa</b>      |      |                |                 |
| Manfaat persaraan                  | 9    | 50,658         | 45,721          |
|                                    |      | <hr/>          | <hr/>           |
| <b>Liabiliti semasa</b>            |      |                |                 |
| Pemiutang lain dan akruan          | 10   | 50,477         | 45,976          |
|                                    |      | <hr/> 101,135  | <hr/> 91,697    |
|                                    |      | -----          | -----           |
| <b>Jumlah rizab dan liabiliti</b>  |      | <hr/> 997,846  | <hr/> 1,012,670 |
|                                    |      | =====          | =====           |

Nota pada muka surat 143 hingga 163 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

**Penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain bagi tahun berakhir  
31 Disember 2015**

|                                                                                     | Nota | 2015<br>RM'000  | 2014<br>RM'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|----------------|
| <b>Pendapatan</b>                                                                   |      |                 |                |
| Levi                                                                                |      | 125,830         | 131,776        |
| Yuran dan caj                                                                       |      | 12,647          | 31,608         |
| Pendapatan kewangan                                                                 |      | 30,157          | 25,808         |
| Yuran pelesenan                                                                     |      | 3,265           | 3,284          |
| Yuran pendaftaran                                                                   |      | 1,905           | 1,830          |
| Pendapatan lain                                                                     |      | 4,060           | 2,365          |
|                                                                                     |      | <u>177,864</u>  | <u>196,671</u> |
|                                                                                     |      | -----           | -----          |
| <b>Tolak: Perbelanjaan</b>                                                          |      |                 |                |
| Kos kakitangan                                                                      | 12   | 144,826         | 138,306        |
| Perbelanjaan pentadbiran                                                            |      | 37,199          | 31,450         |
| Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan                                        | 3    | 11,699          | 11,429         |
| Perbelanjaan sewa                                                                   |      | 2,786           | 2,544          |
|                                                                                     |      | <u>196,510</u>  | <u>183,729</u> |
|                                                                                     |      | -----           | -----          |
| <b>Operasi bersih (Defisit)/Lebihan</b>                                             |      | (18,646)        | 12,942         |
| <b>Tolak: Geran</b>                                                                 |      | (4,900)         | (4,674)        |
| Perbelanjaan Pembangunan Modal Insan                                                | 13   | —               | (610)          |
|                                                                                     |      | <u>(23,546)</u> | <u>7,658</u>   |
| <b>(Defisit)/lebih sebelum cukai</b>                                                |      | (23,546)        | 7,658          |
| Perbelanjaan cukai                                                                  | 17   | —               | —              |
|                                                                                     |      | <u>(23,546)</u> | <u>7,658</u>   |
| <b>(Defisit)/lebih selepas cukai</b>                                                |      | (23,546)        | 7,658          |
| <b>Perbelanjaan komprehensif lain, cukai bersih</b>                                 |      |                 |                |
| <b>Item yang tidak akan dikelaskan semula selepas keuntungan atau kerugian</b>      |      |                 |                |
| Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib                                           |      | (716)           | —              |
|                                                                                     |      | <u>(716)</u>    | <u>—</u>       |
| <b>(Defisit)/lebih dan jumlah (perbelanjaan)/pendapatan komprehensif bagi tahun</b> |      | <u>(24,262)</u> | <u>7,658</u>   |
|                                                                                     |      | =====           | =====          |

Nota pada muka surat 143 hingga 163 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**Suruhanjaya Sekuriti Malaysia**

**Penyata perubahan dalam ekuiti bagi tahun berakhir 31 Disember 2015**

|                                                         | <b>Rizab<br/>dana<br/>pampasan<br/>RM'000</b> | <b>Rizab<br/>dana<br/>HCD*<br/>RM'000</b> | <b>Lebihan<br/>terkumpul<br/>RM'000</b> | <b>Jumlah<br/>RM'000</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| <b>Pada 1 Januari 2014</b>                              | 100,000                                       | 610                                       | 812,705                                 | 913,315                  |
| Lebihan/Jumlah<br>pendapatan<br>komprehensif bagi tahun | –                                             | –                                         | 7,658                                   | 7,658                    |
| Caj HCD bagi tahun                                      | –                                             | (610)                                     | 610                                     | –                        |
| <b>Pada 31 Disember 2014/<br/>Pada 1 Januari 2015</b>   | 100,000                                       | –                                         | 820,973                                 | 920,973                  |
| Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib               | –                                             | –                                         | (716)                                   | (716)                    |
| Jumlah perbelanjaan komprehensif lain bagi tahun        | –                                             | –                                         | (716)                                   | (716)                    |
| Defisit bagi tahun                                      | –                                             | –                                         | (23,546)                                | (23,546)                 |
| Defisit/Jumlah perbelanjaan komprehensif bagi tahun     | –                                             | –                                         | (24,262)                                | (24,262)                 |
| Pada 31 Disember 2015                                   | 100,000                                       | –                                         | 796,711                                 | 896,711                  |
|                                                         | Nota 8                                        | Nota 11                                   |                                         |                          |

\* Pembangunan Modal Insan ('HCD')

Nota pada muka surat 143 hingga 163 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**Suruhanjaya Sekuriti Malaysia**  
**Penyata aliran tunai bagi tahun berakhir 31 Disember 2015**

|                                                                           | <b>Nota</b> | <b>2015<br/>RM'000</b> | <b>2014<br/>RM'000</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| <b>Aliran tunai daripada aktiviti operasi</b>                             |             |                        |                        |
| (Defisit)/Lebihan sebelum cukai                                           |             | (23,546)               | 7,658                  |
| Pelarasan bagi:                                                           |             |                        |                        |
| Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan                              | 3           | 11,699                 | 11,429                 |
| Pendapatan kewangan                                                       |             | (30,157)               | (25,808)               |
| (Keuntungan)/Kerugian daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan |             | (101)                  | 39                     |
| Peruntukan bagi manfaat persaraan                                         |             | 4,851                  | 4,756                  |
| Penarikbalikan kerugian rosot nilai harta, kelengkapan dan peralatan      |             | (27)                   | —                      |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| Defisit operasi sebelum perubahan modal kerja                             |             | (37,281)               | (1,926)                |
| Perubahan dalam modal kerja                                               |             |                        |                        |
| Penghutang dan pelbagai penghutang                                        |             | (5,036)                | 4,176                  |
| Pemiutang lain dan akruan                                                 |             | 4,501                  | 7,953                  |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Tunai bersih (digunakan)/dijana daripada aktiviti operasi</b>          |             | (37,816)               | 10,203                 |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan</b>                           |             |                        |                        |
| Kematangan/(Perolehan) pelaburan dalam                                    |             |                        |                        |
| Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan                       |             | 28,163                 | (33,179)               |
| Peningkatan dalam deposit terhad                                          |             | (1,751)                | (10,582)               |
| (Peningkatan)/Penurunan dalam pelaburan dalam                             |             |                        |                        |
| deposit di bank berlesen                                                  |             | (32,201)               | 2,681                  |
| Pendapatan kewangan                                                       |             | 31,927                 | 20,929                 |
| Manfaat persaraan dibayar                                                 |             | (630)                  | (423)                  |
| Hasil daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan                 |             | 173                    | 130                    |
| Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan                                |             | (7,412)                | (6,609)                |
| Pembayaran semula daripada penghutang jangka panjang                      |             | 1,641                  | 1,910                  |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Tunai bersih daripada/(digunakan dalam) aktiviti pelaburan</b>         |             | 19,910                 | (25,143)               |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Penurunan bersih dalam tunai dan setara tunai</b>                      |             | (17,906)               | (14,940)               |
| <b>Tunai dan setara tunai pada 1 Januari</b>                              |             | 34,742                 | 49,682                 |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Tunai dan setara tunai pada 31 Disember</b>                            |             | 16,836                 | 34,742                 |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
| <b>Tunai dan setara tunai terdiri daripada:</b>                           |             |                        |                        |
| Tunai dan baki di bank                                                    | 7           | 2,014                  | 1,020                  |
| Deposit di bank berlesen                                                  | 7           | 33,134                 | 50,283                 |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
|                                                                           |             | 35,148                 | 51,303                 |
| Tolak Deposit terhad                                                      |             | (18,312)               | (16,561)               |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |
|                                                                           |             | 16,836                 | 34,742                 |
|                                                                           |             | <hr/>                  | <hr/>                  |

Nota pada muka surat 143 hingga 163 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.



## Suruhanjaya Sekuriti Malaysia Nota bagi penyata kewangan

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) merupakan agensi 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 di 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 diluluskan oleh Suruhanjaya pada 28 Januari 2016.

### 1. ASAS PENYEDIAAN

#### (a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC telah disediakan mengikut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (MFRS) dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa.

Berikut adalah piawaian, pindaan dan interpretasi perakaunan yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) tetapi belum diguna pakai oleh SC:

***MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2016***

- Pindaan kepada MFRS 5, *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (Annual Improvements 2012-2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures (Annual Improvements 2012-2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements*, MFRS 12, *Disclosure of Interests in Other Entities* dan MFRS 128, *Investments in Associates and Joint Ventures – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception*
- Pindaan kepada MFRS 11, *Joint Arrangements – Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations*
- MFRS 14, *Regulatory Deferral Accounts*
- Pindaan kepada MFRS 101, *Presentation of Financial Statements – Disclosure Initiative*
- Pindaan kepada MFRS 116, *Property, Plant and Equipment* dan MFRS 138, *Intangible Assets – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation*
- Pindaan kepada MFRS 116, *Property, Plant and Equipment* dan MFRS 141, *Agriculture – Agriculture: Bearer Plants*
- Pindaan kepada MFRS 119, *Employee Benefits (Annual Improvements 2012-2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 127, *Separate Financial Statements – Equity Method in Separate Financial Statements*
- Pindaan kepada MFRS 134, *Interim Financial Reporting (Annual Improvements 2012-2014 Cycle)*

***MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2018***

- MFRS 9, *Financial Instruments* (2014)
- MFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*

***MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi satu tarikh yang belum ditetapkan***

- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements* and MFRS 128, *Investments in Associates and Joint Ventures – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*

SC merancang mengguna pakai piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas yang terpakai dan berkuat kuasa dari tempoh tahunan masing-masing bermula pada atau selepas 1 Januari 2016 dan 1 Januari 2018.

Pemakaian awal piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas tidak dijangka memberikan apa-apa impak kewangan yang besar kepada penyata kewangan SC bagi tempoh semasa dan tempoh sebelumnya melainkan seperti yang dinyatakan di bawah.

***MFRS 9, Financial Instruments***

MFRS 9 menggantikan panduan dalam *MFRS 139, Financial Instruments: Recognition and Measurement* berhubung dengan pengelasan dan pengukuran aset kewangan, liabiliti kewangan, dan berhubung dengan perakaunan lindung nilai.

**(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), yang merupakan mata wang fungsi SC. Semua maklumat kewangan dinyatakan dalam RM dan dibundarkan kepada nilai ribu terdekat, melainkan dinyatakan sebaliknya.

**(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan**

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

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

Tidak terdapat perkara ketidakpastian ketara pada anggaran dan pertimbangan kritikal dalam mengguna pakai dasar perakaunan yang mempunyai kesan ke atas amaun yang dikira dalam penyata kewangan.

## 2. DASAR PERAKAUNAN UTAMA

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna secara konsisten dalam tempoh yang dibentangkan dalam penyata kewangan ini, dan telah diguna secara konsisten oleh SC, melainkan dinyatakan sebaliknya.

### (a) Instrumen kewangan

#### (i) Pengiraan dan pengukuran awal

Aset kewangan atau liabiliti kewangan dikira dalam penyata kedudukan kewangan apabila, dan hanya apabila, SC menjadi satu pihak dalam peruntukan berkontrak instrumen tersebut.

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

#### (ii) Kategori instrumen kewangan dan pengukuran berikutnya

SC mengkategorikan instrumen kewangannya seperti yang berikut:

##### *Aset kewangan*

#### (a) *Pelaburan dipegang hingga matang*

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

Aset kewangan yang dikategorikan sebagai pelaburan dipegang hingga matang kemudiannya diukur pada kos pelunasan dengan menggunakan kaedah faedah berkesan.

#### (b) *Pinjaman dan penghutang*

Aset kewangan yang dikategorikan sebagai pinjaman dan penghutang kemudiannya diukur pada kos pelunasan dengan menggunakan kaedah faedah berkesan.

Semua aset kewangan tertakluk kepada semakan semula bagi rosot nilai (lihat Nota 2(d)).

#### *Liabiliti kewangan*

Semua liabiliti kewangan kemudiannya diukur pada kos pelunasan.

#### **(iii) Tidak diambil kira**

Aset kewangan atau bahagian daripadanya tidak diambil kira apabila, dan hanya apabila hak kontrak bagi aliran tunai daripada aset kewangan itu luput atau kawalan aset tidak dikekalkan atau secara ketaranya semua risiko dan ganjaran pemilikan aset kewangan dipindahkan kepada pihak lain. Apabila aset kewangan tidak diambil kira, perbezaan antara amaun bawaan dengan jumlah balasan yang diterima (termasuk apa-apa aset baharu yang diperoleh tolak apa-apa liabiliti baharu yang tertanggung) dan apa-apa laba kumulatif atau kerugian yang telah dikira dalam ekuiti, dikira dalam keuntungan atau kerugian.

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

### **(b) Harta, kelengkapan dan peralatan**

#### **(i) Pengiraan dan pengukuran**

Item harta, kelengkapan dan peralatan dinyatakan pada kos tolak apa-apa susut nilai terkumpul dan apa-apa rosot nilai terkumpul.

Kos termasuk perbelanjaan yang secara langsung menyebabkan pemerolehan aset dan apa-apa kos lain yang secara langsung membawa aset kepada keadaan bekerja bagi kegunaan yang dirancang, dan kos merungkai dan menanggalkan item tersebut dan memulihkan tapak tempat ia diletakkan. Perisian yang dibeli yang penting kepada kefungsiannya kelengkapan yang berkaitan dipermodalkan sebagai sebahagian daripada peralatan tersebut.

Apabila bahagian ketara, jika ada, bagi satu-satu item harta, kelengkapan dan peralatan mempunyai hayat berguna yang berbeza, ia dikira sebagai item berasingan (komponen utama) bagi harta, kelengkapan dan peralatan.

Keuntungan dan kerugian bagi jualan item harta, kelengkapan dan peralatan ditentukan dengan membandingkan hasil daripada jualan dengan amaun bawaan bagi harta, kelengkapan dan peralatan dan dikira bersih dalam "pendapatan lain" dan "perbelanjaan lain", masing-masing dalam keuntungan atau kerugian.

**(ii) Kos berikutan**

Kos menggantikan sebahagian daripada unit harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amaun bawaan bagi unit tersebut jika ada manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam komponen tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya dapat diukur dengan pasti. Amaun bawaan bagi komponen yang diganti tidak diambil kira dalam keuntungan atau kerugian. Kos penyelenggaraan harian harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam keuntungan atau kerugian semasa ia berlaku.

**(iii) Susut nilai**

Susut nilai dikira berdasarkan kos aset tolak nilai bakinya. Komponen ketara aset individu dinilai, dan jika suatu komponen mempunyai hayat berguna yang berbeza daripada baki aset, maka komponen tersebut disusut nilai berasingan.

Susut nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian berdasarkan kaedah garis lurus bagi anggaran hayat berguna bagi setiap komponen unit harta, kelengkapan dan peralatan dari tarikh ia tersedia untuk digunakan. Aset pajakan disusut nilai dalam tempoh pajakan yang lebih pendek dan hayat bergunanya melainkan, secara munasabah, dapat ditentukan bahawa SC akan mendapat pemilikan pada penghujung tempoh pajakan.

Anggaran hayat berguna bagi tahun semasa dan tahun bandingan adalah seperti yang berikut:

|                                            |                                                   |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Tanah pajakan                              | Tempoh pajakan selama 99 tahun berakhir pada 2094 |
| Bangunan                                   | 50 tahun                                          |
| Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan | 5 – 10 tahun                                      |
| Komputer dan sistem aplikasi               | 3 tahun                                           |
| Kenderaan bermotor                         | 5 tahun                                           |

Kaedah susut nilai, tempoh hayat berguna dan nilai baki disemak pada penghujung tempoh pelaporan dan dilaraskan menurut kesesuaian.

**(c) Tunai dan setara tunai**

Tunai dan setara tunai terdiri daripada tunai dalam tangan, baki dan simpanan di bank yang mempunyai risiko tidak ketara dalam perubahan nilai saksama dengan kematangan asal tiga bulan atau kurang, dan digunakan oleh SC dalam pengurusan komitmen jangka pendeknya. Untuk tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dinyatakan selepas ditolak deposit terhad.

**(d) Rosot nilai**

**(i) Aset kewangan**

Semua aset kewangan dinilai pada setiap tarikh pelaporan sama ada terdapat atau tidak apa-apa bukti benar rosot nilai disebabkan oleh satu atau lebih peristiwa yang meninggalkan impak ke atas anggaran aliran tunai pada masa akan datang bagi aset tersebut. Kerugian yang dijangka disebabkan oleh peristiwa akan datang, walau bagaimana pasti sekalipun, tidak akan diambil kira.

Kerugian rosot nilai aset berhubung dengan pinjaman dan penghutang dan pelaburan dipegang hingga matang dikira dalam keuntungan atau kerugian, dan diukur sebagai perbezaan antara amaun bawaan aset dan nilai semasa bagi anggaran aliran tunai akan datang didiskaunkan pada kadar faedah efektif yang asal. Nilai bawaan aset diturunkan melalui penggunaan akaun peruntukan.

Jika, dalam satu-satu tempoh berikutan, nilai saksama aset kewangan meningkat dan peningkatan tersebut boleh dikaitkan dengan jelas dengan peristiwa yang berlaku selepas kerugian rosot nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian, kerugian rosot nilai akan ditarik balik, setakat amaun yang amaun bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin sekiranya rosot nilai tidak dikira pada tarikh rosot nilai tersebut ditarik balik. Nilai penarikbalikan dikira dalam keuntungan atau kerugian.

## (ii) Aset lain

Nilai bawaan aset lain disemak pada penghujung setiap tempoh pelaporan untuk menentukan sama ada terdapat apa-apa tanda-tanda rosot nilai. Jika tanda-tanda tersebut wujud, maka nilai boleh pulih aset dianggarkan.

Untuk menguji rosot nilai, aset dikelompokkan ke dalam kelompok kecil yang menjana aliran masuk tunai daripada penggunaan berterusan yang sebahagian besarnya tidak bergantung pada aliran masuk tunai aset lain atau unit penajaan tunai. Nilai boleh pulih satu-satu aset atau unit penajaan tunai adalah nilainya yang lebih besar dalam penggunaan dan nilai saksamanya tolak kos pelupusan. Semasa menaksir nilai dalam penggunaan, aliran tunai akan datang yang dianggarkan diturunkan kepada nilai semasanya dengan menggunakan kadar penurunan sebelum cukai yang mencerminkan penilaian pasaran semasa bagi nilai mata wang dan risiko khusus kepada aset atau unit penajaan tunai.

Kerugian rosot nilai dikira jika nilai bawaan aset atau unit penajaan tunainya yang berkaitan melebihi jangkaan nilai boleh pulihnya. Rosot nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian.

Kerugian rosot nilai yang dikira dalam tempoh terdahulu ditaksir pada penghujung setiap tempoh pelaporan bagi melihat apa-apa tanda yang menunjukkan kerugian tersebut telah berkurang atau tidak lagi wujud. Kerugian rosot nilai ditarik balik jika terdapat perubahan dalam anggaran yang digunakan untuk menentukan nilai boleh pulih sejak kerugian rosot nilai yang lalu dikira. Kerugian rosot nilai ditarik balik hanya setakat nilai yang nilai bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin telah ditentukan, tolak susut nilai atau pelunasan, jika kerugian rosot nilai tidak dikira. Penarikbalikan kerugian rosot nilai dikreditkan ke dalam keuntungan atau kerugian dalam tahun kewangan penarikbalikan tersebut dikira.



**(e) Pendapatan**

**(i) Levi dan yuran lesen**

Pendapatan levi dan yuran dikira dalam keuntungan atau kerugian menurut asas akruan.

**(ii) Yuran dan caj**

Pendapatan yuran dan caj dikira dalam keuntungan atau kerugian apabila pembayaran telah diterima.

**(iii) Pendapatan kewangan**

Pendapatan kewangan yang diterima daripada deposit tetap dan pelaburan lain dikira semasa ia terakru dengan menggunakan kaedah faedah berkesan dalam keuntungan atau kerugian.

**(f) Manfaat kakitangan**

**(i) Manfaat kakitangan jangka pendek**

Obligasi manfaat kakitangan jangka pendek berhubung dengan gaji, bonus tahunan, cuti tahunan berbayar dan cuti sakit diukur secara tidak terdiskaun dan dikira sebagai perbelanjaan bagi perkhidmatan berkaitan yang diberikan.

Liabiliti dikira bagi amaun yang jangka akan dibayar jika SC mempunyai obligasi undang-undang atau konstruktif semasa untuk membayar amaun ini disebabkan oleh perkhidmatan lampau yang diberikan oleh kakitangan dan obligasi tersebut dapat dianggar dengan andal.

**(ii) Pelan negara**

Caruman SC ke dalam dana persaraan berkanun dicajkan ke dalam keuntungan atau kerugian dalam tahun kewangan yang berkaitan dengannya. Caruman prabayar dikira sebagai aset setakat pembayaran balik tunai atau pengurangan dalam pembayaran masa mendatang, jika ada.

**(iii) Pelan manfaat wajib**

**Manfaat persaraan**

SC memperuntukkan manfaat perubatan persaraan kepada kakitangan yang layak, yang diambil bekerja sebelum 1 Januari 2003.

Obligasi SC dalam pelan manfaat wajib ini dikira dengan menganggar amaun manfaat akan datang yang berhak diterima oleh kakitangan dalam tempoh semasa dan sebelumnya dan mendiskaun amaun tersebut.

Pengiraan obligasi manfaat wajib dilaksanakan oleh aktuari bertauliah bebas dengan menggunakan kaedah unjuran kredit unit. Apabila pengiraan terima menunjukkan potensi aset bagi SC, aset yang dikira dihadkan kepada nilai semasa manfaat ekonomi yang ada dalam bentuk apa-apa pulangan masa depan daripada pelan atau pengurangan dalam sumbangan masa depan kepada pelan tersebut. Untuk mengira nilai semasa manfaat ekonomi, perhatian diberikan kepada mana-mana keperluan pendanaan minimum yang terpakai.

Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib bersih, yang terdiri daripada laba dan kerugian aktuari, dikira terus dalam pendapatan komprehensif lain. SC menentukan perbelanjaan atau pendapatan faedah bersih bagi liabiliti wajib bersih atau aset bagi tempoh tersebut dengan menggunakan kadar penurunan yang digunakan untuk mengukur obligasi manfaat wajib pada permulaan tempoh tahunan bagi liabiliti manfaat wajib atau aset bersih, dengan mengambil kira apa-apa perubahan dalam liabiliti manfaat wajib atau aset bersih dalam tempoh tersebut sebagai bayaran caruman dan manfaat.

Kos dan perbelanjaan berhubung dengan pelan manfaat wajib dikira dalam keuntungan atau kerugian.

Apabila manfaat satu-satu pelan diubah atau apabila satu-satu pelan dipendekkan, perubahan dalam manfaat yang berkait dengan perkhidmatan lampau atau laba atau kerugian daripada pemendekan tersebut dikira terus dalam keuntungan atau kerugian. SC mengira laba dan keuntungan dalam penyelesaian pelan manfaat wajib apabila penyelesaian berlaku.

#### **(g) Geran**

SC memperuntukkan geran kepada entiti yang layak untuk menceburi aktiviti pasaran modal. Geran diiktiraf dalam keuntungan dan kerugian apabila pembayaran telah dibuat.

#### **(h) Pengukuran nilai saksama**

Nilai saksama bagi aset atau liabiliti ditentukan sebagai harga yang akan diterima untuk menjual sesuatu aset atau harga yang dibayar untuk memindahkan liabiliti dalam transaksi secara tertib antara peserta pasaran pada tarikh pengukuran. Pengukuran tersebut menganggap bahawa transaksi untuk menjual aset tersebut atau memindahkan liabiliti berlaku sama ada dalam pasaran utama atau jika ketiadaan pasaran utama, dalam pasaran paling berfaedah.

Bagi aset bukan kewangan, pengukuran nilai saksama mengambil kira keupayaan peserta pasaran untuk menjana manfaat ekonomi dengan menggunakan aset dalam kegunaan tertinggi dan terbaiknya atau menjualnya kepada peserta pasaran lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam kegunaan tertinggi dan terbaiknya.

Semasa mengukur nilai saksama aset atau liabiliti, setakat yang mungkin, SC menggunakan data pasaran boleh cerap. Nilai saksama dikategorikan ke dalam peringkat berbeza dalam hierarki nilai saksama berdasarkan input yang digunakan dalam teknik penilaian seperti yang berikut:

Tahap 1: harga sebutan (tak terlaras) dalam pasaran aktif untuk aset atau liabiliti serupa yang boleh diakses oleh SC pada tarikh pengukuran.

Tahap 2: input selain harga sebutan terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset atau liabiliti tersebut, sama ada secara langsung atau tidak langsung.

Tahap 3: input tak boleh cerap bagi aset atau liabiliti.

SC mengira pindahan antara tahap hierarki nilai saksama pada tarikh peristiwa atau perubahan dalam keadaan yang menyebabkan pemindahan.

### 3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN

|                                          | Tanah<br>pajakan<br>RM'000 | Bangunan<br>RM'000 | Peralatan<br>pejabat,<br>perabot,<br>dan<br>kelengkapan<br>RM'000 | Komputer<br>dan<br>sistem<br>aplikasi<br>RM'000 | Kenderaan<br>bermotor<br>RM'000 | Kerja<br>modal<br>pelaksanaan<br>RM'000 | Jumlah<br>RM'000 |
|------------------------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| <b>Kos</b>                               |                            |                    |                                                                   |                                                 |                                 |                                         |                  |
| Pada 1 Januari 2014                      | 9,154                      | 232,387            | 103,668                                                           | 65,140                                          | 2,905                           | 1,583                                   | 414,837          |
| Tambahan                                 | –                          | –                  | 767                                                               | 1,965                                           | 841                             | 3,036                                   | 6,609            |
| Pelupusan                                | –                          | (225)              | –                                                                 | –                                               | –                               | –                                       | (225)            |
| Pemindahan daripada/<br>(kepada)         | –                          | –                  | 1,573                                                             | 1,423                                           | –                               | (2,996)                                 | –                |
| Pada 31 Disember 2014/<br>1 Januari 2015 | 9,154                      | 232,162            | 106,008                                                           | 68,528                                          | 3,746                           | 1,623                                   | 421,221          |
| Tambahan                                 | –                          | –                  | 1,089                                                             | 1,630                                           | 9                               | 4,684                                   | 7,412            |
| Pelupusan                                | –                          | –                  | –                                                                 | (6,616)                                         | (743)                           | –                                       | (7,359)          |
| Pemindahan daripada/<br>(kepada)         | –                          | –                  | 857                                                               | 1,751                                           | –                               | (2,608)                                 | –                |
| Pada 31 Disember 2015                    | 9,154                      | 232,162            | 107,954                                                           | 65,293                                          | 3,012                           | 3,699                                   | 421,274          |

#### Susut nilai dan rosot nilai

|                                          |       |        |        |        |       |   |         |
|------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|-------|---|---------|
| Pada 1 Januari 2014                      |       |        |        |        |       |   |         |
| Susut nilai terkumpul                    | 1,756 | 67,477 | 93,521 | 60,209 | 1,401 | – | 224,364 |
| Rosot nilai terkumpul                    | –     | 136    | –      | –      | –     | – | 136     |
|                                          | 1,756 | 67,613 | 93,521 | 60,209 | 1,401 | – | 224,500 |
| Susut nilai bagi tahun                   | 93    | 4,647  | 3,145  | 3,071  | 473   | – | 11,429  |
| Pelupusan                                | –     | (56)   | –      | –      | –     | – | (56)    |
| Pada 31 Disember 2014/<br>1 Januari 2015 |       |        |        |        |       |   |         |
| Susut nilai terkumpul                    | 1,849 | 72,068 | 96,666 | 63,280 | 1,874 | – | 235,737 |
| Rosot nilai terkumpul                    | –     | 136    | –      | –      | –     | – | 136     |

|                                          |       |         |         |         |       |       |         |
|------------------------------------------|-------|---------|---------|---------|-------|-------|---------|
|                                          | 1,849 | 72,204  | 96,666  | 63,280  | 1,874 | –     | 235,873 |
| Susut nilai bagi tahun                   | 93    | 4,643   | 3,340   | 3,130   | 493   | –     | 11,699  |
| Pelupusan                                | –     | –       | –       | (6,616) | (671) | –     | (7,287) |
| Penarikbalikan kerugian rosot nilai      | –     | (27)    | –       | –       | –     | –     | (27)    |
| Pada 31 Disember 2015                    |       |         |         |         |       |       |         |
| Susut nilai terkumpul                    | 1,942 | 76,711  | 100,006 | 59,794  | 1,696 | –     | 240,149 |
| Rosot nilai terkumpul                    | –     | 109     | –       | –       | –     | –     | 109     |
|                                          | 1,942 | 76,820  | 100,006 | 59,794  | 1,696 | –     | 240,258 |
| <b>Amaun bawaan</b>                      |       |         |         |         |       |       |         |
| Pada 1 Januari 2014                      | 7,398 | 164,774 | 10,147  | 4,931   | 1,504 | 1,583 | 190,337 |
| Pada 31 Disember 2014/<br>1 Januari 2015 | 7,305 | 159,958 | 9,342   | 5,248   | 1,872 | 1,623 | 185,348 |
| Pada 31 Disember 2015                    | 7,212 | 155,342 | 7,948   | 5,499   | 1,316 | 3,699 | 181,016 |

#### 4. PENGHUTANG JANGKA PANJANG

|                                                                                  | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Pembiayaan kepada kakitangan                                                     | 13,298         | 14,753         |
| Tolak: Untung belum diperolehi<br>– Pembiayaan cara Islam untuk rumah dan kereta | (887)          | (1,056)        |
|                                                                                  | 12,411         | 13,697         |
| Tolak: Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 6)                             | (1,706)        | (1,351)        |
| Amaun dijangka selepas 12 bulan                                                  | 10,705         | 12,346         |

Pembiayaan kepada kakitangan merangkumi pembiayaan perumahan secara Islam dan konvensional, pembiayaan kenderaan bermotor secara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pendidikan. Pembiayaan perumahan dan kenderaan bermotor masing-masing dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor peminjam. Pembiayaan tersebut masing-masing mempunyai tempoh bayaran balik maksimum selama 25 tahun, tujuh tahun, lima tahun dan empat tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pembiayaan ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun (2014: 2% hingga 4% setahun).

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

|                                             | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dalam masa 1 tahun                          | 1,706          | 1,351          |
| Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun | 4,811          | 5,163          |
| Lebih daripada 5 tahun                      | 5,894          | 7,183          |
|                                             | <u>12,411</u>  | <u>13,697</u>  |

## 5. PELABURAN LAIN

|                                                       | Bukan semasa   |                | Semasa         |                | Jumlah         |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                       | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
| <b>Pelaburan dipegang hingga matang:</b>              |                |                |                |                |                |                |
| – Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan | 260,734        | 213,904        | –              | 74,993         | 260,734        | 288,897        |
| <b>Pinjaman dan penghutang:</b>                       |                |                |                |                |                |                |
| – Deposit di bank berlesen dan institusi terjadual    | 13,000         | –              | 466,775        | 447,574        | 479,775        | 447,574        |
|                                                       | <u>273,734</u> | <u>213,904</u> | <u>466,775</u> | <u>522,567</u> | <u>740,509</u> | <u>736,471</u> |
| <b>Nilai saksama:</b>                                 |                |                |                |                |                |                |
| – Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan | 260,888        | 216,228        | –              | 75,038         | 260,888        | 291,266        |

Amaun bawaan bagi deposit tetap diandaikan akan menganggar secara munasabah nilai saksamanya.

## 6. PENGHUTANG DAN PELBAGAI PENGHUTANG

|                                                     | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Levi                                                | 12,882         | 11,726         |
| Penghutang pendapatan                               | 9,430          | 11,200         |
| Penghutang lain                                     | 2,613          | 359            |
| Deposit dan prabayaran                              | 3,837          | 2,566          |
| Pembiayaan jangka pendek kepada kakitangan (Nota 4) | 1,706          | 1,351          |
|                                                     | <u>30,468</u>  | <u>27,202</u>  |

## 7. TUNAI DAN SETARA TUNAI

|                          | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Tunai dan baki di bank   | 2,014          | 1,020          |
| Deposit di bank berlesen | 33,134         | 50,283         |
|                          | <u>35,148</u>  | <u>51,303</u>  |

Deposit di bank berlesen memperoleh pendapatan pada kadar daripada 2.00% hingga 3.70% setahun (2014: 2.30% hingga 3.30% setahun)..

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker kira-kira RM1.2 juta (2014: RM1.2 juta), pembangunan industri pembrokeran stok kira-kira RM2.0 juta (2014: RM2.0 juta) dan pelbagai deposit lain kira-kira RM15.1 juta (2014: RM13.3 juta).

Tunai dan setara tunai tersebut disimpan di bank berlesen yang biasanya di bawah kawalan Kerajaan Malaysia (pihak yang mempunyai pengaruh ketara langsung atau tidak langsung ke atas SC).

## 8. RIZAB DANA PAMPASAN

Ini mewakili amaun yang diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Pasaran Modal.

## 9. MANFAAT PERSARAAN

|                                                        | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Liabiliti manfaat wajib bersih                         | 45,721         | 41,388         |
| Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian     | 4,851          | 4,756          |
| Perbelanjaan dikira dalam pendapatan komprehensif lain | 716            | –              |
| Manfaat dibayar                                        | (630)          | (423)          |
|                                                        | <u>50,658</u>  | <u>45,721</u>  |

Pelan manfaat wajib adalah pelan perubatan persaraan tak berdana yang memberikan manfaat perubatan kepada peserta dan tanggungan mereka yang layak selepas umur persaraan sehingga peserta atau pasangannya meninggal dunia, atau bagi anak tanggungannya sehingga umur 18 atau 24 tahun, sekiranya mereka masih lagi menuntut.

Dengan demikian, kos mutlak pelan tersebut bergantung pada hayat pesara dan tanggungan mereka yang layak, insidens dan kos peristiwa yang mengakibatkan tuntutan di bawah pelan tersebut, dan inflasi bagi kos tersebut pada masa mendatang.



### Pendanaan

Pelan ini tak berdana. Caruman majikan kepada pelan tersebut adalah amaun tuntutan perubatan yang dibayar terus oleh SC. SC menjangka akan membayar RM646,000 bagi caruman kepada pelan manfaat wajibnya dalam 2016.

### Pergerakan dalam liabiliti manfaat wajib bersih

|                                                                                                 | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Liabiliti manfaat wajib bersih 1 Januari                                                        | 45,721         | 41,388         |
| <b>Terangkum dalam keuntungan atau kerugian</b>                                                 |                |                |
| Kos perkhidmatan semasa                                                                         | 1,941          | 1,862          |
| Kos faedah                                                                                      | 2,910          | 2,894          |
|                                                                                                 | 4,851          | 4,756          |
| <b>Terangkum dalam pendapatan komprehensif lain</b><br>(Keuntungan)/ Kerugian aktuari daripada: |                |                |
| – Andaian demografi                                                                             | (5,943)        | –              |
| – Andaian kewangan                                                                              | 4,948          | –              |
| – Pelarasan pengalaman                                                                          | 1,711          | –              |
|                                                                                                 | 716            | –              |
| <b>Lain</b>                                                                                     |                |                |
| Manfaat dibayar                                                                                 | (630)          | (423)          |
| Liabiliti manfaat wajib bersih pada 31 Disember                                                 | 50,658         | 45,721         |

### Obligasi manfaat wajib Andaian aktuari

Andaian aktuari utama pada penghujung tempoh pelaporan (dinyatakan sebagai purata wajaran):

|                       | 2015     | 2014     |
|-----------------------|----------|----------|
| Kadar diskaun         | 6.3%     | 7.0%     |
| Inflasi kos perubatan | 5.0%     | 5.0%     |
| Umur persaraan biasa  | 56 tahun | 56 tahun |

Andaian berhubung mortaliti pada masa hadapan adalah berpandukan statistik dan jadual mortaliti yang diterbitkan. Purata jangka hayat seseorang individu yang bersara ketika berusia 56 adalah 29 (2014: 43) bagi lelaki dan perempuan pada penghujung tarikh pelaporan.

Pada 31 Disember 2015, tempoh purata wajaran bagi obligasi manfaat wajib adalah 21.5 tahun (2014: 29.4 tahun).

### Analisis sensitiviti

Perubahan mungkin yang munasabah pada tarikh pelaporan kepada satu daripada andaian aktuari berkaitan, dengan mengekalkan andaian lain, mungkin boleh menjejaskan obligasi manfaat wajib menurut amaun yang ditunjukkan di bawah.

|                                             | Obligasi manfaat wajib |                       |
|---------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                             | Peningkatan<br>RM'000  | Pengurangan<br>RM'000 |
| <b>2015</b>                                 |                        |                       |
| Kadar diskaun (1% pergerakan)               | (8,814)                | 11,398                |
| Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan) | 11,043                 | (8,713)               |
| Umur persaraan biasa (+4 tahun pergerakan)  | (8,966)                | *                     |
|                                             | <hr/>                  | <hr/>                 |
| <b>2014</b>                                 |                        |                       |
| Kadar diskaun (1% pergerakan)               | (9,556)                | 13,030                |
| Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan) | 12,756                 | (9,510)               |
| Umur persaraan biasa (+4 tahun pergerakan)  | (8,504)                | *                     |
|                                             | <hr/>                  | <hr/>                 |

\* Tidak berkenaan

## 10. PELBAGAI PEMIUTANG DAN AKRUAN

|                         | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Pelbagai pemiutang      | 42,601         | 40,400         |
| Akruan                  | 6,645          | 4,345          |
| Deposit sekuriti broker | 1,231          | 1,231          |
|                         | <hr/>          | <hr/>          |
|                         | 50,477         | 45,976         |
|                         | <hr/>          | <hr/>          |

## 11. RIZAB DANA PEMBANGUNAN MODAL INSAN

Ini adalah amaun yang diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC untuk menyokong pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan. Dalam tahun 2014, RM0.6 juta telah dicajkan ke dalam penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain.

## 12. KOS KAKITANGAN

|                                                                                | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa | 122,660        | 116,384        |
| Kumpulan Wang Simpanan Pekerja                                                 | 17,315         | 17,166         |
| Manfaat persaraan                                                              | 4,851          | 4,756          |
|                                                                                | <u>144,826</u> | <u>138,306</u> |

## 13. (DEFISIT)/LEBIHAN SEBELUM CUKAI

|                                                                        | Nota | 2015<br>RM'000    | 2014<br>RM'000    |
|------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>(Defisit)/Lebihan sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj:</b> |      |                   |                   |
| Ganjaran juruaudit                                                     |      | 100               | 100               |
| Emolumen ahli eksekutif                                                |      | 4,469             | 4,118             |
| Elaun ahli bukan eksekutif                                             |      | 1,087             | 1,258             |
| Perbelanjaan sewa:                                                     |      |                   |                   |
| Harta                                                                  |      | 2,293             | 2,194             |
| Kelengkapan dan peralatan                                              |      | 493               | 350               |
| Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan                           | 3    | 11,669            | 11,429            |
| Kerugian daripada pelupusan kelengkapan dan peralatan                  |      | –                 | 39                |
| <b>dan selepas kredit:</b>                                             |      |                   |                   |
| Perolehan daripada pelupusan kelengkapan dan peralatan                 |      | 101               | –                 |
| Penarikbalikan elaun rosot nilai ke atas penghutang                    |      | –                 | 2                 |
| Penarikbalikan rosot nilai ke atas harta                               |      | 27                | –                 |
|                                                                        |      | <u>          </u> | <u>          </u> |

## 14. PIHAK BERKAITAN

Pengerusi SC juga adalah Pengerusi Securities Industry Development Corporation (SIDC) yang merupakan syarikat berhad menurut jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015, SIDC membayar yuran pengurusan sebanyak RM501,600 (2014: RM266,400) kepada SC, dimana sebanyak RM41,800 (2014: RM22,200) daripadanya masih tertunggak daripada SIDC. Di samping itu, SC telah memberikan geran bernilai RM3.0 juta kepada SIDC dalam 2015 (2014: RM3.5 juta).

## 15. KOMITMEN MODAL

|                                                   | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Komitmen perbelanjaan modal</b>                |                |                |
| <b>Kelengkapan dan peralatan</b>                  |                |                |
| <i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan bagi:</i> |                |                |
| Dalam masa satu tahun                             | 12,210         | 9,920          |

## 16. INSTRUMEN KEWANGAN

### 16.1 Kategori instrumen kewangan

Jadual di bawah memberikan analisis instrumen kewangan yang dikategorikan seperti yang berikut:

- (a) Pinjaman dan penghutang (L&R);
- (b) Pelaburan dipegang hingga matang (HTM); dan
- (c) Liabiliti kewangan lain diukur pada kos terlunas (FL).

|                                     | Amaun<br>bawaan<br>RM'000 | L&R/<br>(FL)<br>RM'000 | HTM<br>RM'000 |
|-------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------|
| <b>2015</b>                         |                           |                        |               |
| <b>Aset kewangan</b>                |                           |                        |               |
| Penghutang jangka panjang           | 10,705                    | 10,705                 | –             |
| Pelaburan lain                      | 740,509                   | 479,775                | 260,734       |
| Penghutang dan pelbagai penghutang* | 27,475                    | 27,475                 | –             |
| Tunai dan setara tunai              | 35,148                    | 35,148                 | –             |
|                                     | 813,837                   | 553,103                | 260,734       |
| <b>Liabiliti kewangan</b>           |                           |                        |               |
| Pelbagai pemiutang dan akruan       | (50,477)                  | (50,477)               | –             |
| <b>2014</b>                         |                           |                        |               |
| <b>Aset kewangan</b>                |                           |                        |               |
| Penghutang jangka panjang           | 12,346                    | 12,346                 | –             |
| Pelaburan lain                      | 736,471                   | 447,574                | 288,897       |
| Penghutang dan pelbagai penghutang* | 25,610                    | 25,610                 | –             |
| Tunai dan setara tunai              | 51,303                    | 51,303                 | –             |
|                                     | 825,730                   | 536,833                | 288,897       |
| <b>Liabiliti kewangan</b>           |                           |                        |               |
| Pelbagai pemiutang dan akruan       | (45,976)                  | (45,976)               | –             |

\* Tidak termasuk prabayaran

## 16.2 Laba diperoleh daripada instrumen kewangan

|                                  | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Laba daripada:                   |                |                |
| Pelaburan dipegang hingga matang | 10,458         | 10,153         |
| Pinjaman dan penghutang          | 19,699         | 15,655         |
|                                  | 30,157         | 25,808         |
|                                  | 30,157         | 25,808         |

## 16.3 Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai dasar dan garis panduan berkenaan strategi pelaburan menyeluruh dan toleransi ke arah risiko. Pelaburan diurus dengan cara berhemah untuk memastikan dana dikekalkan dan terpelihara. SC mempunyai pendedahan kepada risiko yang berikut daripada penggunaan instrumen kewangannya:

- Risiko kredit
- Risiko kecairan
- Risiko pasaran

## 16.4 Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian kepada SC jika pihak berlawanan kepada instrumen kewangan gagal mematuhi obligasi kontraknya. SC mempunyai dasar kredit rasmi dan pendedahan kepada risiko kredit dipantau secara terus-menerus. Deposit tetap disimpan di bank berlesen dan di institusi terjadual. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan dengan amaun bawaan bagi setiap aset kewangan.

Pengusiaan penghutang pada penghujung tahun pelaporan adalah:

|                                               | Kasar<br>RM'000 | Rosot nilai<br>individu<br>RM'000 | Bersih<br>RM'000 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>2015</b>                                   |                 |                                   |                  |
| Belum melepasi tarikh luput                   | 37,803          | –                                 | 37,803           |
| Melepasi tarikh luput 1 – 30 hari             | –               | –                                 | –                |
| Melepasi tarikh luput 31 – 90 hari            | –               | –                                 | –                |
| Melepasi tarikh luput 91 – 180 hari           | –               | –                                 | –                |
| Melepasi tarikh luput lebih daripada 180 hari | 377             | –                                 | 377              |
|                                               | 38,180          | –                                 | 38,180           |
|                                               | 38,180          | –                                 | 38,180           |

|                                               | Kasar<br>RM'000 | Rosot nilai<br>individu<br>RM'000 | Bersih<br>RM'000 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>2014</b>                                   |                 |                                   |                  |
| Belum melepasi tarikh luput                   | 37,394          | —                                 | 37,394           |
| Melepasi tarikh luput 1 – 30 hari             | —               | —                                 | —                |
| Melepasi tarikh luput 31 – 90 hari            | —               | —                                 | —                |
| Melepasi tarikh luput 91 – 180 hari           | —               | —                                 | —                |
| Melepasi tarikh luput lebih daripada 180 hari | 562             | —                                 | 562              |
|                                               | <u>37,956</u>   | <u>—</u>                          | <u>37,956</u>    |

Penghutang bersih yang melepasi tarikh luput, tidak dirosot nilai kerana penghutang ini dijamin atas harta kediaman dengan nilai saksama melebihi hutang belum jelasnya.

Nilai saksama bagi harta bercagaran ini ditentukan dengan menggunakan kaedah perbandingan berdasarkan penilaian profesional.

Pergerakan dalam elaun bagi rosot nilai penghutang dalam tahun kewangan adalah:

|                           | 2015<br>RM'000 | 2014<br>RM'000 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Pada 1 Januari            | —              | 2              |
| Rosot nilai dihapus kira  | —              | —              |
| Rosot nilai ditarik balik | —              | (2)            |
|                           | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
| Pada 31 Disember          | <u>—</u>       | <u>—</u>       |

## Pelaburan dan aset kewangan lain

### *Objektif pengurusan risiko, dasar dan proses bagi menguruskan risiko*

Pelaburan dibenarkan hanya dalam sekuriti cair dan hanya dengan pihak berlawanan yang mempunyai kadaran kredit yang berdaulat atau hampir dengan kadaran berdaulat.

### *Pendedahan kepada risiko kredit, kualiti kredit dan cagaran*

Pada penghujung tempoh pelaporan, SC hanya melabur dalam sekuriti kerajaan Malaysia dan bon jaminan kerajaan. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan oleh amaun bawaan dalam penyata kedudukan kewangan.



## 16.5 Risiko kecairan

Risiko kecairan adalah risiko yang SC tidak akan dapat memenuhi obligasi kewangannya apabila tiba tarikh luputnya. SC memantau dan mengekalkan aras tunai dan setara tunai yang difikirkan cukup oleh SC untuk membiayai operasinya dan untuk mengurangkan kesan turun naik dalam aliran tunai.

### *Analisis kematangan*

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

|                           | <b>Amaun<br/>bawaan<br/>RM'000</b> | <b>Aliran tunai<br/>berkontrak<br/>RM'000</b> | <b>Bawah<br/>1 tahun<br/>RM'000</b> |
|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>2015</b>               |                                    |                                               |                                     |
| <b>Liabiliti kewangan</b> |                                    |                                               |                                     |
| Pemiutang lain dan akruan | 50,477                             | 50,477                                        | 50,477                              |
| <b>2014</b>               |                                    |                                               |                                     |
| <b>Liabiliti kewangan</b> |                                    |                                               |                                     |
| Pemiutang lain dan akruan | 45,976                             | 45,976                                        | 45,976                              |

## 16.6 Risiko pasaran

Risiko pasaran adalah risiko yang mengubah harga pasaran, seperti kadar faedah yang akan menjejaskan kedudukan kewangan atau aliran tunai SC.

### 16.6.1 Risiko kadar faedah

Profil kadar faedah instrumen kewangan yang menanggung faedah ketara SC, berdasarkan amaun bawaan pada penghujung tempoh pelaporan adalah:

|                              | <b>2015<br/>RM'000</b> | <b>2014<br/>RM'000</b> |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Instrumen kadar tetap</b> |                        |                        |
| Aset kewangan                | 512,909                | 497,857                |

#### *Analisis sensitiviti risiko kadar faedah*

#### *Analisis sensitiviti nilai saksama bagi instrumen kadar tetap*

SC tidak mempunyai apa-apa aset kewangan kadar tetap pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian. Oleh itu, perubahan dalam kadar faedah pada penghujung tempoh pelaporan tidak akan mempengaruhi keuntungan atau kerugian.

## 16.7 Maklumat nilai saksama

Berhubung dengan tunai dan setara tunai, penghutang dan pelbagai penghutang dan pemiutang dan akruan, amaun bawaan menganggarkan nilai saksama yang disebabkan oleh sifat instrumen kewangan ini yang, secara relatifnya, berjangka pendek.

Amaun bawaan deposit tetap diandaikan untuk menganggar secara munasabah nilai saksamanya.

Jadual di bawah menganalisis instrumen kewangan yang tidak dibawa pada nilai saksama yang mana nilai saksama didedahkan, bersama-sama dengan amaun bawaannya yang ditunjukkan dalam penyata kedudukan kewangan.

| Nilai saksama instrumen kewangan tidak dibawa pada nilai saksama |                   |                   |                   |                                   |                           |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------|
|                                                                  | Tahap 1<br>RM'000 | Tahap 2<br>RM'000 | Tahap 3<br>RM'000 | Jumlah nilai<br>saksama<br>RM'000 | Amaun<br>bawaan<br>RM'000 |
| <b>2015</b>                                                      |                   |                   |                   |                                   |                           |
| <b>Aset kewangan</b>                                             |                   |                   |                   |                                   |                           |
| <b>Bukan semasa</b>                                              |                   |                   |                   |                                   |                           |
| Penghutang jangka panjang                                        | –                 | –                 | 10,705            | 10,705                            | 10,705                    |
| Sekuriti Kerajaan Malaysia dan                                   |                   |                   |                   |                                   |                           |
| Bon Jaminan Kerajaan                                             | –                 | 260,888           | –                 | 260,888                           | 260,734                   |
|                                                                  | –                 | 260,888           | 10,705            | 271,593                           | 271,439                   |
| <b>2014</b>                                                      |                   |                   |                   |                                   |                           |
| <b>Aset kewangan</b>                                             |                   |                   |                   |                                   |                           |
| <b>Bukan semasa</b>                                              |                   |                   |                   |                                   |                           |
| Penghutang jangka panjang                                        | –                 | –                 | 12,346            | 12,346                            | 12,346                    |
| Sekuriti Kerajaan Malaysia dan                                   |                   |                   |                   |                                   |                           |
| Bon Jaminan Kerajaan                                             | –                 | 216,228           | –                 | 216,228                           | 213,904                   |
|                                                                  | –                 | 216,228           | 12,346            | 228,574                           | 226,250                   |

### Nilai saksama Tahap 1

Nilai saksama Tahap 1 diperoleh daripada sebut harga tak terlaras dalam pasaran aktif bagi aset kewangan serupa yang entiti tersebut boleh diakses pada tarikh pengukuran.

### Nilai saksama Tahap 2

Nilai saksama Tahap 2 dianggar dengan menggunakan input selain sebut harga yang terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset kewangan, sama ada secara langsung atau tak langsung.

***Pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2***

Tiada pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2 semasa tahun kewangan. (2014: tiada pindahan dalam mana-mana arah)

**Nilai saksama Tahap 3**

Nilai saksama Tahap 3 dianggar dengan menggunakan input tak boleh cerap bagi aset kewangan tersebut.

**Instrumen kewangan tidak dibawa pada nilai saksama**

| <b>Jenis</b>              | <b>Diskripsi huraian teknik penilaian dan input yang digunakan</b>                     |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Penghutang jangka panjang | Aliran tunai terdiskaun menggunakan kaedah berasaskan kadar peminjaman pasaran semasa. |

## **17. PERBELANJAAN CUKAI**

SC telah diberikan kelulusan oleh Menteri Kewangan agar dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007 dan seterusnya.

## **18. PENGURUSAN RIZAB**

Objektif pengurusan kewangan SC adalah untuk mengekalkan rizab yang cukup untuk memelihara keupayaan SC melaksanakan kewajipan dan fungsinya secara bebas dan berkesan. Pihak pengurusan memantau komitmen modal jangka panjang untuk memastikan dana yang mencukupi tersedia untuk memenuhi obligasi. Pelaburan SC diurus secara berhemah untuk memastikan dana terpelihara.

## Suruhanjaya Sekuriti Malaysia KENYATAAN AHLI SURUHANJAYA

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 139 hingga 163 telah disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia setakat 31 Disember 2015 serta prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya:



.....  
Dato' Seri Ranjit Ajit Singh  
Pengerusi



.....  
Dato' Gumuri Hussain  
Ahli

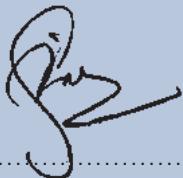
Kuala Lumpur

Tarikh: 28 Januari 2016

## Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 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 pada muka surat 139 hingga 163 adalah betul sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan menurut peruntukan *Akta Perakuan Berkanun, 1960*.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh penama di atas di Kuala Lumpur pada 28 Januari 2016.



Vignaswaran A/L Kandiah

Di hadapan saya



28A Jalan Tun Muhammad Fuad 1  
Taman Tun Dr. Ismail 60000 Kuala Lumpur  
Tel No : 03-77338715 / 03-77258715  
H/P: 016-6993625

## LAPORAN JURUAUDIT KEPADA AHLI SURUHANJAYA SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

### Laporan mengenai Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ('SC'), yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2015, dan penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain, perubahan dalam ekuiti dan aliran tunai yang berakhir pada tarikh tersebut, dan ringkasan bagi dasar perakaunan penting dan maklumat penjelasan lain, sebagaimana yang dibentangkan dalam muka surat 139 hingga 163.

### *Tanggungjawab Ahli Suruhanjaya ke atas Penyata Kewangan*

Ahli Suruhanjaya bertanggungjawab atas penyediaan penyata kewangan untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa. Ahli Suruhanjaya juga bertanggungjawab atas kawalan dalaman sebagaimana yang ditentukan oleh Ahli Suruhanjaya adalah perlu untuk memastikan penyediaan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang penting sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

### *Tanggungjawab Juruaudit*

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat tentang penyata kewangan berdasarkan audit yang dilaksanakan. Kami telah melaksanakan audit tersebut menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut mewajibkan kami mematuhi tuntutan etika di samping merancang dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan yang munasabah sama ada penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara.

Sesuai audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit mengenai amaun dan pendedahan dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang ketara pada penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penilaian risiko tersebut, kami mengambil kira kawalan dalaman yang bersesuaian untuk Suruhanjaya dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman Suruhanjaya. Sesuai audit juga termasuk penilaian kesesuaian dasar perakaunan yang diguna pakai dan kemunasabahan anggaran perakaunan yang dibuat oleh Ahli Suruhanjaya, serta penilaian pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan.

Kami percaya bukti audit yang kami peroleh adalah mencukupi dan bersesuaian untuk memberikan asas yang munasabah untuk pendapat kami.



## ***Pendapat***

Pada pendapat kami, penyata kewangan memberikan gambaran benar dan saksama tentang kedudukan kewangan SC pada 31 Disember 2015 dan prestasi kewangan dan aliran tunai untuk tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut selaras dengan Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa.

## ***Hal-hal lain***

Laporan ini disediakan hanya untuk para ahli Suruhanjaya, sebagai satu badan, dan bukan untuk sebarang tujuan yang lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain berhubung dengan kandungan laporan ini.



**KPMG**

Nombor Firma: AF 0758

Akauntan Bertauliah



**Loh Kam Hian**

Nombor Kelulusan: 2941/09/16(J)

Akauntan Bertauliah

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 28 Januari 2016

# CADANGAN KORPORAT

## EKUITI

SC menerima 12 permohonan ekuiti pada 2015 (berbanding 37 pada 2014), yang mana enam permohonan adalah berkaitan dengan tawaran awam awal (IPO) (berbanding 22 pada 2014). Sejumlah 20 permohonan ekuiti yang dipertimbangkan pada 2015 berbanding 23 pada tahun sebelumnya (Jadual 1).

Pada 2015, SC telah meluluskan sembilan IPO untuk Pasaran Utama (berbanding 12 pada 2014). IPO yang diluluskan dijangka dapat mengumpul hasil kutipan hampir RM4.55 bilion (Jadual 2), dengan jangkaan agregat permodalan pasaran sebanyak RM13.38 bilion.

Terdapat 10 penyenaraian baharu pada 2015 (berbanding 14 pada 2014), yang terdiri daripada enam penyenaraian di Pasaran Utama dan empat penyenaraian di Pasaran ACE. Jumlah hasil kutipan yang dikumpul daripada penyenaraian baharu pada 2015 adalah sebanyak RM3.88 bilion (berbanding RM5.90 bilion pada 2014).

Antara penyenaraian penting pada 2015, mengikut saiz, adalah Malakoff Corporation Bhd dan Sunway Construction Group Bhd. Malakoff Corporation Bhd, sebuah syarikat pengeluar tenaga bebas yang mengumpul sebanyak RM2.74 bilion merupakan IPO terbesar di Malaysia dan yang kedua terbesar di ASEAN pada 2015. Sunway Construction Group Bhd, sebuah syarikat pembinaan dan kejuruteraan am mengumpul sebanyak RM0.48 bilion merupakan IPO kesembilan terbesar ASEAN pada 2015.

SC mendaftar sejumlah 52 prospektus ekuiti pada 2015 yang terdiri daripada 10 IPO, dua prospektus pengambilalihan akas dan 40 prospektus ringkas

Jadual 1

### Status permohonan ekuiti

| Permohonan                                      | 2015        | 2014        |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya         | 20          | 9           |
| Diterima pada tahun semasa                      | 12          | 37          |
| <b>Jumlah permohonan untuk dipertimbangkan</b>  | <b>32</b>   | <b>46</b>   |
| Diluluskan pada tahun semasa                    | (14)        | (20)        |
| Ditolak pada tahun semasa                       | (4)         | (1)         |
| Dikembalikan dalam tahun semasa                 | (2)         | (2)         |
| <b>Jumlah dipertimbangkan pada tahun semasa</b> | <b>(20)</b> | <b>(23)</b> |
| Ditarik balik dalam tahun semasa                | (6)         | (3)         |
| <b>Dibawa ke tahun hadapan</b>                  | <b>6</b>    | <b>20</b>   |

(Jadual 3). Bagi prospektus ringkas yang telah didaftarkan, 36 adalah daripada syarikat-syarikat tersenarai di Pasaran Utama manakala baki empat merupakan daripada syarikat-syarikat tersenarai di Pasaran ACE.

## SEKURITI HUTANG SWASTA DAN SUKUK

Pasaran bon korporat Malaysia mencatatkan jumlah penerbitan sebanyak RM86.35 bilion pada 2015, lebih tinggi sedikit daripada RM85.97 bilion yang diterbitkan pada 2014.

*Jadual 2*

### Permohonan ekuiti yang diluluskan mengikut jenis cadangan

| Jenis cadangan                                   | 2015                              |                                       | 2014                              |                                       |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
|                                                  | Bilangan cadangan yang diluluskan | Amaun yang akan dikumpulkan (RM juta) | Bilangan cadangan yang diluluskan | Amaun yang akan dikumpulkan (RM juta) |
| IPO di Pasaran Utama:                            |                                   |                                       |                                   |                                       |
| – Syarikat tempatan                              | 8                                 | 4,484.56                              | 12                                | 3,996.76                              |
| – Syarikat asing                                 | 1                                 | 65.14                                 | –                                 | –                                     |
| <b>Jumlah kecil</b>                              | <b>9</b>                          | <b>4,549.70</b>                       | <b>12</b>                         | <b>3,996.76</b>                       |
| Penstrukturan semula/percantuman dan pemerolehan | 3                                 | –                                     | 3                                 | –                                     |
| Pemindahan daripada Pasaran ACE ke Pasaran Utama | 1                                 | –                                     | 5                                 | –                                     |
| Lain-lain*                                       | 1                                 | –                                     | –                                 | –                                     |
| <b>JUMLAH</b>                                    | <b>14</b>                         | <b>4,549.70</b>                       | <b>20</b>                         | <b>3,996.76</b>                       |

Nota:

\* Cadangan penawaran sekuriti yang diluluskan untuk penyenaraian di bursa saham di luar Malaysia, kepada individu tertentu di Malaysia

*Jadual 3*

### Pendaftaran prospektus ekuiti

|                    | 2015      | 2014      |
|--------------------|-----------|-----------|
| Prospektus         | 12        | 14        |
| Prospektus ringkas | 40        | 39        |
| <b>JUMLAH</b>      | <b>52</b> | <b>53</b> |

Pada 2015, SC menerima sebanyak 61 permohonan penerbitan sekuriti hutang swasta (PDS) dan sukuk (termasuk penyerahan permohonan di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan yang berkuat kuasa pada Jun 2015), berbanding 105 permohonan yang diterima pada tahun sebelumnya (Jadual 4). Terbitan PDS denominasi ringgit dan sukuk masih merupakan majoriti cadangan yang diluluskan dan diserahkan kepada SC dengan nilai nominal sebanyak RM118.46 bilion, yang mana 52.02% adalah PDS konvensional (Jadual 5).

Profil kematangan PDS denominasi ringgit dan sukuk yang diluluskan dan diserahkan kepada SC menunjukkan trend menurun dengan penurunan sebanyak 31.03% dalam bilangan terbitan yang mempunyai tempoh matang lebih daripada 15 tahun termasuk dua terbitan dengan kematangan kekal. Terdapat juga penurunan sebanyak 41.18% dalam jumlah PDS denominasi ringgit dan sukuk dengan tempoh matang antara satu hingga 15 tahun (Carta 1).

Sebanyak 43 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah diberikan oleh agensi penarafan kredit untuk terbitan PDS denominasi ringgit dan sukuk yang diluluskan dan diserahkan kepada SC. Bilangan terbitan yang tidak diberi penarafan menurun sebanyak 37.93% (Carta 2).

Terdapat 15 PDS denominasi mata wang asing dan sukuk diluluskan dan diserahkan kepada SC, yang terdiri daripada empat PDS dan lapan sukuk oleh penerbit asing, serta dua PDS dan satu sukuk oleh penerbit Malaysia.

Jadual 4

Jumlah permohonan dan serahan PDS dan sukuk

| (i) Serahan permohonan <sup>1</sup>                     | 2015              |                   |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Diterima dalam tahun semasa                             | 23 <sup>2</sup>   |                   |
| (ii) Permohonan                                         | 2015              | 2014              |
| Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya | 6                 | 4                 |
| Diterima pada tahun semasa                              | 38                | 105               |
| <b>Jumlah yang dipertimbangkan</b>                      | <b>44</b>         | <b>109</b>        |
| Diluluskan dalam tahun semasa                           | (42) <sup>3</sup> | (97) <sup>4</sup> |
| Ditolak dalam tahun semasa                              | –                 | –                 |
| Dikembalikan dalam tahun semasa                         | –                 | (1)               |
| <b>Jumlah yang dipertimbangkan dalam tahun semasa</b>   | <b>(42)</b>       | <b>(98)</b>       |
| Ditarik balik dalam tahun semasa                        | (1)               | (5)               |
| <b>Dibawa ke tahun hadapan</b>                          | <b>1</b>          | <b>6</b>          |

Nota:

<sup>1</sup> Selaras dengan rangka kerja Serah dan Simpan yang berkuat kuasa pada Jun 2015

<sup>2</sup> Terdiri daripada 19 terbitan denominasi ringgit dan 4 terbitan denominasi mata wang asing PDS dan sukuk

<sup>3</sup> Terdiri daripada 31 terbitan denominasi ringgit dan 11 terbitan denominasi mata wang asing PDS dan sukuk

<sup>4</sup> Terdiri daripada 80 terbitan denominasi ringgit dan 17 terbitan denominasi mata wang asing PDS dan sukuk

Jadual 5

Terbitan PDS denominasi ringgit dan sukuk yang diluluskan dan diserahkan

| Jenis terbitan                                      | 2015          |                         | 2014          |                         |
|-----------------------------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------------------|
|                                                     | Bil. Terbitan | Amaun Nominal (RM juta) | Bil. Terbitan | Amaun Nominal (RM juta) |
| PDS konvensional                                    |               |                         |               |                         |
| – Kertas dagangan/Nota jangka sederhana             | 13            | 30,420.00               | 20            | 40,800.00               |
| – Bon                                               | 5             | 31,126.00               | 2             | 320.00                  |
| – Stok pinjaman                                     | 1             | 84.00                   | 9             | 956.00                  |
| <b>Jumlah kecil</b>                                 | <b>19</b>     | <b>61,630.00</b>        | <b>31</b>     | <b>42,076.00</b>        |
| Sukuk                                               |               |                         |               |                         |
| – Kertas dagangan Islam/Nota jangka sederhana Islam | 21            | 46,310.00               | 46            | 75,495.00               |
| – Bon Islam                                         | 4             | 2,024.00                | 1             | 575.00                  |
| <b>Jumlah kecil</b>                                 | <b>25</b>     | <b>48,334.00</b>        | <b>47</b>     | <b>76,070.00</b>        |
| Gabungan PDS konvensional dan sukuk                 |               |                         |               |                         |
| – Kertas dagangan/Nota jangka sederhana             | 6             | 8,500.00                | 2             | 20,000.00               |
| <b>JUMLAH</b>                                       | <b>50</b>     | <b>118,464.00</b>       | <b>80</b>     | <b>138,146.00</b>       |

**Carta 1**

Tempoh terbitan PDS denominasi ringgit dan sukuk yang diluluskan dan diserahkan



**Nota:**  
Tempoh kemudahan dan bukan nota atau kertas yang diterbitkan di bawah kemudahan tersebut

## PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

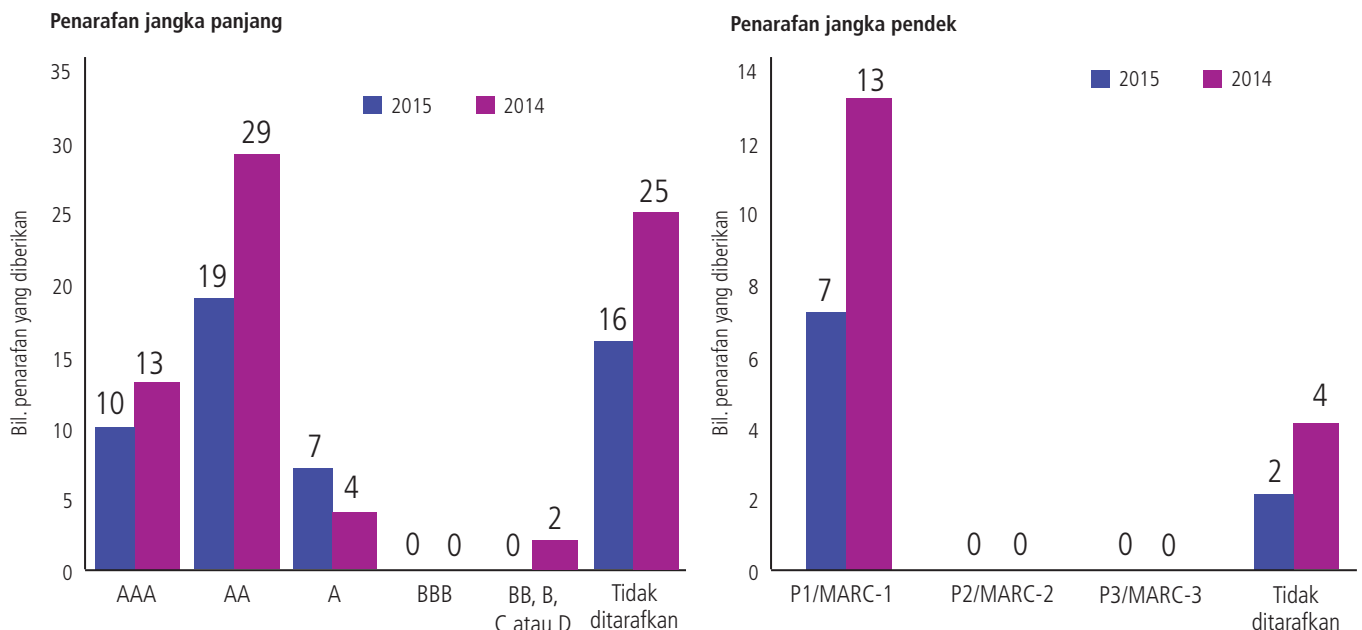
SC telah mempertimbangkan sebanyak 79 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* (Kod TOM), mewakili pengurangan sebanyak 33% berbanding 118 permohonan yang dipertimbangkan pada 2014.

Sebanyak 22 dokumen berkaitan dengan tawaran pengambilalihan (termasuk melalui skim) telah diluluskan oleh SC melibatkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM6.52 bilion. Bilangan dokumen tawaran yang sama telah diluluskan pada 2014, melibatkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM6.78 bilion.

Tawaran terbesar bagi tahun ini adalah tawaran IJM Land Bhd, yang dilaksanakan melalui skim pengaturan ahli di bawah seksyen 176 *Akta Syarikat 1965* yang menyumbang sebanyak RM1.98 bilion dalam nilai tawaran. Tawaran lain penting dari segi nilai ialah

**Carta 2**

Ringkasan penarafan terbitan PDS denominasi ringgit dan sukuk yang diluluskan dan diserahkan



**Nota:**  
Setiap terbitan PDS atau sukuk mungkin diberikan lebih daripada satu penarafan kredit (cth. bagi program kertas komersial / nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan kepada kertas komersial dan penarafan jangka panjang bagi nota jangka sederhana diambil kira)

tawaran untuk Integrax Bhd, Perdana Petroleum Bhd dan PJ Development Holdings Bhd dengan nilai tawaran sebanyak RM2.09 bilion. Secara agregat, empat tawaran tersebut mewakili 63% daripada jumlah nilai tawaran pada 2015.

SC juga meluluskan 28 surat pekeliling nasihat bebas yang mana 23 surat pekeliling adalah berkaitan dengan tawaran pengambilalihan dan yang selebihnya adalah berkaitan dengan transaksi kawalan yang lain termasuk prosedur pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori. SC juga meluluskan 12 permohonan untuk pengecualian daripada melaksanakan tawaran pengambilalihan mandatori dan 17 permohonan lagi adalah untuk pelbagai perkara termasuk kelayakan untuk bertindak sebagai penasihat bebas bagi cadangan pengambilalihan, pelanjutan masa, ketetapan peraturan dan keputusan lain yang berkaitan di bawah Kod TOM (Jadual 6).

## PENILAIAN HARTA

Pada 2015, terdapat lima cadangan korporat yang melibatkan semakan penzahiran penilaian aset harta, susut sebanyak 37.50% berbanding lapen cadangan korporat pada 2014. Jumlah nilai pasaran aset hartanah dan bilangan laporan dan sijil penilaian juga masing-masing menyusut 42.59% dan 41.07% iaitu daripada RM4.25 bilion pada 2014 kepada RM2.44 bilion pada 2015 dan 56 laporan dan sijil penilaian pada tahun 2014 kepada 33 laporan dan sijil penilaian pada 2015. Daripada lima cadangan korporat yang diterima, satu adalah IPO di Pasaran Utama manakala satu lagi adalah IPO di Pasaran ACE, dua merupakan pengambilalihan oleh amanah pelaburan hartanah tersenarai (REIT) dan satu merupakan penstrukturan semula syarikat tersenarai (Jadual 7).

Dari segi nilai pasaran, cadangan penstrukturan semula OSK Holdings Bhd mempunyai penilaian aset hartanah

*Jadual 6*

### Permohonan yang dipertimbangkan di bawah Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010

| Jenis permohonan/<br>dokumen yang diluluskan                           | 2015      | 2014       |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|
| Kelulusan dokumen tawaran                                              | 22        | 22         |
| Kelulusan surat pekeliling<br>nasihat bebas                            | 28        | 34         |
| Permohonan untuk<br>pengcualian daripada obligasi<br>tawaran mandatori | 12        | 17         |
| Permohonan lain                                                        | 17        | 45         |
| <b>JUMLAH</b>                                                          | <b>79</b> | <b>118</b> |

yang terbesar dengan jumlah nilai pasaran sebanyak RM1.52 bilion diikuti oleh pengambilalihan City Tropicana Mall sebanyak RM540.00 juta oleh Capitaland Malaysia Mall Trust (dahulu dikenali sebagai Capitamalls Malaysia Trust).

Bilangan rujukan oleh Bursa Malaysia bagi laporan dan sijil penilaian yang disediakan menurut Syarat Penyenaraian Bursa Malaysia, meningkat sebanyak 21.15%, daripada 52 pada 2014 kepada 63 pada 2015. Sebanyak 122 laporan dan sijil penilaian telah disemak dengan nilai pasaran berjumlah RM17.21 bilion, berbanding 104 laporan dan sijil penilaian yang disemak pada 2014 yang membabitkan jumlah nilai pasaran sebanyak RM24.96 bilion.

Transaksi yang agak besar yang mana laporan dan sijil penilaian telah disemak merupakan cadangan pengambilalihan tanah pembangunan oleh Sunsuria Bhd dan Eco World Development Group Bhd, cadangan penjualan aset perladangan oleh Golden Land Bhd dan cadangan penjualan keseluruhan perniagaan Kian Joo Can Factory Bhd.



*Jadual 7*

Penilaian yang disemak mengikut jenis cadangan

| Jenis cadangan                                        | Bilangan cadangan korporat<br>(Bil. laporan) |                 | Nilai pasaran<br>(RM juta) |                  |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|----------------------------|------------------|
|                                                       | 2015                                         | 2014            | 2015                       | 2014             |
| Tawaran awam awal:                                    |                                              |                 |                            |                  |
| – Pasaran Utama                                       | 1 (2)                                        | 4 (43)          | 36.32                      | 1,019.64         |
| – Pasaran ACE                                         | 1 (5)                                        | – –             | 44.34                      | –                |
| Pengambilalihan oleh REIT                             | 2 (4)                                        | 2 (2)           | 842.00                     | 818.00           |
| Penstrukturan semula/ percantuman dan pengambilalihan | 1 (22)                                       | 2 (11)          | 1,521.05                   | 2,412.00         |
| <b>JUMLAH</b>                                         | <b>5 (33)</b>                                | <b>8 (56)</b>   | <b>2,443.71</b>            | <b>4,249.64</b>  |
| Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia                  |                                              |                 |                            |                  |
| – Transaksi Pasaran Utama                             | 62 (121)                                     | 52 (104)        | 17,195.66                  | 24,958.00        |
| – Transaksi Pasaran ACE                               | 1 (1)                                        | – –             | 12.00                      | –                |
| <b>JUMLAH</b>                                         | <b>63 (122)</b>                              | <b>52 (104)</b> | <b>17,207.66</b>           | <b>24,958.00</b> |

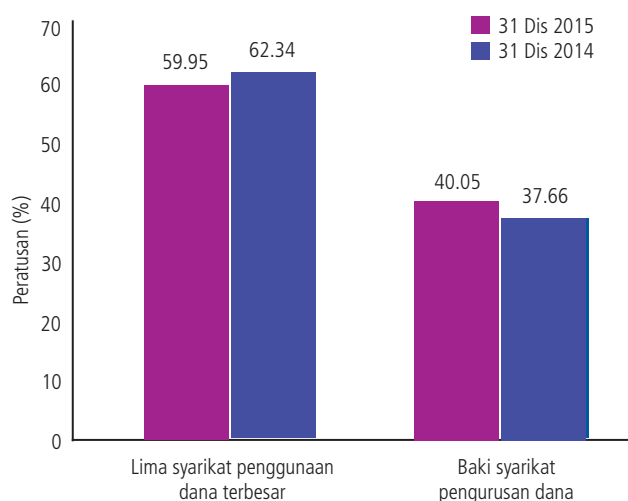
# PENGURUSAN PELABURAN

## PENGURUSAN DANA

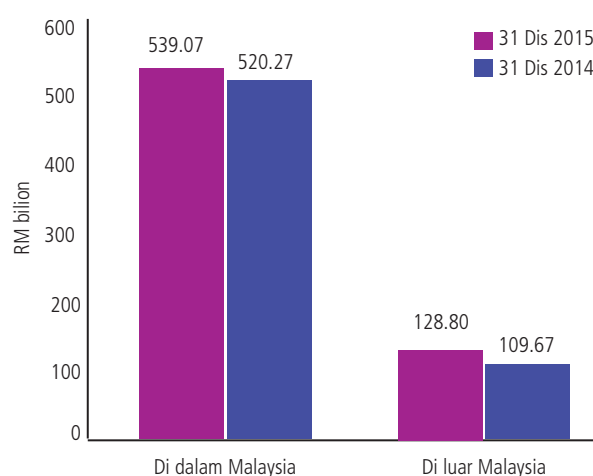
Jumlah aset bawah pengurusan (AUM) syarikat pengurusan dana berlesen (FMC) di Malaysia meningkat sebanyak 6.02% kepada RM667.88 bilion berbanding RM629.98 bilion pada 2014. Pada 2015, lima FMC teratas menyumbang kepada 59.95% daripada jumlah AUM berbanding 62.34% pada tahun 2014 (Carta 1).

Sebahagian besar sumber dana bawah pengurusan adalah daripada dana unit amanah, badan korporat, KWSP dan dana borong (Jadual 1). Dana tersebut diperuntukkan dalam pelbagai kelas aset dan lokasi, yang mana, pelaburan dalam Malaysia mengikut FMC adalah berjumlah RM539.07 bilion, iaitu 80.71% daripada jumlah AUM pada penghujung 2015 (Carta 2). Sebahagian besar pelaburan diperuntukkan dalam ekuiti, dengan 49.23% pada penghujung 2015 berbanding 48.10% pada 2014 (Carta 3). Trend yang serupa dapat diperhatikan dalam peruntukan aset di dalam dan luar Malaysia (Carta 4).

**Carta 1**  
Aset yang diuruskan oleh FMC



**Carta 2**  
Aset yang dilaburkan di dalam dan luar Malaysia



**Jadual 1**

Sumber dana pelanggan bawah pengurusan

| Sumber dana <sup>#</sup>       | 2015          | 2014          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
|                                | (RM bilion)   | (RM bilion)   |
| Dana unit amanah*              | 346.41        | 343.02        |
| Badan korporat                 | 79.06         | 74.82         |
| Kumpulan Wang Simpanan Pekerja | 97.80         | 87.05         |
| Dana borong                    | 84.99         | 73.66         |
| Individu                       | 9.45          | 8.48          |
| Dana persaraan swasta          | 4.15          | 3.54          |
| Badan amal                     | 0.87          | 0.69          |
| Dana lain                      | 45.14         | 38.73         |
| <b>JUMLAH</b>                  | <b>667.88</b> | <b>629.98</b> |

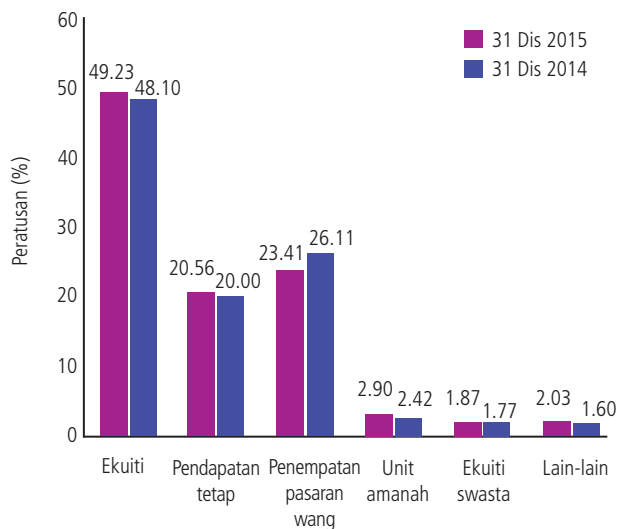
Nota:

<sup>#</sup> Termasuk sumber dana tempatan dan asing

\* Termasuk dana unit amanah Islam

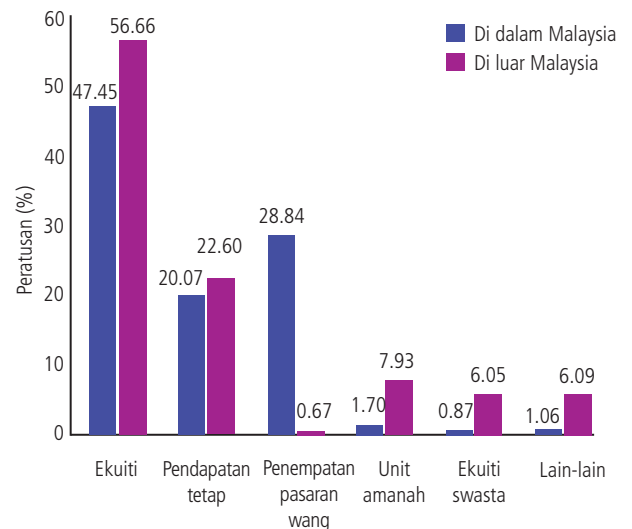
**Carta 3**

Peruntukan aset



**Carta 4**

Peruntukan aset di dalam dan luar Malaysia pada 31 Disember 2015



## SKIM PELABURAN KOLEKTIF, SKIM PERSARAAN SWASTA DAN CIS LAYAK ASING

Pada 2015, dana unit amanah di Malaysia terus membentuk komponen terbesar industri skim pelaburan kolektif Malaysia (CIS). Nilai aset bersih (NAV) berjumlah RM346.58 bilion dicatatkan pada 31 Disember 2015 bagi dana unit amanah dan ini merupakan peningkatan sebanyak 1.04% daripada RM343.02 bilion yang direkodkan pada 31 Disember 2014. Dana-dana ini dikendalikan dan ditadbir oleh 37 syarikat pengurusan unit amanah. Saiz industri unit amanah adalah bersamaan dengan 20.45% daripada permodalan pasaran Bursa Malaysia pada 31 Disember 2015, berbanding 20.77% pada 31 Disember 2014 (Jadual 2).

Pada tahun ini, sebanyak 38 dana unit amanah baharu dilancarkan manakala 21 dana ditamatkan dan 17 dana telah matang, menjadikan jumlah bilangan dana unit amanah tersedia untuk pelabur sebanyak 612 dana pada 31 Disember 2015. Daripada jumlah ini, 419 dana mewakili dana unit amanah konvensional manakala 193 ialah dana unit amanah patuh Syariah.

Nilai jualan berjumlah RM138.47 bilion dicatatkan pada 2015 bagi dana unit amanah. Institusi Penasihat Unit Amanah (IUTA) merupakan pengedar utama unit dengan jualan berjumlah RM61.57 bilion (Jadual 3).

Dalam segmen dana borong, 89 dana baharu dilancarkan pada 2015 untuk pelabur sofistikated manakala 26 dana ditamatkan atau matang, meningkatkan bilangan dana borong dalam pasaran daripada 230 pada 31 Disember 2014 kepada 293 pada 31 Disember 2015. Daripada 89 dana borong baharu yang dilancarkan, 40 dana dilancarkan di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA) yang telah dilaksanakan pada Jun 2015. Jumlah keseluruhan NAV dana borong meningkat sebanyak 15.32% daripada RM73.30 bilion pada 31 Disember 2014 kepada RM84.53 bilion pada 31 Disember 2015.

Jadual 2

Status keseluruhan industri unit amanah

|                                                                      | 31 Dis 2015   | 31 Dis 2014   |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Bilangan dana yang dilancarkan</b>                                | <b>612</b>    | <b>612</b>    |
| – Konvensional                                                       | 419           | 424           |
| – Patuh Syariah                                                      | 193           | 188           |
| Unit dalam edaran (unit bilion)                                      | 458.00        | 425.43        |
| Bilangan akaun (juta) <sup>1</sup>                                   | 18.70         | 17.99         |
| <b>Jumlah NAV (RM bilion)</b>                                        | <b>346.58</b> | <b>343.02</b> |
| – Konvensional                                                       | 294.46        | 296.36        |
| – Patuh Syariah                                                      | 52.12         | 46.66         |
| % daripada NAV kepada permodalan pasaran Bursa Malaysia <sup>2</sup> | 20.45         | 20.77         |

Nota:

<sup>1</sup> Termasuk akaun pemegang unit yang dibuka melalui IUTA

<sup>2</sup> Perbandingan dibuat antara jumlah NAV industri unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukanlah petunjuk amaun sebenar yang dilaburkan di Bursa Malaysia oleh industri unit amanah

Jadual 3

Saluran pengedaran

|                                 | 31 Dis 2015<br>(RM bilion) | 31 Dis 2014<br>(RM bilion) |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Institusi penasihat unit amanah | 61.57                      | 63.69                      |
| Syarikat pengurusan             | 48.60                      | 55.49                      |
| Perunding unit amanah           | 24.80                      | 18.26                      |
| Penasihat unit amanah korporat  | 0.52                       | 0.39                       |
| Lain-lain                       | 2.98                       | 3.59                       |
| <b>JUMLAH</b>                   | <b>138.47</b>              | <b>141.42</b>              |

Jumlah dana amanah pelaburan hartanah (REIT) yang tersenarai di Pasaran Utama Bursa Malaysia meningkat kepada 17 pada 31 Disember 2015 dengan penyenaraian Al-Salam Real Estate Investment pada 29 September 2015. Jumlah permodalan pasaran, termasuk permodalan pasaran kumpulan terikat REIT telah meningkat daripada RM35.67 bilion yang dicatatkan pada 31 Disember 2014 kepada RM37.48 bilion pada 31 Disember 2015, manakala jumlah saiz aset juga telah meningkat daripada RM41.75 bilion kepada RM45.73 bilion untuk tempoh yang sama.

Dua dana dagangan bursa Islam (ETF) baharu, iaitu MyETF MSCI SEA Islamic Dividend dan MyETF Thomson Reuters Asia Pacific ex-Japan Islamic Agribusiness, masing-masing telah disenaraikan pada 7 Mei 2015 dan 3 Disember 2015, menjadikan ETF yang disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia pada 31 Disember 2015 kepada lapan. Jumlah permodalan pasaran ETF meningkat dari sebanyak RM1.01 bilion pada 31 Disember 2014 kepada RM1.71 bilion pada 31 Disember 2015.

Pada 31 Disember 2015, hanya satu dana tertutup (CEF) disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM322.00 juta berbanding permodalan pasaran sebanyak RM326.20 juta pada 31 Disember 2014.

Bagi skim persaraan swasta (PRS), sebanyak 11 PRS yang terdiri daripada 50 dana tersedia kepada pelabur pada 31 Disember 2015, berbanding 46 dana pada 31 Disember 2014. Empat dana persaraan tambahan telah dilancarkan dalam tempoh pelaporan ini. Jumlah NAV sebanyak RM1.17 bilion pada 31 Disember 2015 menunjukkan peningkatan sebanyak 62.50% berbanding jumlah NAV sebanyak RM0.72 bilion pada 31 Disember 2014.

MoU mengenai Rangka Kerja Pemberian Kebenaran yang Diperkemas bagi Tawaran Awam Rentas Sempadan CIS ASEAN menghendaki pengawal selia tempatan

menilai kesesuaian sesuatu dana sebagai CIS Layak untuk ditawarkan dalam bidang kuasa asing. Pada 2015, SC telah menilai lima dana unit amanah yang sesuai menjadi CIS Layak. SC turut mengiktiraf satu CIS Layak asing untuk ditawarkan di Malaysia.

Bagi tahun berkenaan, SC telah mempertimbangkan sejumlah 775 permohonan berkaitan dengan CIS, PRS dan CIS Layak asing, yang terdiri daripada permohonan untuk menubuhkan dana baharu, meningkatkan saiz dana dan permohonan tambahan yang lain (Jadual 4).

## PRODUK PELABURAN

### Waran berstruktur

Terdapat tujuh penerbit waran berstruktur yang layak pada 2015. SC menerima dan mendaftar enam prospektus asas dan 10 prospektus tambahan daripada penerbit tersebut pada 2015 (Jadual 5).

Sejumlah 652 kertas terma yang berkaitan dengan penawaran waran berstruktur telah didaftarkan pada 2015, iaitu peningkatan sebanyak 19% berbanding 546 kertas terma yang didaftarkan pada 2014. Peningkatan ini adalah disebabkan oleh penerbitan yang aktif oleh penerbit dalam memenuhi minat pelabur sepanjang tahun. Tahun ini juga menyaksikan gabungan yang lebih besar rujukan pendasar waran berstruktur, termasuk 166 penerbitan waran berstruktur berdasarkan indeks berbanding 24 pada 2014, dan penerbitan 11 waran berstruktur berdasarkan ETF berbanding dua pada tahun sebelumnya. Di samping itu, penerbitan waran berstruktur berdasarkan rujukan pendasar asing meningkat daripada 34 pada 2014 kepada 120 pada 2015.

Kertas terma yang didaftarkan pada 2015 akan membolehkan penerbit waran berstruktur menawarkan waran berstruktur berjumlah sehingga 38.96 bilion.

Jadual 4

Permohonan berkaitan skim pelaburan kolektif, skim persaraan swasta dan pengiktirafan CIS Layak asing

| Jenis permohonan                                    | Bilangan permohonan |            |            |            |                       |                  |
|-----------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|-----------------------|------------------|
|                                                     | Dipertimbangkan     |            | Diluluskan |            | Menunggu pertimbangan |                  |
|                                                     | 2015                | 2014       | 2015       | 2014       | Pada 31 Dis 2015      | Pada 31 Dis 2014 |
| <b>Penubuhan skim pelaburan kolektif</b>            | <b>91</b>           | <b>91</b>  | <b>91</b>  | <b>91</b>  | <b>7</b>              | <b>58</b>        |
| – Dana unit amanah                                  | 44                  | 45         | 44         | 45         | 7                     | 19               |
| – Amanah pelaburan hartanah                         | 1                   | 0          | 1          | 0          | 0                     | 1                |
| – Dana borong                                       | 45                  | 45         | 45         | 45         | 0                     | 37               |
| – Dana dagangan bursa                               | 1                   | 1          | 1          | 1          | 0                     | 1                |
| <b>Penubuhan dana persaraan</b>                     | <b>4</b>            | <b>2</b>   | <b>4</b>   | <b>2</b>   | <b>6</b>              | <b>2</b>         |
| <b>Pengiktirafan CIS Layak asing</b>                | <b>1</b>            | <b>0</b>   | <b>1</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>         |
| <b>Penambahan dalam saiz had dana</b>               | <b>4</b>            | <b>4</b>   | <b>4</b>   | <b>4</b>   | <b>0</b>              | <b>1</b>         |
| – Dana unit amanah                                  | 0                   | 3          | 0          | 3          | 0                     | 0                |
| – Amanah pelaburan harta tanah                      | 2                   | 1          | 2          | 1          | 0                     | 1                |
| – Dana dagangan bursa                               | 2                   | 0          | 2          | 0          | 0                     | 0                |
| <b>Pengecualian/kelainan daripada garis panduan</b> | <b>18</b>           | <b>13</b>  | <b>17</b>  | <b>12</b>  | <b>1</b>              | <b>4</b>         |
| <b>Pendaftaran prospektus</b>                       | <b>234</b>          | <b>187</b> | <b>234</b> | <b>187</b> | <b>12</b>             | <b>25</b>        |
| <b>Pendaftaran surat ikatan amanah</b>              | <b>338</b>          | <b>155</b> | <b>338</b> | <b>155</b> | <b>11</b>             | <b>24</b>        |
| <b>Permohonan lain</b>                              | <b>85</b>           | <b>73</b>  | <b>84</b>  | <b>69</b>  | <b>10</b>             | <b>6</b>         |
| <b>JUMLAH</b>                                       | <b>775</b>          | <b>525</b> | <b>773</b> | <b>520</b> | <b>47</b>             | <b>120</b>       |

Jadual 5

Waran berstruktur yang dipertimbangkan

| Waran berstruktur                    | 2015  | 2014  |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Bilangan penerbit yang layak         | 7     | 7     |
| Prospektus asas yang didaftarkan     | 6*    | 6**   |
| Prospektus tambahan yang didaftarkan | 10    | 13    |
| Kertas terma yang didaftarkan        | 652   | 546   |
| Saiz terbitan (bilion waran)         | 38.96 | 37.21 |

Nota:

\* Satu penerbit tidak memperbaharui prospektus asas yang tamat pada 2015

\*\* Satu penerbit tidak memperbaharui prospektus asas yang tamat pada 2014



## Produk berstruktur

Sepuluh penerbit telah memohon/menyerahkan 16 program produk berstruktur baharu pada 2015. Tujuh daripada 16 program ini telah diluluskan oleh SC sebelum pengenalan rangka kerja LOLA bagi produk pasaran modal tidak tersenarai pada Jun 2015 dan

sembilan program yang telah diserahkan kepada SC di bawah rangka kerja tersebut. Program-program ini terdiri daripada pelbagai jenis rujukan pendasar dan mempunyai saiz agregat sebanyak RM80.0 bilion dengan setiap program biasanya mempunyai had saiz sehingga RM5.0 bilion (Jadual 6).

*Jadual 6*

### Program produk berstruktur yang dipertimbangkan

| Produk berstruktur                                          | 2015             |                  | 2014             |                  |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Bilangan penerbit memohon untuk program-program baharu      | 10               |                  | 8                |                  |
| Bilangan program baharu yang dibenarkan dan/atau diserahkan | Bilangan program | Saiz (RM bilion) | Bilangan program | Saiz (RM bilion) |
| Prinsip                                                     |                  |                  |                  |                  |
| – Konvensional                                              | 15               | 75               | 14               | 70               |
| – Islam                                                     | 1                | 5                | –                | –                |
| <b>JUMLAH</b>                                               | <b>16</b>        | <b>80</b>        | <b>14</b>        | <b>70</b>        |

# PASARAN MODAL ISLAM

## SUKUK

Pada 2015, SC meluluskan dan menerima serahan 50 terbitan PDS berjumlah RM118.46 bilion, yang mana 25 terbitan adalah sukuk bernilai RM48.33 bilion. Nilai sukuk mewakili 40.80% daripada jumlah PDS terbitan baharu yang diluluskan (Carta 1).

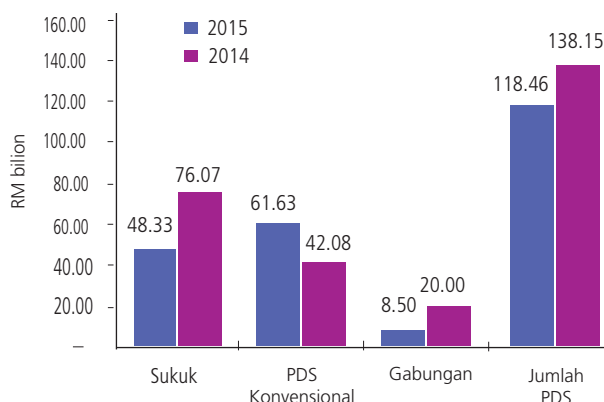
Pada tahun berkenaan, SC meluluskan cadangan terbitan sukuk SRI yang pertama di Malaysia. Penerbitnya ialah Khazanah Nasional Bhd dengan saiz kelulusan sebanyak RM1 bilion. Tahun tersebut juga menyaksikan kelulusan penerbitan sukuk oleh satu penerbit asing dan dua penerbitan sukuk dalam denominasi mata wang asing. Penerbit sukuk tersebut ialah KT Kira Sertifikalari Varlik Kiralama (Turki) dengan saiz yang diluluskan sebanyak RM2 bilion, Tulip Maple Bhd (AS\$750 juta) dan IDB Trust Services Limited (AS\$15 bilion).

Dari segi prinsip pendasar Syariah, sukuk *murabahah* mendahului pasaran sukuk Malaysia pada tahun ini berdasarkan saiz kelulusan yang mewakili RM32.1 bilion atau 66.42% daripada jumlah saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

Pada 2015, terbitan sukuk korporat mewakili 66.67% (2014: 76.08%) daripada jumlah penerbitan PDS manakala sukuk korporat belum tebus merangkumi 71.65% (2014: 70.43%) daripada jumlah PDS belum tebus. Secara keseluruhannya, penerbitan sukuk oleh Kerajaan dan korporat pada 2015 mewakili 43.57% (2014: 53.38%) daripada jumlah penerbitan bon manakala jumlah sukuk belum tebus mewakili 54.05% (2014: 51.93%) daripada jumlah bon belum tebus (Jadual 1).

Carta 1

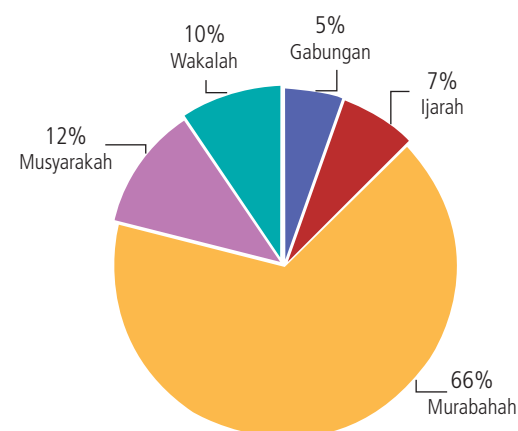
Sukuk yang diluluskan/didaftarkan oleh SC



Sumber: SC

Carta 2

Saiz sukuk yang diluluskan pada 2015 mengikut prinsip Syariah



Sumber: SC

## SEKURITI PATUH SYARIAH

SC mengeluarkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah yang diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) pada 28 Mei dan 27 November 2015.

Senarai kemas kini yang berkuat kuasa pada 27 November 2015 memaparkan sejumlah 667 sekuriti patuh Syariah. Senarai ini termasuk 35 sekuriti patuh Syariah yang baru diklasifikasikan dan mengeluarkan 39 daripada senarai terdahulu yang dikeluarkan pada Mei 2015.

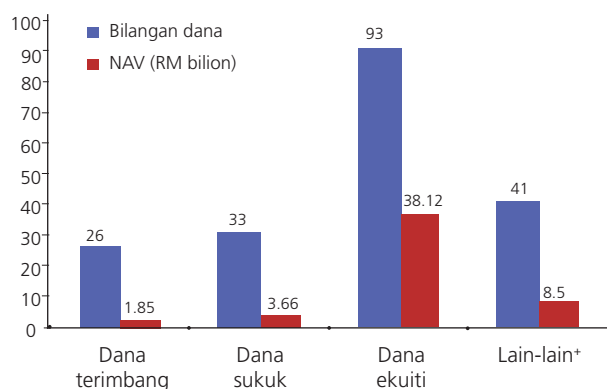
Pada penghujung Disember, sekuriti-sekuriti ini merangkumi 73.86% daripada 903 sekuriti yang tersenarai di Bursa Malaysia. Permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah adalah berjumlah RM1.09 trilion atau 64.09% daripada jumlah permodalan pasaran, peningkatan sebanyak 7.32% berbanding penghujung 2014 (Jadual 3).

## DANA UNIT AMANAH ISLAM

Pada penghujung 2015, bilangan dana adalah sebanyak 193 dana berbanding 188 dana pada penghujung 2014. NAV dana-dana ini menyaksikan peningkatan sebanyak 11.70% daripada RM46.66 bilion pada tahun 2014

Carta 3

Dana unit amanah Islam mengikut kategori



Nota:

+ Termasuk dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang dan dana aset bercampur.

Sumber: SC

kepada RM52.12 bilion pada 2015. Mengikut kategori, ekuiti dana masih mendominasi pasaran dengan 93 dana. Ini diikuti dengan 33 dana sukuk dan 26 dana seimbang manakala selebihnya terdiri daripada 41 dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang dan dana aset bercampur (Carta 3).

## STATISTIK UTAMA

Jadual 1

### Sukuk kerajaan dan korporat

| Jumlah penerbitan (RM bilion)        | 2015     | 2014     |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Penerbitan sukuk                     | 117.70   | 262.76   |
| Jumlah penerbitan bon                | 270.15   | 492.23   |
| % sukuk kepada jumlah bon            | 43.57    | 53.38    |
| Jumlah sukuk belum tebus (RM bilion) | 2015     | 2014     |
| Sukuk belum tebus                    | 607.93   | 576.31   |
| Bon belum tebus                      | 1,124.84 | 1,109.71 |
| % sukuk kepada bon belum tebus       | 54.05    | 51.93    |

Nota:

Termasuk penerbitan jangka pendek dan jangka panjang

Sumber: SC

Jadual 2

### Sukuk korporat

| Jumlah penerbitan (RM bilion)        | 2015   | 2014   |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Penerbitan sukuk                     | 57.57  | 65.43  |
| Jumlah penerbitan PDS                | 86.35  | 85.97  |
| % sukuk kepada keseluruhan PDS       | 66.67  | 76.08  |
| Jumlah sukuk belum tebus (RM bilion) | 2015   | 2014   |
| Sukuk belum tebus                    | 361.33 | 325.91 |
| PDS belum tebus                      | 504.33 | 462.76 |
| % sukuk kepada PDS belum tebus       | 71.65  | 70.43  |

Nota:

Hanya penerbitan jangka panjang

Sumber: SC

Jadual 3

### Sekuriti patuh Syariah

|                                                            | 2015     | 2014     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Bilangan sekuriti                                          |          |          |
| Sekuriti patuh Syariah                                     | 667      | 673      |
| Jumlah sekuriti tersenarai                                 | 903      | 906      |
| % sekuriti patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai | 73.86    | 74.28    |
| Permodalan pasaran (RM bilion)                             |          |          |
| Sekuriti patuh Syariah                                     | 1,086.18 | 1,012.14 |
| Jumlah sekuriti tersenarai                                 | 1,694.78 | 1,651.17 |
| % sekuriti patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai | 64.09    | 61.30    |

Sumber: Bursa Malaysia

Jadual 4

### Aset bawah pengurusan (AUM) Islam

|                                         | 2015   | 2014   |
|-----------------------------------------|--------|--------|
| AUM Islam (RM bilion)                   | 132.38 | 110.6  |
| Jumlah keseluruhan industri (RM bilion) | 667.88 | 629.98 |
| % AUM Islam kepada industri             | 19.82  | 17.56  |

Sumber: SC

**Jadual 5**

**Dana unit amanah Islam**

|                                 | 2015   | 2014   |
|---------------------------------|--------|--------|
| Bil. dana yang dilancarkan      |        |        |
| Islam                           | 193    | 188    |
| Jumlah keseluruhan industri     | 612    | 612    |
| Unit dalam edaran (bilion unit) |        |        |
| Islam                           | 107.47 | 94.64  |
| Jumlah keseluruhan industri     | 458.0  | 425.43 |
| NAV (RM bilion)                 |        |        |
| Islam                           | 52.12  | 46.66  |
| Jumlah keseluruhan industri     | 346.58 | 343.02 |
| % dana Islam kepada industri    | 15.04  | 13.60  |

Sumber: SC

**Jadual 6**

**Dana borong Islam**

|                                 | 2015  | 2014  |
|---------------------------------|-------|-------|
| Bilangan dana dilancarkan       |       |       |
| Islam                           | 93    | 69    |
| Jumlah keseluruhan industri     | 293   | 230   |
| Unit dalam edaran (bilion unit) |       |       |
| Islam                           | 31.03 | 21.65 |
| Jumlah keseluruhan industri     | 89.29 | 73.43 |
| NAV (RM bilion)                 |       |       |
| Islam                           | 31.66 | 23.45 |
| Jumlah keseluruhan industri     | 84.53 | 73.30 |
| % dana Islam kepada industri    | 37.45 | 31.99 |

Sumber: SC

**Jadual 7**

**Skim persaraan swasta Islam**

|                               | 2015     | 2014     |
|-------------------------------|----------|----------|
| Bilangan dana dilancarkan     |          |          |
| Islam                         | 20       | 18       |
| Jumlah keseluruhan industri   | 50       | 46       |
| Unit dalam edaran (juta unit) |          |          |
| Islam                         | 878.88   | 539.98   |
| Jumlah keseluruhan industri   | 2,893.14 | 1,919.26 |
| NAV (RM juta)                 |          |          |
| Islam                         | 377.91   | 207.50   |
| Jumlah keseluruhan industri   | 1,171.97 | 716.05   |
| % Islam kepada industri       | 32.25    | 28.98    |

Sumber: SC

**Jadual 8**

**Dana dagangan bursa Islam**

|                                | 2015  | 2014  |
|--------------------------------|-------|-------|
| ETF Islam                      | 4     | 2     |
| Jumlah keseluruhan industri    | 8     | 6     |
| Permodalan pasaran (RM bilion) |       |       |
| ETF Islam                      | 0.36  | 0.31  |
| Jumlah keseluruhan industri    | 1.71  | 1.01  |
| % ETF Islam kepada industri    | 21.05 | 30.69 |

Sumber: SC

**Jadual 9**

**Amanah pelaburan hartanah Islam**

|                                | 2015  | 2014  |
|--------------------------------|-------|-------|
| REIT Islam                     | 4     | 3     |
| Jumlah keseluruhan industri    | 17    | 16    |
| Permodalan pasaran (RM bilion) |       |       |
| REIT Islam                     | 16.11 | 15.06 |
| Jumlah keseluruhan industri    | 37.48 | 35.67 |
| % REIT Islam kepada industri   | 42.98 | 42.22 |

Sumber: SC

# MODAL TEROKA DAN INDUSTRI EKUITI SWASTA

Jumlah syarikat yang berdaftar adalah sebanyak 121 pada 31 Disember 2015 (Jadual 1). Sepanjang 2015, tiga syarikat telah dibatalkan pendaftarannya dan 12 pendaftaran baharu telah diluluskan. Dengan Garis Panduan VC / PE yang berkuat kuasa pada tahun 2015, dua jenis tambahan syarikat berdaftar telah diperkenalkan: Syarikat Pengurusan PE (PEMC) dan Syarikat PE (PEC). Dua syarikat telah didaftarkan sebagai PEMC pada penghujung 2015: DWA Private Equity Sdn Bhd dan Maybank Private Equity Sdn Bhd dimana yang kedua telah melengkapkan penukarannya dari VCMC.

**Jadual 1**  
Statistik peserta industri

|                                           | 31 Dis 2015 | 31 Dis 2014      |
|-------------------------------------------|-------------|------------------|
| Bilangan syarikat yang berdaftar          | 121         | 112              |
| Bilangan VCMC & VCC berdaftar             | 119         | 112              |
| Bilangan PEMC & PEC berdaftar             | 2           | N/A <sup>2</sup> |
| Bilangan syarikat penerima pelaburan      | 220         | 376              |
| Bilangan profesional VC & PE <sup>1</sup> | 229         | 111              |

Nota:

<sup>1</sup> Profesional dengan lebih daripada empat tahun pengalaman

<sup>2</sup> Tiada kerana kedua-dua kelas baharu perbadanan yang berdaftar hanya diperkenalkan pada tahun 2015

Pada akhir 2015, bilangan profesional VC dan PE yang bekerja dalam industri ini dan mempunyai sekurang-kurangnya empat tahun pengalaman adalah 229 orang.

Berbanding tahun sebelumnya, jumlah dana komited pada akhir tahun 2015 adalah RM7.15 bilion, mewakili kenaikan sebanyak 15.18% tahun ke tahun (Jadual 2).

Pada akhir tahun ini, jumlah pelaburan modal teroka menurun sebanyak 31.58% kepada RM2.22 bilion daripada RM3.25 bilion pada akhir tahun 2014. Pelaburan yang dibuat pada 2015 adalah sebanyak

**Jadual 2**  
Statistik utama industri  
Angka dalam RM juta

|                                                                | 31 Dis 2015    | 31 Dis 2014      |
|----------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Jumlah dana komited bawah pengurusan [1]                       | 7,154          | 6,211            |
| Anggaran rizab tunai [2]                                       | 3,209          | N/A <sup>3</sup> |
| Anggaran rizab tunai yang tersedia untuk pelaburan [3]=[1]-[2] | 3,945          | N/A <sup>3</sup> |
| Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh                        | 2,221          | 3,246            |
|                                                                | Sepanjang 2015 | Sepanjang 2014   |
| Pelaburan dalam syarikat yang menerima pelaburan               | 365            | 318              |
| Penyahlaburan                                                  | 407            | 421              |

<sup>3</sup> Tiada kerana angka-angka tersebut tidak dilaporkan sebelum tahun 2015



RM365 juta berbanding dengan RM318 juta pada tahun 2014 mewakili kenaikan sebanyak 14.78% tahun ke tahun. Sebanyak 74 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan modal teroka, sama seperti jumlah pada tahun 2014.

Bagi penyahlaburan, terdapat penurunan sebanyak 3.33% dari RM421 juta pada 2014 kepada RM407 juta pada 2015. Sehubungan dengan hal ini, 38 syarikat penerima pelaburan telah dinyahlabur pada 2015 berbanding 59 syarikat pada 2014. Penyahpelaburan yang dicatatkan pada tahun ini kebanyakannya adalah melalui jualan dagangan dan IPO atau jualan kepada pasaran awam.

Dana awam terus menjadi sumber terbesar modal untuk industri dengan dana kekayaan negara dan syarikat pelaburan kerajaan yang membentuk 49.76% manakala agensi kerajaan menyumbang 37.98%. Sumbangan sektor swasta kepada industri diketuai oleh pelabur korporat (6.43%) diikuti dengan pelabur asing (1.97%) dan pengurus aset (1.45%).

Tiga syarikat berdaftar terbaik berdasarkan jumlah komitmen pelabur pada penghujung 2015 adalah Xeraya Capital Sdn Bhd, Malaysian Life Sciences Capital Fund Management Ltd and Malaysian Venture Capital Management Bhd.

Syarikat penerima pelaburan pada peringkat awal dan peringkat pertumbuhan menerima sebahagian besar pembiayaan daripada dana modal teroka pada 2015 yang mana sejumlah 56 syarikat penerima pelaburan telah menerima dana pembiayaan sebanyak RM320 juta mewakili 87.48% daripada jumlah pelaburan yang dibuat pada tahun tersebut (Jadual 3).

Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan secara kolektif berjumlah 10.33% daripada jumlah pelaburan yang dibuat sepanjang tahun. Ini telah disalurkan kepada 17 syarikat pelabur berbanding tahun lepas di mana 7% daripada jumlah pelaburan dibuat kepada 14 syarikat penerima pelaburan.

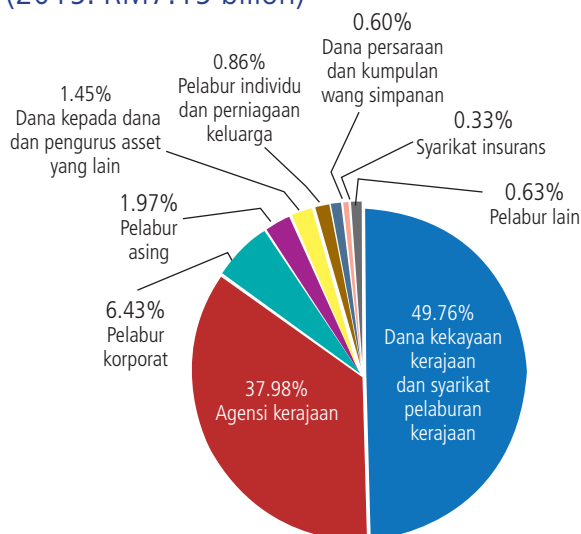
**Jadual 3**  
**Pelaburan pada tahun 2015**

| Peringkat Perniagaan          | Pelaburan baharu (RM '000) | Jumlah %      | Bilangan syarikat | Purata saiz urus niaga (RM '000) |
|-------------------------------|----------------------------|---------------|-------------------|----------------------------------|
| Semai                         | 9,705                      | 2.66          | 6                 | 1,618                            |
| Permulaan                     | 28,024                     | 7.67          | 11                | 2,548                            |
| Peringkat awal                | 234,034                    | 64.07         | 34                | 6,883                            |
| Pertumbuhan                   | 85,517                     | 23.41         | 22                | 3,887                            |
| Pemulihan / penyusunan semula | 8,000                      | 2.19          | 1                 | 8,000                            |
| <b>JUMLAH</b>                 | <b>365,280</b>             | <b>100.00</b> | <b>74</b>         | <b>4,936</b>                     |

Pelaburan pada 2015 menunjukkan penumpuan ke arah sektor sains hayat di mana 48.48% daripada pelaburan pada tahun ini telah dibuat dalam sektor ini, iaitu peningkatan sebanyak 14.26 mata peratusan (ppt) dari

2014 (Carta 3). Sektor pembuatan serta teknologi maklumat dan komunikasi menyaksikan penurunan dalam bahagian pelaburan masing-masing sebanyak 19.65ppt dan 12.72ppt.

**Carta 1**  
Sumber dana modal teroka  
(2015: RM7.15 bilion)

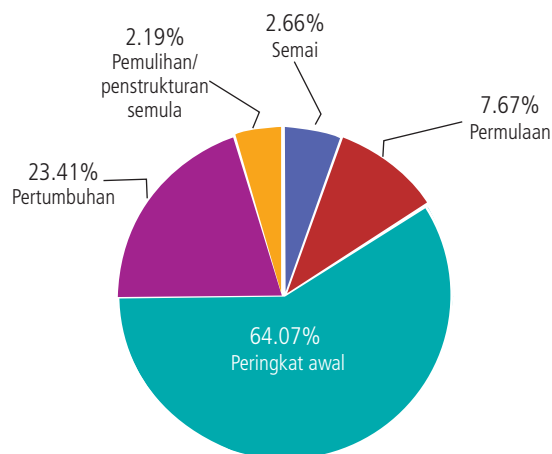


Nota:

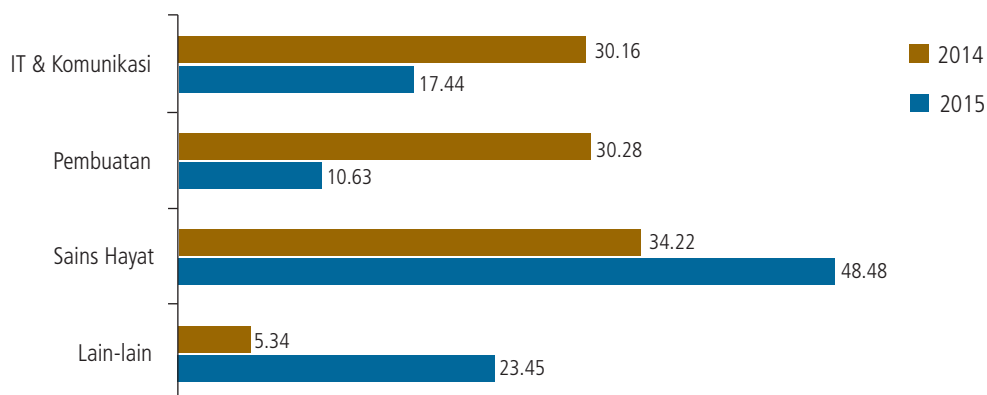
**Agensi kerajaan:** Kementerian dan agensi (tidak termasuk syarikat pelaburan kerajaan) di bawahnya. Termasuk Menteri Kewangan (Diperbadankan) dan Lembaga Tabung Haji

**Dana kekayaan kerajaan dan syarikat pelaburan:** Termasuk badan berkanun dan diperbadankan yang ditubuhkan untuk mengurus pelaburan dana awam Cth. Khazanah Nasional, MAVCAP, Ekuinas

**Carta 2**  
Pelaburan oleh peringkat pembiayaan  
(2015: RM365 bilion)



**Carta 3**  
Pelaburan pada tahun ini, peratusan mengikut sektor



Sebaliknya, sektor-sektor di bawah kategori 'lain-lain' mencatatkan 23.45%, peningkatan sebanyak 18.11ppt berbanding pada tahun 2014. Sektor-sektor pelaburan ini termasuk dagangan borong dan runcit, elektrik dan penjana kuasa, pendidikan, dan juga produksi media.

Sebahagian besar jumlah penyahlaburan sepanjang tahun ini merangkumi syarikat penerima pelaburan yang berada di peringkat awal dan perkembangan. Pengeluaran pada peringkat ini berjumlah kira-kira RM206 juta yang merupakan 50.58% daripada jumlah penyahlaburan sepanjang tahun. (Jadual 4)

**Jadual 4**  
**Penyahlaburan pada 2015**

| Peringkat perniagaan        | Penyahlaburan (RM '000) | Jumlah %      | Bilangan syarikat |
|-----------------------------|-------------------------|---------------|-------------------|
| Semai                       | 5,611                   | 1.38          | 3                 |
| Permulaan                   | 713                     | 0.19          | 2                 |
| Peringkat awal              | 112,092                 | 27.57         | 8                 |
| Pertumbuhan                 | 93,547                  | 23.01         | 10                |
| Perantara/ Mezanin/ Pra-IPO | 10,213                  | 2.51          | 7                 |
| Penyenaraian                | 4,478                   | 1.10          | 4                 |
| Pembelian                   | 179,855                 | 44.24         | 4                 |
| <b>JUMLAH</b>               | <b>406,509</b>          | <b>100.00</b> | <b>38</b>         |

# PELESENAN DAN PEMBERIAN KEBENARAN

Bilangan pengantara berlesen termasuk pemegang lesen individu adalah 234 berbanding 240 tahun lepas. Bilangan wakil niaga berlesen boleh dikatakan hampir tidak berubah iaitu sebanyak 9,768 berbanding 9,770 tahun lepas. Sepanjang tahun 959 lesen baharu telah diberikan kepada CMSRLs untuk menjalankan pelbagai aktiviti dikawal selia. Kami mendapati bahawa khidmat nasihat termasuk perancangan kewangan dan pengurusan dana terus menarik minat kemasukan baharu. SC juga meluluskan pendaftaran 52 Wakil Niaga Dagang dan Pengenalan, menghasilkan 243 wakil niaga berdaftar pada penghujung 2015.

Lima lesen baharu telah dikeluarkan kepada syarikat untuk menjalankan aktiviti pengurusan dana, khidmat nasihat kewangan korporat dan perancangan kewangan. Dengan pengenalan rangka kerja pengurusan dana khidmat khas, MTC Advisors Sdn Bhd telah diberikan lesen pengurusan dana khidmat khas yang pertama. Berhubung dengan pemberhentian pula, tiga CMSL telah diserahkan berikut daripada tindakan penyatuan. Satu lesen juga telah ditarik balik akibat dari ketidakpatuhan kepada keperluan pelesenan.

## STATISTIK UTAMA

*Jadual 1*

### Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Pada 31 Disember 2015, terdapat 234 pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) yang menjalankan pelbagai aktiviti yang dikawal selia seperti yang dinyatakan dalam Jadual 2 CMSA. Entiti yang terlibat adalah seperti berikut:

| Mengikut aktiviti teras                | 2015       | 2014       |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Urus niaga dalam sekuriti <sup>1</sup> | 38         | 38         |
| Urus niaga dalam derivatif             | 9          | 11         |
| Pengurusan dana                        | 90         | 92         |
| Nasihat kewangan korporat              | 44         | 43         |
| Nasihat pelaburan                      | 18         | 19         |
| Nasihat pelaburan (individu)           | 1          | 1          |
| Perancangan kewangan                   | 28         | 28         |
| Perancangan kewangan (individu)        | 6          | 8          |
|                                        | <b>234</b> | <b>240</b> |

Nota:

<sup>1</sup> Termasuk enam CMSLs bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah

| Mengikut aktiviti dikawal selia       | 2015      | 2014      |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Urus niaga dalam sekuriti</b>      |           |           |
| Bank pelaburan                        | 10        | 10        |
| Broker universal                      | 1         | 1         |
| Syarikat pembrokeran 1+1              | 12        | 12        |
| Syarikat skim khas broker saham asing | 7         | 7         |
| Rumah terbitan                        | 2         | 2         |
|                                       | <b>32</b> | <b>32</b> |
| <b>Urus niaga dalam derivatif</b>     |           |           |
| Bank pelaburan                        | 4         | 3         |
| Syarikat pembrokeran 1+1              | 3         | 3         |
| Syarikat skim khas broker saham asing | 2         | 2         |
| Lain-lain                             | 9         | 11        |
|                                       | <b>18</b> | <b>19</b> |

Jadual 1 (sambungan)

Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

| Mengikut aktiviti dikawal selia                   | 2015      | 2014      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Pengurusan dana</b>                            |           |           |
| <b>Pengurusan portfolio</b>                       |           |           |
| Bank pelaburan                                    | 1         | 1         |
| Syarikat pengurusan unit amanah                   | 26        | 27        |
| Skim khas pengurus dana asing                     | 5         | 5         |
| Pengurus dana Islam                               | 20        | 20        |
| Pengurus dana khidmat khas                        | 1         | –         |
| Lain-lain                                         | 22        | 24        |
| <b>Pengurusan Aset</b>                            |           |           |
| Amanah pelaburan hartanah                         | 16        | 16        |
|                                                   | <b>91</b> | <b>93</b> |
| <b>Nasihat kewangan korporat</b>                  |           |           |
| Bank pelaburan                                    | 10        | 10        |
| Syarikat pembrokeran 1+1                          | 5         | 5         |
| Syarikat skim khas broker saham asing             | 6         | 6         |
| Syarikat sendiri kewangan korporat khidmat khas   | 45        | 44        |
|                                                   | <b>66</b> | <b>65</b> |
| <b>Nasihat pelaburan</b>                          |           |           |
| Bank pelaburan                                    | 8         | 7         |
| Syarikat pembrokeran 1+1                          | 8         | 8         |
| Syarikat skim khas broker saham asing             | 7         | 7         |
| Syarikat pengurusan unit amanah                   | 2         | 2         |
| Syarikat sendiri penasihat pelaburan khidmat khas | 24        | 24        |
|                                                   | <b>49</b> | <b>48</b> |
| <b>Perancangan kewangan</b>                       |           |           |
| Syarikat pengurusan unit amanah                   | 3         | 3         |
| Penasihat unit amanah korporat                    | 9         | 9         |
| Syarikat sendiri pengurusan kewangan khidmat khas | 25        | 27        |
|                                                   | <b>37</b> | <b>39</b> |

*Jadual 1 (sambungan)*

**Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal**

| Mengikut aktiviti dikawal selia                              | 2015       | 2014       |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Urus niaga dalam sekuriti terhadap kepada unit amanah</b> |            |            |
| Syarikat pengurusan unit amanah                              | 32         | 33         |
| Pengurus dana Islam                                          | 6          | 5          |
| Penasihat unit amanah korporat                               | 9          | 9          |
| Lain-lain                                                    | 1          | 1          |
|                                                              | <b>48</b>  | <b>48</b>  |
| <b>Urus niaga dalam skim persaraan swasta</b>                |            |            |
| Bank pelaburan                                               | 1          | 1          |
| Syarikat pengurusan unit amanah                              | 9          | 8          |
| Pengurus dana Islam                                          | 1          | 1          |
| Penasihat skim persaraan swasta korporat                     | 9          | 9          |
| Lain-lain                                                    | 2          | 2          |
|                                                              | <b>22</b>  | <b>21</b>  |
| <b>JUMLAH BESAR</b>                                          | <b>363</b> | <b>365</b> |

*Jadual 2*

**Pemegang Lesen Wakil Niaga Perkhidmatan Pasaran Modal**

| Menurut aktiviti teras     | 2015         | 2014         |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Urus niaga dalam sekuriti  | 6,757        | 6,807        |
| Urus niaga dalam derivatif | 612          | 751          |
| Pengurusan dana            | 812          | 760          |
| Nasihat kewangan korporat  | 759          | 703          |
| Nasihat pelaburan          | 261          | 249          |
| Perancangan kewangan       | 567          | 500          |
| <b>JUMLAH</b>              | <b>9,768</b> | <b>9,770</b> |



*Jadual 3*

Permohonan untuk lesen syarikat baharu

| Aktiviti yang dikawal selia | Urus niaga dalam sekuriti |      | Urus niaga dalam derivatif |      | Pengurusan dana |      | Nasihat kewangan korporat |      | Nasihat pelaburan |      | Perancangan kewangan |      |
|-----------------------------|---------------------------|------|----------------------------|------|-----------------|------|---------------------------|------|-------------------|------|----------------------|------|
|                             | 2015                      | 2014 | 2015                       | 2014 | 2015            | 2014 | 2015                      | 2014 | 2015              | 2014 | 2015                 | 2014 |
| Dikeluarkan                 | –                         | –    | –                          | –    | 1               | 4    | 3                         | 2    | –                 | –    | 1                    | 1    |

*Jadual 4*

Permohonan untuk lesen wakil niaga baharu

| Aktiviti yang dikawal selia | Urus niaga dalam sekuriti |      | Urus niaga dalam derivatif |      | Pengurusan dana |      | Nasihat kewangan korporat |      | Nasihat pelaburan |      | Perancangan kewangan |      |
|-----------------------------|---------------------------|------|----------------------------|------|-----------------|------|---------------------------|------|-------------------|------|----------------------|------|
|                             | 2015                      | 2014 | 2015                       | 2014 | 2015            | 2014 | 2015                      | 2014 | 2015              | 2014 | 2015                 | 2014 |
| Dikeluarkan                 | 403                       | 447  | 72                         | 85   | 145             | 129  | 162                       | 142  | 68                | 53   | 109                  | 95   |
| Ditarik balik*              | 55                        | 53   | 13                         | 12   | 16              | 12   | 24                        | 11   | 15                | 4    | 80                   | 46   |
| Dipulangkan*                | 274                       | 288  | 48                         | 42   | 128             | 86   | 85                        | 73   | 43                | 39   | 130                  | 108  |

Nota:

\* Mengikut aktiviti yang dikawal selia

*Jadual 5*

Pemberhentian lesen syarikat/individu

| Aktiviti yang dikawal selia | Urus niaga dalam sekuriti |      | Urus niaga dalam derivatif |      | Pengurusan dana |      | Nasihat kewangan korporat |      | Nasihat pelaburan |      | Perancangan kewangan |      | Perancangan kewangan (individu) |      |
|-----------------------------|---------------------------|------|----------------------------|------|-----------------|------|---------------------------|------|-------------------|------|----------------------|------|---------------------------------|------|
|                             | 2015                      | 2014 | 2015                       | 2014 | 2015            | 2014 | 2015                      | 2014 | 2015              | 2014 | 2015                 | 2014 | 2015                            | 2014 |
| Ditamatkan                  | –                         | 1    | 2                          | –    | 2               | 6    | 2                         | 2    | 1                 | 1    | 1                    | 2    | 2                               | –    |
| Dibatalkan                  | –                         | –    | –                          | –    | 1               | –    | –                         | –    | –                 | –    | –                    | –    | –                               | –    |
| Digantung                   | –                         | –    | –                          | –    | –               | –    | –                         | –    | –                 | –    | –                    | –    | –                               | –    |

*Jadual 6*

Pemberhentian lesen wakil niaga

| Aktiviti yang dikawal selia | Urus niaga dalam sekuriti |      | Urus niaga dalam derivatif |      | Pengurusan dana |      | Nasihat kewangan korporat |      | Nasihat pelaburan |      | Perancangan kewangan |      |
|-----------------------------|---------------------------|------|----------------------------|------|-----------------|------|---------------------------|------|-------------------|------|----------------------|------|
|                             | 2015                      | 2014 | 2015                       | 2014 | 2015            | 2014 | 2015                      | 2014 | 2015              | 2014 | 2015                 | 2014 |
| Ditamatkan*                 | 520                       | 387  | 131                        | 123  | 96              | 75   | 98                        | 105  | 55                | 50   | 40                   | 32   |
| Dibatalkan                  | 5                         | –    | –                          | –    | –               | –    | 1                         | –    | –                 | –    | –                    | –    |
| Digantung                   | –                         | 6    | –                          | –    | –               | –    | –                         | –    | –                 | –    | –                    | –    |

Nota:

\* Mengikut aktiviti yang dikawal selia

# PENGUATKUASAAN

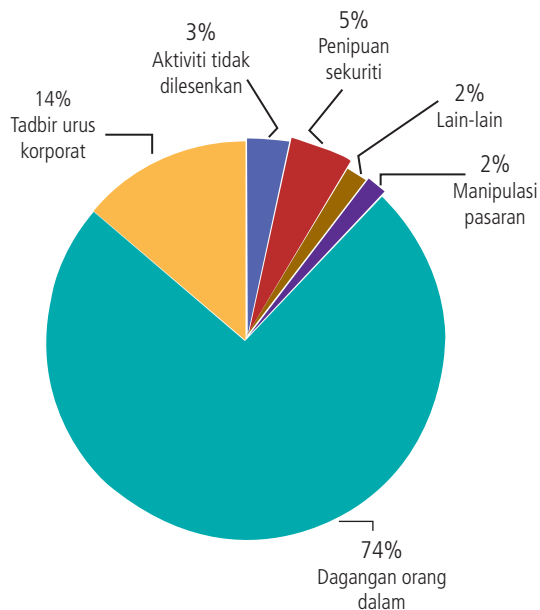
Pada tahun ini, sebahagian besar daripada sumber penyiasatan ditumpukan pada kes-kes berkaitan dengan dagangan orang dalam (Carta 1). Daripada 58 siasatan aktif pada 31 Disember 2015, 43 kes adalah berkaitan dengan kesalahan dagangan orang dalam.

Sejumlah 22 rujukan telah diterima pada 2015 bagi kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti. Pelanggaran tadbir urus korporat merupakan majoriti

rujukan tahun ini iaitu sebanyak 41%. Kes-kes ini kebanyakannya adalah berkaitan dengan tindakan pengarah PLC yang mungkin telah dilakukan dengan niat menyebabkan kerugian kepada syarikat tersenarai. Ini berbeza dengan trend pada tahun-tahun sebelumnya yang mana majoriti rujukan terdiri daripada kesalahan dagangan orang dalam. Dalam tahun semasa, rujukan mengenai kemungkinan dagangan orang dalam adalah 27% daripada jumlah rujukan (Carta 2).

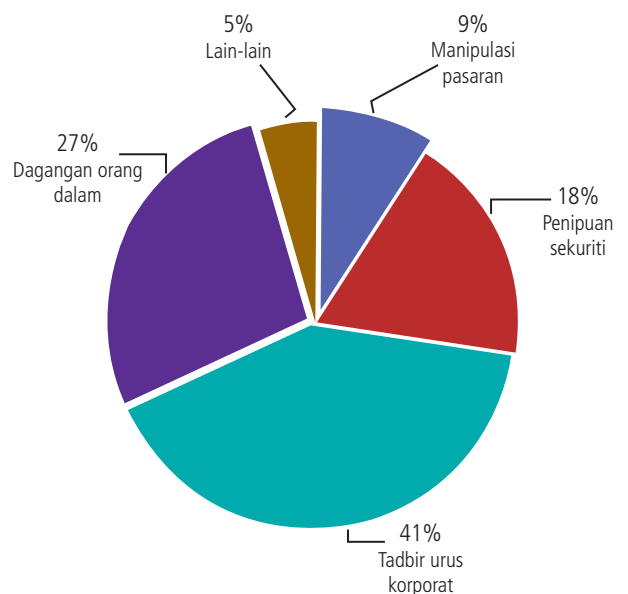
**Carta 1**

Penyiasatan aktif mengikut jenis kesalahan



**Carta 2**

Rujukan yang diterima pada 2015 mengikut jenis kesalahan



Kuasa penyasatan yang diperuntukkan di bawah *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA) dilaksanakan untuk mendapatkan keterangan lisan dan dokumen daripada pelbagai sumber.

Pada tahun berkenaan, kenyataan saksi rasmi telah direkodkan daripada 382 individu untuk membantu mengumpul maklumat bagi siasatan yang sedang dijalankan. Hampir 80% daripada individu tersebut terdiri daripada golongan profesional seperti penasihat korporat, akauntan, peguam, setiausaha syarikat, individu yang diberi lesen oleh SC, pemegang akaun sekuriti, serta pengarah dan pengurusan kanan PLC (Carta 3).

Kami juga menggunakan kuasa penyasatan untuk memeriksa 15 premis perniagaan pada 2015 untuk mengumpul maklumat dan dokumen yang berkaitan. Majoriti premis perniagaan yang diperiksa oleh Pegawai Penyasat SC ada kaitan dengan siasatan terhadap salah laku yang disyaki di empat PLC.

Memandangkan pertambahan dalam urus niaga rentas sempadan, kerjasama antarabangsa adalah penting dalam memastikan kejayaan dan keberkesanan usaha penguatkuasaan kami. Sebagai penandatanganan Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala (MMoU) IOSCO sejak 2007, SC boleh mendapatkan bantuan

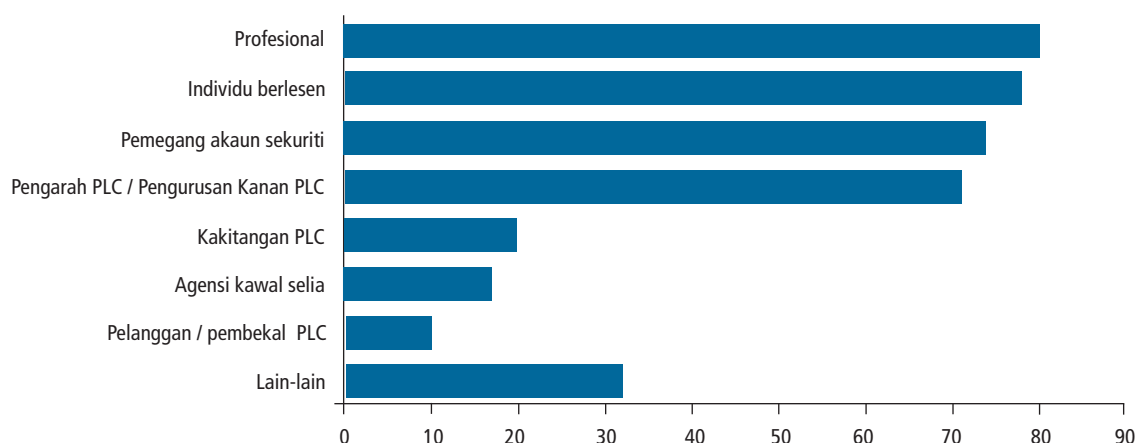
yang berguna dan tepat pada masanya daripada pengawal selia sekuriti asing untuk memudahkan pengumpulan bukti bagi siasatan yang sedang dijalankan. Bantuan siasatan biasanya dipohon untuk mengesan wang dan aset yang berkaitan dengan urus niaga perbankan dan sekuriti di luar bidang kuasa kami dan juga maklumat yang berkaitan dengan individu dan entiti asing. Pada 2015, SC membuat 22 permohonan untuk bantuan siasatan daripada pengawal selia sekuriti tujuh negara (Jadual 1).

**Jadual 1**  
Bantuan asing dipohon oleh SC pada 2015 mengikut bidang kuasa

| Bidang kuasa             | Bil. Permohonan |
|--------------------------|-----------------|
| Singapura                | 15              |
| Hong Kong                | 2               |
| Australia                | 1               |
| Kepulauan Virgin British | 1               |
| Indonesia                | 1               |
| Emiriah Arab Bersatu     | 1               |
| AS                       | 1               |
| <b>JUMLAH</b>            | <b>22</b>       |

**Carta 3**

Kenyataan saksi yang direkodkan pada 2015 mengikut jenis saksi



Kami juga turut memberi bantuan penyiasatan kepada pengawal selia sekuriti asing. Pada tahun ini, kami menerima 10 permohonan daripada enam bidang kuasa untuk bantuan siasatan. Bantuan yang kami berikan termasuk rakaman kenyataan saksi dan mendapatkan dokumen-dokumen berkaitan dengan transaksi sekuriti dan rekod perbankan yang berkaitan serta maklumat mengenai pemilikan benefisial syarikat.

## Tindakan pentadbiran

Pada 2015, sejumlah 41 tindakan pentadbiran telah diambil oleh SC terhadap pelbagai salah laku, pelanggaran undang-undang sekuriti seperti mengemukakan kenyataan palsu atau mengelirukan kepada SC, pelanggaran syarat pelesenan, kegagalan mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan dalam penyata kewangan teraudit dan pengemukaan yang lewat di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA).

Sanksi-sanksi dikenakan terhadap pihak yang melanggar undang-undang terdiri daripada celaan, pembatalan atau halangan lesen, sekatan ke atas lesen dan pengenaan penalti dan arahan (Jadual 2).

Pada tahun ini, SC mengenakan penalti pentadbiran berjumlah RM1.04 juta terhadap pihak-pihak berikut:

- Lembaga pengarah PLC kerana memberikan kenyataan palsu dan mengelirukan berkenaan penyata kewangan teraudit;
- Tujuh pengarah individu PLC kerana gagal mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan dalam penyediaan penyata kewangan teraudit PLC;
- Tiga pengantara berlesen kerana melanggar peruntukan dalam *Licensing Handbook* dan *Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries*; dan
- Empat pengantara berlesen kerana lewat mengemukakan dokumen-dokumen di bawah Rangka Kerja LOLA.

## Notis pelanggaran

Selain daripada tindakan pentadbiran, SC telah menggunakan instrumen penguatkuasaan bentuk lain yang bukan statutori dalam melaksanakan fungsi pemantauan, pengawalan dan penyeliaannya.

Notis pelanggaran dikeluarkan apabila pelanggaran undang-undang sekuriti yang dikesan tidak memerlukan

*Jadual 2*

Tindakan pentadbiran pada 2015 mengikut jenis sanksi dan pihak yang terlibat

| Pihak yang terlibat            | Jenis-jenis sanksi |           |           |                                             |
|--------------------------------|--------------------|-----------|-----------|---------------------------------------------|
|                                | Arahan             | Celaan    | Penalti   | Halangan/penggantungan/<br>pembatalan lesen |
| Pihak berlesen                 | 4                  | 3         | 7         | 8                                           |
| Syarikat awam tersenarai (PLC) | 2                  | 2         | –         | –                                           |
| Pengarah PLC                   | –                  | 7         | 8         | –                                           |
| <b>JUMLAH</b>                  | <b>6</b>           | <b>12</b> | <b>15</b> | <b>8</b>                                    |

tindakan penguatkuasaan rasmi atau pengenaan tindakan pentadbiran.

Notis pelanggaran yang dikeluarkan oleh SC termasuk yang berikut:

- Surat penyeliaan – dikeluarkan dalam menjalankan tugas penyeliaan SC;
- Surat amaran – dikeluarkan bagi melaksanakan fungsi pengawalan SC seperti pemberian lesen, kelulusan cadangan korporat dan semakan prospektus; dan
- Surat ketakpatuhan – dikeluarkan bagi melaksanakan fungsi pengawalan SC untuk pelanggaran kecil.

Pada 2015, 72 notis pelanggaran telah dikeluarkan oleh SC seperti yang dinyatakan dalam Jadual 3.

**Jadual 3**

Notis pelanggaran yang dikeluarkan pada 2015

| Jenis notis pelanggaran | Jumlah    |
|-------------------------|-----------|
| Surat penyeliaan        | 28        |
| Surat amaran            | 27        |
| Surat ketakpatuhan      | 17        |
| <b>JUMLAH</b>           | <b>72</b> |

## Kes-kes mahkamah yang sedang berlangsung pada 2015

Pada 2015, SC mempunyai sejumlah 53 kes yang sedang berlangsung di Mahkamah Sesyen, Mahkamah Tinggi, Mahkamah Rayuan dan Mahkamah Persekutuan (Jadual 4). Daripada kes-kes tersebut, 28% adalah kes-kes berkaitan dengan pelanggaran tadbir urus korporat seperti salah nyata kewangan dan kesalahan penzahiran

manakala 30% lagi kes berkaitan dagangan orang dalam. Tahun 2015 juga menyaksikan pertambahan dalam kes-kes di bawa ke mahkamah atasan yang melibatkan persoalan undang-undang, seperti isu-isu perlembagaan dan permohonan interlokutori, yang merangkumi 15% daripada jumlah kes yang sedang berlangsung. Kes yang berkaitan dengan aktiviti tidak berlesen, manipulasi pasaran dan penipuan sekuriti adalah baki 27% daripada jumlah keseluruhan kes (Carta 4).

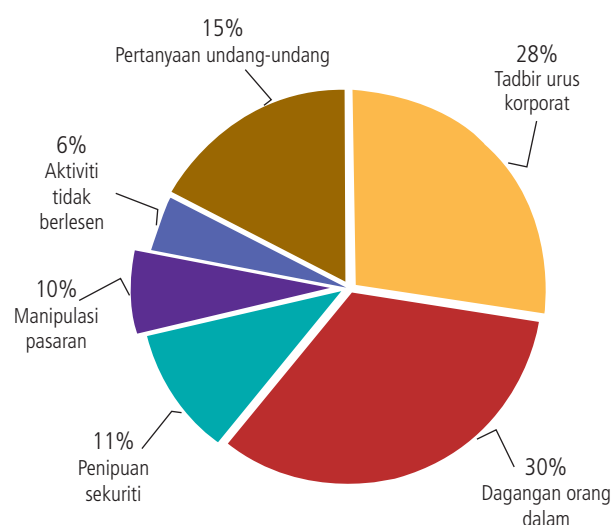
**Jadual 4**

Kes-kes yang sedang dibicarakan di mahkamah

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| Mahkamah Sesyen           | 22 kes        |
| Mahkamah Tinggi (Jenayah) | 14 kes        |
| Mahkamah Tinggi (Sivil)   | 7 kes         |
| Mahkamah Rayuan           | 8 kes         |
| Mahkamah Persekutuan      | 2 kes         |
| <b>JUMLAH</b>             | <b>53 kes</b> |

**Carta 4**

Kes-kes mahkamah yang sedang berlangsung bagi 2015 mengikut jenis kes



## Butiran pendakwaan jenayah pada 2015

Pada 2015, SC mengenakan pertuduhan terhadap 17 individu di Mahkamah Sesyen. Daripada jumlah ini,

16 individu menghadapi tuduhan melakukan dagangan orang dalam manakala seorang individu lagi dituduh mengemukakan pernyataan palsu kepada Bursa Malaysia Securities Bhd (Bursa Malaysia) (Jadual 5).

*Jadual 5*

### Maklumat pendakwaan jenayah pada 2015

| Bil.                                                             | Jenis Kesalahan      | Pesalah        | Fakta pertuduhan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Tarikh tuduhan  |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>PENDAKWAAN JENAYAH YANG DILAKSANAKAN – ORANG YANG DITUDUH</b> |                      |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                 |
| 1.                                                               | Dagangan orang dalam | Lei Lin Thai   | Lei dituduh dengan 53 pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) <i>Akta Pasaran Modal &amp; Perkhidmatan 2007</i> (CMSA). Dia dituduh telah memperoleh 2,766,600 saham TH Group Bhd (TH Group) antara 5 Jun 2008 dan 22 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih. | 29 Januari 2015 |
|                                                                  |                      | Chung Yin Mui  | Chung dituduh kerana bersubahat dengan Lei Lin Thai dalam memperoleh 557,700 saham TH Group antara 5 Jun 2008 dan 5 Ogos 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih.                                                                                                                           | 29 Januari 2015 |
|                                                                  |                      | Ng Lai Sim     | Ng dituduh kerana bersubahat dengan Lei Lin Thai dalam memperoleh 740,000 saham TH Group antara 18 Jun 2008 dan 24 Julai 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih.                                                                                                                           | 29 Januari 2015 |
|                                                                  |                      | Wong Joon Mooi | Wong dituduh kerana bersubahat dengan Lei Lin Thai dalam memperoleh 890,000 saham TH Group antara 1 Ogos 2008 dan 11 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih.                                                                                                                     | 29 Januari 2015 |
|                                                                  |                      | Lau Sin Ling   | Lau dituduh kerana bersubahat dengan Lei Lin Thai dalam memperoleh 578,900 saham TH Group antara 15 September 2008 dan 22 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih.                                                                                                                | 29 Januari 2015 |
| 2.                                                               | Dagangan orang dalam | Ang Pok Hong   | Ang dituduh atas 4 pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia dituduh memperoleh 204,000 saham TH Group Bhd (TH Group) antara 22 September 2008 dan 25 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih.                                                         | 5 Februari 2015 |
|                                                                  |                      | Wong Soon Soon | Wong dituduh kerana bersubahat dengan Ang Pok Hong dalam memperoleh 154,000 saham TH Group antara 23 September 2008 dan 25 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastaan TH Group melalui pelaksanaan Pembayaran Balik Modal Terpilih.                                                                                                               | 5 Februari 2015 |

Jadual 5 (sambungan)

## Maklumat pendakwaan jenayah pada 2015

| Bil.                                                             | Jenis Kesalahan                               | Pesalah                           | Fakta pertuduhan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Tarikh tuduhan   |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>PENDAKWAAN JENAYAH YANG DILAKSANAKAN – ORANG YANG DITUDUH</b> |                                               |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                  |
| 3.                                                               | Dagangan orang dalam                          | Ramesh a/l Rajaratnam             | Ramesh dituduh dengan 3 pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia dituduh telah melupuskan 10,200,800 saham Malaysian Merchant Marine Bhd (MMM) pada 11 Januari 2010, 19 Februari 2010 dan 22 Februari 2010 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan penurunan penarafan kredit yang dicadangkan oleh Malaysian Rating Corporation Bhd (MARC) ke atas Sekuriti Hutang Islam <i>Al-Bai' Bithaman Ajil</i> MMM bernilai RM120 juta daripada kategori gred pelaburan kepada gred bukan pelaburan dan klasifikasi MMM sebagai syarikat PN 17.                        | 29 April 2015    |
| 4.                                                               | Membuat kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia | Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram | Alan Rajendram dituduh dengan 1 tuduhan membuat kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia di bawah seksyen 369(b)(B) CMSA. Kenyataan palsu tersebut dikatakan telah dibuat dalam satu pengumuman pada 29 Disember 2009 bahawa anak syarikat milik penuh Linear, LCI Global Sdn Bhd, telah menerima projek pembinaan RM1.6 bilion yang dianugerahkan oleh Kumpulan Global Investment (GIG), sebuah syarikat Seychelles diperbadankan, untuk kerja mereka bentuk dan membina sebuah loji penyejukan daerah 350,000 RT (penyejukan tan) di daerah Manjung, Perak, projek yang dipanggil sebagai 'King Dome Project'. | 9 Julai 2015     |
| 5.                                                               | Dagangan orang dalam                          | Amran Awaluddin                   | Amran dituduh dengan 7 tuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 89E(2)(a) <i>Securities Industry Act</i> (SIA). Dia dituduh telah memperoleh 309,100 saham Ranhill Power Bhd (RPB) antara 27 Julai 2007 dan 11 September 2007 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastan dan penyahsenaian RPB.                                                                                                                                                                                                                                                                      | 31 Julai 2015    |
|                                                                  |                                               | Nooralina Mohd Shah               | Nooralina dituduh kerana bersubahat dengan Amran Awaluddin dalam memperoleh 309,100 saham RPB antara 27 Julai 2007 dan 11 September 2007 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan penswastan dan penyahsenaian.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 31 Julai 2015    |
| 6.                                                               | Dagangan orang dalam                          | Lim Kim Chuan                     | Lim dituduh atas 11 pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia dituduh telah memperoleh 398,000 saham M3nergy Bhd (M3nergy) antara 6 Ogos 2008 dan 11 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan Tawaran Pengambilalihan Sukarela Bersyarat oleh Melewar Equities (BVI) Bhd untuk membeli saham M3nergy.                                                                                                                                                                                                                                             | 24 November 2015 |
|                                                                  |                                               | Tay Hup Choon                     | Tay dituduh kerana bersubahat dengan Lim Kim Chuan dalam memperolehi 305,000 saham M3nergy antara 6 Ogos 2008 dan 11 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan Tawaran Pengambilalihan Sukarela Bersyarat oleh BVI Bhd untuk membeli saham M3nergy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 24 November 2015 |



Jadual 5 (sambungan)

## Maklumat pendakwaan jenayah pada 2015

| Bil.                                                             | Jenis Kesalahan      | Pesalah                           | Fakta pertuduhan                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Tarikh tuduhan   |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>PENDAKWAAN JENAYAH YANG DILAKSANAKAN – ORANG YANG DITUDUH</b> |                      |                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                  |
|                                                                  |                      | Theng Boon Cheng @ Tan Boon Cheng | Theng dituduh kerana bersubahat dengan Lim Kim Chuan dalam memperolehi 398,000 saham M3nergy antara 6 Ogos 2008 dan 11 September 2008 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan Tawaran Pengambilalihan Sukarela Bersyarat oleh BVI Bhd untuk membeli saham M3nergy.                                                                        | 24 November 2015 |
| 7.                                                               | Dagangan orang dalam | Tan Swee Hock                     | Tan Swee Hock dituduh atas 28 pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia dituduh telah memperolehi 632,700 saham Transocean Holdings Bhd (THB) antara 20 Ogos 2009 dan 6 November 2009 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan Tawaran Pengambilalihan saham THB oleh Kumpulan Kenderaan Malaysia Bhd. | 8 Disember 2015  |
|                                                                  |                      | Chan Sze Yeng                     | Chan Sze Yeng dituduh kerana bersubahat dengan Tan Swee Hock dalam memperolehi 379,100 saham THB antara 9 September 2009 dan 6 November 2009 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan Tawaran Pengambilalihan saham THB oleh Kumpulan Kenderaan Malaysia Bhd.                                                                     | 8 Disember 2015  |
|                                                                  |                      | Cheng Seng Chow                   | Cheng Seng Chow dituduh kerana bersubahat dengan Tan Swee Hock dalam memperolehi 379,100 saham THB antara 9 September 2009 dan 6 November 2009 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan Tawaran Pengambilalihan saham THB oleh Kumpulan Kenderaan Malaysia Bhd.                                                                   | 8 Disember 2015  |

## Hasil perbicaraan jenayah dan rayuan pada 2015

Pada 2015, seramai lapan individu telah dijatuhi hukuman penjara atas pelbagai pelanggaran undang-undang sekuriti. Ini termasuk hukuman yang telah dikenakan selepas perbicaraan di Mahkamah Sesyen

serta Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan selepas rayuan dibuat. Ini merupakan tambahan kepada hukuman denda terhadap individu-individu terbabit. Seorang individu lagi telah dikenakan denda sebanyak RM600,000 selepas mengaku bersalah terhadap tiga pertuduhan di bawah seksyen 32(6) SCA (Jadual 6).

Jadual 6

## Hasil kes perbicaraan jenayah dan rayuan pada 2015

| Bil.                                                                      | Jenis Kesalahan                                                                                                                         | Pesalah                                                                                                                                   | Huraian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HASIL KES JENAYAH DAN RAYUAN – ORANG YANG DIDENDA DAN DIPENJARAKAN</b> |                                                                                                                                         |                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 1.                                                                        | <p>Pengemukakan keputusan kewangan palsu kepada bursa saham</p> <p>Mengeluarkan prospektus syarikat yang mengandungi maklumat palsu</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Jimmy Tok Soon Guan</li> <li>Mok Chin Fan</li> <li>Cheong Kok Yai</li> <li>Normah Sapar</li> </ul> | <p>Jimmy, Mok dan Cheong, pengarah-pengarah Inix Technologies Holdings Bhd (Inix), dituduh pada 23 September 2010 kerana dengan sengaja mengemukakan kenyataan palsu berkaitan dengan pendapatan Inix kepada Bursa Malaysia. Tuduhan di bawah seksyen 122B(b)(bb) SIA adalah berkaitan dengan pendapatan palsu dalam empat laporan suku tahunan Inix bagi suku tahun berakhir 31 Oktober 2005, 31 Januari 2006, 30 April 2006 dan 31 Julai 2006.</p> <p>Jimmy, Mok dan Cheong turut dituduh di bawah seksyen 55(1)(a) SCA kerana menerbitkan prospektus Inix, yang mengandungi jumlah pendapatan yang palsu.</p> <p>Normah, seorang eksekutif akaun kanan di Inix, dituduh bersubahat dengan Jimmy dalam melakukan kesalahan itu.</p> <p>Pada 29 September 2011, Mok, Cheong dan Normah mengaku bersalah atas semua kesalahan yang dikenakan. Jimmy mengaku bersalah terhadap semua kesalahan pada 13 Oktober 2011. Mereka dijatuhi hukuman seperti berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mok dan Cheong masing-masing didenda RM125,000 (atau 1 tahun penjara) bagi kesalahan di bawah seksyen 55 SCA dan didenda RM50,000 (atau pembayaran, penjara 6 bulan) bagi setiap satu kesalahan di bawah seksyen 122B SIA;</li> <li>Normah didenda RM150,000 (atau 1 tahun penjara) bagi kesalahan di bawah seksyen 55 SCA dan didenda RM50,000 (atau penjara 6 bulan) bagi setiap satu kesalahan di bawah seksyen 122B SIA;</li> <li>Jimmy didenda RM400,000 (atau 2 tahun penjara) bagi kesalahan di bawah seksyen 55 SCA. Bagi pertuduhan di bawah seksyen 122B SIA, dia didenda RM200,000 (atau 18 bulan penjara) bagi pertuduhan pertama dan kedua dan RM150,000 (atau 1 tahun penjara) masing-masing bagi pertuduhan yang ketiga dan keempat.</li> </ul> <p>Pendakwaan mengemukakan rayuan terhadap hukuman yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen. Mahkamah Tinggi mengesahkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 9 Julai 2013. Pendakwaan kemudiannya memfailkan rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi pada 22 Julai 2013.</p> <p>Pada 22 April 2015, Mahkamah Rayuan membenarkan rayuan SC dan mengenakan hukuman penjara sebagai tambahan kepada denda sebelum ini yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen ke atas semua 4 individu tersebut.</p> <p>Jimmy dijatuhi hukuman:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Penjara 9 bulan untuk setiap satu daripada 4 pertuduhan di bawah seksyen 122B SIA (berjalan serentak); dan</li> <li>Penjara 9 bulan bagi pertuduhan di bawah seksyen 55 SCA.</li> </ul> |

Jadual 6 (sambungan)

## Hasil kes perbicaraan jenayah dan rayuan pada 2015

| Bil.                                                                      | Jenis Kesalahan                                                                         | Pesalah                                                                                                  | Huraian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HASIL KES JENAYAH DAN RAYUAN – ORANG YANG DIDENDA DAN DIPENJARAKAN</b> |                                                                                         |                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                           |                                                                                         |                                                                                                          | <p>Mok, Cheong dan Normah dijatuhi hukuman:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Penjara 6 bulan untuk setiap satu daripada 4 pertuduhan di bawah seksyen 122B SIA (berjalan serentak); dan</li> <li>• Penjara 6 bulan bagi pertuduhan di bawah seksyen 55 SCA.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 2.                                                                        | <p>Penipuan ke atas PLC</p> <p>Pecah amanah</p>                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ngu Tieng Ung</li> <li>• Wong Jit Kiang</li> </ul>              | <p>Ngu, pengarah Pancaran Ikrab Bhd (PIB), dituduh pada 5 Mei 2005 dengan 2 tuduhan di bawah seksyen 87A(b) SIA kerana terlibat dalam satu penipuan ke atas PIB dengan menggunakan RM15.5 juta dana PIB untuk membeli saham PIB.</p> <p>Ngu juga dituduh melakukan jenayah pecah amanah di bawah seksyen 409 <i>Kanun Keseksaan</i> berkaitan dengan RM21.5 juta dana PIB.</p> <p>Di samping itu, Ngu juga dituduh dengan pertuduhan alternatif iaitu melakukan pecah amanah di bawah seksyen 409 <i>Kanun Keseksaan</i> yang melibatkan RM37 juta dana PIB.</p> <p>Wong dituduh kerana bersubahat dengan Ngu dalam jenayah tersebut.</p> <p>Pada bulan Oktober 2010, Ngu mengaku bersalah terhadap 2 pertuduhan utama di bawah SIA dan dijatuhi hukuman 1 hari penjara dan denda RM1 juta bagi setiap pertuduhan. Pada bulan Ogos 2011 berikutan rayuan SC terhadap hukuman itu, Mahkamah Tinggi mengenepikan sabitan dan hukuman atas alasan bahawa pengakuan itu layak dan perkara itu diserahkan untuk perbicaraan semula ke Mahkamah Sesyen. Perbicaraan semula terhadap Ngu bermula pada bulan Januari 2012. Pada bulan Ogos 2013, Mahkamah Sesyen mengarahkan Ngu untuk membela diri atas tuduhan alternatif melakukan pecah amanah sebanyak RM37 juta dana PIB.</p> <p>Pada 11 September 2015, Mahkamah Sesyen mensabitkan Ngu atas kesalahan pecah amanah di bawah seksyen 409 <i>Kanun Keseksaan</i>. Ngu dijatuhi hukuman 6 tahun penjara dan denda RM1 juta, atau 2 tahun penjara.</p> <p>Ngu telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Tinggi terhadap sabitan dan hukuman. Pendakwaan juga telah memfailkan rayuan terhadap hukuman Ngu.</p> <p>Wong Jit Kiang gagal hadir ke mahkamah sejak 23 Mac 2009 dan pada 24 Mac 2010, Mahkamah Sesyen memberi pelepasan tidak terjumlah kepada pembebasan. Satu waran tangkap terhadap Wong masih tertangguh.</p> |
| 3.                                                                        | <p>Dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan mengelirukan kepada bursa saham</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Chin Keem Feung</li> <li>• Shukri Sheikh Abdul Tawab</li> </ul> | <p>Pada 14 November 2007, Chin dan Shukri, bekas pengarah bukan eksekutif bebas Transmile Group Bhd (TGB) dan juga bekas ahli Jawatankuasa Audit TGB, telah dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia di bawah seksyen 122 B(b)(bb) SIA. Kenyataan yang mengelirukan tersebut adalah berkaitan dengan pendapatan TGB yang terkandung dalam 'Keputusan Laporan Suku Tahunan Yang Digabungkan Belum Diaudit TGB bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2006'.</p> <p>Pada 28 Oktober 2011, Mahkamah Sesyen mendapati Chin dan Shukri bersalah dan kedua-dua mereka dijatuhi hukuman 1 tahun penjara dan denda RM300,000 (atau penjara 6 bulan).</p> <p>Pada 17 September 2015, Mahkamah Tinggi mengesahkan keputusan Mahkamah Sesyen dan menolak rayuan Chin dan Shukri.</p> <p>Kedua-dua Chin dan Shukri telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap sabitan dan hukuman mereka.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

Jadual 6 (sambungan)

## Hasil kes perbicaraan jenayah dan rayuan pada 2015

| Bil.                                                                      | Jenis Kesalahan                                                                                                                            | Pesalah        | Huraian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>HASIL KES JENAYAH DAN RAYUAN – ORANG YANG DIDENDA DAN DIPENJARAKAN</b> |                                                                                                                                            |                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 4.                                                                        | Pecah amanah<br><br>Melanggar syarat kelulusan SC                                                                                          | Tan Hooi Chong | <p>Tan Hooi Chong dikenakan pertuduhan pada 16 September 2004 bagi kesalahan pecah amanah di bawah seksyen 409 <i>Kanun Keseksaan</i> berhubung dengan penyalahgunaan hasil terbitan hak Kiara Emas Asia Industries Bhd (KEAIB) berjumlah RM16,937,739.20 sebanyak 3 kali, yang dilakukannya antara 16 hingga 31 Disember 1996.</p> <p>Secara alternatif, beliau juga dituduh atas 3 tuduhan di bawah seksyen 32(6) SCA kerana bersubahat dengan KEAIB dalam melanggar syarat yang dikenakan oleh SC dalam surat kelulusan bertarikh 14 November 1996, berhubung dengan penggunaan hasil terbitan hak KEAIB tersebut.</p> <p>Pada 10 November 2009, beliau mengaku bersalah atas 3 pertuduhan alternatif dan dikenakan denda sebanyak RM 200,000 bagi setiap tuduhan, secara kumulatif mencecah RM600,000. Ini menyebabkan kedua-dua pihak membuat rayuan kepada Mahkamah Tinggi. SC membuat rayuan atas alasan hukuman yang tidak mencukupi manakala Tan membuat rayuan atas alasan hukuman yang keterlaluan. Berikutan permohonan yang dibuat oleh Tan di Mahkamah Tinggi, kes tersebut dikehendaki dibicarakan semula di Mahkamah Sesyen atas alasan bahawa rayuan itu layak dipertimbangkan.</p> <p>Oleh kerana tidak berpuas hati dengan keputusan Mahkamah Tinggi, Tan mengemukakan rayuan kepada Mahkamah Rayuan. Walau bagaimanapun, pada 21 April 2015, Mahkamah Rayuan mengesahkan keputusan Mahkamah Tinggi dan memerintahkan kes itu diserahkan semula ke Mahkamah Sesyen untuk perbicaraan.</p> <p>Pada 2 Oktober 2015, Tan Hooi Choong mengaku bersalah atas 3 pertuduhan alternatif tersebut dan Mahkamah Sesyen menjatuhkan hukuman denda sebanyak RM200,000 bagi setiap pertuduhan alternatif, secara kumulatif RM600,000 (atau penjara 6 bulan bagi setiap pertuduhan).</p> |
| 5.                                                                        | Bersubahat dengan United U-Li Corporation Bhd (U-Li) dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan yang mengelirukan kepada bursa saham | Yue Chi Kin    | <p>Yue dituduh pada 28 April 2009 kerana bersubahat dengan U-Li dengan sengaja membenarkan suatu kenyataan yang mengelirukan dibuat kepada Bursa Malaysia berhubung dengan hal ehwal U-Li yang terkandung pada muka surat 15 Laporan Tahunan U-Li dan Penyata Kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004 dan kesalahan di bawah seksyen 122(B)(b)(bb) dibaca bersama dengan seksyen 122(C)(c) SIA. Yue pada ketika itu merupakan rakan kongsi audit Messrs Roger Yue, Tan &amp; Associates yang mengaudit keputusan kewangan U-Li bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2004.</p> <p>Pada 21 Oktober 2015, Mahkamah Sesyen mendapati Yue bersalah dan menjatuhkan hukuman penjara 1 tahun dan denda RM400,000 (atau penjara 6 bulan).</p> <p>Yue telah memfailkan rayuan ke Mahkamah Tinggi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## Tindakan penguatkuasaan sivil dan penyelesaian kawal selia pada 2015

SC memulakan tindakan penguatkuasaan sivil terhadap lima individu pada 2015 kerana kesalahan dagangan orang dalam. Enam individu juga mencapai penyelesaian

kawal selia dengan SC sepanjang tahun untuk kesalahan berkaitan dengan dagangan orang dalam. Jumlah penyelesaian yang diperolehi daripada enam individu tersebut adalah berjumlah RM3,083,666.70. Maklumat lanjut adalah seperti yang dinyatakan dalam Jadual 7 dan 8 di bawah.

*Jadual 7*

### Tindakan penguatkuasaan sivil pada 2015

| Bil. | Jenis Kesalahan      | Pesalah                                                                                 | Huraian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | Dagangan orang dalam | <ul style="list-style-type: none"> <li>Goh Chin Liong</li> <li>Leong Ah Chai</li> </ul> | <p>Pada 26 Mei 2015, SC memfailkan saman sivil terhadap Goh Chin Leong dan Leong Ah Chai. SC memohon, antara lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Satu pengisytiharan bahawa Goh Chin Liong telah menyampaikan kepada Leong Ah Chai maklumat material bukan awam yang berkaitan dengan pembatalan kontrak untuk cadangan pembinaan balapan lumba kuda Nad Al Sheba Dubai di Amiriyah Dubai, Emiriah Arab Bersatu (UAE) yang diberikan kepada syarikat usaha sama yang ditubuhkan oleh WCT Bhd (WCT) dan Arabtec Construction L.L.C. Leong selepas itu melupuskan saham WCT Bhd antara 2 Januari 2009 dan 5 Januari 2009;</li> <li>Satu pengisytiharan bahawa Leong Ah Chai telah terlibat dalam dagangan orang dalam bagi saham WCT antara 2 Januari 2009 dan 5 Januari 2009;</li> <li>Bayaran sebanyak RM2,542,184.70 daripada setiap defendan, yang bersamaan dengan 3 kali jumlah RM847,394.90 yang merupakan perbezaan antara harga saham yang telah dijual oleh Leong Ah Chai dengan harga saham itu yang sepatutnya boleh dijual, sekiranya maklumat boleh didapati secara umum;</li> <li>Penalti sivil sebanyak RM1,000,000 terhadap Goh Chin Liong kerana melanggar seksyen 188(3) CMSA;</li> <li>Penalti sivil sebanyak RM1,000,000 terhadap Leong Ah Chai kerana melanggar seksyen 188(2) CMSA;</li> <li>Suatu perintah yang menghalang mereka daripada menjadi pengarah mana-mana PLC untuk tempoh 5 tahun;</li> <li>Faedah</li> <li>Kos</li> </ul> |

Jadual 7 (sambungan)

## Tindakan penguatkuasaan sivil pada 2015

| Bil. | Jenis Kesalahan      | Pesalah                                                                                  | Huraian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.   | Dagangan orang dalam | Chan Soon Huat                                                                           | <p>Pada 27 Mei 2015, SC memfailkan saman sivil terhadap Chan Soon Huat. SC memohon, antara lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Satu pengisytiharan bahawa Chan Soon Huat telah terlibat dalam dagangan orang dalam berkaitan dengan saham WCT Bhd (WCT) antara 30 Disember 2008 dan 5 Januari 2009 ketika mempunyai maklumat material bukan awam yang berhubungan dengan pembatalan kontrak untuk cadangan pembinaan balapan lumba kuda Nad Al Sheba Racecourse Dubai di Amiriyah Dubai, UAE yang telah dianugerahkan kepada sebuah syarikat usaha sama yang ditubuhkan oleh WCT dan Arabtec Construction LLC;</li> <li>Bayaran sebanyak RM3,238,760.55 yang bersamaan dengan 3 kali ganda jumlah RM1,079,586.85 iaitu perbezaan antara harga di mana saham telah dijual oleh Chan Soon Huat dan harga di mana saham itu sepatutnya boleh dijual, sekiranya maklumat boleh didapati secara umum;</li> <li>Penalti sivil berjumlah RM1,000,000 bagi pelanggaran seksyen 188(2) CMSA;</li> <li>Suatu perintah agar Chan Soon Huat dihalang daripada menjadi pengarah di mana-mana PLC untuk tempoh 5 tahun;</li> <li>Faedah;</li> <li>Kos</li> </ul>                                                                                                 |
| 3.   | Dagangan orang dalam | <ul style="list-style-type: none"> <li>Teng Choon Kwang</li> <li>Tan Boon Hwa</li> </ul> | <p>Pada 30 Disember 2015, SC memfailkan saman sivil terhadap Teng Choon Kwang dan Tan Boon Hwa. SC memohon, antara lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Satu pengisytiharan bahawa Teng Choon Kwang dan Tan Boon Hwa telah terlibat dalam dagangan orang dalam bagi saham Inti Universal Holdings Bhd antara 13 September 2007 dan 18 September 2007 ketika mempunyai maklumat bukan awam yang berkaitan dengan cadangan daripada Laureate Education, Inc. untuk memperoleh kepentingan kawalan dalam Inti dari pemegang saham utama, Inti Supreme Holdings Sdn Bhd. Cadangan tawaran Laureate bagi pemerolehan itu berjumlah RM126.6 juta iaitu dengan harga RM1.20 sesaham Inti;</li> <li>Bayaran berjumlah RM293,502.00 iaitu bersamaan dengan 3 kali ganda jumlah RM97,834.00 iaitu perbezaan antara harga di mana saham telah diperolehi oleh Teng dan Tan dan harga saham sepatutnya diperolehi pada masa pemerolehan itu, sekiranya maklumat bukan awam boleh didapati secara umum;</li> <li>Penalti sivil sebanyak RM1,000,000 kerana melanggar seksyen 89E(2) SIA;</li> <li>Suatu perintah agar Teng dan Tan dihalang daripada dilantik sebagai pengarah dalam mana-mana PLC untuk tempoh 5 tahun;</li> <li>Faedah</li> <li>Kos</li> </ul> |

*Jadual 8*

## Penyelesaian pengawalseliaan pada 2015

| Bil. | Jenis Kesalahan      | Pihak yang terlibat                                                                      | Fakta ringkas mengenai kes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.   | Dagangan orang dalam | Puan Chan Cheong                                                                         | <p>Pada 16 Februari 2015, Puan Chan Cheong mencapai penyelesaian dengan SC berjumlah RM475,531.92 apabila beliau bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan satu tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya kerana dagangan orang dalam bagi saham Inti Universal Holdings Bhd (Inti) pada 18 dan 19 September 2007, bertentangan dengan seksyen 89E (2) SIA. Maklumat material bukan awam tersebut adalah berkaitan dengan satu notis yang telah disampaikan kepada Inti oleh pemegang saham kawalannya, Inti Supreme Holdings Sdn Bhd (Inti Supreme) pada 18 September 2007 bahawa Inti Supreme telah menerima cadangan daripada Laureate Education, Inc. untuk memperoleh kepentingan kawalan dalam Inti dengan pertimbangan pembelian agregat berjumlah RM126.6 juta iaitu dengan harga RM1.20 sesaham Inti, yang kemudiannya dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh Inti kepada Bursa Malaysia pada 19 September 2007.</p> <p>Penyelesaian itu dicapai berikutan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh Puan adalah bersamaan dengan 3 kali ganda perbezaan antara harga saham telah diperolehi dengan harga saham sepatutnya saham itu mungkin diperolehi sekiranya maklumat itu boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA.</p> |
| 2.   | Dagangan orang dalam | <ul style="list-style-type: none"> <li>Puan Chan Cheong</li> <li>Loo Poh Keng</li> </ul> | <p>Pada 16 Februari 2015, Puan Chan Cheong dan Loo Poh Keng mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM302,727 apabila mereka bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal SC buat terhadap mereka bagi dagangan orang dalam ke atas saham Inti pada 19 September 2007, bertentangan dengan seksyen 89E(2) SIA. Maklumat material bukan awam tersebut adalah berkaitan dengan satu notis yang telah disampaikan kepada Inti oleh pemegang saham kawalan, Inti Supreme pada 18 September 2007 bahawa Inti Supreme telah menerima cadangan daripada Laureate Education, Inc. untuk memperoleh kepentingan kawalan dalam Inti dengan pertimbangan pembelian agregat RM126.6 juta iaitu dengan harga RM1.20 sesaham Inti, yang kemudiannya dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh Inti kepada Bursa Malaysia pada 19 September 2007.</p> <p>Penyelesaian itu dicapai berikutan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, di mana jumlah wang yang perlu dibayar oleh Puan dan Loo adalah bersamaan dengan 3 kali ganda perbezaan antara harga saham diperolehi dengan harga saham sepatutnya diperolehi jika maklumat tersebut boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA.</p>                                                                                           |
| 3.   | Dagangan Orang Dalam | Puan Kam Fook                                                                            | <p>Pada 16 Februari 2015, Puan Kam Fook (Puan KF) yang mencapai penyelesaian dengan SC berjumlah RM218,520 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat SC terhadapnya kerana dagangan orang dalam untuk saham Inti pada 17 dan 19 September 2007, bertentangan dengan seksyen 89E(2) SIA. Maklumat material bukan awam ini adalah berkaitan dengan suatu notis yang telah disampaikan kepada Inti oleh pemegang saham kawalan, Inti Supreme pada 18 September 2007 bahawa Inti Supreme telah menerima cadangan daripada Laureate Education, Inc. untuk memperoleh kepentingan kawalan dalam Inti dengan pertimbangan pembelian agregat RM126.6 juta iaitu dengan harga RM1.20 sesaham Inti, yang kemudiannya dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh Inti kepada Bursa Malaysia pada 19 September 2007.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |



Jadual 8 (sambungan)

Penyelesaian pengawalseliaan pada 2015

| Bil. | Jenis Kesalahan      | Pihak yang terlibat | Fakta ringkas mengenai kes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------|----------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                      |                     | Penyelesaian di atas dicapai berikutan surat tuntutan oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, di mana jumlah wang yang perlu dibayar oleh Puan KF adalah bersamaan dengan 3 kali ganda perbezaan antara harga yang mana saham telah diperolehi dengan harga saham itu sepatutnya diperolehi, sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 4.   | Dagangan orang dalam | Pang Soo Ling       | <p>Pada 23 Mac 2015, Pang Soo Lin mencapai penyelesaian dengan SC berjumlah RM71,224.50 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dikenakan oleh SC terhadapnya kerana dagangan orang dalam ke atas saham Putrajaya Perdana Bhd antara 12 Julai 2007 hingga 8 Ogos 2007, bertentangan dengan seksyen 89E(2) SIA. Maklumat material bukan awam tersebut berkaitan dengan penjualan saham Putrajaya Perdana Bhd (PPB) yang dipegang oleh Eastern &amp; Oriental Bhd (E&amp;O) dan anak-anak syarikat milik penuhnya, iaitu Dynamic Degree Sdn Bhd dan Matrix Promenade Sdn Bhd kepada Swan Symphony Sdn Bhd (SSSB) pada RM2.90 sesaham PPB, seperti yang dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh E&amp;O kepada Bursa Malaysia pada 8 Ogos 2007. Dinyatakan juga dalam pengumuman tersebut bahawa SSSB perlu memenuhi tanggungjawabnya di bawah SCA dan <i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998</i> (Kod TOM) dengan membuat tawaran awam untuk semua sekuriti dalam PPB yang tidak pernah dimiliki oleh SSSB dan mana-mana pihak yang bertindak bersama pada tarikh penjualan dan pembelian saham PPB dimuktamadkan.</p> <p>Penyelesaian itu dicapai berikutan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, di mana jumlah yang perlu dibayar oleh Pang adalah bersamaan dengan 3 kali ganda perbezaan antara harga saham telah diperolehi dengan harga saham itu sepatutnya diperolehi, sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA.</p>  |
| 5.   | Dagangan orang dalam | Sip Way Keong       | <p>Pada 23 Mac 2015, Sip Way Keong mencapai penyelesaian dengan SC berjumlah RM71,224.50 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dimulakan oleh SC terhadapnya kerana memaklumkan maklumat material bukan awam, bertentangan dengan seksyen 89E(3) SIA kepada isterinya, Pang Soo Ling, yang kemudiannya menjalankan dagangan saham PPB antara 12 Julai 2007 hingga 8 Ogos 2007. Maklumat tersebut berkaitan dengan penjualan saham PPB yang dipegang oleh E&amp;O dan anak-anak syarikat milik penuhnya, iaitu Dynamic Degree Sdn Bhd dan Matrix Promenade Sdn Bhd kepada SSSB pada RM2.90 sesaham PPB, seperti yang dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh E&amp;O kepada Bursa Malaysia pada 8 Ogos 2007. Dinyatakan juga dalam pengumumannya bahawa SSSB perlu memenuhi obligasi di bawah SCA dan Kod TOM dengan membuat tawaran awam untuk semua sekuriti dalam PPB yang tidak pernah dimiliki oleh SSSB dan mana-mana pihak yang bertindak bersama pada tarikh penjualan dan pembelian saham PPB dimuktamadkan.</p> <p>Penyelesaian itu dicapai berikutan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, di mana jumlah yang perlu dibayar oleh Sip adalah bersamaan dengan 3 kali ganda perbezaan antara harga saham yang diperolehi oleh Pang dengan harga saham itu sepatutnya diperolehi sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA. Ketika kesalahan tersebut dilakukan Sip adalah Pengarah Kewangan Korporat AmlInvestment Bank Bhd.</p> |

*Jadual 8 (sambungan)*

### Penyelesaian pengawalseliaan pada 2015

| Bil. | Jenis Kesalahan      | Pihak yang terlibat | Fakta ringkas mengenai kes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|----------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6.   | Dagangan orang dalam | Chan Chee Beng      | <p>Pada 15 Disember 2015, Chan Chee Beng mencapai penyelesaian dengan SC berjumlah RM1,944,438.78 apabila beliau bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal SC mulakan terhadapnya kerana kesalahan berkomunikasi tentang maklumat material bukan awam yang bertentangan dengan seksyen 89E(3) SIA kepada mendiang isterinya Yeoh Phaik Choo yang kemudiannya menjalankan dagangan waran Maxis Communications Bhd (Maxis) antara 23 April 2007 dan 27 April 2007. Maklumat tersebut berkaitan dengan pemberitahuan daripada Usaha Tegas Sdn Bhd (UTSB), pemegang saham utama Maxis bahawa UTSB dan sekutu-sekutunya berniat untuk membuat tawaran am sukarela melalui perantara kegunaan khas untuk semua saham biasa Maxis, seperti yang dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh Maxis kepada Bursa Malaysia 30 April 2007.</p> <p>Berikutan pengumuman ini, Maxis seterusnya mengumumkan pada 3 Mei 2007 butiran bersyarat tawaran pengambilalihan termasuk harga tawaran RM15.60 bagi setiap saham yang ditawarkan. Penyelesaian itu dicapai berikutan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti. Dalam penyelesaian tersebut, jumlah yang perlu dibayar oleh Chan adalah bersamaan dengan 1.5 kali ganda perbezaan antara harga Yeoh membeli waran panggilan dengan harga waran panggilan itu sepatutnya diperolehi sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA. Ketika kesalahan tersebut dilakukan Chan merupakan pengarah eksekutif UTSB dan juga pengarah bukan eksekutif Maxis.</p> |

# PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

## BijakLabur™

6,400 pelawat  
14,335 pembabitan  
dengan pelbagai pempamer

### PROGRAM

9–11 Oktober 2015

## Pesta BijakLabur™ 2015

Pusat Pameran Mid Valley, Kuala Lumpur

### HURAIAN

Acara tahunan pelabur runcit, Pesta BijakLabur™ diadakan untuk tahun kedua, menghimpunkan pengamal industri, persatuan, institusi pasaran modal dan agensi kerajaan di bawah satu bumbung untuk meningkatkan kesedaran mengenai pelaburan bijak dalam pasaran modal.

Selain daripada ceramah, aktiviti interaktif lain seperti kuiz dan permainan yang menarik telah disediakan kepada keluarga dengan anak-anak kecil.



### PROGRAM

21–22 Mac 2015

## Pesta Mini BijakLabur™

Tambun, Perak

1,000 pelawat

### HURAIAN

Pesta Mini BijakLabur™ merupakan acara berskala kecil Pesta BijakLabur™. Ia membolehkan pertemuan bersemuka dan memperoleh pandangan jelas mengenai corak dan gaya pelaburan masyarakat setempat.

Lapan pempamer yang terdiri daripada persatuan dan pengamal industri membuka gerai pameran dan menganjurkan permainan untuk menggalakkan pembabitan orang awam.

### PROGRAM

20 November 2015

## Pembabitan BijakLabur™

UiTM, Kota Semarahan, Sarawak

280 pelajar

### HURAIAN

Pembabitan dan ceramah BijakLabur™ kepada pelajar UiTM.

## SC bersama Masyarakat

### PROGRAM

#### CTC Bergerak MOF

7 Februari 2015

Permatang Pauh, Pulau Pinang

**2,500**pelawat

14 Februari 2015

Simpang Empat, Perlis

**2,500**pelawat

22 Ogos 2015

Tampin, Negeri Sembilan

**2,000**pelawat

5 September 2015

Bertam, Pulau Pinang

**2,500**pelawat

17 Oktober 2015

Dabong, Kelantan

**2,500**pelawat

### HURAIAN

Lanjutan dari 2014, SC sekali lagi bekerjasama dengan agensi kerajaan dengan menyertai jerayawara melalui program CTC Bergerak MOF.

Ceramah dan sesi pembabitan terutamanya bersama masyarakat di luar bandar bertindak sebagai platform yang menyediakan maklumat mengenai pasaran modal, meningkatkan kesedaran tentang pelaburan bijak dan memberi peringatan terhadap skim pelaburan tidak dilesenkan.

### PROGRAM

#### Kiosk BijakLabur™

14 Jun 2015

UTC, Johor Bahru

**497**pelawat

7 Julai 2015

UTC Pudu, Kuala Lumpur

**302**pelawat

1 Ogos 2015

UTC Kuching, Sarawak

**472**pelawat

8 Ogos 2015

UTC Kuantan, Pahang

**530**pelawat

15 September 2015

UTC Kota Kinabalu

**380**pelawat

31 Oktober 2015

UTC Alor Setar, Kedah

**481**pelawat

### HURAIAN

SC melanjutkan usahanya untuk berhubung dengan orang ramai di kawasan bandar dengan menempatkan Kiosk BijakLabur™ di Pusat Transformasi Bandar (UTC). Bahan-bahan terbitan, kit pemula dan pelbagai brosur mengenai pasaran modal telah diedarkan ketika sesi pembabitan pasukan BijakLabur™ bersama orang awam dan mendapatkan maklum balas mengenai pengalaman mereka dalam pelaburan.

## Cabaran Pelaburan Kampus EdgeWiz, Jerayawara dan Ceramah Pelaburan

| HURAIAN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | BIL. INDIVIDU YANG DICAPAI                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>BijakLabur dan Yayasan Pendidikan The Edge melancarkan ECIC, satu pertandingan dagangan saham secara dalam talian pada 30 Mac 2015.</p> <p>ECIC telah menerima sambutan yang baik dengan penyertaan 5,586 (pelajar) dan 364 (kumpulan) daripada 64 kolej dan universiti.</p> <p>Bersempena pertandingan tersebut, ceramah telah dianjurkan.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>HELP University, Pusat Bandar Damansara<br/>11 Februari 2015</li> <li>KDU University College, Shah Alam<br/>3 Mac 2015</li> <li>University of Nottingham Kampus Malaysia, Semenyih<br/>4 Mac 2015</li> <li>Inti International College (INTI IC), Subang Jaya<br/>4 Mac 2015</li> <li>KBU International College, Bandar Utama<br/>5 Mac 2015</li> <li>Kolej Universiti Tunku Abdul Rahman (TAR UC), Setapak<br/>19 Mac 2015</li> <li>Universiti Sains Malaysia, Pulau Pinang<br/>24 Mac 2015</li> <li>INTI IC, Pulau Pinang<br/>24 Mac 2015</li> <li>TAR UC, Pulau Pinang<br/>25 Mac 2015</li> <li>DISTED, Pulau Pinang<br/>26 Mac 2015</li> </ul> | <p>250 pelajar, 1 ceramah</p> <p>100 pelajar, 1 ceramah</p> <p>150 pelajar, 1 ceramah</p> <p>100 pelajar, 1 ceramah</p> <p>120 pelajar, 1 ceramah</p> <p>100 pelajar, 1 ceramah</p> <p>100 pelajar, 1 ceramah</p> <p>150 pelajar, 1 ceramah</p> <p>100 pelajar, 1 ceramah</p> <p>100 pelajar, 1 ceramah</p> |

## Acara Pendidikan Pelabur

| HURAIAN                                                                                                                                                                                                                                                                                 | BIL. INDIVIDU YANG DICAPAI                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM)</b><br/>Sibu, Sarawak<br/>18–27 April 2015</p> <p>Penyertaan SC dalam acara tahunan MSAM Permodalan Nasional Bhd (PNB) menyokong objektif MSAM untuk meningkatkan kesedaran mengenai kepentingan pelaburan untuk masa depan.</p>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>2 ceramah untuk orang ramai yang berminat melabur: 160 peserta.</li> <li>4,239 pelawat gerai pameran BijakLabur™</li> </ul> <p>319,000 pelawat ke MSAM</p> |
| <p><b>Hari Terbuka Kementerian Kewangan</b><br/>Putrajaya, Wilayah Persekutuan<br/>2 Disember 2015</p> <p>Pasukan BijakLabur™ membuka gerai pameran pada Hari Terbuka Kementerian Kewangan untuk melibatkan orang awam dan mengedarkan bahan-bahan terbitan mengenai pasaran modal.</p> | <p>845 pelawat</p>                                                                                                                                                                                |

## Persidangan

| HURAIAN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Persidangan Pendidikan Pelabur Global IFIE-IOSCO</b><br/>Kuala Lumpur<br/>18–20 Mei 2015</p> <p>Forum Antarabangsa Pendidikan Pelabur (IFIE) dan IOSCO memilih SC untuk menganjurkan Persidangan Pendidikan Pelabur Global IFIE-IOSCO yang ketujuh. Pakar-pakar sejangka berhimpun untuk memberi tumpuan kepada strategi terbaik bagi program pembabitan pelabur dalam usaha untuk membina keupayaan kewangan.</p>                                                                                                                    |
| <p><b>Simposium Global Peringkat Tinggi Malaysia-OECD mengenai Kesejahteraan Kewangan</b><br/>Kuala Lumpur<br/>29 September – 1 Oktober 2015</p> <p>Kepakaran SC dalam pasaran modal telah dimanfaatkan sepanjang acara 3 hari tersebut yang dianjurkan oleh OECD dan BNM. Pengarah Eksekutif, Sumber Korporat menyertai pengawal selia antarabangsa untuk menyampaikan ceramah bertajuk 'Pendidikan Kewangan Bersepadu dan Strategi Perlindungan Pengguna untuk Menggalakkan Kesejahteraan Kewangan: Satu Perspektif Penggubal Dasar'.</p> |
| <p><b>Persidangan Pengukuhan Daya Tahan Kewangan Pengguna Malaysia</b><br/>Kuala Lumpur<br/>26 November 2015</p> <p>Pasukan BijakLabur™ membuka gerai pameran untuk berkongsi maklumat mengenai pelaburan jangka panjang, sejajar dengan tema 'Pengukuhan Daya Tahan Kewangan Pengguna Malaysia'. Persidangan tersebut telah dianjurkan bersama oleh Gabungan Persatuan-Persatuan Pengguna Malaysia (FOMCA), ERA Consumer Malaysia dan BNM.</p>                                                                                             |
| <p><b>Persidangan Pelaburan Runcit Malaysia</b><br/>Kuala Lumpur<br/>28 November 2015</p> <p>BijakLabur™ bersama Pertubuhan Pakar Analisis Kewangan (CFA) Malaysia menganjurkan persidangan ini bagi pelabur runcit. Forum awam yang menarik penyertaan 600 orang ini dirasmikan oleh Timbalan Menteri Kewangan, Datuk Chua Tee Yong.</p>                                                                                                                                                                                                   |

# PENERBITAN

## GARIS PANDUAN DAN KOD

*Guidelines on Recognised Self-regulatory Organisation*

Diterbitkan

5 Januari 2015

*Guidelines on Regulation of Markets under Section 34 of the Capital Markets and Services Act 2007*

Diterbitkan

10 Februari 2015

*Licensing Handbook*

Disemak semula

26 Februari dan 8 Julai 2015

*Guidelines on the Registration of Venture Capital and Private Equity Corporations and Management Corporations*

Diterbitkan

9 Mac 2015

*Guidelines on Unlisted Capital Market Products under the Lodge and Launch Framework and Lodgement Kit*

Diterbitkan

9 Mac 2015

*Guidelines on Unlisted Capital Market Products under the Lodge and Launch Framework*

Diterbitkan 9 Mac 2015

Dikemas kini/Dikuatkuasakan 15 Jun 2015

*Guidelines on Issuance of Private Debt Securities and Sukuk to Retail Investors*

Diterbitkan

15 Jun 2015

*Guidelines for the Offering, Marketing and Distribution of Foreign Funds*

Disemak semula

15 Jun 2015

*Guidelines for Registered Person (Registered Representative)*

Disemak semula

8 Julai 2015

*Prospectus Guidelines*

Dikemas kini

31 Julai 2015

*Guidelines on Recognised Markets*

Diterbitkan/Dikuatkuasakan

11 Disember 2015



## BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

*Securities Commission Malaysia Annual Report 2014  
Laporan Tahunan 2014 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia*  
Diterbitkan  
5 Mac 2015

*Harnessing Waqf into a Bankable Social Financing and  
Investment Asset Class: Proceedings of the SC-OCIS  
Roundtable 2014*  
Diterbitkan  
14 Mac 2015

*Islamic Capital Markets: Principles and Practices (A joint  
publication with the International Shari'ah Research  
Academy for Islamic Finance)*  
Diterbitkan  
26 Mei 2015

*Audit Oversight Board Annual Report 2014 / Laporan  
Tahunan 2014 Lembaga Pemantauan Audit*  
Diterbitkan  
2 Jun 2015

*ASEAN Common Prospectus Handbook*  
Diterbitkan  
2 September 2015

*Consultation Paper – Proposed Policy for the Admission of  
Mineral or Oil and Gas Exploration or Extraction  
Corporations or Assets to the Main Market of Bursa  
Malaysia Securities Bhd*  
Diterbitkan  
15 Oktober 2015

## BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

*The Reporter*  
Diterbitkan  
Januari and Disember 2015

*Malaysian ICM*  
Diterbitkan  
Februari and September 2015

*Securities Commission Malaysia Regulatory Philosophy*  
Diterbitkan  
Mac 2015

*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*  
Diterbitkan  
28 Mei and 27 November 2015

*Resolutions of the Shariah Advisory Council of the  
Securities Commission Malaysia, 2012-2014*  
Diterbitkan  
Disember 2015

## LAMAM-LAMAM SESAWANG

[www.sc.com.my](http://www.sc.com.my)

[www.investsmart.my](http://www.investsmart.my)

[www.worldcapitalmarketsymposium.org](http://www.worldcapitalmarketsymposium.org)

# SEKILAS PANDANG 2015

29

SC kenakan pertuduhan ke atas Pengarah Urusan TH Group dan empat individu lain kerana dagangan orang dalam



22

Lawatan kerja Timbalan Menteri Kewangan Datuk Chua Tee Yong ke SC



9

SC hulur bantuan kepada mangsa banjir di Kelantan



Cabaran Pelaburan Kampus EdgeWiz 2015 dilancar dengan kerjasama The Edge dan SC

13-15

Sidang Meja Bulat Ke-6 SC-OCIS 2015 mengenai 'Mencapai Kemampanan: Peranan Kewangan Islam dalam Perubahan Transformasi'



JANUARI

FEBRUARI

MAR

APRIL

SC kenakan pertuduhan ke atas dua lagi individu kerana dagangan orang dalam saham TH Group Bhd

5

SC keluar garis panduan baharu untuk memudahkan cara pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti

10

## New crowdfunding guidelines

**FUNDRAISING PLATFORMS:** Operators' board of directors must be fit and proper to ensure compliance, says SC.

**KUALA LUMPUR** Start-ups or small enterprises to raise capital through equity crowdfunding platforms are a relatively new concept in Malaysia. SC has released new guidelines to facilitate requirements for the operators of equity crowdfunding platforms and provide governance arrangements for the operators of such platforms.

Equity crowdfunding is a new form of fundraising that allows start-ups or small enterprises to raise capital through equity crowdfunding platforms. SC has released new guidelines to facilitate requirements for the operators of equity crowdfunding platforms and provide governance arrangements for the operators of such platforms.

Equity crowdfunding is a new form of fundraising that allows start-ups or small enterprises to raise capital through equity crowdfunding platforms. SC has released new guidelines to facilitate requirements for the operators of equity crowdfunding platforms and provide governance arrangements for the operators of such platforms.

5

Laporan Tahunan 2014 SC dikeluarkan

2-3

SC anjur Mesyuarat Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) dan tandatangan MoU antara Malaysia, Singapura dan Thailand mengenai Rangka Kerja Semakan yang Diperkemas bagi permohonan untuk menawarkan atau menyenaraikan sekuriti di ASEAN

22

Bekas Ketua Pegawai Eksekutif Inix Technologies dipenjarakan kerana mengemukakan kenyataan palsu

29

SC mengenakan pertuduhan ke atas bekas Timbalan Pengerusi Eksekutif Malaysian Merchant Marine (MMM) kerana dagangan orang dalam





ISRA dan SC lancar penerbitan bersama bertajuk *Islamic Capital Markets: Principles and Practices*



SC anjur Persidangan Pendidikan Pelabur Global IFIE-IOSCO

Pembabitan Perbincangan Tahunan AOB bersama jawatankuasa audit

26

18

7

MEI

JUN

31

Jamuan Hari Raya Kakitangan dan Industri dan Siri Kepimpinan Merdeka SC bersama Tan Sri Nor Yakcop

31

SC dikenakan pertuduhan ke atas dua individu kerana dagangan orang dalam saham Ranhill Power Bhd

9

SC dikenakan pertuduhan ke atas bekas pengarah Linear Corporation Bhd

8

SC perkenal langkah-langkah untuk meningkatkan daya saing industri pengurusan dana

2

SC batal lesen Lim Chin Wat atas kesalahan manipulasi urus niaga sekuriti

JULAI



## SC liberalises fund management rules

Move to encourage the setting up of boutique fund management firms

By NIKHIL VISHNUP  
KUALA LUMPUR: The Securities Commission (SC) yesterday announced a series of regulatory changes to liberalise fund management rules, paving the way for the setting up of boutique fund management firms. The move is expected to encourage the setting up of boutique fund management firms, which would cater to the needs of high net worth individuals and institutional investors. The SC said the new rules would allow fund managers to set up boutique fund management firms, which would cater to the needs of high net worth individuals and institutional investors. The SC said the new rules would allow fund managers to set up boutique fund management firms, which would cater to the needs of high net worth individuals and institutional investors.

SC fail saman terhadap tiga individu atas kesalahan dagangan orang dalam

Laporan Tahunan 2014 AOB dikeluarkan

SC batal lesen dua individu

Enam platform pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti berdaftar dengan SC- Lebih keterangkuman dalam pembiayaan berasaskan pasaran

SC perkenal pembaharuan utama sistem kelulusan melalui Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA)

1

2

10

11

15

## SC starts reform in product approval regime

KUALA LUMPUR: The Securities Commission (SC) yesterday brought into effect the 'Lodge and Launch' framework for wholesale products and the 'Guidelines on Unlisted Capital Market Products' issued on March 9. It was a major reform in the commission funds and product approval regime, the SC said in a statement yesterday. It added that the framework was intended to shorten time-to-market by enabling wholesale products to be launched once the required information was lodged with the commission via its on-line submission system. Currently, the approval timeframe is between 14 and 21 days. "Wholesale products that are covered under the framework include wholesale funds, structured products, bonds, sukuk and asset-backed securities," it said. The SC said the introduction of this framework was in line with its new regulatory philosophy, which advocated proportionality of regulation and recognised the maturity of the Malaysian capital market and the sophistication of investors within the wholesale market. With the liberalisation, SC said it would increase its focus on conduct regulation and product surveillance to ensure that all who are involved in the wholesale market discharged their due diligence and disclosure obligations as well as uphold the principle of fair treatment of investors. Bernama

SC anjur siri dialog industri bersama pihak berkepentingan

3-7







30

SC batal lesen Khoo Chee Leong kerana menjalankan aktiviti penipuan

28

Mahkamah Rayuan mengekalkan keberlembagaan undang-undang SC

22

Pindaan kepada undang-undang sekuriti mula berkuat kuasa

17

Mahkamah Tinggi kekalkan sabitan ke atas penzahiran mengelirukan oleh bekas pengarah bebas bukan eksekutif Transmile Group Bhd

15

SC mengeluarkan *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Pindaan) 2015*

21

Rakan audit dipenjara setahun, denda RM400,000 kerana penzahiran maklumat kewangan mengelirukan

9-11

Pesta BijakLabur™ 2015, Pusat Pameran Mid Valley

2

Lawatan kerja Timbalan Menteri Kewangan Datuk Johari Abdul Ghani ke SC

27-6 NOV DIS

SC anjur Pesta Sukan MOF ke-41 bersama KWAP

24

SC mengenakan pertuduhan ke atas bekas CEO Melewar Industrial Group Bhd kerana dagangan orang dalam

30

SC fail saman terhadap dua individu kerana dagangan orang dalam

10

SC batal lesen Mercury Asset Management Sdn Bhd dan peniaga kerana melanggar syarat pelesenan

8

SC mengenakan pertuduhan ke atas Pengarah Transocean Holdings Bhd dan dua individu kerana dagangan orang dalam

## SEPTEMBER

11

Bekas Pengarah Urusan Pancaran Ikrab Bhd dipenjara enam tahun, denda RM1 juta

10

SC memulakan proses pemulangan wang mangsa skim niaga hadapan haram

3

SC lancar aFINity@SC

3-4

Simposium Pasaran Modal Dunia dengan tema 'Pasar dan Teknologi: Memacu Pertumbuhan Masa Depan melalui Inovasi' di Kuala Lumpur

2

SC anjur Mesyuarat ACMF di Kuala Lumpur – Pemuktamadan Pelan Tindakan ACMF untuk 2016-2020



## OKTOBER

## NOVEMBER

23

BNM dan SC menyambut baik pengumuman People's Bank of China's untuk memberikan kuota Pelabur Institusi Asing Renminbi Berkelayakan (RQFII) kepada Malaysia

14

Jogathon Amal SC 2015, 'Run With Me, Run for Funds'

6

Majlis Makan Malam tahunan SC 'Broadway meets Wall Street'



## DISEMBER

2

AOB buat pertama kalinya batal pendaftaran juruaudit



# AKRONIM DAN SINGKATAN

|                 |                                                                                             |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| ABMP            | Program Pengurusan Perniagaan Lanjutan                                                      |
| ACCA            | Persatuan Akauntan Bertauliah Berkanun                                                      |
| ACMF            | Forum Pasaran Modal ASEAN                                                                   |
| ADB             | Bank Pembangunan Asia                                                                       |
| AEC             | Komuniti Ekonomi ASEAN                                                                      |
| AFAS            | Perjanjian Rangka Kerja ASEAN mengenai Perkhidmatan                                         |
| AFMM            | Mesyuarat Menteri-menteri Kewangan ASEAN                                                    |
| A-MDP           | Pelan Pembangunan Pasaran ACMF                                                              |
| AML/CFT         | Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan                        |
| AML/CFT/PF      | Pencegahan Pengubahan Wang Haram/Pencegahan Pembiayaan Keganasan dan Percambahan Pembiayaan |
| AOB             | Lembaga Pemantauan Audit                                                                    |
| APG             | Kumpulan Asia/Pasifik mengenai Pengubahan Wang Haram                                        |
| ARF             | Forum Serantau ASEAN                                                                        |
| ARMS            | Dialog Pengawal Selia Asia-Pasifik mengenai Pemantauan Pasaran                              |
| AS Fed          | Perbendaharaan AS                                                                           |
| AUM             | Aset bawah pengurusan                                                                       |
| BFMC            | Syarikat pengurusan dana khidmat khas                                                       |
| BNM             | Bank Negara Malaysia                                                                        |
| Bursa Malaysia  | Bursa Malaysia Securities Bhd                                                               |
| CAR             | Nisbah kecukupan modal                                                                      |
| CEF             | Dana tertutup                                                                               |
| CEO             | Ketua Pegawai Eksekutif                                                                     |
| CIS             | Skim pelaburan kolektif                                                                     |
| CM <sup>2</sup> | Capital Markets Malaysia                                                                    |
| CMC             | Capital Market Compensation Fund Corporation                                                |
| CMDP            | Dana Pembangunan Pasaran Modal                                                              |
| CMDP            | Program Pengarah Pasaran Modal                                                              |
| CMP2            | <i>Pelan Induk Pasaran Modal 2</i>                                                          |
| CMSA            | <i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>                                             |
| CMSL            | Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal                                                            |
| CMSRL           | Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal                                                      |
| ComEt           | Jawatankuasa Pematuhan dan Etika                                                            |
| CPA             | Akauntan Awam Bertauliah                                                                    |
| CPE             | Pendidikan Profesional Berterusan                                                           |
| CTC             | Pusat Transformasi Komunikasi                                                               |
| ECB             | Bank Pusat Eropah                                                                           |
| ECF             | Pendanaan masyarakat berasaskan ekuiti                                                      |
| ECIC            | Cabaran Pelaburan Kampus EdgeWiz                                                            |
| EMF             | Rangka Kerja Margin Ekuiti                                                                  |

|                     |                                                                                                                  |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EMP                 | Program Pasaran Pesat Membangun                                                                                  |
| ESG                 | Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus                                                                             |
| ETF                 | Dana dagangan bursa                                                                                              |
| FATF                | Pasukan Petugas Tindakan Kewangan                                                                                |
| FBMKLCI             | Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia                                                                 |
| FCPO                | Niaga hadapan minyak sawit mentah                                                                                |
| FGLD                | Field Gradient Lattice Detector                                                                                  |
| FIMM                | Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia                                                                          |
| FinTech             | Teknologi Kewangan                                                                                               |
| FKLI                | Indeks Niaga Hadapan Kuala Lumpur                                                                                |
| FRESH               | Hab Pengemukaan Laporan Kewangan Elektronik                                                                      |
| FSAP                | Program Penilaian Sektor Kewangan                                                                                |
| FSB                 | Lembaga Kestabilan Kewangan                                                                                      |
| G20                 | Kumpulan 20                                                                                                      |
| Garis Panduan ECF   | <i>Guidelines on Regulation of Markets under Section 34 of the Capital Markets and Services Act 2007</i>         |
| Garis Panduan VC/PE | <i>Guidelines on Registration of Venture Capital and Private Equity Corporations and Management Corporations</i> |
| GEM                 | Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun                                                                          |
| HCD                 | Pembangunan Modal Insan                                                                                          |
| IAC                 | Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan                                                                          |
| ICAEW               | Institut Akauntan Bertauliah di England dan Wales                                                                |
| ICD                 | Jabatan Pematuhan Dalaman                                                                                        |
| ICM                 | Pasaran modal Islam                                                                                              |
| IFIE                | Forum Antarabangsa Pendidikan Pelabur                                                                            |
| IMD                 | International Institute for Management Development                                                               |
| IMP                 | Program Pasaran Islam                                                                                            |
| INCEIF              | Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa                                                                     |
| IOSCO               | Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti                                                                     |
| IP                  | Protokol dalaman                                                                                                 |
| IPO                 | Tawaran awam awal                                                                                                |
| ISIS                | Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa                                                                       |
| KDNK                | Keluaran Dalam Negara Kasar                                                                                      |
| Kod TOM             | <i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>                                                         |
| KWAP                | Kumpulan Wang Simpanan (Diperbadankan)                                                                           |
| KWSP                | Kumpulan Wang Simpanan Pekerja                                                                                   |
| LDP                 | Program Pembangunan Kepimpinan                                                                                   |
| LOLA                | Rangka Kerja Serah dan Simpan                                                                                    |
| MAS                 | Pihak Berkuasa Monetari Singapura                                                                                |
| MDeC                | Perbadanan Pembangunan Multimedia                                                                                |
| MEE                 | Pelaksanaan Penilaian Bersama                                                                                    |
| MER                 | Laporan Penilaian Bersama                                                                                        |
| MFRS                | Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia                                                                             |
| MGS                 | Sekuriti Kerajaan Malaysia                                                                                       |
| MMoU                | Memorandum Persefahaman Berbilang hala                                                                           |

|                    |                                                            |
|--------------------|------------------------------------------------------------|
| MoF                | Kementerian Kewangan                                       |
| MOG                | Galian, minyak dan gas                                     |
| MoU                | Memorandum persefahaman                                    |
| MPS                | Majlis Penasihat Syariah                                   |
| MVCD               | Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia |
| NAV                | Nilai aset bersih                                          |
| NEON               | Penganjur Rangkaian Kerja                                  |
| OCIS               | Pusat Pengajian Islam Oxford                               |
| OECD               | Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi               |
| OIC                | Pertubuhan Kerjasama Islam                                 |
| P2P                | Peminjaman antara rakan setara                             |
| PBoC               | People's Bank of China                                     |
| PDS                | Sekuriti hutang swasta                                     |
| PE                 | Ekuiti swasta                                              |
| PID                | Pengarah berkepentingan awam                               |
| PIE                | Entiti kepentingan awam                                    |
| PLC                | Syarikat awam tersenarai                                   |
| PPA                | Pentadbir Pencen Swasta                                    |
| PROFOUND           | Skim Kewangan untuk Pembangunan Profesional Berterusan     |
| PRS                | Skim persaraan swasta                                      |
| QCIS               | CIS ASEAN Layak                                            |
| Rangka Tindakan CG | <i>Corporate Governance Blueprint 2011</i>                 |
| REIT               | Amanah pelaburan hartanah                                  |
| RWCR               | Nisbah modal berwajaran risiko                             |
| SAC                | Majlis Penasihat Syariah                                   |
| SC                 | Suruhanjaya Sekuriti Malaysia                              |
| SCA                | <i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>                      |
| SCMA               | <i>Securities Commission Malaysia Act 1993</i>             |
| SCxSC              | Forum Sinergi dan Perdanaan Masyarakat SC                  |
| SHF                | Dana Pemegang Saham                                        |
| SIA                | <i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>                    |
| SIDC               | Securities Industry Development Corporation                |
| SIDREC             | Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti            |
| SME                | Syarikat kecil dan sederhana                               |
| SRI                | Pelaburan Bertanggungjawab dan Mampan                      |
| SRO                | Organisasi swaatur                                         |
| SROC               | Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik                    |
| TPPA               | Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans Pasifik               |
| UAE                | Emiriah Arab Bersatu                                       |
| UTC                | Pusat Transformasi Bandar                                  |
| VC                 | Modal teroka                                               |
| WCMS               | Simposium Pasaran Modal Dunia                              |
| WIEF               | Forum Ekonomi Dunia Islam                                  |





## **SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA**

3 Persiaran Bukit Kiara Bukit Kiara 50490 Kuala Lumpur Tel +603 6204 8000 Faks +603 6201 5078  
E-mel [cau@seccom.com.my](mailto:cau@seccom.com.my) Laman sesawang [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my) [www.investsmartsc.my](http://www.investsmartsc.my) Twitter @seccommy