

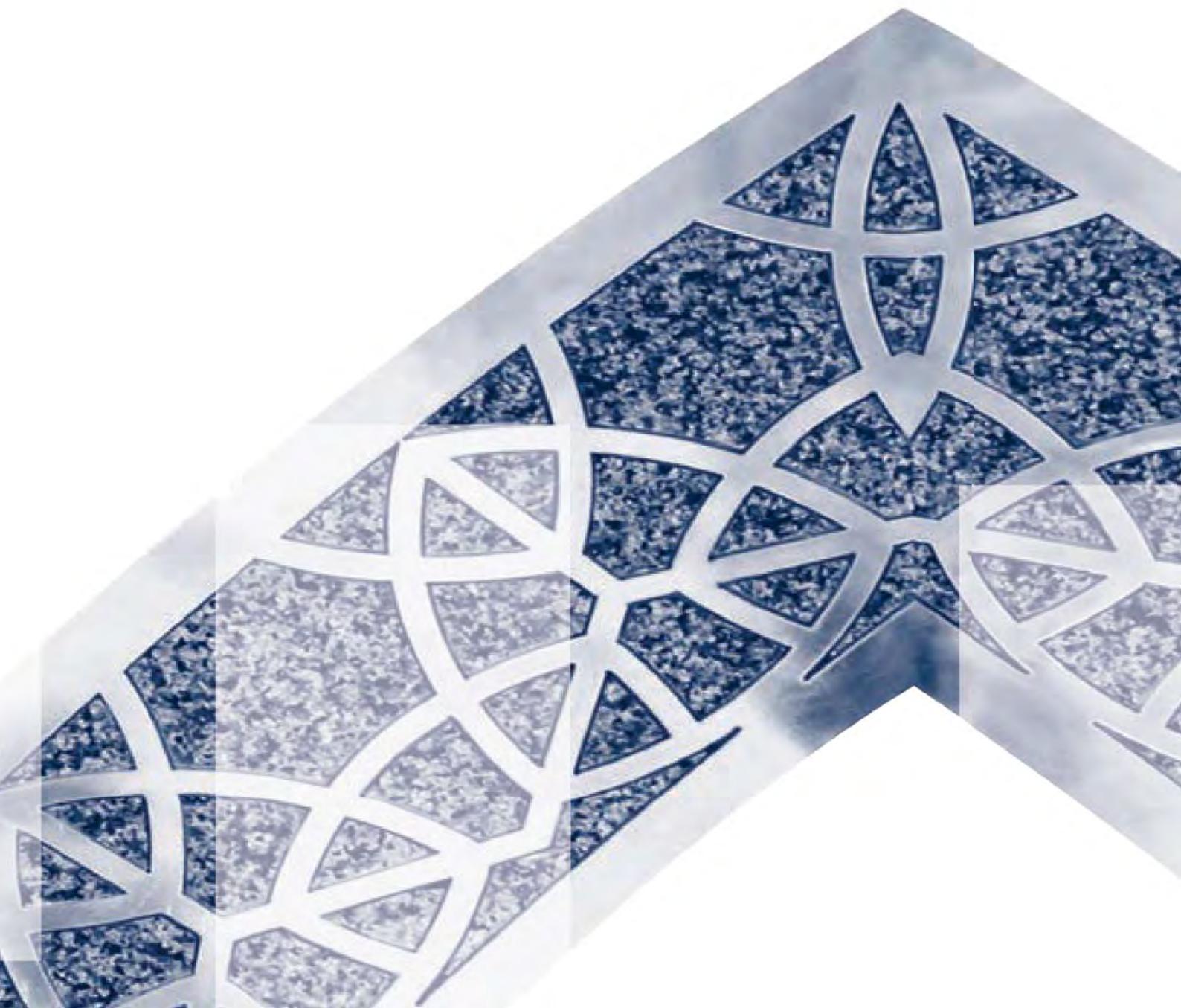


laporan tahunan
2012



Pernyataan Misi

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



KANDUNGAN

Perutusan Pengerusi

i

Bahagian Satu: Mengembangkan Pasaran Kita

Pengenalan	1-1
Pembentayaan Ekonomi	1-1
Perluasan Kelas Aset	1-2
Pasaran Modal Islam Malaysia	1-9
Pautan Antarabangsa	1-13

Rencana:

- Rencana 1: Perspektif Penabung Mengenai PRS
- Rencana 2: Panduan Melabur Dalam Bon Runcit dan Sukuk
- Rencana 3: Struktur Perniagaan Amanah
- Rencana 4: Kepercayaan Kepada Kewangan: Pasaran Modal Islam Malaysia

Bahagian Dua: Mengawasi Pasaran Kita

Pengenalan	2-1
Mengukuhkan Pengaturan Institusi	2- 1
Memperkenalkan Perubahan Pengawalseliaan	2- 4
Pengawasan Berkesan	2-6
Pemantauan	2-9
Tadbir Urus Korporat	2-11
Mencapai Standard Antarabangsa	2-12

Rencana:

- Rencana 5: Pembentukan dan Perkembangan FSAP
- Rencana 6: Objektif dan Prinsip IOSCO bagi Pengawalseliaan Sekuriti

Bahagian Tiga: Menguatkuasakan Undang-undang, Melindungi Pelabur

Pengenalan	3-1
Penguatkuasaan	3-1
Pengurusan Aduan	3-5
Pendidikan Pelabur	3-7

Rencana:

- Rencana 7: Mengenakan Hukuman Penjara Sebagai Penghalang Manipulasi Pasaran – Kes Fountain View

Bahagian Empat: Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami

Pengenalan	4-1
Memperkuuh Kapasiti dan Set Kemahiran Pengawalseliaan	4-1
Meningkatkan Tadbir Urus Dalaman	4-7
Memperhalus Infrastruktur dan Sistem IT Kami	4-10
Mendekati Masyarakat	4-11

Bahagian Lima: Tinjauan Prestasi Pasaran Modal

Persekutuan Global	5-1
Perkembangan Pasaran Modal Domestik	5-3
Kebingkasan Pasaran Modal	5-11
Prospek	5-14

Rencana:

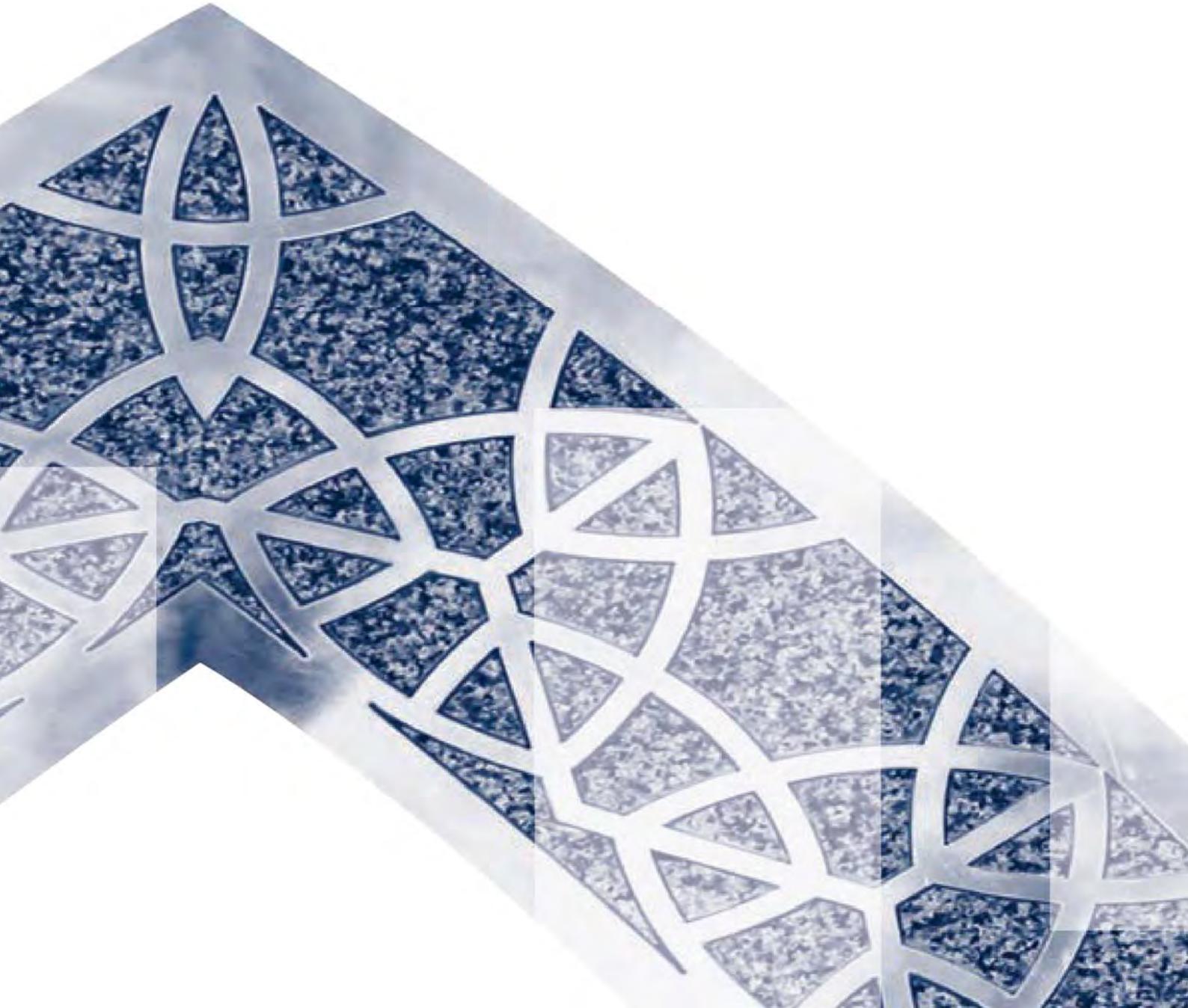
Rencana 8: Teknologi dan Inovasi Dagangan

Bahagian Enam: Penyata dan Statistik

Ahli-ahli Suruhanjaya	6-1
Pengurusan Kanan	6-6
Struktur Organisasi	6-7
Pernyataan Tadbir Urus	6-8
Pernyataan Kawalan Dalaman	6-13
Laporan Jawatankuasa Audit	6-17
Penyata Kewangan	6-20
Cadangan Korporat	6-54
Pengurusan Pelaburan	6-60
Pasaran Modal Islam	6-64
Modal Teroka	6-67
Pemberian Kuasa dan Pelesenan	6-70
Penguatkuasaan	6-76
Penerbitan	6-82
Program Pendidikan Pelabur	6-84
Sekilas Pandang 2012	6-87
Akronim dan Singkatan	6-90

PENCAPAIAN UTAMA 20 TAHUN SC

Perutusan Pengerusi



PERUTUSAN PENGERUSI

Saya berbesar hati membentangkan laporan tahunan ke-20 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, dan yang pertama kali bagi saya sejak dilantik sebagai pengerusi SC pada bulan April 2012. Selama dua dekad, sejak 1 Mac 1993, kebertanggungjawaban ke atas pasaran modal telah disandarkan kepada pihak berkuasa tunggal, yang dipertanggungjawabkan untuk memperkemas pengawalseliaan dan mengawasi perkembangannya yang teratur.



Hasilnya, kami dapat memberikan perhatian yang sewajarnya dan, lebih penting lagi, sumber untuk membangunkan pasaran modal agar memenuhi keperluan ekonomi Malaysia. Untuk melaksanakan ini, kami berhati-hati dalam mencapai keseimbangan antara melindungi pelabur, mengekalkan pasaran yang adil, cekap dan bingkas; dengan menggalakkan pembangunan pasaran modal Malaysia.

Usaha kami membuatkan pasaran domestik bingkas yang, meskipun menghadapi tekanan global yang berterusan, memainkan peranan utama dalam membiayai pembangunan ekonomi dan dalam menggerakkan kumpulan tabungan negara. Ini jelas ketara dalam tahun 2012, dan saya berbangga untuk melaporkan bahawa ia merupakan tahun dengan pencapaian tertinggi merentasi semua segmen pasaran modal, daripada pasaran utama dan sekunder, hingga pengurusan aset dan pasaran modal Islam.

Prestasi pasaran modal

Dalam pasaran utama, lebih banyak dana telah dikumpulkan berbanding pada tahun sebelumnya. Modal yang dikumpul melalui penerbitan bon dan tawaran awam awal (IPO) berjumlah RM145.9 bilion, dengan lebih empat per lima (RM123.8 bilion) dalam bentuk penerbitan bon dan sukuk. Ini menjadikan pasaran bon Malaysia yang keempat paling aktif di Asia bagi

penerbitan bon korporat, dan pasaran terbesar bagi penerbitan sukuk di dunia dalam tahun 2012. Pasaran bon mengakhiri tahun ini di tempat ketiga terbesar di Asia berbanding dengan keluaran dalam negara kasar, melebihi RM1 trilion bagi julung-julung kalinya, dan merupakan pasaran sukuk terbesar dari segi nilai sukuk belum tebus.

Tahun 2012 juga menyaksikan pencapaian tertinggi bagi IPO, yang menjana RM22.1 bilion. Ini meletakkan Malaysia sebagai pasaran IPO kelima terbesar di dunia bagi tahun ini dengan penyenaraian, antara lain, pengendali perlادangan kelapa sawit ketiga terbesar di dunia dan penyedia penjagaan kesihatan tersenarai yang kedua terbesar di dunia.

Volum penerbitan bon dan ekuiti dalam tahun ini amat menggalakkan, begitu jugalah dengan kepelbagaiannya penerbit yang datang untuk meraih keuntungan daripada pasaran modal. Dalam pasaran saham, mereka adalah terdiri daripada IPO bernilai berbilion ringgit kepada penyenaraian bersaiz besar dan sederhana di Pasaran Utama, dan syarikat pertumbuhan dalam Pasaran ACE. Begitulah juga dalam pasaran bon dan sukuk, mereka merangkumi penerbitan sukuk terbesar di dunia, tawaran RM30.6 bilion oleh PLUS Bhd, serta pelbagai penerbitan konvensional dan patuh Syariah. Dana yang dikumpulkan digunakan untuk pembiayaan pelbagai aktiviti ekonomi, termasuk infrastruktur dan utiliti, perkhidmatan kewangan, pembangunan harta tanah, perkhidmatan pelanggan, pembinaan, perkhidmatan kesihatan dan perlادangan.

Ini adalah hasil yang penting kerana ia jelas menunjukkan bagaimana usaha mantap dan beriltizam untuk mengukuhkan kerangka kerja pengawalseliaan dan meningkatkan pemantauan pasaran di Malaysia mampu menyediakan saluran pembiayaan domestik yang cekap dan bingkas bagi pelbagai profil risiko dan kematangan. Melalui cara yang sama, ini turut menghasilkan set peluang pelaburan yang lebih luas bagi pelbagai batas risiko dan portfolio. Ini termasuk menyediakan pembiayaan patuh Syariah dan saluran pelaburan bagi pasaran modal. Dua daripada tiga IPO terbesar tahun ini, iaitu Felda Global Ventures Holding

Bhd dan IHH Healthcare Bhd, diklasifikasikan sebagai patuh berdasarkan pelaburan berdasarkan Syariah.

Prestasi kukuh Malaysia dalam penerbitan bon dan ekuiti berbeza dengan prestasi penjanaan modal global, yang mencatatkan tahun yang bercampur-campur di tengah-tengah ketaktentuan dalam pertumbuhan dunia dan faktor pasaran lain. Kebimbangan terhadap pergolakan kewangan di zon euro, kekangan fiskal struktur di Amerika Syarikat dan Jepun, dan pertumbuhan perlahan ekonomi pesat membangun dan membangun memacu peralihan pandangan yang kerap dan pantas terhadap risiko dalam pasaran kewangan dunia pada sepanjang tahun, sebagaimana yang ditunjukkan oleh turun naik yang besar dalam petunjuk VIX Chicago Board Options Exchange bagi penghindaran risiko oleh pelabur. Keadaan ini diburukkan lagi oleh masalah pelaksanaan penyenaraian global tertentu, yang mengetengahkan peri pentingnya pihak berkuasa dan penasihat penyenaraian mengamati risiko pelaksanaan dalam pelaksanaan penjanaan modal.

Dalam pasaran sekunder, ekuiti memaparkan pertumbuhan mampan bagi tahun ini, dengan diterajui oleh Indeks Komposit Kuala Lumpur (KLCI) yang mengakhiri tahun dengan catatan rekod tertinggi 1,688.95 pada 31 Disember 2012. Indeks ini meningkat 10.3% dari segi mata wang tempatan dan, meraih keuntungan daripada ringgit yang mengukuh, sebanyak 14.3% berbanding dengan dolar AS, lebih tinggi daripada purata dunia (13.1%). Saham bermodal kecil menarik minat sepanjang tahun ini, menghasilkan sedikit penurunan dalam saiz purata dagangan di sebalik pusing ganti kekal pada hampir 1.4 bilion unit sehari, selari dengan trend global. Yang pentingnya, pasaran terus menunjukkan kebingkasan yang jelas: kemudahubahan harian tahunan KLCI sebanyak 10.3% ketara lebih rendah daripada kemudahubahan Asia selain Jepun (14.7%).

Pasaran saham Malaysia bukan sahaja memaparkan profil risiko pulangan yang baik bagi tahun ini, tetapi lebih penting lagi meraih nilai daripada faktor selain risiko pasaran. Pada tahun 2012, pembayaran dividen

yang agak kukuh bagi saham Malaysia terus menarik minat pelabur. Saham-saham di Malaysia menawarkan purata hasil dividen akhir tahun sebanyak 3.7% dalam 2004–2012, berbanding dengan 2.7% di Asia selain Jepun dan 2.5% dalam Asia pesat membangun.¹

Industri pengurusan dana terus memainkan peranan utama dalam penggerakan tabungan dan telah menyaksikan pengembangan ketara dari segi saiz dan skop. Aset bawah pengurusan secara konsisten mencatatkan pertumbuhan positif setiap tahun sejak mula direkodkan, dan mencatatkan pertumbuhan 19.2% dalam tahun 2012 hingga akhir tahun pada RM505.1 bilion. Unit amanah mencatatkan pertumbuhan kukuh pada tahun berkenaan, dengan nilai aset bersih meningkat sebanyak 18.2% kepada RM294.9 bilion; angka ini adalah bersamaan dengan 20.1% daripada nilai pasaran saham pada penghujung tahun 2012. Segmen patuh Syariah tumbuh dengan lebih pantas, sebanyak 26.9%, kepada RM35.4 bilion, dan mewakili 12% daripada jumlah nilai aset bersih.

Pembangunan pasaran

Agenda pembangunan kami pada tahun 2012 dipacu oleh beberapa tema teras. Dengan penekanan ke atas menggalakkan pertumbuhan mampan dan terangkum bagi pasaran sambil mengelakkan komitmen kami ke arah kebingkasan. Kami terus komited untuk meluaskan akses kepada pasaran modal dengan kemasukan produk baharu dan penyertaan yang meluas. Pada masa sama, dalam menyediakan peluang lebih besar untuk menjana kekayaan melalui pasaran modal, kami turut berwaspada bahawa dalam masa ketaktentuan ini, pewujudan kekayaan juga mesti disertai kaedah memudahcarakan pengagihan yang adil dan jaminan untuk memastikan kekayaan tersebut dilindungi.

Pengenalan skim persaraan swasta (PRS) yang dilancarkan oleh Perdana Menteri pada bulan Julai 2012 merupakan peristiwa penting bagi Malaysia dan pasaran modal. PRS dijangka menambah baik pilihan simpanan

persaraan bagi orang awam Malaysia. Sebagai platform alternatif untuk mengumpulkan simpanan persaraan, PRS melengkapkan sistem mandatori sedia ada bagi simpanan persaraan. Kerangka kerja komprehensif yang merangkumi Pentadbir Pencen Swasta, dan penyedia PRS dan dana persaraan yang diluluskan, dirangka untuk melindungi pelabur dan memudahcarakan pembangunan teratur. Faedahnya dinikmati oleh pasaran modal juga: PRS akan membantu menggerakkan dan mengantara lebih banyak kumpulan simpanan, justeru menyediakan sumber tambahan bagi modal jangka panjang kepada pasaran.

Kami turut mengambil langkah dalam tahun ini untuk meluaskan akses dan peluang pelaburan dalam pasaran bon dan sukuk Malaysia bagi pelabur runcit. Hasrat kami juga adalah untuk menambah bilangan bakal pelabur yang berpotensi bagi penerbit bon dan bukan sahaja pasaran borong. Dalam masa yang singkat, kami menyaksikan penyenaraian produk runcit pertama di bawah kerangka kerja ini dalam bentuk sukuk runcit Dana Infra Nasional Bhd sebanyak RM300 juta. Hasil kutipan akan digunakan untuk pembinaan projek transit aliran pantas Malaysia, yang merupakan permulaan yang menggalakkan bagi produk bertumpuan runcit.

Dalam bidang penjanaan modal, penerbitan *Business Trust Guidelines* dalam tahun 2012 merupakan sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk terus membangunkan pembiayaan melalui pasaran modal Malaysia dan mengukuhkan tarikan kami sebagai destinasi penyenaraian di rantau ini. Inisiatif terdahulu telah memudahcarakan penyenaraian projek infrastruktur, syarikat dengan operasi asing yang besar, unit amanah pelaburan hartanah dan syarikat pemerolehan tujuan khas. Melalui penyenaraian amanah perniagaan, kini penerbit mempunyai keupayaan untuk menukar perniagaan dan aset dalam bentuk wang, justeru memberikan kaedah tambahan kepada mereka untuk mengumpulkan dana dan mengoptimumkan struktur modal mereka. Amanah perniagaan juga memberikan pengantara peluang untuk meluaskan skop

¹ Berasaskan konstituen indeks MSCI.

perkhidmatan kewangan korporat mereka, dan memberikan satu kelas baru untuk pelabur.

Dalam pasaran modal Islam, kami mengambil langkah selanjutnya untuk membina skala dalam segmen ekuiti dan pengurusan pelaburan domestik patuh Syariah. Pada masa yang sama, kami turut mengembangkan capaian antarabangsa pasaran dalam bidang ini. Sehingga kini, kami meminda kaedah penyaringan Syariah bagi ekuiti Islam dan *Guidelines on Sukuk* kami, kedua-duanya dijangka menyumbang ke arah memposisikan daya saing Malaysia dalam bidang ini. Kami turut terus berusaha ke arah memacu kepemimpinan pemikiran dan bina upaya bagi industri, melalui perkongsian strategik dengan pihak lain. Sebagai contoh, SC bekerjasama dengan Pusat Pengajian Islam Oxford dalam menganjurkan Rundingan Meja Bulat Tahunan di Kuala Lumpur dengan tema ‘Penyelesaian bagi Pengurusan Kecairan’. Kami turut bekerja dengan Bank Negara Malaysia (BNM), di bawah Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia, dalam beberapa jayawara promosi antarabangsa bersama serta dalam Anugerah Diraja Kedua bagi Kewangan Islam, acara dua tahun sekali yang mengiktiraf sumbangan cemerlang individu ke arah perkembangan kewangan Islam di peringkat global.

Dalam usaha untuk meluaskan akses bagi pengantara pasaran, serta mengukuhkan dan mempelbagaikan keupayaan pengantaraan, kami menerbitkan *Guidelines for Registered Persons (Registered Representative)* dalam bulan Oktober 2012. Rangkaian aktiviti dibenarkan oleh individu berdaftar telah dilanjutkan melalui dua kelas baru orang berdaftar, iaitu ‘Wakil Dagangan’ dan ‘Wakil Pengenalan’. Kami menjangkakan fungsi lebih terkhusus akan menambah baik kualiti perkhidmatan yang diterima oleh pelanggan, dan membantu menarik bakat baru ke dalam industri pembrokeran saham.

Mengekalkan integriti dan kebingkasan

Tahun lalu mengetengahkan kepentingan memelihara integriti dalam pasaran kewangan – dan akibatnya apabila ia gagal dilaksanakan. Walaupun institusi

biasanya menjadi fokus tindakan pengawalseliaan, wujud tekanan yang semakin meningkat ke atas pengawal selia untuk meletakkan kebertanggungjawaban individu secara peribadi dan mengembangkan skop kewajipan fidusiari. Kualiti pasaran dan standard tinggi pesertanya tidak boleh dikompromi. Tahun ini juga tidak terkecuali, dan SC memfokus dengan rapi ke atas kerangka kerja pengukuhan pengawalseliaan dan pengawasan untuk memastikan pemantauan yang mampar dan berkesan.

Inovasi kewangan dan pembangunan struktur telah mengubah suai sifat pengantaraan pasaran modal, dan telah mengubah hubungan antara segmen pasaran, menjadikannya lebih bersaling hubung. Dalam tahun ini, kami terus memperhebat usaha untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko dalam pasaran modal, dengan penekanan khusus ke atas risiko sistemik. Pendekatan kami ke atas pengurusan risiko sistemik adalah serampang berbilang mata, mengambil kira risiko yang berpotensi daripada pelbagai sumber dari dalam dan luar pasaran modal.

Risiko sistemik juga merupakan pertimbangan panduan utama dalam usaha penyeliaan kami, dengan SC menuhuhan kumpulan risiko terkhusus dalam fungsi penyeliaan kami yang memfokus kepada entiti penting secara sistematik. Pendekatan jangkaan bertujuan memastikan tindakan pencegahan dan pembetulan dapat diambil tepat pada masanya untuk menangani risiko yang muncul, sambil memastikan kekuahan integriti dan kewangan pengantara pasaran modal. Pendekatan ini terus mengukuhkan penyeliaan rapi yang kamikekalkan ke atas pasaran modal.

Dengan keprihatinan akan keperluan untuk mengiktiraf dan mengagalkan risiko sistemik yang berpotensi dari seluruh sektor kewangan yang lebih luas, kami terus mengukuhkan saluran komunikasi rapat sedia ada dan kerjasama dengan rakan kawal selia sambil menempa kaedah baharu dalam pemantauan. Dalam bulan Oktober 2012, kami menandatangani memorandum persefahaman (MoU) baharu dengan BNM, yang memperkuuhkan lagi skop kerjasama antara SC dengan BNM dan memastikan pendekatan lebih bersepudu dan holistik untuk menguruskan risiko sistemik dan

kestabilan sektor kewangan.

Di samping risiko sistemik, usaha kami untuk mengekalkan integriti pasaran juga meliputi penyalahgunaan dan salah laku pasaran. Kami memandang serius cubaan untuk menghakis keyakinan pelabur dan menimbulkan kucar-kacir dalam pasaran. Teras utama dalam pendekatan kami terhadap pemantauan pasaran adalah mewujudkan sistem penguatkuasaan yang kukuh. Pada tahun 2012, kami mengambil beberapa tindakan penguatkuasaan signifikan terhadap penyalahgunaan dan salah laku pasaran, menggunakan pelbagai instrumen penguatkuasaan yang tersedia untuk SC. Kami mengalu-alukan dengan keputusan penting oleh Mahkamah Rayuan yang berpihak kepada hukuman penjara bagi satu kes berkaitan manipulasi harga saham, yang menekankan keseriusan kesalahan tersebut. Memandangkan kesalahan seperti dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran boleh menghakis keyakinan pelabur dan menimbulkan kucar-kacir dalam pasaran, kami kekal komited untuk mengambil tindakan yang perlu untuk memastikan pasaran modal kita kekal saksama dan telus.

Kesedaran pelabur dan budaya beretika dan tadbir urus baik dalam kalangan peserta pasaran juga merupakan komponen utama dalam pasaran saksama dan cekap. Oleh itu, pada tahun 2012 kami terus menggalakkan kefahaman lebih tentang hak pelabur serta kaedah untuk membuat tuntutan. Dalam tahun lalu, kami menjangkau spektrum pelabur yang lebih luas termasuk pelajar sekolah, penuntut universiti dan masyarakat luar bandar untuk merapatkan jurang pengetahuan. Ini disertai dengan langkah seperti penerbitan *Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products*, yang menggalakkan tingkah laku bertanggungjawab dengan menghendaki pendedahan ringkas dan tepat, serta penaksiran kesesuaian yang sejahtera dengan profil risiko pelabur. Ini turut menjajarkan insentif pelabur dan pengantara.

Budaya tadbir urus dipacu di peringkat dalaman yang kukuh dalam kalangan penerbit dan pengantara terus menjadi satu daripada matlamat utama SC. Selepas

Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011, kami melancarkan *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012*, yang bertujuan meningkatkan keberkesanan lembaga syarikat tersenarai, mengukuhkan kebebasan pengarah dan memupuk komitmen pengarah. Usaha tadbir urus korporat kami menghasilkan keputusan positif, dan diberi pengiktirafan yang baik di peringkat antarabangsa dengan kenaikan dua mata dalam kedudukan tangga tadbir urus korporat Malaysia dalam 2012 di rantau Asia Pasifik.

Komitmen kepada kerjasama dan kolaborasi antarabangsa

Pada tahun 2012, SC meneruskan komitmen dan sumbangan kukuhnya kepada usaha dan inisiatif menggubal dasar pengawalseliaan global. Ini telah menjadi lebih kritis dengan peranan Asia yang semakin besar dalam sistem kewangan antarabangsa, dan perlunya perbaasan yang lebih seimbang tentang pembaharuan pengawalseliaan antarabangsa untuk memastikan hasil yang menyeluruh dan relevan. Sepanjang tahun ini, kami telah mengikuti dengan rapi perkembangan pengawalseliaan, dan mengambil langkah yang perlu untuk memastikan organisasi dan usaha menggubal dasar adalah relevan dan sejahtera dengan amalan terbaik global. Pada tahun 2012, sumbangan kami kepada perbincangan dan inisiatif pengawalseliaan antarabangsa terus diperkuat melalui pelantikan saya sebagai ahli Lembaga Pertubuhan Suruhanjaya Sekuriti Antarabangsa (IOSCO) dan Naib Pengurus Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO.

Kami melihat kerjasama rentas sempadan yang kukuh sebagai satu lagi aspek penting yang memberi manfaat kepada pembangunan industri. Pengaturan pengawalseliaan yang sertai bersama rakan antarabangsa kami membuka laluan, antara lain, untuk mengembangkan aktiviti pengantaraan merentasi pasaran kewangan. Pengaturan ini juga penting bagi memastikan perlindungan pelabur yang wajar dan pemantauan berkesan bagi pengantara berkaitan dan aktiviti rentas sempadan mereka.

Kerja antarabangsa kami pada tahun 2012 menunjukkan komitmen berterusan kami ke arah membina hubungan sedia ada, sebagai contoh, melalui penganjuran bersama dengan IOSCO dan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam, satu sidang meja bulat tahap tinggi tentang ‘Keperluan Penzahiran bagi Produk Pasaran Modal Islam’. Dengan mengiktiraf pertumbuhan dan kerumitan berkaitan dengan percantuman dan pengambilalihan, pada tahun 2012, SC bekerjasama dengan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong, untuk menganjurkan Forum Pengawal Selia Pengambilalihan Asia Pasifik. Forum ini dijangka akan memudahkancaarkan pertukaran pendapat, pandangan dan lebih penting lagi menggerakkan sumber tentang hal-hal pengambilalihan dalam kalangan pakar serantau.

Dengan pangkalan populasi yang semakin berkembang dan peluang kekayaan yang meningkat di rantau ini, SC turut mengambil bahagian secara aktif dan memainkan peranan utama untuk menggalakkan aliran rentas sempadan serantau yang lebih besar dan bekerja ke arah penyepaduan pasaran modal ASEAN. Pada tahun 2012, melalui Forum Pasaran Modal ASEAN, kami menerajui inisiatif yang membawa kepada pembentukan Kod Skor Tadbir Urus Korporat ASEAN untuk meningkatkan standard tadbir urus korporat dan amalan di rantau ini dan untuk memaparkan syarikat tersenarai awam ASEAN yang ditadbir baik. Pelancaran Pautan Dagangan ASEAN dalam bulan September yang menghubungkan Bursa Malaysia, Bursa Singapura dan Bursa Saham Thailand merupakan satu pencapaian besar, yang memberi akses lebih mudah dan lancar kepada peluang pelaburan lebih besar di rantau ini.

Kemajuan kukuh telah dicapai dalam beberapa jalinan kerja lain untuk menggalakkan aliran serantau rentas sempadan lebih besar, termasuk menandatangani MoU antara pengawal selia dan bursa dari Malaysia, Thailand dan Singapura untuk menyegerakan masa ke pasaran bagi syarikat yang mengusahakan penyenaraian sekunder di negara ASEAN yang mengambil bahagian. Sebilangan inisiatif berasaskan pasaran untuk memudahkancaarkan penawaran rentas sempadan skim pelaburan kolektif, ekuiti dan sekuriti hutang sedang dilaksanakan, dan

akan disiapkan pada tahun 2013. Di samping itu, Lembaga Pemantauan Audit, melalui Kumpulan Pengawal Selia Audit ASEAN, bekerjasama rapat dengan pengawal selia audit ASEAN lain untuk menambah baik kualiti audit dan menangani cabaran industri di rantau ini.

Program Penilaian Sektor Kewangan

SC komited untuk menjajarkan kerangka kerja pengawalseliaan dengan standard antarabangsa dan amalan terbaik. Pengaturan tersebut juga mestilah disahkan dengan teliti dan bebas dari segi yang terbaik dalam kelasnya. Pada tahun 2012, Malaysia menjalani Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP), satu penilaian yang sangat rapi dan menyeluruh bagi semua aspek dalam sistem kewangan sesebuah negara oleh Tabung Kewangan Antarabangsa dan Bank Dunia.

Dengan terlibat secara langsung dalam penggubalan Objektif dan Prinsip Peraturan Sekuriti IOSCO, yang merupakan sebahagian daripada penilaian FSAP, saya cukup sedar akan ketelitian, keperincian dan betapa menyeluruhnya proses yang akan kita lalui. Semakan paling terkini ke atas prinsip IOSCO bukan sahaja menambah prinsip baharu, malah meningkatkan tahap pematuhan standard dengan ketara sekali. Malaysia merupakan antara negara pertama di dunia yang dinilai di bawah prinsip baharu ini, yang merangkumi standard baharu dan lebih ketat bagi infrastruktur pasaran kewangan. Tambahan pula, penglibatan SC dalam FSAP merangkumi bukan sahaja penilaian kerangka kerja pengawalseliaan kami terhadap standard ini dalam bentuk Laporan tentang Pematuhan Standard dan Kod (ROSC); malah kami juga tertakluk kepada beberapa penilaian tematik dan topikal melalui Nota Teknikal, yang merangkumi semakan komprehensif bagi keseriusan dan keberkesanan penyeliaan kami.

Secara keseluruhan, proses penilaian tersebut mengambil masa selama satu tahun untuk disiapkan, dengan pasukan projek sepenuh masa untuk menguruskan logistik dan komunikasi dengan kumpulan FSAP di peringkat tempatan dan antarabangsa, serta dengan rakan kami di BNM dan agensi lain. Sumber telah

digerakkan kepada hampir setiap jabatan di SC. Keputusan akhir penilaian mendapati kerangka kerja pengawalseliaan dan penyeliaan sekuriti Malaysia sangat mematuhi standard antarabangsa, dan ini adalah suatu yang sangat memberangsangkan. Ini merupakan pengesahan yang dialu-alukan terhadap usaha kami dalam membangunkan pasaran modal yang cekap dan bingkas untuk negara di samping memastikan tahap perlindungan pelabur yang tinggi. Penilaian FSAP akan menyumbang kepada usaha berterusan kami ke arah pertumbuhan dan pembangunan terunjur pasaran modal dalam tempoh CMP2.

Melangkah ke hadapan

Ketika SC memasuki dekad ketiganya, kecerdasan yang semakin meningkat dan pertumbuhan mampan dalam ekonomi domestik dan rantau sekitarnya memberikan pasaran modal Malaysia peluang berharga dan signifikan untuk berkembang. Dalam memangkinkan fasa pertumbuhan berikutnya dalam pasaran kita, saya tegas berpegang dengan pandangan bahawa kita sangat perlu memperhebat usaha untuk meningkatkan dinamisme dan kerancakan bagi mendepani tekanan daya saing dari seluruh rantau ini.

Dengan ini, kita berada di persimpangan yang mencabar. Adalah sangat mustahak bagi kita untuk menggunakan peluang ini dengan pantas untuk memastikan pasaran Malaysia dapat terus diposisikan secara bersaing dan muncul sebagai pasaran modal berdaya saing di peringkat global. Untuk melaksanakan ini, falsafah pengawalseliaan, dan struktur pasaran dan amalan mesti terus dinamik dan berkembang dengan proaktif sebagai respons kepada persekitaran luaran yang berubah-ubah. Kesediaan kolektif kami untuk menyesuaikan diri akan membolehkan kita mengumpil peluang dan mematikan cabaran mendatang, memastikan pasaran modal Malaysia akan mengekalkan standard pengawalseliaan yang tinggi sambil menggalakkan kerancakan dan inovasi lebih tinggi dalam pasaran kita.

Untuk menyediakan peluang selanjutnya bagi

pertumbuhan, kami akan meningkatkan kemudahan akses pasaran dan inovasi melalui peraturan yang diperkemas dan pasaran lebih berdaya saing. Komitmen kami terhadap perlindungan pelabur dan integriti pasaran tidak akan dikompromi. Menyedari akan kesalinghubungan pasaran dan kewangan yang semakin canggih – bukan sahaja di peringkat domestik, tetapi juga di peringkat antarabangsa – SC akan meningkatkan tahap pengawasan kami. Akan tetapi, kami akan meningkatkan pendekatan proaktif kami dengan mengamalkan penilaian, berdasarkan set parameter sedia ada yang lebih luas, dalam menentukan tahap kesesuaian pembabitan pengawasan dengan setiap entiti. Untuk melaksanakan ini, kami tidak akan hanya melihat pada tingkah laku sebenar firma, tetapi juga akan menjalankan penilaian untuk menyeimbangkan risiko yang mungkin timbul daripada faktor tersebut sebagai model dan strategi perniagaan mereka. Pada masa sama, kami akan meluaskan perimeter pemantauan kami ke atas rangkaian peserta, aktiviti dan produk lebih luas yang mungkin meninggalkan impak ke atas pasaran dan keyakinan pelabur.

Untuk merealisasikan komitmen ini, kami telah mentakrif tiga keutamaan yang dikuatkuasakan secara bersama yang akan dimasukkan ke dalam pelan strategi tiga tahun kami. Keutamaan ini adalah:

1. Untuk mengukuhkan kedudukan daya saing dan kerancakan pasaran modal Malaysia.
2. Untuk memastikan peraturan adalah seimbang dan berkadar.
3. Untuk terus memperkasakan pelabur.

SC akan berusaha memenuhi keutamaan ini dalam tempoh jangka sederhana, seiring dengan strategi CMP2, melalui pelan urusan tiga tahun kami (2013–15).

Mengukuhkan kedudukan bersaing dan kebingkasan pasaran modal Malaysia

Malaysia secara strategik terletak di kedudukan yang berkembang dan dinamik di Asia. Usaha kami untuk

mengukuhkan pasaran modal Malaysia mestilah bukan sekadar memastikan pasaran kami diposisikan secara bersaing di rantau ini tetapi ia juga untuk terus memainkan peranan utamanya dalam pembentukan modal dan menyokong transformasi ekonomi. Ini menghendaki kita mengambil peluang untuk kita berdaya saing, terutamanya dalam segmen pasaran baharu seperti dalam rantaian nilai pengurusan pelaburan, serta mengumpil kekuatan sedia ada kita untuk mewujudkan akses lebih besar dan kaedah alternatif bagi pengumpulan dana. Penekanan lebih juga akan diberikan ke atas inisiatif untuk menggalakkan lebih kerancakan dalam pasaran modal, terutamanya ke arah menggalakkan peluang pertumbuhan baharu melalui ASEAN dan pasaran serantau yang menambah nilai kepada produk dan perkhidmatan sedia ada. Ini akan memerlukan tahap pengantaraan dan kemahiran lebih tinggi untuk meningkatkan daya tarikan pasaran modal Malaysia sebagai destinasi pelaburan, pengumpulan dana dan inovasi kewangan.

Memastikan peraturan seimbang dan berkadar

Dengan melangkah ke hadapan, keberkesanan dan kecekapan akan menjadi pertimbangan penting dalam merekabentuk peraturan baharu. Untuk mengoptimumkan kerangka kerja pengawalseliaan, SC akan memastikan peraturan pasaran modal akan menyebabkan peningkatan kos yang berkadar dengan risiko yang hendak dikurangkan, tanpa bertolak ansur dengan keberkesanannya. Dalam persekitaran global yang mana lebih banyak peraturan baharu diperkenalkan bagi sektor kewangan, Malaysia mesti memastikan bahawa, pada bila-bila masa, ia tidak lagi memerlukan mana-mana peraturan yang lebih daripada sepatutnya. Ini bermaksud, sekalipun kita memperkenalkan peraturan dan keperluan baharu, peraturan yang telah diganti atau menjadi kurang relevan hendaklah dimansuhkan. Dengan adanya peraturan yang seimbang dan berkadar akan turut menyumbang kepada pencapaian daya saing dan

kerancakan pasaran serta pemerkasaan pelabur, justeru mengukuhkan lagi hubungan simbiotik antara tiga keutamaan tersebut.

Terus memperkasa pelabur

Membina dan memelihara keyakinan pelabur dalam pasaran modal terus menjadi keutamaan falsafah pengawalseliaan kami. Dengan ini, kami akan terus mengutamakan usaha untuk terus memperkasa pelabur, dengan memastikan keyakinan dan penyertaan bermaklumat mereka. Usaha ini termasuk mengurangkan ketaksamaan maklumat dengan meningkatkan keupayaan pelabur untuk memperoleh dan memahami maklumat berkualiti, meningkatkan akses pasaran, mengukuhkan sistem penguatkuasaan kami dengan tujuan mengurangkan penyalahgunaan pasaran, dan menyediakan sumber yang cukup bagi tebus rugi.

Pengawalseliaan dan pengawasan seterusnya akan semakin dipacu oleh tingkah laku pengguna, dengan menggunakan pendekatan lebih analitikal dalam pengumpulan data dan risikan. Kami juga memperakui bahawa peluang mestilah disediakan kepada semua pihak berkepentingan untuk menyumbang kepada pembangunan pasaran modal dan dengan ini akan menggalakkan pelabur memainkan peranan yang lebih aktif dalam memaklumkan kandungan pengawalseliaan dengan menyediakan maklum balas melalui proses perundingan SC.

Kami menghargai penyertaan aktif industri dalam usaha membangunkan pasaran modal Malaysia, dan mendapat banyak manfaat daripada maklum balas industri dan sumbangan ke atas pelbagai inisiatif. Kami beriltizam untuk terus bekerja lebih erat bersama industri dan orang awam, melalui jalinan hubungan sedia ada dengan meningkatkan pendekatan kami terhadap pembabitan pihak berkepentingan. Ini akan membolehkan kami mengumpil kekayaan pengalaman kolektif kami ke arah matlamat yang sama untuk pasaran modal.

Asas sebuah organisasi berjaya adalah warga kerjanya. Saya rasa amat bertuah dapat bekerja bersama pasukan dengan individu yang sangat bermotivasi, berdedikasi dan berkeupayaan yang secara kolektif memfokuskan usaha mereka ke arah mencapai objektif dasar awam. Namun, kami sedia maklum bahawa kami mesti terus membangunkan usaha semasa kami untuk mengukuhkan keupayaan. Kami akan mengambil langkah selanjutnya untuk meningkatkan kumpulan bakat dalaman kami, dan untuk menarik bakat baru dengan kemahiran, keupayaan dan pengalaman yang relevan. Ketika peranan pengawal selia berubah dan menjadi lebih canggih dan kompleks sejajar dengan pasaran yang kami pantau, kami juga akan melengkapi diri kami dengan instrumen dan teknologi yang perlu bagi membolehkan kami menunaikan mandat dan tanggungjawab kami dengan berkesan.

Saya ingin mengiktiraf sumbangan, komitmen dan profesionalisme yang telah diberikan oleh kakitangan SC. Saya juga ingin merakamkan ucapan terima kasih kepada ahli Suruhajaya dan Pasukan Pengurusan saya serta Majlis Penasihat Syariah atas dedikasi dan sokongan yang telah mereka diberikan. Setinggi-tinggi penghargaan juga saya berikan kepada kepada bekas Pengerusi SC, Tan Sri Zarinah Anwar, atas sumbangan beliau kepada SC.



Ranjit Ajit Singh



Bahagian Satu Mengembangkan Pasaran Kita

MENGEMBANGKAN PASARAN KITA

PENGENALAN

Penanda sebuah pasaran modal yang aktif boleh dilihat pada kepelbagaian produk dan perkhidmatannya serta produk dan perkhidmatan tersebut mudah diakses oleh pelabur. Dalam dekad yang lepas, usaha berterusan SC telah menghasilkan pembentukan segmen pasaran yang kukuh dalam ekuiti dan sekuriti hutang swasta, pengurusan pelaburan dan pasaran modal Islam (ICM).

Pembentukan *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2) semakin mengukuhkan kedudukan pasaran modal dalam menghadapi cabaran yang dibawa oleh persekitaran global yang berubah-ubah dan juga menyokong proses transformasi ekonomi negara. Inisiatif CMP2 untuk menghasilkan pembangunan pasaran yang lebih hebat merangkumi pengukuhan fungsi ekonomi pasaran saham untuk menggalakkan perkembangan syarikat bermodal kecil dan sederhana, memperoleh akses yang lebih luas kepada pasaran bon, menambah kepelbagaian dan peluang kepada pengantaraan tabungan sektor swasta dan meluaskan pangkalan antarabangsa pasaran modal Islam.

Dalam memenuhi tanggungjawab berkanun kami untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran sekuriti dan derivatif Malaysia, kami sentiasa mengamalkan pendekatan bekerjasama dengan pihak industri. Usaha sebegini telah terbukti berkesan, melalui pilihan meluas produk inovatif dan peluang pelaburan yang diwujudkan.

Usaha kami ke arah mencapai pasaran modal yang dilengkapi dengan pelbagai peluang pelaburan kekal sebagai sasaran berterusan, menghendaki penilaian yang berterusan ke atas kerangka pengawaseliaan kami sejajar dengan perkembangan di peringkat global. Dalam

tahun 2012, inisiatif tersebut ditumpukan terhadap empat perkara berikut:

- Pembiayaan ekonomi
- Perluasan kelas aset
- Pengembangan pasaran modal Islam; dan
- Peningkatan jaringan hubungan antarabangsa.

PEMBIAYAAN EKONOMI

Transformasi dan pembangunan pasaran modal telah mula mencapai objektif jangka panjang untuk menjadi sumber kewangan yang penting terhadap ekonomi. Membangunkan pasaran modal melalui pengawaseliaan yang baik yang turut menyokong inovasi dan persaingan, serta memastikan kebingkasan institusi dan kekuatan pasaran adalah satu tugas yang sangat mencabar. Lebih-lebih lagi dalam suasana luaran yang tidak menentu dan permintaan tempatan kepada produk pasaran modal yang mampu memenuhi keperluan ekonomi yang lebih membangun dan pelbagai. Penghujung tahun 2012 menyaksikan bahawa pasaran modal telah berjaya menjalankan peranan utamanya untuk pembentukan modal dan menyokong transformasi ekonomi.

Apa yang lebih signifikan ialah pasaran modal telah diperluas dengan secukupnya untuk mengurangi risiko yang berkaitan dengan isu ketakpadanan kematangan dan mata wang. Melalui padanan berkesan profil kematangan yang berbeza-beza untuk pelbagai portfolio pelaburan, pengembangan pasaran modal adalah penting untuk membolehkan ketersediaan pembiayaan jangka panjang untuk infrastruktur. Pembangunan pasaran bon mata wang tempatan untuk menjadi yang ketiga terbesar di Asia¹ selepas Jepun dan Korea, bersama dengan perkembangan sihat pasaran

¹ Sebagai % daripada KDNK.

ekuiti dengan bilangan syarikat awam tersenarai (PLC) terbanyak di ASEAN, dan perkembangan stabil pasaran modal bererti syarikat-syarikat dan perniagaan lain berupaya untuk memperoleh modal dan mengurus profil risiko mereka dengan wajar. Pembiayaan yang lebih tinggi untuk keperluan pendanaan melalui pasaran ekuti dan bon secara relatif dengan peminjaman bank juga telah menambah baik profil risiko sektor kewangan Malaysia.

Kedua-dua pasaran ekuti dan hutang terus menjadi sumber signifikan untuk pembiayaan aktiviti ekonomi, dengan pengumpulan berjumlah RM155.5 bilion dalam tahun 2012, yang terdiri daripada tawaran awam awal (IPO), amanah pelaburan harta tanah (REIT), penerbitan ekuiti sekunder dan penerbitan bon korporat. IPO dan bon korporat merangkumi 94% daripada jumlah tersebut atau sebanyak RM145.9 bilion. Dari segi sumber tempatan bagi pembiayaan sektor perniagaan, pasaran modal telah membawa lebih daripada separuh keperluan pembiayaan mereka, sementara selebihnya dibiayai melalui pengantara kewangan. Ini menunjukkan peningkatan sumber dan akses kepada instrumen kewangan berdasarkan pasaran bagi keperluan pembiayaan.

Peranan lebih besar pasaran modal dalam pembiayaan pertumbuhan ekonomi negara dapat dijalankan melalui pertumbuhan yang kukuh yang berterusan bagi pasaran ekuti dan bon, yang telah berkembang dari segi saiznya kepada RM2,473.5 bilion dalam tahun 2012. Ini menunjukkan kadar pertumbuhan terkompaun sebanyak 10.9% setahun untuk tempoh 12 tahun, berkembang dengan kadar yang lebih cepat secara relatif kepada keluaran dalam negara kasar (KDNK). Pada penghujung tahun 2012, permodalan pasaran ekuti dan nilai nominal sekuriti hutang tempatan belum tebus adalah masing-masing sebanyak RM156.6% dan 107.7% daripada KDNK nominal. Jika dibandingkan dengan ekonomi serantau yang lain, saiz pasaran modal Malaysia secara relatifnya adalah lebih besar dan lebih membangun, dan membolehkan pengagihan modal dan risiko yang lebih meluas.

Dalam tahun 2012, pasaran ekuti, bon dan sukuk mencatatkan penerbitan yang signifikan melalui

IPO Felda Global Ventures Holdings Bhd, IHH Healthcare Bhd dan Astro Malaysia Bhd, serta sukuk terbesar di dunia oleh Projek Lebuhraya Usahasama Bhd (PLUS). Bertambahnya kumpulan tabungan tempatan dan peningkatan pengantaraan daripada aliran modal serantau oleh pengantara pasaran modal telah menjadikan Malaysia terkenal sebagai destinasi pengumpulan dana dan pelaburan. Ini adalah petanda baik untuk pasaran modal tempatan ketika rantau ini semakin menghampiri matlamatnya ke arah pasaran modal bersepadu ASEAN menjelang 2015.

PERLUASAN KELAS ASET

Dengan CMP2 yang menetapkan hala tuju dalam transformasi daya saingan pasaran, pelbagai inisiatif ke atas produk telah dilaksanakan dengan tujuan untuk memastikan pelabur dalam pasaran modal Malaysia mendapat akses kepada pelbagai produk inovatif untuk dipadankan dengan profil risiko mereka. Langkah ini juga akan membekalkan lebih banyak peluang pelaburan untuk tabungan tempatan tinggi yang mampan, dan seterusnya membantu memadankan dana-dana tersebut dengan pelbagai penerbit yang ada, dari firma besar hingga firma kecil dan syarikat bersaiz sederhana.

Mengukuhkan landskap tabungan persaraan tempatan melalui Skim Persaraan Swasta

Perubahan demografi Malaysia dan trend pasaran buruh telah menyebabkan peningkatan jangka hayat rakyat Malaysia dan peningkatan standard kehidupan. Untuk menggalakkan penjagaan hal ehwal awam ketika persaraan, Malaysia telah mula melaksanakan kerangka persaraan pelbagai-tonggak untuk memenuhi keperluan persaraan masyarakat. Untuk mencapai matlamat ini, peluasan dalam rangkaian skim persaraan tersedia direka dan akan menghasilkan sistem persaraan pelbagai-tonggak yang teguh, stabil dan mampan. Satu tonggak yang penting dalam kerangka persaraan pelbagai-tonggak negara yang ditambah baik ialah pembangunan industri persaraan swasta yang berdaya saing, sejarar dengan inisiatif kerajaan untuk mengubah Malaysia

menjadi ekonomi pendapatan tinggi, mengekalkan dan menarik golongan profesional yang mahir dan memperkuuh semula sektor swasta.

Oleh itu, dalam lingkungan keseluruhan landskap tabungan persaraan negara, SC telah menerajui pembentukan industri Skim Persaraan Swasta (PRS), yang menjadi Tonggak III sistem keseluruhan persaraan pelbagai-tonggak. Segmen pasaran baharu ini yang akan melengkapkan skim tabungan awam mandatori, juga dijangka akan menjadi komponen yang paling pesat berkembang dalam kerangka persaraan dan sosial Malaysia. Caruman terkumpul daripada industri PRS akan membekalkan sumber modal jangka panjang tambahan untuk meningkatkan kecairan dan kerancakan khidmat nasihat bagi pembelian dan memudahcarakan pengagihan modal sebenar untuk pelaburan yang produktif. Di samping itu, PRS dijangka akan memudahcarakan pembangunan pengurusan dana Islam dan menggalakkan inovasi produk memandangkan ia memberi peluang kepada pengurus dana untuk memberi perkhidmatan kepada satu lagi segmen pasaran dan meluaskan saluran pengagihan mereka. PRS juga berpotensi untuk meningkatkan jumlah wang yang disalurkan ke dalam pelaburan Islam.

PRS direka dengan pilihan, fleksibiliti, mampu dimiliki dan mudah diakses untuk menarik minat pelbagai lapisan masyarakat. Setiap PRS mengandungi rangkaian dana persaraan yang boleh dipilih oleh setiap individu untuk melabur berdasarkan keperluan persaraan, matlamat dan selera risiko mereka. Pilihan dana di bawah PRS mestilah konsisten dengan objektif penabungan untuk persaraan dan memastikan tebaran risiko yang berhemat. PRS akan beroperasi sebagai sebuah struktur amanah dengan pemegang amanah skim memastikan aset dana diasingkan daripada Penyedia PRS. Dana di bawah PRS akan diuruskan secara profesional oleh Penyedia PRS untuk memenuhi objektif persaraan ahlinya.

Semua pengantara berkaitan dalam industri PRS, iaitu penyedia PRS, Pentadbir Pencen Swasta (PPA), pemegang amanah skim dan pengedar PRS memerlukan kelulusan daripada SC untuk beroperasi dan tertakluk

kepada keperluan pengawalseliaan dan pengawasan berterusan. *Guidelines on Private Retirement Schemes* telah dikeluarkan pada April 2012 bersama-sama dengan kelulusan kepada lapan Penyedia PRS awal. Lapan Penyedia PRS tersebut ialah:

- AmInvestment Management Sdn Bhd;
- American International Assurance Bhd;
- CIMB-Principal Asset Management Bhd;
- Hwang Investment Management Bhd;
- ING Funds Bhd;
- Manulife Unit Trust Bhd;
- Public Mutual Bhd; dan
- RHB Investment Management Sdn Bhd.

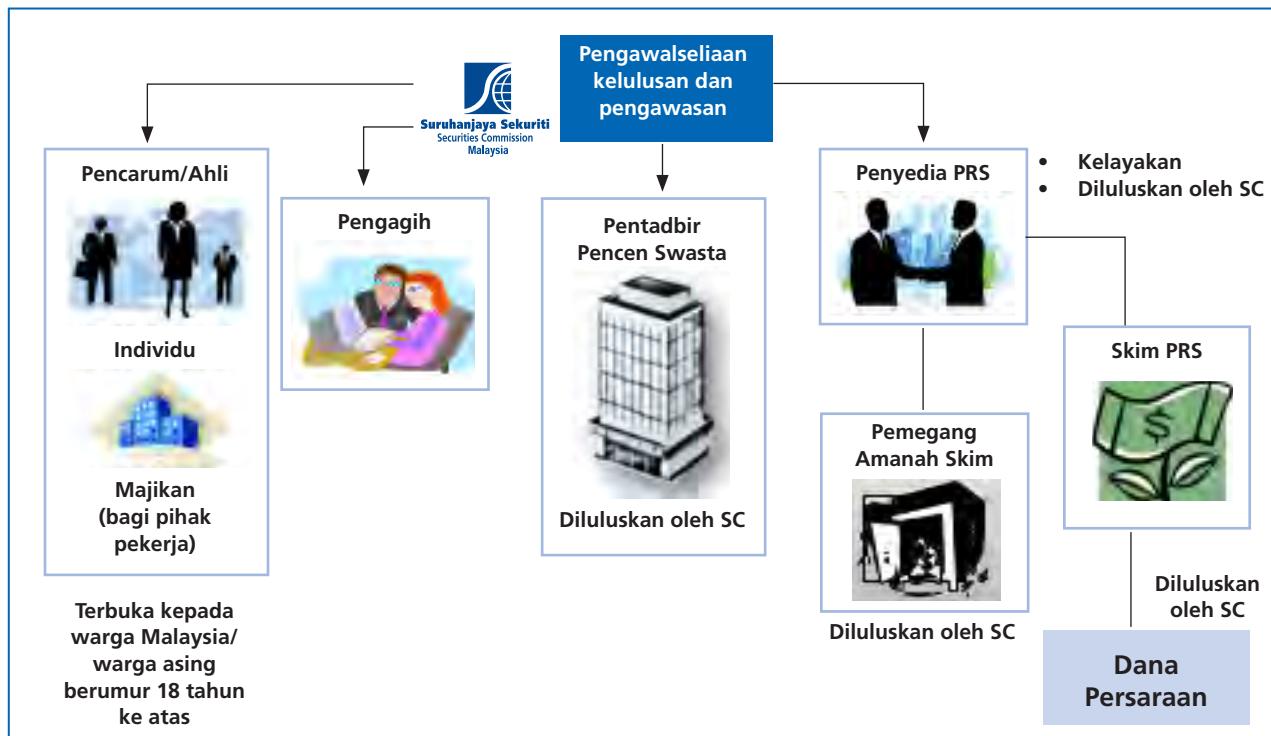
Satu lagi aspek utama kerangka PRS ialah penubuhan PPA dalam bulan Julai 2012. Ia memiliki mandat berkanun untuk memenuhi pertimbangan kepentingan awam dan bertindak di atas kepentingan ahlinya, dan keperluan keseluruhan untuk memberi perkhidmatan yang cekap dan berkesan kepada ahlinya. Dengan wujudnya PPA, pelabur kini boleh menikmati akses mudah kepada maklumat tergabung mengenai semua pelaburan mereka dalam PRS, tidak kira berapa banyak skim yang dilaburkan atau bilangan penyedia pelaburan yang mereka gunakan.

PPA menyediakan kerangka pentadbiran yang cekap untuk perkembangan dan operasi pencen swasta. Tanggungjawabnya termasuk memudahcarakan dan mengekalkan semua transaksi berkaitan dengan PRS oleh pencarum dan ahli-ahlinya. PPA juga akan bertanggungjawab untuk memberi kesedaran mengenai PRS, dan berfungsi sebagai pusat sumber bagi data dan penyelidikan ke atas industri PRS di Malaysia. Sebagai sebuah pusat sehenti, PPA akan memainkan peranan penting dalam infrastruktur pemboleh bagi PRS dengan menyediakan pentadbiran Skim Persaraan Swasta yang cekap. Kuasa yang diberikan kepada pelabur untuk mengawal pelaburan mereka terangkum dalam cara pemegang akaun mendapat akses mudah untuk mendapatkan maklumat dan kemudahan memindah milik.

Dengan adanya infrastruktur PRS (Gambar rajah 1), rakyat Malaysia telah mula melabur dalam skim

Gambar rajah 1

Komponen utama rangka kerja PRS



Rencana 1:

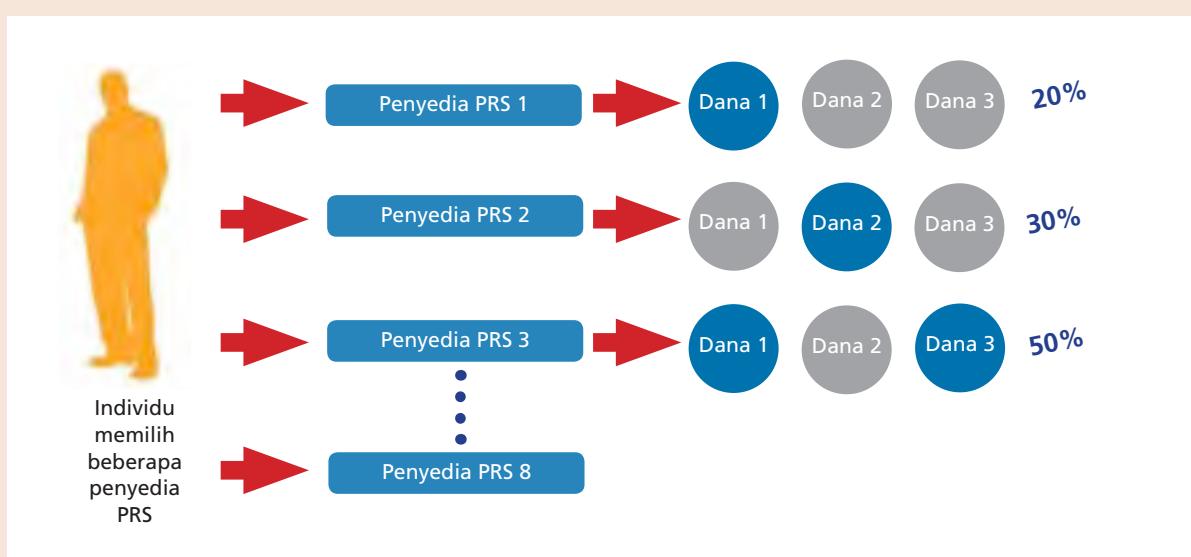
Perspektif Penabung Mengenai PRS

PRS akan memberikan kepelbagai tambahan dan perantara tabungan domestik bernilai-tambah kepada penabung. Melalui PRS, instrumen tabungan tambahan disediakan terutamanya untuk pelaburan yang menjamin pendapatan ketika persaraan. Sebahagian besar pelaburan akan dibekukan pengeluarannya (70% daripada caruman tidak boleh dikeluarkan sehingga usia persaraan), yang merupakan matlamat PRS berbanding instrumen tabungan bukan persaraan yang lain.

PRS akan meningkatkan pilihan untuk semua individu, sama ada yang makan gaji, bekerja sendiri atau sebaliknya, untuk menambah tabungan

persaraan mereka di bawah persekitaran pelaburan distruktur dengan baik dan dikawal selia. Caruman sukarela boleh dibuat oleh majikan bagi pihak kakitangannya. Kepada majikan, PRS boleh menjadi alat untuk menarik dan mengekalkan kakitangan. Ia menggalakkan kesetiaan kakitangan dan memberikan manfaat pekerjaan yang menarik untuk mengekalkan kakitangan yang berprestasi cemerlang.

Bakal penabung boleh memilih mana-mana dana yang disukai. Sekiranya mereka tidak memilih mana-mana dana di bawah sesuatu Skim, bakal penabung akan diagihkan opsyen sedia terpilih Penyedia PRS



tersebut. Di bawah opsyen sedia terpilih, pelaburan akan dibuat untuk dana ‘Pertumbuhan’, ‘Sederhana’ atau ‘Konservatif’. Penyedia PRS bergantung kepada usia penabung. Opsyen ‘Pertumbuhan’ adalah untuk penabung di bawah usia 40 tahun, ‘Sederhana’ ialah opsyen sedia terpilih untuk mereka yang berusia di antara 40 hingga 50 tahun dan opsyen ‘Konservatif’ adalah bagi mereka yang berusia melebihi 50 tahun.

Caruman PRS akan terbahagi kepada sub-akaun A dan B, yang terdiri daripada 70% dan 30% daripada jumlah keseluruhan caruman. Menukar dana dalam PRS yang sama dibolehkan pada bila-bila masa manakala pindahan dana antara Penyedia berbeza dibolehkan sekali dalam satu tahun kalendar dengan syarat penabung telah menjadi ahli PRS tersebut selama satu tahun.

Ahli boleh memantau pelaburan PRS mereka secara dalam talian melalui laman sesawang PPA atau dengan menghubungi Penyedia PRS mereka. Mereka akan menerima penyata secara berkala daripada Penyedia PRS dan penyata yang digabungkan mengenai pelaburan mereka daripada PPA. Ini termasuk caruman yang dipegang oleh setiap Penyedia PRS.

Sebelum mencapai usia persaraan, pengeluaran daripada PRS atau daripada mana-mana dana di bawah PRS boleh dibuat sepenuhnya sekiranya berlaku kematian ahli atau ahli meninggalkan Malaysia buat selama-lamanya. Dengan mengambil kira pengeluaran sebelum persaraan yang lain, ahli-ahli hanya boleh membuat pengeluaran daripada sub-akaun B daripada setiap Penyedia PRS sekali setahun. Walaupun pengeluaran sebelum persaraan boleh dibuat atas sebarang alasan, cukai penalti sebanyak 8% ke atas jumlah pengeluaran akan ditolak oleh Penyedia PRS sebelum bakinya dikreditkan ke akaun ahli. Walaupun pengeluaran dibenarkan, ahli adalah digalakkan untuk menyimpan tabungan mereka untuk pelaburan berterusan di bawah skim masing-masing.

Selain daripada membantu individu menabung untuk persaraan, individu yang melabur dalam PRS akan mendapat pengecualian cukai pendapatan sebanyak sehingga RM3,000 bagi seorang pembayar cukai bagi setiap tahun taksiran, bermula dari tahun 2012 untuk tempoh 10 tahun.

sukarela ini dengan pengenalan beberapa dana PRS yang telah diluluskan dalam suku keempat 2012. Pada penghujung Disember 2012 terdapat 26 dana persaraan di bawah PRS yang ditawarkan kepada orang ramai.

Menyediakan bon runcit dan sukuk kepada pelabur

Kerangka bon runcit dan sukuk Malaysia telah

dilancarkan pada 7 September 2012 dengan sasaran untuk memenuhi permintaan pelabur runcit untuk mendapatkan rangkaian produk pelaburan yang lebih besar dan untuk memanfaatkan keteguhan pasaran bon Malaysia. Dengan wujudnya kerangka ini, penerbit kini memiliki akses kepada kumpulan pelabur yang lebih besar. Sebelum ini hanya pelabur korporat dan institusi yang boleh melabur dalam instrumen pendapatan tetap kerana saiz transaksi besar standard (lazimnya kira-kira RM5 juta) mengehadkan produk

Rencana 2:

Panduan Melabur Dalam Bon Runcit dan Sukuk

Kerangka bon runcit dan sukuk menerangkan dengan lebih jelas mengenai jenis-jenis produk pendapatan tetap yang boleh ditawarkan kepada pelabur runcit. Ini akan membuka spektrum baharu produk-produk yang akan ditawarkan secara terus kepada pelabur runcit, produk yang sebelum ini hanya untuk pelabur institusi atau melalui dana unit amanah. Memasukkan produk pendapatan tetap ke dalam portfolio saham pelabur akan mengurangkan risiko keseluruhan portfolio.

Bon atau sukuk yang lazim dikeluarkan kepada pelabur runcit:

- Mestilah dalam denominasi ringgit Malaysia;
- Memiliki tempoh lebih daripada setahun dan;
- Mesti memiliki ciri-ciri “instrumen kewangan derivatif” seperti tempoh tetap dengan pokok dan sebarang faedah/hasil terakru boleh dibayar semasa luput, dan tidak termasuk sebarang swap, opsyen atau derivatif.

Kerangka yang dibangunkan oleh SC juga memerlukan bon atau sukuk ditarafkan oleh agensi penarafan kredit bebas. Penarafan akan memberikan petunjuk mengenai kualiti bon atau kewibawaan kredit penerbit. Walau bagaimanapun, penarafan hanyalah salah satu daripada penunjuk yang boleh

digunakan oleh seseorang pelabur untuk membuat keputusan sama ada pelaburannya itu akan memberi hasil yang berpadanan dengan risiko.

Pelabur boleh juga bergantung kepada maklumat di dalam prospektus yang perlu disediakan oleh penerbit dan didaftarkan dengan SC. Dalam hal ini, SC telah membuat banyak pindaan kepada Garis Panduan Prospektus untuk memastikan syarat-syarat penzahiran yang dibuat untuk penawaran pendapatan tetap tersebut lebih fokus, diperkemas dan distruktur dengan lebih baik bagi memastikan pelabur diberikan maklumat penting dalam format yang lebih ringkas.

Pelabur masih boleh bergantung kepada kemas kini yang berterusan dan tepat pada masanya mengenai penerbit yang tersedia dan boleh diperoleh kerana hanya syarikat awam tersenarai dan penerbit tertentu yang lain dibenarkan untuk menerbitkan instrumen sedemikian kepada pelabur runcit. Penerbit tidak tersenarai dibenarkan menerbitkan bon kepada pelabur runcit dalam keadaan tertentu dan terhad sahaja.

Satu lagi manfaat yang diberikan kepada pelabur runcit adalah pengecualian duti setem ke atas semua dagangan bon runcit.

tersebut kepada pelabur yang memiliki keupayaan kewangan yang tinggi.

Kerangka tersebut membenarkan bon runcit dan sukuk diterbitkan dan diniagakan sama ada di bursa (Bursa Malaysia) atau di kaunter (OTC) melalui bank yang dilantik. Untuk menyokong langkah ini, SC telah meluluskan pindaan ke atas *Peraturan Bursa Sekuriti, Syarat-syarat Penyenaraian dan Peraturan Depositori Bursa*.

Sejajar dengan objektif untuk memudahcaraan penyertaan runcit yang lebih besar dalam pasaran bon dan sukuk, satu pendekatan berfasa telah diguna pakai untuk memberi waktu kepada pelabur runcit untuk memahami dan membiasakan diri dengan pelaburan dan dagangan dalam bon dan sukuk. Pelabur runcit boleh melabur dalam bon dan sukuk yang diterbitkan atau dijamin oleh kerajaan Malaysia pada fasa permulaan. Sebagai sebahagian daripada fasa berikutnya, Garis Panduan Sekuriti Hutang Swasta dan Garis Panduan Sukuk telah disemak semula untuk membolehkan syarikat awam tersenarai, institusi kewangan berlesen di bawah *Akta Perbankan dan Institusi Kewangan 1989* atau *Akta Perbankan Islam 1983*, dan penerbit tertentu yang lain untuk menerbitkan bon dan sukuk kepada pelabur runcit.

Insentif percukaian juga telah diperkenalkan di dalam Bajet Persekutuan 2013 untuk menggalakkan pertumbuhan produk baharu ini. Potongan berganda (bermula daripada tahun taksiran 2012 hingga 2015) akan diberikan kepada perbelanjaan tambahan yang dikeluarkan untuk penerbitan bon runcit dan sukuk runcit. Pada masa yang sama, pelabur individu juga telah diberikan pengecualian duti stem ke atas instrumen berkaitan dengan urus niaga bon dan sukuk.

Dalam Bajet Persekutuan 2013, turut diumumkan bahawa DanaInfra Nasional Bhd akan menjadi penerbit pertama sukuk runcit bernilai RM300 juta untuk disenaraikan di bursa. Sukuk runcit yang didagangkan di bursa ini akan memberi peluang kepada orang ramai untuk membiayai projek pembangunan transit aliran pantas (MRT).

Rencana 3:

Struktur Perniagaan Amanah

Perniagaan amanah adalah perniagaan yang ditubuhkan menggunakan struktur amanah. Dalam sesebuah perniagaan amanah, pemegang amanah memainkan peranan sebagai pemegang amanah-pengurus yang merupakan pemilik sah dan pengurus aset perniagaan amanah dan dengan itu menjadi entiti tunggal yang bertanggungjawab dalam perniagaan amanah. Pemegang amanah-pengurus menerima imbuhan di atas perkhidmatannya, yang lazimnya terdiri daripada yuran tetap dan yuran insentif yang berkaitan dengan prestasi perniagaan amanah.

Memandangkan peranan utamanya dalam perniagaan amanah, kerangka baharu mengkehendaki pemegang amanah-pengurus tersebut diperbadankan sebagai sebuah syarikat selain daripada syarikat sendirian dan orang yang menjalankan aktiviti pengurusan dana mestilah mendapat lesen daripada SC. Pemegang amanah-pengurus tersebut tidak akan dibenarkan menjalankan perniagaan lain selain daripada pengurusan dan operasi perniagaan amanah itu.

Alasan munasabah untuk mempunyai pemegang amanah-pengurus sebagai entiti bertanggungjawab tunggal berbanding skim unit amanah konvensional di mana pengurus dan pemegang amanah ialah entiti yang berbeza, adalah untuk mengatasi masalah kesukaran yang mungkin dihadapi oleh pemegang amanah bebas untuk menetapkan mandat operasi bagi sebuah perniagaan amanah dan pada masa yang sama menguruskan dengan aktif sebuah organisasi berisiko, sama seperti sebuah syarikat.

Untuk melindungi kepentingan pelabur, kerangka baharu perniagaan amanah mempunyai peruntukan yang memastikan pengarah sesebuah pemegang amanah-pengurus bertindak demi kepentingan terbaik pemegang unit dan sekiranya berlaku konflik antara kepentingan pemegang unit dan kepentingan pemegang amanah-pengurus, kepentingan pemegang unit harus diutamakan. Pemegang unit juga diberikan kuasa untuk menyingsirkan pemegang amanah-pengurus dalam situasi yang ditentukan oleh SC.

Melebarkan pelaburan dan peluang pembentukan melalui perniagaan amanah

Adalah penting untuk memastikan penerbit terus memiliki pilihan pengumpulan dana yang dipacu oleh pasaran untuk dimasuki bagi memenuhi keperluan pembentukan mereka. Pengenalan perniagaan amanah di Malaysia dilakukan dengan tujuan membekalkan penerbit dengan satu lagi cara untuk mengoptimumkan dengan lebih baik struktur permodalan mereka dan menaikkan kewangan pada kos yang berdaya saing. Pada masa yang sama, pelabur yang mahukan hasil akan mendapat manfaat daripada instrumen pelaburan baharu ini. Sebagai satu alat pelaburan yang berstruktur, perniagaan amanah juga akan membantu membangunkan dan meningkatkan keupayaan pengurus aset tempatan.

Perniagaan amanah ialah perniagaan yang direka melalui surat ikatan amanah yang menetapkan antara lain, mandat tadbir urus dan pelaburan. Perniagaan amanah boleh disenaraikan di bursa saham. Ia akan beroperasi dan dijalankan seperti sebuah syarikat.

Struktur inovatif ini sangat sesuai untuk pelbagai jenis perniagaan; terutamanya perniagaan yang berteraskan modal secara intensif dan berdasarkan infrastruktur dengan aliran tunai yang stabil dan berharap untuk membayar pengagihan tanpa kekangan keuntungan perakaunan. Ini kerana, tidak seperti sebuah syarikat, perniagaan tersebut dibenarkan membuat pengagihan daripada aliran tunainya (bukan daripada keuntungan) asalkan ia mampu membayarnya. Sebagai alternatif kepada struktur syarikat, perniagaan amanah juga membenarkan pelabur untuk mengambil bahagian secara langsung dalam perniagaan atau aset amanah tersebut; dan pada masa yang sama membenarkan pengurus untuk menarik pelabur dengan profil pulangan keuntungan yang bebeza. Penubuhan perniagaan amanah Islam ialah satu lagi alternatif dan konsisten dengan objektif kami dalam menggalakkan pembangunan produk pelaburan berdasarkan Syariah yang berkongsi risiko.

Dalam usaha mencapai matlamat tersebut, pindaan kepada *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) telah diluluskan dalam suku tahunan kedua 2012 untuk membolehkan perniagaan amanah diperkenalkan untuk meluaskan pilihan kelas aset. Seterusnya Garis Panduan Perniagaan Amanah telah dikeluarkan bagi menyediakan penerbit dengan sebuah kerangka formal untuk menyenaraikan aset perniagaan mereka dan meningkatkan daya tarikan dan kerancakan pasaran modal tempatan.

Untuk terus menggalakkan pembangunan perniagaan amanah, Kerajaan telah memberikan layanan percukaian yang sama seperti struktur syarikat. Pemindahan sebarang perniagaan, aset dan harta tanah kepada perniagaan amanah juga telah diberikan pengecualian duti setem dan harta tanah mendapat pengecualian cukai pada awal pembentukan, seperti dinyatakan dalam Bajet Persekutuan 2013.

Menambah baik infrastruktur pasaran derivatif dan kepelbagaiannya

Infrastruktur pasaran derivatif bursa telah diperkuuhkan melalui sistem penjelasan dan penyelesaian derivatif baharu dalam bulan Februari 2012. Sistem baharu tersebut menggunakan teknologi berpengkalan sesawang untuk menyediakan perkhidmatan penjelasan dan penyelesaian yang lebih cekap dan mampu mengurus bilangan dagangan yang lebih tinggi dengan kefungsian yang telah diperbaiki.

SC telah memudahkan pindaan peraturan untuk pengenalan produk baharu kepada pasaran derivatif Malaysia dengan objektif untuk membesarkan rangkaian produk kepada pelabur. Ini membolehkan Bursa Derivatif Malaysia meningkatkan penawaran produk yang telah diubah suai and seterusnya melancarkan semula Opsyen FBM KLCI (OKLI) dalam bulan Mei 2012 dan memulakan dagangan untuk Opsyen Niaga Hadapan Minyak Sawit Mentah (OCPO) dalam bulan Julai 2012. Sebagai langkah untuk menggalakkan penyertaan runcit yang lebih besar dalam pasaran derivatif, sekatan ke atas pembukaan cawangan dan kiosk oleh broker niaga hadapan telah dilonggarkan.

Di samping itu kami juga sedang mengkaji kemungkinan membuka bursa dagang (*mercantile*) untuk memberi peluang kepada pelabur untuk melabur dan melindung nilai dalam niaga hadapan emas dan logam berharga yang lain. Inisiatif ini bertujuan untuk meluaskan rangkaian pelaburan alternatif untuk pelabur Malaysia.

PASARAN MODAL ISLAM MALAYSIA

Dalam beberapa tahun ini, Malaysia telah menyediakan model menarik kewujudan bersama kerangka kewangan beretika dan berdasarkan masyarakat, memperkenalkan kelebihan kewangan Islam kepada masyarakat Islam dan bukan Islam, dan keupayaan beroperasi secara sejagat. Kami dengan tekun telah mengambil pendekatan kukuh dan konsisten untuk membangunkan kerangka pengawalseliaan yang memudahcarakan, mencipta kumpulan penggiat pasaran yang besar, memperkenalkan rangkaian produk dan perkhidmatan kewangan Islam yang berdaya saing dan inovatif secara menyeluruh, dan memastikan pengetahuan mendalam untuk memudahcarakan pengurusan kecairan. Hasilnya, ICM Malaysia telah menyumbang secara signifikan kepada pembangunan keseluruhan pasaran modal melalui perluasan lanjut pasaran modal dengan menyediakan sumber alternatif pengumpulan dana yang menarik. Lebih penting lagi, ICM Malaysia terus memainkan peranan utama dalam menyumbang kepada pembangunan sistem kewangan Islam global. Pautan dan kesalinghubungan rentas sempadan yang lebih baik, peningkatan keperluan kepada instrumen alternatif untuk pengumpulan dana dan pelaburan rentas sempadan, dan suasana kondusif yang menggalakkan secara kolektif dijangka akan menyediakan pengkalan untuk fasa pertumbuhan ICM seterusnya.

Pembangunan berterusan dan pengukuhan ICM

Pembangunan ICM Malaysia telah dipermudahkan oleh suasana dan eko-sistem yang menggalakkan, yang sentiasa disemak dan diperkuatkan secara berterusan. Usaha kami adalah sejajar dengan strategi pembangunan

yang dinyatakan dalam CMP2 serta pembangunan global.

Semakan semua metodologi saringan Syariah untuk syarikat tersenarai

Seiring dengan peningkatan kecanggihan industri kewangan Islam sejak pengenalan kaedah saringan dalam tahun 1995, semakan semula telah dijalankan terhadap kaedah saringan untuk memastikan status patuh Syariah syarikat tersenarai. Kaedah yang telah disemak semula tersebut mempunyai pendekatan kuantitatif dua-lapis melibatkan pengemasan tanda aras aktiviti perniagaan yang sedia ada dan memasukkan tanda aras nisbah kewangan yang baharu. Kaedah yang telah disemak semula akan menjadikan proses saringan lebih ketat dan dengan itu meningkatkan daya saing segmen ekuiti dan pengurusan dana Islam Malaysia di peringkat tempatan dan antarabangsa.

Perkembangan pasaran sukuk

Keupayaan Malaysia dalam mengeluarkan, menyusun dan mengagihkan terbitan sukuk denominasi ringgit dan bukan ringgit telah dikenali di peringkat global. Keupayaan pengantaraan sedemikian telah dimanfaatkan oleh penerbit tempatan dan luar negara yang mengambil kesempatan di atas kedalaman pasaran ringgit. Dalam tahun 2012, kita menyaksikan penyertaan beberapa penerbit luar negara dalam pasaran sukuk tempatan seperti:

- Abu Dhabi National Energy Company PJSC, yang 75% dimiliki oleh Kerajaan Abu Dhabi, First Resources Limited, yang tersenarai di Papan Utama Bursa Saham Singapura;
- Bank Pembangunan Kazakhstan JSC, yang dimiliki 100% oleh Kerajaan Kazakhstan melalui Dana Harta Berdaulat JSC ‘Samruk-Kazyna’,
- Kerajaan Bahrain melalui syarikat pelaburan induk, Bahrain Mumtalakat Holding Company B.S.C; dan

Rencana 4:

Kepercayaan kepada Kewangan: Pasaran Modal Islam Malaysia

ICM Malaysia telah menyumbang secara signifikan kepada pembangunan keseluruhan pasaran modal dan telah menjadi sumber alternatif yang sesuai kepada pengumpulan dana modal. Saiz pasaran modal Islam di Malaysia telah berkembang tiga kali ganda dalam tempoh *Pelan Induk Pasaran Modal* pertama iaitu 2000–2010, atau pada kadar 13.6% setahun dalam tempoh tersebut. Sejak itu, momentum pertumbuhan luar biasa telah dikekalkan dengan saiz ICM Malaysia meningkat sebanyak 16.3% setiap tahun sehingga mencapai RM1.42 trilion pada penghujung Disember 2012. Prestasi kukuh segmen sukuk merupakan penyumbang utama kepada pertumbuhan ini.

Saiz keseluruhan ICM ketika ini bersamaan dengan 57% pasaran modal Malaysia. Dalam pasaran ekuiti, 89% daripada syarikat yang tersenarai di Bursa Malaysia adalah patuh Syariah. Permodalan pasaran ekuiti patuh-Syariah meningkat sebanyak 6.7% dari tahun-ke-tahun kepada RM806.4 bilion sepanjang 2011 dan sebanyak 16.8% tahun-ke-tahun kepada RM942.2 bilion sepanjang 2012, iaitu mewakili 64% daripada jumlah keseluruhan permodalan pasaran ekuiti. Penyenaraian Felda Global Ventures dan IHH Healthcare, yang secara bersama menjana hampir RM16 bilion melalui IPO mereka, juga membantu meningkatkan segmen ekuiti Islam dalam tahun 2012.

Secara perbandingan, jumlah nilai sukuk belum dijelaskan meningkat sebanyak 18.8% tahun-ke-tahun kepada RM349.3 bilion pada penghujung 2011 dan mencatatkan peningkatan tumbesaran yang lebih besar sebanyak 35.9% tahun-ke-tahun dalam tahun 2012. Jumlah belum tebus keseluruhan pada Disember 2012 ketika ini ialah RM474.6 bilion, dengan lebih sedikit daripada separuh (50.7%) diterbitkan oleh kerajaan dan entiti yang berkaitan, manakala 42.6% diterbitkan oleh sektor

swasta. Baki 6.7% merupakan terbitan entiti luar negara.

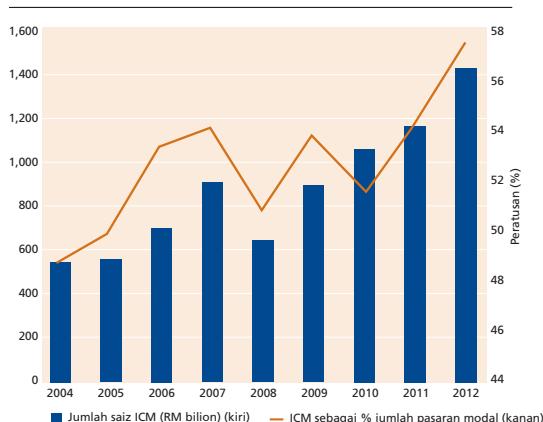
Segmen sukuk mencatat satu lagi rekod dalam tahun 2012 dari segi jumlah terbitan iaitu sebanyak RM326.5 bilion, berbanding RM185 bilion dalam tahun 2011. Malaysia kekal sebagai peneraju pasaran sukuk di peringkat dunia, menyumbang 69.2% daripada jumlah sukuk belum tebus di peringkat global dan 76.9% daripada terbitan sukuk dalam tahun 2012. Terbitan sukuk PLUS Berhad berjumlah RM30.6 bilion di awal 2012 menandakan satu pencapaian signifikan sebagai terbitan sukuk tunggal terbesar di peringkat global.

Malaysia juga merupakan penggiat utama industri pengurusan dana Islam. Malaysia menyumbang 25% kepada saiz dana Islam global pada penghujung 2012. Di peringkat tempatan, aset Islam yang diuruskan menyumbang kira-kira 16% daripada jumlah keseluruhan industri aset yang diuruskan. Dua lesen pengurusan dana Islam yang baharu telah diluluskan dalam tahun 2012, menjadikan bilangan syarikat pengurusan dana Islam sepenuhnya kepada 18, dengan jumlah aset tergabung yang diuruskan sebanyak RM28 bilion.

Bersandarkan kelebihan sebagai pemula dan langkah berterusan untuk mengukuhkan kerangka pengawalseliaan dan melebarkan pengkalan produk patuh Syariah, ICM akan terus menyediakan pilihan kepada instrumen pelaburan dan memenuhi keperluan kewangan ejen ekonomi. Melalui kolaborasi dan usaha bersama dengan pusat kewangan lain mengenai pengiktirafan bersama syarat-syarat dan peraturan serta dokumentasi, pengantarabangsaan ICM Malaysia akan memainkan peranan penting dalam menyumbang kepada fasa berikut ICM di Malaysia dan juga perkembangan dan perluasan sistem kewangan Islam global.

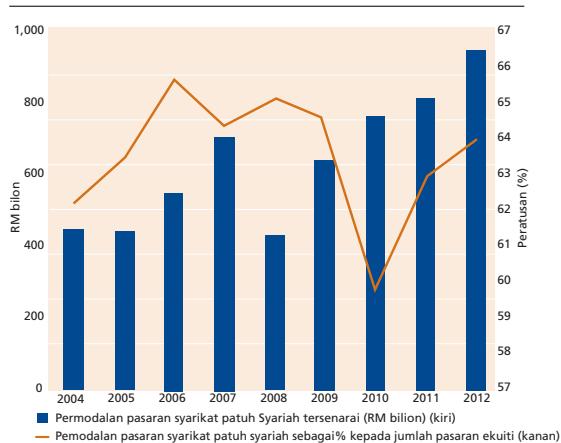
Membangunkan pasaran modal Islam

Tinjauan pasaran modal Islam



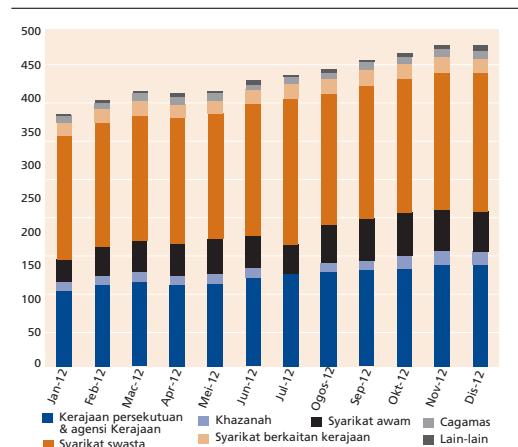
Pembangunan ICM yang dijangka disokong oleh keyakinan pasaran dan dikukuhkan oleh kerangka pengawalseliaan yang baik

Permodalan pasaran syarikat patuh Syariah tersenara



Pasaran ekuiti memiliki nisbah kaunter patuh Syariah yang tinggi, membolehkan pasaran menyokong pengumpulan dana berdasarkan Islam.

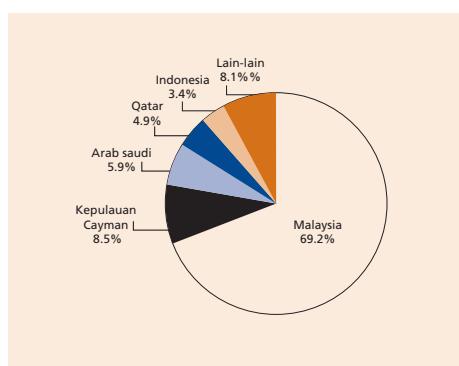
Sukuk: Jumlah belum tebus oleh penerbit (RM bilion)



Angka sukuk belum dijelas meliputi kedua-dua sekuriti hutang Islam jangka-pendek dan jangka-panjang. "Lain-lain" termasuk supranasional, perbadanan swasta luar negara, dan kerajaan luar.

Nota: Penerbitan sukuk berpengkalan-luas melangkaui kematangan dan saiz yang pelbagai oleh kerajaan dan sektor swasta, dipegang oleh pelabur Malaysia dan luar Negara.

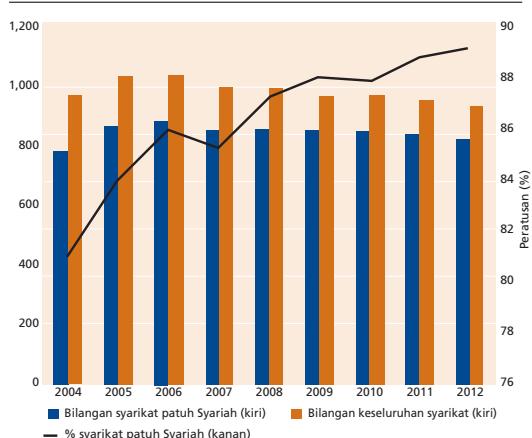
Saham belum tebus sukuk global pada 2012 oleh negara penerbit domisil [jumlah belum tebus: A\$279,958 juta]



Sumber: IFIS

Infrastruktur pengawalseliaan menyokong Malaysia sebagai pusat penerbitan sukuk global.

Bilangan syarikat patuh Syariah di Bursa Malaysia



Peluang pengumpulan dana yang rancak menggalakkan peningkatan penyenaraian perniagaan berdasarkan Syariah

- Noble Group Limited, syarikat berpengkalan di Hong Kong yang tersenarai di Bursa Saham Singapura.

Peningkatan minat penerbit luar negara untuk menerbitkan sukuk di Malaysia adalah bukti kerangka pengawalseliaan dan perundangan negara yang berkembang maju dan proses penerbitan yang memudahcarakan.

Malaysia terus kekal di hadapan dalam pembangunan dan inovasi sukuk sejak penerbitan sukuk pertama dalam tahun 1990. Tahun 2012 juga tidak terkecuali dengan satu lagi urus niaga penting – sukuk kekal korporat pertama di dunia telah diterbitkan oleh Malaysia Airlines System Bhd (MAS). Sukuk inovatif bernilai RM2.5 bilion tersebut mempunyai ciri seperti ekuiti berdasarkan prinsip Syariah *musharakah*. Sukuk tersebut juga menampilkan urus niaga *musawamah*, iaitu urus niaga jualan terunding yang membenarkan MAS untuk menangguhkan pembayaran berkala sekiranya perlu. Urus niaga penting ini semakin mengukuhkan kedudukan Malaysia sebagai pusat inovasi.

Usaha untuk terus mencetuskan inovasi and meluaskan pasaran sukuk akan diteruskan melalui pengenalan kerangka untuk terbitan AgroSukuk bagi syarikat dalam sektor pertanian. Dengan objektif untuk memperbaiki ketersediaan kaedah pengumpulan dana untuk aktiviti pertanian dan industri asas tani, Kerajaan telah mencadangkan dalam Bajet Persekutuan 2013 agar perbelanjaan untuk menerbitkan AgroSukuk diberikan potongan cukai berganda untuk tempoh tiga tahun bermula dari tahun taksiran 2013 hingga 2015.

Majlis Penasihat Syariah

Tunggak utama dalam pembangunan ICM di Malaysia ialah Majlis Penasihat Syariah (MPS), terutamanya dalam memudahcarakan inovasi dan memastikan proses tadbir urus Syariah yang mantap. Peranan MPS adalah untuk menyediakan lebih konsistensi dan kejelasan kepada penerbit, pengantara dan pelabur ICM di Malaysia. MPS dilantik oleh

DYMM Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong di bawah seksyen 316C CMSA dan seterusnya mengukuhkan peranan institusi MPS dalam memastikan kedudukan Malaysia sebagai pemimpin kewangan Islam antarabangsa.

Pengantarabangsaan ICM

Urus niaga rentas sempadan yang semakin meningkat memerlukan pendekatan selaras dan secara usaha sama antara pelbagai bidang kuasa dalam banyak perkara, termasuk perkongsian idea dan pembinaan kapasiti.

Kerjasama antarabangsa mengenai kepimpinan pemikiran Islam

SC telah bekerjasama dengan Oxford Centre for Islamic Studies (OCIS) sejak tahun 2008 dalam menganjurkan beberapa siri program yang bertujuan menggalakkan perbincangan dan pertukaran pendapat berkenaan perkara-perkara yang berkaitan dengan pembangunan kewangan Islam di peringkat global. Program utamanya ialah Sidang Meja Bulat Tahunan SC-OCIS yang menyediakan platform kepada pengamal pasaran, ahli akademik, sarjana, pengawal selia dan pemegang kepentingan yang lain untuk berkongsi dan berdebat idea baharu yang akan memperkayakan usaha untuk mencipta pemahaman yang lebih mendalam dan mengembangkan kewangan Islam secara global. Pada bulan Mac 2012 sidang Meja Bulat ke-3 SC-OCIS, dengan tema ‘Penyelesaian kepada Pengurusan Kecairan’ telah dirasmikan oleh DYTM Raja Dr Nazrin Shah, Putera Mahkota Perak yang juga merupakan Duta Kewangan kepada Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC). Hasil utama daripada persidangan ini ialah perbincangan berasas mengenai penyelesaian munasabah dagangan sukuk yang boleh menggalakkan kecairan; pengiktirafan yang lebih tinggi terhadap kepentingan dan menangani cabaran instrumen pembabitian; serta merangsang pemahaman yang lebih mendalam mengenai *murabahah* komoditi.

Dalam tahun 2012 SC dan OCIS juga menubuhkan program Sarjana Residen SC OCIS yang bertujuan

untuk memudah cara penyelidikan gunaan berkenaan isu kontemporari kewangan Islam global. Program ini juga bertujuan menggalakkan kerja-kerja penyelidikan fokus yang akan membawa penemuan yang boleh digunakan oleh industri dan menggalakkan pengharmonian yang lebih meluas amalan kewangan Islam antara pelbagai bidang kuasa. Dengan cara ini, transaksi dan aktiviti rentas sempadan boleh dimudahcarakan lagi.

Mencapai tahap pengharmonian tertentu dalam standard dan amalan untuk memudahcarakan transaksi dan aktiviti antarabangsa juga sama pentingnya dalam meningkatkan daya tarikan antarabangsa ICM. Untuk mencapainya, kami telah bekerjasama dengan dua badan penetapan standard yang utama iaitu Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam dan IOSCO untuk membincangkan syarat-syarat penzahiran bagi produk ICM yang akan mempercepatkan kesalinghubungan dan daya tarikan produk ICM yang memenuhi standard pengawalseliaan antarabangsa dan amalan terbaik berkaitan dengan keperluan penzahiran.

Satu perkembangan menarik dalam tahun 2012 ialah pemilihan SC sebagai pengurus Jawatankuasa Tetap Kerjasama Ekonomi dan Perdagangan (COMCEC) Pertubuhan Persidangan Islam (OIC) di Forum Pengawal Selia Pasaran Modal Jawatankuasa Kerja Kewangan Islam di mesyuarat pertamanya di Turki dalam bulan September 2012. Sebagai pengurus, SC bersama dengan ahli-ahli Jawatankuasa Kerja yang lain akan mengenal pasti bidang kerjasama untuk pembangunan kewangan Islam di peringkat antarabangsa dan mereka strategi yang bersesuaian serta memberi saranan mengenai dasar.

Profil dan capaian antarabangsa

Perkembangan berterusan, inovasi dan pengekalan ICM memerlukan pengukuhan pengkalan pengetahuan, set kemahiran dan usaha menaikkan profil yang berterusan daripada SC. Untuk menyokong usaha tempatan dan antarabangsa dalam perkara ini, kami menjalankan berbagai program bina kapasiti, termasuk Program Pasaran Islam ketujuh (IMP) dan Forum Antarabangsa Pasaran Modal Islam keenam (IICMF).

Kami juga menerbitkan buku, dengan tujuan untuk memberikan pandangan autoritatif dan bertindak sebagai sumber maklumat kepada pembaca mengenai isu gunaan berkaitan amalan pasaran Islam, konvensyen dan prosesnya. Buku yang telah diterbitkan dalam tahun 2012 ialah:

- *Managing Fund Flows, Risks and Derivatives: Applications in Islamic Institutions*
- *Syariah Rulings and Opinions on Ijarah, Musharakah and Mudharabah*
- *Proceedings of the 2nd SC-OCIS Roundtable 2011 dan 3rd SC-OCIS Roundtable 2012*

Dalam menyokong inisiatif MIFC, Bank Negara Malaysia dan SC menganjurkan Anugerah DiRaja Kewangan Islam, anugerah dwitahunan untuk mengiktiraf individu yang telah berjasa dalam memajukan kewangan Islam di peringkat global melalui sumbangan dan pencapaian cemerlang. Anugerah Diraja ini juga mendorong pengkayaan pengetahuan mengenai aplikasi rentas sempadan kewangan Islam. Dalam tahun 2012, Iqbal Khan telah dipilih sebagai penerima kedua Anugerah DiRaja tersebut di atas dedikasi, semangat dan kepimpinan beliau dalam memacu pembangunan global dan ketercapaian kewangan Islam.

PAUTAN ANTARABANGSA

Globalisasi membawa cabaran dan peluang kepada pemegang kepentingan dalam pasaran modal dan usaha berterusan sedang diambil untuk memastikan Malaysia berada di hadapan untuk memanfaatkan dan menerima pembangunan tersebut. Selain daripada menetapkan asas untuk perkembangan produktiviti dan standard kehidupan pada masa akan datang, globalisasi juga menghasilkan kedalaman kewangan dan pertumpuan kepada standard antarabangsa, yang membolehkan mobiliti yang lebih baik dalam kalangan penerbit, pelabur dan pengantara.

Walaupun peningkatan akses kepada pasaran global berbanding ketersediaan produk yang lebih pelbagai adalah tarikan kepada penerbit dan pelabur, pengawal selia di seluruh dunia mestilah menghadapi cabaran yang muncul akibat daripada peningkatan kecanggihan,

fleksibiliti dan mobiliti aktiviti pasaran modal. Mengimbangi liberalisasi dan perlindungan pelabur memerlukan pendekatan pengawalseliaan berbagai hala, daripada penetapan standard pengawalseliaan rentas sempadan hingga ke persediaan dan pengaturan semula keupayaan tempatan untuk memenuhi standard antarabangsa.

Inisiatif integrasi pasaran modal ASEAN

Menghampiri tarikh akhir Komuniti Ekonomi ASEAN dalam tahun 2015, inisiatif pasaran modal ASEAN terus memfokus kepada penyediaan akses rentas sempadan yang lebih banyak kepada pelabur, penerbit dan pengantara, meluaskan rangkaian produk dan mempertingkatkan daya tarikan keseluruhan rantau ini untuk pasaran modal global. Dalam tahun 2012, Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) memimpin inisiatif dalam beberapa usaha untuk mengintegrasikan pasaran modal rantau ini untuk memenuhi objektif Rangka Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN 2015.

Perkembangan signifikan telah dibuat dalam usaha pengawalseliaan. Ini termasuk menandatangani MoU mengenai Kerangka Semakan Segera untuk Penyenaraian Sekunder oleh pengawal selia dan bursa dari Malaysia, Singapura dan Thailand dalam bulan Mac 2012. MoU tersebut dijangka akan mempertingkatkan kecekapan dan memudahcarakan pemprosesan permohonan penyenaraian sekunder dan dokumen penzahiran berkaitan, serta mempercepatkan masa-kepasaran untuk syarikat yang memohon penyenaraian sekunder dalam negara ASEAN yang mengambil bahagian. Dalam usaha untuk menaprofilkan pasaran ASEAN, pelancaran Pautan Dagangan ASEAN yang menghubungkan Bursa Malaysia, Bursa Singapura dan Bursa Saham Thailand merupakan satu pencapaian penting pada tahun 2012 yang memberikan akses yang lebih mudah dan lancar kepada pelabur kepada lebih banyak peluang pelaburan di rantau ini.

Untuk memperkasakan standard tadbir urus korporat di kalangan syarikat awam tersenarai ASEAN, SC menerajui inisiatif tadbir urus korporat di bawah ACMF. Kad skor tadbir urus korporat ASEAN, yang telah diterbitkan

dalam bulan Mac 2012, adalah berdasarkan metodologi penarafan tadbir urus korporat yang memanfaatkan metodologi yang telah dilaksanakan di negara ASEAN, serta yang telah digunakan oleh agensi berbilang pihak seperti Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD). Kad skor tersebut merupakan satu pencapaian signifikan dalam membantu meningkatkan standard tadbir urus korporat dan amalan syarikat awam tersenarai ASEAN. Ia juga mempamerkan dan mengukuhkan kebolehlilahan syarikat awam tersenarai ASEAN yang ditadbir dengan baik di peringkat antarabangsa dan mempromosikan ASEAN sebagai satu kelas aset. Direka agar boleh diguna pakai secara universal di pasaran-pasaran berbeza di rantau ini, namun pada masa yang sama menampilkan prinsip global dan amalan baik antarabangsa yang diiktiraf. Kad Skor Tadbir Urus Korporat ASEAN menggunakan Prinsip Tadbir Urus Korporat OECD sebagai tanda aras.

Beberapa inisiatif berdasarkan pasaran juga dijalankan sejajar dengan matlamat Rangka Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN 2015. Inisiatif tersebut berkaitan dengan pengiktirafan bersama skim pelaburan kolektif, pengiktirafan bersama prospektus, memudahcarakan penawaran sekuriti hutang rentas sempadan dan memudahcarakan perkhidmatan sokongan pemasaran rentas sempadan serta kerjasama serantau dalam ICM. SC adalah ahli aktif Jawatankuasa Kerja Pembangunan Pasaran Modal ASEAN (WC-CMD) yang memberi tumpuan, antara lain, kepada pembangunan pasaran bon dan usaha untuk mengguna pakai pendekatan yang disasarkan terhadap menangani jurang utama dalam pasaran bon mata wang tempatan ASEAN.

Perkongsian pengalaman pengawalseliaan dengan rakan sejawat

Kerangka pengawalseliaan pasaran modal kita dikenali dengan meluas sebagai berkualiti tinggi dan konsisten dengan standard antarabangsa dan amalan terbaik untuk pengawalseliaan sekuriti. Dengan itu kami secara aktif telah berkongsi kemahiran teknikal dan pengalaman dengan pengawalselia antarabangsa mengenai berbagai aspek pengawal seliaan pasaran modal melalui sesi

dialog, lawatan sambil belajar dan penempatan pengawal seliaan.

Sepanjang tahun kami telah menjadi tuan rumah kepada 11 lawatan sambil belajar pengawal selia pasaran modal daripada India, Korea, Kenya, Pakistan, Arab Saudi dan Thailand berkenaan berbagai perkara berkaitan dengan pembangunan pasaran, penyeliaan, pengawasan dan pasaran modal Islam. Kami juga memberi respons kepada kira-kira 100 pertanyaan dari luar negara, berkaitan dengan berbagai aspek kerangka pengawalseliaan yang digunakan untuk mentadbir pasaran modal Malaysia.

Dalam bulan Mei 2012, Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan (SFC) Hong Kong dan SC telah menganjurkan Persidangan Meja Bulat Pengawalseliaan Pengambilalihan Serantau sembilan penguatkuasa di Kuala Lumpur. Persidangan Meja Bulat tersebut, yang merupakan perhimpunan pertama pakar serantau pengawalseliaan pengambilalihan di rantau Asia Pasifik menjadi platform untuk sesi dialog mengenai isu semasa dan hal-hal utama pengawalseliaan pengambilalihan. Perbincangan tercetus hasil daripada kesedaran yang lebih mendalam bahawa pengawal selia perlu bekerjasama untuk meminimumkan arbitraj pengawalseliaan, mengurangkan konflik dan menggalakkan lebih kecekapan, memandangkan perkembangan pesat transaksi rentas sempadan. Inisiatif SC disasarkan kepada memupuk kerjasama dan pertukaran pengawalseliaan dan kemahiran teknikal di antara bidang kuasa yang berbeza.

Lanjutan dari Persidangan Meja Bulat tersebut, dalam bulan November 2012, pengawal selia Malaysia dan Hong Kong telah bersama-sama melancarkan Forum Pengawal selia Pengambilalihan Asia Pasifik. Forum tersebut menjadi e-forum pertama di rantau ini untuk pengawal selia pengambilalihan. Forum secara dalam talian ini mensasarkan untuk mempromosikan dan membangunkan ketelusan dan tindakan adil aktiviti

pengambilalihan dalam pasaran masing-masing, perkongsian pengalaman oleh para pengawal selia untuk membantu membangunkan pengawalseliaan, dan untuk melindungi pelabur daripada kerugian kewangan yang disebabkan oleh amalan salah dalam tindakan pengambilalihan.

Penetapan standard pengawalseliaan

Sebagai sumbangan jangka panjang kepada IOSCO, kami melihat platform pengawalseliaan pelbagai ini sebagai amat penting dalam meletakkan kedudukan pasaran modal Malaysia dan membentuk perkembangan standard pengawalseliaan global dan amalan terbaik untuk pasaran modal. IOSCO, sebagai peneraju badan penetap standard antarabangsa untuk pengawal selia sekuriti, sangat komited dalam menangani risiko-risiko yang baru muncul terhadap pelabur dan pasaran sekuriti dalam pendekatan proaktif, termasuk komited dalam memenuhi mandat Pemimpin dan Lembaga Kestabilan Kewangan G20 mengenai reformasi pengawalseliaan.

SC terus memperkasakan peranan kepimpinannya dalam IOSCO dengan perlantikan Pengerusi SC sebagai ahli Lembaga IOSCO dan Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO. Menjadi sebahagian daripada badan pentadbir IOSCO yang bertanggungjawab memimpin hala tuju dan proses penetapan standard dan pembuatan keputusan mengenai isu dasar yang mempunyai kesan ke atas pasaran modal global mencerminkan kedudukan tinggi dan sumbangan SC kepada pembuatan dasar global.

Peranan kepimpinan kami dalam Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun (IOSCO) yang mewakili 80% daripada keahlian IOSCO adalah kritikal dalam memastikan isu-isu utama pengawalseliaan yang memberi kesan kepada pasaran pesat membangun diambil kira dengan sewajarnya dalam pembentukan polisi global dan penetapan standard antarabangsa.



Bahagian Dua
Mengawasi Pasaran Kita



MENGAWASI PASARAN KITA

PENGENALAN

Tahun 2012 adalah tahun yang penting bagi pasaran modal Malaysia daripada perspektif pertumbuhan, prestasi, kecanggihan yang semakin meningkat dalam pengantaraan kewangan dan pengeluaran produk baharu. Prestasi kukuh dan kecerdasan pasaran menyerlah meskipun keadaan ekonomi global sangat mencabar. Kebingkasan pasaran dan keyakinan pelabur yang kekal merupakan kemuncak usaha terukur dan terarah oleh SC untuk mengukuhkan dan memodenkan ekosistem pasaran.

Dalam tahun tinjauan ini, SC menumpukan perhatian untuk terus mengukuhkan pengaturan institusi untuk memperkemas kebertanggungjawaban, mengurangkan pertindihan yang tidak sepatutnya dalam tanggungjawab dan menambah baik penyelaras dan kerjasama dalam kalangan institusi pengawalseliaan utama. SC turut mengiktiraf keperluan untuk mengukuhkan dan memajukan ekosistem kewangan domestik dengan menggalakkan pembangunan teratur bagi pasaran modal melalui perubahan pengawalseliaan yang disasarkan kepada menangani permintaan dan keperluan pasaran yang berubah-ubah.

Untuk mencapai objektif ini, SC menumpu kepada usaha memastikan peraturan digubal khas dan berkesan; meningkatkan standard tatalaku pasaran melalui mekanisme pengawalseliaan yang teguh; dan meningkatkan amalan tadbir urus korporat untuk menguruskan risiko kepada perlindungan pelabur dan kestabilan. Usaha ini disejajarkan dengan *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2) yang menetapkan nada dan hala tuju jangka panjang strategik bagi pasaran modal Malaysia.

Dengan menyokong tema strategik CMP2, SC berusaha memupuk pertumbuhan bersama tadbir urus dengan mengusahakan imbangan pengawalseliaan yang tepat yang menggalakkan persaingan dan kebingkasan tanpa berkompromi dengan perlindungan pelabur atau

menggugat keupayaan perniagaan untuk beroperasi. Di samping itu, untuk terus menjaga pasaran berdaya saing, SC telah menyelaraskan, sekiranya perlu, ciri utama dalam peraturan kami dengan standard dan amalan terbaik antarabangsa. Sehubungan itu, SC merupakan pemain utama yang menjalankan Program Penilaian Sektor Kewangan yang rapi bersama IMF dan Bank Dunia untuk menentusahkan perundangan, institusi, kerangka kerja pengawalseliaan dan pengawasan disejajarkan dengan amalan terbaik antarabangsa.

Dalam melaksanakan fungsi pengawasan kami, SC proaktif menumpu kepada tindakan pencegahan dan pembetulan untuk menangani hal-hal pengawalseliaan awal. Penekanan diberikan kepada pendekatan tematik dan berasaskan risiko. Ini membolehkan SC menyusun keutamaan sumber dengan berkesan dalam bidang yang memberikan impak paling besar ke atas pasaran dan pelabur, serta untuk mengesan isu baru muncul pada peringkat awal.

MENGUKUHKAN PENGATURAN INSTITUSI

Lembaga Pemantauan Audit

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) merupakan komponen utama dalam pengaturan tadbir urus dan institusi dalam pemantauan juruaudit yang berkesan bagi kepentingan awam dan entiti tersenarai. AOB bertujuan melindungi kepentingan pelabur dan memajukan kepentingan awam dalam penyediaan laporan audit yang bermaklumat, andal, tepat dan bebas. Untuk mencapai matlamat ini, AOB memantau dan menjaga pendaftaran semua firma pengauditan, memeriksa firma berdaftar yang memfailkan atau mengambil bahagian dalam penyediaan laporan audit bagi syarikat awam dan, sekiranya perlu, memberikan nasihat tentang pengauditan dan standard profesional lain.

Dalam tahun tinjauan ini, AOB mendaftarkan 67 firma audit domestik dan 293 juruaudit individu tempatan. AOB juga mengiktiraf 14 individu daripada enam firma audit asing yang terlibat dalam pengauditan lapan syarikat asing menurut kuasa di bawah *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA). Peruntukan di bawah SCA memberikan pengiktirafan juruaudit asing yang mengaudit penyata kewangan syarikat asing yang disenaraikan di Bursa Malaysia.

AOB turut memperhebat usaha penyeliaannya melalui pelbagai pemeriksaan yang dilaksanakan dalam tahun ini dengan memakai pendekatan berdasarkan risiko bagi penyeliaan. Dalam 2012, AOB menyempurnakan pemeriksaan ke atas 19 firma pengauditan yang melibatkan 40 juruaudit individu. Penekanan pemeriksaan adalah untuk menentukan kecukupan dan kesesuaian bukti audit untuk menyokong pendapat audit. Di samping pemeriksaan berdasarkan risiko, AOB turut melaksanakan semakan tematik dalam tahun ini ke atas pengauditan institusi kewangan seperti syarikat pembrokeran saham dan bank.

Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia

Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) diiktiraf sebagai sebuah organisasi kawal selia kendiri (SRO) bagi industri pengurusan pelaburan dalam 2011. Anggota FIMM terdiri daripada pengusaha skim pelaburan kolektif dan pengedar produk unit amanah. FIMM bertanggungjawab mengawal selia anggotanya, khususnya dalam bidang pengedaran dan pemasaran produk unit amanah. FIMM melaksanakan penyeliaan proaktif dan menguatkuasakan pencegahan pelanggaran atau ketakpatuhan undang-undang dan peraturannya.

FIMM sendiri, mengikut ketetapan CMSA, tertakluk kepada pemantauan SC. Dalam memantau FIMM, SC memastikan ia melunaskan fungsi pengawalseliaannya dengan berkesan dan adil. SC turut memastikan FIMM mempunyai keupayaan, pengaturan tadbir urus yang sesuai dan persekitaran operasi yang kukuh untuk mengawal selia dan menyelia anggotanya dengan berkesan.

Dalam 2012, SC menganjurkan dialog tahap tingginya yang pertama bersama Lembaga Pengarah FIMM untuk menyampaikan objektif dan kerangka kerja penyeliaannya, untuk memberikan penjelasan tentang peranan dan tanggungjawab FIMM, dan untuk mengulangi obligasi pelaporannya kepada SC. Tahun ini juga menyaksikan SC melaksanakan audit pengawalseliaan pertamanya ke atas FIMM sejak ia diiktiraf sebagai SRO. Pengauditan tersebut memfokuskan kepada kecukupan pengaturan tadbir urus FIMM, keteguhan proses pengendalian aduan dan pematuhannya dengan terma dan syarat yang dikenakan atas pengiktirafannya. Selain pengauditan, SC turut memantau aktiviti FIMM melalui pembabitan tetap dan laporan berstruktur.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti

Kebolehcapaian kepada mekanisme penyelesaian pertikaian alternatif dan penginstitusian wadah untuk tebus rugi pelabur merupakan komponen penting untuk memenuhi kepentingan pelabur dalam pasaran yang berkembang. Untuk menangani keperluan ini, Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) ditubuhkan pada tahun 2011 untuk menyediakan wadah bebas kepada pelabur untuk tebus rugi yang termampu dan tepat pada masanya.

Dalam 2012, usaha untuk meningkatkan kesedaran pelabur tentang perkhidmatan SIDREC dilaksanakan dengan aktif, khususnya untuk menekankan prosedur berhubung dengan pengemukaan tuntutan kepada SIDREC dan membina kefahaman tentang modaliti dalam SIDREC untuk membantu pelabur menyelesaikan pertikaian pasaran modal yang melibatkan anggotanya.

Anggota SIDREC yang terdiri daripada syarikat pembrokeran saham, syarikat unit amanah, syarikat broker derivatif dan pengurus dana juga terus terbabit dengan pelanggan masing-masing dan menyediakan maklumat perlu yang disusun oleh SIDREC dalam pengurusan pihak yang menuntut. Pelanggan juga lebih disedarkan tentang peranan SIDREC sebagai

satu wadah pengantaraan jika syarikat tidak dapat menyelesaikan aduan monetari pelanggan sehingga pelanggan berpuas hati.

Pada tahun 2012, dalam usaha untuk meningkatkan kesedaran dalam kalangan pihak yang menuntut, pesanan ringkas tentang SIDREC dirangkumkan dalam kenyataan berkala yang dikeluarkan oleh Bursa Depository Sdn Bhd kepada semua pemegang akaun Sistem Depositori Pusat (CDS). Di samping itu, SIDREC terbabit dengan pelanggan bank pelaburan dan syarikat pembrokeran saham melalui jerayawara *Market Chat* (Sembang Pasaran) yang dianjurkan oleh Bursa Malaysia Securities Bhd. Melalui acara ini, yang diadakan di bandar-bandar di seluruh Malaysia, SIDREC dapat membabitkan diri dengan pihak berkaitan dan mendapatkan maklum balas daripada orang yang berkemungkinan besar menggunakan perkhidmatan SIDREC.

Aktiviti penggalakan ini dilengkapi usaha yang disasarkan kepada pelabur yang lebih luas. SIDREC terus mengambil bahagian bersama pasukan dalam SC berhubung dengan acara-acara kesedaran pelabur sepanjang 2012, seperti jerayawara pelabur dan Klinik Sihat Labur. Di samping itu, SIDREC menerbitkan iklan tentang perkhidmatannya dalam *StarBiz* (ruangan

perniagaan dalam akhbar *The Star*), dan dimasukkan dalam rencana akhbar yang disasarkan kepada pelabur runcit.

Kesedaran yang meningkat tentang SIDREC dapat dilihat dalam peningkatan ketara dalam pertanyaan dan tuntutan yang dikemukakan kepada badan penyelesaian pertikaian. Butiran tersebut dirangkumkan dalam *Laporan Tahunan SIDREC 2012*.

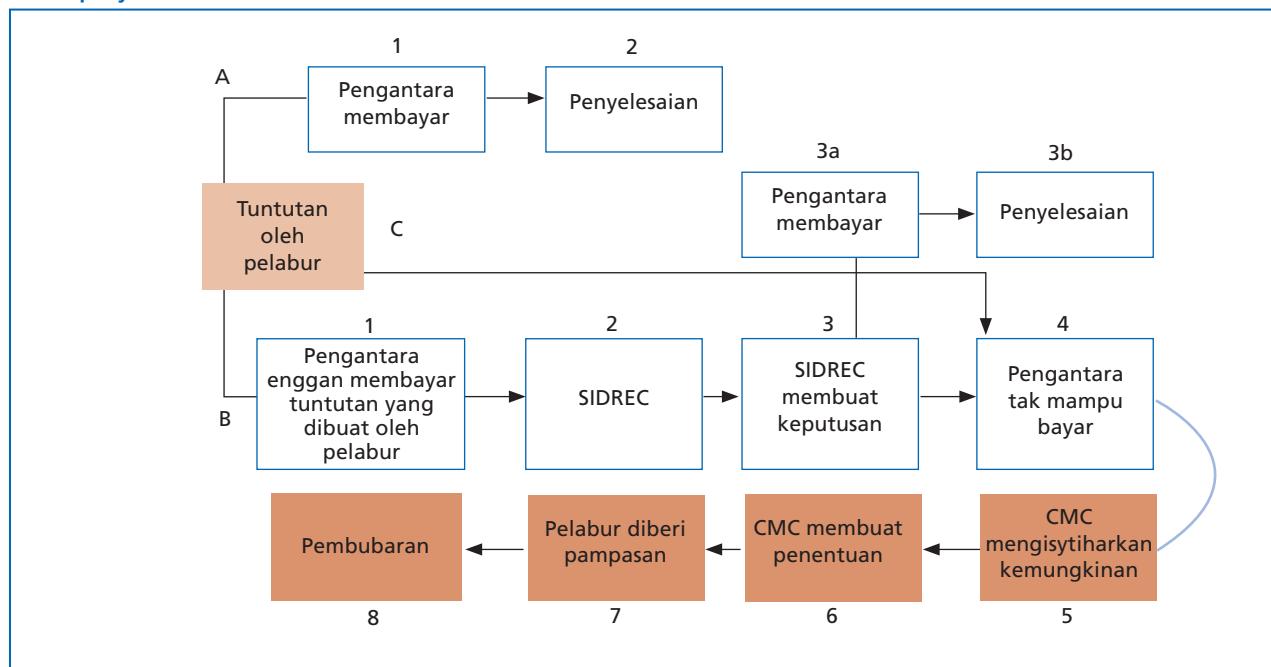
Dengan penubuhan Dana Pampasan Pasaran Modal, ruang lingkup SIDREC telah diperluas agar merangkumi tuntutan yang biasanya diajukan kepada dana pampasan Bursa yang tidak melibatkan entiti tak mampu bayar.

Dana Pampasan Pasaran Modal

Dalam bulan Disember 2012, Dana Pampasan Pasaran Modal (CMC) ditubuhkan untuk menyatukan dana pampasan sedia ada. Penubuhan Dana CMC terus melengkapkan penambahbaikan infrastruktur pasaran dengan menyediakan satu lagi wadah bebas bagi tebus rugi pelabur.

Pada dasarnya, CMC telah meluaskan ruang lingkup pampasan agar merangkumi industri pengurusan dana

Gambar rajah 1
Proses penyelesaian tuntutan mandatori melalui SIDREC dan CMC



dan skim persaraan swasta. Pembayarannya telah diperluas dan diseragamkan untuk meliputi tuntutan bawah RM100,000 yang timbul daripada penipuan, kemungkiran serta salah jual produk yang entiti berlesen berkaitan tak mampu bayar atau hampir menjadi tak mampu bayar. Tuntutan monetari bawah RM100,000 yang melibatkan penipuan, kemungkiran atau salah jual berhubung dengan entiti berlesen yang bukan tak mampu bayar, boleh diajukan kepada SIDREC.

SIDREC dan CMC menyediakan satu kaedah rekursa bebas bagi tuntutan monetari kepada pelabur runcit kecil, dengan CMC sebagai wadah tuntutan monetari terhadap entiti berlesen tak mampu bayar dan SIDREC terhadap pengantara berlesen yang tak mampu bayar. Kewujudan dua wadah tambahan untuk menebus rugi ini akan menambah baik kecekapan pentadbiran, mempermudah rekursa bagi pampasan pelabur dan mengukuhkan kebertanggungjawaban individu berbanding dengan entiti berlesen.

Kerjasama dengan Bank Negara Malaysia

Pada 30 Oktober 2012, SC menandatangani memorandum persefahaman (MoU) dengan Bank Negara Malaysia (BNM).

MoU menyediakan kerangka kerjasama antara SC dengan BNM untuk memastikan pembangunan teratur bagi pasaran modal dan wang dengan perlindungan pelabur yang mencukupi. MoU tersebut diikat selepas mengambil kira perasmian pengaturan dalam bidang yang mengawal tanggungjawab bersama untuk membolehkan kedua-dua pengawal selia melaksanakan obligasi berkanunnya dengan berkesan.

MoU tersebut menetapkan peranan dan tanggungjawab bagi kedua-dua pengawal selia dan mewujudkan mekanisme berkesan untuk memudah cara kerjasama dan pertukaran maklumat. Perimeter pengawalseliaan bertujuan mengelakkan penduaan yang tidak perlu dalam peraturan dan menyediakan kejelasan kepada entiti yang dikawal selia. Pada masa yang sama, ia membolehkan jurang pengawalseliaan ditangani.

MoU tersebut menambah dan mengukuhkan lagi MoU terdahulu yang ditandatangani oleh SC dan BNM,

masing-masing dalam tahun 2002 dan 2007. Ia menyediakan ruang lingkup kolaborasi dan kerjasama yang dipertingkatkan antara BNM dengan SC dalam bidang kepentingan pengawalseliaan dan penyeliaan sepunya. MoU tersebut menjelaskan cara agar agensi pengawalseliaan dapat bekerja bersama-sama dalam bidang yang berikut:

- perumusan perundangan dan dasar;
- peraturan dan penyeliaan entiti yang berada di bawah pemantauan pengawalseliaan bersama BNM dan SC;
- penyeliaan sistem pembayaran;
- pengiktirafan bersama bagi perancang kewangan dan penasihat kewangan; dan
- pelaksanaan penyiasatan dan tindakan penguatkuasaan.

MoU yang ditambah baik turut membuka laluan bagi kolaborasi berterusan dan perkongsian maklumat antara BNM dengan SC bagi bidang yang kritikal dalam pengurusan ancaman kepada kestabilan kewangan dan risiko sistemik, termasuk penyeliaan kumpulan kewangan, pengurusan krisis kewangan, penyeliaan pasaran wang dan pasaran derivatif, memerangi ancaman berhubung dengan pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan serta penyeliaan juruaudit institusi kewangan.

MEMPERKENALKAN PERUBAHAN PENGAWALSELIAAN

Garis Panduan Amalan Jualan

SC mengeluarkan *Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products* (Garis Panduan Amalan Jualan) dalam bulan Disember 2012. Inisiatif ini sejajar dengan saranan CMP2 dan agenda reformasi global terhadap usaha meningkatkan perlindungan pelabur melalui pemerkasaan pelabur.

Garis Panduan Amalan Jualan meliputi setiap peringkat kitaran hayat produk pasaran modal tak tersenarai bermula daripada fasa pembangunan sehingga pengedarannya ke pasaran massa. Garis panduan tersebut bertujuan menyediakan akses pelabur kepada maklumat berkualiti, relevan dan berkesan yang baik berhubung dengan produk pasaran modal tak tersenarai.

Ia menetapkan jangkaan SC tentang pengeluar dan pengedar produk berhubung dengan pelaksanaan dan amalan perniagaannya dalam pengeluaran, pemasaran dan penjualan produk tersebut.

Garis panduan tersebut bertujuan memupuk prinsip layanan saksama kepada pelabur dengan mengenakan keperluan yang berikut:

Penzahiran Maklumat

Pengedar mesti memastikan maklumat yang cukup didedahkan kepada pelabur untuk membolehkan mereka membuat keputusan pelaburan bermaklumat. Ini merangkumi menyediakan Lembaran Keterangan Produk (PHS) yang menawarkan maklumat tepat dan penting kepada pelabur untuk membantu mereka memahami produk tersebut. Ini disasarkan untuk menggalakkan pelabur bertanggungjawab atas pelaburan mereka apabila PHS memudahkan perbandingan produk.

Penilaian Kesesuaian

Pengedar produk dikehendaki melaksanakan penilaian kesesuaian untuk mengumpulkan dan menyusun maklumat tentang latar belakang peribadi, keadaan kewangan, keperluan pelaburan, tahap pengetahuan dan pengalaman pelaburan pelabur untuk menentukan profil risiko pelabur. Saranan pelaburan yang dibuat untuk pelabur berpotensi hendaklah berdasarkan hasil penilaian tersebut.

Penzahiran yang dipertingkatkan dalam transaksi pengambilalihan

Pada bulan September 2012, SC mengeluarkan satu Nota Amalan lanjutan bagi menangani keperluan terhadap pekeliling nasihat bebas (IAC) bagi tawaran pengambilalihan. Peraturan lanjutan itu menyediakan nasihat yang lebih jelas dan menyeluruh kepada pemegang saham yang tertakluk kepada tawaran pengambilalihan, bagi membolehkan mereka membuat keputusan berdasarkan pengetahuan dan maklumat.

Di bawah Nota Amalan lanjutan itu, penasihat dikehendaki mempertimbangkan ‘adil dan munasabah’ sebagai dua perkara yang berasingan dalam membuat cadangan terhadap sesuatu tawaran. Bagi sesuatu tawaran itu dianggap ‘adil’, harga tawaran mestilah sekurang-kurangnya setara atau lebih besar daripada nilai sekuriti yang menjadi subjek tawaran pengambilalihan tersebut. Penasihat juga perlu mengambil kira semua faktor yang relevan dalam menilai sama ada sesuatu tawaran itu ‘munasabah’, termasuk kebolehan membuat tawaran untuk meluluskan resolusi khas, kecairan sekuriti membuat tawaran, dan pertimbangan kualitatif yang lain. Nyahgandingan kedua-dua itu akan memastikan lagi bahawa pekeliling nasihat bebas lebih mudah difahami, telus dan memberikan asas yang jelas bagi mewajarkan sesuatu cadangan.

Pekeling makluman bebas tentang hal-hal berkaitan pengambilalihan

Objektif pengawalseliaan SC dalam penyeliaan pelaksanaan amalan pengambilalihan tertumpu kepada memberikan layanan saksama kepada pemegang saham yang terjejas, khususnya pemegang saham minoriti. Dalam bulan November 2012, SC meningkatkan perlindungan yang diberikan kepada pemegang saham syarikat yang menjadi sasaran dengan meningkatkan peruntukan Nota Amalan 15 dalam *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia* (Kod TOM 2010) yang berkait dengan IAC.

Panduan yang ditambah baik tentang IAC dikeluarkan selepas konsultasi awam dan disasarkan untuk memastikan saranan yang dikeluarkan oleh penasihat bebas dapat difahami dan andal. Khususnya, Kod TOM 2010 yang menetapkan keperluan bagi penasihat bebas (IA) untuk mengulas dan mengesyorkan kemunasabahan satu-satu tawaran kini dipertingkatkan dengan penilaian yang jelas dan dirumuskan dengan baik bagi istilah ‘adil’ dan ‘munasabah’ yang akan digunakan dengan tekal bagi semua bida pengambilalihan. Ini bertujuan memastikan IA melaksanakan analisis dan penilaian yang cukup

sebelum membuat kesimpulan, justeru meletakkan kebertanggungjawaban yang lebih ke atas IA untuk menyediakan saranan yang bermakna dan dapat difahami untuk membantu pemegang saham terjejas membuat keputusan bermaklumat dalam bida pengambilalihan.

Panduan Amalan Terbaik bagi Penasihat Bebas

Penasihat bebas dikehendaki bertindak dengan kemahiran, penjagaan dan ketelitian yang sepatutnya dalam pemberian nasihat bagaimana pemegang saham seharusnya mengamalkan hak mengundi mereka menurut kepentingan terbaik mereka berhubung dengan tindakan korporat. Adalah sangat penting bagi IA melaksanakan peranan mereka secara profesional dan mengambil semua langkah munasabah untuk memastikan terdapatnya asas yang betul bagi saranan yang dibuat untuk pemegang saham yang terkandung dalam Surat Nasihat Bebas (IAL).

Dengan kepentingan IAL, dalam bulan Disember 2012, SC mengeluarkan kertas rundingan awam bersama dengan Bursa Malaysia untuk mencadangkan panduan amalan terbaik bagi IA dan menggalakkan ketekalan dalam IAL. Kertas tersebut menetapkan beberapa cadangan yang disasarkan kepada menyediakan kejelasan lebih tentang peranan IA dan untuk menawarkan panduan untuk meningkatkan standard penzahiran dalam IAL. Bidang utama yang diliputi dalam panduan tersebut, antara lain, merangkumi pertimbangan untuk menerima pembabitan, hal-hal penilaian dan kandungan IAL. Panduan amalan terbaik yang dirancang untuk mengukuhkan sistem pengawalseliaan terhadap IA dan pendedahan dan kualiti yang ditambah baik bagi IAL dijangka akan memperkasa pemegang saham dengan maklumat lebih bermakna untuk membuat keputusan bermaklumat.

PENGAWASAN BERKESAN

Pemberian kuasa dan pelesenan

Pemberian kuasa dan pelesenan merupakan sebahagian fungsi pengawalan SC yang memfokuskan kepada

integriti pasaran dan keyakinan pelabur berhubung dengan kesesuaian dan keupayaan pengantara pasaran untuk melaksanakan aktiviti pasaran modal.

Dalam tahun tinjauan ini, SC mengeluarkan sebanyak 1,122 lesen baharu kepada wakil peniaga, membawa jumlah bilangan wakil peniaga berlesen kepada 9,375 pada 31 Disember 2012. Terdapat tiga lesen baharu yang dikeluarkan kepada syarikat untuk melaksanakan pembiayaan korporat dan aktiviti pengurusan dana. Jumlah bilangan syarikat pembiayaan korporat berlesen dan syarikat pengurusan dana, masing-masing 44 dan 81, pada 31 Disember 2012.

Dalam 2012, SC meneruskan usaha untuk terus membangunkan kerangka pelesenan untuk memenuhi keperluan pasaran yang semakin berkembang.

Aktiviti rujukan

Untuk menambah baik platform bagi memasarkan dan menggalakkan produk pasaran modal, SC meminda Buku Panduan Pelesenan dalam bulan Mei 2012 untuk merangkumkan aktiviti rujukan sebagai aktiviti yang dibenarkan bagi individu yang diberikan lesen bagi menguruskan sekuriti dan derivatif. Pindaan tersebut membuka laluan yang lebih bagi penyertaan silang antara pasaran sekuriti dengan pasaran derivatif kerana ia membolehkan broker daripada mana-mana pasaran melaksanakan aktiviti memperkenalkan ejen. Firma sekuriti dan derivatif bertanggungjawab memberikan penjagaan yang sesuai untuk memastikan standard amalan dan integriti yang tinggi dalam urusan memperkenalkan ejen. Inisiatif ini akan membawa kepada persekitaran perdagangan yang lebih bersifat mudah cara dengan sasaran meningkatkan bilangan peserta dan terus memacu pertumbuhan dalam pasaran.

Pelesenan pengurus amanah dan pengurus REIT

Pindaan kepada CMSA yang berkuat kuasa dalam bulan Disember 2012, antara lain, meluaskan takrif ‘pengurusan dana’ agar merangkumi aktiviti dalam pengurusan aset dalam skim unit amanah. Takrif

baharu ini memerlukan Pemegang Amanah – pengurus yang menguruskan dan memegang aset amanah perniagaan, dan pengurus amanah pelaburan harta tanah (REIT) yang menguruskan aset di bawah skim REIT, supaya dilesenkan oleh SC sebagai pengurus dana. Hasilnya, aktiviti, pelaksanaan serta kesepadan dan kesesuaian Pemegang Amanah – Pengurus dan Pengurus REIT kini adalah di bawah pemantauan SC.

Pendaftaran dagangan dan wakil pengenalan

Dalam 2012, SC telah memperkenalkan dua kelas baharu bagi individu berdaftar, iaitu ‘Wakil Dagangan’ dan ‘Wakil Pengenalan’ melalui penerbitan *Guidelines for Registered Person* (Wakil Berdaftar).

Inisiatif ini mengukuhkan peranan peniaga dan wakil peniaga dengan memudahkancaarkan peruntukan perkhidmatan terkhusus, membolehkan fokus kepada perkhidmatan pelanggan dan membolehkan akses kepada pangkalan pelanggan yang lebih luas. Kelas baharu bagi orang berdaftar ini boleh melayakkan peniaga sebagai wakil peniaga cukup lengkap selepas dua tahun setelah memenuhi kriteria yang relevan.

Garis panduan ini juga menambah baik peluang bagi bakat baharu untuk menyertai industri pembrokeran saham sebagai wakil berdaftar untuk menjalankan pelaksanaan dagangan atau bertindak sebagai pengenal bagi pihak syarikat pembrokeran saham.

Pemantauan Bursa Malaysia

Bursa Malaysia memainkan berbilang peranan dalam pasaran modal; sebagai penyedia pasaran bagi produk sekuriti dan derivatif; penyedia perkhidmatan penjelasan, penyelesaian dan depositori; serta sebagai pengawal selia barisan hadapan. Dengan kepentingan ini, SC terus-menerus memantau dan menilai operasi Bursa Malaysia untuk memastikan ia mematuhi obligasi pengawalseliaannya dan memenuhi kepentingan orang awam yang melabur.

Dalam tahun 2012, audit pengawalseliaan tahunan yang dilaksanakan oleh SC menyemak bidang kritikal yang merangkumi keupayaan pengawasan dan

penyeliaan Bursa Malaysia, kecekapan operasi rumah penjelasan dan depositori pusat sebagai infrastruktur pasaran kewangan, dan keberkesanannya sistem pengurusan risiko dan kawalan dalamannya. Jurang operasi dan pengawalseliaan yang dikenal pasti semasa pengauditan tersebut dimaklumkan kepada pengurusan kanan.

Di samping pengauditan tahunan, SC menjalankan pemantauan terhadap Bursa Malaysia melalui pelbagai keperluan pelaporan yang dikenakan serta semakan dan kelulusan peraturan perniagaannya. Ini memudahkancaarkan pemantauan berterusan bagi peraturan Bursa Malaysia terhadap syarikat tersenarai awam (PLC), penyeliaan pesertanya dan pengawasan pasaran sekunder. Dalam tahun ini, SC menganjurkan dialog tahap tinggi dengan Lembaga Pengarah Bursa Malaysia untuk membincangkan dan menangani isu berkaitan pelaksanaan kewajipan dan tanggungjawabnya sebagai bursa bersepadu bagi pasaran modal Malaysia.

Pemantauan rapi oleh SC turut memastikan Bursa Malaysia memenuhi semua obligasi berterusannya sebagai entiti tersenarai dan mematuhi Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama. Dalam melaksanakan fungsinya, Bursa Malaysia dikehendaki mempunyai menemukan imbang yang betul antara kepentingan komersialnya dengan obligasi pengawalseliaannya. SC terus terbabit dengan Bursa Malaysia untuk mengukuhkan kerangka kerja dan kawalan tadbir urusnya untuk mengurangkan situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul.

Pengawasan pengantara

Strategi pengawasan dan mekanisme SC disasarkan kepada menjaga dan memastikan integriti dan keteguhan pengantara pasaran modal dengan objektif meningkatkan standard gelagat pasaran. Aktiviti penyeliaan direka bentuk agar bersepadan dengan tahap risiko yang ditaksir. Dalam mendapatkan profil risiko pengantara, penilaian ditentu ukur yang mencakupi aspek kuantitatif dan kualitatif dipertimbangkan dan diguna dengan pertimbangan pengawasan yang sesuai.

Kerangka Kerja Pemprofilan Risiko SC terus ditingkatkan dalam 2012 untuk mengukuhkan pemeriksaan risiko khusus firma dan keimbangan tematik pengantara pasaran. Amalan swataksir turut

dilanjutkan kepada firma derivatif yang dikehendaki menyemak kawalan dalaman dan prosedur pengurusan risikonya dan mengemukakan penilaian untuk dinilai oleh SC.

Dengan mengiktiraf keperluan bagi budaya pematuhan kukuh dalam kalangan pengantara, pemeriksaan yang dilaksanakan dalam 2012 memfokuskan kepada pengaturan tadbir urus dan nada dari pihak atas. Lima fungsi pemantauan utama dalam kalangan pengantara disasarkan. Ini terdiri daripada lembaga pengarah, pengurusan kanan, pengurusan risiko, audit dalaman dan pematuhan. Setiap fungsi ini diperiksa untuk menentukan keberkesanannya dalam meletakkan amalan perniagaan baik dan memupuk standard yang betul bagi tatalaku pasaran.

Dapatan pemeriksaan ini, umumnya menunjukkan keperluan kesedaran pematuhan yang lebih meluas merentasi semua tahap kakitangan dalam sesebuah firma. Di samping itu, kebebasan dan ruang lingkup fungsi pematuhan perlu ditingkatkan agar bersepadan dengan skala dan keluasan operasi perniagaan pengantara yang berkaitan.

Di samping pemeriksaan di tempat operasi, aktiviti pemantauan di luar tempat operasi yang berterusan dilaksanakan untuk mematuhi keteguhan kewangan dan keselarasan perniagaan pengantara. Pemantauan luar tempat operasi memerlukan analisis laporan swataksir pengantara dan pengemukaan berkala untuk mengenal pasti pengantara yang mungkin berpotensi mengalami kesukaran kewangan. Ini membolehkan SC melaksanakan langkah terdahulu yang tepat pada masanya untuk mengurangkan ancaman kepada kemampuan kewangan pengantara.

Dalam tahun tinjauan ini, SC mereka bentuk model uji tekanan yang digunakan untuk mentaksirkan kecukupan modal syarikat pembrokeran saham dan kebingkasannya sekiranya keadaan pasaran menjadi buruk. Untuk terus mengurangkan risiko yang ditimbulkan oleh pengantara, SC telah mengukuhkan Kerangka Kerja Intervensinya untuk membolehkan pendekatan teknikal diguna pakai bagi intervensi awal. Kerangka kerja ini memerihalkan parameter pelbagai peringkat intervensi dan langkah

yang mungkin untuk dilaksanakan oleh SC sekiranya berlaku kekurangan pengantara.

Komunikasi berkesan dan pembabitan dengan peserta industri kekal sebagai bahagian penting dalam proses pengawalseliaan SC. SC terbabit secara aktif dengan pengantara, khususnya para pengarah dan pengurusan kanannya, dalam dialog dua hala untuk memahami dan menghargai model perniagaan, aspirasi dan strategi mereka dan pada masa yang sama, mengekalkan diri agar seiring dengan isu semasa dan trend yang berkembang dalam industri. Dengan mengumpil input dan maklum balas yang diperoleh, SC mengukuhkan amalan pemprofilan risiko dan metodologi penilaianya. Di samping itu, pembabitan ini merupakan platform berguna bagi SC untuk menangani jurang penyeliaan dan untuk menyampaikan jangkaan pengawalseliaan.

Melalui dialog, rundingan industri dan bengkel, SC meluaskan capaiannya kepada pihak berkepentingan luar seperti juruaudit berkanun, penasihat, badan industri dan pengamal untuk menilai kebimbangan pengawalseliaan yang menjelaskan pengantara dan pasaran secara keseluruhan dan mendapatkan maklum balas mereka. Dalam bulan Julai 2012, Laporan Audit tentang Aset Pelanggan (CAR) diperkenalkan kepada industri pengurusan dana sebagai sebahagian daripada langkah SC dalam perlindungan aset pelanggan. CAR dirumuskan selepas rundingan dengan Kumpulan Kerja yang terdiri daripada Institut Akauntan Malaysia dan wakil dari firma audit yang terlibat dalam audit berkanun syarikat pengurusan dana.

Penyeliaan institusi kewangan penting dari segi sistemik

Sebagai respons kepada persekitaran pasaran yang berubah-ubah selepas krisis kewangan global 2008 dan sejarah dengan reformasi pengawalseliaan global, SC mengiktiraf keperluan untuk meningkatkan kerangka kerja pengawalseliaan sedia ada dalam menguruskan dan mengurangkan risiko sistemik. Sehubungan ini, SC telah mengambil langkah untuk meningkatkan ketegaran dan keberkesanannya terhadap institusi kewangan penting dari segi sistemik (SIFI).

Dalam tahun tinjauan ini, SC merasmikan kerangka kerja teratur untuk mentakrif, mengkuantitikan dan mengenal pasti entiti dalam pasaran yang layak sebagai SIFI. Lanjutan daripada amalan ini, pengantara yang dikenal pasti sebagai SIFI tertakluk kepada pemeriksaan dan proses pemantauan yang ketat. Pelan penyeliaan khusus dibangunkan untuk SIFI yang berkenaan untuk mengenal pasti bidang tumpuan risiko tinggi dan kelemahan sistemik dengan objektif memastikan adanya prosedur pengurusan krisis yang berkesan. Di samping pemantauan yang mendalam terhadap gelagat perniagaan dan proses yang diguna pakai oleh SIFI, SC turut memeriksa model perniagaan, strategi, risiko dan langkah pengurangan risiko untuk menilai keteguhan untuk menahan cabaran ketika pergolakan ekonomi.

Pengawasan agensi penarafan kredit

Penarafan kredit bebas berkualiti tinggi menyokong dan menggalakkan orang awam yang melabur membuat keputusan yang sihat. Pemantauan SC ke atas agensi penarafan kredit (CRA) ditumpukan kepada mengawal kepentingan pelabur dengan mengekalkan integriti dan objektiviti proses penarafan kredit.

Dalam tahun tinjauan ini, SC menjalankan pemeriksaan di tempat operasi ke atas dua CRA tempatan, Malaysian Rating Corporation Bhd dan RAM Rating Services Bhd. Pemeriksaan tersebut ditumpukan kepada prinsip utama yang dinyatakan dalam kod tatalaku CRA sebagaimana yang ditetapkan oleh IOSCO. Ini merangkumi penilaian dalam bidang seperti tadbir urus korporat, integriti proses penarafan, kebebasan dan objektiviti dalam menguruskan konflik kepentingan dan keupayaan operasi. Di samping pemeriksaan, SC turut melaksanakan semakan dalam tahap pematuhan keperluan Garis Panduan CRA yang dikeluarkan dalam 2011.

Pemegang amanah bon dan agensi penetapan harga bon turut tergolong dalam bidang kuasa SC di bawah CMSA. Pemegang amanah bertanggungjawab melindungi kepentingan pemegang bon sementara agensi penetapan harga disandari untuk menghasilkan penilaian yang saksama dan bebas. Pada masa ini, terdapat 15 pemegang amanah bon dan satu agensi penetapan harga bon yang berdaftar dengan SC. Melalui pemantauan dan pembabitan di luar tempat operasi, SC

menilai kepatuhan pengantara terhadap keperluan pengawalseliaan, khususnya, dalam bidang kritis seperti struktur tadbir urus, audit dalaman dan fungsi pengurusan risiko, serta keupayaan operasi, pematuhan dan pematuhan.

PEMANTAUAN

Pemantauan Pasaran

Pelbagai usaha penguatkuasaan SC didukung oleh tindakan pengawalseliaan preemptif sebagai langkah untuk melindungi pelabur terhadap salah laku pasaran. Landskap pasaran modal yang pesat berubah dan kerumitan produk kewangan yang semakin meningkat telah menggesa SC memperhebat pemantauan terhadap aktiviti pasaran. Pasukan pengawasan kami memantau risiko yang timbul daripada perubahan besar dalam ekonomi dan mengenal pasti trend baru muncul dalam persekitaran pasaran yang memerlukan respons pengawalseliaan. Sumber kami ditumpukan kepada pengesanan awal ketaknalaran pasaran dan untuk mengambil tindakan pemulihan terdahulu yang perlu. Sesi pembabitan bersemuka dianjurkan dengan beberapa Organisasi yang Mengambil Bahagian untuk mengetengahkan kebimbangan pengawalseliaan kami dan untuk menekankan peranan penjagaannya dalam ekosistem pengawalseliaan.

Kemajuan teknologi meningkatkan kecekapan operasi kerja pengawasan kami dan pada masa sama membolehkan kami mengikuti perkembangan dalam kerumitan yang semakin meningkat dalam teknik dagangan, modus operandi yang diguna pakai dan percambahan dagangan elektronik. Kami mengautomasikan sebahagian besar proses dalaman dan melengkapi diri kami dengan alat analisis lebih komprehensif untuk mengesan harga luar biasa dan pergerakan volum dalam pasaran saham dan derivatif. Melalui rundingan dengan pengamal pasaran dan pengawalseliaan lain. Kami mengumpil pengalaman mereka untuk memperincikan teknik pengawasan kami terhadap dagangan elektronik termasuk dagangan algoritma dan akses pasaran langsung. Kami terus memperhebat proses pengawasan kami dengan menentu ukur penggera dagangan dalam sistem pengawasan kami untuk mengesan amalan dagangan tak nalar yang lebih luas dalam persekitaran pasaran semasa.

Kerja pengawasan SC diselaras rapi dengan Bursa Malaysia, pengawal selia barisan hadapan yang memainkan peranan penting dalam melengkapkan fungsi pemantauan kami. Sejajar dengan fokus SC kepada tindakan preemptif, Bursa Malaysia turut meningkatkan langkah intervensi pasarannya termasuk pertanyaan pemantauan dan pertanyaan aktiviti pasaran luar biasa di peringkat awal untuk mengurangkan risiko gangguan mengejut dan mencegah apa-apa ketaknalaran dagangan yang mungkin. Hasil usaha bersama antara SC dengan Bursa Malaysia, pasaran kami kekal stabil dan integriti pasaran dapat dikekalkan meskipun turun naik dan dagangan spekulatif melampau dialami dalam tahun ini dalam sesetengah segmen pasaran.

SC meneruskan pengawasan aktif kami dalam dagangan bon untuk mengesan apa-apa corak dagangan tak nalar yang boleh menjelaskan integriti pasaran. Analisis data dagangan terperinci dan turun naik harga dan pembabitan dengan pedagang bon relevan dilaksanakan untuk menentukan kemungkinan apa-apa pelanggaran undang-undang sekuriti.

Sebagai sebahagian daripada usaha SC untuk menambah baik keberkesanan pemantauan, protokol pengawasan dirasmikan antara SC dengan BNM. SC turut menandatangani memorandum persefahaman untuk meluaskan skop kolaborasi dan kerjasama dengan BNM.

Pemantauan kewangan dan korporat

Dengan terbitnya Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (MFRS) yang berkuat kuasa bermula 1 Januari 2012, kerangka kerja perakaunan Malaysia kini bertumpu sepenuhnya kepada Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa. Dengan latar belakang peralihan yang signifikan dalam landskap pelaporan kewangan ini, SC memainkan peranan menyokong usaha menyebarluaskan pematuhan berhemat terhadap MFRS, baik dalam bentuk yang tersirat mahupun tersurat, untuk menggalakkan pelaporan kewangan yang berkualiti.

Sebagai sebahagian daripada inisiatif ini, SC mendekati pelbagai pihak berkepentingan dalam ekosistem pelaporan kewangan termasuk pengarah PLC, akauntan profesional, juruaudit, penasihat dan pertubuhan industri dalam pengiktirafan peranan penting yang mereka mainkan dalam membentuk kualiti amalan pelaporan kewangan. Pihak berkepentingan diingatkan tentang tanggungjawab mereka untuk memastikan penyebaran maklumat yang jitu dan tepat pada masanya untuk orang awam yang melabur untuk membolehkan mereka membuat keputusan bermaklumat.

SC terus-menerus menyokong semua langkah untuk memudah cara dan mendidik PLC dalam menggunakan perubahan yang perlu dalam pelaporan kewangan dan untuk memastikan penumpuan dengan IFRS. Kami mengambil bahagian dalam pelbagai perbincangan dengan penggubal standard domestik dan pihak berkepentingan lain dalam usaha mengikuti perkembangan yang berlangsung, sebagai contoh, standard semakan yang bakal muncul oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Antarabangsa tentang pengiktirafan hasil. SC turut menunjukkan minat yang mendalam dalam pemantauan pembangunan *MFRS 141, Agriculture* berikutan kebimbangan yang semakin meningkat dalam kalangan industri berhubung dengan penilaian aset biologi.

Sewajarnyalah, aktiviti pengawasan korporat kami dalam 2012 difokuskan kepada isu pelaporan kewangan yang mungkin mempunyai impak besar ke atas pasaran modal. Semakan kami disasarkan untuk memastikan pelaksanaan MFRS yang teratur dan tekal, khususnya, apabila terdapat pandangan yang mencapah tentang penilaian atau pemakaianya. Kami terus proaktif mengambil langkah pencegahan untuk menangani apa-apa kebimbangan awal berhubung dengan tingkah laku korporat dan transaksi syarikat dengan permodalan pasaran yang tinggi. Sebagai sebahagian daripada semakan sistemik risiko reputasi kami, kami meneliti pendedahan yang dibuat oleh PLC melalui pengumuman, pekeliling dan prospektus serta maklumat awam lain yang ada. Semakan kami juga mempertimbangkan risikan yang diterima daripada aduan yang disalurkan kepada SC berhubung dengan salah laku korporat.

TADBIR URUS KORPORAT

Mengukuhkan tadbir urus korporat merupakan satu daripada teras utama untuk mengukuhkan kepercayaan dan keyakinan pelabur dalam pasaran modal. *Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat Malaysia 2011* (Pelan Tindakan), pelan lima tahun yang bertujuan terus menambah baik standard tadbir urus korporat di Malaysia, mempertimbangkan pendekatan yang disasarkan kepada mengukuhkan disiplin diri dan pasaran, melengkapkan disiplin pengawalseliaan, dan menggalakkan pengantarabangsaan budaya tadbir urus korporat. Pengenalan *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012* yang baharu oleh SC mencatatkan perkara utama pertama yang diwujudkan selepas pelaksanaan Pelan Tindakan tersebut.

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012

Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012 (MCCG 2012) dikeluarkan pada 29 Mac 2012. MCCG 2012 melengkapkan saranan tertentu yang terkandung dalam Kod 2007 yang dimansuhkan dan turut memperkenalkan saranan baharu untuk meningkatkan standard tadbir urus korporat di Malaysia.

MCCG 2012 menggariskan amalan tadbir urus korporat yang berlanjutan melebihi yang dikawal selia oleh undang-undang. Saranannya ini sejajar dengan aspirasi bahawa lembaga pengarah dan pemegang saham syarikat tidak hanya cuba mencapai daya saing kewangan, tetapi juga menggalakkan amalan beretika dan standard tadbir urus yang tinggi.

MCCG 2012 memfokuskan kepada menjelaskan peranan lembaga pengarah dalam menyediakan kepemimpinan, meningkatkan keberkesanannya dan menguatkuasakan kebebasannya. Kod ini juga menggalakkan syarikat menyediakan dasar penzahiran syarikat yang mengandungi prinsip penzahiran dan ketulusan yang baik. Syarikat digalakkan mengisytiharkan komitmennya untuk menghormati hak pemegang saham.

Tinjauan ke atas yuran lembaga pengarah

Lembaga pengarah memainkan peranan sebagai pengawas dan penjaga bagi syarikat dan merupakan suatu yang penting kepada peningkatan standard tadbir urus korporat. Dengan dipacu oleh pasaran yang kompleks dan progresif, lembaga pengarah mesti berkeupayaan menarik pelbagai pandangan, kemahiran, kepakaran dan latar belakang untuk membuat keputusan terbaik demi kepentingan syarikat. Penilaian lembaga pengarah adalah kritikal kepada pertumbuhan mana-mana syarikat, dan seiring itu, pakej imbuhan hendaklah kekal berdaya saing untuk menarik dan mengekalkan bakat dan pada masa sama menunjukkan prestasi yang baik.

Tinjauan kolaboratif ke atas yuran lembaga pengarah di Malaysia oleh Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti dan Towers Watson sedang berlangsung. Tinjauan dalam talian ini dicetuskan sebagai respons kepada saranan *Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat Malaysia 2011*. Inisiatif ini menyediakan kefahaman tentang tahap imbuhan semasa dan amalan lembaga pengarah korporat di Malaysia. Keputusan dan data yang dikumpulkan daripada tinjauan tersebut akan digunakan untuk menentu ukur usaha SC dan strategi akan datang berkaitan dengan lembaga pengarah korporat.

Tinjauan dalam talian ini bermula pada 1 November 2012 dan laporannya dijangka akan dikeluarkan menjelang suku tahun kedua 2013.

Kad skor CG ASEAN

SC turut memainkan peranan penting dalam menggalakkan tadbir urus korporat yang baik di peringkat serantau. Inisiatif tadbir urus korporat ASEAN terdiri daripada Kad Skor Tadbir Urus Korporat ASEAN (Kad Skor) dan penarafan tadbir urus korporat PLC ASEAN merupakan antara beberapa inisiatif serantau yang diterajui oleh SC di bawah nama Forum Pasaran Modal ASEAN. Inisiatif ini bertujuan

meningkatkan standard tadbir urus korporat dan amalan PLC ASEAN, mempamerkan syarikat yang ditadbir dengan baik di rantau ini dan menggalakkan ASEAN sebagai satu kelas aset.

Inisiatif ini kini dalam tahun keduanya (2012). Bagi tahun perintisnya, kad skor ini digunakan untuk menarafkan 30 PLC terbaik di Indonesia, Malaysia, Filipina, Singapura, Thailand dan 10 PLC di Vietnam. Sasaran dalam tahun kedua ini adalah untuk mengeluarkan keputusan 50 PLC terbaik daripada setiap negara yang mengambil bahagian kecuali Vietnam, yang senarainya adalah 30 PLC terbaik.

Pemerhatian CG CLSA-ACGA 2012

Dalam *Laporan Pemerhatian Tadbir Urus Korporat 2012*, Malaysia menambah baik penarafannya di rantau Asia Pasifik dengan meningkat ke tempat keempat, naik dua takuk dari tempat keenam yang dicapai dalam 2010. Laporan ini merupakan hasil tinjauan yang dijalankan oleh Pertubuhan Tadbir Urus Korporat Asia dengan kolaborasi bersama Pasaran Asia-Pasifik CLSA (ACGA-CLSA). Laporan Pengawasan Tadbir Urus Korporat dwitahunan ini melaporkan landskap tadbir urus korporat bagi 11 negara Asia sejak tahun 2000.

Laporan ini menyebut tentang penambahbaikan Malaysia dalam penarafan tadbir urus korporat, yang antara lainnya, penerbitan Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 5-Tahun 2011 dan hakikat bahawa Malaysia merupakan satu daripada beberapa pasaran dalam Asia yang melaksanakan perekayaan besar dalam kod tadbir urus korporatnya, membawa kepada standard yang dijangkakan daripada lembaga pengarah sejarah dengan standard antarabangsa.

Laporan ini turut menandakan penambahbaikan dari segi budaya tadbir urus korporat di Malaysia, dan menyaksikan syarikat tampak lebih berminat menambah baik amalan tadbir urus korporat, dan berbanding dengan dalam dua tahun lampau (2010), syarikatlah yang lebih ketara membuat perubahan berbanding dengan pihak kerajaan dalam landskap tadbir urus korporat negara.

MENCAPAI STANDARD ANTARABANGSA

Program Penilaian Sektor Kewangan

SC komited untuk terus menanda aras dirinya berlatarkan standard antarabangsa dan amalan terbaik, yang ditunjukkan dalam kaedah, peraturan dan amalan dalam pasaran modal Malaysia. Untuk mencapai standard antarabangsa, SC mengambil bahagian dalam penilaian yang dijalankan oleh pakar bebas berdasarkan standard baharu yang diperkenalkan sejak krisis kewangan global (GFC), yang sarat memfokuskan kepada keberkesanan pelaksanaan undang-undang, kaedah dan peraturan serta kerangka kerja institusi yang menyokong kerjasama dan kolaborasi antara agensi.

Secara keseluruhan, penilaian tersebut mendapati SC mengekalkan pematuhan terhadap standard antarabangsa yang lebih ketat dan terkini pada tahap yang sangat tinggi. Dapatkan ini mengesahkan pelan tindakan yang telah diguna pakai oleh SC dalam membina pasaran modal yang stabil dan sihat – pelan tindakan yang dinamik dan terus-menerus berkembang sebagai respons kepada cabaran baharu semasa kami secara progresif membina skala untuk membina pasaran modal Malaysia.

Dalam 2008, kami dengan sukarela menjalani penilaian bebas untuk menanda aras pematuhan kami terhadap Objektif dan Prinsip Peraturan Sekuriti IOSCO (Prinsip IOSCO), dan ini merangkumi penilaian kami ke atas pematuhan Saranan CPSS-IOSCO bagi Sistem Penyelesaian Sekuriti (RSSS). SC juga awal dalam melaksanakan penilaian pengaturan tadbir urus korporatnya dalam 2002, yang disusuli dalam 2005.

Apabila Malaysia memutuskan untuk menyertai Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP), SC dan pasaran modal Malaysia telah diukur berlatarkan standard global terkini. Penyertaan SC dalam FSAP dalam 2012 adalah meluas, meliputi semua aspek pengurusan pasaran modal, menyediakan persekitaran mudah cara yang menyokong pertumbuhan pasaran dan menyumbang kepada kestabilan sektor kewangan dengan menggalakkan kebingkasan. SC bukan sahaja

mengambil bahagian dalam penilaian FSAP yang menilai langsung tahap pasaran modal, tetapi juga turut dalam penilaian sampingan lain ke atas persekitaran kewangan yang lebih tak langsung, tetapi kritikal kepada sektor kewangan yang sihat dan stabil, seperti penilaian tentang tadbir urus korporat dan standard perakaunan.

FSAP dijalankan secara bersama oleh Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) dan Bank Dunia, dan melibatkan agensi domestik yang bertanggungjawab ke atas sektor kewangan. Walaupun penilaian itu merangkumi kerangka pengawalseliaan dan pengawasan terhadap keseluruhan sektor kewangan di Malaysia, bahagian ini akan memfokuskan kepada liputan FSAP ke atas pasaran modal, kerangka pengawalseliaan dan pendekatan SC dalam mengawal selia pasaran modal.

FSAP di Malaysia

FSAP, dalam konteks pasaran modal di Malaysia, meliputi bidang teras yang berikut:

- Aspek kestabilan pasaran modal dengan menilai kualiti kawal selia dan pengawasan terhadap pengantara dan pasaran sekuriti dan derivatif;
- Keupayaan penyelia, penggubal dasar dan jaringan keselamatan kewangan untuk memberikan respons dengan berkesan dalam satu-satu krisis;
- Analisis rapi bagi keberkesanan kerangka kerja perundungan, pengawalseliaan dan institusi dengan fokus kukuh ke atas isu pelaksanaan untuk menentukan darjah keteguhan institusi pasaran modal dan pasaran; dan
- Analisis usaha pembangunan untuk mengembangkan pasaran modal dan menilai kualiti strategi pembangunan dan langkah-langkah dari segi memampangkan atau menambah baik keteguhan institusi dan pasaran, serta daripada perspektif kecekapan.

Output utama daripada amalan FSAP merupakan satu set laporan yang mengandungi dapatan penilaian terperinci dan saranan oleh penilai.

Antara komponen penting FSAP ialah Laporan Mengenai Pematuhan Terhadap Standard dan Kod (ROSC). ROSC merupakan penilaian rasmi ke atas bidang-bidang yang berkaitan dengan peraturan dan pengawasan kewangan, integriti kewangan dan ketelusan dasar. Ia dilaksanakan oleh pakar dengan menggunakan metodologi yang telah mantap dan dengan merujuk kepada standard antarabangsa yang komprehensif dan terperinci, yang mengkhusus kepada bidang yang dikaji. Dalam pasaran modal, SC terlibat dalam penilaian teras ke atas peraturan sekuriti (IOSCO ROSC), perakaunan dan pengauditan (AA ROSC), tadbir urus korporat (CG ROSC) serta infrastruktur pasaran modal yang berkaitan dengan penjelasan dan penyelesaian sekuriti (FMI ROSC).

Selain ROSC, satu lagi komponen penting FSAP ialah Nota Teknikal, yang merupakan semakan topik semasa tentang bidang atau tema yang ditakrif jelas, dengan tujuan mengenal pasti ruang lingkup untuk penambahbaikan lanjut dan menyediakan saranan. SC juga terlibat dalam penyediaan beberapa Nota Teknikal membabitkan bidang utama dalam pasaran modal, yang mana kajian dan dapatannya akan ditunjukkan dalam laporan penilaian.

Pembabitan SC dalam FSAP

Penilaian di bawah FSAP dilaksanakan oleh pakar bidang berkenaan yang terdiri daripada kakitangan IMF dan Bank Dunia serta pakar runding luar. SC, dalam persediaan untuk penilaian tersebut, telah melakukan kerja-kerja persediaan yang ekstensif, termasuk menyiapkan laporan penilaian kendiri berdasarkan Prinsip-prinsip IOSCO dan Prinsip-prinsip FMI, memberikan maklum balas terhadap soal selidik FSAP dan menyediakan data dan respons bertulis terhadap pelbagai topik dan soalan yang diajukan oleh penilai. Penilaian oleh pihak penilai FSAP adalah terperinci dan intensif, dan dilakukan sepanjang tahun, melalui semakan dokumen serta beberapa pembabitan di tempat kerja dengan kakitangan SC dan pemegang kepentingan lain yang relevan dalam pasaran.

Hasil Dapatan Utama FSAP

Secara keseluruhan, penilai FSAP mendapati kerangka

Rencana 5:

Pembentukan dan Perkembangan FSAP

Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP) diperkenalkan dalam tahun 1999 untuk menyediakan penilaian objektif pihak ketiga sektor kewangan sesebuah negara, yang bertujuan melengkapi peraturan dan penyeliaan sehari-hari yang dijalankan oleh pihak berkuasa sektor kewangan domestik.

[FSAP] adalah instrumen utama bagi pengawasan IMF dan menyediakan input kepada rundingan Artikel IV. Dalam bidang kuasa yang sektor kewangan dianggap sebagai penting dan sistemik oleh IMF, penilaian kestabilan kewangan di bawah FSAP adalah bahagian wajib bagi pengawasan Artikel IV, dan sepatutnya dilaksanakan setiap lima tahun; bagi semua bidang kuasa, penyertaan dalam program ini bersifat sukarela.

Dalam pasaran membangun dan pesat membangun, FSAP dijalankan bersama-sama Bank Dunia. Di negara-negara ini, penilaian FSAP merangkumi dua komponen: penilaian kestabilan kewangan, yang merupakan tanggungjawab IMF dan penilaian pembangunan kewangan, yang merupakan tanggungjawab Bank Dunia.

Setiap FSAP negara disudahi dengan penyediaan Penilaian Kestabilan Sistem Kewangan (FSSA), yang memfokuskan

kepada isu keberkaitan dengan pengawasan IMF dan dibincangkan dalam Lembaga Eksekutif IMF bersama-sama laporan Artikel IV negara tersebut.”

Petikan daripada huraian FSAP oleh IMF

Sejak diasaskan, lebih 140 negara telah melaksanakan program ini dengan 18 negara dinilai dalam tahun 2012 sahaja. Negara ini merangkumi ekonomi maju dan pesat membangun, seperti Argentina, Australia, Perancis, Jepun, dan Sri Lanka.

Berikutan krisis kewangan global, IMF dan Bank Dunia menyemak standard dan proses FSAP dan melaksanakan penambahbaikan signifikan merentasi banyak standard penilaian. Dalam kebanyakan kes, penambahbaikan tersebut tertumpu kepada isu berkaitan kestabilan, dengan pemeriksaan kaedah, peraturan dan amalan lebih kerap berkaitan dengan pendedahan institusi kepada pelbagai senario risiko, pemeriksaan kelemahan dan keberkesanan langkah pengurangan risiko. Standard lebih ketat melibatkan pengenalan metodologi penilaian yang komprehensif dan kerap serta lebih penekanan ke atas kumpulan risiko mungkin yang lebih luas, termasuk pautan rentas negara, kesan limpahan dan pengaturan penyelarasian. Perekayasaan ini meningkatkan ‘aras’ pematuhan dengan ketara bagi negara yang turut serta dalam FSAP selepas krisis kewangan global.

kerja pengawalseliaan dan pengawasan di Malaysia mempamerkan tahap pematuhan yang tinggi berbanding dengan standard antarabangsa. Ini menghasilkan pembangunan kerangka kerja pengawalseliaan dan pengawasan yang kukuh, pelaburan dalam infrastruktur pasaran kewangan moden dan pertumbuhan kukuh dalam pelbagai segmen pasaran modal.

Laporan tersebut merumuskan bahawa perubahan yang dilaksanakan oleh SC serta pihak berkuasa domestik lain melahirkan sektor kewangan Malaysia yang telah berubah dan diperkuuh, yang kekal bingkas sepanjang krisis terkini. Aktiviti percantuman dan pemerolehan turut membawa kepada kemunculan pengantara pasaran modal yang kini dapat berkembang ke dalam pasaran

berdekatan, dan ini membolehkan entiti ini membina skala dan kecekapan.

Penilai tersebut mengenal pasti bahawa tidak banyak bidang yang perlu penambahbaikan; kebanyakannya telah dikenal pasti oleh SC dalam CMP2 dan *Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011*. Hasilnya, kerja sedang berlangsung untuk membaiki apa-apa jurang yang dikenal pasti dan mengukuhkan persekitaran pengawalseliaan dalam persediaan bagi fasa pembangunan pasaran modal yang berikutnya. Beberapa saranan telah dilaksanakan sepenuhnya, termasuk pemeriksaan di tempat operasi bagi organisasi swakawal selia (SRO) dan agensi penarafan kredit (CRA).

Penilaian ke atas pengawalseliaan dan pengawasan sekuriti

SC memperoleh mata yang tinggi dalam penilaian teras ke atas kawal selia sekuriti (IOSCO ROSC), dengan hampir semua prinsip terpakai menerima penarafan ‘Terlaksana Sepenuhnya’ paling tinggi yang mungkin. Prinsip ini sangat komprehensif, meliputi bidang daripada kekuahan institusi pengawalseliaan itu sendiri hingga undang-undang dan proses berkaitan pengeluar, skim pelaburan kolektif, pengantara pasaran, pasaran sekunder serta peserta pasaran lain.

Penilaian itu mendapati SC mengamalkan pengawasan berdasarkan risiko yang berkesan terhadap entiti di bawah skopnya dan telah menerima pakai “teknik penyeliaan sesuai yang mencerminkan amalan terbaik pesat membangun termasuk keperluan modal berdasarkan risiko, ujian tekanan, perbandingan kumpulan setara dan semakan mendatar.” Penilaian teras terhadap kawal selia sekuriti turut mengiktiraf asas kukuh yang telah dibina dalam pasaran modal, dengan mengambil maklum bahawa langkah yang dilaksanakan di bawah CMP1 banyak menyumbang ke arah “satu penstrukturuan semula sektor kewangan, disangga oleh kerangka kerja pengawalseliaan dan penyeliaan yang kukuh yang menghasilkan sektor kewangan yang diperbaharui dan diperkujuh, yang mampu menempuh krisis kewangan global terkini dengan baik.”

Secara keseluruhan, keputusan ini membuktikan kualiti peraturan dan penyeliaan dalam pasaran modal Malaysia, dan keberkesanan ‘pelan tindakan’ yang diguna pakai oleh SC dalam memenuhi mandat serampang dua matanya, pembangunan pengawalseliaan dan pasaran. Pematuhan tahap tinggi yang diberikan kepada SC dalam penilaian teras ke atas kawal selia sekuriti mengesahkan pendekatan yang terus-menerus kami gunakan untuk menanda aras kedudukan kami dalam amalan terbaik antarabangsa dalam pengawalseliaan dan penyeliaan sekuriti, sambil memastikan langkah tersebut berkesan dan sesuai untuk pasaran modal Malaysia.

Keputusan yang amat positif bagi penilaian ini dijadikan lebih signifikan dengan semakan meluas ke atas prinsip IOSCO dan metodologi penilaian berikutan GFC. Semakan ke atas Prinsip tersebut sangat mencabar dalam bidang penilaian pengurusan risiko yang memberikan impak, keperkasaan penyeliaan dari segi penentuan institusi yang penting dan sistemik serta pengurusan risikonya, kebimbangan kestabilan pasaran dan membina kebingkasan terhadap kejutan domestik dan antarabangsa. Terdapat juga penambahbaikan standard berhubung dengan kerjasama dalam kalangan pengawal selia domestik dan rentas sempadan. Perlu juga dinyatakan bahawa SC turut ditarafkan sebagai ‘Terlaksana Sepenuhnya’ bagi semua prinsip baharu yang diperkenalkan selepas krisis ini, justeru memperbaharui pendekatan SC yang memberikan respons secara proaktif kepada punca risiko baru muncul kepada pasaran modal dengan membawa punca risiko tersebut di bawah pemantauan rasmi.

Penilaian tersebut juga mengiktiraf tahap tinggi kebebasan operasi SC dan membuat beberapa saranan untuk mengukuhkan lagi kebebasan institusi ini.

Penilaian ke atas infrastruktur pasaran kewangan

Infrastruktur Pasaran Kewangan (FMI) ROSC merupakan penilaian ke atas integriti infrastruktur yang

Rencana 6:

Objektif dan Prinsip IOSCO bagi Pengawalseliaan Sekuriti

Penilaian teras terhadap peraturan sekuriti (IOSCO ROSC) dilaksanakan berdasarkan Objektif dan Prinsip IOSCO bagi Pengawalseliaan Sekuriti, yang memerihalkan ciri peraturan dan pengawalseliaan berkesan dalam pasaran modal. Setiap prinsip dikelaskan berdasarkan skala berjulat daripada ‘Terlaksana Sepenuhnya’, yang ditetapkan apabila penilai berpuas hati sehingga semua kriteria penilaian telah dipenuhi tanpa kekurangan signifikan, hingga ‘Terlaksana Meluas’, ‘Terlaksana Sebahagian’ dan ‘Tidak Terlaksana’.

Selepas GFC, Prinsip IOSCO diperkuuh untuk merangkumi lapan prinsip baharu yang memfokuskan kepada risiko sistemik, konflik kepentingan dan insentif salah jajar, penyemakan semula proaktif bagi perimeter peraturan serta

pemantauan juruaudit, agensi penarafan kredit dan pengantara maklumat lain. Metodologi diperketat dengan aspek baharu dalam pengurusan pasaran modal ditaksir. Ini terarah terutamanya kepada kerangka kerja pengurusan risiko, peruntukan undang-undang, pengaturan institusi, serta pelaksanaan dan keberkesanan.

Dengan mengiktiraf Malaysia mempunyai kerangka kerja perundangan dan pengawalseliaan yang teguh, para penilai meluangkan masa yang banyak menilai pelaksanaan dan keberkesanan peraturan. Bukti penguatkuasaan peraturan dikaji dengan perincian yang pasti. Bukti perkongsian maklumat dan penyelaras dan kolaborasi dalam kalangan pengawal selia dilihat sebagai unsur penyelaras yang amat penting untuk pelaksanaan yang berkesan.

Jadual 1
Kategori penilaian bagi IOSCO ROSC

Penarafan	Tafsiran
Terlaksana Sepenuhnya	Semua kriteria penilaian (sebagaimana yang dinyatakan dalam penanda aras) <i>umumnya dipenuhi tanpa apa-apa kekurangan signifikan</i> .
Terlaksana meluas	Ketakupayaan bidang kuasa memberikan respons kukuh kepada Soalan Penting yang berkaitan bagi Prinsip tertentu adalah terhad kepada Soalan yang dikecualikan di bawah penanda aras Prinsip Terlaksana Meluas dan, menurut penilaian penilai, <i>pengecualian tersebut tidak menjas teruk kecukupan keseluruhan peraturan yang dirancang untuk ditangani oleh Prinsip tersebut</i> .
Terlaksana sebahagian	Kriteria penilaian yang dinyatakan di bawah penanda aras ‘Terlaksana Sebahagian’ bagi Prinsip tersebut umumnya dipenuhi tanpa apa-apa kekurangan signifikan.
Tidak terlaksana	Kekurangan besar ditemui dalam memenuhi kriteria penilaian.

memudahcarakan penjelasan, penyelesaian, dan perekodan transaksi monetari dan kewangan lain, seperti kontrak pembayaran, sekuriti, dan derivatif termasuk kontrak derivatif bagi komoditi.

Penilaian dilaksanakan berdasarkan Prinsip Infrastruktur Pasaran Kewangan baharu yang dikeluarkan dalam bulan Jun 2012, menjadikan Malaysia satu daripada negara pertama di dunia yang dinilai dengan standard

ini. Prinsip dan metodologi penilaian baharu ini adalah jauh lebih komprehensif dan rapi berbanding dengan set standard terdahulu berhubung dengan penjelasan dan penyelesaian.

Bagi pasaran modal, entiti yang dinilai adalah Bursa Malaysia Securities Clearing (BMSC), Bursa Malaysia Derivatives Clearing (BMDC) dan Bursa Malaysia Depository (BM Depository). SC juga dinilai

bergandingan dengan tanggungjawab pengawalseliaannya terhadap entiti ini. Bagi setiap prinsip dan tanggungjawab pengawalseliaan, entiti yang dinilai diberikan satu penarafan yang berjulat daripada ‘Dipatuhi’ hingga ‘Dipatuhi Secara Meluas’, ‘Dipatuhi Sebahagiannya’ dan ‘Tidak Dipatuhi’.

Hasil keseluruhan FMI ROSC sangat menggalakkan. Bagi BMSC, BMDC, BM Depository dan SC, satu peratusan tinggi prinsip menerima penarafan tertinggi bagi ‘Dipatuhi’. Bidang untuk penambahbaikan yang dikenal pasti kebanyakannya jenis operasi dalam kerja sedang dijalankan untuk menangani isu ini selepas mengambil penutupan semua jurang dalam masa terdekat.

Penilaian ke atas tadbir urus korporat (CG ROSC)

Dalam 2012, Bank Dunia menjalankan penilaian kerangka kerja tadbir urus korporat Malaysia, di bawah Bank Dunia dan program IMF berhubung dengan Laporan tentang Pematuhan Standard dan Kod (ROSC). Ini merupakan kali ketiga kerangka kerja tadbir urus korporat Malaysia dinilai; pertama kali dalam 2001 dan kali kedua dalam 2006.

Penilaian tersebut didasarkan pada pemakaian Prinsip Tadbir Urus Korporat OECD dan meliputi bidang seperti tanggungjawab lembaga, layanan adil kepada pemegang saham serta penzahiran dan ketelusan. ROSC menekankan kemajuan berhubung dengan peraturan tadbir urus korporat dan merupakan penanda aras untuk mengukur standard tadbir urus korporat di Malaysia. Ia juga menggubal saranan dasar bagi transformasi masa hadapan. Metodologi yang diguna pakai bagi penilaian 2012 ditambah baik berbanding dengan dua penilaian terdahulu. Di sebalik liputan yang lebih rapi dan komprehensif dengan ciri tambahan untuk menangani masalah, Malaysia telah mematuhi sebahagian besar bidang utama dan memperoleh skor keseluruhan yang umumnya lebih tinggi daripada purata serantau bagi negara-negara dalam rantau Asia.

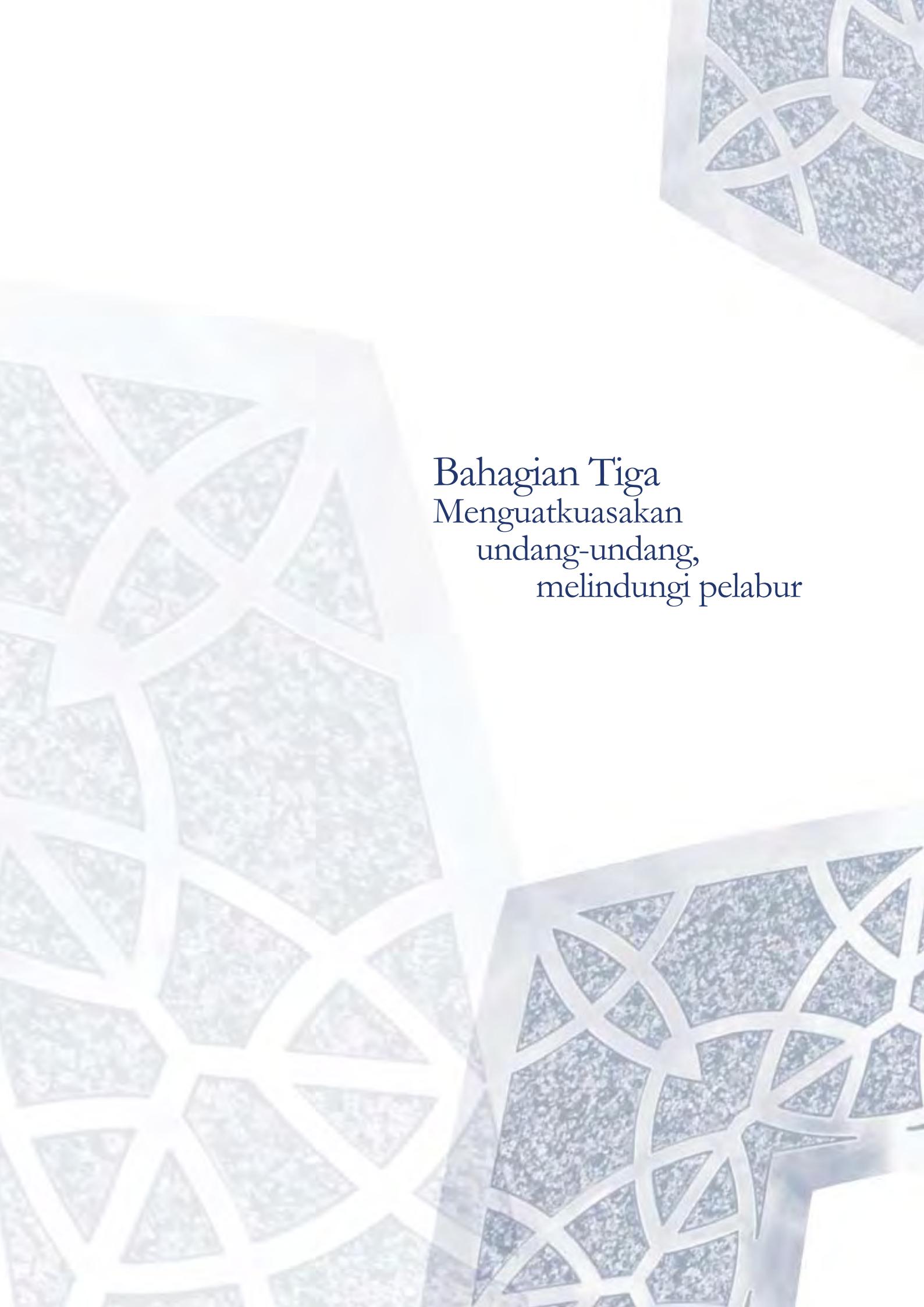
Laporan penuh disasarkan akan dikeluarkan menjelang suku tahun pertama 2013.

Penilaian ke atas perakaunan dan pengauditan (AA ROSC)

Perakaunan dan pengauditan ROSC (AA ROSC) dilaksanakan oleh Bank Dunia dengan menggunakan alat diagnostik yang terdiri daripada empat komponen, iaitu perakaunan dan persekitaran pengauditan, piawaian perakaunan kebangsaan dengan merujuk kepada piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS), pematuhan sebenar dengan IFRS dan standard pengauditan. Laporan ini memfokuskan kepada bidang yang pihak berkuasa berkenaan dan pihak berkepentingan boleh melaksanakan tindakan untuk terus mengukuhkan profesion perakaunan dan meningkatkan pematuhan piawaian antarabangsa.

Secara keseluruhan, laporan ini menyimpulkan bahawa kemajuan baik telah dicapai dalam menambah baik kualiti dan ketekalan pelaporan kewangan korporat dan tadbir urus korporat bagi entiti kepentingan awam (PIE) dalam masa 10 tahun kebelakangan ini. Profesion perakaunan dan pengauditan Malaysia dianggap telah berkembang baik dan piawaian perakaunan dan pengauditan Malaysia adalah seiring dengan piawaian antarabangsa, dengan pemasukan penuh kepada IFRS dicapai dalam 2012 dan Standard Antarabangsa Pengauditan (ISA) diguna pakai sepenuhnya sejak tahun 2010.

Laporan ini juga mendapat kerangka kerja institusi bagi pelaporan kewangan korporat oleh PIE di Malaysia dibangunkan dengan baik dengan berbilang lapisan kawalan, semakan dan penguatkuasaan yang sistematik. Terdapat juga kolaborasi tahap tinggi dan penyelarasaran antara profesion perakaunan dengan agensi penguatkuasaan pengawalseliaan, dengan MoU antara SC dengan BNM dan mesyuarat dua hala tetap antara pengawal selia. Ini menghasilkan pemantauan kawal selia yang kukuh terhadap PIE dan pada masa yang sama meminimumkan potensi pertindihan dan pengulangan kerja oleh pengawal selia.



Bahagian Tiga
Menguatkuasakan
undang-undang,
melindungi pelabur

MENGUATKUASAKAN UNDANG-UNDANG, MELINDUNGI PELABUR

PENGENALAN

Kerangka kerja pengawalseliaan yang baik tidak memadai dan tidak berkesan tanpa penguatkuasaan yang andal. Penguatkuasaan merupakan komponen kritikal dalam pengawalseliaan sekuriti kerana ia mencakupi kesemua tiga matlamat perlindungan pelabur, memastikan pasaran yang saksama dan teratur, dan mengurangkan risiko sistemik.

Bagaimanapun, perlindungan pelabur yang berkesan memerlukan bukan sahaja usaha penguatkuasaan lampau tetapi juga inisiatif jangkaan yang bertujuan mendidik pelabur dan memastikan amalan bertanggungjawab oleh penerbit dan pengedar produk. Begitulah juga, mekanisme sokongan bagi pengendalian aduan, penyelesaian pertikaian dan dana pampasan, mestilah berfungsi dengan cekap dan berkesan untuk memastikan perlindungan yang berterusan bagi pelabur.

Dengan ini, penguatkuasaan undang-undang sekuriti dan program pendidikan pelabur yang menyeluruh dan meluas terus menjadi tumpuan usaha SC ke arah melindungi orang awam yang melabur dan memelihara pasaran modal.

Menyedari keperluan menangani rungutan pelabur dan menggalakkan pengesanan awal bidang yang berkenaan, SC juga bekerja keras untuk mendekati pelabur dan menambah baik fungsi pengurusan aduan kami.

PENGUATKUASAAN

Instrumen penguatkuasaan SC yang tersedia di bawah CMSA termasuk pendakwaan jenayah serta kuasa untuk mengambil tindakan sivil dan pentadbiran. Kepelbagaiannya kuasa penguatkuasaan ini membolehkan kami

mengambil pelbagai tindakan penguatkuasaan untuk memperoleh hasil yang diingini.

Bagi kesalahan serius, kami melaksanakan kuasa penguatkuasaan jenayah untuk menghukum pesalah. Untuk melindungi aset pelabur atau memperoleh kembali kerugian yang dialami oleh pelabur yang membuat rungutan, kami menggunakan kuasa kami untuk mengambil tindakan sivil dan mendapatkan perintah mahkamah. Sekiranya wujud petunjuk tingkah laku yang tidak diingini atau amalan tadbir urus yang buruk, SC mengambil langkah preemptif untuk mencegahnya daripada bertambah buruk dan menangani kekurangan melalui pembabitan dan tindakan penyeliaan. Sekatan pentadbiran dikenakan ke atas individu berlesen yang melanggar garis panduan SC.

Dagangan orang dalam

Dagangan orang dalam mengakis prinsip asas pasaran saksama dan, secara tidak adil, mengayakan mereka yang menjalankan dagangan dengan maklumat bukan awam penting yang merugikan pihak lain. Orang dalam, termasuk pengarah dan pegawai penting syarikat serta profesional yang terlibat dalam pelaksanaan korporat, mempunyai kelebihan untuk mengakses maklumat penting berhubung dengan hal ehwal syarikat berkaitan. Mereka dikehendaki mengekalkan standard tataku beretika, integriti, kerahsiaan dan tadbir urus yang paling tinggi, ketika melaksanakan kewajipan mereka. Penyalahgunaan maklumat penting akan memberikan impak buruk ke atas integriti dan daya saing seluruh pasaran modal.

Selepas siasatan menyeluruh, SC berjaya mengambil tindakan penguatkuasaan utama bagi dagangan orang dalam. Dalam bulan Julai 2012, Dato' Sreesanthan Eliathamby, seorang peguam kanan yang menganggotai

lembaga beberapa syarikat tersenarai awam dituduh oleh SC dengan tujuh kesalahan dagangan orang dalam bagi saham empat syarikat tersenarai awam antara tahun 2006 hingga 2008. Tuduhan tersebut melibatkan tiga kesalahan dagangan orang dalam bagi saham Sime Darby Bhd, mendahului pelaksanaan pemerolehan yang melibatkan syarikat dalam Kumpulan Sime Darby, dan dua kesalahan dagangan orang dalam bagi saham Maxis Communication Bhd. Dua lagi tuduhan adalah dagangan orang dalam bagi saham dalam UEM World Bhd dan VADS Bhd. Dagangan dalam UEM World dituduh dilakukan dengan pengetahuannya tentang penstrukturian semula korporat bagi kumpulan UEM, sementara dagangan dalam VADS dituduh melibatkan pengetahuannya berhubung dengan cadangan penswastaan VADS.

Dalam kes lain, SC memulakan tindakan sivil terhadap Lim Chin Chin, eksekutif kewangan korporat, kerana memberikan makumat bukan awam tentang amalan korporat yang melibatkan Sin Chew Corporation Bhd kepada Ong Sew Teng dan Chong Hiong Lim (penerima tip). Tindakan sivil ini membawa kepada penyelesaian pengawalseliaan dengan Lim apabila dia bersetuju menyerahkan RM232,320. Amaun yang diserahkan oleh Lim adalah bersamaan tiga kali ganda laba wang yang diperoleh penerima tip daripada dagangan mereka berdasarkan maklumat dalaman yang diberi oleh Lim. Penerima tip tersebut, yang mendapat keuntungan daripada pengurusan mereka, bersetuju dengan penyelesaian pengawalseliaan yang sama.

Manipulasi pasaran

Penyebaran maklumat tepat yang akan memastikan pergerakan harga saham yang saksama dan teratur, merupakan kunci bagi memastikan pasaran yang adil dan teratur. Ini akan turut membolehkan pelabur membuat keputusan bermaklumat tentang pelaburan mereka dalam pasaran saham. Aktiviti dagangan manipulatif yang sengaja mengganggu kuasa pasaran sebenar dalam menentukan harga saham yang saksama dan teratur, bukan sahaja menjelaskan integriti bursa saham, malah ia banyak menjelaskan penilaian saksama bagi syarikat tersenarai, yang kemudian memberikan

kesan buruk ke atas keputusan yang dibuat oleh pelabur.

Dalam 2012, kami meneruskan usaha kami untuk membawa ke muka pengadilan mereka yang terlibat dalam aktiviti manipulasi pasaran. Berikutan penyiasatan rapi ke dalam jaringan aktiviti dagangan yang kompleks dan melibatkan 42 akaun CDS dan sembilan syarikat pembrokeran saham, kami mengenakan tuduhan jenayah ke atas bekas remisier, Dato' David Goh Hock Choy. Goh dituduh dalam bulan September 2012 di Mahkamah Sesyen Kuala Lumpur kerana memalsukan kenaikan harga saham Lii Hen Industries Bhd dengan melibatkan diri dalam transaksi manipulatif yang tidak mengakibatkan apa-apa perubahan kepada pemilikan benefisial.

SC turut meraih kejayaan besar dalam usaha membanteras aktiviti manipulasi pasaran apabila kami berjaya dalam rayuan untuk mengenakan hukuman penjara lebih lama bagi kesalahan manipulasi pasaran. Pada bulan Jun 2012, Mahkamah Rayuan berpihak kepada SC dan menjatuhkan hukuman penjara 12 bulan ke atas Dato' Chin Chan Leong. Asalnya, Chin dijatuhi hukuman hanya penjara satu hari selepas sabitannya oleh Mahkamah Sesyen KL pada bulan Februari 2010 kerana memanipulasi harga saham Fountain View Development Bhd. Rayuan SC kepada Mahkamah Tinggi agar menambah hukuman itu telah ditolak, dan rayuan kemudiannya difailkan di Mahkamah Rayuan.

Kejayaan sabitan yang mengenakan hukuman penjara lebih lama mencerminkan pengiktirafan Mahkamah akan keseriusan aktiviti manipulasi dan mudarat yang ditimbulkan kepada pasaran modal teratur dan ekonomi secara keseluruhan. Hukuman ini, dan usaha berterusan SC bagi hukuman penjara melalui tindakan penguatkuasaan jenayah, akan menjadi penghalang yang kuat dan jelas kepada pemanipulasi pasaran.

Pelaporan kewangan palsu

Penzahiran dan ketelusan maklumat kewangan merupakan unsur kritikal bagi orang awam yang

Rencana 7:

Mengenakan Hukuman Penjara Sebagai Penghalang Manipulasi Pasaran – Kes Fountain View

Siasatan ke atas Fountain View bermula tidak lama selepas kejatuhan harga sahamnya dalam bulan April 2005, yang mengakibatkan RM1.8 bilion daripada permodalan pasaran syarikatnya lenyap dalam masa kurang daripada satu bulan.

Disebabkan kesan buruk ini ke atas pasaran saham, SC menyalurkan sumber untuk mengutamakan penyiasatan dalam kes. Selepas penyiasatan yang menyeluruh, tuduhan jenayah dikemukakan terhadap Chin Chan Leong dalam bulan Jun 2005 kerana memalsukan kenaikan harga saham Fountain View daripada RM1.99 kepada RM6.05 dalam tempoh dua bulan antara bulan November 2003 dengan Januari 2004. Chin telah didakwa oleh Mahkamah Sesyen dalam bulan Februari 2010 dan dikenakan denda sebanyak RM1.3 juta dan satu hari penjara.

Walaupun berjaya mendapatkan pendakwaan, SC mengambil langkah selanjutnya untuk mendapatkan hukuman lebih berat untuk mencerminkan keseriusan kesalahan dan kerosakan kepada pasaran modal. Oleh yang demikian, SC memfailkan rayuan kepada Mahkamah Tinggi bagi membantah hukuman tersebut. Selepas pengemukaan lisan dan bertulis yang panjang lebar semasa rayuan untuk

menyokong kes bagi hukuman penjagaan yang ditambah berat, Mahkamah Tinggi bersetuju dengan keputusan Mahkamah Sesyen dan mengesahkan semula hukuman penjara satu hari yang dikenakan terdahulu.

Kemudian SC merayu kepada Mahkamah Rayuan. Selepas proses rayuan yang sukar, yang beberapa duluan undang-undang kes luar negara dikemukakan oleh SC untuk menunjukkan betapa beratnya hukuman bagi kesalahan yang serupa di negara lain, akhirnya kami berjaya.

Dalam bulan Jun 2012, Mahkamah Rayuan memihak kepada SC dan menambah tempoh penjara kepada satu tahun. Semasa meluluskan hukuman tersebut, Mahkamah Rayuan menjelaskan bahawa hukuman terdahulu tidak mencerminkan betapa seriusnya kesalahan tersebut dan juga tidak mengambil kira hakikat bahawa kesalahan yang dilakukan telah dirancang awal dan rapi.

Keputusan Mahkamah Rayuan untuk menambah hukuman bagi manipulasi pasaran merupakan penghalang yang penting untuk mencegah penipuan dan amalan dagangan pasaran yang memudaratkan.

melabur untuk membuat keputusan bermaklumat dalam persekitaran saksama dan teratur. Rangka kerja pengawalseliaan menggariskan kepentingan pendedahan yang jitu dan tepat pada masanya oleh syarikat tersenarai awam dan tindakan penguatkuasaan tegas akan diambil terhadap syarikat dan pengarah yang sengaja mengelirukan pelabur melalui pelaporan kewangan palsu.

Dalam bulan Oktober 2012, Mahkamah Sesyen mendapati Alan Rajendram a/l Jaya Rajendram, bekas

pengarah LFE Corporation Bhd, bersalah atas empat tuduhan membenarkan pemberian maklumat palsu berhubung dengan keputusan kewangan tidak teraudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007. Selepas disabitkan kesalahan, mahkamah menjatuhkan hukuman satu tahun penjara dan denda berjumlah RM1.2 juta terhadap Alan Rajendram.

Ternyata, keseriusan hukuman yang dikenakan oleh mahkamah menunjukkan betapa seriusnya jenayah kewangan, terutamanya kesalahan pasaran modal, dan

kesan buruknya yang boleh merosakkan pasaran modal yang sihat dan berdaya saing.

Aktiviti pengurusan dana tak berlesen

Apabila saiz pasaran modal berkembang, begitu jugalah dengan permintaan pelabur terhadap peluang pelaburan, membawa kepada peningkatan dalam bekalan produk pelaburan sebagai respons terhadap permintaan tersebut. Pelabur baharu atau kurang bermaklumat kadang-kadang mudah terpedaya dengan pihak tidak bertanggungjawab yang mencari mangsa tidak berpengalaman atau kurang pengetahuan. Penyangak ini sering tidak berlesen untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia seperti pengurusan dana, namun menampilkan dirinya seperti berlesen dan menawarkan pulangan menarik dalam menguruskan wang pelabur. Aktiviti tidak berlesen ini berpotensi merosakkan reputasi pasaran modal serta menghakis kepercayaan dan keyakinan pelabur.

Dalam bulan Ogos 2012, SC berjaya mendapatkan penghakiman di Mahkamah Tinggi terhadap tujuh individu (defendant) yang terlibat dalam aktiviti dagangan niaga hadapan tanpa lesen. Tujuh individu tersebut bersetuju untuk menyelesaikan satu jumlah melebihi RM2.3 juta sebagai amaun yang mereka peroleh daripada orang awam untuk dikembalikan kepada pelabur terkilan. Defendant tersebut memperoleh wang secara tidak jujur daripada orang awam yang tidak mencurigai mereka dengan maksud untuk pelaburan dalam kontrak hadapan yang menjanjikan pulangan lumayan. Meskipun tidak berlesen untuk menjalankan apa-apa bentuk aktiviti yang dikawal selia, defendant secara tidak jujur mengaitkan diri mereka dengan bank pelaburan berlesen sebagai sebahagian daripada penipuan mereka untuk mendapatkan pelaburan daripada orang awam.

Sekatan ke atas pengantara pasaran

Pengantara pasaran dan wakil mereka adalah pautan langsung antara pelabur dengan pasaran modal. Oleh

itu, SC memastikan peserta penting pasaran ini tertakluk kepada standard tingkah laku perniagaan yang tinggi melalui pematuhan keperluan pengawalseliaan berkaitan yang mengawal aktiviti mereka. Sekiranya pelanggaran pengawalseliaan dikenal pasti, SC akan mengusahakan tindakan pemulihan pantas dengan menggunakan kuasa pentadbiran yang sesuai untuk menyekat pihak yang melanggar peraturan, membaiki kekurangan atau jurang, dan mengukuhkan pematuhan.

Pada tahun 2012, SC melaksanakan lapan sekatan pentadbiran terhadap pengantara berlesen dan mengenakan denda berjumlah RM110,000 bagi pelbagai pelanggaran yang melibatkan salah laku dan amalan perniagaan tidak wajar. Bagi pelanggaran kurang serius, seperti melengah-lengahkan pengemukaan laporan pengawalseliaan kepada SC, kami mengeluarkan 15 surat penyeliaan kepada pengantara berlesen, PLC, lembaga PLC, serta kepada individu.

Dalam bulan Mac 2012, SC mencela sebuah bank pelaburan atas kegalannya melaksanakan ketekunan wajar berhubung dengan amalan korporat, yang membawa kepada peninggalan maklumat penting dalam cadangan yang dikemukakan kepada SC. Bank pelaburan tersebut, yang merupakan penasihat penting dalam cadangan korporat itu, telah tidak menasihati pelanggan untuk mendedahkan situasi konflik kepentingan, yang mungkin dapat dikesan sekiranya mereka menjalankan ketekunan wajar menyeluruh terhadap hal ehwal pelanggan.

Dalam kes lain, seorang wakil peniaga didapati membantu pelanggannya memohon saham IPO dengan menggunakan berbilang akaun di bawah nama beberapa individu Bumiputera. Di samping itu, peniaga tersebut turut memudahcarakan pemindahan hasil daripada penjualan saham IPO berikutnya daripada pemegang akaun Bumiputera tersebut, kembali kepada pelanggannya. Amalan tidak beretika ini jelas bercanggah dengan syarat SC bagi individu berlesen untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia dengan jujur dan saksama. Peniaga tersebut didenda RM60,000 dan lesennya digantung selama satu bulan.

Sejak penubuhan AOB pada tahun 2010, fungsi pemantauannya ke atas juruaudit entiti tersenarai awam, terutamanya kerja pemeriksaan, telah meraih momentum dan hasil yang penting. Pada bulan Julai 2012, AOB mencela seorang juruaudit, atas prosedur audit yang dijalankannya ke atas syarikat tersenarai awam. Kerja audit tersebut didapati tidak menepati standard yang dijangkakan dan diperlukan di bawah Piawaian Pengauditan Antarabangsa. Selepas proses rayuan sewajarnya, keputusan AOB telah disahkan dan dikekalkan pada bulan Ogos 2012.

Jadual 1

Aktiviti penyiasatan, pendakwaan dan penguatkuasaan sivil pada tahun 2012

Perbicaraan jenayah yang berlangsung di Mahkamah Sesyen	15
Rayuan yang berlangsung di Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan	17
Perbicaraan sivil yang berlangsung di Mahkamah Tinggi	3
Bilangan saksi dipanggil untuk memberikan keterangan semasa perbicaraan	114
Bilangan kes penyiasatan aktif	61
Bilangan saksi yang ditemui duga untuk penyiasatan	315

PENGURUSAN ADUAN

Melalui Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduannya, SC mengendalikan aduan daripada orang awam. Sesetengah daripada aduan ini mungkin mempunyai impak langsung ke atas pihak yang mengadu sementara yang lainnya boleh menyumbangkan risikan atau peringatan kepada SC. Walaupun setiap usaha dibuat untuk menangani setiap aduan, tahap yang dapat dikongsi oleh SC tentang status semakan dan dapatan bersama pihak mengadu tersebut terbatas oleh keperluan kerahsiaan di bawah undang-undang sekuriti. Di samping itu, isu dalam sesuatu aduan boleh jadi rumit dan boleh mencetuskan perkara yang berada di luar aduan asal. Oleh itu, kami menggunakan pakai pendekatan holistik yang semua aduan atau pertanyaan dilihat dari semua aspek dan disalurkan ke jabatan yang sesuai di SC. Sekiranya seuatu perkara itu di luar bidang kuasa

kami, aduan tersebut akan diajukan ke agensi pengawalseliaan yang berkenaan dan pengadu akan dimaklumi sewajarnya.

Pada tahun 2012, SC menerima sejumlah 674 aduan, iaitu berkurangan 13% daripada jumlah pada tahun 2011. Bagaimanapun, bilangan pertanyaan meningkat daripada 191 dalam 2011 kepada 560, peningkatan sebanyak 193%. Peningkatan dalam bilangan pertanyaan dan pengurangan dalam bilangan aduan ini mencerminkan peningkatan kesedaran dalam kalangan pelabur tentang keperluan untuk mengesahkan maklumat atau mendapatkan lebih maklumat sebelum membuat keputusan pelaburan. Dari segi pengendalian aduan yang diterima, pada tahun dalam tinjauan ini, bilangan aduan/pertanyaan yang diselesaikan dalam 15 hari telah meningkat sebanyak 15% sejak 2011.

SC mendapati aduan yang diterima daripada orang awam memberikan risikan bernilai dan membantu kami dalam usaha mengukuhkan proses pasaran dan meningkatkan integriti pasaran kami. Sebagai contoh, *Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products* (Garis Panduan Amalan Jualan) yang menyatakan jangkaan SC tentang penerbit produk dan pengedar produk berhubung dengan pengeluaran, pemasaran atau penjualan produk pasaran modal tak tersenarai, menangani banyak keimbangan yang telah dikenal pasti melalui aduan yang diterima daripada orang awam. Garis Panduan ini memerlukan penerbit melayani pelabur secara adil dengan mengambil kira kepentingan mereka dalam reka bentuk, penyampaian dan pengedaran produk pelaburan.

Hasil usaha gigih untuk menjadikan SC lebih mudah diakses oleh orang awam, kami memerhatikan peningkatan bilangan pertanyaan. Klinik pelabur yang diadakan di seluruh negara bertujuan meningkatkan capaian usaha pendidikan pelabur kami serta menyediakan wadah barisan hadapan kepada orang awam untuk mengajukan pertanyaan, mengemukakan aduan atau mendapatkan maklumat tentang perkembangan aduan atau pertanyaan mereka. Ini mewujudkan peluang kepada pelabur untuk mendapatkan makluman atau panduan secara bersemuka

Jadual 2

Pengurusan Aduan

Tahun	2011	2012
Aduan	774	674
Pertanyaan	191	560
Jumlah	965	1,234
Bilangan fail dibuka*	252	202
% Fail dibuka/jumlah penerimaan	26%	16%
Jumlah aduan/pertanyaan diselesaikan dalam masa 15 hari	460	529

Nota:

* satu fail mungkin mengandungi lebih daripada satu aduan/pertanyaan.

berhubung dengan pasaran modal, tanpa perlu berkunjung ke pejabat SC di Kuala Lumpur.

Usaha SC untuk membabitkan diri dan menyampaikan maklumat penting dan berguna kepada pelabur bertujuan meningkatkan kefahaman mereka tentang pasaran modal, produk dan perkhidmatannya. Pada tahun 2012, kami menganjurkan 57 klinik pelabur di 26 bandar dan bertemu dengan hampir 9,000 pelabur.

SC juga terus mengorak langkah untuk mempertingkat proses pengurusan aduan dengan mendidik orang awam tentang perlindungan yang ditingkatkan yang tersedia untuk mereka di bawah Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010 (WPA). Sehubungan ini, penerangan jelas tentang perlindungan yang ditawarkan, kriteria kelayakan dan proses yang terlibat untuk membuat pendedahan di bawah WPA kepada SC dinyatakan dalam laman sesawang SC.

Dalam usaha kami untuk membantu pelabur, aduan yang tertentu turut disalurkan kepada Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) yang menyediakan wadah yang bebas, cekap kos dan masa untuk membantu mengantarkan dan menyelesaikan pertikaian yang melibatkan tuntutan wang, antara pelabur dengan individu atau entiti yang berlesen dengan SC.

SC turut berkerjasama dengan industri, SRO di bawah bidang kuasa kami dan pengawal selia lain di Malaysia dan di negara lain untuk memastikan isu yang

dibangkitkan, terutamanya yang meninggalkan impak ke atas orang awam yang melabur diajukan dan ditangani tepat pada masanya, secara holistik dan konsisten.

Dengan meningkatnya penggunaan modaliti yang berbeza-beza oleh penyangak skim penipuan untuk memasarkan skim pelaburan haram mereka, pengawal selia telah melaksanakan usaha proaktif untuk meningkatkan tahap pembabitan dan perkongsian maklumat. Sehubungan ini, Jawatankuasa Penyelaras tentang Kes Jenayah Komersial telah ditubuhkan, terdiri daripada semua agensi pengawalseliaan dengan Polis Diraja Malaysia (PDRM) sebagai urus setia. Objektif Jawatankuasa Penyelaras adalah untuk memudahkan carakan tindakan pantas dan pembabitan antara agensi pengawalseliaan berkaitan langkah yang akan diambil berhubung dengan hal-hal yang berbangkit daripada maklumat yang diterima oleh agensi berkaitan.

Di samping itu, menurut MoU antara SC dengan BNM, dua kumpulan kerja telah ditubuhkan untuk memastikan pemantauan hal-hal perlindungan pelabur yang berkesan, iaitu:

- Kumpulan Kerja tentang Perlindungan Pelabur
- Kumpulan Kerja tentang Penambahbaikan Keberkesanan Penyelesaian Pertikaian

SC terus menggalakkan penggiat pasaran meningkatkan proses mereka sendiri dalam pengurusan aduan yang diterima daripada pelanggan mereka, dan pelanggan

berpuas hati dengan respons positif daripada industri. Pada tahun 2012, kami terbabit dengan Persekutuan Pengurusan Pelaburan Malaysia (FIMM) dan Pertubuhan Perbankan Pelaburan Malaysia (MIBA) untuk menggalakkan proses peningkatan berhubung dengan pengurusan aduan pelanggan. Pembabitan ini memberikan maklum balas yang sangat berguna dan membina kepada industri dan SC berhubung dengan keperluan peningkatan dan cabaran yang dihadapi oleh industri. Satu contoh susulan positif oleh industri ialah cadangan MIBA, *Garis Panduan Industri*, yang berkisar tentang pengendalian aduan. Garis Panduan ini dijangka dikeluarkan dalam suku tahun pertama 2013, dan ia akan memastikan ketekalan standard dan proses dalam pengendalian dan pengurusan aduan oleh entiti berlesen. Garis panduan ini juga dibangunkan dengan mengambil kira kebimbangan yang diketengahkan oleh SC. Ia merupakan satu pengiktirafan oleh pasaran tentang perihal pentingnya mempunyai wadah aduan yang berkesan, saksama dan telus bagi pelabur dan keberkesanan pengurusan aduan dengan kawalan dalam, sebagai alat pengurusan risiko bagi sebuah organisasi.

PENDIDIKAN PELABUR

Modaliti penyampaian berbeza

Pendidikan pelabur dikenal pasti dalam *Pelan Induk Pasaran Modal* pertama SC sebagai alat utama bagi perlindungan pelabur dan terus memainkan peranan penting dan strategik dalam *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2). Fokus SC kepada pendidikan pelabur dalam CMP2 bertujuan menangani jurang dalam ilmu dan akses kepada maklumat tentang pelabur. Tahap pengetahuan pelabur yang tidak cukup tentang produk dan proses pasaran modal, hak mereka berhubung dengan sesetengah produk ini dan kekaburuan maklumat yang diberikan untuk menyembunyikan konflik kepentingan yang mungkin dan salah laku memerlukan kajian semula tentang pendekatan kami terhadap pendidikan pelabur.

Atas alasan ini, strategi pendidikan pelabur kami dihalakan kepada meningkatkan capaian dan

kemampuan inisiatif pendidikan kami dan menyampaikan pendidikan pelabur apabila diperlukan.

Usaha kami pada tahun 2012 adalah untuk terus menyampaikan pendidikan pelabur melalui klinik pelabur, inisiatif media, program pelabur serta melalui usaha kerjasama dengan industri dalam memastikan tadbir urus, standard penzahiran yang tinggi dan amalan penjualan yang baik.

Program celik kewangan untuk kumpulan sasaran

Pada tahun 2012, melalui Securities Industry Development Corporation (SIDC), SC terus melaksanakan program celik kewangan ke seluruh negara bagi pelbagai kumpulan sasaran. Untuk memupuk budaya pengurusan wang dan memperkenalkan atas pelaburan, kami menganjurkan program *Kids & Cash* dan *Teens & Cash* bagi 41,690 pelajar. Untuk mengakses keberkesanan program, tinjauan dijalankan tiga bulan selepas program itu. Tinjauan ini menunjukkan 95% daripada peserta *Kids & Cash* mula menabung atau menabung lebih, dan 97% dapat membezakan antara keperluan dan keinginan semasa membuat pembelian. Bagi *Teen & Cash*, keputusan tinjauan menunjukkan 64% daripada peserta kini lebih memahami kepentingan pelaburan.

Untuk meluaskan capaian program ini, kami menjalankan program *Train the Trainer* untuk guru sekolah. Pada tahun 2012, seramai 167 guru dilatih untuk mengendalikan program *Kids & Cash* dan *Teens & Cash* dan seramai 278 guru telah dilatih untuk mengendalikan program tersebut, yang memberikan manfaat kepada 2,000 pelajar di seluruh negara.

Seminar Keupayaan Kewangan yang Disesuaikan telah dikendalikan untuk kaum wanita, ibubapa, masyarakat luar bandar, pekerja kolar biru, kakitangan sektor swasta dan awam serta penuntut kolej dan universiti. Seramai 10,100 individu telah mengambil bahagian dalam seminar ini. Tinjauan impak yang dikendalikan oleh pihak ketiga dalam kalangan 800 peserta yang dipilih secara rawak selepas seminar menunjukkan

88% peserta kini mengamalkan pendekatan menabung ‘Ganjari Diri Anda Sendiri Dahulu’ (*‘Pay Yourself First’*), 87% lebih berhati-hati apabila ingin melabur, 86% mula melaksanakan belanjawan peribadi, sementara 87% kini dapat membezakan antara skim pelaburan sah dengan haram.

Kempen seluruh negara – Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan 2012–2013

SC memulakan kempen baharu, ‘*Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan 2012–2013*’ (KPBK), bertujuan mendidik pelabur tentang pelaburan bijak dalam pasaran modal. Ia disasarkan kepada warga luar bandar dan bandar, kakitangan sektor swasta dan awam serta penuntut kolej dan universiti. Kempen selama enam bulan ini bermula dalam bulan Oktober 2012 dan merangkumi seminar, media elektronik dan sosial, dan bahan cetak pendidikan. Pada bulan Disember 2012, kempen ini telah menjangkaui satu juta pelabur baharu dan bakal pelabur melalui media cetak dan media dalam talian, dan rangkaian sosial.

Di samping itu, lebih daripada 11,000 peserta mendapat faedah daripada interaksi bersemuka dengan menghadiri seminar dan 280,000 risalah telah diedarkan dalam kempen ini. Seminar ini juga menawarkan peluang kepada peserta untuk bertemu dengan wakil SC dan SIDC untuk meningkatkan kemahiran dan pengetahuan mereka tentang pelaburan pasaran modal. Tajuk yang diliputi dalam seminar ini termasuk kepentingan pelaburan, produk pelaburan yang ada dalam pasaran modal Malaysia, panduan pelaburan bijak, hak pelabur dan tanggungjawab serta wadah untuk mendapatkan tebus rugi. Dalam media cetak, 20 iklan telah diterbitkan dalam akhbar *Pa & Ma*, *Money Compass*, *Ringgit*, *Berita Harian*, *Harian Metro* dan *The Star*. Enam infoiklan TV dan radio akan diterbitkan untuk menyokong KPBK.

Klinik pelabur – Klinik Sihat Labur

Klinik pelabur kami di seluruh negara telah memperoleh momentum dan kini diiktiraf dan dicari oleh pelabur

dan pihak berkepentingan kami. Inisiatif ini memberikan wadah bagi SC untuk menjangkau orang awam di seluruh negara sambil menyediakan platform pembabitan ‘bersemuka’ kepada pelabur dengan SC di tempat berdekatan mereka. Pada tahun 2012, 57 klinik dianjurkan di 26 bandar yang melibatkan hampir 9,000 peserta. Usaha ini dilaksanakan secara kolaborasi dengan rakan strategik kami dalam pendidikan pelabur seperti pengawal selia, agensi kerajaan; di peringkat Persekutuan dan negeri, dan organisasi bukan kerajaan (NGO). Aduan dan pertanyaan yang diterima daripada orang awam di klinik pelabur kami dan forum lain, merupakan sumber yang berguna tentang tahap kefahaman pelabur dan kesedaran dan kesesuaian ke dalam rangka kerja pendidikan SC.

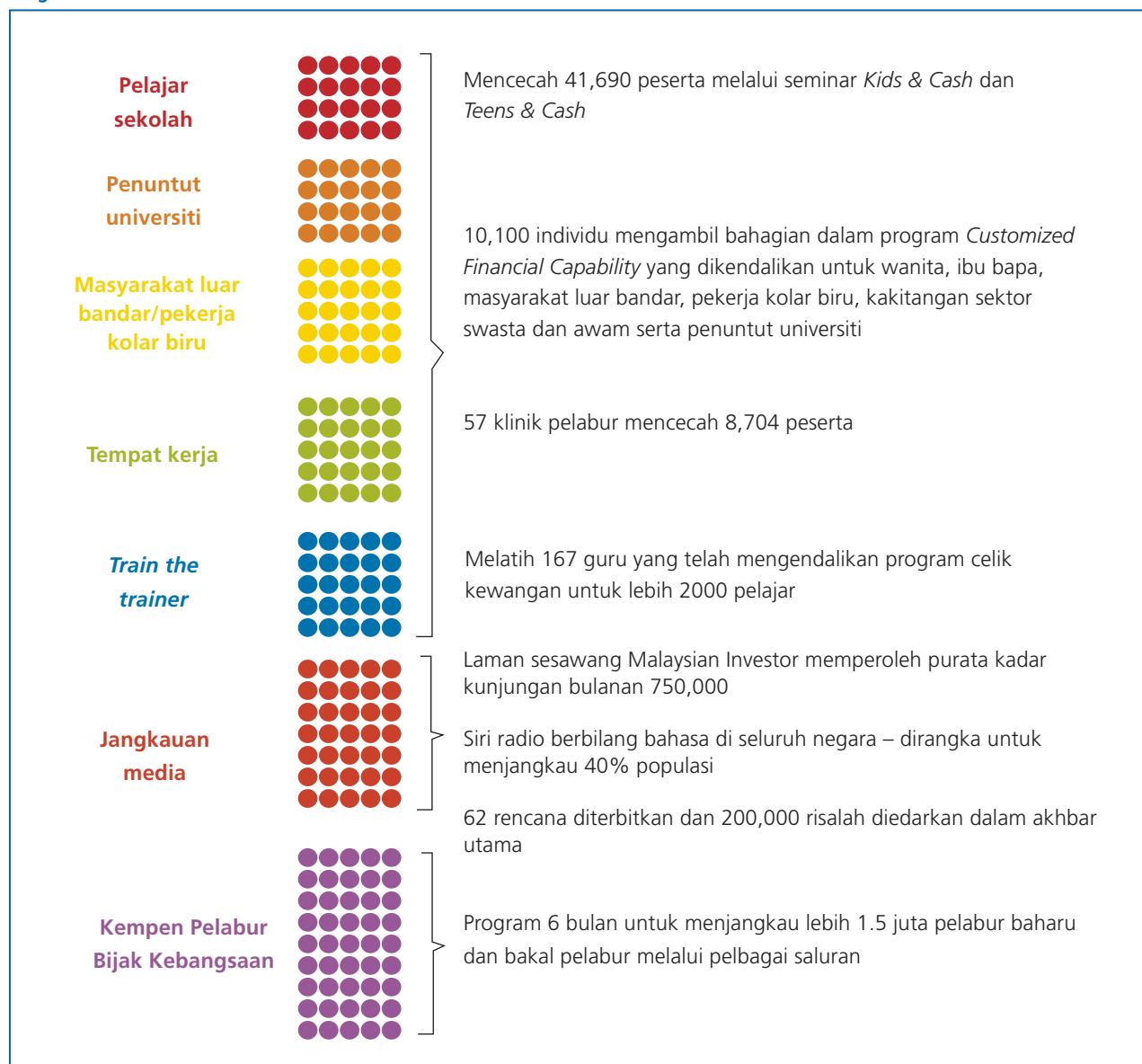
Melalui klinik ini, kami dapat emosi dan faktor pencetus lain boleh mengetepikan pengetahuan dan menjadikan pelabur mudah tertipu dengan skim penipuan. Ini merangkumi semua kumpulan masyarakat, pendidikan, pekerjaan, pendapatan dan umur. Tinjauan lebih holistik untuk menentukan pengetahuan dan corak tingkah laku pelabur selepas tinjauan tidak rasmi mengenal pasti pencetus kepada tingkah laku ini akan dijalankan pada tahun 2013 bagi membolehkan kami lebih memahami tingkah laku pelabur selepas tinjauan tidak rasmi kami mengenal pasti faktor pencetus tingkah laku bermasalah ini. Ini akan membantu SC untuk membangunkan instrumen untuk memudah cara penyampaian pendidikan pelabur apabila diperlukan.

Pendidikan melalui media cetak dan elektronik

SC bekerja rapat dengan media cetak dan penyiaran dalam menyampaikan pendidikan pelabur. Kami secara langsung dan melalui SIDC, telah menerbitkan rencana dan menyediakan bahan cetak, serta terlibat dalam wawancara radio dan televisyen dan taklimat pengenalan kepada media untuk meningkatkan kefahaman pelabur tentang pelbagai bidang, daripada tip asas tentang pelaburan dan mengelakkan skim penipuan hingga kepada isu lebih rumit berkaitan dengan pasaran modal dan produk baharu atau peningkatan akses runcit

Gambar rajah 1

Program Pendidikan Pelabur untuk semua



kepada produk, seperti skim persaraan swasta dan bon/sukuk runcit.

Iklan didik radio di seluruh negara telah dilancarkan oleh SC dalam bulan Disember 2011 dan disiarkan sebanyak 2,486 kali pada tahun 2012. Iklan didik ini merupakan peringatan berkala kepada pelabur tentang pertimbangan dan langkah asas yang seharusnya diambil

untuk melindungi diri mereka, apabila ingin melabur. Stesen radio yang menyiar iklan didik (SINAR fm, HITZ fm, MY fm dan THR Raagafm) mempunyai gabungan pendengar seramai 9.8 juta setiap minggu. Iklan didik ini dirangkakan untuk menyampaikan pesanan pendidikan dan ingatan dalam konteks sehari-hari yang praktikal dalam empat bahasa utama; bahasa Melayu, bahasa Inggeris, Mandarin dan Tamil.

Pendidikan melalui media sosial

Pada tahun 2012, laman peminat *Facebook* SC, ‘Bijak Mengurus Wang’ mencecah puncak pupolariti antara peserta seminar semua peringkat umur, dengan memperoleh lebih daripada 6,000 ‘like’. Laman peminat ini juga terus menjadi platform alternatif kepada laman sesawang Malaysian Investor, yang peserta boleh bertanya soalan dan membaca rencana terkini tentang pengurusan kewangan dan pelaburan.

Untuk memanfaatkan sepenuhnya potensi media sosial, SC berjaya menganjurkan pertandingan pengurusan wang intervarsiti tahunannya, iaitu *Intervarsity Financial Literacy Movie (I-FiLM) Competition*. Pertandingan diuar-uar secara aktif dalam *Facebook*, *YouTube* dan blog, dan hasilnya, 62 video didik daripada 31 universiti diterima. I-FiLM berjaya mewujudkan kesedaran tentang pengurusan wang dan pelaburan bijak dalam kalangan penuntut universiti dengan 23,527 daripada mereka menonton video tersebut. Selain itu, pertandingan ini memperoleh pendedahan besar, menerima lebih daripada 1.7 juta pujian unik, mewakili sebilangan orang yang menonton iklan I-FiLM dalam *Facebook*, *Twitter* dan blog.

Laman sesawang SC

Kami juga telah menyediakan lebih banyak maklumat berpusatkan pelabur dalam bahagian Hal Ehwal Pelabur dalam laman sesawang SC. Kini ia merangkumi peringatan pelabur, maklumat tentang produk baru dan perkembangan dalam pasaran, pautan ke agensi pengawalseliaan lain serta wadah dalam talian untuk mengajukan pertanyaan dan aduan. Ini selanjutnya disokong oleh laman sesawang Malaysian Investor yang diurus oleh SIDC bagi SC, yang menyediakan maklumat berguna, jelas dan mudah difahami tentang produk pasaran modal. Selain itu, ia turut memberikan maklumat tentang program pendidikan pelabur yang dikendalikan oleh SIDC.

Pendidikan pelabur untuk ICM

Dengan meningkatkan penggunaan istilah ICM dan label ‘Iulus Shariah’ untuk memasarkan produk pelabur oleh penganjur skim pelaburan haram, kami telah menggarapkan maklumat relevan berhubung dengan ICM sebagai sebahagian daripada inisiatif pendidikan pelabur yang lebih luas. Ini bertujuan meningkatkan kesedaran dan kefahaman pelabur tentang produk ICM, pelaburan lulus Shariah dalam sekuriti dan prinsip yang terpakai baginya. Penyalahgunaan istilah ICM dalam pelabelan produk pelaburan haram telah membantu dalam pemasaran sesetengah skim penipuan pelaburan kerana ia menarik perhatian pelabur dengan persepsi adanya tambahan kepada tahap kebolehpercayaan. Sehubungan ini, SC turut menganjurkan klinik pelabur dengan fokus khas ke atas isu berkaitan ICM kepada kumpulan sasaran atau menurut permintaan masyarakat setempat.

Berkolaborasi dengan pihak berkepentingan

SC mengambil peluang daripada rangkaian kerja rakan (pengawal selia lain, agensi kerajaan, kerajaan negeri berkaitan, NGO, industri dan media), untuk meningkatkan capaian pesanan kami kepada khalayak lebih luas melalui penyertaan dalam pameran, jerayawara dan dalam pengedaran bahan terbitan kami.

Dengan kerjasama Polis Diraja Malaysia, Persatuan Bank Malaysia dan Kerajaan Negeri, poster peringatan SC mengenai skim penipuan telah mendapat liputan ke seluruh negara melalui stesen polis, bank, serta pejabat daerah negeri/agensi kerajaan. Kami juga mengendalikan halaman iklan dalam buku komik kewangan yang diterbitkan oleh Agensi Kaunseling Dan Pengurusan Kredit dengan kerjasama bersama *Old Master Q* dalam bahasa Melayu, bahasa Inggeris, Mandarin dan Tamil. Penerbitan ini telah mencecah 80,000 pembaca.

Mengukuhkan perlindungan pelabur melalui amalan penjualan yang bertanggungjawab

Walaupun program pendidikan pelabur kekal sebagai mod pendidikan pelabur yang berguna dan berkesan, usaha kami turut terfokus kepada penyampaian pendidikan menurut konteks. Para profesional pasaran memainkan peranan penting dalam hal ini melalui pengendalian aktiviti mereka. Mereka dikehendaki menterjemahkan maklumat kepada pengetahuan melalui penzahiran yang bermakna, lengkap dan tepat pada masanya dan mewujudkan amalan penjualan yang bertanggungjawab yang merangkumi proses ‘kenali pelanggan anda’ yang berkesan serta penaksiran kesesuaian produk sebelum menjual produk pasaran modal. SC menggalakkan kemas kini yang tetap bagi profil pelanggan untuk memastikan kerelevan objektif pelaburan dan profil risiko yang berterusan bagi produk yang dipasarkan. Pengeluar dan pengedar produk pasaran modal dijangka mengambil kira kepentingan pelabur dalam reka bentuk dan penyampaian produk ke pasaran serta menyediakan penzahiran yang bertanggungjawab dan berterusan.

Pendekatan ini dipamerkan dalam tiga inisiatif utama yang dilaksanakan oleh SC pada tahun 2012 dengan pembabitan rapat bersama industri. Terdapat PRS dan kerangka kerja bon/sukuk runcit dan Garis Panduan Amalan Penjualan.

Fokus yang lebih diberikan untuk memastikan kerangka pengawalseliaan dan proses pasaran memenuhi keperluan kumpulan pelabur sasaran daripada reka bentuk produk hingga penyampaian dan pengedaran, termasuk penzahiran dan amalan penjualannya.

Untuk menangani keimbangan tentang kualiti amalan penjualan pengantara kami, SC mengulangi harapannya terhadap pengantara dalam memenuhi obligasi amalan penjualan bertanggungjawab dan beretika dalam pembangunan dan penjualan produk pasaran modal tak tersenarai melalui Garis Panduan Amalan Penjualan, yang diterbitkan dalam bulan Disember 2012.

Apa yang lebih penting adalah pengeluar dan pengedar perlu melayani pelabur dengan adil dan memastikan kepentingan pelabur diambil kira dalam reka bentuk dan penyampaian produk pelaburan. ‘Proses kenali pelanggan anda’ dan penaksiran kesesuaian produk yang diperlukan di bawah Garis Panduan Amalan Penjualan, bertujuan memastikan, sedapat yang mungkin, bahawa pematuhan adalah sangat penting dalam garis panduan tersebut dan bukan sekadar amalan ‘senarai semak’. Garis panduan ini juga bertujuan memastikan pelabur disediakan akses kepada makluman berkualiti dan Lembaran Ciri Istimewa Produk hendaklah diberi kepada pelabur semasa penjualan produk. Lembaran Ciri Istimewa Produk akan membolehkan perbandingan produk dibuat dan membolehkan pelabur mendapatkan maklumat relevan untuk membuat keputusan lebih bermaklumat.



Bahagian Empat Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami

MENINGKATKAN KEUPAYAAN DAN KEBERKESANAN KAMI

PENGENALAN

Satu aspek utama kejayaan dan prestasi organisasi yang kukuh adalah bertitik tolak daripada kakitangan kami. Dalam tahun-tahun kebelakangan ini, peranan dan tanggungjawab pengawal selia telah berkembang secara mendadak apabila pasaran modal terus berubah akibat krisis Global Kewangan 2008–2009. Kami bergantung kepada kemahiran, kecekapan dan profesionalisme kakitangan kami untuk menyampaikan hasil kepada pihak-pihak berkepentingan kami ketika kami terus menyelaraskan keperluan untuk peraturan yang lebih baik dengan keperluan untuk pertumbuhan dan inovasi dalam pasaran yang kami kawal selia. Kami terus meraih ganjaran tenaga kerja yang kukuh melalui komitmen perorangan dan profesional kakitangan kami dalam menyampaikan hasil yang berkualiti melalui pelbagai program pembangunan dan kawal selia serta inisiatif sepanjang tahun 2012.

Kami terus bersandar kepada rangka kerja asas, institusi dan undang-undang yang dilaksanakan sejak sembilan tahun lalu, dan pengukuhan berterusan set kemahiran serta pembangunan bakat ini telah membawa hasil yang ditunjukkan oleh tahap output yang tinggi sepanjang tahun dalam tinjauan.

Dengan cara yang sama dan konsisten dengan fungsi pembangunan pasaran, kami juga terus memberi tumpuan kepada inisiatif untuk mengukuhkan dan meningkatkan keupayaan profesional dan teknikal di kalangan peserta pasaran memandangkan peranan penting mereka sebagai pemboleh untuk memacu kelebihan daya saing dalam pasaran modal kita. Sepanjang 2012, kami juga terus mengukuhkan tadbir urus organisasi dan mengkaji semula kecukupan dan integriti sistem dan kawalan dalaman kami. Usaha-usaha ini adalah bertujuan untuk memastikan kakitangan

kami terus menunaikan tanggungjawab mereka berdasarkan standard etika, tatalaku profesional dan integriti yang tinggi.

Kami juga berusaha untuk menyediakan satu sistem sokongan holistik bagi memastikan kakitangan kami mempunyai keupayaan untuk melaksanakan mandat SC dengan berkesan. Ini melibatkan penyediaan sumber-sumber yang optimum bagi program dan projek, persekitaran kerja yang kondusif dan sesuai, serta platform, sistem dan instrumen untuk rangkaian kerja, perkongsian pengetahuan dan penyampaian hasil kepada pelbagai pihak berkepentingan.

MEMPERKUKUH KAPASITI DAN SET KEMAHIRAN PENGAWAL SELIAAN

Membangun dan mengawal selia pasaran modal memerlukan kakitangan sentiasa mengemaskini pengetahuan, kemahiran, kecekapan dan kepakaran mereka untuk menyediakan mereka bagi memenuhi keperluan dan cabaran baharu, menjangka dan mengurus risiko. Amalan Pengurusan Modal Insan kami menjalani proses penyesuaian berterusan ketika kami menerima pakai amalan terbaik untuk memenuhi keperluan kami. Aspek penting amalan modal insan kami adalah untuk memastikan gabungan bakat dalaman yang baik dengan pengambilan daripada industri dan akademik.

Untuk mengawal selia dengan lebih baik kerumitan pasaran yang semakin meningkat dalam persekitaran yang semakin mencabar, SC terus membuat usaha bersepada pada tahun 2012 untuk menyalurkan pelaburan yang perolehan hasilnya lebih ketara. Program utama telah memperkuuhkan lagi usaha pembangunan kapasiti organisasi dan set kemahiran,

serta menyumbang kepada inisiatif pengurusan bakat negara.

Mengawal selia dalam persekitaran yang mencabar

Mencapai tahap sumber optimum kekal sebagai cabaran terbesar kami, memandangkan keadaan pasaran yang dinamik dan mencabar wujud persaingan sengit dalam pengambilan mereka yang terbaik, cemerlang serta kakitangan mahir dan berpengalaman. Pendekatan yang berbeza telah diambil bagi memastikan SC berada di hadapan dalam pengambilan pekerja bagi memastikan bahawa keperluan sumber kami dipenuhi bertepatan pada masanya.

Kami mengguna pakai pendekatan proaktif dalam melaksanakan strategi mendapatkan sumber dan meningkatkan kemahiran untuk mengambil bekerja atau mendapatkan set kemahiran yang diperlukan bagi memenuhi permintaan peranan dan tanggungjawab pengawalseliaan yang berkembang.

Dalam usaha kami untuk mengisi kekosongan jawatan dan yang paling penting memastikan bahawa kemahiran yang sesuai tersedia dalam memenuhi keperluan yang diharapkan kita mengambil kira bahawa:

- Perkembangan pengawalseliaan di peringkat global boleh menukar peranan pengawal selia;
- Kepelbagai peserta pasaran, produk dan model perniagaan baharu memerlukan pemerolehan kepakaran baharu; dan
- Penggunaan peralatan, teknologi dan pangkalan data baharu dalam kerja kami memerlukan set kemahiran baru.

Menyokong pengurusan bakat di Malaysia

SC memainkan peranan yang penting dalam menyokong usaha pengurusan bakat di Malaysia, termasuk bekerjasama dengan TalentCorp, badan-badan

profesional seperti ICAEW dan ACCA, dalam usaha capaian berganda kepada para profesional Malaysia yang berpengalaman, serta bakat-bakat baru yang sedang belajar di dalam dan luar negara.

Pada tahun ini, terdapat pelbagai peringkat usaha capaian dan jaringan kerja serta pengaturan pengambilan kerja dan peluang memperoleh pendedahan kerja. Dua pemegang biasiswa Jabatan Perkhidmatan Awam (JPA) juga diambil bekerja melalui program penempatan bakat negara TalentCorp.

Meningkatkan pembangunan kapasiti organisasi

Selain daripada memperkasakan keupayaan untuk menarik dan mengekalkan bakat, kami memperakui keperluan untuk penyesuaian dengan tenaga kerja yang berubah-ubah, persekitaran kerja yang berkembang serta penggunaan menyeluruh teknologi dalam banyak aspek aktiviti pasaran modal.

Di samping itu, infrastruktur untuk pembangunan modal insan, dan untuk maklumat pasaran modal, semakin menentukan potensi untuk pertumbuhan masa hadapan. Oleh itu, dalam usaha menarik, motivasi, membangunkan, memberi ganjaran dan mengekalkan bakat, SC terus manfaatkan pelbagai saluran dalam pelbagai peringkat pengalaman. SC juga sedar bahawa kita perlu untuk membina sumber tenaga berpengalaman kita sendiri dari masa ke semasa, kerana ia memerlukan pengalaman sekurang-kurangnya tujuh tahun, pengetahuan teknikal dan membangunkan kepakaran pengawalseliaan seseorang untuk menjadi pengawal selia yang berwibawa. Matlamat kami adalah untuk mempunyai 70%-80% tenaga kerja yang dipupuk dalam tempoh lima hingga lapan tahun akan datang.

Potensi tenaga kerja muda

Program Eksekutif Pengurusan Siswazah (GMEP) terus menjadi platform utama SC dalam mengasuh graduan

baru untuk terus menyumbang tenaga mereka dalam organisasi. Program giliran selama dua tahun ini membolehkan Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME) meraih pendedahan daripada pelbagai fungsi pengawalseliaan dalam SC sebelum memegang jawatan tertentu pada akhir program ini. Pada tahun 2012, 24 GME telah diambil, menjadikan jumlah seramai 215 telah dibawa masuk ke dalam SC sejak bermulanya program ini pada bulan Oktober 2004.

Program biasiswa, latihan kerja dan penempatan pasaran modal SC juga terus menarik minat yang mendalam pada tahun 2012. Sembilan biasiswa pra-universiti dan ijazah telah dianugerahkan kepada golongan muda Malaysia yang cemerlang sebagai sebahagian daripada inisiatif bekalan bakat jangka panjang kami. SC menerima 14 pelatih dan satu penempatan pasaran modal pada tahun dalam tinjauan. Pemegang biasiswa dan mahasiswa ini merupakan sumber bekalan bakat masa hadapan bagi SC, dan seperti pada tahun-tahun lalu, ramai yang akan menyertai SC.

Di samping itu, anugerah dermasiswa SC telah diberikan kepada 30 penerima baharu pada tahun 2012 menjadikan jumlah kesemuanya seramai 55, yang mengikuti pengajian tinggi mereka dalam tiga institusi pengajian tinggi tempatan yang terkemuka. Ini adalah sebahagian daripada sumbangan kami terhadap pendidikan Malaysia dan kepada masyarakat, dan pelajar dermasiswa juga akan mempunyai peluang untuk menyertai SC dan menyumbang untuk mengawal selia pasaran modal Malaysia.

Bakat berpengalaman

Pada tahun 2012, kami menerima lebih 3,000 CV dan menemuduga lebih 300 orang, dan daripada jumlah yang diambil bekerja oleh SC, dua pertiga merupakan profesional yang berkaliber tinggi. SC menjalankan usaha pengambilan pekerja peringkat kanan di dalam dan luar negara, dan berjaya menggalakkan kepulungan beberapa bakat Malaysia yang bekerja di luar negara. Berikutnya sesi pertemuan dan temuduga di London dan Manchester pada Mac dan April, serta di Melbourne,

Sydney dan Brisbane pada bulan Oktober 2012, menjelang Disember beberapa calon telah dikenal pasti memulakan proses untuk menyertai SC dan seorang lagi telah pun diambil bekerja.

Kakitangan yang telah lama berkhidmat terus menambah kekuatan pengawal selia yang sedia ada yang mempunyai pengetahuan dan kemahiran teknikal pakar yang mendalam mengenai pengawalseliaan pasaran modal dalam persekitaran yang semakin kompleks. Ini mengukuhkan lagi penyampaian hasil kerja institusi kami yang kukuh kepada pelbagai pihak berkepentingan.

Kepintaran dan keupayaan undang-undang kakitangan kami juga diiktiraf oleh Pendakwa Raya dan Peguam Negara Malaysia, yang melantik dua lagi kakitangan SC sebagai DPP, menjadikan bilangan DPP dalam SC kepada lima. Pengiktirafan ini adalah satu penghormatan yang berterusan bagi SC sebagai salah satu daripada hanya dua organisasi dengan kakitangan yang dilantik ke jawatan itu selain Pejabat Peguam Negara.

Mempertingkatkan set kemahiran

Agenda modal insan SC terus didorong oleh inisiatif yang disasarkan bertujuan meningkatkan pembangunan peribadi dan profesional kakitangan kami. Intervensi pembangunan pembelajaran dan bakat secara sistematis dijalankan di pelbagai tahap pembelajaran iaitu asas, pertengahan dan tahap pakar, untuk memastikan ketersediaan, perkembangan dan pengekalan bakat kami. Secara purata, kakitangan kami menghadiri latihan selama lapan hari bekerja pada tahun 2012.

Hala tuju Pembangunan Kerjaya

Pada 2012, kami mulakan reka bentuk Hala Tuju Pembangunan Kerjaya bertujuan menerapkan cadangan nilai kepada kakitangan kami melalui peluang yang lebih jelas untuk kemajuan kerjaya dan wadah yang lebih luas untuk pembangunan profesional dalam pelbagai tempoh masa selaras dengan keperluan

organisasi. Pelan hala tuju ini akan menyediakan rangka kerja pembangunan kerjaya yang komprehensif merangkumi kelompok pekerjaan dan trek kerjaya pengurusan dan pakar, menyediakan pelbagai peluang pertumbuhan kerjaya. Ia juga akan mengandungi menu inisiatif pembelajaran. Oleh itu, laluan kerjaya akan memastikan bahawa SC mempunyai warga kerja pada semua peringkat dengan kemahiran dan kebolehan yang betul untuk menjalankan pelbagai fungsi dengan berkesan.

Program sangkutan dan pinjaman kakitangan

Melengkapkan pelbagai latihan dan pensijilan yang disediakan, penekanan juga diberikan bagi membolehkan kakitangan kami memperoleh pengalaman praktikal melalui program peminjaman atau sangkutan. Pada tahun 2012, seorang kakitangan telah dihantar dalam program sangkutan di Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa AS dan kini masih bekerja di Washington DC. SC juga telah menempatkan enam kakitangan Jabatan Perkhidmatan Awam Malaysia melalui program penyemaian bakat silang kerajaan untuk bakat terbaik dalam sektor awam. Dua pegawai dari rakan-rakan sekerja kawal selia kami, Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun dan Lembaga Pasaran Modal Maldives, juga telah memulakan program sangkutan kawal selia dengan SC pada tahun 2012, meneruskan dengan program peminjaman pengawalseliaan yang telah lama terjalin. Melalui pengaturan ini, kakitangan dari SC dan rakan-rakan sekerja kami dapat belajar melalui proses kerja, berkongsi amalan terbaik dan menggalakkan persefahaman dan kerjasama.

Kelayakan profesional

Susulan dari tahun-tahun sebelumnya, SC terus menggalakkan kakitangan untuk mendapatkan kelayakan profesional yang akan meningkatkan kecekapan, pengetahuan dan kemahiran dalam prestasi kerja mereka. Kami juga menjalankan kurikulum dan program pensijilan yang direka khas di peringkat

dalam untuk menyediakan latihan khusus untuk kakitangan kami.

Program Taksiran Piawaian Pengauditan Antarabangsa (ISA)

Kerjasama SC berterusan dengan Institut of Chartered Accountants di England and Wales (ICAEW), sebuah organisasi keahlian profesional dalam program taksiran ISA menandakan komitmen untuk meningkatkan standard amalan pengauditan. Enam orang kakitangan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) berjaya menamatkan program ISA pada tahun 2012, meningkatkan kredibiliti dan keupayaan profesional mereka dalam menjalankan pemeriksaan dan pembabitan audit.

Pasukan Tindak Balas Kecemasan Komputer SC (SC-CERT)

SC-CERT telah disediakan untuk memastikan keselamatan dan integriti pasaran modal daripada ancaman keselamatan siber, selaras dengan Dasar Keselamatan Siber Negara yang diwujudkan oleh Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi, Malaysia. Kakitangan dari pelbagai disiplin telah diambil bekerja, dilatih dan disahkan untuk menjadi sebahagian daripada pasukan tindak balas dan peranan mereka adalah untuk mengesan, menilai dan memberi respons yang sesuai ketika situasi krisis siber yang boleh memberi kesan kepada pasaran modal dan pesertanya. Kakitangan terlatih juga akan membantu mempromosi kesedaran ancaman siber di kalangan peserta pasaran modal.

Kelayakan Pemeriksa Penipuan Bertauliahan (CFE)

Pada tahun ini, 14 kakitangan dari jabatan Penyiasatan, dan Pengawasan Kewangan dan Korporat memperoleh kelayakan CFE mereka. Diiktiraf oleh Persatuan Pemeriksa Penipuan Bertauliahan (ACFE), kelayakan CFE melengkapkan pemegangnya dengan kemahiran dalam pencegahan, pengesan dan penghindaran penipuan.

Kurikulum SUPREME dan Pakar

Tahun 2012 juga menyaksikan kejayaan pelaksanaan kurikulum SUPREME, program unik untuk pemeriksa kami. SUPREME menghasilkan kecekapan teknikal Pemeriksa Bertauliah SC yang kemahirannya ditanda aras kepada standard antarabangsa. Sejumlah 30 pemeriksa selesai menjalani program tersebut, sekaligus meningkatkan kumpulan pemeriksaan yang tersedia untuk menjalankan pemeriksaan pengantara dan institusi pasaran.

Selain itu, tiga kurikulum telah disiapkan pada 2012 iaitu Derivatif, Kewangan Korporat dan Pelaburan, dan Pengawasan Kewangan Korporat. Dibangunkan berpandukan standard global, kurikulum ini akan memastikan kakitangan kami tidak ketinggalan mengenai perkembangan antarabangsa dan domestik dalam bidang-bidang utama. Kurikulum tersebut terdiri daripada modul merangkumi reka bentuk dan penstrukturran produk, model perniagaan dan pengawalseliaan yang mempengaruhi segmen pasaran ini.

Meningkatkan kemahiran kepimpinan dan teknikal

Terdapat juga beberapa program yang direka untuk melengkapkan kakitangan dengan kecekapan yang diperlukan untuk memenuhi keperluan semasa dan masa depan individu.

Program Kecemerlangan Kepimpinan dan Pembangunan (LEAD)

Program LEAD SC yang telah memasuki tahun ketiga untuk menyokong pembangunan profesional berterusan bagi kakitangan kami, pada asasnya menyediakan pengetahuan dan kemahiran menguruskan diri dan kerja mereka dengan berkesan dan cekap. LEAD memainkan peranan dalam menyediakan latihan praktikal untuk menjalankan kerja-kerja melalui kerjasama memandangkan sebilangan bidang tugas SC adalah berasaskan kerja pasukan.

Kemahiran Advokasi dan Protokol Mahkamah

Pegawai dari Jabatan Pendakwaan menghadiri program mengenai Kemahiran Advokasi dan Protokol Mahkamah untuk meningkatkan lagi set kemahiran mereka untuk kerja-kerja mahkamah. Pengendali program ini terdiri daripada pengamal undang-undang antarabangsa terkemuka manakala kandungan program tertumpu kepada pengurusan kes terutamanya melalui perkongsian pengalaman praktikal.

Penilaian impak

Untuk mengukur keberkesanan intervensi pembelajaran kami, Penilaian Impak formal telah dijalankan melalui soal selidik kepada empat program pembelajaran. Ini merangkumi program teknikal (Kewangan Korporat dan Kurikulum Perakaunan Forensik) dan kepimpinan (Kemahiran Pemikiran Kreatif dan Persembahan). Kaji selidik ini adalah untuk menentukan bagaimana pembelajaran itu telah diperoleh dan bagaimana ia digunakan dalam konteks kerja. Responden bersetuju bahawa program telah memberi kesan positif kepada prestasi kerja mereka serta kemahiran pengurusan mereka. Penilaian Impak juga berperanan sebagai platform komunikasi dalam membantu mengenal pasti keperluan pembelajaran kakitangan, sekali gus membolehkan penyesuaian lanjut program latihan untuk memenuhi keperluan tertentu kakitangan.

Membina kapasiti industri

SC kekal komited untuk meningkatkan keupayaan teknikal peserta pasaran modal supaya mereka mampu menghadapi persekitaran kawal selia dan perniagaan yang sentiasa berubah. Cabang latihan SC, Perbadanan Pembangunan Industri Sekuriti (SIDC) dipertanggungjawabkan untuk menerajui objektif SC dalam perkara ini. Bagi memastikan kesesuaian dan kecukupan, inisiatif-inisiatif pendidikan ini bergantung kepada penglibatan dan kerjasama rapat antara industri, ahli akademik, ahli gabungan kami dan rakan-rakan serta sektor awam.

Inisiatif Transformasi Industri (ITI)

ITI merupakan satu program pembangunan bagi pengantara pasaran modal yang direka bentuk oleh SIDC dan dibiayai oleh Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Inisiatif ini bertujuan untuk meningkatkan tahap profesionalisme di kalangan pengantara pasaran yang membawa kepada keyakinan pelabur ketika berurusan dengan mereka. Sejak tahun 2007, lebih daripada 72,000 penyertaan telah melalui program ITI.

Kurikulum modular fleksibel ITI memenuhi pelbagai tahap peranan, pengalaman perantara dan kecekapan serta keperluan pembelajaran, membolehkan peserta untuk meningkatkan standard profesionalisme mereka dari masa ke semasa. Latihan tersebut menyepadukan kemahiran teknikal dan perorangan, dan dilaksanakan melalui pembelajaran berasaskan tindakan, latihan simulasi dan kajian kes. Program ini kerap dikaji semula melalui kumpulan fokus industri untuk memastikan program ini sentiasa dikemaskini dan relevan.

Dalam tahun bawah tinjauan, 111 kursus ITI telah dijalankan terdiri daripada 22 modul and memanfaatkan seramai 12,725 penyertaan. Kursus-kursus ini menerima purata penarafan peserta sebanyak 4.1 daripada 5 (Baik hingga Cemerlang), membuktikan kualiti keseluruhan program ITI.

Skim Latihan Siswazah Pasaran Modal Islam (ICMGTS)

Dibangunkan pada tahun 2009, program ICMGTS terus menyediakan satu skim latihan khas bagi siswazah untuk menjadikan diri mereka ke arah pemikir profesional ICM dengan memperoleh pengetahuan teknikal dan kemahiran komunikasi yang relevan. Ketika edisi keenam dan ketujuh program ini dijalankan dalam tahun 2012, seramai 80 orang pelajar telah menjalani latihan lapan minggu ke atas enam modul teknikal ICM dan lima modul kemahiran komunikasi yang disediakan oleh SIDC.

Program i-Advisor

Program i-Advisor direka khusus untuk menyediakan pembangunan profesional berterusan untuk Penasihat Shariah. Fokus program ini adalah penyepaduan aspek teori dan praktikal pengetahuan industri. Program tersebut ditawarkan secara bermodul dengan tempoh setiap modul antara dua hingga tiga hari dengan jumlah 13 hari keseluruhannya untuk semua lima modul yang ditawarkan.

Program yang dibiayai CMDF ini bermula pada tahun 2011 dan dianjurkan oleh SIDC. Pada tahun 2012, kumpulan ketiga dan keempat telah dihadiri oleh 271 peserta.

Bengkel penasihat Syariah

Bengkel Penasihat Syariah ke-7 yang bertemakan “Mengupas Sukuk Musharakah” telah dianjurkan untuk meningkatkan pengetahuan dan set kemahiran di kalangan Penasihat Shariah. Peserta bengkel terdiri daripada Penasihat Syariah berdaftar dengan SC serta Pegawai Syariah institusi kewangan Islam. Bengkel tersebut menarik lebih 80 orang peserta pada tahun 2012.

Program Pasaran Islam

Program Pasaran Islam (IMP) ke-7, yang direka bentuk untuk pengawal selia kanan dan peserta industri perkhidmatan kewangan, merupakan platform bagi perbincangan topik-topik berkaitan dengan kewangan dan pasaran modal Islam. Pada tahun 2012, tema IMP ialah “Membentuk Persekutuan bagi Pertumbuhan Kewangan Islam”. Ia menarik penyertaan 41 orang di peringkat tempatan dan antarabangsa termasuk pengamal kewangan Islam, ahli akademik dan pengawal selia.

Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa

Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa ke-6 (IICMF) telah diadakan sempena Forum Kewangan Islam Global 2012. Ia menampilkan sesi panel yang mempamerkan penawaran Malaysia dalam ICM. Panel terdiri daripada wakil SC, ahli-ahli perbankan komersial dan pelaburan Islam antarabangsa dan tempatan, pengurus dana, penerbit dan peguam, merangkumi pelbagai topik yang berkaitan dengan ICM. Forum tersebut telah dihadiri oleh lebih daripada 130 peserta.

MENINGKATKAN TADBIR URUS DALAMAN

Sebagai sebuah organisasi yang berprestasi tinggi dan berasaskan nilai, kami terus mengkaji kecukupan dan integriti sistem dan kawalan dalaman untuk memastikan kedua-duanya kekal relevan, cekap, berkesan dan telus. Dalam tahun ini, inisiatif untuk mengukuhkan tadbir urus dalaman bermula dengan kajian yang lengkap ke atas amalan insan yang diterajui oleh Pasukan Eksekutif yang mencerminkan fokus proaktif pengurusan ke atas sumber utama SC.

Selaras dengan amalan yang dikehendaki oleh SC daripada pasaran dan pesertanya, kami telah memulakan semakan terhadap keberkesanan kawalan dalam bidang-bidang utama SC untuk memastikan bahawa kita menguruskan risiko dengan betul dan bahawa polisi dan prosedur dipatuhi oleh setiap jabatan pada setiap peringkat dalam organisasi.

Semakan amalan insan

Pasukan Eksekutif menjalankan kajian pada tahun 2012 ke atas beberapa amalan insan di SC untuk memastikan kesesuaian dan bahawa ia menepati tujuannya. Dalam berbuat demikian, pandangan, komen dan maklum balas kakitangan telah dipertimbangkan dengan mengambil kira bahawa SC mempunyai banyak amalan sedia ada yang ditanda aras dengan amalan terbaik. Oleh itu, Pengurusan memastikan bahawa jika amalan

tersebut menepati tujuannya, SC mengekalkan dasar-dasar dan amalan itu, dan pada masa yang sama akan melakukan peningkatan untuk penambahbaikan yang berterusan.

Satu metodologi baharu akan terus memastikan bahawa semua struktur dan kerja di SC diwujudkan, dikaji dan disemak semula melalui proses tadbir urus yang kukuh yang mengekalkan tahap pengendalian organisasi yang optimum. Prinsip utama sumber dalaman dikekalkan, manakala proses telah diselaraskan, dipermudah dan dijadikan lebih fleksibel untuk meningkatkan ketelusan, kecekapan dan keberkesanan serta latitud, tanggungjawab dan kebertanggungjawaban dalam bagaimana kekosongan dipenuhi. Peluang yang lebih besar bagi eksekutif rendah telah diwujudkan di samping laluan kerjaya yang sedia ada, memberi lebih ruang untuk pertumbuhan dan kemajuan di seluruh organisasi.

Kerangka pembuatan dasar SC

Pada tahun 2012, kajian pasca pelaksanaan (PIR) Kerangka Pembuatan Polisi SC (PMF) telah dijalankan untuk memberikan jaminan bahawa ia kekal sesuai dengan tujuannya. PMF, yang diperkenalkan pada tahun 2010, ialah panduan untuk pembuatan dasar yang baik di SC. Ia merupakan satu aliran proses yang meluas berdasarkan prinsip-prinsip yang jelas, memberi tumpuan kepada hasil dan mekanisme yang akan menangani masalah. PIR menyimpulkan bahawa PMF telah memberi kesan positif kepada proses pembuatan dasar SC, antara lain, kerangka mewujudkan satu set protokol yang jelas yang boleh digunakan kepada mana-mana jabatan yang mencadangkan dasar-dasar baru untuk pertimbangan pihak pengurusan. Protokol ini termasuk penilaian implikasi dasar, perundingan dengan pihak berkepentingan dalam dan luaran, penilaian risiko dan pembangunan Nota Konsep untuk menguji idea-idea baru dengan pengurusan dan pakar bidang sebelum memulakan kerja terperinci. PMF juga berfungsi sebagai titik rujukan yang baik dan instrumen pembelajaran untuk kakitangan baru menjalankan kerja-kerja dasar.

Walaupun PMF telah mempunyai kesan positif ke atas budaya kerja SC, penambahbaikan telah dibuat untuk meningkatkan kejelasan, menghapuskan apa-apa ketaksaan yang akan menggalakkan pendekatan yang lebih konsisten dan profesional kepada pembuatan dasar. Kemasukan nota panduan dan penggunaan Lembaran Muka memperkuatkan lagi kejelasan dan kemantapan proses yang juga membantu untuk meningkatkan tahap pematuhan oleh jabatan-jabatan yang terlibat dalam kerja-kerja dasar.

Penilaian Kendiri Kawalan Risiko

Pelaksanaan Penilaian Kendiri Kawalan Risiko (RCSA) di seluruh organisasi telah dilaksanakan pada bulan Mei 2012 selepas berjayanya pelaksanaan projek perintis pada tahun 2011 yang melibatkan Jabatan Pengawasan Institusi. RCSA ialah satu instrumen pengurusan untuk mengumpul dan menyampaikan maklumat yang membawa kepada penambahbaikan dalam kawalan dalaman dan proses urusan. Ia adalah proses berstruktur, formal dan didokumentasikan bagi tujuan:

- Mengenal pasti faktor-faktor risiko utama dan pendedahan yang ketara;
- Menilai proses kawalan yang mengurangkan atau mengurus risiko-risiko tersebut;
- Membangunkan pelan tindakan untuk mengurangkan risiko kepada tahap yang boleh diterima; dan
- Menentukan kemungkinan, atau membantu dalam pencapaian objektif urusan.

Menjelang penghujung tahun 2012, 80% daripada jabatan di SC mengenal pasti dan memberi keutamaan risiko operasi mereka, manakala 23% juga telah menjalankan penilaian risiko utama mereka sendiri. Pelaksanaan RCSA akan diteruskan pada tahun 2013, dan tujuannya adalah semua jabatan melengkapannya menjelang Jun 2013.

Proses urusan dan pengawalseliaan

SC telah mewujudkan pengurusan dalaman dan proses operasi yang meluas untuk memastikan bahawa tindakan kami adalah adil, munasabah dan telus kepada individu terjejas dan pasaran, dan bahawa terdapat pemakaian yang konsisten terhadap prinsip-prinsip yang relevan. Ini adalah amat selaras dengan *Prinsip 4 Objektif dan Prinsip Peraturan Sekuriti Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO)*, yang menyatakan bahawa pengawal selia perlu mengamalkan proses pengawalseliaan yang jelas dan konsisten.

SC kini mempunyai 335 proses yang didokumentasikan, yang boleh didapati di portal korporat kami agar kakitangan jelas tentang kriteria, pemakaian dan pelaksanaan. Tahun ini kami melakukan beberapa penambahbaikan proses untuk meningkatkan lagi kawalan dalaman dan tadbir urus, serta untuk mencapai hasil yang kami harapkan, khususnya, memenuhi keperluan pihak berkepentingan kami. Semakan tersebut termasuk:

- Meningkatkan proses pemberian maklumat dalaman dan pendedahan yang tepat pada masanya ke atas konflik kepentingan yang sebenar atau mungkin terjadi;
- Mengemaskini dan mempertingkat proses untuk mengukuhkan fungsi pengawalseliaan SC seperti pemantauan pasaran, pelesenan, penilaian produk dan pengendalian aduan. Ini termasuk menambahbaik proses silang fungsi dan memperjelas peranan dan tanggungjawab untuk memudahkan kerjasama yang berkesan di kalangan pihak-pihak yang terlibat;
- Meningkatkan proses perkhidmatan korporat kami yang berhubungan dengan pengurusan modal insan dan pengurusan kemudahan bagi meningkatkan penyampaian perkhidmatan dalaman dan menyediakan sokongan optimum kepada operasi urusan SC; dan

- Mengkaji kawalan dalaman perolehan bekalan dan perkhidmatan penyelenggaraan. Kajian peringkat dalaman ini mengesahkan kecukupan kawalan dalaman dan menyediakan jaminan yang munasabah bahawa tiada kesilapan dalam bidang yang dikaji semula.

Program pematuhan dan etika

SC amat menekankan budaya kejujuran, keterbukaan dan kebertanggungjawaban dan komitmennya kepada tatalaku beretika tertinggi dalam semua aktiviti. Tahap profesionalisme yang tinggi telah menjadi asas kepada kejayaan kami dan ditunjukkan dalam segala yang kami laksanakan.

Kami meletakkan keutamaan yang tinggi untuk mengekalkan kepercayaan dan keyakinan pihak berkepentingan kami dan sebagai sebahagian daripada usaha penambahbaikan yang berterusan kami untuk menyepadukan standard tatalaku beretika yang tinggi dalam kerja harian kami. Program Pematuhan dan Etika telah dilancarkan pada bulan November 2012. Program ini ialah satu platform e-pembelajaran bagi kakitangan SC untuk meningkatkan kesedaran dan pemahaman mengenai standard tadbir urus SC – *Penyata Tadbir Urus, Kod Tingkah laku, Kod Etika, Kod Amalan mengenai Pencegahan dan Pembasmian Gangguan Seksual dan Prosedur Pemberian Maklumat Dalaman*.

Semua kakitangan, termasuk pengambilan baru dikehendaki menjalani tutorial interaktif, diikuti oleh penilaian secara dalam talian, untuk memastikan bahawa mereka sedar tentang tanggungjawab mereka dan memahami jangkaan organisasi mengenai tatalaku beretika dan standard tingkah laku. Objektif utama program ini adalah untuk meningkatkan penghargaan kakitangan kami terhadap tujuan dan semangat standard tadbir urus dalaman SC dan mengamalkan prinsipnya dalam kerja-kerja harian mereka.

Pegawai Integriti Bertauliah

SC menyokong inisiatif kerajaan untuk menerapkan budaya integriti dalam sektor awam dan swasta Malaysia.

Ini termasuk inisiatif Pegawai Integriti Bertauliah (CeIO) oleh Pusat Pembangunan Integriti Korporat Akademi Pencegahan Rasuah Malaysia (MACA), yang merupakan satu program untuk melatih pegawai-pegawai kanan dari sektor awam dan swasta untuk memerangi rasuah, penyelewengan dana dan penyalahgunaan kuasa. Program ini dipantau oleh lembaga yang dipengerusikan oleh Ketua Pesuruhjaya Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia (SPRM), dan tujuh orang ahli yang dilantik oleh Ketua Setiausaha Kerajaan. Pengerusi SC ialah salah seorang ahli lembaga tersebut.

Dari Julai hingga Oktober 2012, dua kakitangan kanan SC menghadiri dan berjaya menamatkan program CeIO dan telah secara rasmi diberikan pengiktirafan sebagai CeIOs.

Memupuk persekitaran kerja yang kondusif

Kami memperakui bahawa persekitaran kerja yang kondusif menyumbang kepada tahap produktiviti yang lebih tinggi, kreativiti yang lebih baik, dan menjadikan kerjasama lebih mudah. Pada tahun ini, kami menjalankan usaha-usaha dalam bidang-bidang berikut:

1. Inisiatif kecekapan tenaga dengan:
 - Mengurangkan penggunaan elektrik dengan menggantikan peranti lama dengan peranti jimat tenaga di premis dan meningkatkan pencahayaan di kawasan yang perlu untuk meningkatkan keselamatan kakitangan;
 - Menambahbaik sistem pengagihan penyaman udara dalam premis dan mengekalkan suhu optimum di kawasan kerja untuk memastikan persekitaran kerja yang selesa; dan
 - Memasang alat pelindung matahari yang cekap untuk mengurangkan haba dan pancaran langsung cahaya matahari ke dinding bangunan kaca;

2. Menjalankan audit penggunaan ruang yang membawa kepada ketersediaan ruang tambahan di ibu pejabat, mengurangkan kawasan penyimpanan dengan menempatkan ruang penyimpanan dan menyewa ruang pejabat tambahan di lokasi lain bagi memenuhi keperluan tambahan. Ini telah memastikan bahawa kami mengekalkan tahap keselesaan yang diharapkan kerana suasana tempat kerja yang sihat mengurangkan tekanan tempat kerja dengan ketara;
3. Semakan keselamatan tempat kerja melalui:
 - a. Menaik taraf penggera kebakaran dan sistem penyampaian awam (PA) untuk mengukuhkan keselamatan kakitangan dan memastikan proses pengosongan yang teratur apabila berlaku kecemasan; dan
 - b. Memastikan kesediaan kakitangan dalam menangani situasi kecemasan seperti latihan oleh pihak BOMBA untuk kakitangan yang ditugaskan.
4. Aktiviti Kesihatan dan Keselamatan bagi semua kakitangan yang dirancang dan dilaksanakan oleh Jawatankuasa Keselamatan dan Kesihatan, termasuk:
 - a. Hari kesihatan dan keselamatan, yang mengandungi ceramah mengenai topik kesihatan, pemeriksaan kesihatan dan promosi makanan kesihatan. Aktiviti juga dianjurkan untuk menggalakkan gaya hidup sihat, termasuk mengoptimumkan penggunaan gimnasium pejabat;
 - b. Acara yang berasaskan tema kesihatan seperti, ‘Cabaran Mengurangkan Berat Badan’ – satu pertandingan yang bertujuan menggalakkan pasukan paling banyak mengurangkan berat badan dalam jangka masa tertentu dan acara ‘Jom Naik Tangga’ – acara untuk menggalakkan penggunaan tangga dan bukannya lif; dan
 - c. Mesej yang konsisten mengenai kesihatan telah dihantar ke seluruh organisasi melalui pelbagai saluran seperti topik kesihatan semasa yang disiarkan dalam buletin suku tahunan kakitangan, SC Buzz dan kursus induksi bagi kakitangan baharu. Ketua jabatan juga digalakkan untuk merujuk kakitangan yang menunjukkan tanda-tanda yang berkaitan tekanan kerja kepada Penasihat Perubatan Dalaman untuk kaunseling.

MEMPERHALUS INFRASTRUKTUR DAN SISTEM IT KAMI

Penggunaan teknologi maklumat amat meluas dalam kerja-kerja kami di SC, sama ada dalam kerja-kerja pengawasan, kawal selia, pembelajaran, penyelidikan, komunikasi dan kerjasama. Sistem dan kemudahan IT kami membantu memajukan mandat teras SC serta proses operasi yang menyokong objektif urusan kami. Kita terus membuat kemajuan dalam usaha kami untuk membangunkan pendekatan bersepadu penumpuan pengguna untuk semua sistem, kemudahan dan perkhidmatan kami dan memastikan bahawa ia memberikan pengalaman terbaik, berkualiti tinggi untuk kakitangan dan pihak berkepentingan.

Infrastruktur dan sistem

Rangka Kerja Maklumat Strategik (SIF) SC adalah boleh utama kami untuk menguruskan dan meningkatkan koleksi dan pertukaran maklumat dalam pasaran modal Malaysia. SIF terdiri daripada satu platform penyerahan yang sama, perantaraan pertukaran data tunggal dan tempat penyimpanan data digabungkan untuk menyelaraskan pengumpulan dan penggunaan maklumat untuk tujuan pengawalseliaan dan pembangunan.

Rangka kerja ini sedang dilaksanakan secara berperingkat bermula dengan rancangan untuk menerima pakai XBRL sebagai perantaraan pertukaran data yang sama bagi pasaran modal. Hala tuju 5-tahun XBRL telah

dibangunkan bersama-sama dengan platform penyerahan yang sama. Pengurusan SC telah menyediakan peruntukan pada tahun 2012 untuk projek perintis XBRL pada tahun 2013 yang meliputi penilaian ke atas penerimaannya sebelum menerima pakai sepenuhnya.

Untuk meningkatkan infrastruktur dalaman kami, kami meneruskan pelaksanaan sistem pengurusan rekod (RMS) organisasi yang menyeluruh pada tahun 2012 berikutan kejayaan pelaksanaan RMS di beberapa jabatan dalam tempoh dua tahun, iaitu 2010–2011. RMS telah meningkatkan keupayaan Suruhanjaya untuk mempunyai rekod terkini yang berintegriti tinggi, memperbaiki kecekapan mendapatkan dan berkongsi maklumat serta perancangan kesinambungan urusan yang berkesan. Pada masa yang sama, polisi pengurusan rekod juga disemak semula untuk mencerminkan amalan terbaik digunakan semasa pelaksanaan program dalam tempoh tiga tahun lepas.

Kami juga terus menambah baik sistem pemantauan pasaran kami untuk mengukuhkan keupayaan dan kecekapan operasi kami apabila memantau aktiviti dagangan pasaran. Sistem kami kini mampu menyediakan pengesanan cekap manipulasi pasaran, serta membolehkan analisis yang lebih terperinci mengenai aktiviti pemantauan dan trend pasaran.

Kami juga telah melaksanakan beberapa inisiatif untuk meningkatkan kecekapan dalaman, meningkatkan produktiviti dan menjamin harta intelek SC. Inisiatif ini termasuk meningkatkan proses yang berkaitan dengan tadbir urus risiko dalaman dan menggalakkan perkhidmatan kendiri dalam kalangan kakitangan.

Intranet juga dinaik taraf kepada versi terkini, yang mempunyai ciri-ciri teknologi canggih untuk memperkayakan perkongsian maklumat dan membolehkan integrasi berterusan dengan sistem urusan dan repositori dokumen yang lain. Keupayaan carian telah diperhebatkan lagi untuk membenarkan penggunaan optimum sumber dalaman dan aset pengetahuan.

Keselamatan IT

Untuk mengekalkan keyakinan pihak berkepentingan luar apabila berurus dengan SC secara elektronik, kami meneruskan usaha kami untuk mengukuhkan keselamatan jalinan kerja dan infrastruktur kami. Sistem keselamatan kami mencerminkan komitmen berterusan kami kepada pihak berkepentingan kami bahawa maklumat sulit yang mereka kemukakan kepada SC melalui platform Sistem Pelaporan Elektronik (ERS) adalah dilindungi.

SC menjalani audit tahunan ISMS ISO 27001:2005 untuk ditanda aras terhadap standard keselamatan antarabangsa dan berjaya menyiapkannya. Platform ERS kami menerima pengesahan yang baik daripada penilai.

Penilaian Aplikasi Keselamatan (ASA) juga dilaksanakan kepada aplikasi yang menggunakan platform ERS untuk memastikan semua aplikasi yang dilaksanakan di SC mengandungi amalan keselamatan terbaik.

MENDEKATI MASYARAKAT

Tanggungjawab sosial korporat

Sebagai sebuah organisasi yang memberi penekanan kepada khidmat kemasyarakatan dan alam sekitar, SC bersungguh-sungguh dalam melaksanakan penerapan tanggungjawab sosial korporat (CSR) ke dalam rantaian nilai asas kami. Di samping menguatkuasakan pematuhan pengawalseliaan dan tingkah laku urusan beretika, kami berusaha untuk mengembangkan dan memperhalus komitmen kami ke arah memenuhi kesedaran korporat kami.

Pada tahun 2012, kami telah menjalankan pelbagai aktiviti CSR yang memberi tumpuan kepada dua bidang utama – persekitaran dan masyarakat – melalui kakitangan dan keluarga mereka. Aktiviti-aktiviti tersebut memberi peluang kepada generasi muda khususnya, untuk menghargai kepentingan melindungi alam sekitar dan manfaat yang diperolehi dengan

memberi khidmat kepada masyarakat di mana SC beroperasi.

Menghargai kekayaan flora dan fauna negara, kami telah melakukan beberapa aktiviti pemuliharaan di beberapa lokasi di Malaysia. Terdapat juga penekanan terhadap usaha-usaha secara sukarela dan sumbangan untuk membantu mereka yang kurang berasib baik, dan kakitangan kami secara aktif mengenal pasti masyarakat sasaran SC dan bertemu dengan mereka yang memerlukan bantuan di kawasan pedalaman. Beberapa usaha CSR ini termasuk:

- Memulihara dan menanam pokok bakau di pesisiran pantai Malaysia;
- Membantu usaha pemuliharaan di pusat perlindungan penyu di Malaysia;
- Mengagihkan makanan dan bahan keperluan ke penempatan Orang Asli;
- Membaiki rumah-rumah kampung di pedalaman Kelantan;
- Mengumpul dana untuk kebajikan dengan mengambil bahagian dalam acara-acara yang dianjurkan oleh ‘Treasure Trove’, kedai amal yang ditubuhkan pada tahun 2010 oleh sekumpulan sukarelawan kakitangan. Pada tahun 2012, Treasure Trove telah menganjurkan empat jualan amal, iaitu Bazaar Amal, Jualan Makanan MAKNA, Mini Bazar Ramadan dan Jualan Kek Cawan, yang mana hasil daripada jualan didermakan kepada beberapa rumah anak yatim. Jualan Makanan MAKNA dilaksanakan untuk mengumpul dana bagi Majlis Kanser Negara Malaysia (MAKNA), sempena Hari Reben Merah Jambu (Hari Kanser Payudara Negara);
- Penyertaan dalam ekspedisi ‘ibadah korban’ ketika Aidil Adha untuk membantu membawa keceriaan kepada golongan yang kurang berasib baik di beberapa kampung di kawasan pedalaman di Kemboja;
- Meluangkan masa bersama-sama kanak-kanak dari Rumah Nur Salam Chow Kit di Zoo Negara sambil menimbulkan kesedaran mengenai pemuliharaan hidupan liar; dan
- Menjalankan aktiviti-aktiviti pengumpulan dana melalui Badan Kebajikan Kakitangan Islam SC (BAKTI) termasuk pungutan derma semasa ceramah/kuliah agama harian dan program ‘Rumah Bersih’ yang mana sumbangan kewangan telah didermakan kepada para penerima yang dikenal pasti sebelum akhir Ramadhan dan barang yang dipungut dari Program Rumah Bersih telah didermakan kepada beberapa rumah anak yatim.

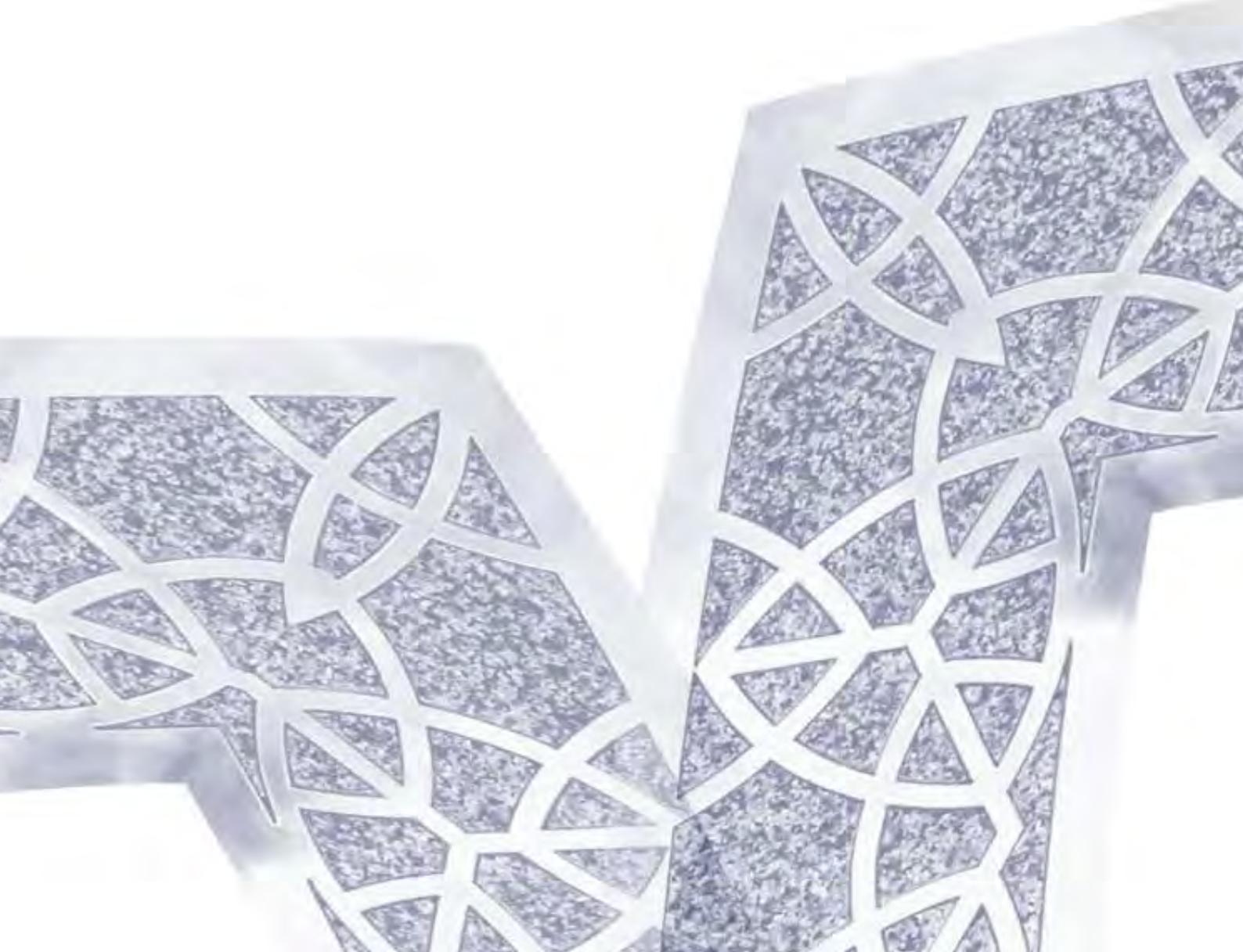
Bagi menyemai sifat penyayang dan pemurah, rasa keakraban sesama kakitangan serta membantu mencapai keseimbangan semasa dan di luar waktu kerja di SC, pengurusan kanan bersama kakitangan juga menjalankan beberapa aktiviti dalaman seperti:

- Sumbangan cenderahati kepada semua kakitangan yang menggantikan Majlis Berbuka Puasa yang biasa diadakan, dan ini dikongsi bersama dengan seluruh warga SC; dan
- Permainan dan pertandingan di peringkat dalaman telah dianjurkan terutamanya ketika sambutan Hari Merdeka.

Kesemua inisiatif CSR SC ini turut menyumbang kepada meningkatnya tahap sinergi dan rasa keakraban dalam organisasi dalam kalangan kakitangan kami.

Bahagian Lima

Tinjauan Prestasi Pasaran Modal



TINJAUAN PRESTASI PASARAN MODAL

PERSEKITARAN GLOBAL

Pasaran kewangan dunia terus dicirikan oleh pandangan yang sering dan sentiasa berubah-ubah mengenai risiko. Dalam 12 bulan kebelakangan ini, sentimen pelabur bersilih ganti antara mod ‘ada risiko’/‘tiada risiko’, dalam suku tahun pertama apabila pasaran melonjak disebabkan oleh optimisme terhadap pemulihan ekonomi global; pada penghujung suku tahun kedua, apabila kebimbangan kawasan euro menyebabkan pasaran pulih dengan mendadak; dan dalam suku tahun ketiga dan keempat, apabila pasaran memperlihatkan pemulihan berikutan kejayaan EU mengukuhkan pengaturan kestabilan kewangannya dan persetujuan awal oleh AS terhadap Fiscal Cliff.

Optimisme terhadap prospek ekonomi global memacu pasaran lebih tinggi dan kemudahubahan terus menyusut dalam Q1 2012. Petunjuk di Chicago Board Options Exchange VIX, satu ukuran pengelakan risiko pasaran saham AS, mencecah kejatuhan $3\frac{1}{2}$ tahun apabila aktiviti di AS bertambah baik, perkembangan dasar yang positif di kawasan euro dan keyakinan dalam pertumbuhan ekonomi pesat membangun dan ekonomi membangun mencadangkan bahawa ancaman kelembapan global yang mendadak telah mereda (Carta 1). Menjelang bulan Mei, kemudahubahan harga dunia, serta di Asia dan pasaran pesat membangun secara keseluruhan, telah berkurang mendadak kepada sekitar 15% daripada 28%–33% dalam Q4 2011. Di Eropah, kemudahubahan pasaran saham kekal sekitar 23%, walaupun jatuh dengan banyaknya dalam tempoh sama daripada sekitar 40%.

Pengelakan risiko kembali dalam pasaran pada penghujung Q2 dalam 2012 di tengah-tengah kebimbangan terhadap perkembangan politik di kawasan euro dan kelembapan yang mungkin berlaku di Asia. Ukuran VSTOXX dalam jangkaan risiko

Carta 1
CBOE VIX



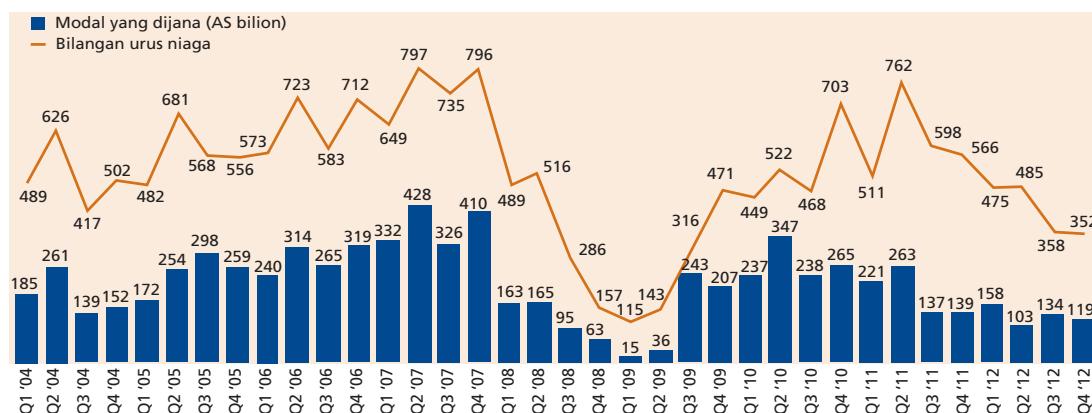
Sumber: Thomson Reuters

pasaran saham Eropah, lebih dua kali ganda apabila ketakpastian meningkat terhadap sama ada dan bagaimana EU akan membantu negara anggotanya yang bermasalah. Keadaan semakin diburukkan oleh kebimbangan yang semakin meningkat terhadap sektor perbankan Sepanyol dan keresahan masyarakat yang berleluasa terhadap langkah berjimat cermat. Pada masa yang sama, tanda-tanda pertumbuhan yang lebih perlahan daripada yang dijangkakan oleh China dan, selanjutnya, di seluruh Asia, memacu kemudahubahan harga dalam pasaran saham di rantau ini 3–4 peratus mata lebih tinggi kepada sekitar 18–19%.

Satu penyelesaian kepada hambatan politik dalam EU, yang menyaksikan pengukuhan dana penyelamat kewangan, menggesa rali pasaran global dalam Q3. Ini disokong oleh berita pengesahan oleh Rizab Persekutuan AS bagi pusingan rangsangan monetari seterusnya, mencerminkan sifat terbuka komitmen bank pusat terhadap pasaran. Petunjuk pengelakan risiko di peringkat global kembali susut ke paras pada permulaan

Carta 2

IPO (jumlah global); bilangan urus niaga dan modal yang dijana



Sumber: Bloomberg

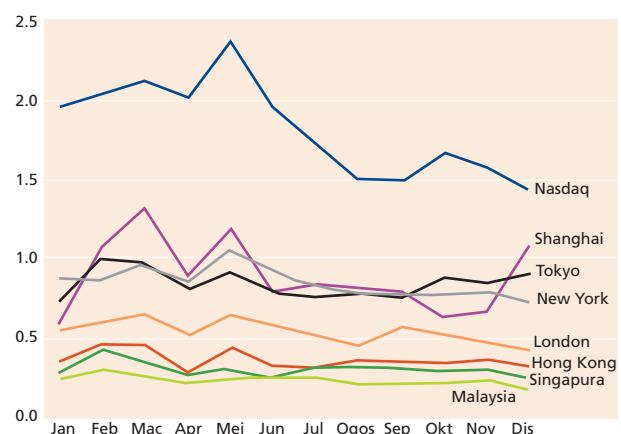
tahun, sementara kemudahubahan pasaran saham di Asia dan seluruh dunia jatuh ke sekitar 14%.

Rali ini ternyata tidak lama apabila ketaktentuan global meningkat – khususnya perkembangan geopolitik global, terutamanya di Timur Tengah, dan pilihan raya presiden di AS – menyebabkan pasaran hilang momentum. Petunjuk pasaran sekali lagi menunjukkan tanda-tanda peningkatan jangkaan risiko. Isu yang mencetuskan keimbangan ini termasuk hilangnya keyakinan umum terhadap dasar ekonomi, kemungkinan pembalikan modal daripada ekonomi pesat membangun dan potensi perpecahan zon euro. Meskipun ekonomi pasaran pesat membangun dilihat berjaya mengemudi kejutan global setakat ini, keimbangan tentang keperluan di Jepun dan AS bagi pelarasian fiskal jangka sederhana meninggalkan impak ke atas seluruh sentimen.

Dalam pasaran saham, ketaktentuan ini tampak melanjutkan kemerosotan dalam tawaran awam awal Eropah dan AS di bursa dan aktiviti dagangan yang lemah dalam sesetengah bursa barat yang lebih besar. Nilai IPO global pada 2012 lebih rendah daripada dalam mana-mana tahun sejak 2003 (dengan pengecualian 2009)(Carta 2). Malaysia merupakan pengecualian yang ketara bagi trend ini. Pusing ganti

Carta 3

Halaju perolehan dalam bursa saham terpilih

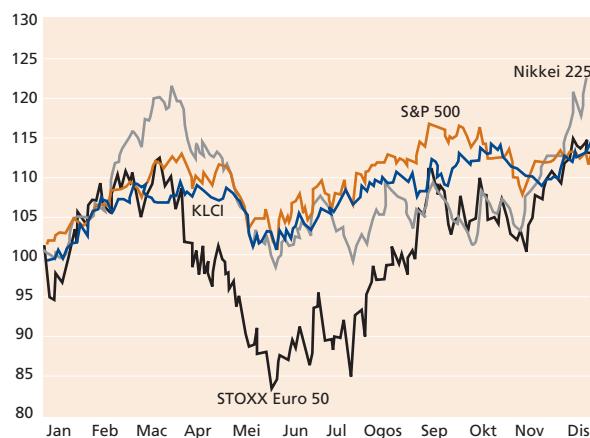


Sumber: WFE

bursa sebagai sebahagian daripada permodalan pasaran di peringkat global telah susut hampir 25% secara purata pada tahun ini (Carta 3).

Suku tahunan keempat 2012 sekali lagi menyaksikan satu perubahan dalam sentimen pelabur, apabila aktiviti 2H 2012 di AS dan pelaksanaan Program Transaksi Monetari Nyata (OMT) di Eropah mendorong keyakinan pelabur pada penghujung tahun. Indeks

Carta 4
Indeks stok utama pada 2012 (Jan 2=100)



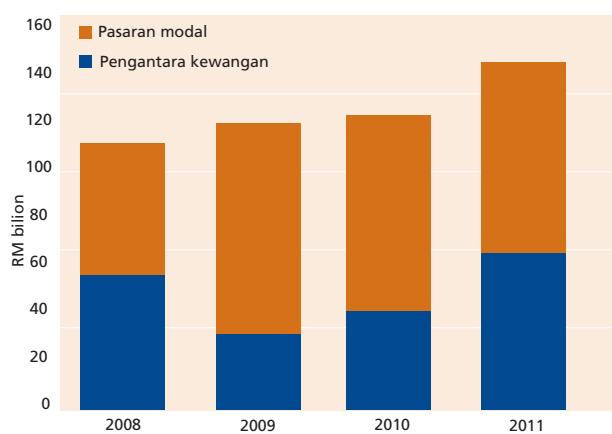
Sumber: Thomson Reuters

pasaran saham di seluruh dunia mengakhiri tahun ini dengan paras tertinggi tiga tahun (Carta 4) apabila optimisme dalam prospek bagi AS dan China bertambah baik bagi tahun berakhir 2012. Ini selari dengan resolusi Fiscal Cliff di AS berhubung dengan isu berkaitan cukai.

PERKEMBANGAN PASARAN MODAL DOMESTIK

Pengembangan aktiviti ekonomi domestik dimudahkan oleh pasaran modal Malaysia yang teguh, dengan lonjakan sebanyak 16% untuk mencecah paras tertinggi RM2,473.5 bilion. Pasaran ekuiti dan bon terus menjadi sumber signifikan bagi aktiviti ekonomi pembentukan dengan mengumpulkan sejumlah RM85 bilion dalam 2011, setara dengan 57% daripada jumlah pembentukan ekonomi bagi sektor perniagaan, manakala yang lainnya dibiayai melalui pengantara kewangan (Carta 5). Bahagian pembentukan yang berkembang oleh pasaran modal mencerminkan peningkatan sumber kepada instrumen pasaran modal bagi pembentukan jangka panjang. Kesepadanan kematangan risiko yang lebih besar ini adalah positif untuk ekonomi, menambah baik keseluruhan profil risiko bagi sektor kewangan.

Carta 5
Sumber domestik pendanaan bagi sektor perniagaan (RM bilion)



Sumber: SC, BNM

Nota:

- (1) Dana yang dijana dalam sistem perbankan tidak termasuk pinjaman yang dikeluarkan kepada isi rumah dan kerajaan;
- (2) Dana yang dijana dalam pasaran ekuiti termasuk penerbitan IPO dan sekunder;
- (3) Dana yang dijana melalui pasaran bon merujuk kepada penerbitan bon korporat; dan
- (4) Perniagaan termasuk institusi kewangan bukan bank, entiti bukan perniagaan domestik dan entiti asing.

Peranan pasaran modal Malaysia yang meningkat dalam pertumbuhan ekonomi pembentukan ditunjukkan dalam pertumbuhan kukuh yang berterusan bagi pasaran ekuiti dan bon daripada saiz pasaran RM717.5 bilion dalam tahun 2000 kepada RM2,473.5 bilion dalam tahun 2012, menunjukkan kadar pertumbuhan terkompaun 10.9% setahun dalam tempoh 12 tahun (Carta 6). Pertumbuhan lebih pantas pasaran modal Malaysia berbanding dengan KDNK menghasilkan saiz pasaran modal yang jauh lebih besar berbanding dengan ekonomi negara. Pada penghujung 2012, permodalan pasaran ekuiti dan nilai nominal bon domestik belum tebus, masing-masing adalah pada 156.6% dan 107.7% daripada KDNK nominal, satu peningkatan besar berbanding dengan 124.7% dan 76.6% pada tahun 2000. Berbanding dengan ekonomi serantau yang lain, saiz pasaran modal Malaysia agak besar dan lebih maju, memberikan pengagihan modal dan risiko yang lebih luas. Berdasarkan

Carta 6
Saiz pasaran modal Malaysia



Sumber: SC

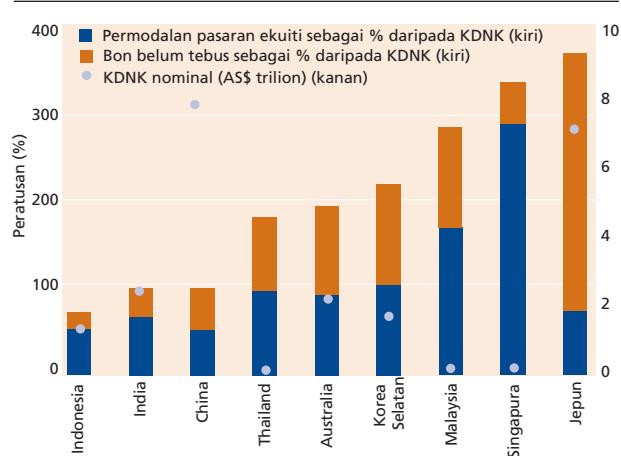
statistik daripada Persekutuan Bursa Dunia dan Bank Penyelesaian Antarabangsa, saiz pasaran modal Malaysia – dianggarkan 264.3% daripada KDNK nominal pada penghujung 2012 – setanding dengan kebanyakan pasaran utama di rantau ini (Carta 7).

Pasaran ekuiti

Prestasi pasaran ekuiti menggalakkan

Pasaran ekuiti Malaysia berkembang baik dalam 2012, dengan Indeks FBMKLCI menyeluruh ditutup pada paras paling tinggi dalam sejarah pada 1,688.95 mata yang disokong oleh ekonomi domestik yang sihat dan memuaskan. Di sebalik kemudahan pasaran global yang meningkat dan persekitaran ekonomi yang mencabar, indeks ini meningkat sebanyak 10.3%, berbanding dengan peningkatan kecil sebanyak 0.8% dalam tahun 2011 Sewajarnya, permodalan keseluruhan pasaran ekuiti Malaysia berkembang kepada RM1,465.7 bilion, peningkatan sebanyak 14.1% menjelang penghujung 2012 (2011: 0.7%). Berbanding dengan penanda aras indeks saham, prestasi pasaran saham Malaysia menjelaki Indeks Asia Pesat Membangun MSCI dan Indeks Dunia MSCI dalam tahun 2012, dengan kedua-dua indeks meningkat, masing-masing sebanyak 18.1% dan 13.2% (Carta 8). Namun begitu,

Carta 7
Ekonomi serantau – saiz pasaran modal kepada KDNK



Sumber: Bank Penyelesaian Antarabangsa, Persekutuan Bursa Dunia, Tabung Monetari Antarabangsa, Tinjauan Ekonomi Dunia dan Bank Pembangunan Asia

Nota:

- (1) Saiz bon belum lunas merujuk bon mata wang tempatan belum lunas pada Disember 2012, melainkan dalam kes Jepun (September 2012) dan Australia (sekuriti hutang domestik belum lunas pada Jun 2012) dan India (sekuriti hutang domestik belum lunas pada Jun 2012). Data ini dipetik daripada Asian Bonds Online melainkan dalam kes Australia (BIS) dan India (BIS);
- (2) Saiz pasaran ekuiti merujuk data permodalan pasaran domestik daripada statistik WFE, dengan China terdiri daripada permodalan pasaran agregat Shanghai dan Bursa Shenzhen dan Jepun terdiri daripada permodalan pasaran agregat Tokyo dan Bursa Osaka;
- (3) Denominator KDNK merujuk Hasil Dalam Negara Kasar pada Harga Semasa dalam dolar AS yang dianggarkan bagi 2012 oleh IMF dalam World Economic Outlook October Update, kecuali Malaysia (Kementerian Kewangan).

meskipun pasaran ekuiti Malaysia tidak tumbuh sepesat sesetengah indeks serantau, prestasi Indeks FBMKLCI mengatasi prestasi keseluruhan indeks pasaran maju utama, seperti Purata Industri Dow Jones AS (7.3%) dan Indeks FTSE100 UK (5.8%)(Carta 9). Kebingkasan pasaran saham Malaysia dibuktikan oleh prestasi jangka panjangnya, sebagaimana yang ditunjukkan dengan Malaysia mengekalkan kedudukannya sebagai salah satu daripada beberapa pasaran yang meraih pulangan positif bersih sejak bermulanya krisis kewangan global.

Dagangan kekal aktif

Sentimen positif dalam pasaran ekuiti domestik dilonjakkan oleh pertumbuhan ekonomi negara yang

Carta 8

FBMKLCI, Indeks Dunia MSCI dan Indeks Pasaran Pesat Membangun Asia MSCI



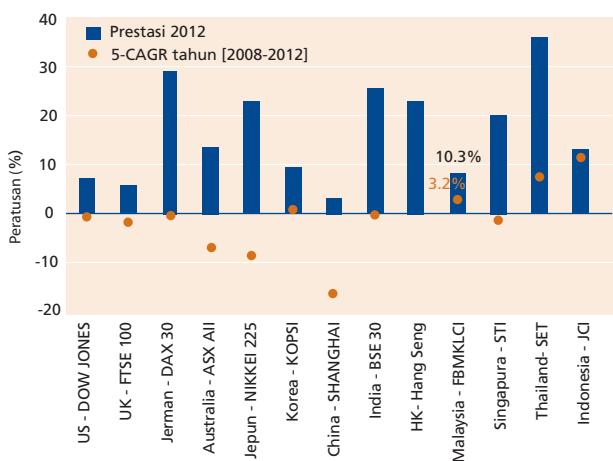
Sumber: SC, Bursa Malaysia, Bloomberg

stabil, asas yang kukuh dan dasar yang menyokong. Tahap keyakinan yang agak tinggi memberikan sokongan kepada pasaran sebagaimana yang ditunjukkan oleh peningkatan kecil dalam aktiviti dagangan sepanjang tahun ini. Purata nilai dagangan harian sebanyak RM1.66 bilion adalah lebih rendah berbanding RM1.79 bilion pada tahun sebelumnya walaupun purata volum dagangan harian meningkat sebanyak 1.3% pada tahun 2012 kepada 1.36 bilion saham. Sebagai perbandingan, volum dagangan dalam transaksi ekuiti di seluruh dunia susut sebanyak 22.5% bagi tempoh¹ yang sama.

Bagi tahun 2012, pelabur institusi terus mendominasi aktiviti dagangan; kedua-dua pelabur domestik dan pelabur institusi asing menjalankan 77% dagangan sekuriti, berbanding dengan 23% oleh pelabur runcit (Carta 10). Purata nilai dagangan bulanan institusi oleh institusi tempatan dalam 2012 mencecah RM18 bilion, setara dengan 56% daripada keseluruhan purata nilai dagangan bulanan, dengan purata nilai dagangan bulanan pelabur asing dan peruncit tempatan terus aktif, masing-masing RM8 bilion dan RM6 bilion. Dari segi volum, pelabur runcit tempatan terus aktif dalam

Carta 9

Prestasi pasaran ekuiti Malaysia berbanding pasaran modal

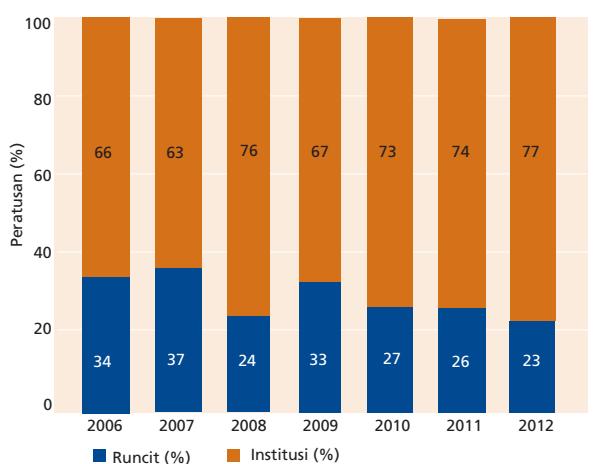


Sumber: Bursa Malaysia, Thomson Reuters Datastream

masa saham pasaran mereka bertambah baik daripada 47.6% dalam tahun 2010 kepada 51.4% dalam tahun 2012, dengan minat tertumpu pada saham-saham ‘kecil’.

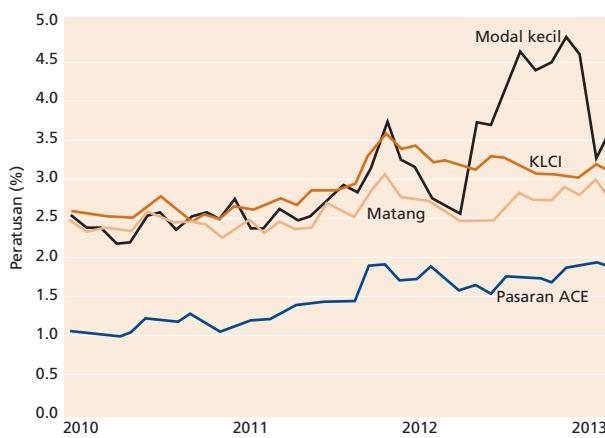
¹ Persekutuan Bursa Dunia.

Carta 10
Penyertaan dagangan pasaran sekuriti



Sumber: SC, Bursa Malaysia

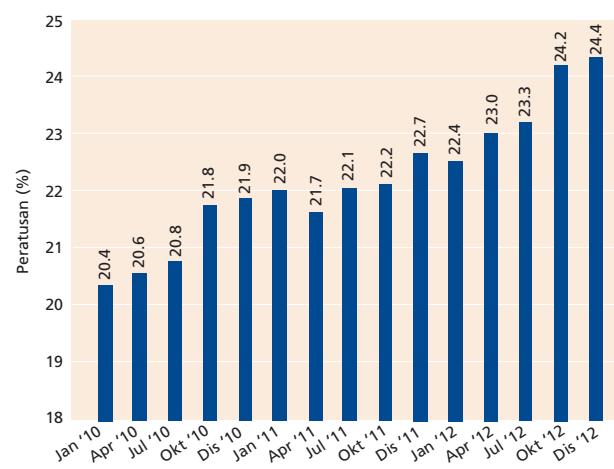
Carta 11
Hasil dividen bagi indeks terpilih Bursa Malaysia (%)



Sumber: Thomson Reuters

Pada masa sebahagian besar pertumbuhan ekonomi dalam ekonomi maju masih lemah, pelabur antarabangsa menunjukkan kerelaan yang semakin tinggi untuk mengagihkan semula portfolio mereka dalam usaha mencari hasil lebih tinggi dalam pasaran pesat membangun serantau, termasuk Malaysia. Malaysia terus dilihat agak kukuh dalam permainan dividen oleh pelabur antarabangsa yang inginkan hasil. Saham Malaysia menawarkan hasil dividen

Carta 12
Pemilikan asing pasaran sekuriti berdasarkan permodalan pasaran (%)



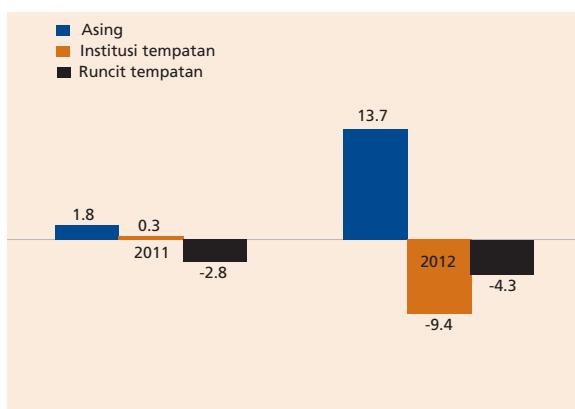
Sumber: Anggaran SC

sekitar 3.7%. Saham bermodal kecil memperkenan pulangan paling menarik, dengan nisbah dividen/harga meningkat daripada 2.5% kepada 4.5% dalam tahun ini (Carta 11). Hasilnya, tahun 2012 menyaksikan kadar penyertaan asing yang agak kukuh dalam pasaran ekuiti Malaysia; peratusan permodalan pasaran yang dimiliki oleh pelabur asing mencecah paras tinggi 24.4% pada penghujung tahun 2012 (2011: 22.7%)(Carta 12). Pelabur asing muncul kukuh sebagai pembeli bersih dalam 10 daripada 12 bulan pada tahun 2012 dengan kedudukan belian bersih sebanyak RM2.4 bilion saham bernilai RM13.7 bilion, lebih daripada tujuh kali kedudukan belian bersih RM1.8 bilion yang direkodkan pada tahun 2011 (Carta 13). Pada masa yang sama, institusi tempatan terus menguasai pemegangan saham terbesar pada 68.5%, sementara saham peruncit tempatan bagi permodalan pasaran mencecah 7.1%.

Bilangan PLC terbesar di ASEAN

Pada tahun 2012, bilangan syarikat tersenarai di Malaysia merosot sedikit sebanyak 2.1% kepada 921 (2011: 941), merangkumi 912 syarikat tempatan dan sembilan syarikat asing. Berbanding dengan bursa lain di rantau ini, Malaysia masih mempunyai bilangan

Carta 13
Kedudukan dagangan bersih (RM bilion)



Sumber: Bursa Malaysia

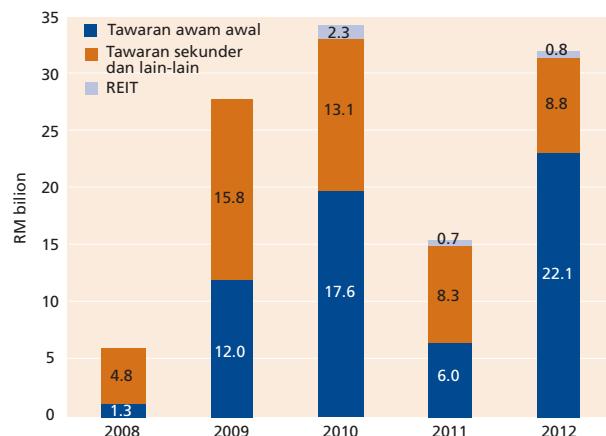
syarikat awam tersenarai (PLC) terbesar dalam ASEAN, dengan akses lebih baik terhadap pasaran ekuiti untuk menjana dana.

Penjanaan dana ekuiti yang cergas

Tahun 2012 mencatatkan rekod bagi IPO yang menjana RM22.1 bilion, lebih tiga kali ganda berbanding tahun sebelumnya (2011: RM6 bilion). Malaysia mencabar pasaran global yang menyaksikan aktiviti penjanaan dana ekuiti lemah pada tahun 2012, sebahagian besarnya disebabkan penerbitan baharu oleh beberapa syarikat besar. Amaun modal yang dikumpulkan melalui IPO di seluruh dunia jatuh 27.8% kepada AS\$99.6 bilion, paras terendah sejak 2008 dengan susutan lebih besar sebanyak 39.9% dalam hasil kutipan IPO di rantau Asia Pasifik².

Antara penyenaraian paling ketara dalam 2012 termasuk dua daripada enam IPO terbesar dunia (dari segi jumlah dana terkumpul). Penyenaraian Felda Global Ventures Holdings Bhd (FGVH) yang merupakan perladangan kelapa sawit ketiga terbesar di

Carta 14
Jumlah dana yang dijana melalui pasaran ekuiti



Sumber: SC, Bursa Malaysia

dunia menjana RM9.9 bilion, menempatkan FGVH sebagai IPO keempat terbesar di dunia pada tahun 2012 selepas Facebook, Japan Airlines dan Santander Mexico. Penyenaraian IPO keenam terbesar dalam 2012 – IHH Healthcare Holdings Bhd – yang menjual RM6.3 bilion saham di Kuala Lumpur dan Singapura dalam bulan Julai – melonjakkan syarikat tersebut sebagai penyedia penjagaan kesihatan tersenarai yang kedua terbesar di dunia selepas HCA Holdings Inc., di Amerika Syarikat. Satu lagi IPO penting ialah Astro Malaysia Holdings Bhd yang berjaya menjana hasil sebanyak RM4.6 bilion. Secara keseluruhannya, pasaran ekuiti Malaysia menyaksikan 14 syarikat baharu tersenarai dalam 2012 (2011: 26), membolehkannya menduduki tempat kelima dalam kalangan pasaran IPO global selepas Nasdaq, NYSE, Bursa Saham Tokyo dan Bursa Saham Hong Kong³.

Pada tahun 2012, sejumlah RM9.6 bilion turut dijana melalui terbitan sekunder (terbitan hak, penempatan tertutup, tawaran terhad bagi jualan, terbitan khas) dan REIT, kenaikan sebanyak 6.7% berbanding tahun sebelumnya (Carta 14).

² Renaissance Capital Global IPO Market Annual Review.

³ Ibid.

Pasaran bon

Prestasi cemerlang pada tahun 2012 dalam pasaran bon Malaysia mencatatkan jumlah bon belum lunas sebanyak RM1,007.8 bilion pada penghujung 2012 (2011: RM841.1 bilion). Dengan itu, Malaysia mengekalkan kedudukannya sebagai pasaran bon mata wang tempatan ketiga terbesar sebagai peratusan KDNK di Asia, selepas Jepun dan Korea Selatan. Ia kekal cergas berdepan dengan perkembangan antarabangsa, termasuk kemudahubahan aliran modal portfolio dan sentimen pelabur yang turun naik dalam prospek ekonomi global.

Pasaran bon, yang meningkat sebanyak kira-kira 20% dalam 2012, mempunyai campuran bon sektor awam dan sektor swasta yang seimbang, masing-masing menyumbang 59% dan 41% kepada jumlah bon belum lunas (Carta 15).

Dari segi pengagihan antara sukuk dengan bon konvensional, pertumbuhan penerbitan sukuk yang tinggi dan berterusan telah menghasilkan peningkatan saham sukuk jangka pendek dan jangka panjang belum lunas sebanyak 47.1% daripada jumlah pasaran bon pada penghujung Disember 2012, berbanding dengan sahamnya sebanyak 41.5% pada penghujung 2011. Ini menunjukkan bahawa pasaran sukuk telah melalui

pertumbuhan pesat dan sedang memisahkan diri daripada hanya sebagai instrumen pelaburan sampingan, kepada menjadi alternatif berdaya maju kepada bon konvensional.

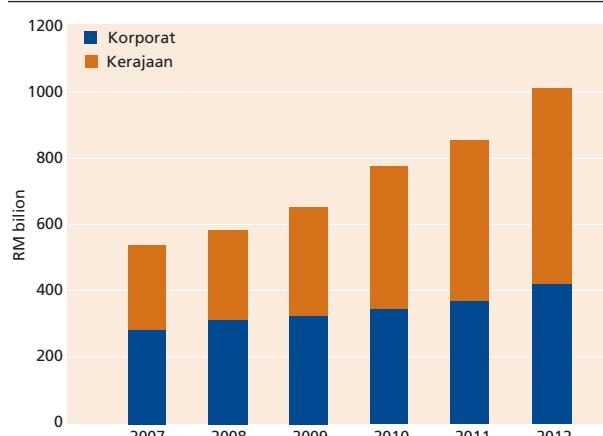
Penjanaan dana pasaran hutang pada tahun 2012

Prestasi ekonomi yang mampan dan keyakinan pelabur dalam pasaran modal di tengah-tengah pengembangan projek besar yang berterusan meningkatkan selera bagi penjanaan dana dalam sekuriti hutang konvensional dan sukuk. Tahun 2012 menyaksikan pasaran ini mencapai paras tertinggi dalam penerbitan, dengan dana terkumpul berjumlah RM637.2 bilion pada penghujung Disember 2012, melepassi jumlah penerbitan 2011 sebanyak RM518.8 bilion. Penerbitan besar ini disokong terutamanya oleh keperluan pembiayaan bagi projek infrastruktur baru.

Sukuk berbanding bon konvensional

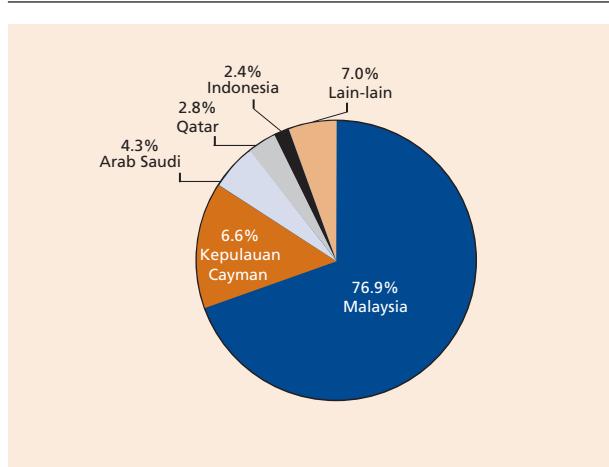
Berbanding dengan bon konvensional, keseluruhan pasaran sukuk mengumpulkan RM326.5 bilion pada penghujung Disember 2012, berbanding dengan RM185 bilion pada penghujung 2011, mewakili 51.2% daripada jumlah terbitan dalam keseluruhan pasaran bon. Ini dipacu oleh permintaan lebih tinggi terhadap produk dan perkhidmatan kewangan Islam yang inovatif. Penerbitan sukuk PLUS Bhd bernilai RM30.6 bilion pada awal 2012 mencatatkan pencapaian besar kerana ia merupakan penerbitan sukuk tunggal terbesar di dunia. Satu lagi urus niaga sukuk yang besar adalah penerbitan sukuk kekal korporat pertama dunia oleh Malaysia Airlines System Bhd (MAS). Dalam tahun 2012, Malaysia mempunyai jumlah terbitan sukuk terbesar di dunia, merangkumi 76.9% daripada jumlah terbitan sukuk global (Carta 16). Malaysia dapat mendominasi pasaran sukuk disebabkan oleh keciran domestik yang cukup, asas ekonomi domestik yang teguh, permintaan pelabur yang mampan, dan kerangka kerja pengawalseliaan yang komprehensif dan ringkas.

Carta 15
Saiz pasaran bon (RM bilion)



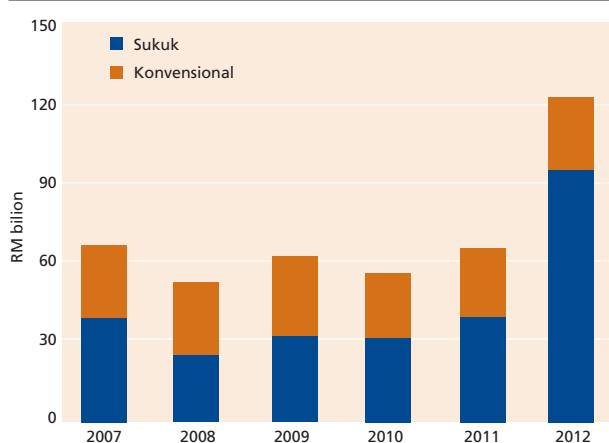
Sumber: SC

Carta 16
Perkongsian terbitan sukuk global pada 2012, melalui domisil



Sumber: Perkidmatan Maklumat Kewangan Islam (IFIS)

Carta 17
Terbitan bon korporat (Sukuk dan konvensional)



Sumber: SC

Bon korporat

Penerbitan bon korporat dalam tahun 2012 merupakan paling tinggi pernah dicatat, berjumlah RM123.8 bilion, peningkatan sebanyak 77% dari tahun sebelumnya (Carta 17). Daripada jumlah penerbitan bon korporat, 79% (RM98 bilion) terdiri daripada penerbitan sukuk. Di samping penerbit korporat tempatan, sebanyak 12 penerbit asing dari negara seperti Korea, UAE, Singapura, Bahrain dan

Jadual 1
Penerbitan Bon Korporat menurut Sektor (dalam peratusan)

Sektor	2011 (%)	2012 (%)
Pertanian, Perhutanan dan Perikanan	1.0	2.2
Perlombongan dan Perkuarian	0.7	0.1
Pembuatan	2.0	1.5
Pembinaan	7.2	4.0
Bekalan Elektrik, Gas dan Air	17.2	9.9
Pengangkutan, Penyimpanan dan Komunikasi	6.3	10.6
Kewangan, Insurans, Hartanah dan Perkhidmatan Perniagaan	46.3	61.8
Kerajaan dan Perkhidmatan Lain	18.6	9.6
Jualan Borong, Perdagangan Runcit, Hotel dan Restoran	0.6	0.2

Sumber: SC

Kazakhstan meraih manfaat dalam pasaran hutang tempatan. Secara kolektif, sejumlah lebih daripada RM5 bilion bon korporat diterbitkan oleh penerbit asing. Peningkatan jumlah penerbitan dipacu oleh keperluan pembiayaan dalam sektor korporat, terutamanya untuk pengembangan modal dan pembiayaan semula dalam sektor ekonomi terpilih, khususnya sektor infrastruktur, perbankan dan utiliti (Jadual 1). Sokongan kepada pasaran bon juga dicetuskan oleh persekitaran kadar faedah domestik yang kondusif dan kecairan domestik yang cukup.

Meningkatkan pemegangan asing dalam pasaran bon

Sentimen pelabur yang memuaskan membawa kepada peningkatan pemegangan tempatan dan asing dalam pasaran bon. Pada penghujung Disember 2012, jumlah pemegangan asing bon Malaysia telah meningkat sebanyak 37% kepada RM225.4 bilion, yang setara dengan 22.4% daripada jumlah bon belum lunas (Carta 18). Peningkatan dalam pemegangan asing dilihat sebahagian besarnya untuk hutang sektor awam, dengan pemegangan asing bagi konvensional dan sukuk meningkat sebanyak 41.7% kepada RM211.6 bilion pada penghujung Disember 2012,

Carta 18
Pemegangan asing dalam sekuriti hutang Malaysia



Sumber: BNM

Carta 19
NAV unit amanah Malaysia



Sumber: SC

mewakili 39.5% daripada jumlah hutang awam belum lunas. Pemegangan asing bon kerajaan Malaysia merupakan antara yang tertinggi di rantau ini, selepas Indonesia. Sementara itu, pemegangan saham asing bagi bon korporat pada bulan Disember 2012 adalah RM13.8 bilion, rendah sedikit daripada RM15.1 bilion pada tahun 2011.

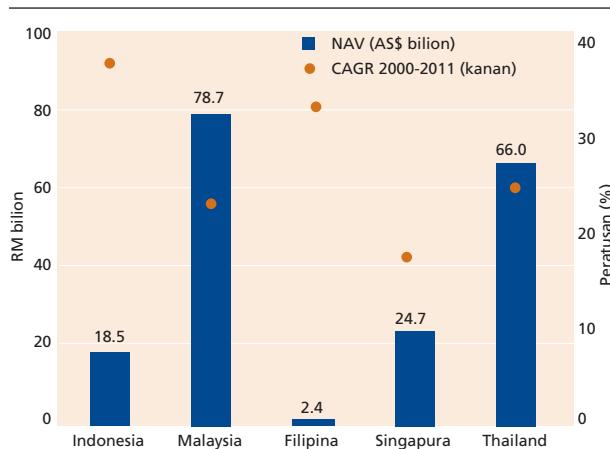
Pengurusan pelaburan

Pengurusan dana terus menjadi segmen paling pantas berkembang dalam pasaran modal Malaysia, menggerakkan aset berjumlah RM505.1 bilion pada bulan Disember 2012. Ia telah meningkat pada kadar pertumbuhan tahunan terkompaun 20% sejak tahun 2000.

NAV agregat bagi dana unit amanah meningkat sebanyak 18.2% kepada RM294.9 bilion pada Disember 2012 daripada RM249.5 bilion dalam 2011, menunjukkan kepentingan industri yang berterusan sebagai pemacu untuk memobilisasi tabungan awam dalam pasaran modal (Carta 19). Saiz industri unit amanah adalah setara dengan 20.1% daripada permodalan pasaran Bursa Malaysia berbanding dengan 19.4% pada penghujung tahun 2011. Perbandingan dengan pasaran serantau menunjukkan industri unit amanah Malaysia pada masa ini adalah yang terbesar di rantau ini dengan nilai NAV melebihi rakan-rakan serantaunya (Carta 20). Trend ini mencerminkan keupayaan Malaysia untuk mengelakkan kelebihan penggerak pertamanya sebagai negara pertama di rantau ini yang membangunkan industri pengurusan pelaburan dengan unit amanah pertama dalam tahun 1950an dan syarikat pengurusan dana pertama dalam tahun 1970an. Usaha berterusan telah dijalankan untuk meninggikan industri unit amanah di Malaysia.

Tempoh pra-1990an menyaksikan industri ini dikekang oleh pertumbuhan lembap di tengah-tengah kekurangan minat awam dalam produk pelaburan baharu. Selepas 1990an, industri ini mengalami pencepatan pertumbuhan dengan pemasaran peraturan industri, strategi pemasaran meluas yang diguna pakai oleh ASN (Amanah Saham Nasional) dan ASB (Amanah Saham Bumiputera) dan liberalisasi garis panduan yang mengawal unit amanah dan syarikat pengurusan aset di Malaysia. Tempoh ini juga menyaksikan inovasi produk dan penyahkawalseliaan yang lebih besar. Pada penghujung 2012, terdapat 40

Carta 20
Perbandingan NAV dan CAGR negara terpilih 2011



Sumber: SC, pelbagai agensi pengawalseliaan serantau

syarikat pengurusan unit amanah yang menguruskan 589 dana. Setakat penghujung tahun 2012, sektor unit amanah terus berkembang dengan pengenalan skim persaraan swasta (PRS). Ini dijangka akan terus meningkatkan selera pelabur bagi produk unit amanah yang khusus untuk menggalakkan penambahan simpanan untuk persaraan. Melalui PRS, Malaysia berharap untuk meningkatkan perlindungan simpanan persaraan secara sukarela kepada semua sektor pasaran modal, termasuk yang bekerja sendiri.

Kematangan dan keyakinan industri unit amanah domestik ditunjukkan dalam peningkatan bahagian dana yang dilaburkan di luar negara. Pada tahun 2012, sejumlah 281 dana telah melaburkan RM19.8 bilion dalam pasaran asing, mewakili 6.7% daripada jumlah NAV industri (penghujung tahun 2011: 272 dana, RM15.6 bilion). Bagi tahun 2012, 29 daripada 32 dana baharu yang dilancarkan mendapat kelulusan untuk melabur dalam pasaran luar negara. Dua puluh dua daripada dana yang baharu dilancarkan ini telah melaburkan RM2.6 bilion di luar negara setakat 31 Disember 2012, berbanding dengan RM1 bilion setahun sebelumnya.

KEBINGKASAN PASARAN MODAL

Kebingkasan pasaran berterusan dengan risiko global lebih tinggi

Di tengah-tengah aliran modal portfolio berterusan dari EU dan AS, ketaktentuan yang berlarutan dalam perkembangan di kawasan euro, ekonomi AS dan China, pasaran kewangan dunia berdepan dengan kemungkinan penyahumpilan global mengejut dalam tahun 2012. Risiko bahawa ini akan menimbulkan impak pasaran yang besar bertambah buruk oleh penilaian yang agak tinggi, yang padanya pasaran rantau ini didagangkan. Bagi Malaysia, ekuiti didagangkan pada 17% premium kepada rantau ini, berdasarkan perolehan hadapan, dengan pertumbuhan ujuran perolehan bagi 2013 pada takat bawah julat serantau. Pada masa sama, permintaan asing yang tinggi tampak kurang daripada tebaran hasil negatif antara bon penanda aras 3–5 tahun dan kadar faedah sepadannya bertukar beberapa kali dalam tahun ini.

Namun begitu, pendedahan langsung pasaran modal Malaysia kepada kejutan pasaran global kekal rendah dan boleh diurus. Aset pasaran modal Malaysia terus memperkenalkan ‘beta’, atau keanjalan agak rendah, kepada pergerakan harga global. Pulangan saham Malaysia khususnya, memperkenalkan korelasi jauh lebih rendah dengan pasaran AS dan EU berbanding yang di Asia (khususnya China). Bagi pelaburan portfolio, sekitar 16% (RM80 bilion) daripada aset bawah pengurusan dilaburkan di peringkat antarabangsa dalam 2012. Pendedahan kepada pasaran Asia kecuali Jepun dan kecuali China (8% atau RM42 bilion) adalah lebih besar daripada pendedahan kepada kawasan euro (2% atau RM10 bilion). Sekalipun diganding bersama, kejutan serentak dari kedua-dua rantau ini akan mempunyai impak terhad ke atas penilaian aset portfolio Malaysia. Pada tahap pasaran, langkah berlarutan dan diuji secara nalar diwujudkan untuk menguruskan risiko kemudahubahan pasaran, termasuk had harga saham berasingan dan kerangka kerja pemutus litar dagangan (*circuit breaker*) di seluruh pasaran. Walaupun aktiviti dagangan di bursa terus tertumpu kepada beberapa pemain utama, firma pembrokeran saham secara keseluruhannya kekal cukup

modal dan menanggung pendedahan kecil kepada risiko pasaran.

Prospek penyahumpilan global turut meningkatkan kebimbangan bahawa sesetengah firma perkhidmatan kewangan global, yang telah mengambil peluang untuk membuka firma tempatan sebelum krisis kewangan global, akan menarik diri daripada pasaran pesat membangun. Dalam kesan segera selepas krisis kewangan global ini, pusat kewangan utama di Asia menyaksikan ramai kakitangan asing dan tempatan kehilangan kerja. Risiko dalam 2012 adalah firma global yang berdepan dengan penyahumpilan dalam pasaran tempatan mereka, akan mengambil keputusan strategik untuk menutup perniagaan marginal di rantau tersebut dan di tempat lain. Bagaimanapun, tidak ada petunjuk sedemikian di Malaysia dalam tahun ini. Risiko penarikan diri oleh firma asing di Malaysia dikurangkan ke satu tahap dengan kerangka kerja struktur dan pengawalseliaan. Keperluan agar firma kewangan ditubuhkan secara tempatan membantu melindungi firma tersebut daripada impak buruk perkembangan global ke atas syarikat induk mereka.

Memandangkan penyahumpilan dikait rapat dengan risiko kredit, penaksiran kestabilan kami turut menekankan tahap tekanan berkaitan kemungkirian dalam pasaran bon. Dalam tahun 2012, nilai bon korporat yang ditaksir mengalami tekanan, serta kadar sebenar kemungkirian, kekal rendah.

Kewaspadaan terhadap risiko integriti kepada kebingkasan pasaran

Minat dalam saham kecil melonjak dalam tahun ini. Indeks FTSE-Bursa Fledgling dan ACE, masing-masing meningkat sebanyak 6.2% dan 3.6% dalam tahun ini; pusing ganti harian bagi saham indeks Fledgling melonjak suku peratus, sementara syarikat ACE melonjak hampir dua kali ganda. Faktor di sebalik minat ini termasuklah berita dan khabar angin berkaitan urus niaga korporat, dagangan momentum dan giliran; dan kekurangan berita dalam segmen pasaran lain. Walaupun impak semangat syarikat modal kecil terhadap keseluruhan kestabilan pasaran kekal sangat rendah, SC

Rencana 8:

Teknologi dan Inovasi Dagangan

Bencana teknologi Knight Capital dalam bulan Ogos 2012 menimbulkan isu penting berhubung dengan teknologi dagangan dalam konteks global serta konteks pasaran modal Malaysia. Dagangan algoritmik (algo), khususnya, adalah baharu tetapi merupakan satu fenomena tempatan yang semakin berkembang dan SC telah meneliti apa yang berlaku dalam Knight Capital, dan kebangkitan dagangan algo di peringkat global, untuk lebih memahami dan bersedia terhadap risiko serta manfaat daripada inovasi dagangan ini.

Kepincangan teknologi dagangan kelihatannya turut berkaitan dengan kesilapan manusia sama seperti sistem dagangan algo yang menjadi kelam-kabut. Dalam kes Knight Capital, kesilapan pengekodan mengakibatkan beribu-ribu salah dagangan dalam 148 saham, membawa kepada kucar-kacir dalam pasaran dan kerugian besar kepada firma tersebut, yang akhirnya terpaksa diselamatkan.

Dagangan algo turut berlaku dalam pasaran modal Malaysia, tetapi kekal rendah. Bukti anekdot mencadangkan bahawa dagangan algo membentuk bahagian kecil perolehan pasaran: 2% daripada dagangan derivatif dan kemungkinan 10% daripada volum sekuriti. Sebahagian besar daripada apa yang membentuk dagangan algo dalam pasaran saham akan berlangsung melalui kemudahan akses pasaran langsung bursa. Terdapat beberapa cara broker memudahkancarakan dagangan algo: (i) melalui akses langsung pasaran dagangan agensi algo; (ii) dengan menyediakan perkhidmatan algo agensi tulen; dan (iii) dengan terlibat dalam strategi proprietari algo, termasuk pembuatan pasaran. Bagaimanapun, tidak ramai broker yang dianggap terbabit dalam dagangan algo ketika ini.

Pertubuhan Suruhanjaya Sekuriti Antarabangsa (IOSCO) mengiktiraf bahawa sebilangan kecil

negara masa kini mempunyai peraturan yang dibentuk khusus untuk menangani dagangan algo, terutamanya varian lebih pantasnya yang dinamai dagangan frekuensi tinggi (HFT). IOSCO menyarankan supaya pihak berkuasa pasaran mempertimbangkan sama ada keperluan pengawalseliaan mengikut keperluan pasaran patut diperkenalkan, terutamanya dalam pasaran yang dagangan algo atau HFT merupakan komponen dominan dalam struktur pasaran. Bagaimanapun, ia memperakui bahawa sekiranya peraturan tersebut benar-benar diperlukan, ia akan berbeza-beza dari satu negara dengan negara yang lain.

Penilaian awal ke atas persekitaran Malaysia mencadangkan risiko daripada dagangan algo kepada kestabilan pasaran adalah kecil pada masa kini. Kebanyakan daripada kawalan dagangan di negara lain yang dilaksanakan baru-baru ini telah pun ada dalam pasaran kita. Namun begitu, SC sedang mempertimbangkan cara mempersiapkan dirinya dan pasaran bagi pertumbuhan algo pada masa akan datang.

Satu pendekatan adalah dengan menambah baik pengumpulan maklumat dan memantau perkembangan dengan lebih dekat. Pengajaran daripada episod lampau di negara lain mencadangkan agar pihak berkuasa pasaran mesti mampu memperoleh, melalui perangkaian sesuai, butiran yang terperinci, transaksi, pemasaan dan data rujukan yang menyediakan data sumber yang perlu untuk melaksanakan pengawasan berkesan dan analisis aktiviti algo. Begitu juga, keupayaan kukuh dalam pemerolehan data dan teknologi adalah penting. Jika masalah yang mungkin berlaku dikenal pasti, pengawal selia mesti mampu mendapatkan maklumat terperinci berhubung dengan transaksi algo.

Pihak berkuasa juga belajar bahawa amalan tadbir urus yang kukuh dalam bidang berkaitan adalah perlu. Sebagai contoh, sesetengah pengawal selia sedang meneliti tentang peraturan yang sedia ada, dengan hasrat untuk menyatukan semakan tahunan dan sistem uji tekanan (termasuk algo), dan untuk mengeluarkan garis panduan pengawalseliaan ke atas standard minimum, untuk memupuk amalan tadbir urus risiko yang baik terhadap sistem dagangan.

Inovasi dagangan nampaknya akan terus kekal, dengan perdagangan berautomasi sudah pun menjadi sebahagian daripada amalan arus perdana. Peranan dagangan algo – dan HFT, khususnya – dalam menyumbang kemudahubahan tinggi dan pengeluaran mudah tunai semasa tekanan pasaran, masih diperdebatkan dalam kalangan pengamal, pengawal selia dan ahli akademik. Bagaimanapun, impaknya ke atas mudah tunai semasa tempoh normal dijangkakan positif secara keseluruhan. Sekiranya dagangan algo memainkan peranan dalam gangguan pasaran, sering kali, puncanya dikesan kembali kepada kesilapan manusia.

Dalam kes Malaysia, dagangan algo berkemungkinan memacu volum dagangan lebih tinggi pada masa mendatang. Mewujudkan standard dan harapan tinggi dalam tadbir urus risiko terhadap aktiviti pradagangan, melaksanakan langkah berjaga-jaga terhadap risiko pasca dagang (pasaran) yang ada kini dan meningkatkan keupayaan pengawalseliaan bagi penyeliaan dan pemantauan rapi akan menokok kepada kerangka kawalan sedia ada yang agak kukuh terhadap risiko dagangan berbanding dengan negara lain.

mengambil langkah terdahulu untuk mengurangkan apa-apa risiko integriti, seperti penyalahgunaan pasaran atau aktiviti orang dalam, yang boleh meninggalkan impak ke atas keyakinan pelabur.

Beginu juga, usaha pengawasan kami menekankan kemungkinan risiko integriti dalam pasaran bon, dengan minat yang meningkat dalam instrumen hutang. Aktiviti dagangan dalam pasaran bon domestik meningkat dengan banyaknya dalam tahun 2012, selepas jatuh sebanyak separuh dalam 2007–08 (daripada RM68 bilion kepada RM34 bilion) akibat penyahumpilan global. Namun begitu, impak perkembangan global dalam pasaran bon keseluruhan, pergerakan atau turun naik dalam hasil dan pusing ganti bon korporat individu dalam tahun ini tidak mendatangkan apa-apa ancaman kepada kestabilan pasaran. Selain ketaknalaran dagangan kecil, tidak terdapat keadaan penyalahgunaan pasaran yang signifikan. Memandangkan kini lebih banyak penerbitan kertas korporat, pengawasan kami tertumpu kepada aktiviti penetapan penerbitan baharu oleh pelanggan primer dan yang mana perlu, menyiasat aktiviti transaksi penetapan yang mempunyai spread hasil yang luar biasa tinggi.

PROSPEK

Pasaran kewangan dunia masih kelihatan terdedah kepada sikap optimisme atau pesimisme yang mendadak tiba-tiba, yang menentukan prestasi pasaran dalam tahun 2012 – satu fenomena yang dipanggil ‘risiko timbul’/‘risiko tenggelam’. Korelasi merentas pelbagai jenis kelas aset kekal tinggi, membayangkan bahawa pasaran di seluruh dunia masih lagi bertumpu kepada pemacu yang sama iaitu prospek bagi pemulihan ekonomi global dan keadaan kecairan. Sebarang peristiwa yang boleh mempengaruhi keyakinan pasaran, umpamanya kejutan di luar jangkaan kepada ekonomi global, kebangkitan krisis hutang di kawasan euro, atau halangan kepada pelarasan fiskal jangka sederhana di AS dan Jepun, akan mempunyai kemungkinan lebih tinggi bagi pembetulan pasaran global.

Walau bagaimanapun, sentimen global ke atas prospek ekonomi dunia tampak beralih positif. Indeks VIX, ukuran bagi pengelakan risiko pelabur ekuiti, berada hampir paras rendah lima tahun; terdapat trend menaik yang pantas dalam permintaan global bagi aset berhasil tinggi, khususnya bon gred spekulatif. Kebangkitan semula aliran modal “mencari hasil” dapat membantu menyokong pertumbuhan dengan memudahkan syarikat memperoleh pembiayaan. Oleh itu, pasaran bon dan saham global bolehlah menjangkakan pemulihan mampan sekiranya trend ini berterusan selama 12 bulan yang akan datang.

Di Malaysia, pertumbuhan ekonomi yang mampan dan kecukupan kecairan diharapkan untuk menyokong pengembangan berterusan pasaran modal dalam tahun 2013. Beberapa projek besar yang dirancang dalam 2013 berkemungkinan mendapatkan pembiayaan melalui pasaran sukuk dan bon korporat. Projek-projek di bawah ETP dijangkakan akan terus memperoleh pembiayaan pasaran modal yang besar. Sektor yang berkemungkinan memerlukan pembiayaan jangka panjang ialah minyak dan gas, infrastruktur, utiliti dan harta tanah. Contoh termasuklah pembiayaan untuk projek-projek pembangunan semula bandar, pembangunan kompleks petrokimia, sistem transit aliran pantas (MRT), dan pembangunan hubungan pengangkutan seperti pelabuhan dan jalan raya. Begitu juga, pasaran ekuiti Malaysia dijangka terus menjadi sumber penting bagi pembiayaan dalam tahun 2013. Penerbit yang berpotensi adalah yang berkaitan dengan sektor pengangkutan, tenaga dan insurans.

Dengan mempertimbangkan asas domestik yang teguh, yang sepatutnya mengurangkan kelemahan dalam sektor luaran; prestasi ekonomi negara dijangka terus bingkas. Dengan paras inflasi rendah dan pelabur mesra ekonomi dan dasar sosial, sentimen pelabur terhadap Malaysia dijangka agak memuaskan. Dengan paduan kerangka pengawalseliaan domestik, petunjuk menghala ke arah perkembangan positif bagi pasaran modal Malaysia dalam tahun 2013.

Bahagian Enam Penyata dan Statistik

AHLI-AHLI SURUHANJAYA



DATUK RANJIT AJIT SINGH

Dilantik 1 April 2012

Datuk Ranjit Ajit Singh dilantik sebagai Pengerusi Eksekutif SC berkuasa April 2012. Beliau sebelum ini merupakan Pengarah Urusan SC dan mempunyai pengalaman lebih 20 tahun dalam bidang kewangan dan pengawalseliaan sekuriti.

Beliau kini merupakan ahli Lembaga Pentadbir Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO). Beliau juga ialah Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO yang terdiri daripada 86 bidang kuasa. Beliau memainkan peranan utama dalam kerja-kerja dasar pengawalseliaan sekuriti antarabangsa.

Datuk Ranjit mempenguruskan Securities Industry Development Corporation (SIDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau juga merupakan ahli Lembaga Pihak Berkuasa Perkhidmatan Kewangan Labuan (Labuan FSA) dan Yayasan Pelaporan Kewangan.

Datuk Ranjit memperoleh latihan sebagai ahli ekonomi kewangan dan akauntan. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dan ijazah Sarjana Ekonomi dalam Kewangan daripada Monash University Melbourne dan merupakan fello CPA Australia. Beliau mempunyai pengalaman bekerja di Australia dan Malaysia dalam bidang akademik, perundingan dan perakaunan.



DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD

Dilantik 1 April 2012

Dato Dr Nik Ramlah Mahmood dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC pada 1 April 2012. Beliau menyertai SC pada tahun 1993 sebagai Pengurus Jabatan Pembaharuan Undang-undang, dan kemudian dilantik sebagai Pengarah Bahagian Dasar dan Pembangunan SC pada 1997. Pada tahun 2008, beliau dilantik sebagai Pengarah Urusan SC dan Pengarah Eksekutif Bahagian Penguatkuasaan SC. Dato Dr Nik Ramlah telah berkhidmat dengan SC selama 20 tahun dan telah bertugas dalam bidang-bidang yang merangkumi pembaharuan undang-undang dan pengawalseliaan, pembangunan produk dan pasaran, pasaran modal Islam, pendidikan pelabur dan penguatkuasaan.

Dato Nik Ramlah merupakan ahli lembaga SIDC dan CMDF, dan juga ahli Panel Pembangunan Profesional bagi Pusat Antarabangsa Pendidikan dalam Kewangan Islam (INCEIF), universiti global kewangan Islam dan ahli EXCO Institut Kewangan Asia (AIF).

Dato Dr Nik Ramlah memegang ijazah Kepujian Kelas Pertama dalam Undang-undang daripada Universiti Malaya dan LLM dan PhD daripada University of London. Bagi ijazah peringkat PhD, beliau merupakan penerima biasiswa daripada Persatuan Universiti-universiti Commonwealth. Sebelum menyertai SC pada tahun 1993, beliau merupakan Profesor Madya di Fakulti Undang-undang Universiti Malaya.



DATUK TAN LEH KIAH @ FRANCIS TAN

Dilantik 18 Mei 1999

Datuk Francis Tan ialah jururunding Tetuan Azman, Davidson & Co, Advocates and Solicitors. Beliau sebelum ini merupakan Rakan Urusan Azman, Davidson & Co. dari tahun 1986 hingga 2008. Selain seorang peguam bela dan peguam cara, beliau merupakan ahli Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia (MAICSA) dan Institut Cukai Berkanun Malaysia. Beliau juga seorang peguam cara di Mahkamah Agung England and Wales.



DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri merupakan Pengerusi Bank SME, jawatan yang disandangnya sejak Oktober 2005. Sebelum ini, beliau ialah Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerbangan Malaysia Bhd dari tahun 2002 sehingga 2004. Beliau juga pernah menjadi Rakan Kanan dan Timbalan Pengerusi Lembaga Tadbir Urus PricewaterhouseCoopers Malaysia.

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



FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik 1 Mei 2006

Fazlur Rahman Ebrahim merupakan bekas Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat yang dimiliki sepenuhnya oleh Menteri Kewangan, Incorporated. Beliau sebelumnya ialah Ketua Pegawai Operasi Bank Islam Malaysia Bhd dan Presiden dan Ketua Pegawai Eksekutif Bank Muamalat Malaysia Bhd.

Beliau kini menganggotai lembaga pengarah Pelaburan Hartanah Bhd dan Agensi Kaunseling Kredit dan Pengurusan Kredit. 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 Mohamed Jawhar ialah Pengerusi Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) Malaysia. Beliau merupakan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif ISIS dari tahun 2006–2010. Beliau menyertai ISIS sebagai Ketua Pengarah pada tahun 1997. Sebelum menyertai ISIS, Tan Sri Mohamed Jawhar telah berkhidmat dengan kerajaan, antara lain, sebagai Ketua Pengarah Jabatan Perpaduan Negara, Setiausaha Kedua Kementerian Dalam Negeri; Pengarah (Analisis) Bahagian Penyelidikan, Jabatan Perdana Menteri; dan Penolong Setiausaha Utama, Majlis Keselamatan Negara. Beliau juga telah memegang jawatan Kaunselor di Kedutaan Malaysia di Indonesia dan Thailand.

Tan Sri Jawhar juga merupakan Pengerusi Bukan Eksekutif, The New Straits Times Press (Malaysia) Bhd; Ahli, Kumpulan Kerja Majlis Ekonomi; Ahli, Panel Penasihat, Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia; Felo Kehormat Institut Diplomasi dan Hubungan Luar Negeri (IDFR); Felo Kehormat, Institut Pertahanan dan Keselamatan Malaysia (MiDAS), Ahli Lembaga Pengarah, Institut Pengajian Lanjutan Islam (IAIS); Pengerusi, Jawatankuasa Kebangsaan, Malaysia; Majlis bagi Kerjasama Keselamatan di Asia Pasifik (CSCAP); Ahli Lembaga Penasihat Antarabangsa, East West Center, AS. Beliau juga seorang pakar dan Tokoh Utama, Forum Serantau ASEAN (ARF).



**TAN SRI DATO' HASMAH
ABDULLAH**

Dilantik 10 Mac 2011

Tan Sri Hasmah ialah bekas Ketua Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Hasil Dalam Negeri (LHDN). Beliau dilantik memegang jawatan tersebut di LHDN pada Oktober 2006 dan bersara pada tahun 2011 selepas berkhidmat di agensi tersebut selama hampir 38 tahun. Tan Sri Hasmah kini merupakan Penasihat PricewaterhouseCoopers dan juga ahli Lembaga Pemegang Amanah Yayasan Kajian Percukaian Malaysia. Tan Sri Hasmah berkelulusan ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) daripada Universiti Malaya.



DATO' DR MADINAH MOHAMAD

Dilantik 15 Februari 2012

Dato' Dr Madinah Mohamad ialah Ketua Setiausaha, Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi (MOSTI), jawatan yang disandangnya sejak April 2009. Beliau terlibat dalam pentadbiran MOSTI dan bertanggungjawab ke atas pembangunan sains, teknologi dan inovasi di Malaysia. Ini termasuk penggubalan dan perumusan dasar-dasar baharu yang diluluskan oleh Kerajaan, seperti Dasar Bioteknologi, Dasar IT dan Dasar Sains dan Teknologi Negara.

Sebelum memegang jawatan terkini, Dato' Dr Madinah mempunyai pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai agensi Kerajaan, antara lain, Jabatan Perkhidmatan Awam, Kementerian Pembangunan Negara dan Luar Bandar, Kementerian Kerjaraya, Jabatan Perpaduan dan Integrasi Negara dan Kementerian Luar Negara. Beliau memegang ijazah sarjana muda Sains Politik daripada Universiti Sains Malaysia dan ijazah Sarjana dan PhD dalam Pembangunan Sumber Manusia daripada Universiti Putra Malaysia.

DATO' MAT NOOR NAWI

Dilantik 1 Disember 2012

Dato' Mat Noor Nawi merupakan Timbalan Ketua Setiausaha Perbendaharaan (Dasar), Kementerian Kewangan. Telah berkhidmat dalam sektor awam sejak tahun 1981, Dato' Mat Noor mempunyai pengalaman bertugas selama 30 tahun dalam sektor kerajaan. Beliau pernah berkhidmat sebagai Ahli Ekonomi Pertanian di Lembaga Pemasaran Pertanian Kebangsaan (FAMA) sebelum menyertai Unit Perancang Ekonomi (EPU), Jabatan Perdana Menteri pada tahun 1983. Sejak itu, beliau terus berkhidmat dengan EPU dalam pelbagai jawatan yang mana jawatan terakhir beliau adalah sebagai Timbalan Ketua Pengarah 1 sebelum menyertai Kementerian Kewangan. Kini, Dato' Mat Noor menganggotai Lembaga pengarah Pelaburan Hartanah Bhd, Pengurusan Aset Air Bhd, Telekom Malaysia Bhd dan DanaInfra Nasional Bhd.

Beliau memegang ijazah sarjana muda Sains dalam Ekonomi Sumber daripada Universiti Putra Malaysia dan ijazah Sarjana Sains dalam Ekonomi Dasar daripada University of Illinois, Urbana-Champange, AS.

PENGURUSAN KANAN



DATIN TEH IJA MOHD JALIL

Pengarah Eksekutif
Sumber Korporat



GOH CHING YIN

Pengarah Eksekutif
Strategi dan Pembangunan



EUGENE WONG WENG SOON

Pengarah Eksekutif
Kewangan Korporat dan Pelaburan



ZAINAL IZLAN ZAINAL ABIDIN

Pengarah Eksekutif
Pasaran Modal Islam



NIK HASYUDEEN YUSOFF

Pengarah Eksekutif,
Pengerusi Eksekutif
Lembaga Pemantauan Audit



FOO LEE MEI

Pengarah Eksekutif
Ketua Kaunsel



SHAMSUFLAN SHAMSUDDIN

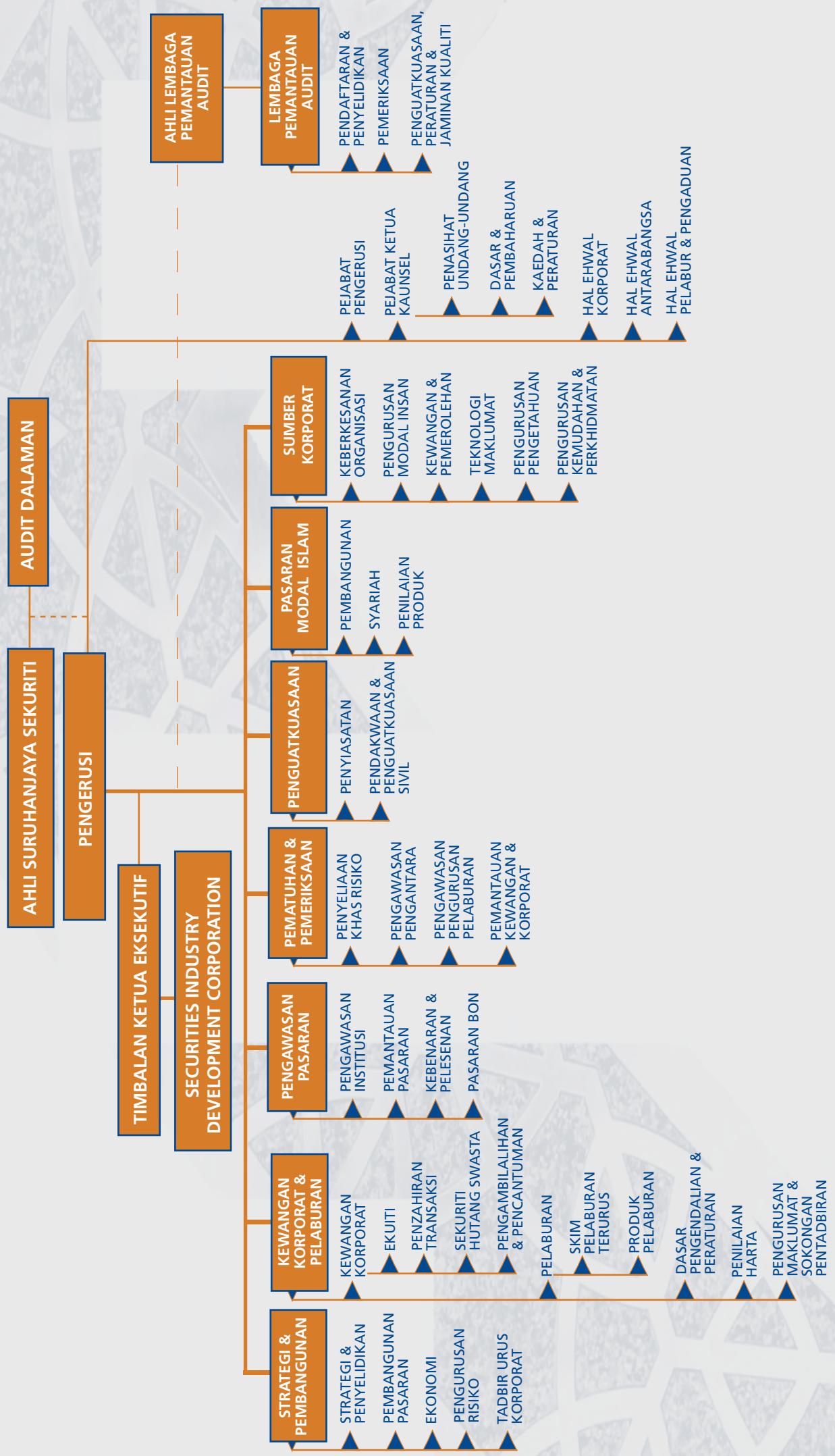
Pengarah Eksekutif
Pematuhan dan Pemeriksaan



AHMAD FAIRUZ ZAINOL ABIDIN

Pengarah Eksekutif
Penguatkuasaan

STRUKTUR ORGANISASI



PERNYATAAN TADBIR URUS

SC ialah sebuah badan berkanun yang ditubuhkan di bawah *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA) untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia. Misi SC adalah menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan derivatif yang adil, efisien dan telus, dan memudahkan arakan pembangunan teratur pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing. SC komited untuk memastikan perlindungan pelabur, pasaran yang adil dan teratur dan mengurangkan risiko sistemik. Tanggungjawab dan bidang kuasa SC dinyatakan dengan jelas dan telus dalam undang-undang sekuriti iaitu SCA, *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) dan *Akta Industri Sekuriti (Depositori Pusat) 1991* (SICDA).

Sebagai pengawal selia pasaran modal yang kompeten, SC telah menjalani penaksiran bebas di bawah pelbagai piawaian yang ditetapkan oleh Pertubuhan Suruhanjaya Sekuriti Antarabangsa (IOSCO). SC ialah ahli aktif IOSCO dan beberapa badan penetapan piawaian antarabangsa yang lain. SC menyokong standard tadbir urus korporat yang tinggi dan sangat komited terhadap perlaksanaan prinsip tadbir urus yang baik dan amalan terbaik.

AHLI SURUHANJAYA

Menteri Kewangan melantik ahli Suruhanjaya yang terdiri daripada Pengerusi Eksekutif, Timbalan Ketua Eksekutif, empat ahli mewakili kerajaan dan tiga ahli yang lain.

Datuk Ranjit Ajit Singh memegang jawatan Pengerusi Eksekutif sejak 1 April 2012, menggantikan Tan Sri Zarinah Anwar. Profil ahli-ahli Suruhanjaya dan penglibatan mereka dalam pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya masing-masing boleh didapati pada muka surat 6-1 hingga 6-5 dan muka surat 6-10.

Tempoh maksimum perkhidmatan seseorang ahli Suruhanjaya ialah tiga tahun. Seseorang ahli yang telah tamat tempoh pelantikannya boleh dilantik semula sebagai ahli Suruhanjaya. Imbuhan atau elaun ahli Suruhanjaya ditentukan oleh Menteri Kewangan.

Seseorang yang memegang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana syarikat awam tersenarai tidak layak menjadi ahli Suruhanjaya. Seseorang ahli Suruhanjaya juga perlu melepaskan jawatannya sekiranya beliau:

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

SCA mewajibkan ahli Suruhanjaya menangani konflik kepentingan dengan mendedahkan kepentingannya dalam sebarang perkara yang dibincangkan oleh Suruhanjaya atau mana-mana jawatankuasa. Setelah pendedahan dibuat, ahli tersebut:

- tidak boleh mengambil bahagian atau menghadiri sebarang mesyuarat atau perbincangan yang dibuat oleh Suruhanjaya atau jawatankuasanya; dan
- tidak dikira sebagai kuorum Suruhanjaya atau jawatankuasanya, bagi hal yang dibincangkan tersebut.

FUNGSI SURUHANJAYA

Fungsi kawal selia SC termasuk:

- Menasihati Menteri Kewangan berhubung perkara yang berkaitan dengan pasaran modal Malaysia;

- Mengawasi bursa, rumah penjelasan dan depositori pusat;
- Badan berkuasa yang meluluskan penerbitan sekuriti;
- Badan berkuasa untuk pendaftaran prospektus syarikat;
- Mengawal selia semua perkara berhubung dengan sekuriti dan kontrak niaga hadapan;
- Mengawal selia pengambilalihan dan percantuman syarikat;
- Mengawal selia semua perkara berhubung dengan pengurusan dana, termasuk skim unit amanah;
- Mengawal selia dan mengawasi semua perantara dalam Skim Persaraan Swasta (PRS)
- Memberi lesen, mendaftar, memberi kuasa dan mengawasi semua orang yang terbabit dalam aktiviti terkawal atau menyediakan perkhidmatan pasaran modal;
- Menggalakkan pembangunan pasaran sekuriti dan derivatif di Malaysia termasuk penyelidikan dan latihan;
- Pengawasan ke atas organisasi kawal selia sendiri;
- Menggalakkan tingkah laku yang betul bagi institusi pasaran dan individu berlesen;
- Membentuk kerangka pemantauan audit yang berkesan dan mendaftarkan atau mengiktiraf semua juruaudit entiti berkepentingan awam.
- Melaksanakan langkah yang patut bagi mengawas, mengurangkan dan mengurus risiko sistemik yang timbul daripada pasaran sekuriti dan derivatif;
- Menggalakkan dan mengawal selia tadbir urus korporat dan piawaian perakaunan yang diluluskan untuk syarikat tersenarai; dan
- Menetapkan dan meluluskan standard untuk kelayakan profesional bagi pasaran sekuriti dan derivatif.

Fungsi-fungsi kawal selia di atas dilaksanakan bagi memastikan bahawa:

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

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

MESYUARAT SURUHANJAYA

Suruhanjaya telah bermesyuarat sebanyak sebelas kali dalam tahun 2012. Kuorum yang diperlukan ialah lima. Rekod kehadiran adalah seperti yang dinyatakan dalam Jadual 1.

Jadual 1

Kehadiran di Mesyuarat Suruhanjaya pada tahun 2012

Ahli Suruhanjaya	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Datuk Ranjit Ajit Singh (dilantik pada 1 April 2012)	8/8
Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood (dilantik pada 1 April 2012)	7/8
Datuk Francis Tan Leh Kiah	11/11
Dato' Gumuri Hussain	8/11
Fazlur Rahman Ebrahim	10/11
Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan	7/11
Dato' Dr Mohd Irwan Serigar Abdullah (meletak jawatan berkuat kuasa pada 30 November 2012)	2/10
Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah	11/11
Dato' Dr Madinah Mohammad (dilantik pada 15 Februari 2012)	4/9
Dato' Mat Nor Nawi (dilantik pada 1 Disember 2012)	0/1
Tan Sri Zarina Anwar (bersara pada 31 Mac 2012)	3/3

JAWATANKUASA SURUHANJAYA

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

Majlis Penasihat Syariah (MPS) telah diberi mandat bagi memastikan pelaksanaan pasaran modal Islam mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Ia menasihati Suruhanjaya mengenai semua perkara berkaitan dengan pembangunan pasaran modal Islam dan berfungsi sebagai pusat rujukan bagi semua isu berkaitan pasaran modal Islam.

Jadual 2

Jawatankuasa Suruhanjaya dalam tahun 2012

Jawatankuasa	Tanggungjawab utama	Ahli
1. Jawatankuasa Audit	Menyemak keberkesanan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman SC dan menyemak penyata kewangan tahunan.	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi) • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Fazlur Rahman Ebrahim • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah
2. Jawatankuasa Terbitan	Menilai sebarang cadangan terbitan dan penyenaraian sekuriti oleh PLC dalam pasaran saham dan pelaksanaan korporat membabitkan pengambilalihan aset yang mengakibatkan perubahan besar dalam hala tuju perniagaan atau dasar sesebuah PLC.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)¹ • Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood² • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Dato' Gumuri bin Hussain • Fazlur Rahman Ebrahim • Tan Sri Zarinah Anwar³
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menilai permintaan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran awam mandatori. Menilai pengecualian daripada peruntukan dalam kod pengambilalihan dan percantuman.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) • Dato Dr Nik Ramlah Mahmood • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Dato' Gumuri Hussain • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Dato' Dr Mohd Irwan Serigar Abdullah • Tan Sri Zarinah Anwar
4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus (sebelum ini dikenali sebagai Jawatankuasa Pengurusan Tabung Amanah dan Pelaburan)	Menilai dan meluluskan penubuhan dana unit amanah atau hartaanah dan sebarang jenis skim pelaburan kolektif lain.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)¹ • Dato Dr Nik Ramlah Mahmood² • Fazlur Rahman Ebrahim • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Dato' Dr Mohd Irwan Serigar Abdullah • Tan Sri Zarinah Anwar³
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan untuk pemberian CMSL baharu, bersama dengan CMSRL, pengarah, kakitangan pengurusan utama dan pegawai pematuhan. Jawatankuasa ini juga bertanggungjawab mempertimbangkan polisi berkaitan isu pelesenan untuk disarankan kepada Suruhanjaya, dan juga menilai permohonan untuk penyedia Skim Persaraan Swasta.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi)¹ • Dato Dr Nik Ramlah Mahmood² • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Dato' Madinah Mohamad • Tan Sri Zarinah Anwar³
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang berbangkit daripada ketetapan Jawatankuasa Pampasan Bursa Malaysia berhubung tuntutan terhadap Dana Pampasan Bursa Malaysia.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi) • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan • Dato' Madinah Mohamad • Goh Ching Yin • Ahmad Fairuz Zainol Abidin
7. Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan	Merumuskan pakej imbuhan Pengerusi dan Timbalan Pegawai Eksekutif dan membuat saranan yang berkaitan kepada Menteri Kewangan.	<ul style="list-style-type: none"> • Fazlur Rahman Ebrahim (Pengerusi) • Dato' Gumuri Hussain • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan

¹ Dilantik sebagai Pengerusi pada 1 April 2012.

² Dilantik sebagai Timbalan Pegawai Eksekutif pada 1 April 2012.

³ Bersara pada 31 Mac 2012.

Ahli MPS dilantik oleh DYMM Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong, dan mereka adalah:

Bil.	Ahli MPS
1.	Tun Abdul Hamid Haji Mohamad
2.	Tan Sri Sheikh Ghazali Haji Abdul Rahman
3.	Dato' Dr Abdul Halim Ismail
4.	Dr Mohd Daud Bakar
5.	Dr Muhammad Syafii Antonio
6.	Professor Mohammad Hashim Kamali
7.	Professor Dr Ashraf Md Hashim
8.	Profesor Madya Dr Azman Mohd Noor
9.	Profesor Madya Dr Aznan Hasan
10.	Profesor Madya Dr Engku Rabiah Adawiah Engku Ali
11.	Profesor Madya Dr Shamsiah Mohamad

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) ditubuhkan di bawah Seksyen 31 SCA dengan mandat untuk membantu Suruhanjaya dalam menjalankan fungsi pengawalseliaannya yang berkaitan dengan membangunkan kerangka pemantauan audit yang berkesan dan mendaftar atau mengiktiraf juruaudit entiti berkepentingan awam serta memberi pengiktirafan kepada juruaudit entiti awam tersenarai luar negara.

Ahli-ahli AOB dilantik oleh SC dan mereka adalah:

Bil.	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.	Mohd Naim Daruwish

PROSEDUR MESYUARAT

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

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

KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

Pengerusi dipertanggungjawabkan dengan pentadbiran harian SC seperti yang diperuntukkan oleh seksyen 4(2) SCA. Dalam menguruskan operasi harian SC, Pengerusi dibantu oleh Timbalan Ketua Eksekutif dan Pengarah Eksekutif. Secara kolektif mereka dikenali sebagai Kumpulan Eksekutif. Menurut seksyen 4(3) SCA, Timbalan Ketua Eksekutif akan menggantikan Pengerusi sekiranya Pengerusi tidak ada atau tidak dapat menjalankan tugas dan kuasanya. Terdapat pelbagai jawatankuasa operasi yang ditubuhkan oleh Pengerusi untuk menasihati dan membantu operasi harian SC, seperti Jawatankuasa Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik, Jawatankuasa Sanksi, Jawatankuasa Sumber dan Jawatankuasa Pemandu IT.

Pengurusan risiko dan kawalan dalaman

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

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

Penerangan yang lebih lanjut mengenai sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman SC dinyatakan dalam Pernyataan Kawalan Dalam pada muka surat 6-13 hingga 6-16.

Jaminan

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

Pelaporan Kewangan

Suruhanjaya mengambil langkah yang perlu dan munasabah untuk memastikan penyata kewangan bagi tahun 2012 membentangkan penilaian saksama kedudukan kewangan SC dan keperluan dalam piawaian perakaunan dipatuhi sepenuhnya.

Hubungan dengan juruaudit luar

Suruhanjaya memastikan adanya persetujuan yang formal dan telus untuk memastikan hubungan profesional dengan juruaudit luar menerusi Jawatankuasa Audit.

Peranan Jawatankuasa Audit berhubung dengan juruaudit luar dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

PEMEGANG KEPENTINGAN LUARAN DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang berterusan dan efektif dengan peserta pasaran modal diperlukan untuk memudahkan SC menjalankan tanggungjawabnya. Kami sentiasa bertemu konstituen kami untuk berbincang dan mendapatkan maklum balas mengenai isu-isu dan langkah-langkah yang boleh membantu kami menyediakan polisi dan kerangka pengawalseliaan, dan menggalakkan perkembangan dan pembangunan pasaran modal yang berterusan. Semua kenyataan akhbar, penerbitan, pelbagai garis panduan dan laporan tahunan dipaparkan di laman sesawang rasmi – www.sc.com.my.

Pihak SC mempunyai Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan yang menerima dan menyelesaikan aduan awam terhadap SC, atau kakitangan SC, berhubung dengan salah laku dalam melaksanakan fungsi SC.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) adalah satu badan yang diluluskan oleh SC untuk menangani tuntutan kewangan yang dibuat oleh pelabur terhadap, antara lain, broker saham, broker niaga hadapan, pengurus dana dan syarikat pengurusan unit amanah yang dilesenkan di bawah CMSA untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia di Malaysia.

PERNYATAAN KAWALAN DALAMAN

PENGENALAN

Sebagai pengawal selia berkanun pasaran modal Malaysia yang menggalakkan standard tadbir urus korporat yang tinggi, SC menggunakan prinsip-prinsip dan amalan terbaik tadbir urus korporat, termasuk memiliki pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman yang kukuh untuk memastikan operasi kami seajar ke arah pencapaian misi, objektif dan matlamat SC. Walaupun tidak tertakluk kepada mana-mana keperluan untuk membuat pernyataan mengenai kawalan dalaman, Suruhanjaya memperakui dan mengikut amalan tadbir urus yang baik.

TANGGUNGJAWAB TERHADAP PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Suruhanjaya memegang tanggungjawab dan kebertanggungjawabannya bagi mencapai misi, objektif dan matlamat SC. Pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman kami direka oleh Kumpulan Eksekutif untuk memastikan perjalanan operasi SC seajar dengan misi, objektif dan matlamat kami.

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

PENGURUSAN RISIKO

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

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

- Memberi jaminan bahawa kami sentiasa mengenal pasti dan mengurus risiko terhadap matlamat dan aktiviti strategik kami;
- Memberikan gambaran holistik risiko untuk membantu Kumpulan Eksekutif dan Suruhanjaya menetapkan keutamaan dan membuat keputusan bermaklumat;
- Memudahkancaarkan perkongsian maklumat, penyelaras kerja dan matlamat yang jelas, agar kami dapat menggunakan sumber kami dengan lebih efisien dan mengelakkan pertindanan kerja; dan
- Menyediakan pendekatan penilaian risiko yang sama yang seajar dengan cara kami mentakrif risiko dan menilai sama ada isu-isu tidak boleh diterima, boleh ditanggung atau boleh diterima.

Dalam melaksanakan mandat yang diberikan kepada kami, kami menyedari bahawa amat penting untuk memberi tumpuan dan pandangan yang menyeluruh ke atas isu-isu risiko dan pengurangan risiko tersebut dalam SC. Kumpulan Eksekutif telah membuat keputusan untuk menubuhkan Jawatankuasa Pengurusan Risiko (RMC) yang terdiri daripada semua ahli Kumpulan Eksekutif. RMC bertanggungjawab menyediakan hala tuju strategik untuk pengurusan risiko SC melalui:

- Menyemak risiko utama kepada SC dan pasaran modal serta tindakan yang diambil untuk

- mengurangkan risiko tersebut;
- Menentukan kebertanggungjawaban wajar untuk pengurangan risiko dan memantau perkembangannya secara tetap;
- Menyemak dasar dan risiko SC; dan
- Melaporkan kepada Suruhanjaya mengenai profil risiko usaha SC dan strategi pengurangannya.

Sejajar dengan mandat dan bidang kuasa SC yang ditubuhkan menurut Seksyen 15(1)(p) SCA, yang memberikan kuasa kepada SC untuk mengambil semua langkah yang munasabah bagi memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik yang timbul daripada aktiviti dalam pasaran sekuriti dan derivatif, maka Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik (SROC) telah ditubuhkan. Fungsi utama SROC termasuk mempertimbangkan isu-isu risiko sistemik dan menyelaraskan isu-isu pengurusan krisis pasaran, dan juga membincangkan dan memberi nasihat mengenai dasar dan tindakan pengawalseliaan pencegahan.

AUDIT DALAMAN

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

Amalan Audit Dalaman ditadbir oleh Piagam Audit Dalaman, yang tertakluk kepada penyemakan berkala. Pelan Audit Tahunan dirumuskan dengan mengambil pendekatan kerangka perancangan audit berdasarkan risiko demi memastikan kesejararannya dengan objektif dan risiko utama SC. Pelan ini tertakluk kepada maklum balas daripada Kumpulan Eksekutif; dan semakan dan kelulusan daripada Jawatankuasa Audit. Ia juga disemak pada pertengahan tahun bagi memastikan ia kekal relevan dan jika perlu, keutamaan aktiviti audit akan disusun semula.

Pada tahun ini Jabatan Audit Dalaman telah melalui Semakan Jaminan Kualiti (QAR) luaran yang dijalankan oleh Institut Juruaudit Dalaman Malaysia. Jabatan tersebut telah berjaya mencapai status kepuatan penuh terhadap Piawaian Antarabangsa bagi Amalan Profesional Pengauditan Dalaman.

Aktiviti audit pada tahun ini dijalankan mengikut Pelan Audit Tahunan yang telah diluluskan. Pembabitan audit dilaksanakan mengikut kaedah pengauditan berdasarkan risiko serta sama dan hasil daripada pembabitan audit tersebut dikongsi dengan Kumpulan Eksekutif dan dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit.

Antara lain, Jawatankuasa Audit memantau kecukupan skop, fungsi dan sumber Jabatan Audit Dalaman.

PEMANTAUAN DAN PENYEMAKAN

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

- Penyerahan tanggungjawab kepada jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya dan Lembaga Pemantauan Audit melalui terma rujukan yang ditakrifkan dengan jelas;
- Pembentangan Kumpulan Eksekutif kepada Suruhanjaya mengenai persekitaran kawalan SC;
- Penyemakan tetap yang dilakukan oleh Kumpulan Eksekutif untuk membincangkan isu operasi dan strategik pada peringkat pengurusan kanan bagi memastikan tumpuan kepada pencapaian pelan urusan dan matlamatnya;
- Pelan Urusan SC, dipantau dengan rapi oleh Kumpulan Eksekutif dan dilaporkan kepada Suruhanjaya;
- Profil risiko SC dilaporkan kepada Suruhanjaya secara berkala;

- Penilaian bebas Audit Dalaman ke atas keberkesanannya kawalan dalam bahagian yang dipilih mengikut Pelan Audit Tahunan yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Isu-isu penting dan cadangan untuk pemberian diketengahkan daripada penilaian ini kepada Kumpulan Eksekutif dan Jawatankuasa Audit, dan pelaksanaan pelan tindakan dipantau dan dilaporkan secara berkala; dan
- Jawatankuasa Audit menyemak isu-isu kawalan dalam yang dikenal pasti oleh Audit Dalaman dan yang dilaporkan oleh juruaudit luar ketika mengaudit penyata kewangan SC dan akaun AOB, dan penilaian keberkesanannya dan kecukupan sistem kawalan dalam SC.

PERSEKITARAN KAWALAN

Elemen utama lain yang merangkumi persekitaran kawalan SC termasuk:

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

- Dasar Pengurusan Rekod yang diwujudkan untuk memberi panduan jelas mengenai standard dan prosedur yang perlu dilakukan untuk memastikan rekod sesuai untuk digunakan sebagai bukti dan/ atau maklumat oleh SC, ketika menjalankan operasi urusan atau obligasi undang-undang;
- Aras Dokumen Sulit SC yang diwujudkan untuk melindungi dokumen-dokumen sulit yang diuruskan oleh SC;
- Pelaksanaan Taksiran Sendiri Kawalan Risiko (RCSA) di seluruh organisasi. RCSA ialah pendekatan berstruktur, sistematik dan konsisten bagi SC untuk menilai pengurusan risiko utama secara berterusan serta keberkesanannya dan kecukupan kawalan dalaman pada proses urusan atau pada aras jabatan/urusan kumpulan di seluruh organisasi;
- SC menyediakan platform e-pembelajaran Pematuhan dan Etika untuk kakitangannya bagi meningkatkan kesedaran dan pemahaman terhadap standard tadbir urus SC seperti yang dinyatakan di dalam Kod Tatalaku, Kod Etika dan standard tadbir urus dalaman yang lain. Ini ialah sebahagian daripada usaha pemberian berterusan kami untuk menyemai standard tatalaku beretika yang tinggi di dalam setiap tindakan kami; dan
- Aliran Proses Urusan yang boleh didapati di laman intranet SC sebagai panduan kepada semua kakitangan, khususnya kepada kakitangan baharu, untuk memahami operasi SC.

SEMAKAN PERNYATAAN OLEH AHLI SURUHANJAYA

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

SEMAKAN PERNYATAAN OLEH JURUAUDIT LUARAN

Juruaudit luaran telah menyemak Pernyataan Kawalan Dalaman ini untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012 dan telah melaporkan kepada Jawatankuasa Audit bahawa tiada apa-apa yang menarik perhatian mereka, yang boleh menyebabkan mereka percaya bahawa Pernyataan Kawalan Dalaman ini tidak konsisten dengan apa yang mereka fahami tentang proses yang diterima pakai oleh Suruhanjaya.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

SC dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012.

Ahli dan Mesyuarat

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

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi berganti);
- Fazlur Rahman Ebrahim; dan
- Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah

Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat sebanyak enam kali, yang dihadiri oleh majoriti ahlinya sepanjang tahun kewangan. Seorang anggota pengurusan kanan dijemput menghadiri mesyuarat Jawatankuasa Audit.

Termasuk Rujukan

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

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

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

Tanggungjawab utama Jawatankuasa Audit ialah:

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

- vii. mempertimbangkan dan menyemak dapatan yang berbangkit daripada laporan audit dalaman atau siasatan dalaman yang lain serta maklum balas daripada pihak pengurusan, dan juga menentukan tindakan pemberian yang harus diambil oleh pihak pengurusan
- viii. menyemak pelaksanaan pelan tindakan untuk menangani pemerhatian utama audit yang dibangkitkan oleh Jabatan Audit Dalaman; dan
- ix. menyemak keberkesanan proses dan prosedur untuk memastikan pematuhan undang-undang, peraturan dan kontrak

Aktiviti Jawatankuasa

Sepanjang tahun kewangan ini, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuk:

Laporan Kewangan

- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2011 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya;

Audit Luaran

- Menyemak dapatan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan, dan maklum balas pihak pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.
- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Disember 2012. 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 2012.

Audit Dalaman

- Menyemak laporan audit dalaman dan pelan tindakan pengurusan untuk menangani isu-isu audit. Jawatankuasa Audit juga memantau pelaksanaan tindakan yang telah dipersetujui dan cadangan pemberian yang berbangkit daripada audit yang telah dijalankan.
- Meluluskan pelaksanaan semakan jaminan kualiti luaran ke atas fungsi audit dalaman dan mempertimbangkan hasil daripada semakan tersebut.
- Menyemak pelaksanaan pelan audit dalaman 2012, yang merupakan satu gambaran umum 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 pada 31 Disember 2013;
- Menyemak Pernyataan Tadbir Urus Tahunan Suruhanjaya (yang berkaitan dengan Keber tanggungjawab dan Audit) dan Pernyataan Kawalan Dalaman tahunan untuk diterbitkan dalam Laporan Tahunan 2012.

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 sistematis dan berdisiplin untuk menilai dan memperbaiki keberkesanan proses pengurusan risiko, kawalan dan tadbir urus Suruhanjaya.

Jabatan Audit Dalaman menjalankan tanggungjawabnya dengan membuat semakan berdasarkan pelan audit

dalaman yang telah diluluskan, yang dibangunkan menggunakan metodologi berasaskan-risiko. Aktiviti utama fungsi audit dalaman bagi tahun 2012 termasuk:

- Melakukan pengauditan berasaskan-risiko ke atas urusan-urusan yang telah dikenal pasti dalam pelan audit dalaman;
- Menjalani semakan jaminan kualiti luaran terhadap kepatuhan kepada Standard Antarabangsa Amalan Profesional Audit Dalaman yang dikeluarkan oleh Institut Juruaudit Dalaman; dan
- Menyemak Piagam Jawatankuasa Audit dan

Piagam Audit Dalaman untuk memastikan ia seajar dengan amalan baik yang relevan dan menggambarkan amalan semasa Jawatankuasa Audit dan fungsi audit dalaman.

Hasil 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.

PENYATA KEWANGAN

PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN

pada 31 Disember 2012

	Nota	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Aset bukan semasa				
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	196,045	201,646	199,825
Penghutang jangka panjang	4	19,331	20,539	21,515
Pelaburan lain	5	226,969	167,739	188,729
		442,345	389,924	410,069
		-----	-----	-----
Aset semasa				
Penghutang dan pelbagai penghutang	6	22,239	23,358	25,527
Tunai dan setara tunai	7	534,405	576,958	537,537
		556,644	600,316	563,064
		-----	-----	-----
Jumlah aset SC		998,989	990,240	973,133
Jumlah aset Lembaga Pemantauan Audit (AOB)	8	991	3,247	4,549
		999,980	993,487	977,682
		-----	-----	-----
Rizab				
Lebihan terkumpul		803,908	802,041	780,769
Rizab dana pampasan BMSB	9	100,000	100,000	100,000
Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)	10	3,110	5,610	8,110
Rizab AOB	8	928	2,624	4,450
		907,946	910,275	893,329
		-----	-----	-----
Liabiliti bukan semasa				
Manfaat pasca persaraan	11	37,441	33,795	31,994
Liabiliti semasa				
Pemiutang lain dan akruan	12	54,530	48,794	52,260
		-----	-----	-----
Jumlah liabiliti SC		91,971	82,589	84,254
Jumlah liabiliti AOB	8	63	623	99
		92,034	83,212	84,353
		-----	-----	-----
Jumlah rizab dan liabiliti		999,980	993,487	977,682
		-----	-----	-----

Nota pada muka surat 6-20 hingga 6-49 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA UNTUNG ATAU RUGI DAN PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN

bagi tahun berakhir 31 Disember 2012

	Nota	2012 RM'000	2011 RM'000
Pendapatan			
Levi		98,006	106,964
Yuran dan caj		25,466	22,902
Pendapatan daripada:			
– Deposit tetap dan pelaburan lain		25,888	24,483
– Pembiayaan kakitangan		2,805	2,924
Yuran lesen		2,706	2,224
Pendapatan lain		1,220	1,075
		156,091	160,572
Tolak: Perbelanjaan			
Kos kakitangan	13	111,232	99,620
Perbelanjaan pentadbiran		26,397	26,645
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,351	10,411
Perbelanjaan sewa		1,844	573
		150,824	137,249
Lebihan bersih untuk SC		5,267	23,323
Defisit bersih AOB		(2,696)	(1,826)
Lebihan bersih operasi		2,571	21,497
Tolak: Geran		(2,400)	(4,000)
Perbelanjaan Pembangunan Modal Insan (HCD)	10	(2,500)	(2,500)
(Defisit)/Lebihan sebelum cukai		(2,329)	14,997
Perbelanjaan cukai pendapatan	18	–	–
(Defisit)/Lebihan bagi tahun		(2,329)	14,997
Pendapatan komprehensif lain, cukai bersih			
Perkara yang tidak akan diklasifikasikan kemudiannya dalam keuntungan atau kerugian			
Perolehan aktuari pelan manfaat wajib	20(a)	–	1,949
(Perbelanjaan)/Pendapatan komprehensif bagi tahun		(2,329)	16,946

Nota pada muka surat 6-20 hingga 6-49 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI

bagi tahun berakhir 31 Disember 2012

	Rizab dana pampasan BMSB RM'000	Rizab dana HCD RM'000	Lebihan Terkumpul RM'000	Rizab AOB RM'000	Jumlah RM'000
Pada 1 Januari 2011	100,000	8,110	780,769	4,450	893,329
Lebihan bagi tahun	–	–	14,997	–	14,997
Perolehan aktuari pelan manfaat wajib	–	–	1,949	–	1,949
Pendapatan komprehensif bagi tahun	–	–	16,946	–	16,946
Caj HCD bagi tahun	–	(2,500)	2,500	–	–
Pemindahan defisit bersih daripada AOB kepada rizab AOB	–	–	1,826	(1,826)	–
Pada 31 Disember 2011	<u>100,000</u>	<u>5,610</u>	<u>802,041</u>	<u>2,624</u>	<u>910,275</u>
Defisit/perbelanjaan komprehensif bagi tahun	–	–	(2,329)	–	(2,329)
Caj HCD bagi tahun	–	(2,500)	2,500	–	–
Pemindahan lebihan kepada AOB	–	–	(1,000)	1,000	–
Pemindahan defisit bersih daripada AOB kepada rizab AOB	–	–	2,696	(2,696)	–
Pada 31 Disember 2012	<u>100,000</u>	<u>3,110</u>	<u>803,908</u>	<u>928</u>	<u>907,946</u>
	Nota 9	Nota 10		Nota 8	

Nota pada muka surat 6-20 hingga 6-49 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI

bagi tahun berakhir 31 Disember 2012

	Nota	2012 RM'000	2011 RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti operasi			
(Defisit)/Lebihan sebelum cukai		(2,329)	14,997
Pelarasan bagi:			
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan		11,351	10,411
Peruntukan bagi manfaat pasca persaraan		4,075	4,030
Pelupusan kelengkapan dan peralatan		–	1
Pendapatan faedah		(25,888)	(24,483)
Elaun rosot nilai bagi harta, kelengkapan dan peralatan		26	31
(Defisit)/Lebihan operasi sebelum perubahan modal kerja		(12,765)	4,987
Perubahan dalam modal kerja:			
Penghutang dan pelbagai penghutang		203	4,573
Pembiutang lain dan akruan		5,176	(2,942)
Tunai bersih (digunakan dalam)/daripada aktiviti operasi		(7,386)	6,618
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan			
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan		(5,778)	(12,264)
Hasil daripada penghutang jangka panjang		1,208	934
Hasil daripada pelupusan kelengkapan dan peralatan		2	–
(Pengambilan)/Pelupusan pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan		(59,230)	20,990
Pendapatan pembiayaan		26,853	22,115
(Pertambahan)/Pengurangan dalam deposit terhad		(424)	4,858
Manfaat pasca persaraan dibayar		(429)	(280)
Tunai bersih (digunakan)/daripada aktiviti pelaburan		(37,798)	36,353
(Peningkatan)/penurunan bersih dalam tunai dan setara tunai		(45,184)	42,971
Tunai dan setara tunai pada awal tahun		549,438	506,467
Tunai dan setara tunai pada hujung tahun		504,254	549,438
Tunai dan setara tunai terdiri daripada:			
Tunai dan baki di bank	7	2,556	3,022
Deposit di bank berlesen	7	494,849	536,936
Deposit di institusi terjadual	7	37,000	37,000
Tunai dan baki di bank AOB	8	910	3,117
Tolak: Deposit terhad		535,315 (31,061)	580,075 (30,637)
504,254		549,438	

Nota pada muka surat 6-20 hingga 6-49 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

NOTA BAGI PENYATA KEWANGAN

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) merupakan badan pengawal selia bagi pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal. SC mempunyai tanggungjawab langsung untuk menyelia dan memantau aktiviti institusi pasaran termasuk bursa dan rumah penjelasan dan mengawal selia semua orang 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 ni diluluskan oleh Suruhanjaya pada 31 Januari 2013.

1. Asas penyediaan

(a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (MFRS), dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa. Ini merupakan penyata kewangan pertama SC yang disediakan menurut MFRS dan MFRS 1, *First-time Adoption of Malaysian Financial Reporting Standards* telah diguna pakai.

Dalam tahun kewangan terdahulu, penyata kewangan SC disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan (FRS) di Malaysia. Impak kewangan terhadap peralihan kepada MFRS dinyatakan dalam Nota 20 dalam penyata kewangan ini.

SC telah menggunakan pakai lebih awal pindaan kepada MFRS 101, *Presentation of Financial Statements* yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Julai 2012. Pemakaian awal bagi pindaan kepada MFRS 101 ini tidak mempunyai impak ke atas penyata kewangan selain format pembentangan penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain.

SC telah menggunakan pakai lebih awal pindaan kepada MFRS 119, *Employee Benefits* yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 January 2013. Perubahan paling ketara berkait dengan perakaunan bagi perubahan dalam obligasi manfaat wajib dan dalam nilai saksama bagi aset pelan apabila ia berlaku, dan justeru menghapuskan ‘kaedah koridor’ yang dibenarkan di bawah versi MFRS 119 terdahulu dan mempercepat pengiraan kos perkhidmatan lampau. Pindaan tersebut memerlukan semua perolehan dan kerugian aktuari dikira segera melalui pendapatan komprehensif lain untuk aset pencen bersih atau liabiliti yang dikira dalam penyata disatukan bagi kedudukan kewangan untuk mencerminkan nilai penuh defisit atau lebihan pelan.

Berikut adalah piawaian perakaunan, pindaan dan interpretasi kerangka kerja MFRS yang telah dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB).

MFRS, Interpretasi dan pindaan berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2013

- MFRS 10, *Consolidated Financial Statements*
- MFRS 11, *Joint Arrangements*
- MFRS 12, *Disclosure of Interests in Other Entities*
- MFRS 13, *Fair Value Measurement*
- MFRS 127, *Separate Financial Statements (2011)*
- MFRS 128, *Investments in Associates and Joint Ventures (2011)*
- *IC Interpretation 20, Stripping Costs in the production Phase of a Surface Mine*
- Pindaan kepada MFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities*
- Pindaan kepada MFRS 1, *First-time Adoption of Malaysian Financial Reporting Standards – Government Loans*
- Pindaan kepada MFRS 1, *First-time Adoption of Malaysian Financial Reporting Standards (Annual Improvements 2009–2011 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 101, *Presentation of Financial Statements (Annual Improvements 2009–2011 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 116, *Property, Plant and Equipment (Annual Improvements 2009–2011 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 132, *Financial Instruments: Presentation (Annual Improvements 2009–2011 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 134, *Interim Financial Reporting (Annual Improvements 2009–2011 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements: Transition Guidance*
- Pindaan kepada MFRS 11, *Joint Arrangements: Transition Guidance*
- Pindaan kepada MFRS 12, *Disclosure of Interests in Other Entities: Transition Guidance*

MFRS, Interpretasi dan pindaan berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2014

- Pindaan kepada MFRS 132, *Financial Instruments: Presentation – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities*

MFRS, Interpretasi dan pindaan berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2015

- MFRS 9, *Financial Instruments (2009)*
- MFRS 9, *Financial Instruments (2010)*

SC merancang untuk mengguna pakai piawaian, pindaan dan interpretasi di atas:

- dari tempoh tahunan bermula pada 1 Januari 2013 bagi piawaian, pindaan atau interpretasi tersebut yang digunakan dan berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2013.
- dari tempoh tahunan bermula pada 1 Januari 2014 bagi piawaian, pindaan atau interpretasi tersebut yang digunakan dan berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2014.

- dari tempoh tahunan bermula pada 1 Januari 2015 bagi piawaian, pindaan atau interpretasi tersebut yang digunakan dan berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2015.

Impak ketara bagi pemakaian awal satu-satu piawaian, pindaan atau interpretasi dibincangkan di bawah:

MFRS 9, Financial Instruments

MFRS 9 menggantikan panduan dalam MFRS 139, *Financial Instruments: Recognition and Measurement* tentang pengelasan dan pengukuran aset kewangan. Selepas pemakaian MFRS 9, aset kewangan akan diukur sama ada pada nilai saksama atau kos terlunas.

MFRS 10, Consolidated Financial Statements

MFRS 10, *Consolidated Financial Statements* memperkenalkan model kawalan tunggal baharu untuk menentukan penerima pelaburan mana yang seharusnya disatukan. MFRS 10 menggantikan MFRS 127, *Consolidated and Separate Financial Statements* dan IC Interpretation 112, *Consolidation – Special Purpose Entities*. Terdapat tiga elemen bagi definisi kawalan dalam MFRS 10: (i) kuasa oleh pelabur ke atas penerima pelaburan, (ii) pendedahan, atau hak, untuk mengubah pulangan daripada penglibatan pelabur dengan penerima pelaburan (iii) keupayaan pelabur untuk menjelaskan pulangan tersebut melalui kuasanya ke atas penerima pelaburan.

MFRS 13, Fair Value Measurement

MFRS 13, *Fair Value Measurement* memberikan prinsip bagi pengukuran nilai saksama dan menggantikan panduan sedia ada dalam MFRS yang berbeza.

Pemakaian awal piawaian, pindaan dan interpretasi tidak dijangkakan mempunyai apa-apa impak kewangan yang signifikan kepada penyata kewangan tempoh semasa dan terdahulu.

(b) Asas pengukuran

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

(c) Mata wang fungsian dan pengemukaan

Penyata kewangan ini dikemukakan dalam ringgit Malaysia (RM), yang merupakan mata wang fungsian SC. Semua maklumat kewangan dikemukakan dalam RM dan telah dibundarkan kepada nilai ribu terdekat, melainkan dinyatakan sebaliknya.

(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan

Penyediaan penyata kewangan ini mematuhi MFRS yang memerlukan pengurusan membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang mempunyai kesan ke atas 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 disemak dan dalam mana-mana tempoh akan datang yang berkenaan.

Tiada bahagian ketara bagi ketakpastian anggaran dan pertimbangan kritikal dalam pemakaian dasar perakaunan yang mempunyai kesan ketara ke atas amaun yang dikira dalam penyata kewangan.

2. Dasar perakaunan utama

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna pakai secara berterusan dalam tempoh yang dinyatakan dalam penyata kewangan, semasa menyediakan penyata MFRS permulaan bagi kedudukan kewangan SC pada 1 Januari 2011 (tarikh peralihan kepada kerangka kerja MFRS), melainkan dinyatakan sebaliknya.

(a) Instrumen kewangan

(i) Pengiraan dan pengukuran awal

Aset kewangan atau liabiliti kewangan dikira dalam kedudukan penyata kewangan apabila, dan hanya apabila, AOB menjadi satu pihak dalam peruntukan berkontrak bagi instrumen tersebut.

Instrumen kewangan dikira pada awalnya, pada nilai saksamanya tambah, sekiranya satu-satu instrumen kewangan itu bukan pada nilai saksama melalui keuntungan atau 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 disebut dalam pasaran aktif dengan hasrat untuk memegangnya hingga matang.

Aset kewangan yang dikategorikan sebagai pelaburan dipegang hingga matang kemudiannya diukur pada kos terlunas dengan menggunakan kaedah faedah efektif.

(b) Pinjaman dan penghutang

Kategori pinjaman dan penghutang terdiri daripada penghutang lain dan tunai dan setara tunai.

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

Semua aset kewangan tertakluk kepada semakan bagi rosot nilai (lihat Nota 2(d)).

Liabiliti kewangan

Semua liabiliti kewangan diukur berikutnya pada kos terlunas, menggunakan kaedah faedah efektif.

(iii) Tidak diambil kira

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

Liabiliti kewangan atau sebahagian daripadanya tidak dikira apabila, dan hanya apabila, obligasi yang dinyatakan dalam kontrak dilepaskan atau dibatalkan atau luput. Apabila liabiliti kewangan tidak diambil kira, perbezaan di antara amaun bawaan liabiliti kewangan yang dihapuskan atau dipindahkan kepada pihak lain dan pertimbangan 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 diukur pada kos tolak apa-apa susut nilai terkumpul dan apa-apa elau rosot nilai terkumpul.

Kos termasuk perbelanjaan yang secara langsung menyebabkan pemerolehan aset dan apa-apa kos lain yang membawa aset kepada keadaan bekerja bagi kegunaannya yang dirancang, dan kos merungkai dan menanggalkan item tersebut dan memulihkan tapak tempat ia diletakkan. Perisian yang dibeli yang penting kepada kefungsian peralatan 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 daripada jualan satu-satu item harta, kelengkapan dan peralatan ditentukan dengan membandingkan hasil daripada pelupusan dengan amaun bawaan harta, kelengkapan dan peralatan dan dikira bersih dalam “pendapatan lain” dan “perbelanjaan lain”, masing-masing dalam keuntungan atau kerugian.

(ii) Kos berikutan

Kos menggantikan satu komponen item harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amaun bawaan bagi item tersebut jika ada manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam bahagian tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya akan diukur dengan pasti. Kos penyelenggaraan harian harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam keuntungan atau kerugian semasa ia berlaku.

(iii) Susut nilai

Susut nilai adalah berdasarkan kos satu-satu aset tolak nilai sisanya. Komponen penting aset berasingan dinilai, dan jika satu-satu komponen mempunyai hayat berguna yang berbeza daripada aset selebihnya, maka komponen tersebut disusutnilaikan secara berasingan.

Susut nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian berdasarkan kaedah garis lurus bagi anggaran hayat berguna bagi setiap bahagian komponen harta, kelengkapan dan peralatan. Aset pajakan disusutnilaikan dalam tempoh pajakan dan hayat bergunanya yang lebih pendek, 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	2%
Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan	10%–20%
Komputer dan sistem aplikasi	33 $\frac{1}{3}\%$
Kenderaan bermotor	20%

Kaedah susut nilai, hayat berguna dan nilai sisa disemak pada penghujung tempoh pelaporan dan dilaras menurut kesesuaian.

(c) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai terdiri daripada tunai dalam tangan, baki dan deposit di bank yang mempunyai risiko tak ketara dalam perubahan nilai dengan kematangan asal enam bulan atau kurang. Bagi tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dinyatakan bersih daripada 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 bagi 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 dikira.

Kerugian rosot nilai berhubung dengan pinjaman dan penghutang dan pelaburan dipegang hingga matang dikira dalam keuntungan atau kerugian dan diukur sebagai perbezaan antara amaun bawaan aset dengan nilai kini anggaran aliran tunai pada masa akan datang didiskaunkan pada kadar faedah efektif yang asal. Amaun bawaan aset dikurangkan melalui penggunaan akaun peruntukan.

(ii) Aset lain

Amaun bawaan bagi aset lain disemak pada penghujung setiap tempoh pelaporan untuk menentukan sama ada terdapat apa-apa tanda rosot nilai. Jika tanda-tanda tersebut wujud, maka amaun boleh pulih aset dianggarkan.

Bagi tujuan ujian rosot nilai, aset dikelompokkan bersama ke dalam kumpulan aset paling kecil yang menjana aliran masuk tunai daripada penggunaan berterusan yang sebahagian besarnya bebas daripada aliran masuk tunai daripada aset lain atau unit menjana tunai lain. Amaun boleh pulih bagi satu-satu aset atau unit menjana tunai adalah lebih besar daripada nilainya ketika digunakan dan nilai saksamanya tolak kos untuk jual. Dalam menaksir nilai ketika diguna, anggaran aliran tunai masa akan datang didiskaunkan kepada nilai kininya dengan menggunakan kadar diskauan pracukai yang mencerminkan penaksiran pasaran semasa bagi nilai masa wang dan risiko yang khusus kepada aset atau unit menjana tunai tersebut.

Kerugian rosot nilai dikira jika amaun bawaan aset atau unit menjana tunainya yang berkaitan melebihi anggaran amaun boleh pulih.

Kerugian rosot nilai aset yang dikira dalam tempoh terdahulu ditaksir pada penghujung setiap tempoh pelaporan bagi melihat apa-apa tanda bahawa kerugian tersebut telah berkurang atau tidak lagi wujud. Kerugian rosot nilai aset ditarik balik jika terdapat perubahan dalam anggaran yang digunakan untuk menentukan amaun boleh pulih sejak kerugian rosot nilai aset yang lalu dikira. Kerugian rosot nilai ditarik balik hanya setakat amaun bawaan aset tidak melebihi amaun bawaan yang mungkin telah dikira, bersih daripada susut nilai atau rosot nilai, sekiranya rosot nilai tidak dikira. Penarikbalikan kerugian rosot nilai aset dikreditkan ke dalam keuntungan atau kerugian dalam tahun yang penarikbalikan tersebut dikira.

(e) Pendapatan

(i) Levi dan yuran lesen

Pendapatan levi dan yuran lesen dikira dalam keuntungan atau kerugian menurut akruan.

(ii) Yuran dan caj

Pendapatan yuran dan caj dikira dalam keuntungan atau kerugian apabila pembayaran telah diterima.

(iii) Pendapatan pembiayaan

Pendapatan pembiayaan yang diterima daripada deposit tetap dan pelaburan lain dikira apabila terakru dengan menggunakan kaedah faedah efektif dalam keuntungan atau kerugian.

(f) Manfaat kakitangan

(i) Manfaat kakitangan jangka pendek

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

Liabiliti dikira bagi amaun yang dijangka akan dibayar jika SC mempunyai obligasi undang-undang atau konstruktif untuk membayar amaun ini disebabkan oleh perkhidmatan lampau yang diberikan oleh kakitangan dan obligasi tersebut dapat dianggar dengan andal.

(ii) Pelan caruman wajib

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

(iii) Pelan manfaat wajib

Manfaat pasca persaraan

SC memperuntukkan liputan perubatan persaraan kepada kakitangan yang layak, yang diambil bekerja sebelum 1 Januari 2003.

Obligasi bersih SC berhubung dengan pelan manfaat wajib dikira berasingan bagi setiap pelan dengan menganggarkan amaun manfaat pada masa akan datang yang diperoleh oleh kakitangan sebagai balasan perkhidmatan mereka dalam tempoh semasa dan terdahulu; manfaat tersebut didiskaun untuk menentukan nilai kininya. Apa-apa kos perkhidmatan lampau dan nilai saksama mana-mana aset pelan adalah ditolak. Kadar terdiskaun adalah hasil pada penghujung tempoh pelaporan daripada hasil bon kualiti tinggi bagi tempoh 30 tahun. Pengiraan tersebut dilaksanakan oleh aktuari yang layak dengan menggunakan kaedah kredit unit terunjur. Apabila pengiraan tersebut menguntungkan SC, aset yang dikira dihadkan kepada jumlah mana-mana kos perkhidmatan lampau yang tidak dikira dan nilai kini keuntungan ekonomi yang ada dalam bentuk apa-apa bayar balik pada masa akan datang daripada pelan tersebut atau pengurangan dalam caruman pada masa akan datang bagi pelan tersebut. Untuk mengira nilai kini keuntungan ekonomi, perhatian diberikan kepada mana-mana keperluan pendanaan minimum yang terpakai kepada mana-mana pelan dalam SC. Keuntungan ekonomi tersedia kepada SC jika ia boleh ditunai semasa hayat pelan tersebut, atau apa-apa penyelesaian bagi liabiliti pelan tersebut.

Apabila manfaat satu-satu pelan ditambah baik, bahagian manfaat yang ditambah baik berhubung dengan perkhidmatan lampau oleh kakitangan dikira dalam keuntungan atau kerugian berdasarkan kaedah garis lurus bagi tempoh purata hingga manfaat diberi hak. Sekiranya manfaat tersebut terus diberi hak, perbelanjaan tersebut terus dikira dalam keuntungan atau kerugian.

SC mengira semua perolehan dan kerugian aktuari yang timbul daripada pelan manfaat wajib dalam pendapatan komprehensif lain dan semua perbelanjaan berkaitan dengan pelan manfaat wajib bagi perbelanjaan personel dalam keuntungan atau kerugian.

SC mengira perolehan dan kerugian daripada pemotongan atau penyelesaian pelan manfaat wajib apabila pemotongan atau penyelesaian berlaku. Perolehan atau kerugian daripada pemotongan terdiri daripada apa-apa perubahan yang timbul dalam nilai saksama aset pelan, perubahan dalam nilai kini obligasi manfaat wajib dan apa-apa perolehan dan kerugian aktuari dan kos perkhidmatan lampau yang sebelum ini belum dikira.

3. Harta, kelengkapan dan peralatan

	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan, perabot, dan kemasan pejabat RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Kos							
Pada 1 Januari 2011	9,154	232,387	91,404	75,174	1,250	2,904	412,273
Tambahan	–	–	856	2,380	–	9,028	12,264
Penjualan	–	–	(1,442)	(19,267)	–	(2,836)	(20,709)
Pemindahan (kepada)/daripada	–	–	1,730	1,106	–	–	–
Pada 31 Disember 2011/1 Januari 2012	9,154	232,387	92,548	59,393	1,250	9,096	403,828
Tambahan	–	–	646	972	568	3,592	5,778
Pelupusan	–	–	–	(4)	–	–	(4)
Pemindahan (kepada)/daripada	–	–	8,417	1,150	–	(9,567)	–
Pada 31 Disember 2012	9,154	232,387	101,611	61,511	1,818	3,121	409,602

3. Harta, kelengkapan dan peralatan (sambungan)

	Tanah paipan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan, perabot, dan kemasan pejabat RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Jumlah RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan
Susut nilai dan rosot nilai							
Pada 1 Januari 2011:							
Susut nilai terkumpul	1,474	53,641	88,209	68,422	623	—	212,369
Rosot nilai terkumpul	—	79	—	—	—	—	79
Susut nilai bagi tahun	1,474	53,720	88,209	68,422	623	—	212,448
Elaun rosot nilai	93	4,648	1,523	3,935	212	—	10,411
Pelupusan	—	31	—	—	—	—	31
(20,708)	—	—	(1,442)	(19,266)	—	—	(20,708)
Pada 31 Disember 2011/1 Januari 2012:							
Susut nilai terkumpul	1,567	58,289	88,290	53,091	835	—	202,072
Rosot nilai terkumpul	—	110	—	—	—	—	110
Susut nilai bagi tahun	1,567	58,399	88,290	53,091	835	—	202,182
Elaun rosot nilai	96	4,541	2,331	4,127	256	—	11,351
Pelupusan	—	26	—	—	(2)	—	26
(2)	—	—	—	—	—	—	(2)
Pada 31 Disember 2012:							
Susut nilai terkumpul	1,663	62,830	90,621	57,216	1,091	—	213,421
Rosot nilai terkumpul	—	136	—	—	—	—	136
	1,663	62,966	90,621	57,216	1,091	—	213,557
<i>Amaun bawaan</i>							
Pada 1 Januari 2011	7,680	178,667	3,195	6,752	627	2,904	199,825
Pada 31 Disember 2011	7,587	173,988	4,258	6,302	415	9,096	201,646
Pada 31 Disember 2012	7,491	169,421	10,990	4,295	727	3,121	196,045

4. Penghutang jangka panjang

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Pembentangan kepada kakitangan	24,548	26,673	27,463
Tolak: Untung belum diperoleh			
– Pembentangan cara Islam untuk rumah dan kereta	(3,254)	(3,580)	(3,889)
	<u>21,294</u>	<u>23,093</u>	<u>23,574</u>
Amaun dijangka dalam 12 bulan (Nota 6)			
– Pembentangan kepada kakitangan	1,963	2,554	2,059
	<u>1,963</u>	<u>2,554</u>	<u>2,059</u>
Amaun dijangka dalam 12 bulan			
– Pembentangan kepada kakitangan	19,331	20,539	21,515
	<u>19,331</u>	<u>20,539</u>	<u>21,515</u>

Pembentangan kepada kakitangan merangkumi pembentangan perumahan secara Islam dan konvensional, pembentangan kenderaan bermotor secara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pendidikan. Pembentangan perumahan dan kenderaan bermotor, masing-masing, dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor peminjam. Pembentangan tersebut, masing-masing, mempunyai tempoh bayaran balik maksimum 25 tahun, tujuh tahun, lima tahun dan empat tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pembentangan ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun (2011: 2% hingga 4% setahun).

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

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Dalam masa satu tahun	1,963	2,554	2,059
Lebih daripada satu tahun dan sehingga lima tahun	7,496	7,368	7,227
Lebih daripada lima tahun	11,835	13,171	14,288
	<u>21,294</u>	<u>23,093</u>	<u>23,574</u>

5. Pelaburan lain

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Pelaburan dipegang hingga matang			
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	226,969	167,739	188,729
	<u>226,969</u>	<u>167,739</u>	<u>188,729</u>
Nilai pasran:			
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	230,108	170,909	191,686
	<u>230,108</u>	<u>170,909</u>	<u>191,686</u>

6. Penghutang dan pelbagai penghutang

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Pembiayaan kepada kakitangan (Nota 4)	1,963	2,554	2,059
Levi	8,097	8,252	11,503
Penghutang pendapatan	9,732	10,648	8,280
Penghutang lain	193	703	1,841
Deposit dan prabayaran	2,275	1,237	1,907
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	22,260	23,394	25,590
Tolak: Elaun hutang ragu			
– Pembiayaan kepada kakitangan	(21)	(36)	(63)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	22,239	23,358	25,527
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

7. Tunai dan setara tunai

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Tunai dan baki di bank	2,556	3,022	1,392
Deposit di bank berlesen	494,849	536,936	499,145
Deposit di institusi terjadual	37,000	37,000	37,000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	534,405	576,958	537,537
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Deposit di bank berlesen memperoleh kadar faedah yang berjulat dari 3.3% hingga 3.62% (31.12.2011: 2.75% hingga 3.7%; 1.1.2011: 2.75% to 3.5%) dan bagi tempoh yang berjulat dari enam bulan hingga 24 bulan.

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker sebanyak kira-kira RM15.6 juta (31.12.2011: RM15.4 juta; 1.1.2011: RM17.2 juta), pemulangan untuk pelabur yang layak daripada transaksi Swisscash sebanyak RMSifar (31.12.2011: RM0.8 juta; 1.1.2011: RM3.8 juta), pembangunan industri pembrokeran saham sebanyak RM14.0 juta (31.12.2011: RM14.0 juta; 1.1.2011: RM14.0 juta) dan pelbagai deposit lain sebanyak RM0.4 juta (31.12.2011: RM0.4 juta; 1.1.2011: RM0.4 juta).

8. Lembaga Pemantauan Audit

8.1 Pada 1 April 2010, SC menubuhkan AOB di bawah seksyen 31C dalam SCA. AOB ditubuhkan bagi tujuan yang dinyatakan dalam seksyen 31B SCA tersebut, iaitu:

- untuk menggalakkan dan membangunkan kerangka kerja pemantauan audit yang efektif dan teguh di Malaysia,
- untuk meningkatkan keyakinan dalam kualiti dan keandalan penyata kewangan teraudit di Malaysia, dan
- untuk mengawal selia juruaudit bagi entiti kepentingan awam.

Untuk memudah cara tujuan yang disebut di atas, sebuah dana yang dinamai Dana Lembaga Pemantauan Audit (Dana) ditubuhkan di bawah seksyen 31H SCA. Dana ini ditadbir oleh SC. SC memberikan sokongan pentadbiran dan perakaunan kepada Dana AOB dan akaun ini disediakan berasingan daripada akaun SC menurut seksyen 31L(5) SCA.

8.2 Penyata kewangan AOB, yang dilampirkan dalam penyata kewangan ini, disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa.

Aset dan liabiliti AOB adalah seperti yang berikut:

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'00
Rizab AOB			
– Dana daripada SC	6,000	5,000	5,000
– Defisit terkumpul	(5,072)	(2,376)	(550)
	<hr/> 928	<hr/> 2,624	<hr/> 4,450
Dinyatakan oleh:			
Penghutang lain	81	130	124
Tunai dan setara tunai	910	3,117	4,425
	<hr/> 991	<hr/> 3,247	<hr/> 4,549
Jumlah aset			
Jumlah liabiliti			
Pembiutang lain dan akruan	(63)	(623)	(99)
	<hr/> 928	<hr/> 2,624	<hr/> 4,450
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Maklumat terperinci jumlah aset, jumlah liabiliti serta pendapatan dan perbelanjaan AOB dinyatakan dalam penyata kewangan teraudit bagi AOB yang dilampirkan pada penyata kewangan.

9. Rizab dana pampasan BMSB

Amaun sebanyak RM100 juta (31.12.2011: RM100 juta; 1.1.2011: RM100 juta) diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Bursa Malaysia Securities Bhd (BMSB).

10. Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)

Amaun sebanyak RM3.1 juta (31.12.2011: RM5.6 juta; 1.1.2011: RM8.1 juta) diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC dalam menyokong pembangunan insan dalam industri perkhidmatan kewangan.

Dalam tahun, sebanyak RM2.5 juta telah dicajkan ke dalam penyata pendapatan komprehensif.

11. Manfaat pasca persaraan

Amaun yang dikira dalam penyata kedudukan kewangan adalah seperti yang berikut:

Manfaat pasca persaraan

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Nilai kini obligasi tidak dibiayai	37,441	35,744	31,994
Kerugian aktuari diambil kira	–	(1,949)	–
Liabiliti bersih	37,441	33,795	31,994

Pergerakan dalam nilai kini obligasi manfaat wajib

	2012 RM'000	2011 RM'000
Obligasi manfaat wajib pada 1 Januari	33,795	31,994
Manfaat dibayar	(429)	(280)
Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian	4,075	4,030
Perolehan aktuari dikira	–	(1,949)
Obligasi manfaat wajib pada 31 Disember	37,441	33,795

Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian

Kos perkhidmatan semasa	1,721	1,917
Faedah ke atas obligasi	2,354	2,113
Perbelanjaan manfaat bersih	4,075	4,030

Perbelanjaan dikira menurut tertib perkara yang berikut dalam penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain:

	2012 RM'000	2011 RM'000
Kos kakitangan	4,075	4,030
	<hr/>	<hr/>

Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh pelaporan (dinyatakan sebagai purata wajaran):

	2012	2011
Kadar diskau	6.6%	6.6%
Inflasi harga	3.5%	3.5%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%
	<hr/>	<hr/>

Maklumat sejarah

	2012 RM'000	2011 RM'000	2010 RM'000	2009 RM'000	2008 RM'000
Nilai kini bagi obligasi manfaat wajib	37,441	35,744	31,994	28,538	22,755
Nilai saksama aset rancangan	–	–	–	–	–
Defisit dalam rancangan	37,441	35,744	31,994	28,538	22,755
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

12. Pemutang lain dan akruan

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Pemutang lain	31,630	25,287	28,350
Akruan	7,323	8,150	6,752
Deposit sekuriti broker	15,577	15,357	17,158
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	54,530	48,794	52,260
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

13. Kos kakitangan

	2012 RM'000	2011 RM'000
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	93,242	83,574
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	13,915	12,016
Manfaat pasca persaraan	4,075	4,030
	<hr/>	<hr/>
	111,232	99,620
	<hr/>	<hr/>

14. Pendapatan sebelum cukai

	2012 RM'000	2011 RM'000
Pendapatan sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj:		
Yuran juruaudit:		
– Perkhidmatan audit	70	70
– Perkhidmatan lain	20	10
Ahli eksekutif:		
– Emolumen	3,175	1,795
– Gratuiti	899	–
Elaun rosot nilai ke atas penghutang	–	3
Elaun ahli bukan eksekutif	402	366
Sewa:		
– Harta	1,472	228
– Kelengkapan dan peralatan	372	345
Harta, kelengkapan dan peralatan:		
– Susut nilai	11,351	10,411
– Elaun rosot nilai	26	31
– Pelupusan	–	1
Dan mengkredit:		
Penarikbalikan elaun rosot nilai ke atas penghutang	15	30

15. Pihak berkaitan

Pengerusi SC juga ialah Pengurus Securities Industry Development Corporation (SIDC) yang merupakan syarikat berhad menurut jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012, SIDC membelanjakan RM266,000 (2011: RM264,000), bagi yuran pengurusan yang dibayar kepada SC, yang RM22,200 (2011: RM22,000) daripadanya masih tertunggak daripada SIDC. Di samping itu, SC telah memberikan geran bernilai RM2.4 juta kepada SIDC dalam 2012 (2011: RM2.5 juta).

16. Komitmen modal

	2012 RM'000	2011 RM'000
Komitmen perbelanjaan modal		
Kelengkapan dan peralatan		
Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan lagi:		
Dalam masa satu tahun	11,190	16,310

17. Instrumen kewangan

17.1 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 (OL).

	Amaun bawaan RM'000	L&R/ (OL) RM'000	HTM RM'000
31.12.2012			
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	19,331	19,331	–
Pelaburan lain	226,969	–	226,969
Penghutang dan pelbagai penghutang	20,696	20,696	–
Tunai dan setara tunai	534,405	534,405	–
	801,401	574,432	226,969
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan lain dan akruan	(54,530)	(54,530)	–
31.12.2011			
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	20,539	20,539	–
Pelaburan lain	167,739	–	167,739
Penghutang dan pelbagai penghutang	22,683	22,683	–
Tunai dan setara tunai	576,958	576,958	–
	787,919	620,180	167,739
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan lain dan akruan	(48,794)	(48,794)	–

1.1.2011

Aset kewangan

Penghutang jangka panjang	21,515	21,515	–
Pelaburan lain	188,729	–	188,729
Penghutang dan pelbagai penghutang	23,801	23,801	–
Tunai dan setara tunai	537,537	537,537	–
	771,582	582,853	188,729

Liabiliti kewangan

Pembiayaan lain dan akruan	(52,260)	(52,260)	–
----------------------------	----------	----------	---

17.2 Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai dasar dan garis panduan tentang strategi pelaburan menyeluruh dan toleransi terhadap risiko. Pelaburan diurus secara berhemah untuk memastikan dana dikekalkan dan terpelihara. SC mempunyai pendedahan kepada risiko yang berikut daripada penggunaan instrumen kewangannya:

- Risiko kredit
- Risiko kecairan
- Risiko pasaran

17.3 Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian kewangan kepada SC jika pihak berlawanan kepada instrumen kewangan gagal memenuhi obligasi berkontraknya. SC mempunyai dasar kredit rasmi dan pendedahan kepada risiko kredit yang 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.

Kematangan penghutang pada penghujung tahun laporan adalah:

	Rosot nilai		
	Kasar RM'000	Individu RM'000	Bersih RM'000
31.12.2012			
Tidak melepas tarikh luput	38,287	–	38,287
Melepas tarikh luput 1 – 30 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput 31 – 90 hari	260	–	260
Melepas tarikh luput 91 – 180 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput melebihi 180 hari	769	(21)	748
	39,316	(21)	39,295

	Kasar RM'000	Rosot nilai Individu RM'000	Rosot nilai Bersih RM'000
31.12.2011			
Tidak melepas tarikh luput	41,933	—	41,933
Melepas tarikh luput 1 – 30 hari	—	—	—
Melepas tarikh luput 31 – 90 hari	115	—	115
Melepas tarikh luput 91 – 180 hari	—	—	—
Melepas tarikh luput melebihi 180 hari	648	(36)	612
	42,696	(36)	42,660
1.1.2011			
Tidak melepas tarikh luput	44,460	—	44,460
Melepas tarikh luput 1 – 30 hari	—	—	—
Melepas tarikh luput 31 – 90 hari	76	—	76
Melepas tarikh luput 91 – 180 hari	—	—	—
Melepas tarikh luput melebihi 180 hari	662	(63)	599
	45,198	(63)	45,135

Penghutang bersih yang melepas tarikh luput, tidak rosot nilai kerana penghutang ini dijamin atas harta kediaman dengan jumlah nilai saksama sebanyak RM2.9 juta.

Nilai saksama bagi harta bercagaran ini ditentukan dengan menggunakan kaedah perbandingan berdasarkan penilaian profesional.

Pergerakan dalam elauan bagi elauan rosot nilai penghutang dalam tahun kewangan adalah:

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Pada awal tahun	36	63	63
Elaun rosot nilai dikira	—	3	—
Elaun rosot nilai ditarik balik	(15)	(30)	—
Pada penghujung tahun	21	36	63

Pelaburan dan aset kewangan lain

Objektif, dasar dan proses pengurusan risiko untuk 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.

17.4 Risiko kecairan

Risiko kecairan adalah risiko yang SC tidak akan dapat memenuhi obligasi kewangannya apabila cukup tempoh. 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 pembayaran berkontrak tidak terdiskaun.

	Amaun bawaan RM'000	Aliran tunai berkontrak RM'000	Bawah 1 tahun RM'000
31.12.2012			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan dan akruan	54,530	54,530	54,530
	=====	=====	=====
31.12.2011			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan dan akruan	48,794	48,794	48,794
	=====	=====	=====
1.1.2011			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan dan akruan	52,260	52,260	52,260
	=====	=====	=====

17.5 Risiko pasaran

Risiko pasaran adalah risiko yang mengubah harga pasaran, seperti kadar faedah yang akan menjelaskan kedudukan kewangan atau aliran tunai SC.

17.5.1 Risiko kadar faedah

Profil kadar faedah instrumen kewangan yang menanggung faedah ketara SC, berdasarkan amaun bawaan pada penghujung tempoh pelaporan adalah:

	31.12.2012 RM'000	31.12.2011 RM'000	1.1.2011 RM'000
Instrumen kadar tetap			
Aset kewangan	531,849	573,936	536,145
	=====	=====	=====

Analisis sensitiviti risiko kadar faedah

Analisis sensitiviti nilai saksama bagi instrumen kadar tetap

SC tidak mengambil kira apa-apa aset kewangan kadar tetap pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian, dan SC tidak menetapkan derivatif sebagai instrumen lindung nilai di bawah model perakaunan lindung nilai saksama. Oleh itu, perubahan dalam kadar faedah pada penghujung tempoh pelaporan tidak akan menjelaskan keuntungan atau kerugian.

17.6 Nilai saksama

Berhubung dengan tunai dan setara tunai, penghutang dan pelbagai penghutang dan pembiutang lain dan akruan, aman bawaan menganggarkan nilai saksama disebabkan oleh sifat yang agak pendek bagi instrumen kewangan ini.

18. Percukaian

SC telah mendapat kelulusan daripada Menteri Kewangan agar dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007 dan tahun-tahun berikutnya.

19. 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.

20. Penjelasan bagi peralihan kepada MFRS

Sebagaimana yang dinyatakan dalam Nota 1(a), ini merupakan penyata kewangan pertama bagi SC yang disediakan menurut MFRS.

Dasar perakaunan yang dibentangkan dalam Nota 2 diguna pakai semasa menyediakan penyata kewangan SC bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012, maklumat berbanding yang dikemukakan dalam penyata kewangan bagi tahun berakhir 31 Disember 2012 dan dalam penyediaan penyata MFRS pembukaan bagi kedudukan kewangan pada 1 Januari 2011 (tarikh peralihan SC kepada MFRS).

Dalam penyediaan penyata kewangan pembuka pada 1 Januari 2011, SC telah mlaraskan aman yang dilaporkan terdahulu dalam penyata kewangan yang disediakan menurut FRS terdahulu. Satu penjelasan tentang bagaimana peralihan daripada FRS terdahulu kepada MFRS telah menjelaskan kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai SC dinyatakan seperti yang berikut:

20.1 Penyesuaian kedudukan kewangan

	1.1.2011	31.12.2011	
	Kesan peralihan	Kesan peralihan	
	FRS RM'000	MFRS kepada MFRS RM'000	FRS kepada MFRS RM'000
Aset bukan semasa			
Harta, kelengkapan dan peralatan	199,825	–	199,825
Penghutang jangka panjang	21,515	–	21,515
Pelaburan lain	188,729	–	188,729
	410,069	–	410,069
Jumlah aset bukan semasa			
Aset semasa			
Penghutang dan pelbagai penghutang	25,527	–	25,527
Tunai dan setara tunai	537,537	–	537,537
	563,064	–	563,064
Jumlah aset semasa			
Jumlah aset SC	973,133	–	973,133
Jumlah aset AOB	4,549	–	4,549
Jumlah aset	977,682	–	977,682
	389,924	–	389,924

	1.1.2011		31.12.2011	
	Kesan peralihan		Kesan peralihan	
Nota	FRS RM'000	kepada MFRS RM'000	FRS RM'000	kepada MFRS RM'000
Rizab				
Lebihan terkumpul				
Rizab dana pampasan BMSB				
Rizab dana HCD	100,000	–	100,000	100,000
Rizab AOB	8,110	–	8,110	5,610
	4,450	–	4,450	2,624
Jumlah rizab	895,484	(2,155)	893,329	910,481
				(206)
				910,275
Liabiliti bukan semasa				
Manfaat pasca persaraan				
	20.4(a)	29,839	2,155	31,994
				33,589
				206
				33,795
Liabiliti semasa				
Pembiutang lain dan akruan				
	52,260	–	52,260	48,794
				–
				48,794
Jumlah liabiliti SC	82,099	2,155	84,254	82,383
Jumlah liabiliti AOB	99	–	99	623
				–
				82,589
				623
Jumlah rizab dan liabiliti	82,198	2,155	84,353	83,006
				206
				83,212
	977,682	–	977,682	993,487
				–
				993,487

20.2 Penyesuaian keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain bagi tahun berakhir 31 Disember 2011

	31.12.2011	Kesan peralihan	
	FRS RM'000	kepada MFRS RM'000	MFRS RM'000
Pendapatan			
Levi	106,964	–	106,964
Yuran dan caj	22,902	–	22,902
Pendapatan daripada:			
– Deposit tetap dan pelaburan lain	24,483	–	24,483
– Pembiayaan kakitangan	2,924	–	2,924
Yuran lesen	2,224	–	2,224
Pendapatan lain	1,075	–	1,075
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	160,572	–	160,572
Tolak: Perbelanjaan			
Kos kakitangan	99,620	–	99,620
Perbelanjaan pentadbiran	26,645	–	26,645
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	10,411	–	10,411
Perbelanjaan sewa	573	–	573
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	137,249	–	137,249
Lebihan bersih SC			
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Defisit bersih AOB	(1,826)	–	(1,826)
Lebihan bersih operasi			
Tolak: Geran	21,497	–	21,497
Perbelanjaan HCD	(4,000)	–	(4,000)
	(2,500)	–	(2,500)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pendapatan sebelum cukai	14,997	–	14,997
Perbelanjaan cukai pendapatan	–	–	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Lebihan bagi tahun	14,997	–	14,997
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pendapatan komprehensif lain, cukai bersih			
Item yang tidak akan diklasifikasikan kemudiannya dalam keuntungan atau kerugian			
Perolehan aktuari pelan manfaat wajib (Lihat Nota 20.4(a))	–	1,949	1,949
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pendapatan komprehensif bagi tahun	14,997	1,949	16,946
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

20.3 Pelarasan penting kepada penyata aliran tunai bagi 2011

Tidak terdapat perbezaan penting antara penyata aliran tunai yang dibentangkan menurut MFRS dan penyata aliran tunai yang dibentangkan menurut FRS.

20.4 Nota kepada penyesuaian

(a) Manfaat pasca persaraan

Menurut FRS, SC telah memilih untuk mengira perolehan kumulatif dan kerugian menggunakan “kaedah koridor”. Di bawah kaedah koridor, perolehan dan kerugian aktuari dikira apabila amaun tak dikira kumulatif daripadanya pada permulaan tempoh melebihi 10% daripada nilai kini yang lebih besar bagi obligasi dan nilai saksama aset.

Semasa peralihan kepada MFRS, SC memilih untuk melaksanakan pengecualian untuk mengira semua perolehan dan kerugian aktuari kumulatif pada tarikh peralihan sebagai pelarasan kepada lebihan terkumpul pembuka.

Impak yang menjelaskan manfaat pasca persaraan diringkaskan seperti yang berikut:

	1.1.2011 RM'000	31.12.2011 RM'000
Penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain		
Perolehan aktuari pelan manfaat wajib	—	1,949
	<hr/>	<hr/>
Penyata kedudukan kewangan		
Peningkatan manfaat pasca persaraan	2,155	206
	<hr/>	<hr/>
Pelarasan kepada lebihan terkumpul	2,155	206
	<hr/>	<hr/>

(b) Lebihan terkumpul

Perubahan yang menjelaskan lebihan terkumpul adalah seperti yang berikut:

	1.1.2011 RM'000	31.12.2011 RM'000
Penurunan dalam lebihan terkumpul		
Kerugian aktuari pelan manfaat wajib	(2,155)	(206)
	<hr/>	<hr/>

KENYATAAN AHLI SURUHANJAYA

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-20 hingga 6-49 telah disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia setakat 31 Disember 2012 serta prestasi kewangannya dan aliran tunai bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya:



Datuk Ranjit Ajit Singh
Pengerusi



Dato' Gumuri Hussain
Ahli

Kuala Lumpur,
Tarikh: 31 Januari 2013

PERAKUAN BERKANUN

Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab atas pengurusan kewangan Suruhanjaya, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan dalam muka surat 6-20 hingga 6-49, 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 31 Januari 2013.



Vignaswaran A/L Kandiah

Di hadapan saya:



LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA AHLI SURUHANJAYA

Laporan Mengenai Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (“SC”), yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2012, dan penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain, perubahan dalam ekuiti dan aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut, dan nota, yang terdiri daripada ringkasan dasar perakaunan penting dan maklumat penjelasan, sebagaimana yang dibentangkan pada muka surat 6-20 hingga 6-49.

Tanggungjawab Ahli Suruhanjaya kepada Penyata Kewangan

Ahli Suruhanjaya bertanggungjawab atas penyediaan penyata kewangan ini yang memberikan gambaran benar dan saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa, dan bagi kawalan dalaman, sebagaimana yang ditentukan oleh Ahli Suruhanjaya untuk membolehkan penyediaan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang penting, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan satu pendapat tentang penyata kewangan berdasarkan pengauditan kami. Kami melaksanakan pengauditan menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami mematuhi keperluan etika serta merancang dan melaksanakan pengauditan bagi memberikan jaminan yang wajar sama ada penyata kewangan ini bebas daripada salah nyata yang penting atau tidak.

Pengauditan melibatkan prosedur pelaksanaan untuk memperoleh bukti tentang jumlah dan pendedahan dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang penting tentang penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penaksiran risiko tersebut, kami menganggap kawalan dalaman yang relevan dengan penyediaan penyata kewangan yang memberikan gambaran yang benar dan saksama untuk merangka prosedur pengauditan yang sesuai dengan keadaan, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan pendapat tentang keberkesanan kawalan dalaman SC. Pengauditan turut merangkumi menilai kesesuaian dasar pengauditan yang digunakan dan kewajaran anggaran pengauditan yang dibuat oleh Ahli Suruhanjaya, serta menilai keseluruhan pembentangan penyata kewangan.

Kami percaya bukti pengauditan yang kami peroleh adalah mencukupi dan wajar untuk dijadikan asas bagi pendapat pengauditan kami.

Pendapat

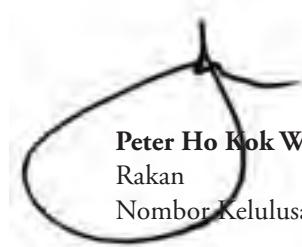
Pada pendapat kami, penyata kewangan ini dibentangkan dengan betul menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan kewangan SC pada 31 Disember 2012 bagi prestasi kewangan dan aliran tunai yang berakhir pada tarikh tersebut.

Hal-hal Lain

Laporan ini dibuat semata-mata untuk Ahli Suruhanjaya, sebagai sebuah badan, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain berhubung dengan kandungan laporan ini.



KPMG
Nombor Firma: AF 0758
Akauntan Bertauliah



Peter Ho Kok Wai
Rakan
Nombor Kelulusan: 1745/12/13(J)

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 31 Januari 2013

CADANGAN KORPORAT

EKUTI

SC menerima 41 permohonan ekuiti dalam tahun 2012, pengurangan sebanyak 21% daripada 52 permohonan yang diterima dalam tahun 2011. Bersama dengan

Jadual 1
Status permohonan ekuiti

Permohonan	2012	2011
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	9	8
Diterima dalam tahun semasa	41	52
Permohonan untuk dipertimbangkan	50	60
Diluluskan dalam tahun semasa	(33)	(33)
Ditolak dalam tahun semasa	(0)	(6)
Dikembalikan dalam tahun semasa	(3)	(2)
Jumlah dipertimbangkan dalam tahun semasa	(36)	(41)
Ditarik balik dalam tahun semasa	(3)	(10)
Dibawa ke tahun hadapan	11	9

sembilan permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun 2011, tahun ini menyaksikan sebanyak 50 permohonan yang dihantar untuk dipertimbangkan. Sebanyak 36 permohonan telah dipertimbangkan, dan daripada jumlah tersebut, 33 permohonan telah diluluskan dan tiga telah dikembalikan. Tiga lagi permohonan telah ditarik balik dan baki 11 permohonan akan dibawa ke tahun 2013 (Jadual 1).

Daripada 33 permohonan yang diluluskan, 11 adalah untuk tawaran awal awam (IPO) di Pasaran Utama Bursa Malaysia Securities Bhd, empat untuk penstruktur semula/percantuman dan pemerolehan, yang mengakibatkan perubahan ketara dalam hala tuju syarikat tersenarai yang terlibat, dua untuk pemindahan penyenaraian daripada Pasaran ACE kepada Pasaran Utama, satu untuk penyenaraian bersilang syarikat-syarikat Malaysia dan 15 untuk penawaran sekuriti dan dividen-bukan-tunai (Jadual 2).

Sebelas IPO Pasaran Utama yang diluluskan dalam tahun 2012 dijangka akan menjana sebanyak RM23.07 bilion daripada pasaran (Jadual 3). Antara IPO menarik daripada aspek saiz permodalan pasaran, yang telah

Jadual 2
Permohonan ekuiti yang dipertimbangkan mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	Diluluskan		Ditolak		Dikembalikan		Jumlah	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
IPO di Pasaran Utama:								
– Syarikat tempatan	10	13	–	4	2	1	12	18
– Syarikat asing	1	1	–	–	1	–	2	1
Jumlah kecil	11	14	–	4	3	1	14	19
Penstruktur semula/percantuman & pemerolehan	4	5	–	1	–	–	4	6
Penyenaraian silang syarikat Malaysia	1	–	–	–	–	–	1	–
Pemindahan daripada Pasaran ACE ke Pasaran Utama	2	2	–	1	–	–	2	3
Lain-lain ¹	15	12	–	–	–	1	15	13
JUMLAH	33	33	–	6	3	2	36	41

Nota:

¹ Terdiri daripada cadangan untuk penawaran sekuriti dan dividen-bukan-tunai

Jadual 3

Jumlah dana yang akan dijana daripada IPO yang diluluskan

Jumlah yang akan diperoleh	(RM juta)	
	2012	2011
Oleh penerbit	12,126	4,063
Oleh pembuat tawaran	10,948	2,535
JUMLAH	23,074	6,598

diluluskan ialah Felda Global Ventures Holdings Bhd, IHH Healthcare Bhd dan Astro Malaysia Holdings Bhd.

PROSPEKTUS

Dalam tahun 2012, SC menerima 60 prospektus baharu untuk didaftarkan, terdiri daripada 31 prospektus dan 29 prospektus ringkas. Daripada 31 prospektus yang diterima, 26 adalah berkaitan dengan IPO manakala 19 adalah bagi Pasaran Utama dan tujuh lagi adalah bagi Pasaran ACE. Dua puluh sembilan prospektus ringkas yang diterima pada tahun 2012 terdiri daripada 26 syarikat tersenarai di Pasaran Utama dan tiga syarikat tersenarai di Pasaran ACE.

Bersama dengan 17 prospektus yang menunggu pendaftaran pada penghujung tahun 2011, terdapat 77 prospektus untuk pendaftaran dalam tahun

2012. Daripada jumlah ini, 49 telah didaftarkan, 10 ditarik balik/dikembalikan manakala 18 menunggu pendaftaran pada penghujung tahun 2012 (Jadual 4).

SEKURITI HUTANG SWASTA

SC menerima sebanyak 115 permohonan untuk menerbitkan sekuriti hutang swasta (PDS) dalam tahun 2012, peningkatan sebanyak 17% daripada 98 permohonan yang diterima dalam tahun 2011. Bersama dengan tiga permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun 2011, sebanyak 118 permohonan adalah untuk dipertimbangkan dalam tahun 2012. Daripada jumlah tersebut, 98 (atau 83%) telah diluluskan, satu dikembalikan, empat ditarik balik dan baki 15 permohonan dibawa ke tahun 2013 (Jadual 5).

Daripada 98 terbitan PDS yang diluluskan, 81 (atau 83%) adalah denominasi ringgit dengan jumlah nilai nominal sehingga RM103.3 bilion. Daripada jumlah nilai nominal yang diluluskan dalam tahun 2012, 69% adalah bagi terbitan sukuk manakala baki 31% adalah daripada terbitan PDS konvensional (Jadual 6).

Sebanyak 30% daripada jumlah terbitan yang diluluskan memiliki tempoh antara satu hingga tujuh tahun, 37% lagi memiliki tempoh di antara lapan hingga 15 tahun manakala baki 33% lagi memiliki tempoh lebih dari 15 tahun (Carta 1).

Jadual 4

Status prospektus ekuiti

	2012			2011		
	Prospektus	Prospektus ringkas	Jumlah	Prospektus	Prospektus ringkas	Jumlah
Baki dibawa ke hadapan	16	1	17	28	–	28
Diterima dalam tahun semasa	31	29	60	40	38	78
Jumlah	47	30	77	68	38	106
Tolak:						
Telah didaftarkan	(19)	(30)	(49)	(26)	(37)	(63)
Ditarik balik/dikembalikan	(10)	–	(10)	(26)	–	(26)
Menunggu pendaftaran	18	–	18	16	1	17

Sebanyak 71 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah dibuat oleh agensi penarafan kredit (CRA) kepada setiap terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan. Sejumlah sembilan terbitan mendapat penarafan jangka pendek ‘P1/MARC-1’, 62 mendapat

penarafan jangka panjang antara ‘AAA’ dan ‘BBB’. Sebanyak 32 terbitan pula tidak perlu diberi penarafan oleh CRA, seperti yang dibenarkan di bawah *Private Debt Securities Guidelines* dan *Islamic Securities Guidelines* (Carta 2).

Jadual 5
Status permohonan PDS

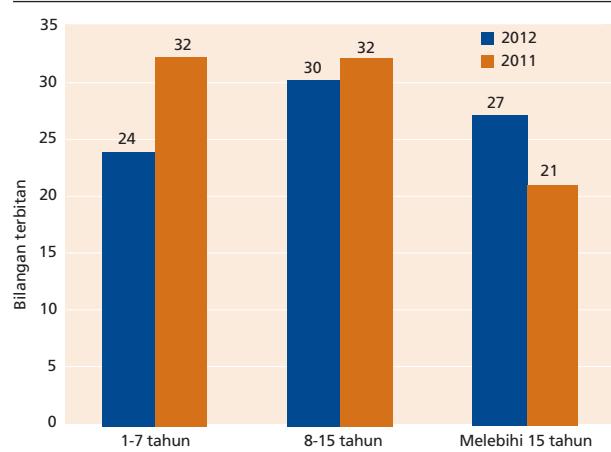
Permohonan	2012	2011
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	3	1
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	115	98
Jumlah yang dipertimbangkan	118	99
Diluluskan dalam tahun semasa	(98) ¹	(91) ²
Ditolak dalam tahun semasa	–	–
Dikembalikan dalam tahun semasa	(1)	(3)
Jumlah yang dipertimbangkan dalam tahun semasa	(99)	(94)
Ditarik balik dalam tahun semasa	(4)	(2)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	15	3

Nota:

¹ 98 permohonan yang terdiri daripada 81 terbitan PDS denominasi ringgit dan 17 denominasi mata wang asing.

² 91 permohonan yang terdiri daripada 85 terbitan PDS denominasi ringgit dan 16 denominasi mata wang asing.

Carta 1
Tempoh terbitan PDS demonisasi ringgit yang diluluskan



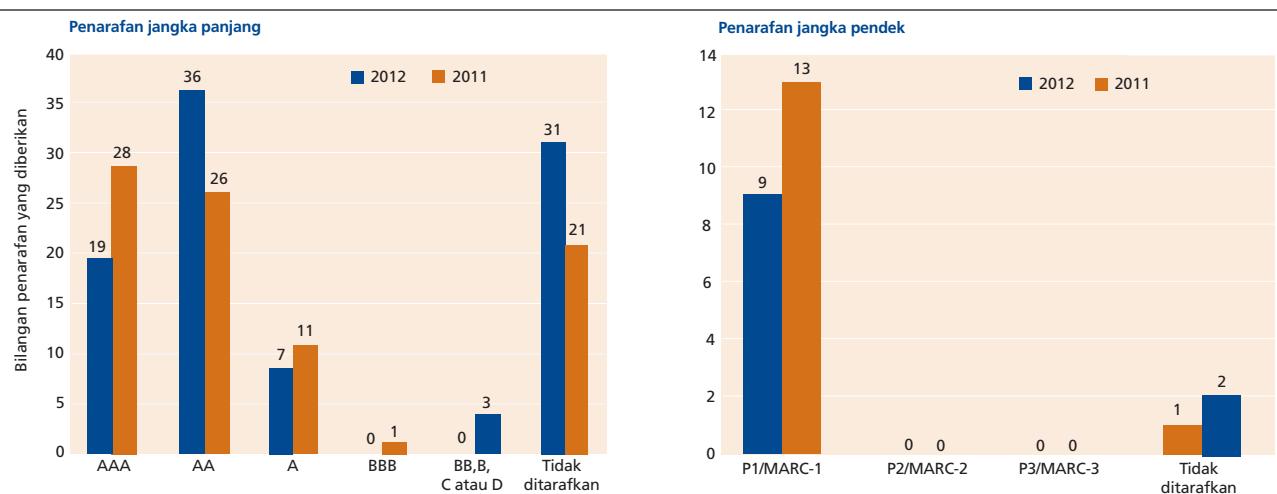
Nota: Tempoh kemudahan, dan bukan nota atau kertas berkenaan yang diterbitkan di bawah kemudahan itu.

Jadual 6
Terbitan denominasi ringgit PDS yang diluluskan

Jenis terbitan	2012		2011	
	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)
PDS konvensional				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	23	26,310	26	27,043
– Bon	8	3,835	2	800
– Saham pinjaman	9	2,063	12	2,084
Jumlah kecil	40	32,208	40	29,927
Sukuk				
– Kertas dagangan Islam/Nota jangka sederhana Islam	31	63,340	36	75,665
– Bon Islam	6	5,033	8	3,238
– Saham pinjaman Islam	4	2,718		
Jumlah kecil	41	71,091	44	78,903
Gabungan PDS konvensional dan sukuk				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	–	–	1	3,500
JUMLAH	81	103,299	85	112,330

Carta 2

Ringkasan penarafan PDS denominasi ringgit yang diluluskan



Nota: Satu terbitan PDS boleh diberikan lebih daripada satu penarafan kredit (misalnya bagi program kertas komersil/nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan bagi kertas komersil dan penarafan jangka panjang bagi nota jangka sederhana, diambil kira.

SC juga meluluskan 17 terbitan PDS denominasi mata wang asing dalam tahun 2012, yang terdiri daripada 12 sukuk dan satu PDS konvensional yang ditawarkan oleh penerbit asing (sebagai sebahagian daripada tawaran global kepada pelabur di pasaran modal antarabangsa dan pelabur institusi di Malaysia) serta satu sukuk dan tiga PDS konvensional yang ditawarkan oleh penerbit Malaysia.

PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

SC telah mempertimbangkan sebanyak 155 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* (Kod) dalam tahun 2012, peningkatan sebanyak 27% daripada 122 permohonan yang dipertimbangkan dalam tahun 2011.

Sejumlah 35 dokumentasi pengambilalihan (iaitu terdiri daripada bidaan pengambilalihan dan skim bagi perolehan kawalan di bawah *Akta Syarikat 1965*) telah disemak dan diluluskan oleh SC membabitkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM14.54 bilion, berbanding 23 permohonan pada tahun 2011 yang membabitkan jumlah nilai sebanyak RM4.06 bilion. Daripada 35 dokumentasi pengambilalihan yang diluluskan,

Jadual 7

Permohonan Yang Dipertimbangkan Di Bawah Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010 pada 2012

Jenis permohonan	2012 (Jan–Dis)	2011 (Jan–Dis)
Kelulusan dokumen tawaran ¹	35	23*
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	46	36
Pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	25	26
Lain-lain ²	49	37*
JUMLAH	155	122

Nota:

- 1 Termasuk dokumen berkaitan dengan skim bagi perolehan kawalan di bawah *Akta Syarikat 1965*.
- 2 Termasuk keputusan peraturan, permohonan lain dan yang berkaitan.
- Tiga skim pembayaran semula modal yang dipilih telah diklasifikasikan semula di bawah kelulusan dokumen tawaran.

23 adalah berkaitan dengan urus niaga penswastaan. Alasan yang sama dinyatakan bagi penyahsenaraian termasuk nilaians pasaran yang tidak menguntungkan, kecairan dagangan yang rendah, prospek kewangan yang mencabar dan penyusunan semula strategi hala tuju perniagaan.

Tawaran pengambilalihan yang paling menarik dari segi nilai pada tahun 2012 adalah daripada Permodalan Nasional Bhd dan Tan Sri Dato' Sri Liew Kee Sin bagi baki saham dalam SP Setia Bhd bernilai RM5.7 bilion, tawaran daripada DRB-HICOM Bhd bagi baki saham dalam Proton Holdings Bhd bernilai RM1.5 bilion, tawaran daripada Ambang Sehati Sdn Bhd bagi baki saham dan waran dalam Bandar Raya Development Bhd bernilai RM1.5 bilion dan tawaran tukaran saham daripada YTL Industries Bhd dan YTL Corporation Bhd dalam YTL Cement Bhd bernilai RM1.2 billion.

SC juga telah meluluskan 25 permohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori dan 46 permohonan bagi kelulusan surat pekeliling nasihat bebas. Permohonan selebihnya yang dipertimbangkan adalah untuk peraturan, permohonan lain yang berkaitan dengan Kod dan keputusan lain yang berkaitan.

PENILAIAN HARTA

Dalam tahun 2012, lapan syarikat awam telah membuat cadangan korporat yang melibatkan semakan penzahiran penilaian aset harta oleh SC berbanding 19 pada tahun 2011. Cadangan tersebut melibatkan 16 laporan penilaian dan 14 sijil penilaian ke atas aset harta tanah dengan jumlah nilai pasaran sebanyak RM6 bilion, iaitu pengurangan sebanyak 56% daripada RM13.7 bilion pada tahun 2011.

Daripada lapan cadangan korporat yang melibatkan penilaian aset harta tanah, IPO mendahului pada 50% dengan tiga IPO di Pasaran Utama, termasuk satu oleh amanah pelaburan harta tanah (REIT), dan satu IPO di Pasaran ACE. Ini diikuti dengan pemerolehan dan pembiayaan semula oleh REIT tersenarai sebanyak 37.5% dan penstrukturkan/percantuman dan

Jadual 8
Penilaian yang disemak berdasarkan jenis cadangan

Jenis Cadangan	Bilangan syarikat (Bil. Laporan)		Bilangan Hartanah		Nilai Pasaran (RM juta)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Tawaran awam awal:						
Pasaran Utama						
– Syarikat	2	(5)	5	(40)	5	3,205
– Amanah Pelaburan Hartanah	1	(2)	2	(33)	2	81
Pasaran ACE	1	(3)	5	(6)	3	6
Pemerolehan oleh amanah Pelaburan Hartanah	2	(3)	4	(10)	3	44
Pembentukan semula REIT	1	(2)	–	–	2	–
BDL/RTO	1	(1)	3	(40)	3	176
JUMLAH	8	(16)	19	(129)	18	3,512
Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia						
Pasaran Utama						
– Pemerolehan & penjualan	53	(124)	65	(206)	330	1,920
– Penstrukturkan semula	–	(0)	–	–	–	–
– Terbitan bonus /terbitan hak	–	(0)	–	–	–	–
– Usaha sama	1	(1)	3	(4)	1	9
– Kombinasi	1	(2)	–	–	2	349
					–	1,251
JUMLAH	59	(131)	72	(214)	338	9,243
Pasaran ACE						
– Pemerolehan & penjualan	3	(3)	3	(3)	4	3
– Penstrukturkan semula	1	(1)	1	(1)	1	51
– Terbitan bonus /terbitan hak	–	(0)	–	–	–	24
JUMLAH	59	(131)	72	(214)	338	15,423

pemerolehan yang mengakibatkan perubahan ketara dalam hala tuju perniagaan syarikat tersenarai yang terlibat pada 12.5%. Penilaian aset harta tanah terbesar adalah untuk IPO REIT IGB yang melibatkan Garden Mall dan Mid Valley Megamall dengan nilai pasaran masing-masing sebanyak RM1.16 bilion dan RM3.44 bilion.

Bilangan rujukan oleh Bursa Malaysia bagi laporan penilaian yang disediakan bagi mematuhi Peraturan Penyenaraian Bursa Malaysia adalah sebanyak 59 berbanding 72 pada tahun 2011. Semakan tersebut melibatkan 131 laporan penilaian dan 125 sijil penilaian. Nilai pasaran aset harta tanah yang disemak menunjukkan pengurangan sebanyak 40%, daripada RM15.4 bilion dalam tahun 2011 kepada RM9.2 bilion dalam tahun 2012.

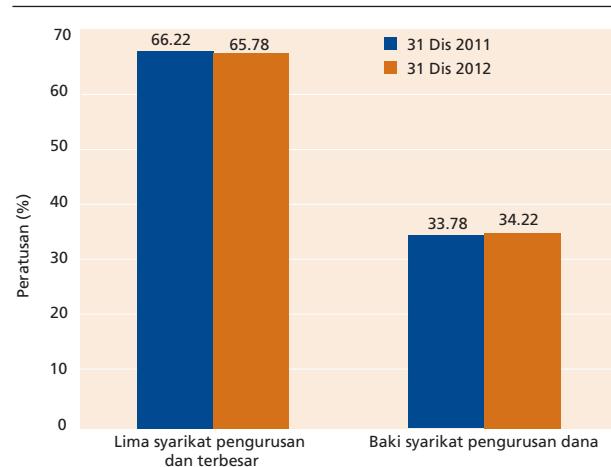
PENGURUSAN PELABURAN

Setakat 31 Disember 2012, jumlah dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana berlesen di Malaysia telah meningkat sebanyak 19.2% kepada RM505.1 bilion berbanding RM423.6 bilion pada tahun 2011. Sumber-sumber dana bawah pengurusan termasuk dana persaraan swasta, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), dana unit amanah, badan-badan korporat dan badan-badan amal (Jadual 1).

Lima syarikat pengurusan dana yang terbesar merangkumi 65.8% daripada jumlah dana bawah pengurusan, berbanding 66.2% setakat akhir 2011 (Carta 1). Jumlah pelaburan pesisir oleh syarikat pengurusan dana meningkat daripada RM366 bilion (pada penghujung 2011) kepada RM424.9 bilion (pada penghujung 2012) seperti yang ditunjukkan dalam Carta 2. Peruntukan aset dalam ekuiti berkurangan daripada 51% pada penghujung tahun 2011 kepada 49.4% pada penghujung tahun 2012 (Carta 3). Kebanyakan pelaburan di dalam dan di luar Malaysia adalah dalam ekuiti (Carta 4).

Carta 1

Peratusan dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana



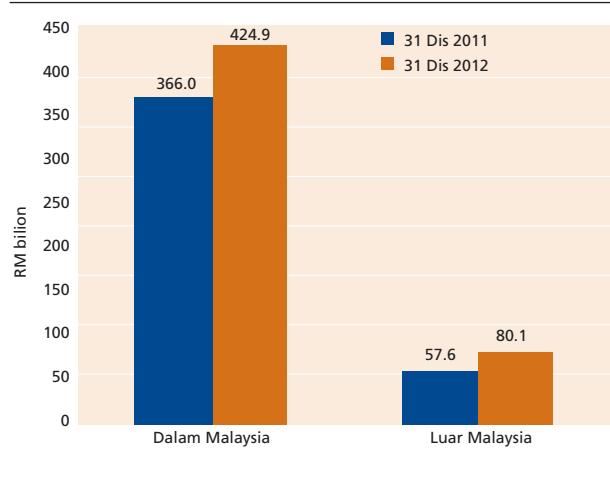
Jadual 1

Sumber dana pelanggan di bawah pengurusan

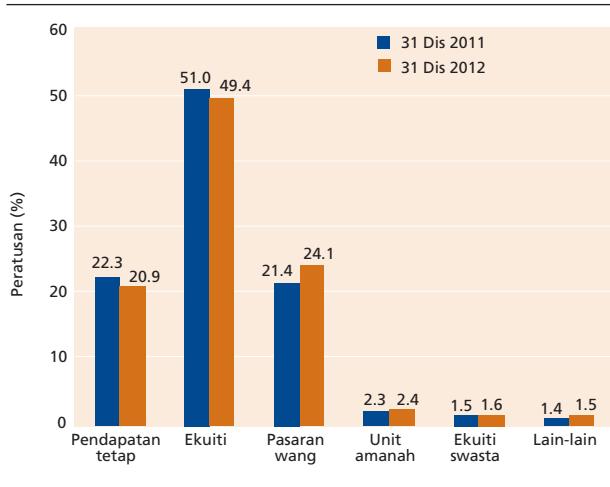
Jenis dana	Tempatan (RM juta)		Asing (RM juta)	
	2012	2011	2012	2011
Dana unit amanah*	294,932.4	251,086.4	1,000.6	671.5
Badan korporat	52,950.3	46,102.2	8,486.7	7,564.7
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	57,571.8	43,088.1	–	–
Dana borong	49,223.1	24,851.9	345.4	118.4
Individu	4,892.8	4,297.4	483.0	375.8
Dana persaraan swasta	1,717.5	1,626.9	1,173.4	965.2
Badan amal	460.4	503.6	196.5	200.1
Dana lain	29,421.3	40,469.5	2,204.8	1,654.2
JUMLAH	491,169.6	412,026.0	13,890.4	11,549.9

* Termasuk dana unit amanah Islam

Carta 2
Dana yang dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia



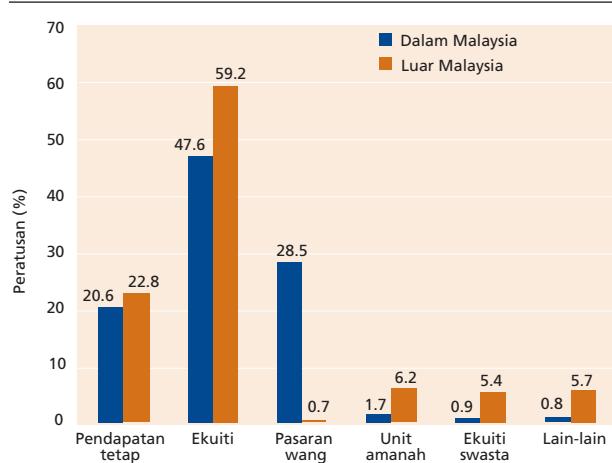
Carta 3
Penguntukan aset



SKIM PELABURAN KOLEKTIF

Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar dalam industri skim pelaburan kolektif (CIS) di Malaysia. Ini merupakan dana yang diwujudkan dalam negara, beroperasi dan ditadbir oleh 40 syarikat pengurusan unit amanah yang ditubuhkan di Malaysia. Pada tahun 2012, sejumlah 32 dana unit amanah baharu dilancarkan, 23 dana ditamatkan dan tujuh

Carta 4
Penguntukan aset di dalam dan di luar Malaysia pada 31 Disember 2012



dana matang, menjadikan bilangan dana unit amanah yang tersedia kepada pelabur sebanyak 589 setakat 31 Disember 2012. Ini merupakan satu peningkatan kecil sebanyak 0.34% berbanding pada penghujung tahun 2011 (Jadual 2).

Jumlah nilai aset bersih (NAV) dana unit amanah meningkat sebanyak 18.2% pada tahun 2012 disebabkan permintaan yang semakin bertambah terhadap pelaburan ini berbanding pada penghujung tahun 2011. Jumlah NAV meningkat daripada RM249.46 bilion yang dicatatkan pada 31 Disember 2011 kepada RM294.85 bilion pada 31 Disember 2012. Saiz industri unit amanah adalah bersamaan dengan 20.12% permodalan pasaran Bursa Malaysia, berbanding RM19.42% pada penghujung tahun 2011 (Jadual 2).

Sejumlah 42 dana borong baharu dilancarkan pada tahun 2012 bagi pelabur tinggi nilai bersih dan institusi, menambahkan bilangan dana borong dalam pasaran kepada 171 pada 31 Disember 2012. Jumlah NAV dana borong pada penghujung 2012 ialah RM52.48 bilion berbanding 133 dana dengan NAV sebanyak RM27.41 bilion pada penghujung tahun 2011.

Tahun 2012 menyaksikan penyenaraian satu dana pelaburan harta tanah (REIT) di Papan Utama Bursa

Jadual 2

Status keseluruhan industri unit amanah

	31 Dis 2012	31 Dis 2011
Bil. dana yang dilancarkan	589	587
– Konvensional	420	423
– Patuh Syariah	169	164
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)*	707.35^	659.27
Unit dalam edaran (bilion unit)	351.58	316.41
Bil. akaun (juta)**	16.71	16.05
Jumlah NAV (RM billion)	294.85	249.46
– Konvensional	259.49	221.60
– Patuh Shariah	35.36	27.86
% NAV terhadap permodalan pasaran Bursa Securities***	20.12	19.42

Nota:

- * Bagi dana yang diluluskan, termasuk dana yang belum dilancarkan.
- ** Termasuk akaun pemegang unit yang ada pada penasihat unit amanah institusi (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun penama.
- *** Perbandingan dibuat antara jumlah NAV industri unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukan petunjuk amanah sebenar yang dilaburkan di Bursa Malaysia oleh industri unit amanah.
- ^ Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit) setakat 27 Disember 2012.

Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM4.73 bilion apabila disenaraikan. Jumlah bilangan REIT yang tersenarai di Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2012 ialah 16 dengan permodalan pasaran sebanyak RM24.59 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM31.13 bilion, satu peningkatan daripada 31 Disember 2011 yang mencatatkan sejumlah 15 REIT dengan permodalan pasaran sebanyak RM16.28 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM22.8 bilion.

Bilangan dana dagangan bursa (ETF) tersenarai di Papan Utama Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2012 kekal lima dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM929.21 juta, berbanding jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.01 bilion pada penghujung tahun 2011.

Setakat 31 Disember 2012, hanya satu dana tertutup (CEF) tersenarai di Papan Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM331.8 juta berbanding permodalan pasaran sebanyak RM287 juta pada penghujung tahun 2011.

Jadual 3

Permohonan berkaitan skim pelaburan kolektif dan skim persaraan swasta

Jenis permohonan	Bilangan permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu pertimbangan	
	2012	2011	2012	2011	Pada 31 Dis 2012	Pada 31 Dis 2011
Penubuhan skim pelaburan kolektif	83	100	83	100	60	35
– Dana unit amanah	38	48	38	48	35	15
– Amanah pelaburan hartanah	1	2	1	2	1	–
– Dana tertutup	–	–	–	–	–	–
– Dana borong	44	50	44	50	15	19
– Dana dagangan bursa	–	–	–	–	9	1
Penubuhan dana persaraan	32	–	32	–	3	–
Peningkatan had saiz dana	141	74	141	74	–	3
– Dana unit amanah	82	43	82	43	–	1
– Amanah pelaburan hartanah	4	4	4	4	–	1
– Dana tertutup	–	–	–	–	–	–
– Dana borong	55	27	55	27	–	1
– Dana dagangan bursa	–	–	–	–	–	–
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	17	14	17	14	6	5
Penilaian semula hartanah	–	–	–	–	–	–
Pendaftaran prospektus	177	166	177	166	39	20
Pendaftaran surat ikatan	104	80	104	80	47	18
Permohonan lain	59	46	59	45	8	3
JUMLAH	613	480	613	479	163	84

Pada tahun pertama sejak pelancaran Skim Persaraan Swasta di Malaysia, tujuh skim yang terdiri daripada 26 dana persaraan telah dilancarkan.

Kami mempertimbangkan sebanyak 613 permohonan berkaitan dengan CIS, yang merangkumi permohonan untuk mewujudkan dana baharu, meningkatkan saiz dana dan lain-lain (Jadual 3).

PRODUK PELABURAN

Waran berstruktur

Dalam tahun 2012, terdapat enam penerbit waran berstruktur yang layak. SC telah menerima dan mendaftarkan enam prospektus dasar dan tujuh prospektus tambahan daripada penerbit-penerbit tersebut pada tahun 2012.

SC juga telah mendaftarkan sejumlah 553 kertas terma pada tahun 2012 yang berkaitan dengan penawaran waran berstruktur, yang merupakan satu peningkatan sebanyak 49% berbanding 370 kertas terma yang didaftarkan pada tahun 2011. Peningkatan tersebut disebabkan oleh gabungan faktor yang menggalakkan seperti meningkatnya minat pelabur terhadap waran berstruktur serta prestasi pasaran yang menyaksikan FBMKLCI meningkat daripada 1,531 mata pada penghujung tahun 2011 kepada 1,689 mata pada penghujung tahun 2012. Di samping itu, insentif fi penyenaraian yang ditawarkan oleh Bursa Malaysia Securities Bhd terus menarik lebih banyak penerbitan waran berstruktur dalam pasaran.

Kertas terma yang didaftarkan pada tahun 2012 akan membolehkan penerbit waran berstruktur menawarkan sehingga sebanyak 39.53 bilion waran berstruktur.

Produk berstruktur

Dalam tahun 2012, terdapat lapan penerbit yang memohon bagi kelulusan 17 program produk berstruktur baharu. Kesemua 17 program produk berstruktur dengan pelbagai jenis rujukan pendasar telah diluluskan oleh SC pada tahun 2012. Program-program tersebut yang mempunyai agregat saiz yang diluluskan sebanyak RM85 bilion dengan setiap program lazimnya mempunyai had saiz yang diluluskan sehingga RM5 bilion.

Jadual 4

Waran berstruktur yang dipertimbangkan

Waran berstruktur	2012	2011
Bil. penerbit yang layak	6	6
Prospektus dasar yang didaftarkan	6	5
Prospektus tambahan yang didaftarkan	7	9
Kertas terma yang didaftarkan	553	370

Jadual 5

Program produk berstruktur yang dipertimbangkan

Produk berstruktur	2012		2011	
	Bil. penerbit yang memohon program baharu		12	
Bil. Program baharu yang diluluskan	Bil. program	Saiz RM bilion	Bil. program	Saiz RM bilion
Prinsip				
- Konvensional	16	80	19	91
- Islam	1	5	2	10
JUMLAH	17	85	21	101

PASARAN MODAL ISLAM

SUKUK

Pada tahun 2012, SC meluluskan 81 terbitan sekuriti hutang swasta berjumlah RM103.3 bilion, yang mana 41 terbitan merupakan sukuk bernilai RM71.1 bilion.

Nilai sukuk tersebut mewakili 68.8% daripada jumlah terbitan bon baharu yang diluluskan (Carta 1).

Tahun 2012 menyaksikan beberapa penerbit asing memohon kelulusan SC untuk menerbitkan sukuk dalam denominasi ringgit. Penerbitan tersebut yang bersaiz besar adalah dari Bahrain, Hong Kong, Kazakhstan, Singapura dan Emiriah Arab Bersatu. Selain daripada itu, SC juga telah meluluskan sukuk mata wang asing sebanyak AS\$22.5 bilion, termasuk satu bersaiz terbesar daripada pihak Pengurusan Kecairan Islam Antarabangsa berjumlah AS\$12 bilion.

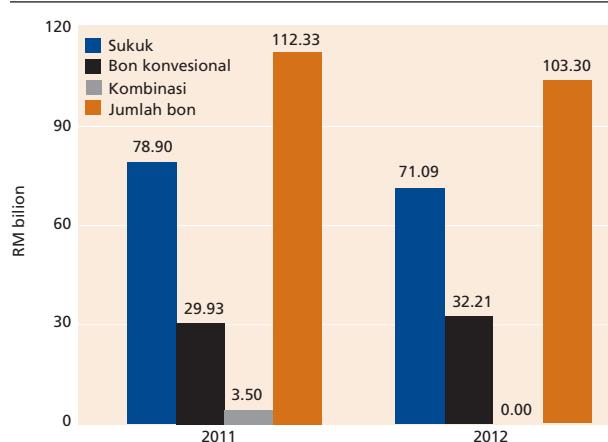
Dari segi prinsip pendasar Syariah, sukuk *murabahah* mendahului pasaran sukuk Malaysia pada tahun ini berdasarkan saiz kelulusan. Sukuk *murabahah* mewakili RM39.1 bilion atau 55% daripada jumlah saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

SEKURITI PATUH SYARIAH

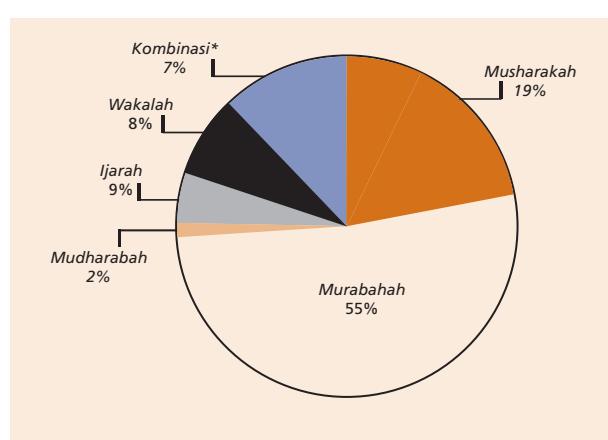
Pada tahun ini, senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah telah dikeluarkan pada 25 Mei dan 30 November. Pada tahun tersebut, 18 sekuriti telah ditambah ke dalam senarai sekuriti patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) manakala lima lagi telah dikeluarkan.

Senarai bulan November 2012 menunjukkan terdapat 817 sekuriti patuh Syariah atau 89% daripada jumlah sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia. Pasaran modal Malaysia terus menarik minat syarikat yang ingin mengumpul dana pada tahun 2012, yang mana enam permohonan IPO telah diluluskan sebagai sekuriti patuh Syariah oleh MPS di peringkat pra-IPO. Ini

Carta 1
Sukuk yang diluluskan oleh SC



Carta 2
Saiz sukuk yang diluluskan pada 2012 mengikut prinsip Syariah



* Gabungan antara pelbagai prinsip Syariah

termasuk dua syarikat terbesar yang memohon status patuh Syariah di peringkat pra-IPO, iaitu FELDA Global Ventures Holdings Bhd dan IHH Healthcare Bhd.

Pada penghujung tahun 2012, permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah adalah sebanyak RM942 bilion atau 64% daripada jumlah permodalan pasaran, dengan pertumbuhan tahun-ke-tahun sebanyak 16.9% berbanding pada penghujung tahun 2011.

DANA UNIT AMANAH ISLAM

Pada penghujung tahun 2012, bilangan dana yang dilancarkan ialah 169 berbanding 164 dana pada penghujung tahun 2011. NAV bagi semua dana tersebut pada tahun 2012 ialah RM35.4 bilion, meningkat 26.9% daripada RM27.9 bilion pada tahun 2011. Mengikut kategori, dana ekuiti masih lagi menguasai pasaran dengan 87 dana. Ini diikuti oleh 23 dana sukuk dan 22 dana terimbang manakala baki 37 dana merangkumi dana pasaran wang, produk berstruktur, dana feeder, dana pendapatan tetap dan dana aset bercampur (Carta 3).

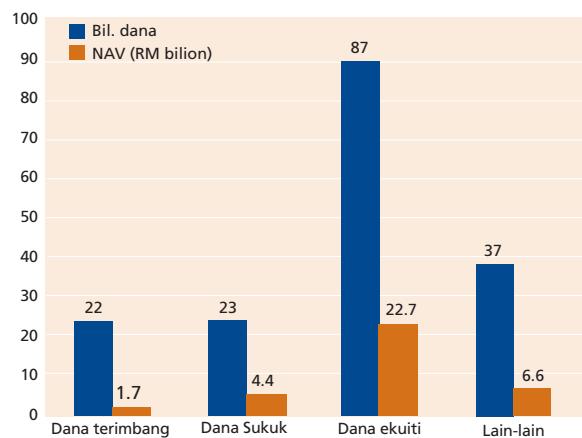
SKIM PERSARAAN SWASTA ISLAM

Pada penghujung tahun 2012, terdapat dua skim PRS Islam yang diluluskan oleh SC. Dua skim PRS Islam tersebut dan dana teras berkaitan yang diberikan kebenaran adalah seperti berikut:

1. CIMB Islamic PRSPlus:
 - CIMB Islamic PRS Plus Conservative
 - CIMB Islamic PRS Plus Moderate
 - CIMB Islamic PRS Plus Growth
 - CIMB Islamic PRS Plus Equity
 - CIMB Islamic PRS Plus Asia Pacific Ex Japan Equity
2. Public Mutual Private Retirement Scheme –Siri berasaskan Syariah:
 - Public Mutual PRS Islamic Growth Fund
 - Public Mutual PRS Islamic Moderate Fund
 - Public Mutual PRS Islamic Conservative Fund

Statistik produk dan perkhidmatan ICM diringkaskan dalam Jadual 1–Jadual 6.

Carta 3
Dana unit amanah patuh Syariah mengikut kategori



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

Jadual 1
Sekuriti patuh Syariah

Bilangan sekuriti	2012	2011
Sekuriti patuh Syariah	817	839
Jumlah sekuriti tersenarai	923	946
% patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	89%	89%
Permodalan pasaran	2012	2011
Sekuriti patuh Syariah	942	806
Jumlah sekuriti tersenarai	1,466	1,285
% patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	64%	63%

Jadual 2
Dana unit amanah patuh Syariah

Bil. dana yang dilancarkan	2012	2011
Patuh Syariah	169	164
Jumlah industri	589	587
NAV (RM bilion)	2012	2011
Patuh Syariah	35.4	27.9
Jumlah industri	294.9	249.5
% patuh Syariah kepada jumlah industri	12%	11.2%

Jadual 3

Dana borong patuh Syariah

Bilangan dana yang diluluskan	2012	2011
Patuh Syariah	41	28
Jumlah industri	171	133
NAV (RM bilion)	2012	2011
Patuh Syariah	16.2	7.3
Jumlah industri	52.5	27.4
% patuh Syariah kepada jumlah industri	30.9%	26.6%

Jadual 4

ETF Islam

	2012	2011
ETF Islam	1	1
Jumlah Industri	5	5
Permodalan pasaran (RM bilion)		
ETF Islam	0.3	0.4
Jumlah Industri	0.9	1
% ETF Islam kepada jumlah industri	33%	40%

Jadual 5

REIT Islam

	2012	2011
REIT Islam	3	3
Jumlah industri	16	15
Permodalan pasaran (RM bilion)		
REIT Islam	3.5	2.9
Jumlah Industri	24.6	16.3
% REIT Islam kepada jumlah industri	14.2%	17.8%

Jadual 6

Aset Islam bawah pengurusan (AUM)

	2012	2011
AUM Islam (RM bilion)	79.6	64.2
Jumlah Industri (RM bilion)	505.1	423.6
% AUM Islam kepada jumlah industri	15.8%	15.2%

MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) berdaftar, masing-masing berjumlah 59 dan 53 pada akhir 31 Disember 2012 (Jadual 1). Lima VCC dan dua VCMC turut didaftarkan. Sebaliknya, dua VCC dan satu VCMC dibatalkan pendaftarannya kerana tamat piagam dana dan perubahan dalam hala tuju syarikat.

Daripada 112 VCC dan VCMC berdaftar pada akhir tahun 2012, 100 adalah milik tempatan, 10 adalah usaha sama, manakala dua yang lain adalah milik asing. Pada penghujung tahun 2012, bilangan profesional modal teroka yang bekerja dalam industri dengan sekurang-kurangnya empat tahun pengalaman adalah seramai 124 orang.

Berbanding pada tahun 2011, jumlah dana komited pada penghujung tahun 2012 adalah sebanyak RM5.698 bilion yang mewakili peningkatan sebanyak kira-kira 4.4% tahun-ke-tahun (Jadual 2).

Jadual 1
Peserta industri modal teroka

	31 Dis 2012	31 Dis 2011
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	59	56
Bilangan VCMC berdaftar	53	52
Bilangan syarikat penerima pelaburan	466	409
Bilangan profesional modal teroka*	124	131
Struktur Pegangan Saham		
Pemilikan tempatan	100	98
Usaha sama	10	8
Pemilikan asing	2	2

* Profesional dengan pengalaman melebihi empat tahun.

Jumlah pelaburan modal teroka pada penghujung tahun dalam tinjauan menurun sebanyak 23% kepada RM2.757 bilion daripada RM3.586 bilion pada penghujung tahun sebelumnya. Pelaburan yang dibuat pada tahun 2012 sebanyak RM230 juta telah disalurkan kepada 47 syarikat penerima pelaburan berbanding RM253 juta pada tahun 2011 yang mana sejumlah 51 syarikat penerima pelaburan mendapat pembiayaan.

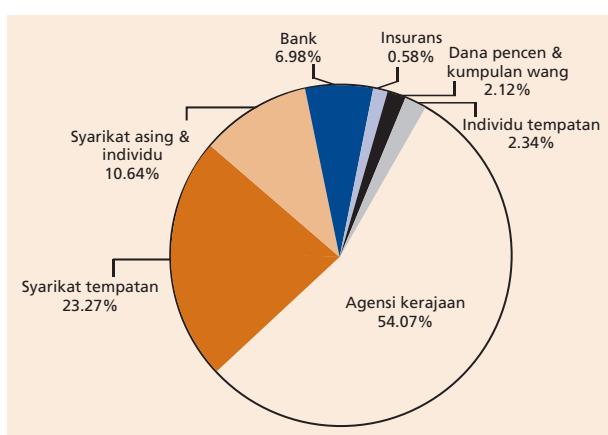
Bagi penyahlaburan, terdapat peningkatan sebanyak 61% daripada RM146 juta pada tahun 2011 kepada RM235 juta pada tahun 2012 yang mana 52 syarikat penerima pelaburan telah dinyahlabur pada tahun 2012 berbanding 46 syarikat pada tahun 2011. Penyahlaburan terutamanya adalah melalui penebusan saham dan penjualan dagangan.

Kerajaan kekal sebagai pembiaya utama industri modal teroka dengan menyumbang 54.07% daripada keseluruhan dana komited, iaitu menyamai kira-

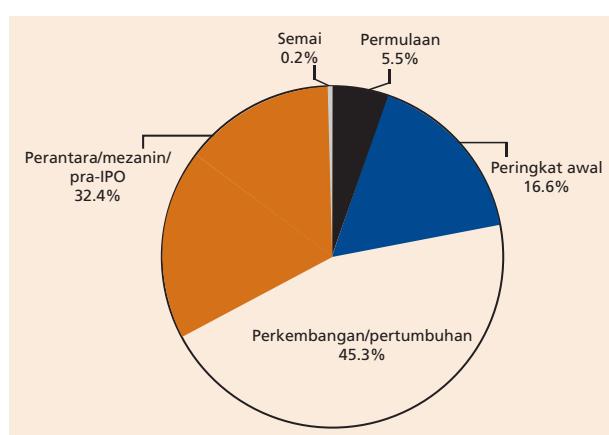
Jadual 2
Statistik utama modal teroka

	(RM juta)	
	31 Dis 2012	31 Dis 2011
Jumlah dana komited bawah pengurusan	5,698	5,460
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	2,757	3,586
	Sepanjang 2012	Sepanjang 2011
Pelaburan dalam syarikat yang menerima pelaburan	230	253
Penyahlaburan	235	146

Carta 1
Sumber-sumber dana modal teroka (2012: RM5.698 bilion)



Carta 2
Pelaburan melalui peringkat pembiayaan (2012: RM230 juta)



Jadual 3
Pelaburan pada tahun 2012

Peringkat perniagaan	Jumlah pelaburan ('000)	% jumlah pelaburan	Bil. syarikat penerima pelaburan
Semai	450	0.20	1
Permulaan	12,534	5.45	4
Peringkat awal	38,111	16.58	13
Perkembangan/pertumbuhan	104,180	45.33	19
Pengantara/mezanin/pra-IPO	74,573	32.44	10
JUMLAH	229,848	100.00	47

kira RM3.081 bilion pada penghujung tahun 2012 (Carta 1).

Sebagai tambahan kepada pembiayaan kerajaan, syarikat tempatan dan syarikat asing serta individu juga terus menyokong industri ini dengan masing-masing menyumbangkan 23.27% dan 10.64%. Penyumbang lain seperti bank, syarikat insurans, kumpulan wang simpanan dan pencen, dan individu tempatan telah menambah sumbangan mereka daripada 10.26% kepada 12.02% pada penghujung 2012. Tiga penggiat

utama industri berdasarkan saiz aset yang diuruskan adalah syarikat yang sama seperti dalam tahun 2011 iaitu Malaysia Venture Capital Management Bhd, Kumpulan Modal Perdana Sdn Bhd dan Malaysian Life Sciences Capital Fund Ltd.

Syarikat penerima pelaburan di peringkat awal sehingga peringkat pra-IPO menerima sebahagian besar pembiayaan daripada dana modal teroka pada tahun 2012 yang mana sejumlah 42 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan berjumlah RM217 juta, mewakili 94.35% daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat pada tahun ini (Jadual 3).

Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan kekal rendah iaitu 5.65% secara kolektif daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat dalam tahun ini. Pelaburan tersebut telah disalurkan kepada hanya lima syarikat penerima pelaburan berbanding tahun lalu yang mana 6.61% daripada jumlah keseluruhan pelaburan diagihkan kepada enam syarikat penerima pelaburan.

Daripada segi pengklasifikasi sektor, tahun 2012 menyaksikan penurunan sebanyak 35.4% dalam pelaburan yang dibuat dalam sektor IT dan komunikasi serta sains hayat berbanding pada tahun 2011 (Carta 3).

Jadual 4

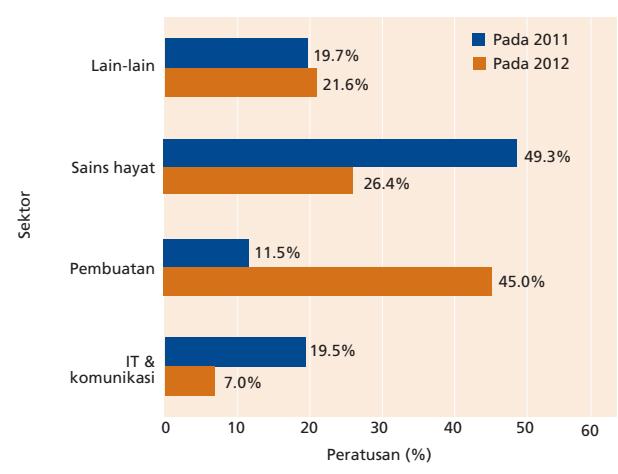
Penyahlaburan pada tahun 2012

Peringkat perniagaan	Jumlah penyahlaburan ('000)	% jumlah penyahlaburan	Bil. syarikat penerima pelaburan
Semai	15,400	6.56	1
Permulaan	27,200	11.58	2
Peringkat awal	30,546	13.01	14
Perkembangan/pertumbuhan	29,105	12.40	7
Pengantara/mezanin/prä-IPO	132,541	56.45	28
JUMLAH	234,792	100	52

Sebaliknya, pelaburan dalam sektor pembuatan mencatatkan peningkatan sebanyak 33.5% pada tahun 2012. Ini adalah disebabkan oleh peningkatan jumlah pelaburan susulan yang dibuat dari tahun sebelumnya. Sebanyak 21.6% daripada jumlah pelaburan telah dibuat dalam sektor bukan tradisional seperti sektor penjanaan elektrik dan kuasa, pendidikan dan pembinaan yang kesemuanya dimasukkan bawah kategori 'lain-lain'.

Jadual 4 menunjukkan jumlah yang dinyahlaburkan sepanjang tahun berkenaan adalah sebanyak RM235 juta. Terdapat peningkatan sebanyak 61% daripada tahun sebelumnya yang mana jumlah penyahlaburan adalah sebanyak RM146 juta dengan 46 syarikat penerima pelaburan dilupuskan pada tahun 2011. Kebanyakan syarikat penerima pelaburan dinyahlabur pada peringkat pengantara/mezanin/prä-IPO. Pada tahun 2012, hasil daripada penyahlaburan syarikat penerima pelaburan di peringkat ini berjumlah RM133 juta yang mewakili 56.45% daripada jumlah hasil daripada penyahlaburan.

Carta 3
Pelaburan mengikut sektor



PEMBERIAN KUASA DAN PELESENAN

Pada penghujung tahun 2012, bilangan pengantara pasaran modal berlesen ialah 230 firma yang disokong oleh 9,375 wakil peniaga berlesen. Pasaran modal juga diwakili dengan meluas oleh firma tempatan, firma asing dan firma khusus yang memenuhi dan menyokong keperluan pasaran yang berbeza-beza.

Apabila kerangka skim persaraan swasta diperkenalkan pada 18 Julai 2012, satu lagi lesen pengurusan dana telah dikeluarkan dalam tahun 2012. Kelulusan juga diberikan kepada 13 syarikat untuk memasukkan urus niaga dalam skim persaraan swasta sebagai satu lagi

aktiviti dikawal selia dalam lesen mereka.

Bilangan pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal meningkat 4% dalam tahun 2012. Majoriti peningkatan adalah untuk urus niaga dalam sekuriti dan urus niaga dalam derivatif.

Dalam tahun 2012, 1,122 lesen baharu telah dikeluarkan kepada wakil peniaga dan tiga lesen baharu telah dikeluarkan kepada sebuah syarikat pengurusan dana dan dua buah firma khidmat nasihat korporat.

Jadual 1
Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2012	2011
Bank Pelaburan	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	1
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat	3	3
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	5	6
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat	2	3
		13	14
Broker universal	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		1	1
Syarikat broker saham asing skim khas	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	5	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat	1	1
		7	7

Nota:

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

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2012	2011
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	2	2
		6	6
Syarikat broker saham kendiri	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	3	2
	Urus niaga dalam sekuriti	4	4
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan Perancangan kewangan	–	1
		7	7
Rumah terbitan sekuriti	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		2	2
Broker derivatif	Urus niaga dalam derivatif	13	13
		13	13
Syarikat pengurusan unit amanah (UTMC)	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	25	30
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	7	8
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
	Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	–	1
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	–
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	–
		40	41

Nota:

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

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2012	2011
Pengurus dana	Pengurusan dana	43	46
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	27	30
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	2
	Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	–	2
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan	1	1
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	–
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	–
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta	2	–
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
		81	82
Pengurus dana asing skim khas	Pengurusan dana	5	5
		5	5
Pengurus dana Islam	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	4	3
	Pengurusan dana	14	13
		18	16
Pasaraya dana	Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	–	1
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
		1	1
Urus niaga dalam skim persaraan swasta	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	4	–
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan	1	–
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	–

Nota:

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

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2012	2011
Urus niaga dalam skim persaraan swasta	Pengurusan dana	3	–
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Pengurusan dana	2	–
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta		
	Perancangan kewangan	1	–
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	–
	Nasihat pelaburan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
		14	–
Penasihat unit amanah korporat (CUTA)	Perancangan kewangan	4	7
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	3	–
	Perancangan kewangan		
		7	7
Syarikat penasihat	Nasihat kewangan korporat	40	39
	Nasihat kewangan korporat	4	4
	Nasihat pelaburan		
	Nasihat kewangan korporat	–	1
	Perancangan kewangan		
	Nasihat pelaburan	19	19
	Perancangan kewangan	4	–
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Perancangan kewangan	20	23
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	5	–
		93	86
Individu	Perancangan kewangan	9	9
	Nasihat pelaburan	1	1
		10	10

Jumlah syarikat berlesen:

- setakat 31 Disember 2012: 230
- setakat 31 Disember 2011: 235

Jumlah individu berlesen:

- setakat 31 Disember 2012: 10
- setakat 31 Disember 2011: 10

Jadual 2

Pemegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal

	2012	2011
Urus niaga dalam sekuriti ¹	6,787	6,652
Urus niaga dalam derivatif	790	651
Pengurusan dana	587	568
Nasihat kewangan korporat ²	598	556
Nasihat pelaburan	236	205
Perancangan Kewangan	377	342
JUMLAH	9,375	8,974

Nota:

- 1 Termasuk wakil yang diberi lesen untuk urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan urus niaga dalam derivatif.
- 2 Tidak termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.
- 2 Termasuk wakil yang dilesenkan untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

Jadual 3

Permohonan bagi lesen syarikat/individu baharu di bawah CMSA

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Urus niaga skim persaraan swasta		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Dikeluarkan	–	–	–	–	1	2	–	–	2	3	–	–	–	2	–	–

Jadual 4

Permohonan bagi lesen wakil peniaga baharu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Urus niaga skim persaraan swasta		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Dikeluarkan	485	458	256	168	111	93	–	–	129	150	67	65	74	118		
Ditarik balik*	36	12	11	4	9	10	–	–	5	6	6	2	12	1		
Dipulangkan*	403	140	96	42	189	82	–	–	103	38	60	31	212	90		

Nota:

- * Menurut aktiviti yang dikawal selia

Jadual 5

Pemberhentian lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Urus niaga skim persaraan swasta		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ditamatkan	1	–	–	–	3	–	–	–	1	–	–	–	3	1	–	–
Tamat tempoh	–	–	–	–	–	2	–	–	–	2	–	1	–	1	–	–
Dibatalkan	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Digantung	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Jadual 6

Pemberhentian lesen wakil niaga di bawah CMSA

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Urus niaga skim persaraan swasta		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ditamatkan	409	379	128	88	92	74	–	–	91	94	36	38	40	12		
Tamat tempoh	–	21	–	4	–	6	–	–	–	11	–	–	–	–	–	23
Dibatalkan	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Digantung	–	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Nota:

* Menurut aktiviti yang dikawal selia

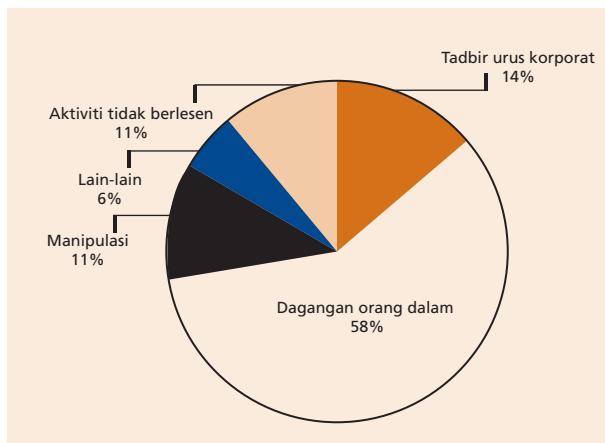
PENGUATKUASAAN

Dalam tahun 2012, Jabatan Penyiasatan menerima 36 rujukan daripada pelbagai jabatan di SC terutamanya daripada Pemantauan Pasaran dan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan. Rujukan juga diterima daripada agensi penguatkuasaan undang-undang lain.

Kesalahan berkaitan dengan kemungkinan dagangan orang dalam merupakan sebahagian besar daripada rujukan yang diterima. Di samping itu, kebanyakan rujukan adalah kes manipulasi pasaran dan kesalahan berkaitan tadbir urus korporat termasuk yang melibatkan penzahiran prestasi kewangan palsu yang dibuat oleh PLC. (Carta 1)

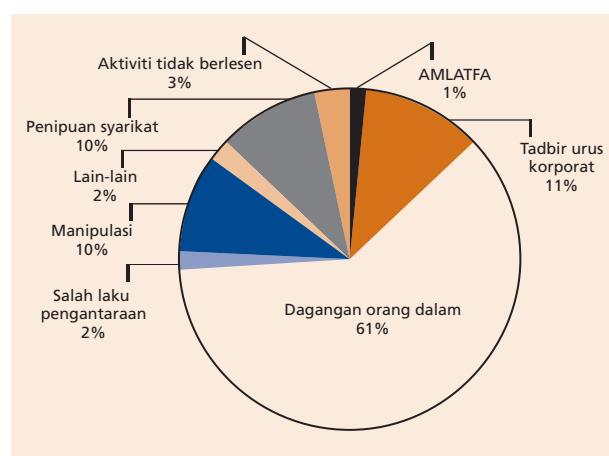
Siasatan ke atas dagangan orang dalam, yang merupakan lebih daripada separuh kes aktif jabatan ini, terus menjadi keutamaan tinggi bagi SC. Dalam tahun 2012, terdapat 61 siasatan aktif dijalankan dengan sumber yang banyak ditumpukan kepada siasatan dagangan orang dalam. (Carta 2)

Carta 1
Rujukan yang diterima mengikut jenis kesalahan

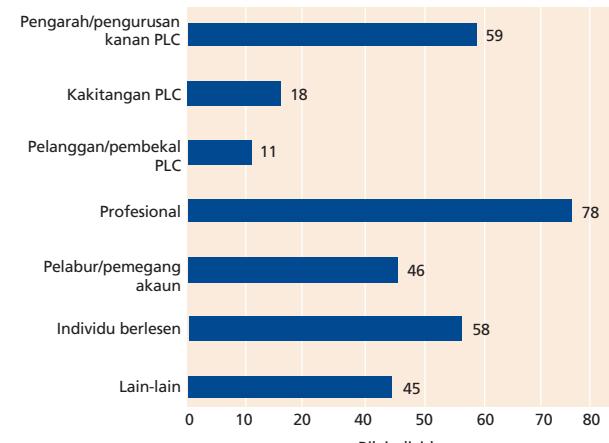


Kami mengumpulkan bukti, termasuk bukti bercetak dan elektronik, serta bukti lisan daripada kakitangan PLC, golongan profesional, individu berlesen dan pelabur. Sebanyak 315 saksi telah ditemui bual.

Carta 2
Fail siasatan aktif mengikut jenis kesalahan



Carta 3
Saksi bagi kenyataan yang direkodkan pada 2012



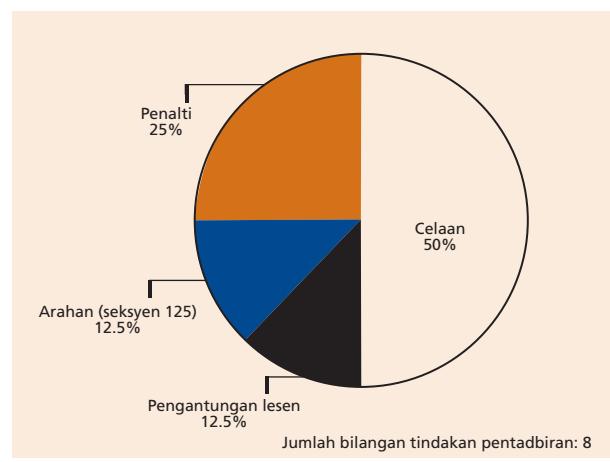
Sebahagian besar saksi yang ditemui bual terdiri daripada golongan profesional seperti ahli bank pelaburan, peguam dan setiausaha syarikat.

SC terus bergantung kepada kerjasama daripada pengawal selia asing melalui Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO MMOU) berkenaan rundingan dan kerjasama dan pertukaran maklumat untuk memudahkan siasatan yang melibatkan transaksi

Jadual 1
Bantuan yang dipohon oleh SC dalam tahun 2012 mengikut negara

Negara	Bilangan kes
China	1
Hong Kong	12
Jepun	1
Singapura	13
Thailand	2
United Kingdom	2
Amerika Syarikat	1
JUMLAH	32

Carta 4
Tindakan pentadbiran mengikut jenis sekatan



rentas sempadan. Melalui IOSCO MMOU, SC membuat pelbagai permintaan bantuan siasatan kepada pengawal selia asing dan pada masa yang sama, turut melayani permintaan sedemikian daripada mereka.

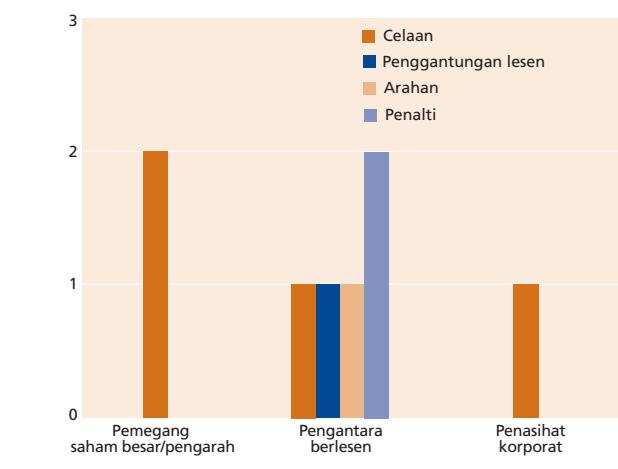
Pada tahun 2012, kami mendapatkan bantuan daripada tujuh pengawal selia asing dan memberikan bantuan kepada lima pengawal selia asing.

Tindakan pentadbiran

Dalam tahun 2012, sebanyak tujuh sekatan pentadbiran telah dikenakan bagi pelbagai salah laku, pelanggaran syarat pelesenan dan meninggalkan maklumat penting dalam pelaporan kepada SC. Daripada tujuh sekatan tersebut, satu merupakan pengantungan lesen, dua penalti dan empat celaan.

Penalti sebanyak RM110,000 dikenakan ke atas seorang pengarah berlesen sebuah pengurus dana dan wakil berlesen sebuah syarikat pembrokeran saham kerana melibatkan diri dalam amalan perniagaan yang tidak wajar.

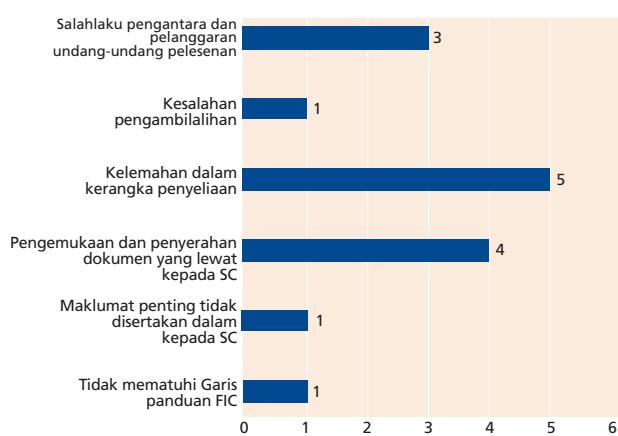
Carta 5
Tindakan pentadbiran dan pihak yang melakukan kesalahan



SC juga menggunakan kuasanya yang diperuntukkan oleh CMSA dan mengeluarkan arahan kepada seorang pengurus dana untuk melindungi aset pelanggan, berikutan pemeriksaan yang dijalankan SC menemui kesilapan dalam kerangka pelaburan pengurus dana yang pada pendapat SC boleh menjelaskan kepentingan pelanggan.

Di samping sekatan yang dikeluarkan di bawah CMSA, SC juga mengeluarkan 15 surat penyeliaan terhadap pengantara berlesen, syarikat awam tersenarai, lembaga pengarah dan juga seorang individu bagi pelbagai pelanggaran kecil garis panduan SC. Sebuah organisasi seliaan sendiri telah diberi peringatan kerana lewat menghantar laporan tahunan kawal selia sendirinya sebagaimana yang ditetapkan di bawah seksyen 330 (2) CMSA.

Carta 6
Surat-surat penyeliaan yang dikeluarkan mengikut jenis kesalahan



Jadual 2
Orang yang dituduh

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Manipulasi pasaran	Dato' Goh Hock Choy Siew Chung Peng	<p>Dato' Goh telah dituduh pada 4 September 2012 di bawah seksyen 84(1) Akta Perindustrian Sekuriti 1983 (SIA) kerana mewujudkan gambaran dagangan aktif yang mengelirukan ke atas saham Lii Hen Industries Bhd (Lii Hen) yang tidak melibatkan pertukaran pemilikan beneficiari. Dagangan manipulasi tersebut didakwa dilakukan melalui 42 akaun di sembilan firma pembrokeran saham. Kesalahan tersebut didakwa dilakukan di antara 26 Mac 2004 dan 28 Oktober 2014.</p> <p>Siew Chung Peng dituduh pada hari yang sama di bawah seksyen 84(1) SIA yang dibaca bersama seksyen 122C(c) Akta yang sama kerana bersubhat dengan Goh Hock Choy dalam kesalahan utama di atas.</p>
2.	Dagangan orang dalam	Dato' Sreesanthan a/l Eliathamby	<p>Dato' Sreesanthan telah dituduh pada 20 Julai 2012 dengan tujuh pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) Akta CMSA dan seksyen 89E(2)(a) SIA. Dia didakwa telah berdagang dalam saham empat syarikat awam tersenarai menukar beli saham empat syarikat awam tersenarai ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan pelbagai tindakan korporat, seperti yang dinyatakan di bawah:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sime Darby Bhd, ketika memiliki maklumat mengenai cadangan pengambilalihan oleh kumpulan syarikat Synergy Drive ke atas syarikat-syarikat dalam kumpulan Sime Darby, Guthrie dan Golden Hope. • Maxis Communication Bhd ketika memiliki maklumat mengenai penswastaan Maxis. • UEM World Bhd ketika memiliki maklumat berkaitan dengan tindakan penstrukturkan semula korporat kumpulan syarikat UEM. • VADS Bhd, ketika memiliki maklumat mengenai cadangan penswastaannya.

Jadual 3

Sabitan dan rayuan terhadap hukuman

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Melibatkan diri dalam perbuatan penipuan	Ashari Rahmat	<p>Pada 20 Mac 2000, Ashari, pegawai operasi di Malaysia Issuing House (MIH), telah dituduh di bawah 87A(b) SIA kerana melibatkan diri dalam perbuatan penipuan ke atas proses IPO UPA Corporation Bhd dengan menukar permohonan yang berjaya dengan permohonan yang tidak dimasukkan ke dalam proses undian.</p> <p>Pada 25 Mac 2009 Mahkamah Sesyen mendapati Ashari bersalah dan dijatuhkan hukuman tiga tahun penjara dan denda sebanyak RM1 juta (atau penjara satu tahun).</p> <p>Pada 4 Januari 2012, Mahkamah Tinggi memutuskan bahawa rayuan yang difailkan oleh Ashari terhadap sabitan dan hukuman ke atasnya mengandungi kesilapan. Mahkamah Tinggi memerintahkan supaya denda RM1 juta itu dibayar dan membenarkan hukuman penjara ditangguhkan sementara kes dibawa ke Mahkamah Rayuan setelah ikat jamin RM500,000 dibayar.</p> <p>Ashari kini menjalani hukuman satu tahun penjara kerana gagal membayar denda RM1 juta.</p>
2.	Manipulasi pasaran	Dato' Chin Chan Leong	<p>Pada 27 Jun 2005, Dato' Chin telah dituduh mewujudkan gambaran dagangan aktif yang mengelirukan ke atas saham Fountain View Development Bhd (FVDB) melalui transaksi yang tidak melibatkan sebarang pertukaran pemilikan benefisiari di Bursa Malaysia melalui 20 akaun depositori sekuriti pusat.</p> <p>Pada 5 Februari 2010, Chin mengaku bersalah di atas pertuduhan tersebut. Mahkamah Sesyen menjatuhkan hukuman denda sebanyak RM1.3 juta (atau 13 bulan penjara) dan juga penjara satu hari. Pada 2 September 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan SC terhadap hukuman yang dikenakan ke atas Chin.</p> <p>Pada 27 Jun 2012, Mahkamah Rayuan membenarkan rayuan SC terhadap hukuman yang dijatuhkan ke atas Chin dan menambahkan hukuman penjara satu hari kepada penjara 12 bulan. Mahkamah Rayuan juga mengekalkan denda yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen.</p>
3.	Jualan singkat	Ahmad Skhri Ramli	<p>Ahmad Skhri dituduh pada 16 Januari 2002 kerana melakukan jualan singkat 202 lot saham AKN Technology Bhd. Pada 21 Disember 2006, beliau didapati bersalah di atas dua pertuduhan di bawah seksyen 41(1)(a) SIA 1983 yang dibaca bersama seksyen 122C(c) Akta yang sama kerana bersubahat dengan PBSN melakukan jualan singkat 202 lot saham AKN Technology Bhd. Ahmad Skhri didenda RM300,000 (atau penjara 12 bulan). Pada 4 Ogos 2009, Mahkamah Tinggi menolak rayuan Ahmad Skhri. Kedua-dua sabitan mengenai jualan singkat dan hukuman yang terbabit dikekalkan.</p> <p>Pada 24 Julai 2012, Mahkamah Rayuan menolak rayuan Ahmad Skhri dan mengekalkan keputusan Mahkamah Tinggi. Kedua-dua sabitan mengenai jualan singkat dan hukuman yang terbabit dikekalkan. Ahmad Skhri membayar denda sebanyak RM150,000 dan menjalani hukuman penjara selama enam bulan sebagai gantian kepada baki denda sebanyak RM150,000.</p> <p>Pada 24 September 2012 Mahkamah Rayuan menolak permohonan Ahmad Skhri untuk menyemak keputusan terdahulu Mahkamah Rayuan dan mengekalkan sabitan dan hukuman.</p>

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
4.	<ul style="list-style-type: none"> Penipuan [seksyen 87A(b) dibaca bersama seksyen 122C(c) SIA] Pecah amanah [seksyen 409 Kanun Jenayah] Berbohong [seksyen 420 dibaca bersama seksyen 109 Kanun Jenayah] Secara sengaja membenarkan pengemukaan maklumat palsu kepada Bursa Saham [seksyen 122B(b)(bb) SIA] [seksyen 369(b) (B) CMSA] 	Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram	<p>Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram, bekas pengarah LFE Corporation Bhd (LFE), dituduh pada 24 Jun 2010 dengan penipuan sekuriti dan lapan lagi tuduhan lain yang didakwa dilakukan ketika beliau menjadi pengarah syarikat tersebut.</p> <p>Alan dituduh di bawah seksyen 87A(b) SIA kerana melakukan tindakan yang dianggap penipuan ke atas LFE dengan menggunakan RM9 juta daripada wang LFE untuk membayai pembelian saham LFE berikutan penempatan tertutup dan tawaran terhad saham LFE kepada beliau. Kesalahan ini dikatakan telah dilakukan di antara 4 Januari 2007 dan 8 Februari 2007. Bagaimanapun, mahkamah membebaskan beliau daripada pertuduhan ini dengan alasan kesalahan yang dinyatakan tersebut tidak termaktub dalam seksyen 87A.</p> <p>Alan menghadapi dua lagi tuduhan di bawah seksyen 122B(b)(bb) SIA manakala dua lagi tuduhan di bawah seksyen 369(b)(B) CMSA kerana dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan palsu LFE kepada Bursa Malaysia Securities Bhd berkenaan dengan keputusan kewangan tidak teraudit LFE bagi kesemua empat suku tahunan bagi tahun kewangannya yang berakhir pada 31 Disember 2007.</p> <p>Selain daripada melanggar undang-undang sekuriti, Alan juga dituduh melakukan pecah amanah di bawah seksyen 409 Kanun Jenayah melibatkan wang LFE sebanyak RM9.99 juta dan tiga lagi tuduhan kerana bersubahat dengan dua orang pengarah LFE untuk menipu EON Bank Bhd sebanyak RM3.96 juta dengan mengemukakan dokumen palsu untuk membolehkan kemudahan perbankan LFE direndahkan. Bagaimanapun, pada akhir kes pendakwaan, mahkamah melepaskan dan membebaskan tertuduh.</p> <p>Pada 10 Oktober 2012, Mahkamah mendapati Alan bersalah kerana membenarkan pengemukaan maklumat palsu kepada Bursa Malaysia dan menjatuhkan hukuman penjara 12 bulan berserta denda sebanyak RM1.2 juta.</p>

Jadual 4
Pembebasan pertuduhan dan rayuan

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Pengemukaan maklumat palsu	Tan Kam Sang Ravandaran a/l Thangeveloo	<p>Tan, bekas akauntan di Kiara Emas Asia Industries Bhd (KEAIB) dan Ravandaran, bekas rakan kongsi audit di Tetuan Arthur Andersen & Co. yang bertanggungjawab ke atas pengauditan KEAI, masing-masing dituduh pada 13 Ogos 2004 kerana mengemukakan maklumat palsu kepada SC.</p> <p>Maklumat yang dikemukakan ialah berkaitan dengan ‘Follow-up Questionnaires’ KEAIB bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Mac 1997, 1998, 1999 dan 2000 mengenai status penggunaan hasil daripada terbitan hak yang mana sebenarnya RM16,937,739.20 daripada hasil terbitan hak itu telah digunakan secara menyalahi ketetapan yang dinyatakan dalam surat kelulusan SC bertarikh 14 November 1996. Maklumat dalam “Follow Up Questionnaires” perlu dikemukakan kepada SC berhubung dengan cadangan Hup Lee Amalgamated Bhd (selepas itu dikenali sebagai Kiara Emas Asia Industries Bhd) bertarikh 16 Julai 1996 yang dikemukakan menurut seksyen 32 Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993 (SCA).</p> <p>Pada 13 Disember 2012, kedua-dua Tan dan Ravandaran telah dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen. Pihak Pendakwa telah memfailkan rayuan terhadap keputusan tersebut di Mahkamah Tinggi.</p>

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
2.	Aktiviti pengurusan dana haram	Anuar Abdul Aziz	<p>Anuar dituduh pada 2 September 2003 menyamar sebagai wakil pengurus dana kepada Corporate Eight Asset Management Sdn Bhd (kini dikenali sebagai Oasis Asset Management Sdn Bhd) tanpa memiliki lesen wakil pengurus dana. Pada 20 Mei 2010 beliau telah dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada akhir kes pendakwaan.</p> <p>Pada 12 Oktober 2012, Mahkamah Tinggi telah menolak rayuan pihak Pendakwa. SC memfailkan rayuan di Mahkamah Rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi tersebut.</p>
3.	Manipulasi pasaran	Mohd Raffique Ibrahim Sahib Ariffin Abdul Majid	<p>Pada 28 November 2002, Mohd Raffique dan Ariffin dituduh mengarahkan pembelian waran Actacorp Holdings Bhd dalam bulan Disember 1997 yang mana pembelian tersebut bertujuan untuk menaikkan harga waran tersebut. Tindakan ini dianggap sebagai mencetuskan gambaran salah berkaitan dengan harga AW di BSKL. Kedua-dua tertuduh telah dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 1 April 2009. Pada 26 Oktober 2010, Mahkamah Tinggi menolak rayuan pihak Pendakwa dan mengekalkan keputusan yang dibuat oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Pada 31 Julai 2012, Mahkamah Rayuan menolak rayuan daripada pihak Pendakwa dan mengekalkan keputusan Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Sesyen untuk melepaskan dan membebaskan kedua-dua tertuduh.</p>
4.	<ul style="list-style-type: none"> • Bersubahat dalam penipuan [seksyen 87A(b) dibaca bersama seksyen 122C(c) SIA 1983] • Bersubahat dalam pecah amanah [seksyen 409 dibaca bersama seksyen 109 <i>Kanun Jenayah</i>] • Bersubahat dalam pembohongan [seksyen 420 dibaca bersama seksyen 109 <i>Kanun Jenayah</i>] 	Eswaramoorthy Pillay a/l Amuther	<p>Eswaramoorthy Pillay s/o Amuther telah dituduh pada 29 Jun 2010 kerana bersubahat dengan Alan Rajendram a/l Jeya Rajendram, bekas Pengarah LFE Corporation Bhd (LFE), dalam melakukan penipuan sekuriti dan empat kesalahan lain di bawah <i>Kanun Jenayah</i>.</p> <p>Pillay dituduh di bawah seksyen 87A(b) yang dibaca bersama dengan seksyen 122C(c) SIA kerana bersubahat dengan Alan untuk melakukan tindakan penipuan ke atas LFE. Penipuan tersebut melibatkan penggunaan wang LFE sebanyak RM9 juta untuk membayai pembelian saham LFE yang dilakukan oleh Alan berikut daripada penempatan tertutup dan tawaran terhad saham. Mereka didakwa melakukan perbuatan tersebut antara 4 Januari 2007 dan 8 Februari 2007.</p> <p>Beliau juga didakwa di bawah seksyen 409 yang dibaca bersama dengan seksyen 109 <i>Kanun Jenayah</i> kerana bersubahat dengan Alan melakukan pecah amanah melibatkan wang LFE berjumlah RM9.99 juta. Tiga lagi pertuduhan dikenakan ke atas Pillay kerana bersubahat dengan dua lagi pengarah LFE untuk menipu EON Bank Bhd sebanyak RM3.96 juta dengan membekalkan dokumen palsu untuk membolehkan kemudahan perbankan LFE direndahkan.</p> <p>Pada 14 Mei 2012, mahkamah melepaskan pertuduhan dan membebaskan Pillay atas kesalahan bersubahat.</p>

Jadual 5

Penyelesaian pengawalseliaan

Lim Chin Chin

Pada 3 Februari 2012, SC mencapai penyelesaian dengan Lim Chin Chin dengan jumlah sebanyak RM232,320 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC ke atasnya bagi peranannya dalam melakukan dagangan orang dalam terhadap saham Sin Chew Media Corporation Bhd di antara 29 Januari 2007 dan 30 Januari 2007, yang bercanggah dengan SIA.

Penyelesaian ini dicapai berikutan surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti.

PENERBITAN

GARIS PANDUAN DAN KOD

Guidelines on Private Retirement Schemes

(Dikeluarkan: 5 April 2012)

(Dikemas kini: 25 Oktober 2012)

Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies

(Dikemas kini/Berkuat kuasa: 16 April 2012)

Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries

(Dikemas kini: 1 Ogos 2012)

Guidelines for Registered Person (Registered Representative)

(Dikeluarkan: 8 Oktober 2012)

Business Trusts Guidelines

(Dikeluarkan: 28 Disember 2012)

Guidelines on Private Debt Securities

(Dipinda: 28 Disember 2012)

Prospectus Guidelines

(Dikemas kini/Berkuat kuasa: 28 Disember 2012)

Guidelines on Sukuk

(Dipinda: 28 Disember 2012)

Guidelines on Real Estate Investment Trusts

(Dikemas kini: 28 Disember 2012)

Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products

(Dikeluarkan: 28 Disember 2012)

(Berkuat kuasa: 29 Mac 2013)

Licensing Handbook

(Disemak semula: 28 Disember 2012)

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

Buku

World Capital Markets Symposium Kuala Lumpur 2010

(Dikeluarkan: 26 Januari 2012)

Securities Commission Malaysia Annual Report 2011

(Dikeluarkan: 28 Mac 2012)

Malaysian Code on Corporate Governance 2012

(Dikeluarkan: 29 Mac 2012)

Laporan Tahunan 2011 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

(Dikeluarkan: 28 Mac 2012)

Audit Oversight Board Annual Report 2011/Laporan Tahunan 2011 Lembaga Pemantauan Audit

(Dikeluarkan: 24 April 2012)

Proceedings of SC-OCIS Roundtable 2011

(Dikeluarkan: 13 Ogos 2012)

Private Retirement Scheme Examination Study Guide

(Dikeluarkan: 12 September 2012)

Proceedings of SC-OCIS Roundtable 2012

(Dikeluarkan: 14 September 2012)

Kertas maklum balas/kertas perundingan

Public Response Paper – Corporate Governance Blueprint 2011 and Independent Chairman and Voting by Poll
(Dikeluarkan: 29 Mac 2012)

Public Consultation Paper – Proposed Revisions to the Guidelines for the Registration of Venture Capital Corporations and Venture Capital Management Corporations
(Dikeluarkan: 25 Mei 2012)

Joint Public Consultation Paper (with Bursa Malaysia Securities Bhd) – Proposed Best Practice Guide in Relation to Independent Advice Letters
(Dikeluarkan: 20 Disember 2012)

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

Buku kecil

List of Shariah-compliant Securities by the Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia/ Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
(Dikeluarkan: 25 Mei dan 30 November 2012)

Buletin

Malaysian ICM
(Dikeluarkan: Julai 2012)

Capital.My
(Dikeluarkan: April dan Julai 2011)

The Reporter
(Dikeluarkan: Januari, Mei dan Ogos 2012)

Risalah

Private Retirement Schemes
(Dikeluarkan: 18 Julai 2012)

Skim Persaraan Swasta
(Dikeluarkan: 18 Julai 2012)

LAMAN SESAWANG SURUHANJAYA SEKURITI

www.sc.com.my
www.min.com.my

PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Klinik Pelabur SC	<p>Platform ini memberikan orang ramai akses secara langsung kepada SC bagi membolehkan mereka berkongsi keprihatinan atau mendapatkan penjelasan mengenai isu-isu yang berkaitan dengan pasaran modal. Klinik ini merangkumi ceramah yang disesuaikan dengan keperluan audiens, dengan fokus khusus terhadap skim penipuan, skim pelaburan tidak berlesen dan juga hak dan tanggungjawab pelabur.</p> <p>Klinik ini juga dijalankan dengan kerjasama SIDC dan rakan strategik yang lain bagi memastikan capaian kepada pelabur yang lebih meluas.</p>	8,704 peserta 26 bandar dan 11 negeri
Karnival 1Halal 1Malaysia, Melaka (3–6 Februari 2012)	SC menyertai Karnival ini yang dianjurkan dan dipromosikan oleh Kerajaan Negeri Melaka dan Jabatan Pembangunan Islam Malaysia (JAKIM) sebagai sebahagian daripada usaha kami mendekati orang ramai dan meningkatkan kesedaran dan pemahaman mengenai pelaburan dalam pasaran modal Islam.	7,500 pelawat
Karnival Suruhanjaya Syarikat Malaysia Bersama Rakyat, Pagoh, Johor (3 March 2012)	<p>Karnival Suruhanjaya Syarikat Malaysia bersama Rakyat, Pagoh, Johor (3 Mac 2012) SC menyertai Karnival Suruhanjaya Syarikat Malaysia sebagai sebahagian daripada usaha kami untuk meningkatkan kesedaran dan pemahaman orang ramai terhadap:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Peranan dan fungsi SC dalam mengawal selia pasaran. • Pelbagai cara dalam skim penipuan pelaburan dan langkah-langkah asas untuk menghindari daripada skim-skim tersebut. 	3,000 pelawat
Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM), Kota Kinabalu, Sabah (20–29 April 2012)	SC menyertai MSAM secara tahunan. Acara ini dianjurkan oleh Permodalan Nasional Bhd (PNB) bagi mengetengahkan syarikat dan produk pelaburannya. Antara objektif utama MSAM adalah untuk mendidik orang ramai mengenai pelaburan dalam unit amanah sebagai satu produk pelaburan dan kepentingan perancangan kewangan.	280,000 pelawat
Karnival Hari Guru, Kuala Kangsar, Perak (12–16 Mei 2012)	SC menyertai Karnival Hari Guru yang dianjurkan oleh Utusan Melayu Malaysia Bhd, sempena sambutan Hari Guru Kebangsaan. Penyertaan SC dalam acara tersebut telah memberi peluang kepada kami untuk menyampaikan pendidikan pelabur di kalangan masyarakat perguruan dari pelbagai demografi.	50,000 pelawat
Pameran Pengguna Kebangsaan 2012, Semenyih, Selangor (1–3 Jun 2012)	Acara ini dianjurkan oleh Kementerian Perdagangan Dalam Negeri, Koperasi dan Kepenggunaan dan diadakan sempena dengan sambutan Hari Pengguna Kebangsaan. SC mengambil bahagian dalam pameran tersebut sebagai sebahagian daripada usaha berterusan kami untuk mengembangkan usaha pendidikan pelabur kami dalam kalangan orang ramai.	10,000 pelawat
Siri iklan pendidikan radio ke seluruh negara, Astro Radio Sdn Bhd	<p>Satu kempen pendidikan pelabur selama 14 bulan merangkumi iklan pendidikan pelbagai bahasa bertujuan memberi peringatan praktikal berkala kepada pendengar apabila membuat pelaburan.</p> <p>Iklan pendidikan radio disiarkan di SINAR fm, HITZ fm, MY fm dan THR Raaga fm.</p>	Seluruh negara – stesen radio tersebut mempunyai gabungan pendengar sebanyak 9.8 juta seminggu.

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Artikel/pariwara (<i>advertorial</i>) media	Satu siri artikel dan pariwara yang diterbitkan dalam akhbar dan majalah utama yang membincangkan tentang pelaburan bijak, asas pengurusan kewangan dan memaparkan tentang skim penipuan pelaburan.	62 artikel dalam pelbagai media tempatan termasuk <i>The Star</i> , <i>New Straits Times</i> , <i>theLink</i> , <i>Smart Investor</i> , <i>Pa & Ma, Money Compass</i> , <i>Harian Metro</i> , <i>Generasi Pengguna</i> , <i>Ringgit</i> , <i>Berita Harian</i> dan <i>Sinar Harian</i>
Kerjasama dengan Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit (AKPK)	Pariwara dalam empat bahasa utama (Bahasa Malaysia, Bahasa Inggeris, Mandarin dan Tamil) dalam komik kewangan 'Old Master Q' yang diterbitkan oleh AKPK, agensi kaunseling kredit dan pengurusan hutang BNM. Pariwara tersebut menyediakan senarai semak secara am kepada pembaca apabila membuat pelaburan, dan meningkatkan kesedaran tentang peranan dan fungsi SC. Komik tersebut disasarkan kepada golongan muda dewasa.	80,000 naskhah diterbitkan
Makalah pendidikan seperti risalah dan poster mengenai skim penipuan, hak asasi pelabur, serta maklumat mengenai produk pelaburan	SC bersama dengan SIDC berterusan mewujudkan alat pendidikan bagi membantu perkembangan pendidikan pelabur. Pada tahun ini, lima risalah baharu pendidikan pelabur yang meliputi pelbagai aspek pelaburan dan skim persaraan swasta yang baru dilancarkan, turut dijadikan sebagai alat pendidikan. SC memastikan pengagihan risalah pendidikan pelaburnya dilakukan melalui program pencapaian yang dilakukan oleh SC dan SIDC. Kami juga mendapat bantuan daripada pengawal selia dan agensi kerajaan yang lain, serta persatuan dalam industri, pengantara pasaran, agensi bukan kerajaan, institusi pendidikan tinggi dan media, untuk membantu meningkatkan penyebaran risalah pendidikan kami. Sehubungan itu, pada tahun 2012, bagi membantu meningkatkan kesedaran terhadap skim penipuan, poster 'Amaran Penipuan' telah diedarkan dan dipamerkan di balai polis di seluruh negara, bank-bank tempatan dan asing dan pejabat daerah/agensi kerajaan.	Poster : 4,000 Risalah : 400,424
Laman sesawang Malaysian Investor (www.min.com.my)	Laman sesawang 'Pelabur Malaysia' (MIN) yang dikendalikan oleh SIDC untuk SC, merupakan rujukan penting dan bermaklumat bagi orang ramai dan pelabur yang ingin lebih memahami tentang pelaburan dalam pasaran modal dan produk pelaburan. MIN melengkapi laman sesawang rasmi SC dengan menyediakan maklumat tumpuan pelabur yang berguna mengenai produk pelaburan dan teknik melabur untuk pelabur baru dan berpengalaman. Pelabur yang memerlukan penjelasan juga boleh mengemukakan pertanyaan mereka melalui laman sesawang tersebut.	<ul style="list-style-type: none"> Dua artikel baharu setiap bulan 8.98 juta kunjungan pada tahun 2012
'Kids & Cash' dan 'Teens & Cash'	Program yang menyeronokkan dan interaktif yang disasarkan kepada remaja berusia antara 10 hingga 17 tahun. Program ini bertujuan memupuk budaya pengurusan wang di kalangan kanak-kanak dan remaja dan mengenalkan mereka kepada konsep asas perbankan dan pelaburan serta akaun simpanan dan pelaburan.	41,690 pelajar
Cash@campus	Program yang dirangka khas bagi pelajar universiti untuk meningkatkan pengetahuan dan kebolehan mereka dalam mengurus simpanan dan memupuk kemahiran pelaburan.	2,277 pelajar

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Seminar B.M.W	Program yang disasarkan kepada ibu bapa, pekerja kolar biru, wanita dan masyarakat luar bandar. Program ini memberikan panduan yang praktikal mengenai pengurusan wang dan bertujuan untuk meningkatkan pemahaman tentang pelaburan, menimbulkan kesedaran mengenai hak dan tanggungjawab pelabur dan memupuk kewaspadaan terhadap skim penipuan.	6,765 peserta
Money @ Work	Program praktikal asas untuk kakitangan awam dan swasta yang bertujuan untuk meningkatkan tahap pengetahuan dan kemahiran dalam pengurusan wang dan pelaburan asas, bagi membolehkan peserta mengawal kewangan dan merancang masa depan mereka.	1,058 kakitangan
Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan (KPBK) 2012–2013	Kempen seluruh negara dari bulan Oktober 2012 hingga Mac 2013 untuk mendidik lebih daripada 1.5 juta pelabur baru dan berpotensi mengenai pelaburan bijak dalam pasaran modal melalui seminar, media elektronik dan sosial dan penerbitan pendidikan. Kempen ini disasarkan kepada penduduk bandar dan luar bandar, kakitangan sektor awam dan swasta, dan juga pelajar kolej dan universiti.	Setakat Disember 2012, kempen ini telah sampai kepada satu juta pelabur baharu dan berpotensi
Seminar 'Kerjaya dalam Pasaran Modal'	Seminar yang dibentuk bagi menimbulkan kesedaran dalam kalangan pelajar institusi pengajian tinggi mengenai pelbagai peluang kerjaya dalam pasaran modal.	4,844 pelajar
Program Melatih Guru (TTT) untuk 'Kids & Cash, dan 'Teens & Cash'	Satu bengkel berstruktur bagi melatih dan melengkapkan guru sekolah dengan kebolehan dan pengetahuan untuk menjalankan program 'Kids & Cash' atau 'Teens & Cash'. Program TTT ini bertujuan untuk meningkatkan kemapanan dan capaian SC dalam usaha meningkatkan celik kewangan di kalangan kanak-kanak.	167 guru
I-FiLM	Satu pertandingan tahunan pengurusan kewangan antara universiti. Dibentuk semula daripada program 'Campus kaChing!', 'I-Film' memberikan cabaran kepada para pelajar untuk menerbitkan video yang kreatif dan menghiburkan, yang mempromosikan konsep pengurusan kewangan atau pelaburan untuk masa hadapan melalui media sosial. Pertandingan tersebut telah menarik minat ramai dan 31 universiti telah mengambil bahagian dengan 62 penyertaan.	<ul style="list-style-type: none"> • 23,527 pelajar menonton video tersebut • Menerima 1.7 juta 'tanggapan unik' (iaitu mereka yang menonton iklan I-FiLM di Facebook, Twitter dan blog)

SEKILAS PANDANG 2012

Paparan perkembangan dan pencapaian utama sepanjang tahun

JANUARI

13 Jan

Nik Hasyudeen Yusoff, Pengarah Eksekutif, menghadiri Mesyuarat Pengawal Selia Audit ASEAN di Singapura.

18 Jan

Datuk Ranjit Ajit Singh, Pengarah Urusan, menghadiri Mesyuarat Jawatankuasa Tetap IOSCO di Singapura.

31 Jan

Datuk Ranjit Ajit Singh, Pengarah Urusan, menyampaikan ucapan di Persidangan Antarabangsa Ulangtahun Ke-30 OECD di Istanbul, Turki.

FEBRUARI

8 Feb

Tan Sri Zarina Anwar, Pengerusi, menghadiri mesyuarat Lembaga Penasihat Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun dan Jawatankuasa Bersama IOSCO di Tokyo.

16 Feb

Dato Dr Nik Ramlah Mahmood, Pengarah Urusan, menghadiri Dialog Dasar OECD-Indonesia di Jakarta.

20 Feb

Pengarah Urusan, Datuk Ranjit Ajit Singh, menyampaikan ucap utama di Sidang Kemuncak Keenam Pengawal Selia GCC di Muscat, Oman.

MAC

12–13 Mac

Menjadi tuan rumah Sidang Meja Bulat Kewangan Islam SC-OCIS Ke-2 mengenai ‘Penyelesaian Terhadap Pengurusan Pencairan’.

16 Mac

Menandatangani MoU berkenaan Kerangka Semakan Segera untuk Penyenaraian Sekunder bersama dengan pengawal selia sekuriti dan bursa saham dari Malaysia, Singapura dan Thailand.

28 Mac

Laporan Tahunan SC 2011 diterbitkan.



APRIL

1 Apr

Datuk Ranjit Ajit Singh menggantikan Tan Sri Zarina sebagai Pengerusi SC dan Dato Dr Nik Ramlah Mahmood dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif.

4–7 Apr

Mengambil bahagian dalam Pameran Halal Antarabangsa Malaysia (MIHAS) yang dianjurkan oleh MATRADE.

2–20 Apr

Mengambil bahagian dalam Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP), satu penilaian teliti oleh IMF dan Bank Dunia terhadap pelbagai aspek sektor kewangan sesebuah negara.

20–28 Apr

Mengambil bahagian dalam Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM) di Sabah yang dianjurkan oleh PNB.

10 Mei

SC dan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong menjadi tuan rumah Sidang Meja Bulat pertama Pengawal Selia Pengambilalihan Serantau yang terdiri daripada sembilan negara.

MEI

10 Mei
Datuk Ranjit Ajit Singh, Pengerusi, menyampaikan ucapan di Persidangan Tahunan IOSCO di Beijing dan dipilih sebagai ahli Lembaga IOSCO.

24 Mei

Senarai sekuriti patuh Syariah yang telah dikemas kini oleh Majlis Penasihat Syariah SC dikeluarkan.

JUN

8 Jun

Menjadi tuan rumah seminar ‘Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012’.

18 Jun

Mengumumkan pemakaian metodologi saringan yang telah disemak semula untuk menentukan status patuh Syariah syarikat tersenarai.

25–28 Jun

Menjadi tuan rumah Program Pasaran Islam (IMP) ke-7.

JULAI

12 Jul

Datuk Ranjit Ajit Singh, Pengerusi, menyampaikan ucap utama di Persidangan Pasaran Bon Tahunan RAM di Kuala Lumpur

18 Jul

Pentadbir Pencen Swasta dilancarkan oleh Perdana Menteri, Dato' Sri Mohd Najib Tun Razak, di SC.

19 Jul

Ahli baharu Majlis Penasihat Syariah diumumkan.

10 Ogos

Dagangan niaga hadapan tidak sah: SC memperoleh semula RM2.3 juta daripada tujuh individu.

OGOS

SC recovers RM2.3m from 7 individuals

KUALA LUMPUR: The Securities Commission (SC) has-recovered a sum of money in the High Court here, after seven persons allegedly involved in illegal futures trading activities to recover a sum of more than RM2.3 million. High Court Judge Justice Mary Lim Thiam has ordered that all monies recovered by the SC to be applied at its discretion.

29 Ogos

Menjadi tuan rumah Majlis Sambutan Hari Raya.

29 Ogos

Menjadi tuan rumah ‘Bicara Merdeka’ oleh Profesor DiRaja Ungku Abdul Aziz.





SEPTEMBER

7 Sep
Mengumumkan kerangka bon runcit dan sukuk Malaysia yang memberikan laluan terus kepada pelabur runcit untuk melabur dalam bon dan sukuk.

18 Sep
Bekerjasama dengan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB) dan IOSCO untuk menganjurkan Sidang Meja Bulat peringkat tinggi dengan tema 'Keperluan Penzahiran untuk Produk Pasaran Modal Islam'

19 Sep
Menjadi tuan rumah Anugerah Diraja untuk Kewangan Islam yang dihadiri oleh DYMM Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong.

OKTOBER

8 Okt
Mengeluarkan *Guidelines for Registered Persons* yang menyediakan dua pengelasan baharu individu berdaftar, iaitu wakil peniaga dagangan dan wakil peniaga pengenalan.

11 Okt
Denda RM1.2 juta bagi bekas pengarah LFE Corporation Bhd kerana memberi kenyataan palsu.

25 Okt
Mengeluarkan nota amalan tambahan berkenaan keperluan terhadap surat pekeliling nasihat bebas untuk tawaran pengambilalihan.

29 Okt
Datuk Ranjit Ajit Singh, Pengurus, menyampaikan ucap utama di Sidang Kemuncak Pasaran Modal Malaysia ke-17 anjuran ASLI di Kuala Lumpur.

30 Okt
BNM dan SC menandatangani MoU untuk mengukuhkan pemantauan pengawalseliaan bersama.

NOVEMBER

1 Nov
Menjadi tuan rumah Program Pasaran Pesat Membangun ke-13.

7 Nov
Melancarkan Forum Pengawal Selia Pengambilalihan Asia Pasifik yang membentuk e-platfrom pertama untuk pengawal selia pengambilalihan di rantau ini, secara kerjasama dengan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong.

22 Nov
Menjadi tuan rumah untuk majlis dialog dengan Lembaga Pengarah Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM).



DISEMBER

3 Dis
Menjadi tuan rumah untuk syarahan umum bertajuk 'Pasaran Kita, Nilai Kita – Pendekatan Berdasarkan Prinsip untuk Membentuk Nilai dalam Pasaran Bermajoriti Muslim' oleh Iqbal Khan.

20 Dis
Menerbitkan kertas perundingan bersama dengan Bursa Malaysia bagi mendapatkan maklum balas orang ramai terhadap Garis Panduan Amalan Terbaik Surat Nasihat Bebas.

AKRONIM DAN SINGKATAN

ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
AIF	Dana Infrastruktur ASEAN
AMLA	<i>Anti-Money Laundering Act 2001</i>
AML/CTF	<i>Anti-Money Laundering/Combating Terrorist Financing</i>
AMLATFA	<i>Anti-Money Laundering and Anti-terrorism Financing Act</i>
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia-Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Persatuan Negara-negara Asia Tenggara
BMD	Bursa Malaysia Derivatives Bhd
BNM	Bank Negara Malaysia
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Securities Bhd
CDS	Sistem Depositori Pusat
CeIO	Pegawai Integriti Bertauliah
CFE	Pemeriksa Penipuan Bertauliah
CG	Tadbir urus korporat
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMC	Pampasan Pasaran Modal
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMP	<i>Capital Market Masterplan</i>
CMSA	<i>Capital Markets and Services Act 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CP/MTN	Kertas perdagangan/nota jangka sederhana
CPO	Minyak sawit mentah
CRA	Agensi penarafan kredit
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
EMBI	Indeks Bon Pasaran Pesat Membangun
EMC	Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun
ETF	Dana dagangan bursa
ETP	Program Transformasi Ekonomi
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa
FIA	<i>Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993</i>
FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FKLI	Indeks Komposit Niaga Hadapan Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FLR	Pengawal selia barisan hadapan
FPAM	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia
FPLC	Persekutuan Syarikat Awam Tersenarai
FRS	Piawaian Pelaburan Keawngan
FSAP	Program Penilaian Sektor Kewangan

FTSE	<i>Financial Times Stock Exchange</i>
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
IAL	Surat penasihat bebas
ICM	Pasaran modal Islam
IFSB	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam
IICMF	Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IMP	Program Pasaran Islam
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
ITI	Inisiatif Transformasi Industri
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
Labuan FSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MCCG 2012	Malaysian Code on Corporate Governance 2012
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MIBA	Persatuan Bank Persatuan Malaysia
MICG	Institut Tadbir Urus Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat Kewangan Islam Antarabangsa
MITI	Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri
MoU	Memorandum persefahaman
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
OCIS	Oxford Centre for Islamic Studies
OECD	Persatuan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
OIC	Organisasi Negara-negara Islam
OTC	Di kaunter
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Ekuiti swasta
PLC	Syarikat awam tersenarai
PPA	Pentadbir Pencen Swasta
PRS	Skim persaraan swasta
RAIF	Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam
REIT	Amanah Pelaburan Hartanah
ROSC	Laporan Pematuhan Standard dan Kod
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

SCA	<i>Securities Commission Act 1993</i>
SIA	<i>Securities Industry Act 1983</i>
SICDA	<i>Securities Industry (Central Depositories) Act 1991</i>
SIDC	<i>Securities Industry Development Corporation</i>
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SIFI	Institusi kewangan yang penting secara sistematik
SPV	Perantara kegunaan khas
SRO	Organisasi swaatur
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
TOM	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VC	Modal teroka
VCC/VCMC	Syarikat modal teroka/syarikat pengurusan modal teroka



1993

- Dengan berkuatkuasanya Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993 (SCA), SC telah ditubuhkan dan Jawatankuasa Terbitan Modal (CIC) dan Panel Pengambilalihan dan Percantuman dibubarkan. Padu awal penubuhannya SC ditempatkan di Kementerian Kewangan di Jalan Duta dan kemudian berpindah ke premis pertamanya di Jalan Semantan.



1994

- Pusat Perkembangan Industri Sekuriti – SIDC (kini dikenali sebagai Securities Industry Development Corporation) telah ditubuhkan sebagai satu jabatan di SC, sejajar dengan penekanan terhadap penyelidikan dan latihan sebagai nilai teras dalam pembangunan dan pengawalseliaan pasaran sekuriti dan niaga hadapan.
- SC telah meluluskan langkah untuk mencetak borang permohonan saham dan prospektus dalam akhbar oleh syarikat-syarikat yang memohon untuk disenaraikan, dan memperkenalkan pengautomasi. Ini merupakan langkah utama meningkatkan akses pelabur ke pasaran IPO, meningkatkan kecekapan dan mengurangkan masa pemprosesan.
- Diterima sebagai ahli Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), menunjukkan SC telah memenuhi standar global sejak awal penubuhannya.

1995

- Garis panduan produk baharu diperkenalkan termasuk Garis Panduan Tawaran Awam Sekuriti Syarikat Projek Infrastruktur (Garis Panduan IPC) dan Garis Panduan Tawaran Awam Sekuriti Dana Tertutup.
- Malaysia menjadi ekonomi Asia ketiga, selepas Hong Kong dan Jepun, yang menarikkan produk derivatif kuти tempatan dengan pelancaran dagangan di Bursa Opsyen dan Niaga Hadapan Kewangan Kuala Lumpur (KLOFFE).
- SC memperkenalkan bursa niaga hadapan kewangan dua – Bursa Kewangan Malaysia (MME). Dengan tertubuhnya MME, SC berjaya mencapai objektifnya untuk memperbaiki tahap kecairan dalam pasaran niaga hadapan.

1996

- Pindaan yang dibuat ke atas SIA membolehkan pemindahan kuasa komoditi dan mendirikan pasaran niaga hadapan kewangan dengan percantuman SC dan Suruhanjaya Dagangan Komoditi (CTC).

1997

- SC menjadi pengawal selia tunggal pasaran niaga hadapan komoditi dan mendirikan pasaran niaga hadapan kewangan dengan percantuman SC dan Suruhanjaya Dagangan Komoditi (CTC).

1998

- SC memudahkan skim pembayaran balik untuk mengurangkan kerugian yang ditanggung oleh pelanggan syarikat broker saham akibat daripada pelanggaran peraturan, syarat-saratan undang-undang sekuriti. Pelanggaran Omega Securities telah diberi bayaran balik setakat jumlah tertinggi yang boleh.
- Akta Pelaporan Kewangan 1997 (FRA) dilakukan, mewujudkan kerangka pelaporan perakaunan dan kewangan yang kukuh. FRA adalah kerangka berkarakter pertama untuk penetapan piawaian perakaunan dan pematuhan di rantaui ini dan menyediakan kerangka pelaporan kewangan institusi sejajar dengan amalan pengawalseliaan yang lebih matang.

1999

- SC mengeluarkan Laporan Tadbir Urus Korporat Jawatankuasa Kewangan Peringkat Tinggi, yang mengandungi 70 saranan untuk kerangka tadbir urus korporat yang lebih baik. Laporan tersebut merangkumi pembaharuan undang-undang, syarat-saratan dan peraturan serta pembangunan kod tadbir urus korporat Malaysia.

2000

- Akta Suruhanjaya Sekuriti (Pindaan) 2000 telah dilakukan, menjadikan SC sebagai pengawal selia tunggal bagi semua aktiviti penajaan dana. Pada masa yang sama, SC menjadi pihak berkuasa untuk meluluskan dan mendaftarkan syarikat broker saham yang bermasalah dari aspek keseluruhan industri dan menangani pendedahan sektor perbankan terhadap broker tersebut.
- Yayasan Pelaporan Kewangan dan Lembaran Pialawan Perakaunan Malaysia (MASB) ditubuhkan, menghasilkan satu era kerjasama industri yang kukuh untuk kerangka pelaporan kewangan utama pasaran modal Islam, menyediakan panduan terhadap produk dan perkhidmatan pasaran modal yang mematuhi prinsip Syariah.
- Menteri Kewangan telah meluluskan peraturan mengenai pengawalseliaan antarabangsa mengenai pengawalseliaan pasaran modal, dan dilantik sebagai Pengurus kumpulan kerja berkenaan Pengawalseliaan Pasaran Sekunder pada mesyuarat tahunan ke-XIX IOSCO 1994 di Tokyo.

2001

- SC mengeluarkan Pelan Induk Pasaran Modal yang pertama. Pelan Induk tersebut menggariskan kedudukan strategik dan hala tuju perkembangan pasaran modal Malaysia.

2002

- SIDC melancarkan laman sesawang Pelabur Malaysia dengan operasi luar negara dan syarikat luar negara yang beroperasi di Malaysia dibenarkan disenaraikan di Papan Utama BSCL, sebagai sebahagian pelabur dalam industri unit amanah. Inisiatif tersebut konsisten dengan komitmen dan strategi yang dinyatakan dalam Rancangan Malaysia Kesembilan dan RM250,000 untuk membantu penumbuhan pelabur kerana ia mengukuhkan keupayaan pengawalseliaan SC dan meningkatkan peranan SC dalam pasaran modal Malaysia ke serantau.
- SC berjaya mendapatkan arahan mahkamah untuk memindahkan RM35 juta wajah Swisscash yang disimpan dalam akaun di luar negara serta untuk meluaskan pasaran modal.
- SC melancarkan geran sebanyak RM250,000 untuk membantu penumbuhan pelabur kerana ia mengukuhkan keupayaan pengawalseliaan SC dan meningkatkan peranan SC dalam pasaran modal Malaysia ke serantau.
- SC melanjutkan kerjasama dengan syarikat pengurusan pelaburan dan urusan penyelesaian kepada bursa. Perubahan tersebut merangkumi pelbagai bidang, daripada pengurusan dan penajaan dana pelabur, perihal peralihan pasaran modal Malaysia daripada berasaskan maklumat, dan tindakan sivil dan pentadbiran untuk kebarangkalian pengawalseliaan berasaskan perintis dan peranannya dalam SC dalam pembangunan dan promosi pasaran modal Islam global.
- SC dianugerahi Pengawal Selia Terbaik untuk Dana Islam' pada majlis Anugerah Perdana Dana Islam yang julung kali diadakan.
- Kerangka pengawalseliaan pasaran modal Malaysia mencapai pematuhan tahap tinggi setelah melalui penilaian bebas berdasarkan Objetif dan Prinsip Pengawalseliaan Sekuriti IOSCO.

2003

- SC mengeluarkan tujuh garis panduan penajaan dana yang telah disemak semula sebagai persediaan untuk fasa terakhir peralihan pasaran modal Malaysia daripada berasaskan maklumat, dan tindakan sivil dan pentadbiran untuk kebarangkalian pengawalseliaan berasaskan perintis dan peranannya dalam SC dalam pembangunan dan promosi pasaran modal Islam global.

2004

- BSKL telah didemutlaisasi. SC dan BSCL menandatangani MoU untuk mewujudkan kerangka bagi kerjasama, persefahaman dan meluluskan penyenaraian dan cadangan korporat di Pasaran MESDAQ.

2005

- SC dilantik sebagai badan berkuasa tunggal dalam mempertimbangkan dan meluluskan pernyataan bersama, perikutan maklumat dan bantuan lain susulan di proses demutlaisasi BSKL.
- Garis panduan Amanah Pelabur Hartanah (REIT) telah diterbitkan untuk memacu pertumbuhan kelas aset seumpama ini.
- SC mengenal pasti satu set inisiatif untuk memacu pertumbuhan dan memperkuatkannya pelabur dalam industri unit amanah. Inisiatif tersebut cenderung konsisten dengan komitmen dan strategi yang dinyatakan dalam Rancangan Malaysia Kesembilan dan RM250,000 untuk membantu penumbuhan pelabur kerana ia mengukuhkan keupayaan pengawalseliaan SC dan meningkatkan peranan SC dalam pasaran modal.
- SC melancarkan Permohonan Pelesenan Elektronik (ELA) yang membolehkan permohonan dan pembaharuan lesen pengawalseliaan pasaran modal dilakukan melalui Internet. Ia memberikan fungsi carian untuk membolehkan sekuriti yang telah diperlengkap, yang menawarkan pilihan untuk meminjam dan memberi pinjaman berdasarkan urusan di kaunter.
- SC berjaya mendapatkan arahan mahkamah untuk memindahkan RM35 juta wajah Swisscash yang disimpan dalam akaun di luar negara kembali ke Malaysia, dalam skim penjanaan Internet Swisscash.
- Lima institusi pengawalseliaan terkenal telah diberikan keupayaan untuk membolehkan pelabur kerana ia mengukuhkan keupayaan pengawalseliaan SC dan meningkatkan peranan SC dalam pasaran modal.
- SC memperoleh pengiktirafan terbesar dalam sejarah, melalui pengiktirafan Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG) dan memberikan MSWG lesen penasihat pelaburan.
- SC dianugerahi Pengawal Selia Terbaik untuk Dana Islam' pada majlis Anugerah Perdana Dana Islam yang julung kali diadakan.
- Kerangka pengawalseliaan pasaran modal Malaysia mencapai pematuhan tahap tinggi setelah melalui penilaian bebas berdasarkan Objetif dan Prinsip Pengawalseliaan Sekuriti IOSCO.

2006

- Perdana Menteri, Dato' Sri Abdullah Badawi melancarkan edisi pertama Malaysian ICM, bulatan suku tahunan yang mempromosikan Malaysia sebagai hab kewangan Islam global di kalangan peserta domestik dan antarabangsa.
- SC memfaillkan saranan sivil terhadap Pengaruh Urusan dan pemegang saham FTEC Resources Bhd, Kenneth Vun @ Vun Yun Liun, memaksa beliau mengembalikan RM2.5 juta kepada syarikat tersebut. Kes ini mencetus permuadian kepada SC untuk meningkatkan pengawalseliaan syarikat dan skim pelaburan kolektif yang akan disenaraikan di Bursa Malaysia Securities.
- Pindaan baru terhadap undang-undang sekuriti telah dilakukan. Akta Perindustrian Sekuriti (Pindaan) 2003, Akta Suruhanjaya Sekuriti (Pindaan) 2003, Akta Industri Niaga Hadapan (Pindaan) 2003 dan Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) (Pindaan) 2003 memberi perlindungan yang lebih baik kepada pelabur kerana ia mengukuhkan syarikat tersebut. Kes ini mencetus permuadian kepada SC untuk meningkatkan pengawalseliaan syarikat dan skim pelaburan kolektif yang akan disenaraikan di Bursa Malaysia Securities.
- SC berjaya mendapatkan arahan mahkamah untuk memindahkan RM35 juta wajah Swisscash yang disimpan dalam akaun di luar negara kembali ke Malaysia, dalam skim penjanaan Internet Swisscash.
- SC memperoleh pengiktirafan terbesar dalam sejarah, melalui pengiktirafan Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG) dan memberikan MSWG lesen penasihat pelaburan.
- SC dianugerahi Pengawal Selia Terbaik untuk Dana Islam' pada majlis Anugerah Perdana Dana Islam yang julung kali diadakan.
- Kerangka pengawalseliaan pasaran modal Malaysia mencapai pematuhan tahap tinggi setelah melalui penilaian bebas berdasarkan Objetif dan Prinsip Pengawalseliaan Sekuriti IOSCO.

2007

- SC diterima sebagai penandatangan Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala (MMOU) IOSCO berkenaan dengan perkongian maklumat dan penguatkuasaan undang-undang sekuriti.

2008

- SC memperkenalkan Opsyen "green shoe" dan mekanisme penstabilan harga IPO untuk meningkatkan kecekapan dan da saing proses penajaan dana. Mekanisme ini membenarkan penerbit melebihkan agihan sekuriti untuk memastikan permintaan ke atas saham sesuai IPO boleh dipenuhi dengan cara yang cekap dan turun naik harga sebaik sahaja penyeraaan dilakukan dapat dikurangkan.
- Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 (CMSA) dilakukan dan ia menggabungkan undang-undang sekuriti, niaga hadapan dan penajaan dana dalam satu perundangan.

2009

- Menteri Kewangan, SC dan Bursa bersama-sama merasmikan pelancaran kerangka penjanjana dana baharu dan mengumumkan struktur pasaran bursa yang baharu. Struktur baharu tersebut melibatkan percantuman Papan Utama dan Papan Kedua menjadi papan tunggal yang kini dikenali sebagai 'Pasaran Utama', manakala 'Pasaran ACE' menggantikan MESDAQ untuk syarikat pelbagai saiz dan daripada semua sektor ekonomi.

2010

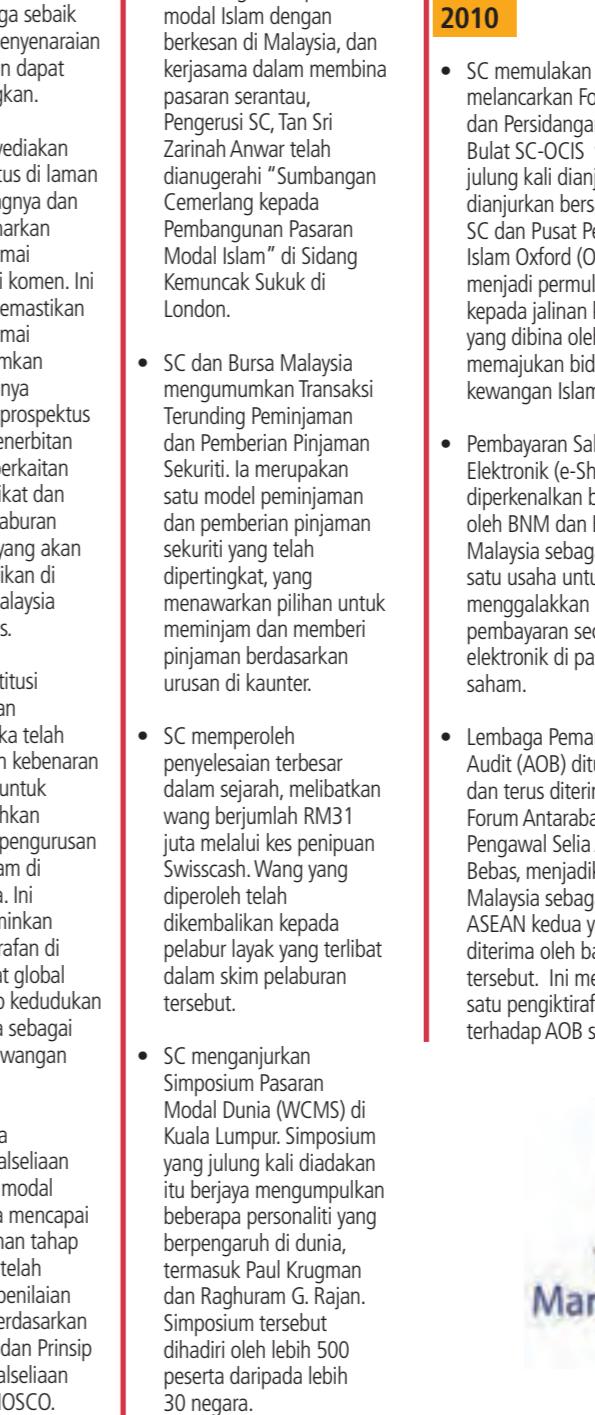
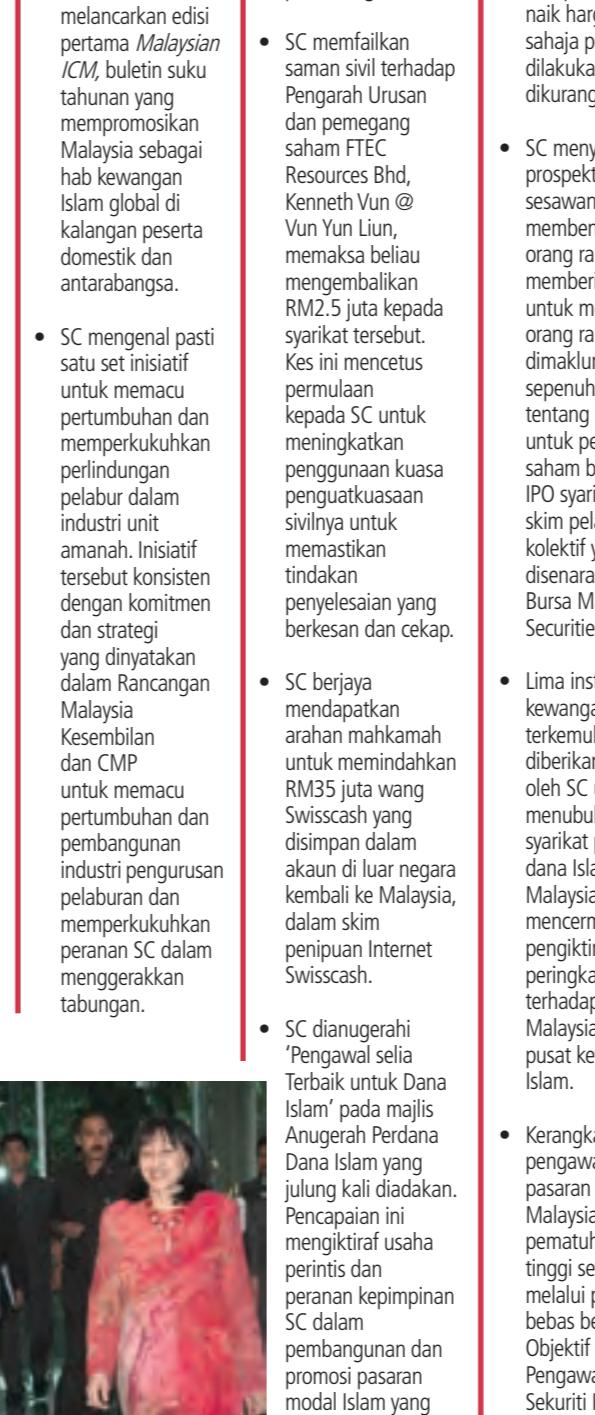
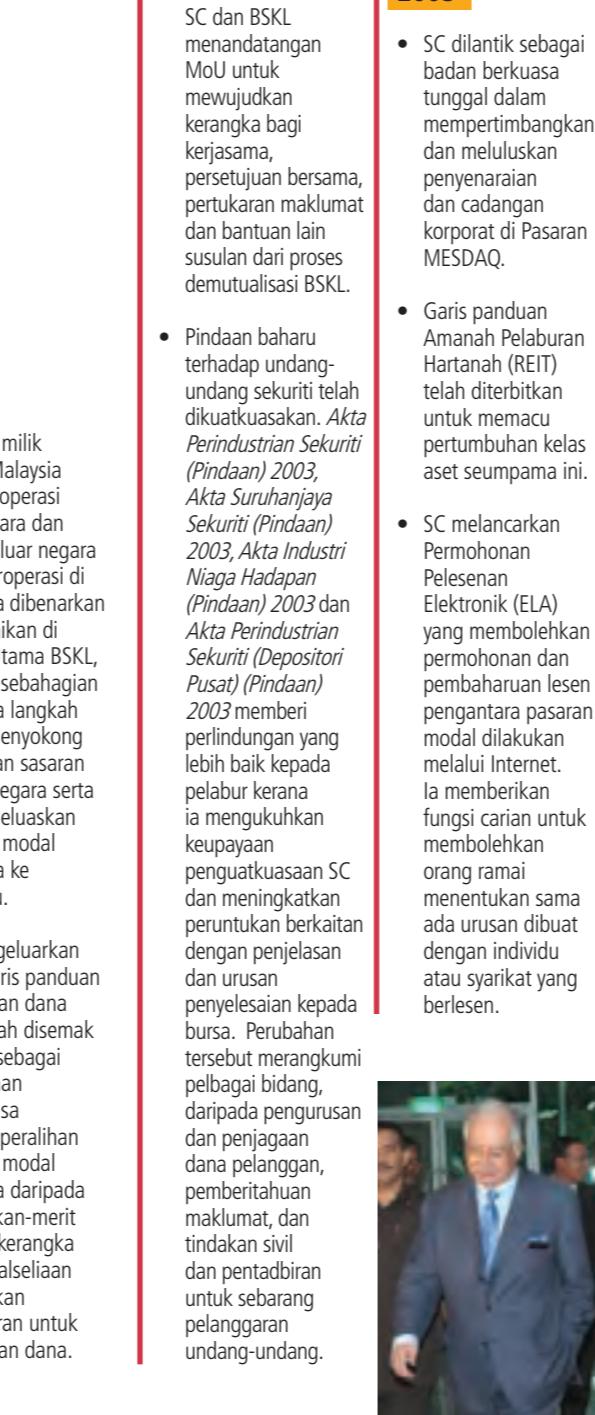
- SC memulakan dan melancarkan Forum Awam dan Persidangan Meja Bulat SC-OICIS yang julung kali diadakan bersama oleh SC dan Pusat Pengajian Islam (OICIS) dan menjadi permulaan jalinan kerjasama yang dibina oleh SC untuk memajukan bidang kewangan Islam.
- Malaysia diiktiraf sebagai destinasi pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- SC dan BNM mengeluarkan Skim Penyelesaian Perkhidmatan dan Perkembangan Meja Bulat 2011 (SPR) yang terdiri daripada pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- Pusat Penyelesaian Perkhidmatan dan Perkembangan Meja Bulat 2011 (SPR) yang terdiri daripada pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- SC dianugerahi Pengawal Selia Terbaik untuk Dana Islam' pada majlis Anugerah Diraja Kewangan Islam yang julung kali diadakan. Anugerah tersebut disampaikan oleh Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong.
- SC menjadi tuan rumah kepada WCMSC kedua yang menampilkan pemimpin pemikir berprofil tinggi, pembuat polisi, pembuat dasar, pengawal selia, pengurus dana dan pemimpin korporat.
- Lanjutan daripada kejayaan pelaksanaan CMP, Perdana Menteri, Dato' Sri Mohd Najib Tun Razak telah melancarkan Pelan Induk Pasaran Modal Ké-2 (CMP2) pada April 2011.
- SC menerima anugerah 'Sumbangan Cemerlang kepada Pembangunan Pasaran Modal Islam' di Sidang Kemuncak Sukuk London dan dianugerahkan 'Sumbangan Institusi Terunggul kepada Kewangan Islam' di Forum Kewangan Islam Kuala Lumpur (KLIFF) di perkenalkan.
- Satu pengkelasian aset baharu yang dikenali sebagai perniagaan amanah telah diperkenalkan hasil daripada pindaan ke atas CMSA. Garis Panduan Perniagaan Amanah juga diperkenalkan.

2011

- Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011 (PTTUK) yang terdiri daripada pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- SC dan BNM mengeluarkan Skim Penyelesaian Perkhidmatan dan Perkembangan Meja Bulat 2011 (SPR) yang terdiri daripada pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- SC dianugerahi Pengawal Selia Terbaik untuk Dana Islam' pada majlis Anugerah Diraja Kewangan Islam yang julung kali diadakan. Anugerah tersebut disampaikan oleh Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong.
- SC menjadi tuan rumah kepada WCMSC kedua yang menampilkan pemimpin pemikir berprofil tinggi, pembuat polisi, pembuat dasar, pengawal selia, pengurus dana dan pemimpin korporat.
- Lanjutan daripada kejayaan pelaksanaan CMP, Perdana Menteri, Dato' Sri Mohd Najib Tun Razak telah melancarkan Pelan Induk Pasaran Modal Ké-2 (CMP2) pada April 2011.
- SC menerima anugerah 'Sumbangan Cemerlang kepada Pembangunan Pasaran Modal Islam' di Kuala Lumpur Simposium 2011 yang julung kali diadakan itu berjaya mengumpulkan beberapa personaliti yang berpengaruh di dunia, termasuk Paul Krugman dan Raghu Rajan. Simposium tersebut dihadiri oleh lebih 500 peserta daripada lebih 30 negara.

2012

- Di bawah naungan Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), pengawal selia sekuriti dan bursa saham Malaysia, Singapura dan Thailand telah menandatangani MoU mengenai Kerangka Semakan Segera untuk Penyeraan Sekunder. Kerangka tersebut akan menggalakkan integrasi pasaran modal yang lebih besar dan mempromosikan ASEAN sebagai destinasi penjanaan dana global.
- SC mengeluarkan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012 sebagai sebahagian daripada Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011.
- Pusat Penyelesaian Perkhidmatan dan Perkembangan Meja Bulat 2011 (SPR) yang terdiri daripada pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- SC dianugerahi Pengawal Selia Terbaik untuk Dana Islam' pada majlis Anugerah Diraja Kewangan Islam yang julung kali diadakan. Anugerah tersebut disampaikan oleh Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong.
- SC memperkenalkan Corporate Governance Blueprint 2011 yang terdiri daripada pelabur yang diluluskan di bawah skim Pelabur Institusi Domestik Berkelayan Negara China (ODII) yang diuruskan oleh Suruhanjaya Pengawalseliaan Perbankan China (CBRC). Pengiktirafan ini membantu aliran masuk dari China ke Malaysia dan membuka peluang perniagaan kepada pengaruh pasaran modal.
- Melancarkan kerangka bon runcit dan sukuk Malaysia bagi memudahkan persertaan pelaku perniagaan dalam pelaksanaan bon runcit.
- Pelancaran Pautan Dagangan ASEAN yang menghubungkan Bursa Malaysia, Bursa Singapura dan Bursa Saham Thailand.
- Satu pengkelasian aset baharu yang dikenali sebagai perniagaan amanah telah diperkenalkan hasil daripada pindaan ke atas CMSA. Garis Panduan Perniagaan Amanah juga diperkenalkan.





20 Tahun Pencapaian Utama SC



SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

3 Persiaran Bukit Kiara Bukit Kiara 50490 Kuala Lumpur

Tel +603 6204 8000 **Faks** +603 6201 5078 **Emel** cau@seccom.com.my **Laman sesawang** www.sc.com.my