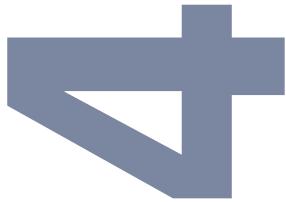




Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission
Malaysia



laporan tahunan

2014



PERNYATAAN MISI

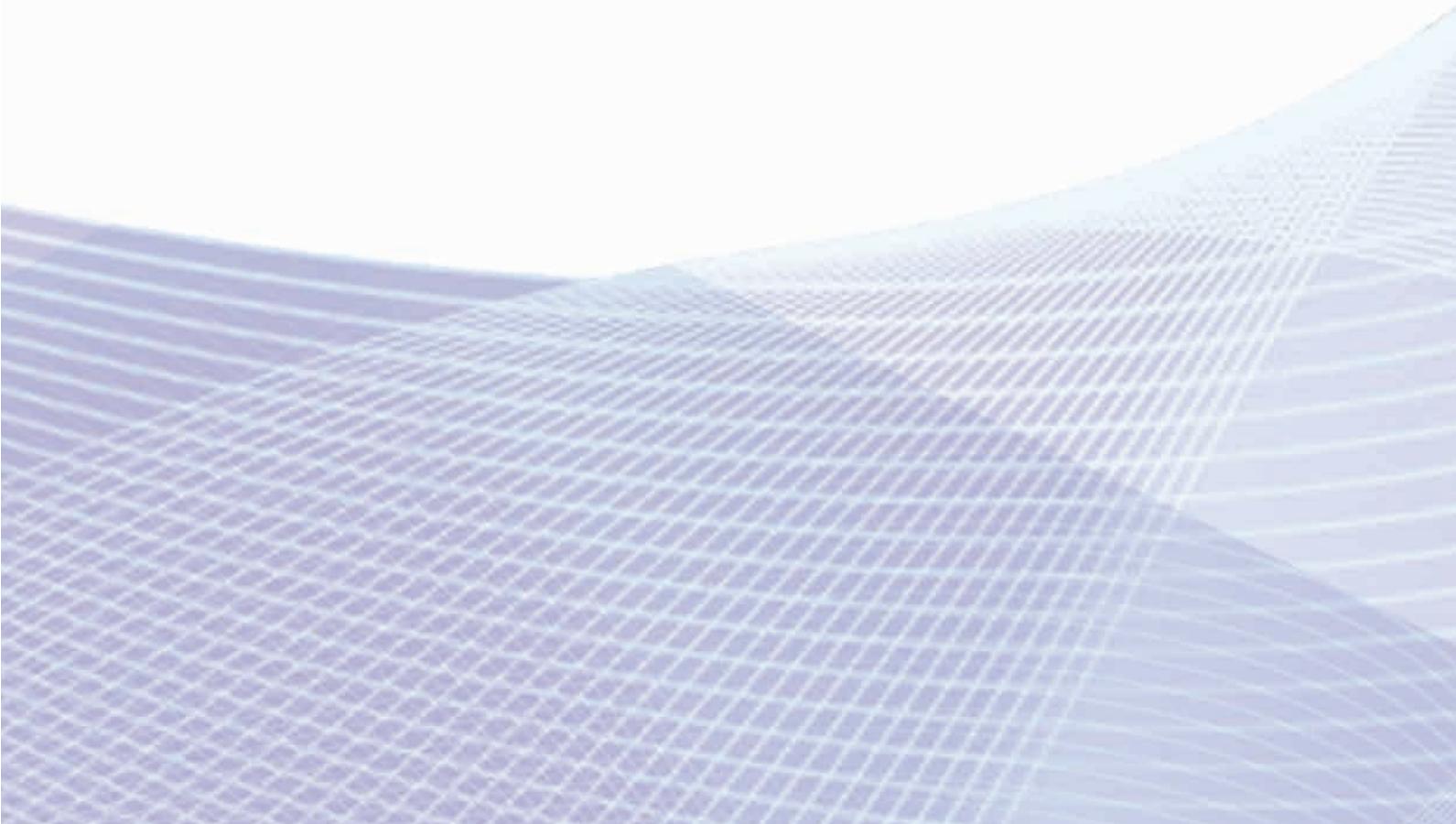
Untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan derivatif yang adil, cekap, terjamin dan telus, serta untuk memudahcaraikan pembangunan teratur bagi pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing.

KANDUNGAN

Perutusan Pengerusi	v
BAHAGIAN 1: MENGEMBANGKAN PASARAN KITA	1
Pengenalan	3
Persekutuan Penjanaan Modal yang Mampan dan Menyeluruh	4
Kecekapan Pengantaraan dan Pengembangan Produk bagi Kecergasan Pasaran	7
Rasionalisasi Peraturan Dalam Pasaran Modal	13
Cadangan Nilai Pasaran Modal Islam	15
Perundingan Dengan Pihak Berkepentingan	20
Jaringan Strategik Antarabangsa	21
Mempromosi Pasaran Modal Malaysia	26
RENCANA	
Kotak 1: Memperkenalkan Pengumpulan Dana Berasaskan Ekuiti	
Kotak 2: Malaysia, Pusat Global bagi Pengurusan Kekayaan Islam	
Kotak 3: Penyelesaian Pembiayaan Jangka Panjang Berasaskan Pasaran bagi PKS dan Infrastruktur	
BAHAGIAN 2: MEMELIHARA INTEGRITI PASARAN MELALUI PENGAWASAN DAN DISIPLIN	29
Pengenalan	31
Pengawasan Pengantaraan Pasaran	32
Pengawasan Institusi	36
Pemantauan bagi Fungsi Pasaran yang Saksama dan Teratur	38
Pengurusan Risiko Sistemik	40
Meningkatkan Standard Tadbir Urus Korporat	41
Swadisiplin Dalam Menetapkan Standard Profesionalisme dan Etika yang Tinggi	46
RENCANA	
Kotak 1: Latihan Penilaian Bersama Malaysia oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan dengan Kumpulan Asia Pasifik Mengenai Pengubahan Wang Haram	
Kotak 2: Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik	
Kotak 3: Kod Pelabur Institusi Malaysia	
Kotak 4: Standard Tadbir Urus Korporat Malaysia yang Diiktiraf di Peringkat Global	

BAHAGIAN 3: MELINDUNGI PELABUR KAMI MELALUI PENGUATKUASAAN DAN PENDIDIKAN	47
Pengenalan	49
Mendisiplinkan Pasaran Melalui Penguatkuasaan	49
Fasa Seterusnya Pendidikan dan Pemerkasaan Pelabur	54
Pengukuhan Hak Pelabur	57
RENCANA	
Kotak 1: Sabitan Manipulasi Dikekalkan oleh Mahkamah Tinggi	
BAHAGIAN 4: MENGOPTIMUMKAN SUMBER DAN KEUPAYAAN KAMI	61
Pengenalan	63
Pengukuhan Organisasi	63
Pembangunan Sumber	64
Kepelbagaian Tenaga Kerja di SC	66
Infrastruktur Pengetahuan dan Makumat	67
Pembabitan Bersama Pihak Berkepentingan	69
Kerjasama Dengan Masyarakat	69
BAHAGIAN 5: TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL	71
Pasaran Modal Global	73
Pasaran Modal Malaysia	77
Pasaran Saham Malaysia	80
Pasaran Bon Malaysia	81
Prospek bagi 2015	83
BAHAGIAN 6: PENYATA DAN STATISTIK	87
Ahli-ahli Suruhanjaya	88
Pasukan Eksekutif	94
Struktur Organisasi	96
Pernyataan Tadbir Urus	97
Laporan Jawatankuasa Audit	104
Penyata Kewangan	107
Cadangan Korporat	141
Pengurusan Pelaburan	147
Pasaran Modal Islam	152
Modal Teroka	156
Pelesenan dan Pemberian Kuasa	159
Penguatkuasaan	167
Program Pendidikan Pelabur	177
Penerbitan	182
Sekilas Pandang 2014	184
Akronim dan Singkatan	187

PERUTUSAN PENGERUSI



PERUTUSAN PENGERUSI

Saya, dengan rasa bangga menyampaikan laporan tahunan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia yang memaparkan aktiviti dan prestasi organisasi dalam 2014.

Sebagai pengawal selia bagi pasaran modal Malaysia, SC bertanggungjawab memastikan fungsinya yang teratur menjadi perantara yang cekap dan berkesan untuk menggerakkan tabungan dan pelaburan ke dalam pembiayaan ekonomi sebenar.

Ukuran utama pasaran modal adalah ke tahap mana ia memudahkancaarkan pembentukan modal serta peningkatan pendapatan melalui keupayaan individu untuk mendapat manfaat daripada peluang dalam pasaran modal, sama ada secara langsung atau tidak.

Peningkatan peranan pasaran modal seumpama ini dalam ekonomi sebenar mendukung falsafah SC, dan terus membentuk hala tuju dasar dan operasi kami pada tahun 2014.

Memudah cara pembentukan modal

Sepanjang tahun ini, pasaran modal terus menjadi sumber penting bagi pembiayaan perniagaan di Malaysia dengan RM92 bilion yang dijana melalui penerbitan sekuriti hutang swasta dan tawaran awam awal.

Dengan sukuk korporat yang merangkumi 76% daripada jumlah penerbitan PDS pada tahun 2014, Malaysia mengukuhkan lagi kedudukannya sebagai pasaran modal Islam terkemuka di dunia dan penerbit sukuk terbesar. Penerbitan sulung sukuk oleh pusat



kewangan antarabangsa termasuk London, Hong Kong dan Luxembourg membuktikan lagi minat yang semakin meningkat di peringkat global terhadap kewangan Islam.

Skala pembiayaan berdasarkan pasaran modal di Malaysia turut meningkat dengan ketara sepanjang dekad yang lalu, dengan purata tahunan sebanyak RM111 bilion dikumpulkan melalui bon korporat dan IPO sepanjang tiga tahun yang lalu, lebih daripada dua kali ganda berbanding purata sebanyak RM48 bilion sedekad yang lalu.

Aktiviti penjanaan modal mampan telah membolehkan pasaran modal menahan rintangan luaran dan bertumbuh

kepada RM2.76 trilion menjelang penghujung tahun 2014. Ini adalah hampir tiga kali ganda saiz ekonomi Malaysia, menunjukkan keluasan dan kedalaman kapasiti pembiayaan jangka panjangnya.

Meluaskan akses untuk pelabur

Pertumbuhan dalam industri pengurusan dana telah menjadi pamacu penting dalam peluasan pasaran modal, dengan jumlah dana bawah pengurusan meningkat kepada RM630 bilion pada tahun 2014, berbanding RM588 bilion pada tahun 2013.

Aset bawah pengurusan Islam turut meningkat kepada RM111 bilion daripada RM98 bilion setahun yang lalu, mencatatkan kadar pertumbuhan tahunan 24% dalam tempoh lima tahun yang lalu. Ini mencerminkan keupayaan industri untuk berkembang dalam persekitaran pasaran modal Islam yang dimudahcaraikan. Menyedari akan kepentingan segmen pasaran ini, SC memulakan kerja semakan komprehensif dan menyusun langkah-langkah untuk menggalakkan lagi pertumbuhan dana dan industri pengurusan kekayaan Islam yang kami harap akan diumumkan pada tahun 2015.

Penyumbang utama kepada pertumbuhan dalam pengurusan dana merupakan pengembangan skim pelaburan kolektif, yang merangkumi industri unit amanah Malaysia sebanyak RM343 bilion – yang terbesar di Asia Tenggara – serta penawaran pelbagai produk termasuk amanah pelaburan harta tanah dan Skim Persaraan Swasta (PRS) yang merupakan perantara tambahan untuk menggerakkan tabungan domestik. Industri PRS, khususnya, telah mencatatkan pertumbuhan menggalakkan sejak pelancarannya pada tahun 2012 dengan 128,977 ahli di seluruh negara dan jumlah aset bawah pengurusan sebanyak RM716 juta pada penghujung tahun 2014.

Dengan menyediakan manfaat kepelbagaiannya portfolio pada kos yang agak rendah, ketersediaan lebih produk pelaburan kolektif telah memainkan peranan penting

dalam meluaskan akses kepada pelabur runcit, membolehkan mereka mengambil bahagian dalam pertumbuhan pasaran modal Malaysia. SC terus mengalui-alukan inisiatif oleh sektor swasta dalam membangunkan titik permulaan yang berkesan kos bagi pelabur runcit kerana kami ingin menggalakkan penyertaan lebih terangkum dalam pasaran.

Usaha kami setakat ini didorong oleh pengoperasian Rangka Kerja ASEAN bagi penawaran skim pelaburan kolektif rentas sempadan pada bulan Ogos 2014. Rangka kerja ini merupakan langkah pertama yang penting ke arah sistem pasport tunggal dan menyediakan peluang kepada pelabur dan pengantara Malaysia untuk memperoleh akses kepada salah satu rantau paling dinamik di dunia dari segi ekonomi.

Meningkatkan kecekapan

Pada tahun 2014, SC terus berusaha ke arah kecekapan dalam rangka kerja pengawalseliaan untuk mengoptimumkan lagi proses dan meningkatkan kedudukan daya saing pasaran modal.

Sejajar dengan komitmen SC dalam perkadaran pengawalseliaan, kami telah melaksanakan beberapa langkah rasionalisasi, termasuk rangka kerja kemuka dan lancar yang akan mengurangkan dengan ketara masa ke pasaran bagi produk borong, pemansuhan beberapa keperluan pengawalseliaan bagi kelas pengantara tertentu, serta liberalisasi industri penarafan kredit yang akan menyumbang ke arah kos penerbitan bon lebih rendah dan menggalakkan persaingan lebih besar.

Langkah-langkah tersebut merupakan hasil usaha kajian semula pengawalseliaan berterusan kami, seperti kebanyakan inisiatif SC yang lain, yang dimanfaatkan daripada pembabitan kerap bersama pihak berkepentingan termasuk pembabitan melalui platform seperti Dialog Industri Tahunan SC dan perundingan dengan kumpulan penasihat peringkat tinggi kami. Pendekatan perundingan ini membolehkan

SC memberikan respons lebih pantas terhadap perkembangan pasaran dan menentukur sewajarnya inisiatif kami terhadap keperluan industri.

Mengekalkan kepercayaan dan keyakinan

Keupayaan pasaran modal Malaysia mencatatkan pertumbuhan keseluruhan yang positif dalam tahun yang mencabar merupakan bukti kepercayaan awam dan keyakinan pelabur terhadap keutuhan dan kemantapan pasaran, yang menjadi tunjang kecairan yang diperlukan untuk keberlangsungan fungsinya.

Pemeliharaan kepercayaan dan keyakinan tersebut merupakan objektif menyeluruh pengawalseliaan SC dan telah terus-menerus memaklumkan keutamaan pengawasan kami pada tahun 2014.

Menyedari risiko yang mungkin timbul daripada ketaktentuan pasaran, sepanjang tahun ini, kami telah memberikan penekanan signifikan untuk mengukuhkan kebingkasan pasaran modal terhadap rintangan luaran.

Selanjutnya, kami terus memupuk budaya tatalaku baik dalam kalangan peserta pasaran melalui pengawalseliaan, instrumen disiplin pasaran dan diri, dan pada masa yang sama mewujudkan mekanisme pengawasan rentas sempadan yang lebih teguh dan menganjurkan pembaharuan pengawalseliaan antarabangsa yang menyeluruh.

Mengukuhkan kebingkasan

Pada tahun 2014, keadaan pasaran global terus menjadi pemacu utama sentimen jangka pendek di kebanyakan pasaran pesat membangun dan serantau. Di Malaysia, ini dipamerkan dalam aktiviti pasaran yang diperkuuh dengan purata volum dagangan harian pasaran ekuiti meningkat kepada 2.16 bilion saham pada tahun 2014, berbanding 1.57 bilion pada tahun 2013.

Di peringkat global, pasaran kewangan kekal dalam peralihan apabila pelabur memberikan respons kepada anjakan dalam jangkaan yang timbul daripada normalisasi tidak segerak dalam akomodasi monetari luar biasa oleh bank pusat utama serta kejatuhan harga komoditi dunia pada separuh kedua tahun ini.

Menyedari potensi naik turun luaran yang terjadi melalui pautan rentas sempadan, SC telah meningkatkan aktiviti pengawasan dan pemantauan untuk menjangka secara proaktif punca risiko tersebut dan mengekalkan pasaran yang saksama dan teratur.

Perlindungan pengawasan seperti keperluan mikrocermat ke atas pengantara dan pengendali infrastruktur pasaran turut memastikan mereka kekal mampu bayar dan mempunyai modal yang cukup. Tambahan pula, kecukupan perlindungan ini telah diuji secara rutin dalam pelbagai senario negatif, termasuk berlakunya risiko portfolio (*tail risk*).

Perlindungan ini, serta kecairan institusi domestik yang cukup, telah membolehkan pasaran menangani tahap aktiviti yang meningkat dengan pelarasan oleh peserta pasaran domestik dan asing yang berlaku secara beransur-ansur dan teratur, justeru menghasilkan kebingkasan mampan dalam pasaran modal Malaysia sepanjang tahun 2014.

Menggalakkan pembaharuan terangkum antarabangsa

Episod naik turun ini bagaimanapun, memperlihatkan keperluan penting bagi dasar antarabangsa dan penyelarasan pengawasan, khususnya apabila pasaran pesat membangun termasuk Malaysia meneruskan usaha mencapai lebih kesalinghubungan rentas sempadan dengan pasaran kewangan global.

Melalui peranan kepimpinan SC dalam Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), yang mana saya mempengerusikan Jawatankuasa

Pertumbuhan dan Pasaran Pesat Membangun dan menyandang Naib Pengerusi Lembaga Pengarah, kami secara konsisten menggalakkan peserta pasaran kewangan global untuk memberikan komitmen terhadap penyelesaian antarabangsa yang mencerminkan keperluan dan keadaan pasaran pesat membangun dan maju, dan bukannya mengambil langkah-langkah sehala yang mungkin menimbulkan akibat yang tidak dijangka.

Secara khusus, komitmen pengawal selia terhadap standard antarabangsa yang sama membentuk asas kebergantungan bersama kepada pengaturan pengawasan, yang memudahkan carakan aktiviti pasaran modal rentas sempadan yang lebih luas. Pengaturan ini membolehkan SC memanfaatkan rangkaian perkongsian maklumat global dalam kalangan 103 pengawal selia sekuriti, justeru mempercepat pengawasan rentas sempadan dan usaha penguatkuasaan.

Meningkatkan standard tatalaku

Dalam usaha membina kebingkasan jangka panjang, SC sedar bahawa tatalaku peserta pasaran kekal menjadi salah satu faktor paling penting yang mempengaruhi keyakinan pelabur dalam pasaran modal.

Tahap risiko tatalaku yang ditimbulkan oleh suatu entiti ditentukan oleh pelbagai aspek operasinya, dan pengawal selia perlu mengambil pandangan holistik terhadap faktor-faktor yang merangkumi tadbir urus korporat hingga kepada keberkesanan kawalan dalaman dan proses jaminan, serta insentif yang membentuk tingkah laku setiap kakitangan.

Risiko tatalaku menjadi keimbangan yang semakin meruncing apabila inovasi kewangan mengakibatkan pelanjutan rantaian pengantaraan risiko, yang berpotensi memburukkan ketaksimetrian maklumat antara pelabur dan pengantara pasaran.

Menyedari keperluan bagi pengurangan awal risiko tersebut, SC terus mengukuhkan usaha untuk memupuk budaya tatalaku baik dalam kalangan peserta pasaran.

Dengan ini, aktiviti pengawasan kami pada tahun 2014 tertumpu kepada keberkesanan tadbir urus dan kawalan pengantara, yang melibatkan penelitian kawal selia rapi dan perbincangan peringkat lembaga pengarah dan pengurusan, budaya korporat dan keberkesanan fungsi kritikal seperti perlindungan aset pelanggan dan pengurusan konflik kepentingan.

Kami, secara signifikan, turut memperkuuh keupayaan kami untuk mengesan dan mencegah kemungkinan timbulnya aktiviti pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan dalam pasaran modal Malaysia. Pembaharuan yang dilaksanakan kepada sistem pencegahan pengubahan wang haram dan pencegahan pembiayaan keganasan SC termasuk penerbitan prinsip panduan dalaman bagi pengawasan dan penguatkuasaan terhadap ketakpatuhan oleh institusi pelaporan, serta pemulaan penyiasatan pengubahan wang haram selari bagi bidang berisiko tinggi yang dikenal pasti dalam pelaksanaan Penaksiran Risiko Kebangsaan Malaysia.

Pada tahun ini, SC turut mengambil bahagian dalam penaksiran yang dilaksanakan oleh Malaysia berhubung dengan pematuhan terhadap saranan Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (FATF), sebuah badan antara kerajaan yang bertanggungjawab membangunkan dan menggalakkan dasar untuk melindungi sistem kewangan global terhadap pengubahan wang haram, pembiayaan keganasan dan pembiayaan penghasilan senjata pemusnah besar-besaran.

Menguatkuasakan disiplin dalam pasaran

Teras komitmen kami ke arah memelihara kepercayaan awam dan keyakinan pelabur dalam pasaran modal ialah sistem penguatkuasaan rapi yang membolehkan SC mengambil tindakan pantas dan tegas terhadap pelanggaran undang-undang sekuriti.

Keupayaan kami untuk menggunakan pelbagai instrumen penguatkuasaan, termasuk pendakwaan penjenayah, tindakan sivil dan sanksi pentadbiran,

membolehkan SC menguatkuaskan undang-undang dalam kaedah yang sepadan dengan tahap kesalahan, serta menyediakan pencegahan yang munasabah terhadap salah laku pada masa akan datang.

Pendekatan ini memberikan mesej yang jelas tentang komitmen SC dalam menangani tingkah laku yang boleh menjelaskan keutuhan dan kesaksamaan pasaran modal, seperti salah guna akses istimewa kepada maklumat.

Pada penghujung tahun, sebanyak 41 perbicaraan dan rayuan tertangguh di mahkamah, termasuk tiga kes di Mahkamah Persekutuan. Dengan mendapatkan penyelesaian pengawalseliaan daripada 11 individu pada tahun 2014, kami turut berjaya membuat pembayaran balik kepada pelabur yang mengalami kerugian kewangan daripada pelanggaran undang-undang tersebut.

Di samping itu, beberapa perintah telah berjaya diperoleh daripada Mahkamah Tinggi, termasuk perintah yang menghalang individu daripada menganggotai lembaga syarikat tersenarai dan melarang mereka daripada menjalankan dagangan di bursa. Sanksi pentadbiran turut dikenakan ke atas pemegang lesen dan juruaudit yang didapati melanggar keperluan pengawalseliaan yang berkaitan, mengukuhkan lagi komitmen SC dalam memastikan tatalaku yang baik dalam kalangan peserta pasaran.

Memperkasa pelabur

Komitmen kami terhadap sistem penguatkuasaan yang rapi selanjutnya dilengkapkan dengan usaha untuk meningkatkan kaedah disiplin diri dan pasaran. Pelabur, khususnya, berada pada kedudukan kukuh untuk melaksanakan kaedah tersebut kerana ia mempunyai rangkaian undang-undang dan ekonomi untuk mempengaruhi tatalaku sesuatu entiti, justeru membolehkan mereka memberikan insentif penghayatan *ex-ante* dalam budaya urus niaga jujur dan tadbir urus yang mantap.

Oleh itu, pada tahun 2014, kami telah mengambil langkah untuk mengukuhkan keupayaan pelabur institusi dan runcit dalam memacu penambahbaikan

dalam tatalaku pasaran dan tadbir urus korporat.

Pada bulan Jun, SC dan Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG) melancarkan Kod Pelabur Institusi Malaysia (*Malaysian Code for Institutional Investors*) yang menggariskan prinsip pengemudian berkesan dalam aspek seperti aktiviti pengundian serta pemantauan dan pembabitan syarikat yang menerima pelaburan. Perumusan dan pemakaian Kod ini oleh pelabur institusi terbesar negara merupakan petunjuk terbaik mengenai kepimpinan sektor swasta dalam menggalakkan amalan tadbir urus mantap dan menandakan pencapaian penting dalam landskap tadbir urus korporat Malaysia.

Pada masa yang sama, usaha SC untuk menggalakkan penyertaan pelabur runcit yang lebih meluas dan bermaklumat terus ditingkatkan dengan pelancaran **BijakLabur™** – program capaian pelabur kami yang baharu yang membabitkan penyampaian maklumat yang mudah difahami melalui pelbagai platform termasuk Facebook, Twitter dan aplikasi mudah alih, yang melengkapkan kaedah sedia ada seperti jerayawa dan bengkel.

Penggunaan strategi berbilang kaedah ini membolehkan capaian SC diperluas merentasi semua segmen orang awam yang melabur, khususnya generasi pelabur muda dan yang semakin arif teknologi. Program capaian kami bertujuan menggalakkan penyertaan pelabur lebih bermaklumat dengan mendidik mereka tentang hak dan tanggungjawab, serta melindungi pengawalseliaan sedia ada dan mekanisme remedii yang ada termasuk Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) dan Dana Pampasan Pasaran Modal (CMCF).

Membaiyai masa hadapan

Sebagai institusi pengawalseliaan, tugas SC menghendaki kami melihat lebih daripada yang ada di persekitaran kami. Sehubungan ini, kami bertanggungjawab memastikan bahawa pasaran modal dilengkapi keupayaan untuk memenuhi bukan sahaja keperluan masa kini, tetapi juga keperluan pembiayaan masa hadapan bagi ekonomi Malaysia.

Satu daripada kebimbangan paling signifikan di seluruh dunia hari ini adalah keupayaan ekonomi untuk mengekalkan momentum pertumbuhan mereka dan kadar pewujudan pekerjaan. Untuk memastikan pengembangan ini berterusan, akses kepada pembiayaan jangka panjang adalah penting – khususnya bagi sektor yang memainkan peranan pemangkin dalam pembangunan ekonomi termasuk infrastruktur serta syarikat kecil dan sederhana.

Bagaimanapun, permintaan yang semakin meningkat bagi pembiayaan jangka panjang telah dipenuhi dengan kekangan sampingan penawaran dalam saluran pembiayaan tradisional, memerlukan anjakan ke arah kebergantungan lebih besar terhadap modal swasta dan pembiayaan berdasarkan pasaran.

Menyedari akan keperluan ini, SC telah mengambil inisiatif untuk menerajui usaha global dalam kalangan pengawal selia sekuriti untuk mengenal pasti dan menangani halangan penggerakan modal swasta ke dalam pembiayaan jangka panjang. Dapatkan Pasukan Petugas IOSCO mengenai Pembiayaan Jangka Panjang, yang dipengerusikan bersama oleh SC dan Suruhanjaya Sekuriti Ontario, diterbitkan dalam laporan yang dibentangkan kepada Menteri-menteri Kewangan G20 dan Bank Pusat pada bulan September 2014.

Bagi SC, memastikan ketersediaan pembiayaan jangka panjang melalui pasaran modal untuk memenuhi keperluan pelaburan Malaysia merupakan keperluan negara yang jelas, kerana ia bukan sahaja penting kepada pertumbuhan ekonomi tetapi juga mengurangkan sumber risiko sistemik yang mungkin timbul seperti salah padan kematangan dan mata wang. Perkembangan pasaran bon korporat, khususnya, telah menjadi penting dalam memenuhi permintaan Malaysia bagi pembiayaan jangka panjang, seperti pembinaan sistem pengangkutan awam Transit Aliran Massa Lembah Klang (MRT).

Berasaskan inisiatif terkini seperti pengenalan bon runcit, yang meluaskan asas pelabur bagi sekuriti pendapatan tetap di Malaysia, SC akan terus memudah

cara peluasan pasaran selanjutnya dalam jangkaan keperluan pembiayaan jangka panjang masa hadapan negara dan mengusahakan lebih kecekapan dalam proses penjanaan modal.

Menggalakkan inovasi

Dengan kecergasan sektor swasta yang semakin berhubung kait dengan dinamisme ekonomi, pada tahun 2014, SC memberi tumpuan kepada usaha pembangunan kami dalam membangunkan wadah baharu bagi pembiayaan usaha sama yang inovatif dan mampan yang akan menjadi pamacu penting dalam pertumbuhan jangka panjang Malaysia.

Salah satu daripada bidang sasaran utama kami ialah IKS, yang merupakan 99% daripada perniagaan di Malaysia dan 59% daripada guna tenaga tetapi menyatakan bahawa akses kepada pembiayaan sebagai satu daripada kekangan terbesar mereka. Untuk menangani jurang dalam ekosistem pembiayaan IKS, SC telah membangunkan program Rakan Niaga Pelaburan IKS yang membolehkan pelabur swasta menyediakan kepada perniagaan pembiayaan tidak bercagar dan kepakaran pengurusan.

Kerja-kerja ke atas set garis panduan yang disemak semula untuk menggalakkan perkembangan selanjutnya dalam modal teroka dan ekuiti swasta Malaysia turut mencapai peringkat akhir. Garis panduan yang disemak semula ini bertujuan memberikan lebih kelonggaran kepada firma yang mengambil bahagian dengan menangani had dalam peraturan sedia ada, dan telah dijadualkan untuk dikeluarkan pada awal tahun 2015.

Pada masa yang sama, gangguan digital dan inovasi dalam teknologi kewangan mula meninggalkan kesan yang besar dalam pasaran maju dan pesat membangun. Perkembangan ini bukan sahaja menangani permintaan yang meningkat daripada pengguna perkhidmatan kewangan tetapi juga menjanjikan demokratisasi

pasaran dengan mengganggu saluran pengantaraan tradisional, yang membolehkan pengumpul dana dan pelabur mendapat faedah daripada kebolehcapaian dan penjimatan kos.

Di SC, kami percaya bahawa inovasi kewangan yang bermanfaat dari segi sosial hendaklah digalakkan. Dengan ini, satu daripada inisiatif kami berkaitan dengan ini adalah membangunkan rangka kerja bagi pengumpulan dana masyarakat berdasarkan ekuiti yang memberikan peruntukan pengawalseliaan bagi kelas aktiviti pengumpulan dana khusus ini dan memudahkan pembangunannya di bawah perlindungan yang wajar.

Memberikan insentif kebolehmampanan

Memandangkan minat di seluruh dunia adalah mampan dan pelaburan bertanggungjawab dari segi sosial semakin bertambah, adalah penting bagi kami memastikan permintaan yang meningkat tersebut dipenuhi dengan penawaran aset boleh labur yang mencukupi yang disokong oleh sistem maklumat yang memudahkan carakan penilaian tepat bagi kelayakan kemampuan usaha sama tersebut.

Dengan penajaran rapi antara prinsip pelaburan bertanggungjawab dari segi sosial dan etika kewangan Islam, jelaslah bahawa segmen pasaran baharu tersebut akan mendapat manfaat daripada rangka kerja tadbir urus dan pengawalseliaan Syariah yang mantap, kerana ia meningkatkan penyeragaman dan memudahkan carakan penilaian pelabur.

Ini membawa kepada pelancaran rangka kerja sukuk Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab (SRI) pada bulan Ogos 2014, yang mewujudkan wadah pembiayaan berdasarkan pasaran modal bagi projek SRI yang layak, termasuk yang disasarkan untuk melindungi persekitaran, membangunkan sumber tenaga lestari dan menambah baik mutu kehidupan untuk masyarakat.

SC turut bekerjasama peserta pasaran untuk menggunakan kaedah lebih berkesan untuk menzahirkan prestasi menurut dimensi tadbir urus, alam sekitar dan tanggungjawab sosial. Pelancaran indeks FTSE4Good Bursa Malaysia pada bulan Disember dan usaha berterusan oleh penerbit dan industri perakaunan untuk meneroka kebolehlaksanaan pelaporan bersepada di Malaysia merupakan perkembangan yang membuktikan komitmen sektor swasta dalam bidang ini.

Melangkah ke hadapan

Dengan memberikan penekanan kepada agenda pengawalseliaan dan pembangunan kami, SC sedar akan keperluan untuk memelihara keadaan pasaran yang saksama dan teratur. Asas yang teguh dalam pasaran modal, seperti rangka kerja pengawalseliaan kukuh kami, pengantara berkecukupan modal dan pengendali infrastruktur pasaran serta kumpulan dana institusi domestik yang besar dan cair, terus menjadi sumber kebingkasan yang penting. Melangkah ke hadapan, SC akan kekal berwaspada terhadap persekitaran risiko global dan memantau pemacu ketaktentuan luaran yang mungkin mempengaruhi sentimen pasaran dan tingkah laku pelabur.

Dalam membina kebingkasan jangka panjang, SC turut menyedari peluang dan risiko yang berpotensi daripada pendigitan pasaran yang semakin meningkat dan kebergantungan yang lebih terhadap sistem elektronik, dalam firma dan antara muka mereka dengan pelabur serta peserta pasaran lain. Dengan kesalinghubungan dan teknologi menjadi ciri sistemik dalam pasaran, potensi ancaman siber akan menjelaskan kemantapan firma individu dan keseluruhan integriti pasaran telah muncul sebagai sumber keimbangan yang penting kepada pengawal selia sekuriti di peringkat global.

Justeru, satu daripada keutamaan yang penting adalah untuk mengukuhkan kebingkasan siber bagi firma dan institusi dalam pasaran modal Malaysia. Perlindungan

penyeliaan sedia ada akan diperkuuh terhadap risiko kepada keselamatan siber dan integriti data. Pada masa sama, SC juga akan meningkatkan pemantauan ke atas pasaran modal untuk memastikan keteguhan sistemiknya terhadap ancaman yang mungkin timbul.

Daripada perspektif pembangunan, penubuhan Komuniti Ekonomi ASEAN pada tahun 2015 akan memberikan pengaruh penting ke atas kerja kami, dengan peranan SC sebagai pengurus Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF). Meningkatkan keupayaan pasaran modal ASEAN untuk membiayai perkembangan ekonomi akan menjadi amat diperlukan, kerana perkembangan urbanisasi dan pertambahan penduduk terus memacu keperluan serantau bagi pelaburan lebih besar dalam infrastruktur fizikal dan teknologi. Pada masa sama, SC akan turut terus memudahcarakan penyerantauan peserta pasaran kami ketika mereka

mengambil peluang yang ada daripada penyepaduan ASEAN.

Kemajuan yang kami capai pada tahun ini dalam mengukuhkan pasaran modal tidak akan dapat dijayakan tanpa komitmen dan kepakaran warga SC. Saya ingin mengambil peluang ini untuk mengalungkan penghargaan saya atas sumbangan penting dan dedikasi mereka. Saranan dan sokongan yang diberikan oleh ahli-ahli Suruhanjaya, Majlis Penasihat Syariah serta pasukan pengurusan saya juga amat bermakna dan berharga, dan atas semua ini, saya ucapkan ribuan terima kasih.



RANJIT AJIT SINGH

Bahagian 1

MENGEMBANGKAN PASARAN KITA

BAHAGIAN 01

MENGEMBANGKAN PASARAN KITA

PENGENALAN

Agenda pembangunan pasaran modal Malaysia adalah berdasarkan kepada pengembangan segmen-segmen pasaran yang cergas dan berdaya saing yang memberi perkhidmatan kepada pelabur tempatan, penerbit dan pengantara serta peserta pasaran serantau dan antarabangsa. Objektif strategik untuk menjadikan pasaran modal yang berdaya saing ini dan memastikan kerancakannya seperti yang digariskan dalam *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2).

Dalam persekitaran hari ini yang semakin kompleks dan saling berkaitan, peranan pasaran modal menjadi lebih penting kerana ia merupakan sumber penting bagi pembiayaan ekonomi dan menyediakan penjanaan kekayaan dan peluang pemuliharaan. Instrumen kewangan berdasarkan pasaran mampu memberikan pilihan yang lebih besar kepada pelabur dan penerbit yang mempunyai profil risiko dan kepentingan yang berbeza-beza dalam memenuhi keperluan pelaburan dan pembiayaan masing-masing. Oleh itu, adalah penting untuk pasaran modal terus mempunyai struktur dan produk pasaran luas yang diperlukan untuk pengantaraan yang adil dan berkesan.

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) bermatlamat untuk memastikan persekitaran pengumpulan dana kekal mampu dan menyeluruh dalam menyediakan akses berterusan kepada pasaran modal bagi syarikat-syarikat, termasuk perusahaan kecil dan lebih inovatif,

untuk membiayai pertumbuhan dan pengembangan perniagaan mereka. Walaupun saluran pembiayaan tradisional (pasaran saham dan bon) kekal sebagai sumber pembiayaan tempatan, saluran alternatif bagi penjanaan modal turut berkembang secara perlahan-lahan. Saluran ini memerlukan perlindungan kawal selia bagi memastikan ia bertindak sebagai pengantaraan pelaburan yang berkesan dan boleh dipercayai.

Pengantaraan dana yang berkesan meningkatkan kerancakan pasaran dan daya tarikan pasaran modal Malaysia kepada para peserta pasaran tempatan dan asing. Kami memanfaatkan hubungan pengawalseliaan dan strategik yang baharu bagi meraih permintaan serantau dan antarabangsa terhadap produk dan perkhidmatan rentas sempadan yang boleh menyumbang kepada kedinamikan segmen pasaran yang berbeza.

Bagi memastikan peraturan-peraturan adalah responsif kepada keperluan pasaran modal pada hari ini dan terus memupuk integriti pasaran, kami terus menyemak semula rangka kerja pengawalseliaan kami. Peraturan hendaklah membenarkan pengawasan yang lebih luas dan merangkumi proses inovasi yang bertanggungjawab dalam pasaran. Sehubungan ini, kami berusaha untuk memastikan keperluan pengawalseliaan memudahkan carakan pertumbuhan dan pembangunan, menyampaikan kecekapan operasi, dan pada masa yang sama, sesuai bagi mencapai matlamatnya.

Keutamaan-keutamaan ini disokong oleh pendekatan yang lebih menyeluruh ke arah penggalakan pasaran yang mana bidang kompetitifnya telah diwujudkan, khususnya dalam pasaran modal Islam (ICM). Ini memastikan bahawa pasaran modal Malaysia terus menggalakkan pertumbuhan domestik di samping menyokong dalam meletakkan kedudukan negara di peringkat serantau dan global.

PERSEKITARAN PENJANAAN MODAL YANG MAMPAH DAN MENYELURUH

Pasaran modal terus memainkan peranannya dalam mengerakkan pembiayaan bagi menyokong transformasi ekonomi Malaysia. Walaupun dalam persekitaran ekonomi yang mencabar, aktiviti pengumpulan dana tempatan kekal berdaya tahan sepanjang tahun. Ini ditunjukkan oleh penjanaan modal yang kukuh oleh

syarikat-syarikat tempatan, melalui penerbitan pasaran utama berjumlah RM91.9 bilion.

Sebahagian besar daripada pembiayaan berdasarkan pasaran modal adalah melalui penerbitan sekuriti hutang sebanyak RM86.0 bilion, yang mana hampir empat per lima merupakan sukuk. Selebihnya sebanyak RM5.9 bilion dijana melalui tawaran awam awal (IPO). IPO penting pada tahun 2014 ialah penyenaraian IOI Properties Group Bhd dan Boustead Plantations Bhd.

Pengumpulan dana masyarakat berdasarkan ekuiti bagi pembiayaan perniagaan kecil berinovatif

Inovasi teknologi telah menjadi pengubah bagi banyak corak model perniagaan, yang memerlukan penyelesaian pembiayaan berdasarkan pasaran modal bagi memenuhi

KOTAK 1

Memperkenalkan Pengumpulan Dana Berasaskan Ekuiti

Pengumpulan dana masyarakat (*crowdfunding*) biasanya melibatkan pemberian pembiayaan oleh individu bagi sesuatu projek, perniagaan atau pinjaman peribadi dan keperluan lain melalui platform dalam talian berasaskan web. ECF membolehkan perniagaan di peringkat permulaan dan kecil mendapatkan pembiayaan melalui pasaran modal melalui pelaburan kecil daripada pelabur sofistikated dan runcit sebagai pulangan bagi pemilikan ekuiti.

Salah satu contoh terawal pengumpulan dana masyarakat yang direkodkan adalah apabila warganegara Perancis dan Amerika Syarikat mengumpul dana untuk masing-masing membina Patung Liberty dan atas batunya. Di Malaysia, kutipan sumbangan orang ramai oleh sebuah akhbar tempatan untuk membayar siaran langsung perlawanan bola sepak Piala Dunia pada awal 1980an merupakan satu contoh pengumpulan dana masyarakat berdasarkan komuniti.

Dengan lebih daripada 600 platform di seluruh dunia dan dana berjumlah AS\$5 bilion dikumpulkan pada penghujung tahun 2013, pengumpulan dana masyarakat mempunyai potensi untuk membantu dalam proses pendemokrasiankekayaan, kemakmuran dan idea dalam keseluruhan ekonomi, dan dengan itu menggalakkan lebih keterangkuman kewangan¹.

¹ Massolution 2013CF – The Crowdfunding Industry Report.

keperluan idea-idea perniagaan dan usahawan muda baru.

Sehubungan ini, rangka kerja kawal selia bagi pengumpulan dana masyarakat berdasarkan ekuiti (*equity crowdfunding* – ECF) sedang dibangunkan untuk meluaskan rangkaian pengumpulan dana dan produk pelaburan, serta meningkatkan akses pasaran kepada spektrum penerbit dan pelabur yang lebih luas. Kami bermatlamat menyediakan keseimbangan kawal selia bagi menggalakkan ruang pasaran yang cergas dan berfungsi dengan perlindungan yang sesuai dalam pembentukan modal.

Satu kertas rundingan awam mengenai rangka kerja ECF yang dicadangkan telah dikeluarkan pada bulan Ogos, dan maklum balas yang diterima secara amnya menyokong rangka kerja kawal selia yang dicadangkan. Ia menyediakan input untuk pemberian kepada rangka

kerja dalam beberapa bidang termasuk aktiviti yang dibenarkan dan tidak dibenarkan bagi pengendali ECF, ketekunan wajar dan penzahiran oleh penerbit serta kelayakan dana mikro untuk mendapat pembiayaan melalui platform ECF. Satu kertas respons awam kemudiannya dikeluarkan pada bulan September.

Di samping itu, kesedaran awam telah dimulakan melalui satu forum mengenai ECF yang mengetengahkan peranannya sebagai sumber dana dan juga sebagai kelas aset pelaburan alternatif.

Menyokong pertumbuhan perniagaan kecil dan sederhana

Memperakui peranan penting perusahaan kecil dan sederhana (PKS), Malaysia menekankan pembangunan PKS dalam mencapai aspirasinya sebagai negara maju

Secara global, ini telah meletakkan keupayaan usahawan untuk mengumpul dana daripada “masyarakat” dan bukan hanya daripada pelabur kaya dan bank-bank pelaburan.

Forum Sinergi dan Pengumpulan Dana Masyarakat SC (SCxSC) telah dianjurkan pada bulan September untuk membangkitkan kesedaran terhadap ECF sebagai kaedah alternatif bagi mengumpul dana bagi perniagaan di peringkat permulaan dan PKS. Forum ini merupakan hasil kerjasama dengan pihak berkepentingan utama termasuk Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC), Malaysian Business Angels Network (MBAN), Cradle Funds Sdn Bhd dan Perbadanan Pembangunan Multimedia, dan rakan media, *The Edge Malaysia*.

Forum tersebut dihadiri oleh lebih 600 peserta yang terdiri daripada pelbagai lapisan termasuk pembuat dasar, pakar pengumpulan dana masyarakat, pemodal teroka, pelabur penyelamat, usahawan muda tempatan, ahli akademik serta orang ramai. Penceramah terkenal forum itu termasuk Jason Best (penulis bersama *Jumpstart Our Business Startups Act* atau *JOBS in the US*), Kieran Garvey dari Crowdcube dan Khailee Ng dari 500 Startups.

Acara dua hari itu turut menarik penyertaan perniagaan makanan dan minuman dan berteknologi yang baru bermula untuk memperkenalkan perniagaan mereka kepada bakal pelabur, dan penganjuran bengkel pengumpulan dana masyarakat dan bengkel melabur penyelamat yang dikendalikan oleh pengasas platform pengumpulan dana masyarakat dan MBAN.

menjelang tahun 2020. Ini yang digariskan dalam pelbagai Rancangan Malaysia 5 tahun, *Pelan Induk Perindustrian* dan *Pelan Induk PKS 2012–2020*.

Dengan SME Corporation Malaysia (SME Corp) sebagai agensi penyelaras bagi Program Berimpak Tinggi (HIP) Kerajaan bagi menggalakkan keperluan PKS untuk mencapai skala ekonomi dan meningkatkan rantaian nilai, SC menerajui HIP3 untuk menangani kekurangan pembiayaan untuk PKS di Malaysia, terutamanya untuk syarikat di peringkat permulaan dan awal. HIP3 bertujuan membangunkan satu inisiatif yang didorong sektor swasta untuk menyediakan pembiayaan bukan bank, tanpa cagaran. Ini adalah selaras dengan inisiatif SC dalam CMP2 untuk meluaskan akses kepada pembiayaan melalui pasaran modal.

SC memperkenalkan Program Rakan Niaga Pelaburan PKS (SIP), satu rangka kerja pembiayaan yang diluluskan oleh Majlis Pembangunan PKS Kebangsaan dan diumumkan oleh Perdana Menteri dalam Bajet Persekutuan 2015. Sebagai rangka kerja pembiayaan PKS bersepada sepenuhnya yang pertama, SIP merangkumi seluruh kontinum saluran pembiayaan dilengkapi dengan Bimbingan Teknikal dan Kemudahan Sokongan Pengurusan dan serta rangka kerja perundangan, pentadbiran dan institusi.

SIP dijangka akan dapat memberikan pilihan pembiayaan yang berterusan kepada PKS bagi mendapatkan pembiayaan untuk pelbagai tahap perkembangan mereka dengan menangani jurang dalam ekosistem, menyediakan pembiayaan susulan, membolehkan keperluan fleksibel untuk pembiayaan dan menekankan kemampuan program ini secara menyeluruh.

Teras kepada rangka kerja tersebut adalah Rakan Niaga PKS, pengantara yang dilantik untuk mendapatkan dana daripada pelabur swasta. Dana ini akan dipadankan oleh SME Corp pada nisbah 1:2 untuk menyediakan pembiayaan langsung kepada PKS yang layak. Rakan Niaga PKS akan seterusnya membantu PKS membina kemahiran yang diperlukan untuk mengembangkan

perniagaan mereka dan akan diberi ganjaran melalui struktur pendanaan baharu pembiayaan pinjaman yang memasukkan peratusan kecil daripada pendapatan kasar. Hasilnya, kumpulan profesional atau usahawan bersiri ini akan mewujudkan kitaran bermanfaat, menjana usaha niaga baharu dan menggalakkan budaya keusahawanan di Malaysia.

Meningkatkan daya tarikan pasaran bon Malaysia

Penambahbaikan kepada keupayaan penilaian kredit dan ketelusan dalam pasaran bon telah menyediakan asas kepada persekitaran yang dipacu pasaran, dengan permintaan terhadap penarafan kredit ditentukan oleh industri dan bukannya mandat pengawalseliaan. Pemansuhan keperluan penarafan mandatori akan membolehkan syarikat menerbitkan bon tanpa penarafan, dan dengan kos yang lebih rendah. Ia juga akan memperluas dan mempelbagaikan pasaran bon korporat, dan memberikan pelabur pilihan set profil risiko yang lebih luas.

SC telah menjalankan semakan semula yang menyeluruh terhadap keperluan yang berkaitan dengan penarafan kredit, yang membawa kepada keputusan untuk memansuhkan keperluan penarafan kredit mandatori berkuatkuasa 1 Januari 2017. Sehubungan ini, kami membenarkan dagangan bon dan sukuk yang tidak diberikan penarafan berkuatkuasa 1 Januari 2015, tertakluk kepada syarat-syarat yang ditetapkan dalam *Guidelines on Private Debt Securities* dan *Guidelines on Sukuk*. Pendekatan secara beransur-ansur ini diguna pakai untuk memberikan masa yang mencukupi kepada penggiat industri untuk memperhalusi mekanisma yang perlu untuk beroperasi di bawah sistem baharu tersebut.

Merangsang pertumbuhan modal teroka dan ekuiti swasta

Garis Panduan Pendaftaran Syarikat dan Syarikat Pengurusan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta telah

dibangunkan bagi menggantikan *Guidelines for the Registration of Venture Capital Corporations and Management Corporations*, untuk dikeluarkan pada awal 2015. Maklum balas daripada Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCA) serta pengamal dan profesional industri modal teroka dan ekuiti swasta telah diambil kira dalam merangka Garis Panduan yang disemak semula tersebut bagi memastikan pelancaran proses pelaksanaan.

Garis panduan yang disemak semula tersebut bertujuan untuk memudahcarakan pembangunan teratur industri modal teroka dan ekuiti swasta dan menangani kekurangan dalam garis panduan sebelum ini. Semakan tersebut merangkumi kemasukan aktiviti ekuiti swasta, memberi lebih kelonggaran kepada syarikat modal teroka berdaftar untuk melabur dalam sekuriti tersenarai tertakluk kepada paras ambang tertentu dan meningkatkan keperluan pelaporan semasa untuk membolehkan pengumpulan data yang lebih baik bagi tujuan pembangunan dan pengubalan dasar masa depan.

Selaku pengurus Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC), SC terus menggalakkan secara aktif pertumbuhan dan pembangunan industri melalui pelbagai inisiatif. Bertanggungjawab untuk menasihati dan membantu kerajaan mengenai pembangunan keseluruhan industri modal teroka, perbincangan yang dijalankan oleh MVCDC bertujuan untuk menyokong dan menyelaras strategi agar sejajar dengan usaha kerajaan untuk menggalakkan ekonomi yang diteraju inovasi.

MVCDC juga terus menyokong MVCA melalui pelbagai program pembangunan keupayaan yang bertujuan untuk mengembangkan bakat baru dan mengukuhkan set kemahiran penggiat industri. Sehubungan ini, Persidangan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta dan Persidangan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Islam masing-masing telah diadakan pada bulan Jun dan September, untuk memberikan kefahaman terhadap amalan pasaran dalam industri. Ini diikuti oleh Bengkel

Modal Teroka dan Ekuiti Swasta dan sesi *Boot Camp* bagi bertukar-tukar idea, meningkatkan kesedaran dan mengukuhkan jaringan kerja dalam kalangan pemodal teroka dan usahawan.

KECEKAPAN PENGANTARAAN DAN PENGEMBANGAN PRODUK BAGI KECERGASAN PASARAN

Pasaran modal yang berkembang luas mempunyai pelbagai produk pelaburan yang sesuai bagi profil risiko yang berbeza, selain memiliki ciri kecekapan perkhidmatan pengantaraan yang disediakan. Perkhidmatan pengantaraan tahap tinggi yang dipelbagai menyumbang secara positif kepada aktiviti dagangan pasaran sekunder dan lindung nilai yang lebih baik dan aktif.

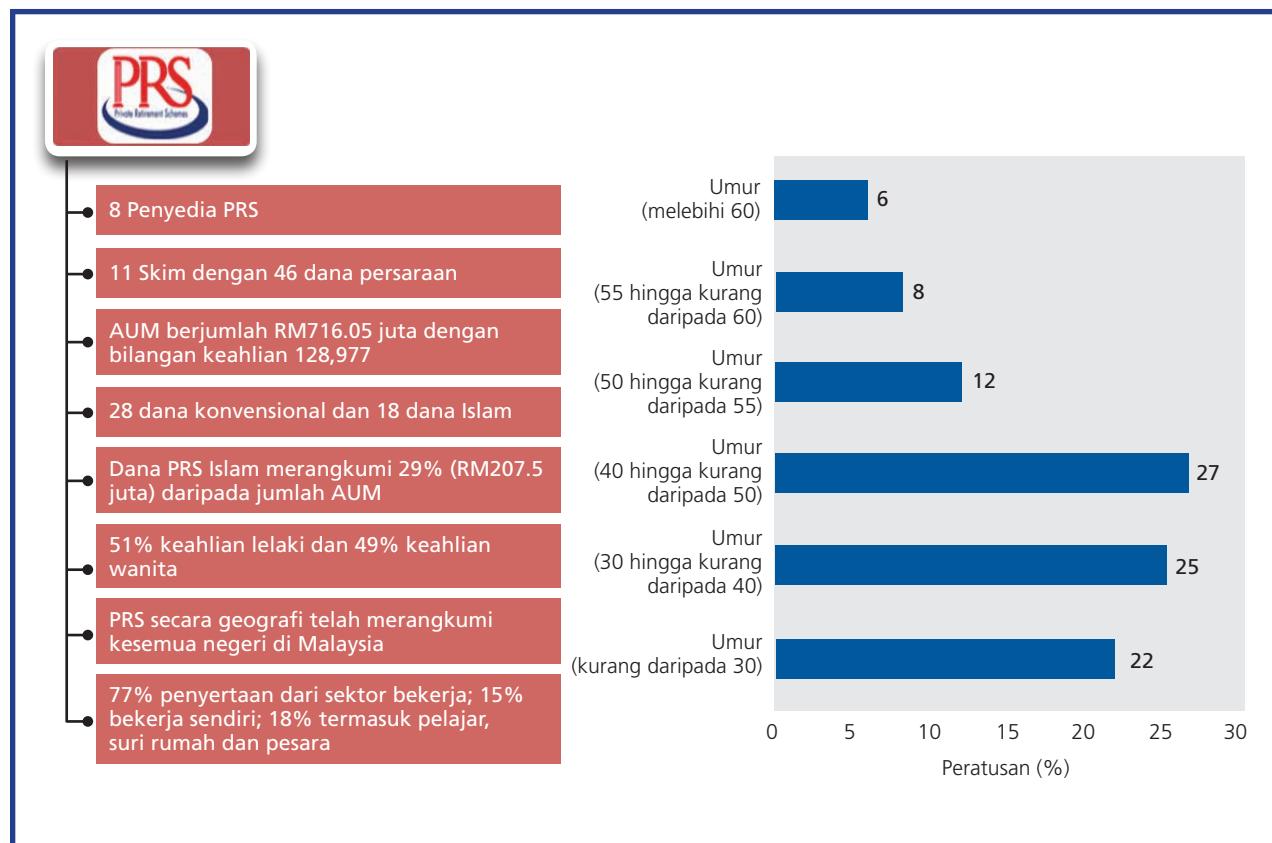
Bagi memenuhi keperluan pelaburan orang ramai yang berbeza, kami terus memperluas pelbagai pilihan produk dan kaedah pengantaraan yang secara berkesan menyalurkan tabungan domestik ke dalam pasaran modal. Pada masa yang sama, penasihat pelaburan digalakkan untuk menambah baik kualiti nasihat pelaburan yang diberikan, agar sepadan dengan kepelbagaiannya yang semakin meningkat dan kerumitan produk berdasarkan pasaran yang ada.

Mempercepat pertumbuhan skim persaraan swasta

Skim persaraan swasta (PRS) telah diperkenalkan pada 2012 bagi membenarkan lebih ramai dalam kalangan masyarakat mengakses pasaran modal bagi memenuhi keperluan persaraan mereka. Kesedaran tentang pentingnya tabungan persaraan warga Malaysia telah berkembang dengan baik melalui pelbagai program sasaran SC dan industri PRS. Ini ditunjukkan oleh pertumbuhan positif aset bawah pengurusan (AUM) dan pertambahan bilangan ahli. Pada akhir tahun 2014, AUM meningkat lebih dua kali ganda kepada

Rajah 1

Statistik terkini PRS



RM716.05 juta daripada RM299.82 juta pada tahun 2013. Pertumbuhan ini juga dapat dilihat dalam peningkatan keahlian kepada 128,977 pada akhir 2014 daripada 64,710 pada tahun 2013.

Menggalakkan perancangan persaraan dari usia muda kekal menjadi tumpuan dalam inisiatif PRS. Insentif PRS Belia sebanyak RM500 kepada pencarum berumur 20 hingga 30 tahun telah diterima dengan baik, dengan bilangan pencarum belia meningkat lebih daripada enam kali ganda kepada lebih 28,000 sejak tahun 2013. Kini, 22% pencarum adalah terdiri daripada pencarum belia berbanding hanya 7% pada tahun 2013.

Lebih kepelbagai portfolio

PRS memudahkancaarkan penyediaan pilihan pelaburan yang lebih luas kepada ahli-ahli. Dana yang diluluskan pada tahun 2014 termasuk dana berkaitan hartanah, yang melabur dalam amanah pelaburan hartanah di rantau Asia Pasifik. Ini memberikan peluang kepada ahli untuk mempelbagaikan portfolio mereka melalui pendedahan kepada pasaran hartanah. Ahli-ahli juga menikmati lebih banyak peluang pelaburan antarabangsa kerana ia merupakan dana PRS kedua yang melabur di luar negara.

Kategori pengantara baharu

Saluran pengedaran bagi PRS telah diperluas untuk merangkumi kategori pengantara baharu, iaitu broker insurans dan takaful. Dengan kemasukan golongan profesional yang mahir ini, pertumbuhan pasaran PRS boleh dipercepatkan lagi. Pelanggan utama mereka terdiri daripada badan-badan korporat, yang merupakan segmen sangat bernilai bagi PRS.

Peningkatan sumber untuk pengedaran

Satu program pengenalan baharu juga telah dibangunkan untuk menggalakkan pertumbuhan saluran pengedaran PRS dengan menyediakan keadah alternatif bagi memenuhi keperluan minimum bagi pengedar individu. Selain perunding unit amanah, program ini bertujuan untuk memastikan standard tatalaku yang tinggi dan memudahkan capaian yang lebih luas bagi PRS dengan membenarkan ejen berkaitan pelaburan untuk menjadi sebahagian daripada rangkaian pengedaran PRS.

Pelaksanaan program PRS pengenalan tersebut akan meningkatkan bilangan perunding dan daya saing industri PRS.

Menggalakkan kemampanan

Kemampanan telah dikenal pasti sebagai satu daripada tiga pemacu penting untuk mengubah Malaysia menjadi negara berpendapatan tinggi menjelang 2020 di bawah Model Ekonomi Baru (NEM), dan telah mencapai momentum yang tinggi dalam kalangan syarikat Malaysia.

Peranan pasaran modal dalam mengupayakan kemampanan dan pertumbuhan ekonomi terangkum di Malaysia diulang lagi dalam Dialog Pemimpin Perniagaan dalam bulan April. Peserta dialog memperakui bahawa aspek alam sekitar, sosial dan tadbir urus dalam perniagaan boleh memberikan manfaat kepada syarikat

dan persekitaran operasinya. Ini diketengahkan dalam *Corporate Governance Blueprint 2011* (Pelan Tindakan CG) yang menekankan pentingnya syarikat merumuskan strategi yang menangani kemampanan dan kepentingan pemegang saham melalui dasar dalaman.

Pengenalan Indeks Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir urus (ESG) oleh Bursa Malaysia Securities Bhd (Bursa Malaysia) merupakan sebahagian daripada usaha untuk memajukan amalan kemampanan dalam pasaran modal. Indeks ESG Malaysia merupakan komponen hakiki dalam rangka kerja strategi bagi pelaburan mampan dan bertanggungjawab (SRI) dan dilancarkan pada bulan Disember. Indeks ini akan menggunakan penjenamaan dan metodologi FTSE4Good. Selepas menjalani penaksiran berdasarkan kriteria rangkuman yang diiktiraf di peringkat global yang merangkumi prestasi, impak dan respons kepada isu ESG yang baru muncul, sebanyak 24 PLC dipilih sebagai konstituen indeks. Di samping meningkatkan profil dan pendedahan bagi syarikat Malaysia dengan amalan terbaik ESG, indeks ESG dijangka menarik lebih banyak dana global SRI ke Malaysia dan menyediakan pilihan pelaburan alternatif untuk pelabur Malaysia.

Mencergaskan semula industri perancangan kewangan

Perancang kewangan (FP) semakin memainkan peranan penting dalam pasaran modal Malaysia, terutamanya dalam persekitaran yang mana hasil yang lebih baik dikehendaki apabila pelabur ingin memaksimumkan pulangan ke atas dana mereka. Landskap produk pelaburan yang cepat berubah-ubah dan kompleks juga telah meningkatkan permintaan pelabur terhadap nasihat profesional yang berkualiti dan menyeluruh.

Pada tahun ini, beberapa langkah penting telah diambil oleh SC untuk menggalakkan pertumbuhan keseluruhan industri perancangan kewangan. Inisiatif ini merangkumi semakan semula syarat kemasukan, memudahkan syarat pengedaran dan pengembangan skop nasihat.

Untuk meningkatkan kumpulan tenaga kerja bagi industri, kriteria kemasukan minimum bagi pelesenan wakil perancang kewangan individu kini menghendaki hanya modul yang berkenaan daripada Majlis Perancangan Kewangan Malaysia (MFPC) dan pensijilan profesional Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia. Di samping itu, kami memperakui pensijilan MFPC bagi Perancang Kewangan Berdaftar iShariah sebagai salah satu kelayakan bagi pemberian lesen perancangan kewangan.

Rangka kerja perantisan juga sedang dibangunkan bersama Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) untuk menggalakkan perkembangan profesional perunding unit amanah dan PRS untuk beralih ke peringkat perancang kewangan yang lebih tinggi.

Bagi menggalakkan perancang kewangan berlesen untuk memohon lesen tambahan untuk memasarkan dan mengedar unit amanah (UT) atau PRS, mereka tidak lagi perlu untuk meningkatkan modal berbayar dan dana pemegang saham mereka kepada RM100,000 daripada RM50,000. Langkah ini dijangka akan mengembangkan saluran pengedaran dengan mengurangkan kos modal perancang kewangan.

Dalam meluaskan skop khidmat nasihat perancangan kewangan, rangkaian produk pasaran modal yang boleh disyorkan untuk pelanggan sedang diperluas untuk merangkumi dana dagangan bursa dan dana pelaburan hartanah. Di samping itu, perancang kewangan yang menjalankan aktiviti yang dikawal selia untuk berurus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah atau berurus niaga dalam PRS dibenarkan untuk mengedar produk tanpa terikat kepada suatu pelan kewangan. Langkah ini memastikan kesamarataan dengan unit amanah saluran pengedaran unit amanah dan PRS.

Menyedari keluasan perkhidmatan yang ditawarkan oleh perancang kewangan, satu rangka kerja yang telah dinyatakan dalam *Licensing Handbook SC* untuk membenarkan aktiviti rujukan ketika menyediakan

perkhidmatan perancang kewangan dengan cara yang menggalakkan keyakinan pelabur terhadap industri. Rangka kerja rujukan mengandungi parameter yang merangkumi obligasi ketelusan yang memerlukan penzahiran yang sesuai kepada pelanggan dan juga pewujudan dasar dan kawalan yang betul. Ini adalah berdasarkan kepada prinsip-prinsip teras untuk bertindak dengan jujur dan berintegriti ke arah memastikan standard tatalaku pasaran yang tinggi.

Peningkatan ini membolehkan para perancang kewangan menawarkan nasihat berkualiti yang lebih baik mengenai produk pasaran modal dan meningkatkan mereka sebagai pengantara yang penting. Pembangunan perancang kewangan akan membantu dalam memastikan warga Malaysia mempunyai akses kepada perkhidmatan nilai tambah yang lebih tinggi oleh perancang kewangan terlatih.

Melonggarkan syarat-syarat pelesenan

Kami telah mengeluarkan *Guidelines on Market Conduct and Business Practices for Stockbroking Companies and Licensed Representatives* untuk memudahkancaarkan penyediaan perkhidmatan nilai tambah yang lebih tinggi. Wakil-wakil berlesen kini dibenarkan untuk menyediakan khidmat dagangan atas budi bicara kepada pelanggan mereka tertakluk kepada kawalan yang memastikan perlindungan pelabur. Garis panduan tersebut juga memberikan penjelasan mengenai amalan khidmat akaun dagangan atas budi bicara yang sebelum ini dijalankan secara peribadi antara wakil peniaga berlesen dan pelanggan mereka.

Mulai Ogos, Pemegang Charter Penganalisis Kewangan Bertauliah (CFA) yang ingin dilesenkan untuk berurus niaga dalam sekuriti, derivatif, pengurusan dana, memberi nasihat kewangan korporat dan nasihat pelaburan, adalah dikecualikan daripada kertas teknikal peperiksaan pelesenan yang berkaitan. Setelah mempertimbangkan peperiksaan CFA yang berkaitan dan proses tadbir urusnya dalam mentadbir peperiksaan

dan pembangunan kurikulum serta pengiktirafan kawal selia lain, SC telah memberikan pengecualian kepada Pemegang Charter CFA kerana mereka telah mempamerkan kecekapan dalam menjalankan aktiviti yang dikawal selia ini. Dengan ini, lebih ramai profesional kini boleh memanfaatkan kelayakan profesional mereka bagi mendapat kebenaran untuk memasuki pasaran modal.

Meliberalisasikan keperluan pegangan saham asing

SC terus meliberalisasikan pemilikan ekuiti bagi pengantara pasaran modal untuk meningkatkan daya tarikan pasaran tempatan untuk peserta luar negara dan pada masa yang sama menyediakan platform untuk pilihan yang lebih luas bagi perkhidmatan pengantaraan. Pada 2014, keperluan pegangan ekuiti bagi syarikat pengurusan unit amanah (UTMC) telah diliberalisasikan, dengan syarikat-syarikat asing kini dibenarkan untuk mempunyai pemilikan 100% daripada keperluan pegangan saham maksimum 70%. Ini kini membolehkan pengurus dana milik penuh asing melancarkan dan mengedarkan dana runcit di Malaysia.

Langkah ini adalah sebahagian daripada pendekatan berperingkat untuk pemansuhan halangan kepada kemasukan, dan tepat pada masanya berikutan jangkaan peningkatan permintaan dan penawaran terhadap skim pelaburan kolektif rentas sempadan apabila Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) direalisasikan pada 2015.

Kehadiran UTMC milik asing dalam pasaran tempatan akan membolehkan pelabur mempunyai akses kepada pilihan yang lebih luas kepada pengurus dana dan produk pelaburan, dan mempelbagaikan lagi portfolio pelaburan mereka. Langkah ini juga akan memudahkan lagi pertumbuhan dan meningkatkan kecanggihan industri. Potensi untuk bekerjasama dengan firma UT asing akan memberi peluang kepada UTMC tempatan untuk mengembangkan keupayaan dan penawaran produk dan perkhidmatan mereka di rantau ini.

Di samping itu, dasar pegangan saham asing dalam agensi-agensi penarafan kredit (CRA) akan dilonggarkan dengan membenarkan kemasukan CRA antarabangsa dengan 100% pemilikan asing berkuat kuasa pada 1 Januari 2017. Pada masa yang sama, mana-mana peraturan semasa mengenai had pegangan saham asing bagi CRA tempatan sedia ada akan ditarik balik. Langkah ini dijangka memberi kesan positif ke atas pasaran bon keseluruhannya dengan persaingan memacu standard penarafan dan perkhidmatan yang lebih baik di samping mengurangkan kos bon serta meningkatkan profil Malaysia dalam pasaran bon global.

Memperluas rangkaian produk dalam pasaran derivatif

Keupayaan peserta pasaran untuk mengakses instrumen untuk menguruskan risiko mereka serta turun naik pasaran, amat mempengaruhi tahap dagangan dalam pasaran pendasar dan pasaran derivatif yang berkaitan. Oleh itu, pasaran modal yang rancak akan disokong oleh pasaran derivatif yang dinamik dengan pelbagai jenis kontrak niaga hadapan dan opsyen yang sesuai.

Kami telah meluluskan pengenalan semula dua kontrak niaga hadapan untuk membantu pelabur mempelbagaikan dagangan dan peluang pelaburan mereka serta menyediakan instrumen lindung nilai yang sesuai untuk pengguna dagangan fizikal.

Niaga Hadapan Olein Minyak Sawit (FPOL), satu kontrak niaga hadapan komoditi, telah diperkenalkan semula di pasaran pada 16 Jun. Pada asalnya, ia dilancarkan oleh Bursa Komoditi Kuala Lumpur (KLCE) pada tahun 1990 tetapi tidak diniagakan disebabkan oleh keadaan pasaran. Pengenalan semula ini adalah tepat pada masanya kerana terdapat peserta pasaran komoditi yang lebih besar untuk menyokong kontrak tersebut dan industri minyak sawit Malaysia telah berkembang dan mengalami pertumbuhan pesat sepanjang tempoh 20 tahun yang lalu. FPOL akan menyediakan komuniti yang terlibat dengan dagangan olein minyak sawit keperluan lindung nilai dan

penemuan harga serta meluaskan dagangan dan peluang pelaburan untuk pelabur dalam niaga hadapan komoditi. Ia juga melengkapi kontrak niaga hadapan minyak sawit mentah Bursa Malaysia Derivatives Bhd (BMD) yang sedia ada, yang telah wujud sebagai penanda aras penetapan harga bagi minyak sawit di seluruh dunia.

Spesifikasi kontrak Niaga Hadapan Sekuriti Kerajaan Malaysia 5-Tahun (FMG5) telah disemak semula bagi memastikan kontrak tersebut terus menjadi proksi baik bagi peserta pasaran untuk melindung nilai dan berdagang pendedahan mereka dengan lebih berkesan. Kontrak FMG5 mula diperkenalkan kepada pasaran derivatif Malaysia pada tahun 2002 tetapi dagangan menurun kerana pihak industri berpandangan bahawa kontrak itu tidak lagi mencerminkan pasaran pendasar Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS). Semakan semula tersebut telah menambah baik kontrak tersebut dengan menjadikan kumpulan bon yang layak lebih menunjukkan bon penanda aras yang menjadi pendasar dan memberikan lebih kepastian ke atas harga penyelesaian akhir. Kontrak FMG5 disemak semula telah disenaraikan semula di BMD pada 1 Disember.

Memudahcarakan akses kepada pasaran derivatif

Untuk menarik pengantara baharu ke dalam pasaran derivatif bagi meningkatkan kecergasan dan mudah tunai, SC menjalankan semakan semula ke atas struktur penglibatan Saham Keutamaan² bagi pasaran derivatif. Pembangunan struktur ini akan memperluaskan saluran pengedaran dengan memudahcarakan akses ke dalam pasaran.

Berikutan kelulusan kami kepada pindaan Peraturan Bursa Derivatives, ‘Hak dagangan tunggal’ telah diwujudkan untuk menggantikan struktur Saham

Keutamaan yang memberikan akses kepada semua kategori produk dengan kos kemasukan yang setanding dengan bursa derivatif serantau. Walaupun sebelum ini broker yang perlu membeli Saham Keutamaan A, B dan C untuk berdagang masing-masing dalam produk ekuiti, kewangan dan komoditi, ‘hak dagangan tunggal’ membolehkan broker berdagang dalam semua produk di BMD.

Membina keupayaan peserta pasaran

Lebih kepentingan dan kebertanggungjawaban kini dipikul oleh lembaga pengarah untuk mengekalkan standard tadbir urus tertinggi bagi tatalaku perniagaan serta etika profesional. Dapatkan penyeliaan SC ke atas prestasi dan keberkesanan lembaga pengarah pengantara menunjukkan tahap kefahaman yang berbeza berkenaan dengan kepimpinan dan keberkesanan lembaga pengarah, tumpuan terhadap aspek teknikal dan risiko perniagaan, serta jangkaan kepada ketelusan dan kebertanggungjawaban.

Kami komited untuk memperkuuh tadbir urus yang baik dan etika profesional. Oleh itu, kami akan memperkenalkan Program Pengarah Pasaran Modal (CMDP) yang direka bentuk untuk meningkatkan keberkesanan lembaga pengarah dan membantu mereka memahami peranan, tanggungjawab dan tugas fidusiari mereka. CMDP, yang akan dilancarkan pada awal tahun 2015, juga bertujuan untuk meningkatkan tahap profesionalisme dalam kalangan pengarah dengan menyokong budaya integriti dan kesedaran etika.

CMDP ialah program bermodul yang terdiri daripada empat modul yang merangkumi peranan, tugas dan tanggungjawab pengarah sebagai pengawal; jangkaan kawal selia terhadap lembaga pengarah dan cabaran dalam pelaksanaan dan terhadap garis panduan

² Peserta Dagangan (TP) Bursa Malaysia Derivatives dikehendaki membeli Saham Keutamaan A, B atau C masing-masing untuk berdagang dalam produk ekuiti, kewangan atau komoditi.

yang berkaitan; peranan lembaga pengarah dalam membangunkan dan mengekalkan rangka kerja etika dan pematuhan yang berkesan; serta isu-isu baharu yang berpotensi menjelaskan perniagaan dan mengenal pasti salah laku yang berpotensi. CMDP membolehkan pemindahan pengetahuan yang melalui pembelajaran melalui pengalaman dengan menggunakan kajian kes tempatan dan luar negara secara berinteraktif.

Di bawah Program Wakil Siswazah (GRP1000), kira-kira 1,400 pemohon telah menyatakan minat mereka untuk menyertai industri pembrokeran saham dan derivatif melalui portal GRP1000. Kumpulan bakat graduan muda telah diperluaskan yang mana 58% daripada graduan ini dianggap layak untuk pemilihan industri. Dalam usaha untuk meningkatkan kebolehgajian graduan, 14 program persediaan mengenai rangkuman keseluruhan pasaran modal dan teknik temuduga telah dijalankan. Dua latihan teknikal yang komprehensif yang juga merangkumi kursus persediaan untuk peperiksaan pelesenan telah disiapkan. Lebih daripada 80% daripada graduan ini lulus peperiksaan pelesenan pertama mereka.

RASIONALISASI PERATURAN DALAM PASARAN MODAL

SC terus menyemak semula rangka kerja peraturan pasaran modal Malaysia antara lain, terhadap pengembangan perkhidmatan dan produk, perlindungan pelabur dan standard global, bagi memastikan peraturan adalah sesuai dengan tujuannya. Pada tahun 2014, kami telah memulakan satu kajian semula terhadap peraturan kami selaras dengan pendekatan pengkadar peraturan.

Sehubungan ini, kami telah menyemak semula undang-undang sekuriti untuk mengukuhkan peruntukan berkaitan dengan tadbir urus, pengurusan krisis, perlindungan pelabur serta pengawasan dan penguatkuasaan dalam *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA). Pindaan juga dibuat kepada *Akta Pasaran Modal*

dan *Perkhidmatan 2007* (CMSA) bagi memenuhi keperluan perniagaan dan pasaran struktur baharu.

Untuk memastikan bahawa peraturan-peraturan kekal relevan dan memudahkan pembangunan pasaran, kami juga berusaha ke arah mempermudah dan memperkemas keperluan peraturan sedia ada untuk meningkatkan kecekapan urusan dan mengurangkan masa ke pasaran.

Memperkenalkan rangka kerja kemuka dan lancar

Kami telah meningkatkan sistem pengumpulan dana dan penawaran produk kami dengan memansuhkan pendekatan sesuai untuk semua, dengan mengambil kira perbezaan tahap kecanggihan pelabur. Pelabur sofistikated, memandangkan kemampuan kewangan atau kemahiran tertentu mereka, dijangka mempunyai keupayaan atau sumber yang lebih besar untuk melindungi diri mereka terhadap risiko yang berkaitan dengan pilihan pelaburan mereka. Oleh itu, kajian semula kami adalah bertujuan untuk menentukurkan kawal selia dengan kecenderungan risiko mereka.

Pada tahun 2014, kami memperkenalkan rangka kerja kawal selia baharu untuk pasaran borong dengan objektif untuk mengurangkan masa dengan ketara untuk memasarkan produk borong. Di bawah rangka kerja ini, penawaran untuk produk borong dikecualikan daripada kebenaran SC di bawah seksyen 212 CMSA, tertakluk kepada pengemukaan maklumat dan dokumen-dokumen yang diperlukan. Rangka kerja ini akan berkuat kuasa pada 2015.

Di bawah pendekatan baharu ini, kami akan menumpukan usaha penyeliaan kepada meningkatkan pendedahan kepada pelabur dan memastikan amalan jualan yang baik dalam kalangan pengedar. Analisis data daripada pengemukaan berkala juga akan membolehkan SC mengesan trend dan risiko, dan mengambil langkah preemptif awal untuk melindungi pelabur.

Memperkemas keperluan pengawalseliaan bagi kecekapan perniagaan

Semakan semula kami juga bertujuan untuk menggalakkan kecekapan dalam pematuhan keperluan kawal selia bagi:

- meningkatkan masa ke pasaran berhubung dengan permohonan yang dikemukakan kepada SC;
- menetapkan keseimbangan peraturan yang betul berdasarkan risiko daripada aktiviti yang dikawal selia atau perkhidmatan pasaran modal; dan
- mengurangkan kos menjalankan aktiviti yang dikawal selia dalam pasaran modal.

Kelulusan sekali bagi syarikat pengurusan unit amanah dan pemegang amanah

Di bawah seksyen 289 CMSA, sebuah syarikat pengurusan atau pemegang amanah hanya perlu mendapatkan kelulusan sekali sahaja berbanding dengan pendekatan sebelum ini iaitu kelulusan berdasarkan “setiap dana”. Syarikat pengurusan dan pemegang amanah yang diluluskan akan dimasukkan ke dalam ‘Senarai Diluluskan’ dan akan dianggap sebagai telah diluluskan untuk penerbitan, penawaran atau pelawaan akan datang untuk pelanggan atau membeli unit amanah. Ini akan mempercepat proses kelulusan bagi penubuhan dana baharu.

Pemberitahuan untuk penyumberan luar fungsi penting

Kami telah memansuhkan keperluan untuk mendapatkan kelulusan SC sebelum pengantara menyumber luar aktiviti fungsi pentingnya. Pengantara berlesen kini hanya perlu memaklumkan SC dalam masa dua minggu apabila menandatangani perjanjian perkhidmatan

bagi mana-mana pengaturan penyumberan luar yang penting. Peralihan dari prakelulusan kepada proses pemberitahuan memansuhkan kandungan preskriptif dan menggariskan panduan bagi pengantara dalam menilai suatu aturan penyumberan luar.

Pemansuhan Borang 6 Pelaporan Tahunan Untuk Kebenaran Aktiviti

Berikutnya pemansuhan pembaharuan lesen bagi semua individu yang berlesen (syarikat dan wakil-wakil berlesen) pada 3 Oktober 2011, borang Pelaporan Tahunan Untuk Kebenaran Aktiviti (ARAA) perlu dikemukakan pada setiap tarikh ulang tahun lesen mereka. Borang tersebut disemak semula untuk menentukan sama ada pemegang lesen adalah layak dan sesuai.

Untuk mewujudkan lebih kecekapan dalam operasi dan pelaporan, penyerahan Borang ARAA 6 bagi wakil berlesen pada tarikh ulang tahun lesionsnya telah digantikan dengan Laporan Pematuhan Layak dan Sesuai setengah tahunan berkuat kuasa 1 Disember. Syarikat-syarikat kini dikehendaki mengesahkan status layak dan sesuai wakil berlesen mereka. Dengan perubahan dalam keperluan pelaporan tersebut, adalah dijangkakan pengantara berlesen akan terus berwaspada berkenaan dengan penilaian layak dan sesuai wakil-wakil mereka.

Tiada pengeluaran lesen fizikal

SC telah memansuhkan pengeluaran lesen fizikal untuk meningkatkan kecekapan dalam penyenggaraan rekod oleh pengantara berlesen dan wakil. Butiran syarikat pengantara dan wakil berlesen kini disenggarakan dalam Daftar Awam Pemegang Berlesen. Daftar Awam ini berfungsi sebagai sumber rujukan untuk pelabur untuk mengesahkan status mereka yang menawarkan perkhidmatan atau produk pelaburan.

Dagangan produk pasaran modal oleh kakitangan melalui pemegang utama atau pemegang CMSL yang lain

Kami telah meliberalisasikan keperluan untuk membolehkan kakitangan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) menjalankan dagangan produk pasaran modal melalui pemegang utama atau pemegang CMSL yang lain. Liberalisasi ini, yang tertakluk kepada perlindungan yang ditetapkan oleh SC, menggalakkan pengawalseliaan sendiri dan kebertanggungjawaban dalam kalangan CMSL dan kakitangan mereka ke atas dagangan yang dijalankan.

Memperkemas keperluan pelaporan berkaitan laporan juruaudit

Keperluan untuk mengemukakan laporan tahunan pemegang amanah-pengurus dan syarikat pengurusan di bawah CMSA telah dimansuhkan, oleh kerana entiti ini sebagai individu berlesen, dikehendaki mengemukakan laporan juruaudit di bawah seksyen 127 CMSA. SC menganggap pematuhan kepada seksyen 127 mencukupi bagi penyeliaan SC ke atas pemegang amanah-pengurus dan syarikat pengurusan.

Pemansuhan Peraturan Perindustrian Sekuriti (Pelaporan Pemegangan Saham Substansial) 1998

Peraturan Perindustrian Sekuriti (Pelaporan Pemegangan Saham Substansial) 1998 telah dimansuhkan pada tahun 2014 kerana keperluan yang sama telah dimasukkan ke dalam *Akta Syarikat 1965*. Bagi PLC, Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia memberi mandat kepada pemegang saham substansial untuk membuat pengumuman segera kepada bursa mengenai perubahan dalam pegangan saham.

CADANGAN NILAI PASARAN MODAL ISLAM

Pasaran modal Islam (ICM) merupakan segmen utama keseluruhan pasaran modal di Malaysia, yang berfungsi selari dengan pasaran modal konvensional. ICM memainkan peranan penting dalam memperluas dan mengembangkan pasaran kewangan Islam di Malaysia apabila ia terus berkembang melalui pembangunan pelbagai keupayaan dalam persekitaran yang dimudah cara oleh rangka kawal selia yang kukuh.

Walaupun jelas ICM telah menyokong pertumbuhan tempatan dengan penawaran pelbagai peluang pembiayaan dan pelaburan kepada perniagaan dan pelabur tempatan, ICM juga terus memanfaatkan kekuatan teras kami dengan kemajuan yang amat ketara dalam arena antarabangsa dan kini semakin bersepada dengan pasaran antarabangsa. Dengan pembukaan pasaran baharu bagi produk dan perkhidmatan ICM, hubungan antarabangsa yang dipertingkat, liberalisasi ekonomi dan pasaran kewangan serta penyertaan yang lebih besar dalam kalangan peserta pasaran, Malaysia berada di kedudukan baik untuk mengukuhkan lagi statusnya sebagai destinasi utama bagi perniagaan dan transaksi ICM.

ICM mencatatkan kadar pertumbuhan tahunan 12% dalam tempoh lima tahun yang lalu dan kini bernilai RM1.59 trilion. Ia terus menjadi komponen penting dalam pasaran modal Malaysia, mencakupi 58% daripada pasaran keseluruhan. Pada penghujung tahun 2014, 74% daripada syarikat tersenarai di Bursa Malaysia diperakui sebagai patuh Syariah. Malaysia juga terus menguasai pasaran sukuk global dengan 58% daripada jumlah sukuk belum tebus dan mengekalkan kedudukan kita sebagai penerbit sukuk terbesar di dunia, iaitu 66% daripada penerbitan sukuk global.

Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan untuk membangunkan bidang pertumbuhan baru bagi ICM, SC telah menjalankan beberapa inisiatif penting

yang bertujuan untuk menggalakkan lebih inovasi. Ini adalah untuk mengembangkan rangkaian produk ICM dan menawarkan lebih banyak pilihan dalam pasaran kepada pihak berkepentingan dalam negeri dan di peringkat antarabangsa.

Mengukuhkan rangka kerja tadbir urus Syariah

Majlis Penasihat Syariah (MPS) merupakan tonggak utama dalam pembangunan ICM Malaysia terutamanya dalam memudahcarakan inovasi dan memastikan proses tadbir urus Syariah yang teguh. MPS, dengan kepakaran ahli-ahlinya, juga memainkan peranan penting dalam mengukuhkan kedudukan negara sebagai pasaran ICM terkemuka. Pada tahun 2014, SC mengumumkan perlantikan baharu 11 ahli-ahli MPS, bagi tempoh selama tiga tahun oleh Seri Paduka Baginda Yang Di-Pertuan Agong di bawah seksyen 316C CMSA. Ahli-ahli MPS yang baharu tersebut terdiri daripada cendekiawan yang berwibawa dan diiktiraf di peringkat antarabangsa serta pengamal pasaran, dengan pengalaman dan kepakaran yang berkaitan, antara lain, dalam perundangan Islam, nasihat undang-undang dan kewangan Islam.

Kompilasi resolusi Syariah MPS yang dibuat pada tahun 2013 dan sehingga Jun 2014, termasuk maklumat terkini mengenai beberapa resolusi sedia ada, telah diterbitkan untuk mengukuhkan lagi rangka kerja tadbir urus Syariah dan menyokong usaha pengantarabangsaan ICM Malaysia. Resolusi Syariah merangkumi prinsip dan konsep muamalat, produk dari perspektif Syariah dan hal-hal Syariah yang berkaitan dengan ICM. Pengeluaran kompilasi ini dijangka akan meningkatkan ketelusan dan penyelarasian standard Syariah dan menggalakkan inovasi dan pembangunan yang teratur bagi ICM di pasaran.

Menggalakkan pelaburan mampan dan bertanggungjawab melalui sukuk

Pelabur kini semakin menunjukkan minat terhadap pilihan pelaburan yang bertanggungjawab sosial

memandangkan kebimbangan mereka terhadap kesan perniagaan ke atas persekitaran dan sosial dan permintaan yang tinggi terhadap tadbir urus dan etika perniagaan. Pasaran sukuk Malaysia telah bersedia untuk memanfaatkan trend ini.

Oleh itu, rangka kerja sukuk SRI telah dilancarkan pada 28 Ogos untuk memudahcarakan pembiayaan inisiatif pelaburan yang mampan dan bertanggungjawab. Oleh kerana prinsip pendasar SRI adalah sama seperti pendasar kewangan Islam, inisiatif sukuk SRI adalah tepat pada masanya dalam membawa bersama-sama sektor SRI yang semakin meningkat dan industri kewangan Islam Malaysia yang maju.

Rangka kerja sukuk SRI memanfaatkan rangka kerja sukuk yang sedia ada yang digariskan dalam *Guidelines on Sukuk*. Keperluan tambahan ditangani dalam rangka kerja bagi terbitan sukuk SRI termasuk penggunaan hasil kutipan terbitan, projek SRI yang layak, keperluan penzahiran, pelantikan pihak bebas dan keperluan pelaporan. Projek SRI yang layak sebagaimana yang ditetapkan di bawah matlamat rangka kerja untuk memelihara dan melindungi persekitaran dan sumber semula jadi, memulihara penggunaan tenaga, menggalakkan penggunaan tenaga boleh diperbaharui, mengurangkan pelepasan gas rumah hijau dan meningkatkan kualiti hidup masyarakat.

Di samping memenuhi permintaan pelabur runcit dan canggih untuk mendapat akses kepada pelbagai rangkaian produk pelaburan, rangka kerja ini akan meningkatkan lagi cadangan nilai negara sebagai pusat kewangan Islam dan pelaburan mampan.

Mengembangkan dana dan pengurusan kekayaan Islam

Shariah Parameters on Islamic Exchange-traded Fund (i-ETF) Based on Gold and Silver telah dikeluarkan pada bulan Oktober, menjadikannya parameter Syariah pertama bagi dana Islam yang dikeluarkan oleh SC dan diluluskan oleh MPS. Parameter tersebut berfungsi sebagai panduan dan rujukan dari perspektif Syariah bagi memudahcarakan pembangunan produk oleh industri,

dan menjadi sebahagian daripada usaha berterusan kami untuk mengembangkan dan memperluas lagi ICM Malaysia untuk daya saing global yang dipertingkatkan.

Inisiatif Kerjasama Pembangunan Pasaran Modal Islam dan Skim Pelaburan Kolektif Islam antara Malaysia dan Hong Kong telah memudahkan carakan penawaran dua dana Malaysia kepada pelabur runcit di Hong Kong. Inisiatif oleh pengurus dana Malaysia ini mencerminkan kematangan penggiat industri apabila mereka berkembang maju merentasi sempadan geografi.

Sebagai sebahagian daripada kerjasama berterusan antara SC dan Securities and Futures Commission of Hong Kong (SFC) mengenai ICM, satu seminar telah dianjurkan bersama di Hong Kong sebagai respons kepada minat yang semakin meningkat kepada dana Islam. Acara setengah hari, yang diadakan pada bulan Jun, telah mengumpulkan para peserta yang terdiri daripada pembuat dasar, pengawal selia dan pengurus dana dari Hong Kong dan Malaysia untuk membincangkan pelbagai topik yang berkaitan dengan dana Islam dan kewangan Islam; memberi tumpuan kepada isu-isu praktikal seperti penstrukturran dan aspek kawal selia dana Islam kepada prospek landskap dana Islam.

Menggalakkan wakaf sebagai satu kelas aset alternatif

Dengan kewangan Islam yang semakin mendapat tempat di kebanyakan tempat di dunia wujud minat yang diperbaharui untuk menghidupkan semula institusi wakaf untuk menyumbang secara langsung ke arah memenuhi keperluan ekonomi dan sosial masyarakat. Ini adalah tepat pada masanya, memandangkan saiz aset wakaf yang besar di pelbagai bidang kuasa di seluruh dunia, dengan aset bernilai sehingga AS\$1 trilion dianggarkan untuk dibangunkan lagi. ICM, dengan sebilangan produk dan perkhidmatan, mampu menawarkan penyelesaian inovatif untuk pembangunan aset wakaf.

Berikutnya minat yang semakin meningkat ke atas wakaf, SC telah menerbitkan sebuah buku bertajuk *Aset Wakaf: Pembangunan, Tadbir Urus dan Peranan Pasaran Modal Islam*. Buku ini menjadi panduan bagi pihak yang ingin meneroka peluang dalam membangunkan aset wakaf di seluruh dunia melalui ICM dan memberikan cadangan kepada amalan tadbir urus terbaik bagi institusi wakaf yang berhasrat untuk menjalankan aktiviti-aktiviti yang berkaitan dengan ICM khususnya untuk mengumpul dana dan pelaburan.

Buku wakaf tersebut menggabungkan, antara lain, isu-isu dan perkara dibincangkan di Sidang Meja Bulat tahunan ke-5 anjuran bersama oleh SC dan Pusat Pengajian Islam Oxford (OCIS), yang diadakan pada bulan Mac di Kuala Lumpur. Bertemakan “Memanfaatkan Wakaf Kepada Pembiayaan Sosial yang Boleh Dibankkan dan Kelas Aset Pelaburan”, Persidangan Meja Bulat telah dirasmikan oleh Kebawah Duli Yang Maha Mulia Sultan Nazrin Shah Muizzuddin. Sekumpulan pengamal kanan industri, ahli akademik, cendekiawan Syariah, penetap standard dan pengawal selia antarabangsa, yang mengambil bahagian dalam sidang meja bulat tertutup itu, membincangkan dengan mendalam pelbagai isu-isu utama berkaitan pembangunan aset wakaf dan potensinya.

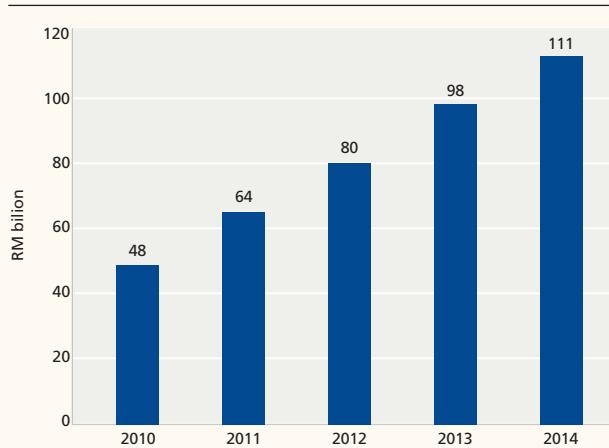
Mengiktiraf sumbangan kepada kewangan Islam

Diadakan sekali setiap dua tahun, Anugerah Diraja Kewangan Islam (RAIF) mengiktiraf individu kewangan Islam berwibawa yang memberi sumbangan besar kepada pertumbuhan ekonomi global dan kemajuan sosial masyarakat di seluruh dunia. RAIF diterajui oleh SC dan Bank Negara Malaysia (BNM) di bawah inisiatif Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia. Pada 2014, anugerah tersebut telah disampaikan kepada penerima ketiga, Dato' Dr Abdul Halim Ismail oleh Seri Paduka Baginda Yang Di-Pertuan Agong Malaysia. Tetamu tempatan dan antarabangsa

Malaysia, Pusat Global bagi Pengurusan Kekayaan Islam

Pengurusan kekayaan Islam merangkumi semua segmen pelanggan, kerana ia memberi manfaat kepada mereka yang ingin memelihara dan meningkatkan kekayaan mereka dalam rangka kerja Syariah dan juga pelabur yang menginginkan perspektif beretika untuk menguruskan kekayaan. Pengurusan kekayaan Islam menawarkan pelbagai penyelesaian kewangan yang terdiri daripada pelaburan konservatif kepada rancangan yang lebih agresif bagi pertumbuhan modal. Penyelesaian ini memberi tumpuan bukan sahaja kepada pengumpulan dan pemeliharaan kekayaan, tetapi juga pengagihan semula, dengan layanan percukaian bagi pelaburan jangka panjang dan platform untuk pemindahan kekayaan antara generasi.

Carta 1
AUM Islam



Sumber: SC

Pada tahun 2014, saiz AUM Islam global berjumlah kira-kira AS\$73 bilion. Pasaran yang diterajui oleh Arab Saudi dan Malaysia, bersama-sama memegang lebih daripada 62% AUM patuh Syariah.

Di Malaysia, AUM Islam mencatatkan pertumbuhan tahunan terkompaun sebanyak 24% sepanjang lima tahun yang lalu. Pertumbuhan ketara dalam industri pengurusan dana Islam di negara ini menggambarkan kecenderungan yang semakin meningkat bagi pelaburan patuh Syariah dalam kalangan pelabur runcit dan institusi. Industri ini telah meraih manfaat daripada ekosistem komprehensif yang tersedia, yang terdiri daripada rangka kerja kawal selia dan tadbir urus Syariah yang tersedia, rangkaian aset patuh Syariah yang luas serta pilihan pelbagai pengurus dana dan pembekal perkhidmatan yang lain.

Melangkah ke hadapan, pembangunan industri pengurusan kekayaan Islam di peringkat global dijangka menjadi pemangkin pertumbuhan aktiviti pengurusan dana Islam. Kekayaan kewangan swasta global dijangka meningkat daripada AS\$152 trillion pada tahun 2013 kepada AS\$198 trillion pada 2018³, pertumbuhan tahunan sebanyak 5.4% dalam tempoh lima tahun. Asia Pasifik tidak termasuk Jepun, mempunyai majoriti penduduk Islam, akan menjadi pemacu pertumbuhan utama kerana saiz kekayaan di rantau ini dijangka berkembang sebanyak

³ The Boston Consulting Group – Global Wealth 2014 “Riding A Wave Of Growth”.

AS\$24 trilion, mencakupi 52% daripada jumlah unjuran pertumbuhan global. Ini adalah disebabkan oleh jangkaan pertumbuhan KDNK kukuh yang berterusan dan kadar tabungan yang tinggi di ekonomi membangun yang berkembang pesat⁴.

Malaysia, dengan industri pengurusan dana Islam yang maju, bersedia untuk memanfaatkan peluang-peluang yang timbul daripada unjuran pertumbuhan dalamkekayaan swasta dan mengukuhkan kedudukan daya saingnya dalam dana dan pengurusan kekayaan Islam global. Penekanan akan terus diberikan kepada pengukuhan ekosistem dengan tumpuan untuk meningkatkan skala dan mengukuhkan infrastruktur pasaran.

Malaysia menawarkan keluasan dan pengembangan dengan wujudnya aset dan sekuriti Islam. Ini termasuk ekuiti patuh Syariah, sukuk dan pasaran wang Islam yang memudahcarakan penubuhan skim pelaburan kolektif Islam dan juga pewujudan produk berstruktur untuk memenuhi keperluan pelbagai pulangan dan profil risiko kumpulan pelabur individu dan institusi yang berbeza. Ini turut disokong oleh inovasi produk yang aktif dan pembangunan oleh penggiat pasaran.

Beberapa langkah telah dilaksanakan pada beberapa tahun kebelakangan ini secara khusus bertujuan untuk merangsang pertumbuhan dan mengantara bangsa industri pengurusan dana Islam Malaysia. Ini termasuk pengeluaran lesen oleh SC untuk menjalankan perniagaan pengurusan dana Islam, dengan kebenaran untuk melabur keseluruhan AUM mereka di luar negara. Kini terdapat 20 syarikat pengurusan dana Islam berlesen yang beroperasi di negara ini, yang mana 10 merupakan milik asing, lapan milik tempatan dan dua usaha sama tempatan dan asing.

Inisiatif untuk mewujudkan dan mengukuhkan pengaturan dua hala dan pelbagai hala bagi penawaran rentas sempadan dana Islam adalah berterusan dengan tujuan untuk menggalakkan pengembangan pasaran, dengan itu menyediakan peluang-peluang baharu bagi dana Islam dan pengurus kekayaan untuk mengembangkan perniagaan mereka. Kerajaan juga telah memberikan pengecualian cukai sehingga 2016 untuk semua syarikat pengurusan dana ke atas yuran yang diperolehi daripada pengurusan mandat pelaburan yang patuh Syariah, termasuk amanah pelaburan hartanah Islam dan amanah perniagaan Islam.

Memanfaatkan asas yang kukuh dalam industri dana Islam, kita akan terus mengukuhkan ekosistem untuk menggalakkan kecerdasan pasaran, membuka jalan untuk pertumbuhan dan menyokong pengantarabangsaan yang lebih besar, menjadikan Malaysia sebagai pasaran global bagi dana Islam dan pengurusan kekayaan.

⁴ *Ibid.*

menghadiri majlis makan malam anugerah itu, yang diadakan bersempena Forum Kewangan Islam Global 2014 pada bulan September.

Dr Abdul Halim telah diiktiraf atas peranan penting beliau dalam mewujudkan struktur organisasi dan prosedur operasi bank Islam pertama pada tahun 1983. Beliau merupakan Pengarah Urusan Bank Islam dan Pengerusi lembaga pengarah Syarikat Takaful Malaysia, syarikat insurans Islam pertama di negara ini. Pada tahun 1994, Dr Abdul Halim juga menubuhkan BIMB Securities, syarikat broker saham Islam yang pertama di Malaysia. Di bawah kepimpinan beliau, kedua-dua industri dan institusi kewangan yang diterajuiinya berkembang, menjadikan kewangan Islam sebagai alternatif yang semakin menarik dan melengkap kewangan konvensional. Beliau juga merupakan Ahli SAC SC.

Membina pengetahuan ICM

SC terus menganjurkan pelbagai inisiatif membina keupayaan ICM dan forum sepanjang tahun untuk meningkatkan kemahiran dan pengetahuan para peserta pasaran tempatan dan antarabangsa, dan memastikan bekalan tenaga mahir untuk pasaran ICM.

Pelbagai program latihan dan pembinaan keupayaan kami telah disesuaikan untuk pelbagai segmen, yang terdiri daripada graduan baharu kepada pengamal industri termasuk pengawal selia lain. SC bekerjasama rapat dengan Securities Industry Development Corporation (SIDC), cabang latihannya, untuk menjalankan program seperti Skim Latihan Graduan Pasaran Modal Islam, program i-Penasihat dan Program Pasaran Islam.

Kami juga menganjurkan program tahunan bagi Penasihat Syariah. Dengan tema “Meneroka Potensi Emas sebagai Aset Sandaran dalam Produk ICM”, program ini juga menjadi platform kepada para peserta untuk memahami perspektif Syariah dan keperluan ke atas dagangan emas, dan membolehkan peserta untuk meneroka potensi emas sebagai aset sandaran dalam produk ICM.

Kerjasama dan pemprofilan antarabangsa

SC terus memainkan peranan penting dalam meletakkan ICM Malaysia di arena antarabangsa. Dalam Jawatankuasa Tetap ketiga Kerjasama Ekonomi dan Perdagangan (COMCEC) Forum Pengawal Selia Pasaran Modal Pertubuhan Kerjasama Islam yang diadakan pada bulan November, SC telah dilantik semula sebagai Pengerusi Pasukan Petugas Kewangan Islam COMCEC. Sebagai sebahagian daripada inisiatif untuk meningkatkan potensi kerjasama dalam ICM bagi negara-negara anggota COMCEC, program kerja tertentu telah dikenal pasti untuk dilaksanakan pada tahun 2015 dalam bidang pembangunan keupayaan dan pembangunan infrastruktur industri.

SC juga mengelakkan usaha pemprofilan antarabangsanya melalui beberapa inisiatif termasuk penganjuran Forum Pasaran Modal Islam ke-7 dengan tema, “ICM Malaysia: Beralih ke Sempadan Baharu”. Forum itu mengetengahkan pengamal industri berpengalaman yang membincangkan bidang pertumbuhan baru bagi ICM seperti pasaran halal dengan kewangan Islam dan pemprofilan pelaburan Islam di samping pelaburan beretika dan bertanggungjawab.

PERUNDINGAN DENGAN PIHK BERKEPENTINGAN

SC bekerjasama secara aktif dengan peserta industri untuk membangunkan pasaran modal yang mantap dan menyeluruh. Untuk dapat memenuhi keperluan persekitaran pasaran yang berubah-ubah dan mengenal pasti isu-isu yang muncul secara berkesan, kami mengadakan dialog dengan pelbagai pihak berkepentingan.

Dialog ini adalah penting untuk menyelaraskan rancangan pengawalseliaan dan pembangunan kami dengan pihak berkepentingan, termasuk institusi pasaran, organisasi kawal selia sendiri dan pengantara. Pembabitan ini juga berfungsi sebagai platform untuk berkongsi arah aliran dalam pasaran modal dan menyediakan pihak berkepentingan untuk bertindak

balas kepada peluang baharu dan cabaran masa depan. Perspektif pihak berkepentingan membantu dalam membentuk penggubalan dasar dan strategi pembangunan keseluruhan pasaran modal.

Dialog Industri Tahunan

Berdasarkan hubungan ini, kami menganjurkan Dialog Industri SC 2014 bersama pelbagai persatuan dan organisasi pasaran modal untuk berkongsi dan bertukar-tukar pandangan, serta mencapai persetujuan bersama dalam bidang tumpuan untuk mempercepat pertumbuhan dan kualiti pasaran modal Malaysia.

Melalui dialog ini, kami berkongsi inisiatif utama yang sedang kami laksanakan. Selain itu, kami memanfaatkan pengetahuan industri dalam merangka keutamaan strategik yang bertujuan meningkatkan kecergasan pasaran modal Malaysia. Tajuk-tajuk perbincangan termasuk peruntukan pilihan produk dan pelaburan, kos menjalankan perniagaan, pengawalseliaan yang kondusif, celik pelaburan, proses peringkat serantau serta pembangunan bakat dan keupayaan.

Dengan memanfaatkan penglibatan industri ini, usaha akan ditumpukan kepada mengukuhkan lagi daya saing dan kedudukan pasaran modal kita.

Kumpulan penasihat peringkat tinggi

SC memperkenalkan rangka kerja perundingan baharu untuk dasar pasaran modal dan pembaharuan pengawalseliaan. Tiga kumpulan penasihat telah diwujudkan untuk menyediakan perspektif global mengenai isu-isu pasaran para profesional pasaran modal global yang terkenal dan berpengalaman, memberi cadangan dan maklum balas kepada SC bagi meningkatkan lagi pertumbuhan dan kecergasan pasaran kita dalam persekitaran yang selamat, cekap dan telus. Sejak penubuhannya pada tahun 2013, kumpulan-kumpulan penasihat tersebut telah mengadakan mesyuarat pertama mereka.

Kumpulan Penasihat Pasaran Modal mengadakan perbincangan peringkat tinggi mengenai aspek pembangunan pasaran modal Malaysia. Pada mesyuarat itu, SC berkongsi tinjauannya ke atas daya saing dan kedudukan strategik pasaran kita dalam konteks serantau dan global. Mesyuarat itu memberikan maklum balas penting mengenai kekuatan dan cabaran dalam pasaran tempatan dan inisiatif yang dicadangkan untuk membangunkan pasaran yang lebih luas, berdaya tahan dan kompetitif di peringkat global.

Pada 2014, SC memanfaatkan kepakaran ahli Kumpulan Penasihat Penjanaan Modal tertentu untuk mendapatkan maklum balas dalam memudahkan carakan akses kepada modal bagi penerbit, menyediakan pelabur pelbagai peluang pelaburan di samping memastikan perlindungan pelabur yang kukuh. Banyak maklum balas telah diperolehi dari mesyuarat tersebut yang akan diguna pakai dalam pertimbangan dasar dan operasi.

Kumpulan Penasihat Pasaran Sekunder membincangkan isu-isu mudah tunai dalam pasaran modal Malaysia dengan tumpuan awal kepada ekuiti dan derivatif. Sehubungan ini, kumpulan ini akan melaksanakan penilaian ke atas keadaan mudah tunai semasa pasaran, demografi pelabur serta penyertaan dagangan untuk meningkatkan boleh bagi mudah tunai.

JARINGAN STRATEGIK ANTARABANGSA

Globalisasi memberikan cabaran dan peluang kepada pihak berkepentingan dalam pasaran modal. Ia telah memberikan keluasan kewangan dan penumpuan terhadap standard antarabangsa, yang membolehkan lebih pergerakan dalam kalangan penerbit, pelabur, dan pengantara. SC terus berusaha untuk memastikan Malaysia berada di hadapan untuk mengambil kesempatan dan menerima perkembangan tersebut. Ini adalah sejajar dengan usaha kami untuk mencapai kesimbangan antara liberalisasi dan perlindungan pelabur melalui pendekatan pelbagai serampang, dari penetapan standard kawal selia rentas sempadan hingga penajaran semula keupayaan domestik kita dalam

memenuhi standard antarabangsa.

Penyertaan Malaysia dalam badan-badan penetapan standard antarabangsa dan perbincangan membolehkan pandangan pasaran modal pesat membangun didengari dan diambil kira dalam memastikan penggubalan peraturan dan undang-undang antarabangsa yang saling menguntungkan.

SC juga merupakan ahli komited Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), yang mengambil bahagian dalam pelbagai inisiatif ke arah pasaran modal serantau yang bersepadau. Di samping itu, SC menyumbang kepada pelbagai rundingan dan perbincangan kerjasama perdagangan antarabangsa bagi memastikan perjanjian dan hubungan tersebut memberi manfaat tambahan kepada peserta pasaran modal Malaysia.

Peranan kepimpinan dalam Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti

Melalui usaha penetapan standard dan kerjasamanya, menerajui usaha penetapan standard antarabangsa bagi pengawalseliaan sekuriti, Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), memainkan peranan penting dalam membentuk struktur jangka panjang pasaran modal global untuk mengekalkan kepercayaan dan keyakinan. Pembabitan aktif dan kepemimpinan dalam IOSCO ini, melengkapkan usaha SC dalam membangunkan pasaran modal Malaysia dengan menerima pakai amalan terbaik. Mengelakkan rangka kerja pengawalseliaan yang ditanda aras di peringkat antarabangsa adalah penting dalam memastikan pasaran modal Malaysia kekal berdaya saing dan cekap memandangkan permintaan yang semakin meningkat terhadap pasaran yang dikawal selia dan diawasi dengan baik.

Bagi mengiktiraf peranan kepimpinan yang dimainkan oleh SC dalam pelbagai perkara, kami menjadi tuan rumah mesyuarat Lembaga IOSCO pada bulan Februari. Ini adalah kali pertama lembaga pengelola

IOSCO bertemu di Asia dan dalam sebuah negara anggota pasaran pesat membangun. Lebih daripada 100 delegasi dari pasaran modal terbesar di seluruh dunia berkumpul di Kuala Lumpur bagi membincangkan isu-isu utama yang memberi kesan terhadap pasaran modal global – termasuk perkara berkaitan dengan risiko dan daya tahan, mudah tunai dalam pasaran bon korporat, kualiti audit, penguatkuasaan dan pendidikan pelabur. Lembaga Pengarah membincangkan lagi langkah-langkah bagi penyampaian komitmennya terhadap keutamaan pembaharuan Pemimpin Kumpulan 20 (G20) dan Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB).

Komitmen SC terhadap penggubalan dasar global telah diperkuatkkan lagi apabila Pengerusi SC, Datuk Ranjit Ajit Singh dilantik semula sebagai Pengerusi Jawatankuasa Pertumbuhan dan Pasaran Pesat Membangun (GEM) IOSCO dan Naib Pengerusi Lembaga pengelola IOSCO ketika Persidangan Tahunan IOSCO ke-39 pada bulan September. Jawatankuasa GEM, iaitu Jawatankuasa terbesar IOSCO terdiri daripada 91 anggota di seluruh dunia (termasuk 10 anggota G-20), memacu usahanya ke arah membangunkan keupayaan pengawalseliaan yang lebih besar, memperluas usaha atas dasar mengenai isu-isu pasaran pesat membangun dan mengukuhkan penilaian risiko dan kerentanan.

Jawatankuasa GEM juga bertujuan untuk memastikan bahawa isu-isu pengawalseliaan utama yang mempengaruhi pasaran pesat membangun diambil kira dengan sewajarnya dalam penggubalan dasar global. Ini telah menjadi semakin penting memandangkan peranan pasaran pesat membangun yang semakin meningkat dalam sistem kewangan antarabangsa, dan keperluan untuk perbahasan yang lebih seimbang mengenai pembaharuan kawal selia antarabangsa untuk memastikan hasil yang menyeluruh dan relevan.

Memandangkan peranan yang semakin meningkat yang dimainkan pasaran modal dalam pengantaraan modal jangka panjang yang mampan, Datuk Ranjit secara bersama mempengerusikan Pasukan Petugas

KOTAK 3

Penyelesaian Pembiayaan Jangka Panjang Berasaskan Pasaran bagi PKS dan Infrastruktur

Pembiayaan jangka panjang (LTF) adalah penting untuk menyokong pemulihan ekonomi, meningkatkan peluang pekerjaan dan memacu pertumbuhan dan pelaburan yang mampan. Walaupun permintaan untuk LTF terus meningkat, terutamanya dalam bidang PKS dan infrastruktur, dari segi penawaran wujud kekangan disebabkan oleh pembaharuan dalam sektor perbankan yang dalam beberapa keadaan membawa kepada kelemahan yang ketara termasuk langkah-langkah penjimatatan kerajaan yang telah menyebabkan pengurangan pembiayaan awam. Jurang antara penawaran dan permintaan yang semakin besar bagi LTF menunjukkan bahawa sumber-sumber pembiayaan tradisional tidak lagi mencukupi dan saluran pembiayaan alternatif yang mampan adalah penting untuk memenuhi keperluan LTF.

Dengan berlatarbelakangkan ini, peralihan secara beransur-ansur daripada model pembiayaan bank yang secara meluas bagi LTF kepada pembiayaan yang lebih berdasarkan pasaran modal telah berlaku, dengan menekankan kepentingan untuk mempunyai pasaran modal yang luas, cair, telus dan dikawal selia dengan baik.

Pasukan Petugas Pembiayaan Jangka Panjang (LTFTF) mengeluarkan laporan mengenai Penyelesaian Pembiayaan Jangka Panjang Berasaskan Pasaran untuk PKS dan Infrastruktur yang telah dibentangkan kepada Menteri-menteri Kewangan dan Bank-bank Pusat G20 pada bulan September. LTFTF telah mengadakan 86 rundingan dengan pemegang kepentingan pasaran dari pasaran maju dan pesat membangun, dan satu persidangan mengenai Pembiayaan Jangka Panjang melalui Pasaran Modal telah diadakan ketika Mesyuarat Tahunan Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO 2014 untuk mendapatkan input selanjutnya. LTFTF telah melaksanakan semakan semula yang komprehensif ke atas sebilangan penyelesaian pembiayaan berdasarkan-pasaran modal berdasarkan maklum balas yang diterima.

Usaha IOSCO dalam bidang ini telah dijalankan selaras dengan kerja dasar dalam pelbagai pertubuhan antarabangsa termasuk Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB), Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF), Bank Dunia dan Pertubuhan Kerjasama Ekonomi dan Pembangunan (OECD) berikutan gesaan yang dibuat oleh pemimpin-pemimpin G20 di St Petersburg untuk menangani halangan kepada pergerakan modal swasta untuk LTF. Usaha-usaha IOSCO telah menyumbang kepada perbincangan global dan memperkuuh kepentingan pembiayaan berdasarkan-pasaran modal sebagai sumber utama LTF.

Laporan mengenai Penyelesaian Pembiayaan Jangka Panjang Berdasarkan Pasaran untuk PKS dan Infrastruktur memaparkan 20 struktur terkini pasaran modal yang inovatif dan praktikal dan produk dalam pasaran modal ekuiti, pasaran hutang, pensekuritian dan perantara pelaburan yang dikumpulkan dalam pasaran maju dan pesat membangun yang telah menyumbang kepada pembiayaan PKS dan infrastruktur, dan memaklumkan mengenai peranan yang boleh dimainkan oleh pembiayaan berdasarkan pasaran modal.

Walaupun secara individu ia merupakan penyelesaian yang unik, beberapa tema yang sama telah dikenal pasti. Ini termasuk penemuan bahawa rangka kerja pengawalseliaan boleh memberi kesan secara langsung kepada keupayaan dan kesediaan PKS dan syarikat projek infrastruktur untuk mengakses pasaran modal, dan insentif pengawalseliaan mempunyai pengaruh yang kuat ke atas penerbit dan penyertaan pelabur. Semua contoh juga menekankan keupayaan pasaran modal dalam meningkatkan suasana pembiayaan dengan meningkatkan ketersediaan pembiayaan, menyediakan sumber pembiayaan alternatif dan pengurangan kos penjanaan modal.

Pembiayaan Jangka Panjang (LTFTF) dengan Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti Ontario. IOSCO menubuhkan LTFTF untuk mengkaji semula isu-isu dan cabaran yang dihadapi oleh pembiayaan jangka panjang dan peluang untuk pertumbuhan.

Di samping itu, SC memegang jawatan kepimpinan dalam pelbagai pertubuhan antarabangsa yang lain, meletakkan peranan utama Malaysia dalam penggubalan dasar kawal selia global. Ketika mewakili IOSCO di FSB, Datuk Ranjit mengambil bahagian dalam perbincangan yang membentuk struktur pasaran kewangan global, memperluas pengaruh keseluruhan pasaran pesat membangun dalam bidang ini.

Majlis Pelaporan Bersepadu Antarabangsa (IIRC) ialah satu lagi badan global yang mana SC merupakan ahli majlis sebagai wakil IOSCO, dan memberikan pandangan ke arah meningkatkan profil pelaporan bersepadu. Kerja-kerja IIRC adalah penting dalam memudahkancaarkan pembangunan sistem pelaporan korporat lebih bertanggungjawab dan menyeluruh.

Pengaturan kerjasama untuk aktiviti pasaran modal yang lebih besar merentas sempadan

Pengaturan bagi kerjasama rentas sempadan dan penyeliaan yang memberi manfaat kepada industri akan terus dilaksanakan untuk menambah nilai kepada pasaran modal. Pada tahun 2014, SC telah menandatangani MoU dengan Autorité des Marches Financiers of France, menjadikan jumlah MoU ditandatangani di bawah rangka kerja kerjasama Pengurus Dana Pelaburan Alternatif Arahan EU mengenai pengawasan penawaran rentas sempadan dana pelaburan alternatif kepada 27.

Pengaturan penyeliaan ini akan membuka jalan bagi pengurus dana di Malaysia untuk mengurus dan memasarkan dana alternatif bagi pihak pengurus dana EU, termasuk dana ekuiti swasta dan infrastruktur. Pengurus dana EU juga akan boleh menguruskan dana

pelaburan alternatif Malaysia, menyediakan pintu masuk bagi Malaysia untuk menarik modal antarabangsa dari pelabur asing.

Perkongsian pengetahuan dan pengalaman merupakan satu lagi aspek penting dalam pembangunan keupayaan dan keberkesan pengawalseliaan. Oleh kerana rangka kerja pengawalseliaan pasaran modal Malaysia telah diperakui secara meluas sebagai berkualiti tinggi dan sejajar dengan standard antarabangsa dan amalan terbaik bagi pengawalseliaan sekuriti, SC terus menerima banyak permintaan dari rakan-rakan kawal selia asing untuk berkongsi kepakaran teknikal dan pengalaman. Tahun ini, SC menerima 10 lawatan sambil belajar pengawal selia antarabangsa antara lain, dari Brunei Darussalam, Dubai, Jepun, Korea dan Lao PDR, untuk membincangkan pelbagai perkembangan yang berkaitan dengan pasaran modal.

Ke arah kesalinghubungan institusi yang lebih besar pasaran modal ASEAN

SC mengambil alih jawatan Pengerusi ACMF pada bulan September. Selaras dengan aspirasi Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) 2015, ACMF akan memberikan lebih tumpuan kepada bidang yang kritikal untuk membina asas bagi pasaran modal serantau bersepadu, termasuk:

- **Pembangunan pasaran:** Asas kepada kejayaan dalam penyepaduan serantau ialah inisiatif untuk memastikan pasaran dibangunkan menurut standard yang ditanda aras di peringkat global. ACMF telah memperkenalkan beberapa program pembinaan kapasiti, latihan dan bantuan teknikal yang memudahkancaarkan penambahan pengawalseliaan dan menanda aras amalan terhadap standard yang diterima di peringkat antarabangsa. Berdasarkan ini, ACMF bekerjasama dengan setiap negara anggota dalam bidang-bidang tertentu, untuk membantu dalam melaksanakan prasyarat yang perlu bagi integrasi pasaran serantau.

- **Sistem penyelesaian pertikaian:** Adalah penting proses integrasi ini tidak mengurangkan atau menjaskan perlindungan pelabur. ACMF dengan itu sedang membangunkan sistem penyelesaian pertikaian bagi pelabur yang melabur dalam produk-produk dari negara-negara ASEAN yang lain. Objektif usaha ini adalah untuk memastikan pelabur yang melabur atau menerima perkhidmatan daripada mereka yang berlesen atau entiti dalam ASEAN menikmati akses yang sama kepada perlindungan dalam menangani pertikaian yang melibatkan kerugian kewangan, tanpa mengira di negara anggota ASEAN yang mereka melabur.
- **Profesional pasaran modal:** Satu lagi bidang bagi ACMF melangkah maju adalah untuk meningkatkan kemudahan aktiviti rentas sempadan dan penyelaras standard berkaitan dengan profesional pasaran modal sebagai komponen penting bagi kesalinghubungan di rantau ini.

Urus niaga merentas sempadan serantau skim pelaburan kolektif

Pada bulan Ogos, ACMF melancarkan Rangka Kerja Skim Pelaburan Kolektif (CIS) ASEAN bagi penawaran CIS rentas sempadan yang kini beroperasi di Malaysia, Singapura dan Thailand, susulan satu MoU yang ditandatangani oleh ketiga-tiga pihak pada bulan Oktober 2013.

Rangka kerja ini merupakan satu pencapaian ke arah sistem *passport* tunggal ASEAN, yang membolehkan pengurus dana yang beroperasi dalam bidang kuasa anggota untuk menawarkan CIS, termasuk CIS Islam, merentas negara anggota lain di bawah satu proses pemberian kuasa yang diseragamkan. Ini menyediakan pelabur Malaysia dengan pelbagai produk pelaburan dan peluang yang lebih luas untuk melabur terus ke dalam dana asing. Pengurus dana yang berkelayakan

mempunyai saluran langsung dan berkesan bagi pengedaran rentas sempadan dana antara tiga pasaran.

Buku *Handbook for CIS Operators of ASEAN CIS* juga dikeluarkan oleh bidang kuasa yang mengambil bahagian. Buku panduan ini memberikan panduan kepada pengendali CIS yang memohon untuk menawarkan CIS mereka di bawah Rangka Kerja CIS ASEAN mengenai pelbagai hal-hal pentadbiran dan prosedur termasuklah prosedur permohonan, penggunaan pengedar tempatan dalam proses penawaran dan prosedur bagi pengiriman dana.

Negara-negara penandatangan telah menyaksikan tiga dana yang diluluskan di bidang kuasa mereka, manakala beberapa dana lagi sedang diproses oleh pengawal selia di negara masing-masing.

Kerjasama lebih erat bagi memudahkan cara dagangan dan perkhidmatan rentas sempadan

Integrasi dagangan ASEAN

Jawatankuasa Kerja Liberalisasi Perkhidmatan Kewangan (WCFSL) telah ditubuhkan dalam Perjanjian Rangka Kerja Perkhidmatan ASEAN (AFAS) untuk memudahcaraikan rundingan bagi liberalisasi sektor perkhidmatan kewangan di ASEAN. SC membawa rundingan perkhidmatan pasaran modal bagi Malaysia.

Liberalisasi sektor perkhidmatan kewangan di ASEAN telah dicapai melalui beberapa pakej komitmen perkhidmatan kewangan. Walaupun komitmen Malaysia yang berkaitan dengan pasaran modal yang telah melebihi bidang yang dijanjikan di bawah Rangka Tindakan AEC, negara terus menegaskan komitmennya di bawah Pakej Kelima Komitmen Perkhidmatan Kewangan dengan terus meningkatkan usaha liberalisasinya. Ini dapat dilihat melalui rundingan baru-baru ini mengenai Pakej Keenam Komitmen Perkhidmatan Kewangan (Pakej Keenam) yang mana

lebih komitmen telah dibuat berhubung dengan sektor kecil pasaran modal. Susulan itu, penyedia perkhidmatan kewangan ASEAN kini dibenarkan untuk memiliki ekuiti dalam syarikat-syarikat tempatan sedia ada yang dilesenkan untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia iaitu berurus niaga dalam sekuriti tanpa sekatan ekuiti asing.

Berikutan tamatnya Pakej Keenam, rundingan Pakej Ketujuh Perkhidmatan Kewangan Komitmen bermula pada bulan September dan SC kekal komited kepada usaha integrasi seperti yang dinyatakan dalam Rangka Tindakan AEC.

Di samping AFAS, Malaysia terus berusaha melaksanakan perjanjian perdagangan dua hala dan pengaturan dagangan serantau dengan rakan dagangan utamanya. SC menyokong inisiatif kerajaan untuk meningkatkan kerjasama dan hubungan ekonomi dengan rakan kongsi strategik dengan menyediakan khidmat nasihat pasaran modal dan input dalam rundingan perdagangan antara kerajaan.

Semakan semula perjanjian dan dasar perdagangan bebas

Malaysia, secara bersendirian atau bersama-sama dengan rakan anggota ASEAN, secara berterusan mengambil bahagian dalam beberapa rundingan perdagangan, iaitu Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans Pasifik, Malaysia – Kawasan Perdagangan Bebas Eropah (MEFTA), Perjanjian Ekonomi Komprehensif Serantau (RCEP) dan ASEAN –Perkongsian Ekonomi Komprehensif Jepun. SC memainkan peranan penyumbang berkaitan perkhidmatan kewangan dalam rundingan ini. Mesyuarat permulaan juga telah diadakan untuk meneroka parameter yang berpotensi bagi perjanjian perdagangan bebas antara ASEAN dan Hong Kong.

Malaysia, sebagai anggota Pertubuhan Perdagangan Dunia (WTO), adalah tertakluk kepada mekanisme Semakan Dasar Perdagangan (TPR) secara berkala.

Objektif TPR adalah untuk meningkatkan ketelusan dan kefahaman dasar dan amalan perdagangan sebuah negara ahli. Ia juga membolehkan penilaian pelbagai hala ke atas kesan dasar sistem perdagangan dunia.

Malaysia melengkapkan TPR keenamnya, yang disusuli oleh laporan Sekretariat WTO telah diterbitkan pada bulan anuari. Laporan Sekretariat WTO memperakui bahawa Malaysia telah melaksanakan usaha liberalisasi utama dalam sektor perkhidmatannya sejak 2009, memansuh atau mengurangkan sekatan ke atas penyertaan ekuiti asing dalam rangkuman sektor kecil perkhidmatan termasuk perkhidmatan kewangan. Dengan memberi tumpuan khusus kepada sektor perkhidmatan kewangan, Malaysia diperakui telah melaksanakan proses pemodenan dan penyeragaman yang komprehensif terhadap perundangan perkhidmatan kewangannya. Kemajuan besar Malaysia dalam menambah baik rangka kerja pengawalseliaan bagi tadbir urus korporat juga diketengahkan secara positif oleh Sekretariat tersebut.

MEMPROMOSI PASARAN MODAL MALAYSIA

Pasaran modal mesti meningkatkan dimensi cadangan nilai antarabangsa mereka untuk mengekalkan daya saing mereka terhadap landskap pasaran yang berubah-ubah. Usaha promosi yang diselaraskan dan sesuai dalam kalangan pihak berkepentingan utama adalah penting untuk meletakkan kedudukan Malaysia di peringkat antarabangsa. Kekukuh pasaran ekuiti dan bon yang mantap kami serta pengurusan dana yang semakin meningkat dan segmen aset alternatif perlu dilengkapkan dengan usaha promosi yang menyeluruh untuk menarik peserta baharu dan yang sedia ada ke dalam pasaran modal.

Majlis Penggalakan Pasaran Modal telah ditubuhkan pada tahun 2013 sebagai sebahagian daripada usaha Kerajaan Malaysia dan SC untuk mempromosi cadangan nilai negara merentasi pelbagai segmen pasaran modal. Pada tahun 2014, kami melancarkan

jenama Pasaran-Pasaran Modal Malaysia (CM²), yang mewakili pelbagai aspek pasaran modal Malaysia dengan rangkaian produk konvensional dan Islam yang meluas, disokong oleh infrastruktur tadbir urus yang kukuh. Dengan slogan ‘Pembentukan untuk Masa Depan’, ia jelas mempamerkan kepentingan pasaran modal kita dalam memudahkan pertumbuhan kewangan, inovasi dan pewujudan kekayaan masa depan.

CM² akan menjadi platform bagi memastikan keseragaman dan penyelarasan antara pelbagai pihak berkepentingan dalam pasaran modal dalam mempromosi penawaran dan kepakaran pasaran dan melalui saluran komunikasi yang berbeza. Agenda

antarabangsa bersepada akan memudahcarakan promosi pasaran modal Malaysia, membawa bersama pelabur dan peluang pelaburan.

Pada tahun 2014, kami mengambil bahagian dalam Forum Ekonomi Islam Dunia ke-10 di Dubai, Emiriah Arab Bersatu. Platform ini menjadi platform bagi meletakkan kedudukan Malaysia sebagai hab kewangan dan pelaburan. Forum ini merupakan satu acara antarabangsa utama bagi industri kewangan Islam yang dihadiri oleh lebih 2,500 peserta yang terdiri daripada pemimpin politik, perniagaan dan pemimpin kerajaan yang berpengaruh dari seluruh dunia.

Bahagian 2

MEMELIHARA INTEGRITI PASARAN MELALUI PENGAWASAN DAN DISIPLIN

BAHAGIAN 02

MEMELIHARA INTEGRITI PASARAN MELALUI PENGAWASAN DAN DISIPLIN

PENGENALAN

Persekitaran yang pasaran modal beroperasi dalamnya sentiasa berubah-ubah. Permintaan pelabur yang beranjak, serta inovasi teknologi dan kewangan yang berterusan telah memacu perubahan yang belum pernah berlaku dalam pasaran modal global. Dengan latar persekitaran begini, keyakinan pelabur adalah penting kepada keseluruhan ketepatan fungsian pasaran modal dan sistem kewangan.

Strategi pengawalseliaan kami tertumpu kepada mengekalkan kebingkasan pengantara dan institusi pasaran. Kami komited untuk memastikan keperluan pelabur diberikan keutamaan dan diuruskan oleh firma yang layak dan betul, dengan mekanisme tadbir urus yang betul, serta semakan dan imbangan dalaman. Pemakaian pendekatan penyeliaan tertumpu risiko, berasaskan penyeliaan dan penaksiran dinamik ke atas pengantara, institusi serta risiko industri, yang membolehkan SC menangani kebimbangan pengawalseliaan dalam kalangan institusi dan pengantara pasaran yang tepat pada masanya dan secara proaktif.

SC turut meneruskan pengawasan aktif ke atas pasaran dan aktiviti korporat. Kami memantau risiko yang timbul daripada perubahan besar dalam ekonomi dan mengenal pasti trend baru muncul dalam persekitaran pasaran yang mungkin memerlukan respons pengawalseliaan. Kami menyasarkan untuk mencapai pengesanan awal ketaknalaran pasaran untuk

mengambil tindakan pemulihan preemptif, apabila perlu. Kami turut menumpu kepada tatalaku korporat syarikat awam tersenarai (PLC) melalui pemantauan penzahiran korporat serta pematuhan Piawaian Pelaporan Kewangan.

Bagaimanapun, objektif pengawalseliaan tidak dapat dicapai berdasarkan kekuatan usaha dan disiplin pengawalseliaan semata-mata. Untuk tadbir urus yang baik menjadi sebahagian daripada pasaran modal, disiplin pengawalseliaan mestilah dilengkapi mekanisme disiplin pasaran yang kukuh. Sehubungan ini, kami terus mengukuhkan usaha tadbir urus korporat kami untuk memupuk budaya tadbir urus yang kukuh dan pacuan dalaman bagi tadbir urus dalam kalangan penerbit dan pengantara.

Untuk mengekalkan kepercayaan dan keyakinan awam dalam pasaran modal juga memerlukan dimensi etika yang kukuh ke atas tindakan peserta yang berasingan. Bagaimanapun, tingkah laku yang baik tidak boleh diperuntukkan undang-undang dan dikawal selia, ia mesti digalakkan dan dijiwai. Pertumbuhan pasaran akan hanya menjadi mampan jika rangka kerja pengawalseliaan dan tadbir urus kita disokong oleh budaya kebertanggungjawaban dan kesopanan. Sehubungan ini, swadisiplin yang lebih tinggi dalam kalangan peserta pasaran akan mengukuhkan usaha yang dilaksanakan oleh SC dalam bidang yang merangkumi, antara lain, budaya, tahap profesionalisme dan layanan adil terhadap pelabur.

PENGAWASAN PENGANTARA PASARAN

Usaha pengawalsan SC disasarkan kepada menjaga dan memastikan keutuhan dan kemantapan pengantara pasaran modal dengan objektif meningkatkan standard tatalaku pasaran. Untuk menjajarkan aktiviti pengawasan profil risiko pengantara, penaksiran tertentukur yang mencakupi aspek kuantitatif dan kualitatif dipertimbangkan dan digunakan dengan penilaian penyeliaan yang wajar.

Instrumen yang dibangunkan secara dalaman bagi analisis data digunakan bagi pengesanan awal langkah preemptif diambil untuk menangani ketakpatuhan pengawalseliaan yang mungkin ditimbulkan oleh pengantara. Pengemukaan maklumat secara elektronik oleh pengantara pasaran juga membantu kecekapan pengawalseliaan. Pelbagai instrumen pengawalseliaan, termasuk semakan di luar lokasi, pemeriksaan di lokasi dan pertemuan dengan pihak berkepentingan industri, turut terus digunakan untuk mencapai gambaran holistik bagi tahap keadaan industri.

Aktiviti pengawasan bagi tahun ini ditumpukan kepada fungsi tadbir urus dan kualiti kawalan dalam kalangan pengantara. Ini termasuk menilai struktur organisasi, kualiti pertimbangan lembaga dan pengurusan kanan, budaya korporat serta kualiti kawalan dalaman bagi fungsi kritikal seperti perlindungan aset pelanggan, amalan pencegahan pengubahan wang haram/pencegahan embiayaan keganson (AML/CFT) dan pengurusan konflik kepentingan.

Di samping struktur tatalaku, struktur tadbir urus dan pematuhan merupakan bidang penaksiran kritikal, terdapat juga penekanan ke atas risiko mikrocermat berkaitan dengan kedudukan kewangan pengantara, terutamanya yang terbit daripada strategi perniagaan yang dipakai, kemampunan strategi tersebut dan impak ke atas pengantara.

Pengukuhan pendekatan pengawasan

Ketika kami mengkaji semula rangka pengawalseliaan kami, kami menyasarkan untuk memastikan tahap yang dengannya kami mengawal selia pasaran, produk, firma dan aktiviti adalah seimbang dengan risiko yang ditimbulkan, standard tatalaku yang diamalkan dan hasil usaha yang diingini. Untuk melengkapkan ini, kami mengukuhkan pendekatan pengawalseliaan kami untuk melaraskan skop dan tahap pengawasan berhubung dengan tahap risiko yang terdedah kepadanya. Ini memungkinkan penaksiran lebih proaktif bagi pendedahan seluruh pasaran, dan mencakupi pengawasan berhemat dan tatalaku.

Rangka Kerja Pengawasan Bertumpu Risiko

Dengan mengambil kira kerumitan pengantara pasaran yang semakin meningkat, kami beralih kepada pendekatan pengawasan yang lebih tertumpu risiko, yang memberi perhatian kepada risiko penting yang ditimbulkan oleh pengantara pasaran. Rangka Kerja Pengawasan Bertumpu Risiko (RSF) menekankan penaksiran profil risiko pengantara berhubung dengan strategi dan pendedahan strategi perniagaan mereka, serta kecukupan kawalan dalaman untuk memantau dan mengurangkan risiko berkaitan.

RSF memanfaatkan penilaian yang dihasilkan melalui pengenapstian, penaksiran dan pengurangan risiko yang berkesan. Ini membolehkan SC melaksanakan penilaian mantap dalam mengendalikan pengawasan yang dinamik dan memandang ke hadapan. RSF menyokong usaha penyeliaan SC untuk mencapai objektif yang dirancang, untuk:

- memastikan kemantapan kewangan pengantara pasaran;
- menyelia, mengurangkan atau menguruskan risiko sistemik; dan
- mengekalkan keyakinan pasaran dan menyediakan perlindungan yang cukup kepada pelabur.

Di bawah RSF, tumpuan hasil usaha utama bagi empat spektrum pengawasan adalah:

- i. **Mikrocermat** – kekuatan kewangan pengantara pasaran dan kedudukan modal untuk memelihara kemantapan kewangannya dan untuk meminimumkan kesan kegagalannya ke atas pelabur dan peserta pasaran lain.
- ii. **Tatalaku** – tingkah laku pengantara pasaran untuk menentukan sama ada wujud atau tidak penjajaran kepentingan antara pelabur dengan pengantara pasaran dalam usaha meningkatkan keyakinan pasaran.
- iii. **Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan** – kefahaman pengantara tentang pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan (ML/TF) serta keupayaan mereka untuk mengambil langkah wajar untuk menguruskan dan mengurangkan risiko tersebut untuk melindungi keutuhan pasaran modal.
- iv. **Makrocermat** – Keberkaitan pengantara pasaran untuk mengenal pasti kerentanan dan ancaman yang mungkin timbul ke atas kestabilan pasaran modal untuk SC mengambil tindakan wajar bagi mengurangkan kemungkinan berlakunya peristiwa tersebut dan meminimumkan impaknya sekiranya berlaku kegagalan sistemik.

Usaha pengawasan dipertingkat terhadap pengantara pasaran yang menimbulkan risiko tinggi kepada kestabilan dan keutuhan pasaran modal.

Sejajar dengan ini, Rangka Kerja Campur Tangan Risiko turut disemak semula untuk mencapai:

- ketekalan dan ketelusan dalam pendekatan pengawasan dan campur tangan kepada pengantara pasaran berlesen, termasuk aktiviti rentas sempadan mereka;

- penekanan lebih ke atas pengenapastian awal risiko baru muncul dan isu seluruh sistem; dan
- peruntukan berkesan terhadap perhatian pengawasan dan sumber.

Ujian tekanan sebagai instrumen pengawasan

SC telah membangunkan dan melaksanakan model ujian tekanan bagi pengantara pasaran bukan bank untuk mengenal pasti dan mengukur risiko yang berpotensi serta impak ke atas pemberkeran saham, pemberkeran derivatif dan syarikat pengurusan dana. Ini membolehkan penilaian terhadap kebingkasan keseluruhan pengantara pasaran dilaksanakan, di samping untuk memudahkan satu semakan tertumpu ke atas kerentanan setiap pengantara di bawah senario penekanan yang dinyatakan.

Keputusan ujian tekanan membolehkan SC memulakan campur tangan awal, sebagai sebahagian daripada pendekatan pengawasan memandang ke hadapan.

Pemerhatian pengawasan bagi 2014

Daripada sejumlah 61 pemeriksaan dan pembabitan yang dilaksanakan dalam tahun ini, 23 daripadanya ialah pengantara pemberkeran saham dan derivatif sementara 38 lagi ialah syarikat pengurusan dana dan amanah saham. Fokus utama pengawasan adalah ke atas penilaian institusi kewangan yang penting secara sistematik (SIFI) dan dengan ini, masa dan sumber yang cukup diperuntukkan kepada pemeriksaan dan pembabitan bersama entiti ini. Bagaimanapun, memandangkan bilangan bukan SIFI yang besar, penilaian ke atas pengantara ini diberikan perhatian yang sama untuk menangani isu kritikal seperti struktur tadbir urus dan kawalan dalaman.

Bidang sama yang memerlukan penambahbaikan oleh pengantara ini termasuklah rangka kerja pengurusan

risiko, program pematuhan dan pengurusan konflik kepentingan. Walaupun pengantara terus-menerus berusaha menambah baik proses dan kawalan, dapatkan jelas menunjukkan bahawa kualiti mekanisme dokumentasi dan pengawasan memerlukan kerja lanjutan. SC mengadakan perbincangan bersama pengurusan kanan dan pengarah pengantara untuk menangani dapatan penyeliaan dan menyampaikan harapan pengawalseliaan.

Di samping itu, kes individu tidak berlesen yang menjalankan aktiviti yang dikawal selia seperti mencari dan merujuk pelanggan untuk mendapatkan ganjaran wang diperhatikan dalam industri pengurusan dana. Tindakan pengawalseliaan yang wajar telah diambil, dan kami akan terus mengesan dan mencegah aktiviti sedemikian.

SC menekankan keperluan kawalan yang mencukupi ke atas perlindungan aset pelanggan. Kami menghendaki pengantara meluaskan skop pembabitan audit luaran untuk merangkumi penentusan aset pelanggan dalam syarikat pengurusan dana. Penilaian pengawasan turut mendapati keperluan untuk meningkatkan layanan dan proses di sekeliling penerima pihak ketiga dalam kalangan perniagaan pembrokeran saham dan derivatif.

Keperluan modal

SC menyemak keperluan modal pengantara pasaran berkait dengan kecairan dan kemampuan bayar mereka. Kami mensasarkan untuk menaksir risiko penting yang dihadapi oleh pengantara dan kecukupan keperluan modal kawal selia untuk mengurangkan risiko tersebut. Berdasarkan pemerhatian awal, kualiti aset cair yang dipegang oleh pengantara dan pendedahan risiko mereka akan terus ditaksir. Fasa semakan berikutnya akan melibatkan penaksiran ke atas kos dan manfaat memperkenalkan standard modal yang telah disemak.

Pada tahun 2014, pengantara yang terlibat dalam pembrokeran saham didapati mematuhi keperluan modal berdasarkan kerumitan dan saiz perniagaan

mereka. Bank-bank bukan pelaburan mempunyai purata nisbah kecukupan modal industri 12.3 kali, dengan nombor berjulat dari 1.4 kali hingga 38.0 kali sementara purata nisbah modal berwajaran risiko bagi bank pelaburan adalah 35.4%, berjulat dari 20.9% hingga 96.3% pada bulan Disember.

Keselamatan siber

Ancaman siber kini kian menjadi punca kebimbangan pengawalseliaan dengan sifatnya yang berubah-ubah serta asalan dan motif yang pelbagai. Oleh itu, adalah sangat penting bagi pengantara menyediakan langkah pencegahan, pengesan dan pemulihan untuk menangani pelbagai bentuk ancaman, daripada ancaman ke atas kerahsiaan dan ketersediaan perkhidmatan hingga keutuhan data.

SC telah memulakan pemeriksaan terhadap kesediaan keselamatan siber dalam kalangan pengantara. Langkah positif telah diambil termasuk tinjauan langkah yang diambil atau diguna pakai oleh pengantara untuk mengurangkan kerentanan mereka terhadap serangan siber.

Sepuluh pengantara telah dipilih bagi penilaian tematik untuk menyemak keupayaan mereka untuk mengesan dan berlindung dan memberikan respons kepada ancaman siber dalam sistem dagangan dalam talian mereka. Semakan ini tertumpu kepada kefahaman terhadap kawalan dan proses pengantara untuk memastikan sistem mereka tidak rentan kepada gangguan dalam bentuk siber yang boleh memberikan impak ke atas aset pelanggan.

Pemeriksaan ini menunjukkan masih ada lagi ruang untuk penambahbaikan berhubung dengan penaksiran risiko siber pengantara, pendidikan keselamatan dan kesedaran siber, serta persekitaran perkongsian maklumat dalam kalangan kumpulan industri. Sehubungan ini, pengantara diingatkan agar mengamalkan kewaspadaan dalam mengenal pasti ancaman siber semasa dan baru muncul.

KOTAK 1

Latihan Penilaian Bersama Malaysia oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan dengan Kumpulan Asia Pasifik Mengenai Pengubahan Wang Haram

Malaysia mengambil bahagian dalam pelaksanaan penilaian bersama (MEE) ketiga dalam 2014. MEE adalah signifikan kepada Malaysia kerana ia merupakan pelaksanaan penilaian bersama oleh Kumpulan Asia Pasifik tentang Pengubahan Wang Haram (APG) dengan Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (FATF), sebuah badan antarabangsa yang menetapkan standard global bagi pencegahan pengubahan wang haram, pencegahan pembiayaan keganasan dan pembiayaan senjata pemusnah besar-besaran. Penilaian bersama ini dijalankan susulan pelantikan Malaysia sebagai pemerhati dalam mesyuarat pleno FATF dalam bulan Oktober. Dapatan daripada MEE ini akan menjadi satu pertimbangan signifikan berhubung dengan status keahlian penuh Malaysia dalam FATF.

MEE dilaksanakan berdasarkan 40 Saranan FATF yang disemak semula yang dikeluarkan pada bulan Februari 2012. Saranan baharu ini adalah bagi menangani ancaman baru muncul, menjelaskan dan mengukuhkan saranan terdahulu serta mengekalkan kestabilan dan kerapian dalam menguatkuasakan standard global tentang AML/CFT. SC mengeluarkan semakan *Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries* pada bulan Januari yang menggunakan pakai standard dan keperluan baharu.

Malaysia merupakan salah satu daripada beberapa negara pertama di dunia yang dinilai di bawah metodologi FATF baharu yang dikeluarkan dalam bulan Februari 2013. Metodologi FATF terdiri daripada elemen yang berikut:

- mengenal pasti ‘Risiko dan Konteks’ negara berhubung dengan ancaman dan kerentanan;
- memaparkan ‘Pematuhan Teknikal’ berhubung dengan rangka kerja perundangan dan institusi; dan
- menunjukkan ‘Keberkesanan’ penguranganundang-undang, peraturan, standard dan prosedur pengoperasian.

Bersama-sama dengan anggota lain dalam NCC, SC menggariskan pelbagai langkah yang diambil dalam pasaran modal untuk memerangi pengubahan wang haram, pembiayaan keganasan dan pembiayaan percambahan ketika penilaian FATF/APG melaksanakan pemeriksaan di lokasi pada 13 hingga 25 November.

Keputusan dan laporan kebangsaan tentang amalan penilaian bersama Malaysia dijangka akan dibincangkan dan di terima pakai dalam sidang pleno FATF pada bulan Jun 2015 dan mesyuarat pleno APG pada bulan Julai 2015.

Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan

Mengesan dan mencegah aktiviti pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan kekal menjadi keutamaan SC. Pada 2014, kami melaksanakan

Penaksiran Risiko Sektor (SRA) bagi sektor pembrokeran saham, pembrokeran derivatif dan pengurusan dana. SRA bertujuan mengukuhkan kedudukan keseluruhan sektor terhadap ML/TF, dan membolehkan pengenalpastian dan pemahaman risiko ML/TF dalam setiap sektor. Ini turut membantu dalam peruntukan sumber pengawasan.

SRA merujuk kepada Penaksiran Risiko Kebangsaan (NRA) yang dilaksanakan oleh Jawatankuasa Penyelarasan Kebangsaan Bagi Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan (NCC), yang dianggotai oleh SC. NRA menentukan risiko keseluruhan tentang aktiviti pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan, serta kerentanan sektor dan institusi di Malaysia.

Berdasarkan pemerhatian NRA, rangka kerja dirumus untuk melaksanakan perubahan meluas ke atas sistem ML/TF sedia ada dalam pasaran modal yang merangkumi penentukan semula keutamaan, dasar dan pelan tindakan untuk mengurangkan risiko ML/TF. Sehingga kini, SC telah menguatkuasakan beberapa perubahan dasar ke atas fungsi pengawasan kami, termasuk mengeluarkan prinsip bimbingan dalaman bagi penguatkuasaan ketakpatuhan terhadap ML/TF oleh institusi pelaporan.

Kami turut menjalankan pemeriksaan penyeliaan, dengan tumpuan khusus ke atas tahap pengawasan pengantara terhadap pengubahan wang haram, kawalan dan proses, pematuhan kepada keperluan pengawalseliaan dan kerentanan pengantara dalam aspek ini. Dapatkan mengetengahkan keperluan bagi penambahbaikan dalam proses pemprofilan risiko dan penyeliaan transaksi, dokumentasi tentang hak, tanggungjawab dan jangkaan inisiatif AML/CFT yang dilaksanakan oleh pihak ketiga serta latihan AML bagi lembaga pengarah dan kakitangan.

Pengawasan penyedia perkhidmatan pasaran bon

Penyedia perkhidmatan pasaran bon, terutamanya CRA, BPA dan pemegang amanah bon menyumbang ke arah mengekalkan disiplin pasaran, justeru melengkapkan usaha pengawalseliaan SC. Dalam pemantauan dan pengawasan kami ke atas penyedia perkhidmatan ini, kami bergantung pada pelbagai instrumen pengawasan yang membolehkan kami mengenal pasti dan mengurangkan risiko berkaitan dengan operasi pasaran bon.

Melalui pemeriksaan di lokasi dan pembabitan kawal selia, SC memastikan sama ada aspek utama khusus seperti kemantapan kewangan, tadbir urus korporat, sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman sepadan dengan profil risiko dan perniagaan mereka. Aspek ini turut ditaksir untuk menentukan keberkesanan mereka untuk menjadi contoh amalan perniagaan dan standard tatalaku pasaran yang baik.

Pada tahun 2014, kami telah menjalankan pemeriksaan susulan di lokasi ke atas agensi penarafan kredit. Skop pemeriksaan susulan ini termasuk bidang-bidang seperti keperluan kewangan, tadbir urus korporat, proses dan metodologi penarafan, konflik kepentingan serta sumber manusia dan kepakaran. Pemerhatian secara amnya menunjukkan bahawa CRA telah menangani secukupnya kelemahan yang dikenal pasti sebelum ini, khususnya dalam bidang tadbir urus dan kesedaran pematuhan pada semua peringkat dalam syarikat.

Kami turut melaksanakan pemeriksaan ke atas agensi penetapan harga bon. Skop pemeriksaan termasuk tadbir urus dan pematuhan korporat, operasi dan kepakaran penetapan harga bon, sistem maklumat dan sumber manusia. Walaupun dapatan ini umumnya memuaskan, terdapat keperluan untuk meningkatkan kesedaran tadbir urus dan pematuhan dalam syarikat.

Penyeliaan SC di luar lokasi yang berterusan termasuk semakan pengemukaan berkala bagi maklumat relevan dan pemantauan peristiwa penting dan pembangunan perniagaan. Hasil semakan ini memberikan input bagi pengenalpastian bidang tumpuan bagi pemeriksaan lanjut.

PENGAWASAN INSTITUSI

Apabila pasaran modal terus membangun dan menjadi semakin canggih, timbul keperluan lebih besar bagi semua pihak berkepentingan dalam industri untuk melaksanakan peranan dengan berkesan. Pengawasan kami ke atas institusi pasaran bertumpu kepada memastikan unsur asas ini kekal dalam keadaan baik.

Bursa Malaysia

Bursa Malaysia melaksanakan pelbagai peranan utama dalam pasaran modal – sebagai penyedia pasaran bagi produk sekuriti dan derivatif, penyedia perkhidmatan penjelasan, penyelesaian dan depositori serta sebagai pengawal selia barisan hadapan. Dengan kepentingannya, SC terus memantau dan menilai Bursa Malaysia untuk memastikan ia mematuhi obligasi pengawalseliaannya dan bertindak menurut kepentingan awam yang melabur, serta memenuhi Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama sebagai entiti tersenarai.

Dalam melaksanakan fungsinya, Bursa Malaysia dijangka mencapai keseimbangan antara kepentingan komersialnya dengan obligasi pengawalseliaan. Mempunyai pengaturan tadbir urus yang kukuh dan betul dalam bursa tersebut adalah penting untuk memastikan kebertanggungjawaban dan kawalan yang cukup untuk membolehkan bursa mengurangkan situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul.

Penyeliaan kami ke atas Bursa Malaysia termasuk menjalankan penaksiran pengawalseliaan di lokasi, semakan berkala ke atas kekurangan yang dikenal pasti dan pembabitan dengan Lembaga Pengarah dan pihak pengurusan Bursa Malaysia untuk memastikan langkah pemulihan diambil.

Berikutan kekurangan yang dikenal pasti dalam penaksiran pengawalseliaan 2013 ke atas tadbir urus dan kawalan Bursa Malaysia, tumpuan penyeliaan SC pada tahun 2014 adalah untuk mengukuhkan pengaturan tadbir urus dan pengurusan risiko Bursa Malaysia, memastikan pematuhan dan jaminan serta menguruskan konflik kepentingan dan ketakbergantungan fungsi pengawalseliaan Bursa Malaysia. Bidang fokus ini adalah penting kerana tekanan daya saing yang semakin kuat dan kemajuan teknologi mencabar pengawalseliaan barisan hadapan dan tanggungjawab bursa, memerlukan struktur dan rangka kerja yang sesuai tersedia agar Bursa Malaysia terus memperuntukkan sumber yang cukup dalam memenuhi mandat pengawalseliaannya.

Di samping itu, dasar pemerolehan dan dagangan saham Bursa Malaysia, antara lain, diperkemas untuk mengukuhkan pematuhan dan jaminan. Satu fungsi pematuhan berpusat sedang ditubuhkan untuk meningkatkan tadbir urus dan pematuhan terhadap dasar dan prosedur serta keperluan tatalaku yang mentadbir Bursa Malaysia.

Dengan risiko yang baru muncul daripada kegagalan sistem, ketakfungsian, ancaman siber, skop pemeriksaan kawal selia kami termasuk menaksir keandalan, kebergantungan, kebolehpulihan dan kebingkasan sistem Bursa Malaysia.

Dalam tahun ini, SC memberi persetujuan kepada pelantikan semula empat Pengarah Bukan Eksekutif Bebas sedia ada, pelantikan seorang Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dan pelantikan semula Ketua Pegawai Eksekutif/Pengarah Eksekutif Bursa Malaysia. Kami turut mengendalikan sesi suai kenal untuk pengarah Bursa Malaysia yang baru dilantik, khususnya pengarah kepentingan awam yang diamanahkan untuk bertindak untuk kepentingan awam yang lebih luas dan bukan sekadar untuk mana-mana kumpulan pemegang saham tertentu. Pengarah kepentingan awam hendaklah memelihara peranan bursa kerana fungsinya merangkumi pelbagai pihak berkepentingan, bukan sekadar pemegang saham.

Audit 2014 merangkumi tindakan susulan kekurangan dalam pematuhan kepada Prinsip bagi Infrastruktur Pasaran Kewangan berhubung dengan metodologi ujian tekanan rumah penjelasan dan tempoh pemulihan pengurusan kesinambungan perniagaan.

Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia

Sebagai sebuah organisasi swaatur (SRO) yang diiktiraf oleh SC di bawah CMSA, Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) diberikan kuasa untuk mengawal selia pemasaran dan pengedaran dan amalan

jualan unit amanah dan PRS. Fungsinya termasuk mengendalikan penyeliaan, pengawasan, pendaftaran, peperiksaan dan mengambil tindakan disiplin yang sewajarnya terhadap ahlinya dan individu berdaftar dan memastikan bahawa kepentingan awam dan perlindungan pelabur terus dipelihara.

Budaya tadbir urus berkesan dan persekitaran operasi kukuh adalah penting kepada fungsi FIMM sebagai sebuah SRO. Dalam usaha memastikan FIMM berupaya melaksanakan fungsi penyeliaannya dengan berkesan, pemberian berhubung tadbir urus, kawalan operasi dan keperluan pengawalseliaan ditaksir dan diluluskan, dengan mengambil kira impak ke atas pelabur serta keseluruhan industri.

Dalam 2014, SC meluluskan pelantikan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif FIMM. Kami juga terus menekankan standard yang tinggi bagi profesionalisme dan pengendalian jualan dalam kalangan pengedar dan perunding untuk memelihara orang awam yang melabur. *Continuing Professional Development Guidelines* yang telah disemak telah diluluskan dengan mengambil kira kecekapan, kemahiran dan pengetahuan perunding perlu kekal relevan dengan keadaan industri semasa.

Di samping itu, kami memudahcaraikan inisiatif pembangunan dengan objektif untuk membangunkan unit amanah dan industri PRS dengan meluaskan saluran pengedaran bagi penawaran produk serta mewujudkan keleksibelan dalam hubungan perniagaan dalam kalangan pengedar untuk meningkatkan kebolehcapaian kepelbagaiannya produk. Dengan inisiatif pembangunan ini, FIMM kini perlu memperkuuh pengawasan dan penyeliaannya terhadap ahli dan pengedarnya dan untuk meningkatkan standard pengendalian jualan dan amalan pemasaran dan pengedaran selain pematuhan, kepada satu tahap yang semangat amalan terbaik dan hasratnya dipegang sepenuhnya.

Pentadbir Pencen Swasta

Menyokong pemantauan kami ke atas Pentadbir Pencen Swasta (PPA), pusat bagi industri PRS, merupakan rangka kerja pengawasan yang merangkumi tadbir urus, operasi, kewangan dan remit pembangunan industri bagi PPA. Objektif pengawasan kami adalah untuk memantau dan menaksir pematuhan PPA terhadap obligasi berkanunnya serta terma dan syarat yang dikenakan.

Sehubungan ini, kami telah membangunkan prinsip untuk mengumpulkan dan menguruskan data yang digunakan oleh PPA dalam operasi dan sistem maklumatnya. Peningkatan berterusan ke atas prinsip ini akan dilaksanakan bagi mana-mana tugas dan tanggungjawab tambahan yang diberikan kepada PPA.

SC terus memudahcaraikan inisiatif PPA untuk menggalakkan industri PRS. Ini termasuk, antara lain, memupuk budaya menabung untuk persaraan dan mewujudkan kesedaran berhubung dengan insentif berkaitan PRS. Kami telah membangunkan keperluan kelayakan dan pengoperasian yang akan dipatuhi oleh PPA berhubung dengan pelaksanaan insentif ini.

PEMANTAUAN BAGI FUNGSI PASARAN YANG SAKSAMA DAN TERATUR

Pembangunan dalam pasaran modal telah menyerlahkan kerumitan dan kesalingbergantungan firma dengan pasaran. Bursa Malaysia mengalami tahap aktiviti pasaran yang meningkat melalui pengenalan produk baharu dan peningkatan platform dagangan. Ini menghasilkan purata nilai dan volum dagangan harian yang teknikal melepas paras 2 bilion. Bursa tempatan menunjukkan tanda-tanda keluasan dan kematangan dengan berupaya mengendalikan volum dan pergerakan saham yang tinggi yang tidak mengganggu ketertiban pasaran.

Sehubungan ini, aktiviti pengawasan dan pemantauan kami terus memfokus kepada kestabilan sistemik serta tingkah laku perniagaan dan individu.

Meningkatkan kecekapan operasi melalui teknologi

Bursa Malaysia telah menaik taraf sistem dagangannya pada awal tahun 2014 untuk memenuhi permintaan yang meningkat terhadap kepantas dan kecanggihan daripada orang awam yang melabur. Seiringan itu, SC memperkenalkan versi yang dinaik taraf bagi sistem pengawasan kami, untuk mempercepat proses analisis dan melaksanakan ujian rapi dan penentukan semula geraan sedia adanya bagi menyediakan pencetus yang lebih diperkemas.

Kami turut membangunkan pendekatan kuantitatif untuk mengesan ketaknalaran dagangan. Kami melaksanakan beberapa model dan instrumen analisis senario dengan keupayaan untuk mengesan krisis yang mungkin timbul serta ketaknalaran dagangan yang tepat pada masanya untuk mengambil langkah preemptif. Ini telah meningkatkan keupayaan pengawasan dan pemantauan kami di seluruh pasaran.

Mengukuhkan disiplin pasaran melalui tindakan preemptif

SC sangat menyokong bahawa salah laku pasaran mestilah dikekang secara preemptif. SC dan Bursa Malaysia telah meningkatkan penekanan kami ke atas langkah preemptif seperti pertemuan dengan organisasi yang mengambil bahagian serta dan pengeluaran pertanyaan mengenai aktiviti pasaran luar biasa atau geraan pasaran tentang transaksi yang menyangsikan. Kira-kira 14,000 geraan telah dianalisis pada tahun 2014, sesetengahnya dinilai untuk siasatan lanjut. Dalam 200 situasi, tindakan preemptif telah memberhentikan aktiviti dagangan yang dianggap salah.

Kami terus memperhebat aktiviti pengawasan dan pemantauan pasaran kami untuk memastikan pengesanan salah guna pasaran yang pantas dan tepat pada masanya, serta mencegah orang lain daripada tingkah laku tersebut. Aktiviti pemantauan menyeluruh ini menyebabkan meningkatnya tindakan penguatkuasaan oleh Bursa Malaysia lebih empat kali ganda pada tahun 2014.

Usaha pemantauan kami juga merangkumi pasaran derivatif, yang kecairannya meningkatkan dalam beberapa tahun kebelakangan ini. Ini dipantau melalui Sistem Pemantauan Derivatif yang baru diperkenalkan serta penyelaras yang lebih rapi dengan Bursa Malaysia Derivatives. Sistem pengawasan lebih maju bagi pasaran derivatif akan digunakan pada tahun 2015 untuk meningkatkan keupayaan pemantauan SC. Sistem ini akan membolehkan analisis data komprehensif bagi demografi dan perkadaruan peserta, membolehkan kontrak setiap peserta dan impaknya ke atas pasaran disemak dengan rapi.

Mengukuhkan kerjasama pemantauan rentas sempadan

Pemantauan rentas sempadan dan perkongsian maklumat tentang aliran pasaran adalah sangat penting untuk pengawal selia membuat penaksiran risiko yang tepat pada masanya dan menyeluruh. SC terus memberi tumpuan untuk mengukuhkan kerjasama dan pengawasan antarabangsa untuk memastikan pemantauan berkesan ke atas pasaran modal.

Pada tahun 2014, pengawalseliaan antara bidang kuasa diperkuuh melalui Dialog Pengawal Selia Asia Pasifik bagi Pengawasan Pasaran (ARMS) yang dimulakan oleh SC dan Australian Securities and Investments Commission (ASIC). Keanggotaan ARMS telah meningkat kepada lapan pengawal selia serantau dengan kemasukan Indonesia. Penekanan tahun ini adalah ke atas salah guna pasaran rentas sempadan, risiko dan cabaran yang dihadapi oleh pengawal selia serta kepentingan perkongsian maklumat dalam kalangan

pengawal selia untuk mencegah salah guna tersebut. Kerjasama telah berkembang melebihi perkongsian maklumat yang merangkumi perkongsian kepakaran pengawasan. Ini dijangka akan mempercepat proses penyiasatan salah guna pasaran.

Pengawasan kewangan dan korporat

SC meningkatkan pendekatan kami terhadap pengawasan korporat untuk mencapai pengesanan awal tatalaku korporat yang boleh dipersoal oleh PLC dan untuk menambah baik kualiti penzahiran. Pengesanan pantas ke atas pelanggaran korporat yang disyaki dapat dilaksanakan melalui penelitian penzahiran pada peringkat awal. Peningkatan kerapian penaksiran PLC kami, khususnya tentang kecukupan, ketepatan dan ketelusan penzahiran mereka, telah menghasilkan penzahiran dan tadbir urus yang lebih berkualiti.

Di samping itu, aktiviti pengawasan dipertingkatkan melalui pertemuan lebih kerap dengan pengarah PLC, juruaudit dan pihak berkaitan lain tentang transaksi korporat dan hal ehwal pengendalian korporat. Pertemuan ini adalah untuk mengingatkan para pengarah tentang peranan mereka untuk memelihara tadbir urus korporat yang baik serta menekankan keperluan untuk pengarah tekal bertindak menurut kepentingan terbaik PLC dan pemegang saham mereka dalam melaksanakan apa-apa transaksi korporat.

Selain pemantauan ke atas PLC, kami turut melaksanakan penaksiran tematik untuk menentukan trend, pembangunan dan isu dalam kalangan PLC yang mungkin memberikan impak ke atas pasaran modal atau menimbulkan risiko sistemik. Dalam tahun ini, kami melengkapkan tiga penaksiran tematik tentang isu baru muncul yang meliputi kira-kira 100 PLC. Penaksiran tematik telah memberikan pencerahan tentang keimbangan makroekonomi yang didepani PLC ini dan impak yang akan timbul ke atas keseluruhan pasaran modal. Penaksiran ini membolehkan kami merumuskan respons kami dengan lancar.

Sebagai ahli YAYASAN Pelaporan Kewangan (FRF) dan dengan peranannya sebagai penasihat kepada Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB), SC terus aktif mengambil bahagian untuk menyemak isu-isu berhubung dengan pembangunan piawaian pelaporan kewangan yang mungkin mempunyai impak penting dan pervasif ke atas pelaporan korporat. Usaha SC disasarkan kepada memastikan pelaksanaan yang tegas dan tekal bagi Piawaian Pelaporan Kewangan.

PENGURUSAN RISIKO SISTEMIK

Pendekatan berdasarkan risiko kami ke atas pengawasan pasaran, produk dan firma menyumbang kepada proses kami dalam pemantauan, pengurangan dan pengurusan risiko sistemik dalam pasaran modal. Pertimbangan, penaksiran dan penyemakan yang digabungkan bagi risiko baru muncul dalam pasaran modal dilaksanakan oleh sebuah jawatankuasa khusus iaitu Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik (SROC).

Walaupun pasaran ekuiti dan derivatif kekal teratur pada tahun 2014, pembangunan dalam pasaran domestik dan global terus dipantau rapi dengan menggunakan sistem penggera pengawasan lebih baik yang mengesan pergerakan pasaran berlebihan serta situasi seperti pemberhentian dan penggantungan dagangan atau penangguhan pembukaan bursa. Begitu juga, ketika pasaran bon kekal bingkas, pengawasan dilaksanakan untuk mengenal pasti risiko sistemik dalam peristiwa kemungkiran yang berpotensi oleh penerbit besar atau penerbit dari sektor yang sama. Usaha ini terus dilengkapi oleh penaksiran tematik ke atas risiko baru muncul berhubung dengan PLC dalam sektor terpilih.

Fungsi pengawalan terus menjadi instrumen utama SC untuk melindungi pelabur daripada risiko sistemik oleh produk berisiko tinggi. Sehubungan ini, kami telah mengambil langkah untuk mengurangkan pendedahan risiko tinggi dan produk kompleks kepada pasaran, khususnya pelabur runcit.

KOTAK 2

Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik

Pemantauan risiko sistemik memerlukan pengawal selia mengambil pendekatan memandang ke hadapan dalam sektor tertentu pasaran modal. Ini melengkapkan anjakan dalam tumpuan pengantara yang hanya terhadap pulangan dan prestasi kepada tumpuan yang turut merangkumi risiko, pematuhan dan peraturan.

Sejajar dengan Prinsip IOSCO yang menghendaki pengawal selia sekuriti mempunyai proses untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik, CMSA dan SCA telah dipinda bagi membolehkan SC melaksanakan fungsi ini pada bulan Oktober 2011. Sehubungan ini, kami menyasarkan untuk mengurangkan risiko kegagalan dan impaknya sekiranya kegagalan sedemikian berlaku, serta untuk mengasingkan risiko entiti yang gagal dalam sistem.

Kami menubuhkan SROC untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik seperti yang diperuntukkan dalam CMSA. Fungsi jawatankuasa ini termasuk:

- memantau keupayaan sistemik bagi pasaran modal Malaysia serta pengantara pasaran modal dan institusi, yang dianggap penting dari segi sistemik;
- pertimbangan dan penyelarasan respons kepada risiko sistemik yang mengancam sistem kewangan dan ekonomi Malaysia;
- menyemak perimeter peraturan dan piawaian untuk mengurangkan sistem sistemik; dan
- mencadangkan campur tangan dan penyelesaian institusi atau pasaran yang boleh mengancam kestabilan pasaran modal.

Untuk menguruskan penularan risiko sistemik ke dalam sistem kewangan Malaysia yang bermula daripada pasaran modal, SROC akan turut menilai dan mengatur strategi isu-isu yang akan dibincangkan dan dipertimbangkan oleh kumpulan fokus yang diwujudkan oleh BNM menurut MoU SC-BNM yang ditandatangani pada bulan Oktober 2012. Perbincangan tertumpu kepada isu risiko makro, pembayaran dan penjelasan serta kestabilan sistemik keseluruhan sistem kewangan. Platform ini membolehkan SC bekerjasama dengan BNM dan memudahcarakan campur tangan awal jika perlu.

Pengantara pasaran modal kami terus kukuh dan bingkas. Asas modal mereka yang kukuh akan membolehkan mereka menghadapi apa-apa halangan atau kemerosotan pasaran. Risiko yang sedia wujud dalam perniagaan mereka dipantau secara dinamik dan berterusan dengan pengenalan RSE. SIFI tertakluk kepada penaksiran risiko lebih rapi yang meliputi semua aktiviti utama.

Di samping itu, kami bekerjasama dengan BNM untuk membolehkan kami terus memantau, mengurangkan

dan menguruskan kebimbangan yang mungkin mempunyai implikasi kestabilan kewangan.

MENINGKATKAN STANDARD TADBIR URUS KORPORAT

SC komited ke arah menggalakkan penghayatan budaya tadbir urus baik dalam kalangan peserta pasaran modal. Bagi mengukuhkan amalan terbaik tadbir urus korporat, inisiatif kami bersifat berbilang aspek, menyasarkan

pelbagai komponen tadbir urus korporat. Kemampuan dan ketelusan secara khususnya kekal menjadi agenda utama tadbir urus korporat pasaran modal.

Pada tahun 2014, kami meneruskan pelaksanaan program kerja yang selebihnya sebagaimana yang disarankan di bawah Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat. Kami telah mencapai beberapa kejayaan besar dalam aspek pelaporan bersepadu dan pemakaian kod institusi yang dipacu industri.

Malaysia terus memperoleh penarafan yang tinggi dalam penilaian tadbir urus korporat serantau dan antarabangsa, menyumbang kepada daya tarikan dalam pasaran modal kita.

Mewujudkan dan mengupayakan persekitaran bagi Pelaporan Bersepadu

Perkembangan pelaporan korporat di Malaysia diterajui oleh peralihan daripada ekonomi yang dipacu kecekapan kepada ekonomi yang dipacu inovasi dengan lebih penekanan kepada pengetahuan dan kaedah teknologi. Pemakaian Pelaporan Bersepadu (IR) akan memberikan seni bina yang diperlukan untuk menyokong dan mempeoleh keperluan maklumat yang berubah-ubah. Ia akan turut melibatkan perubahan cara berfikir memandangkan ia memupuk budaya yang bertumpu kepada spektrum pemacu nilai yang lengkap untuk meningkatkan prestasi dan menarik modal kewangan untuk pelaburan.

Pelbagai usaha telah dilaksanakan dengan bantuan daripada IIRC dan Persatuan Akauntan Berkurun Bertauliah (ACCA) Malaysia serta institusi tempatan untuk mewujudkan dan membolehkan persekitaran IR. Maklum balas awal menunjukkan bahawa IR masih merupakan konsep yang belum sempurna di Malaysia, dan dengan ini, satu program berstruktur dilaksanakan untuk mewujudkan lebih kesedaran dan menggalakkan IR.

Satu forum bertemakan “Merevolusi Cara Kita Berkommunikasi Mengenai Nilai di Malaysia” telah

dianjurkan pada bulan April untuk mewujudkan kesedaran dan membincangkan isu-isu topikal berkenaan pelaksanaan IR. Penceramah terkemuka yang diundang termasuk Paul Duckman dari IIRC dan Mikkel Larsen dari DBS Bank Ltd. Di forum tersebut, Sime Darby Bhd berikrar untuk menjadi pengguna awal IR menjelang 2016, yang menjadikannya syarikat pertama di Malaysia berbuat sedemikian, sebagaimana yang diumumkan oleh Perdana Menteri dalam ucapannya ketika Dialog Pemimpin Perniagaan pada bulan Ogos. Satu bengkel kerja teknikal bagi bakal pengguna telah diadakan pada bulan Oktober untuk membincangkan perkara khusus rangka kerja IR dan mewujudkan kefahaman tentang pelbagai unsurnya serta untuk berkongsi pengalaman apabila syarikat-syarikat kini bergerak ke arah pemakaian IR.

Penubuhan Rangkaian Pelaporan Bersepadu yang diterajui oleh Institut Akauntan Malaysia merupakan satu lagi pencapaian utama. Kumpulan berkepentingan khas ini terdiri daripada ACCA Malaysia, Institut Akauntan Pengurusan Bertauliah (CIMA), firma perakaunan dan Sime Darby Bhd, akan mendapat bimbingan daripada IIRC dan menjadi platform untuk membincangkan isu-isu dan memacu pelaksanaan kerangka kerja pelaporan perniagaan bersepadu menurut strategi. Jawatankuasa Pengemudi Rangkaian mengadakan mesyuarat pertamanya pada 3 Oktober untuk membincangkan struktur pentadbirannya dan pelan hala tuju ke arah pemakaian IR di Malaysia.

Menggalakkan aktivisme pelabur

Pelabur institusi mempunyai peranan kritikal dan proaktif dalam agenda kemampuan tadbir urus dan korporat bagi syarikat disebabkan oleh kepentingan signifikan mereka. Sehubungan ini, *Malaysian Code for Institutional Investors* (Kod Pelabur Institusi Malaysia –MCII) dilancarkan bersama oleh SC dengan Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG) pada bulan Jun. MCII dirumus melalui usaha bersepadu dan yang dipacu industri melalui rundingan yang diterajui oleh MSWG bersama-sama dengan wakil utama daripada perkumpulan pelabur institusi Malaysia

KOTAK 3

Kod Pelabur Institusi Malaysia

Pada bulan Jun, SC dan MSWG bersama-sama melancarkan *Malaysian Code for Institutional Investors (MCII)*, satu set amalan terbaik yang menyeru pelabur institusi agar melaksanakan tanggungjawab pengemudian mereka.

Bersifat aspirasi dan sukarela dalam pelaksanaannya, MCII menggariskan prinsip dan panduan yang luas tentang pengemudian berkesan oleh pelabur institusi dalam aspek seperti pembabitan dan pemantauan syarikat yang menerima pelaburan, aktiviti mengundi dan mengurus konflik kepentingan.

Bermula pada tahun 2016, penandatangan MCII akan melapor setiap tahun secara "mengguna pakai dan perjelas" tentang tahap pematuhan terhadap prinsip kod dalam laman sesawang, laporan tahunan atau borang lain mereka yang boleh diakses.

Pelancaran MCII diterima baik dengan Malaysia yang diiktiraf sebagai negara pertama di Asia Tenggara dan negara kedua di Asia dan pasaran pesat membangun yang mengeluarkan kod untuk pelabur institusi yang bertujuan menambah baik tadbir urus korporat dalam kalangan syarikat yang menerima pelaburan mereka. Penilaian tadbir urus korporat 2014 oleh ACGA-CLSA (*CG Watch 2014*) turut mengiktiraf bahawa kemajuan pesat dalam tadbir urus korporat Malaysia sebahagiannya adalah daripada pelancaran MCII.

Satu majlis yang diterajui industri bagi pelabur institusi akan ditubuhkan untuk memantau pemakaian berkesan MCII, mewakili kepentingan sepunya bagi semua pelabur institusi dan menjadi platform untuk membentuk dan mempengaruhi skop budaya tadbir urus yang lebih luas.

yang merangkumi Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), Permodalan Nasional Bhd (PNB), Kumpulan Wang Persaraan, Pertubuhan Keselamatan Sosial, Lembaga Tabung Angkatan Tentera dan Lembaga Tabung Haji.

Menilai keberkesanan usaha tadbir urus korporat

Dengan kira-kira 80% daripada saranan dalam Pelan Tindakan CG selama 5 tahun berjaya dilaksanakan, satu Kaji Selidik Kemajuan Interim dijalankan untuk mendapatkan pandangan dan persepsi awam tentang keberkesanan inisiatif yang dipilih. Kaji selidik ini

dilaksanakan antara bulan April hingga Mei, yang antara lain meliputi isu-isu tentang hak pemegang saham, peranan pelabur institusi, keberkesanan lembaga pengarah dan penzahiran dan ketelusan. Sebanyak 160 respons diterima daripada pemimpin kanan dan perwakilan utama dalam industri, yang kemudiannya, sesi pembabitan dianjurkan untuk berkongsi dapatkan umum dan mengumpulkan maklum balas lanjut serta membincangkan cabaran dan isu yang dihadapi oleh industri.

Satu kajian industri tentang pampasan untuk pengaruh turut dijalankan untuk memperoleh kefahaman tentang amalan ganjaran bagi lembaga pengarah di Malaysia. Kaji Selidik Yuran Lembaga Lembaga 2013 dilaksanakan

Standard Tadbir Urus Korporat Malaysia yang Diiktiraf di Peringkat Global

Dalam *Laporan Pemerhatian Tadbir Urus Korporat 2014* (Pemerhatian CG) dwitahunan oleh Pertubuhan Tadbir Urus Korporat Asian dengan kolaborasi bersama Pasaran Asia-Pasifik CLSA, Malaysia mencapai skor keseluruhan 58% pada tahun 2014 berbanding dengan 49% dalam 2007, mengekalkan kedudukan keempatnya di rantau ini. Laporan ini menjuruskan perhatian kepada usaha mampan dan dirancang bersama dalam memacu pembaharuan dalam tadbir urus, menjadikan Malaysia satu-satunya pasaran antara negara Asia Pasifik yang dinilai dan skornya secara konsisten menambah baik dalam empat tinjauan yang lalu. Aspek penambahbaikan konsisten merangkumi budaya tadbir urus korporat, peraturan dan amalan, penguatkuasaan, perakaunan dan pengauditan.

Malaysia turut diiktiraf kekuatannya dalam piawaian pelaporan dan pengauditan kewangan, bersama-sama Singapura di tangga pertama bagi kategori perakaunan dan pengauditan. Laporan ini seterusnya memperakui Lembaga Pemantauan Audit (AOB) SC sebagai "satu daripada pengawal selia audit yang terurus dengan lebih baik dan telus di rantau ini". Malaysia terus menunjukkan penambahbaikan yang boleh dipuji dalam bidang penguatkuasaan dengan skor dalam kategori ini meningkat sebanyak 8% daripada penilaian tahun 2012.

Negara kita menerima pengiktirafan seterusnya dalam tadbir urus korporat daripada kajian ACCA-KPMG bertajuk Mengimbangi Peraturan dan Kefleksibelan yang menempatkan Malaysia di tangga keempat di samping Australia dan India. Kajian ini dijalankan ke atas 25 pasaran di peringkat global dan Malaysia diperakui sebagai salah satu daripada beberapa pasaran pesat membangun yang mendapat skor melepas purata pasaran maju.

oleh perunding bebas dengan kerjasama MSWG dan disokong oleh SC. Diterbitkan pada bulan Mac, hasil kaji selidik menunjukkan bahawa syarikat yang lebih besar menawarkan yuran lebih tinggi daripada syarikat kecil dan struktur ganjaran tradisional masih biasa digunakan, dengan manfaat, perkuisit dan ekuiti (opsyen saham dan saham terhad) kurang digunakan.

Menggalakkan kepelbagaian dalam lembaga pengarah

Kepelbagaian merupakan penyumbang penting bagi lembaga pengarah berfungsi dengan baik dan langkah penting bagi tadbir urus yang baik, membolehkan

keputusan optimum dibuat dengan memanfaatkan pelbagai pencerahan dan perspektif berbeza serta mencabar kebijaksanaan konvensional.

Kepelbagaian jantina mendapat keutamaan pada bulan Ogos 2004 apabila pihak kerajaan mengumumkan sasaran sekurang-kurangnya 30% wanita memegang jawatan membuat keputusan dalam sektor awam. Ini diulang pada bulan Jun 2011 oleh Perdana Menteri, yang mengumumkan bahawa sektor korporat mesti mempunyai sekurang-kurangnya 30% wakil kaum wanita dalam lembaga pengarah menjelang tahun 2016.

Sokongan SC bagi tenaga kerja yang pelbagai dan terangkum dinyatakan dalam Pelan Tindakan CG

dan *Malaysian Code on Corporate Governance 2012*. Sehubungan ini, penekanan diberikan kepada Jawatankuasa Pencalonan untuk memastikan calon wanita dicari sebagai sebahagian daripada amalan pengambilan kerja, dan saranan dibuat bagi lembaga pengarah untuk menzahirkan dasar, sasaran dan langkah kepelbagaian jantina dalam laporan tahunan mereka. Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia dipinda pada tahun 2013 untuk mempraktikkan saranan ini.

Berdasarkan penilaian Bursa Malaysia pada tahun 2014, peratusan wanita dalam lembaga pengarah adalah 10.2%. Untuk memacu usaha untuk menggalakkan lebih kepelbagaian lembaga pengarah yang menegaskan amalan tadbir urus korporat yang baik dalam syarikat, kepemimpinan lembaga pengarah dan komitmen kukuh adalah penting.

Agenda kepelbagaian terus diperluas untuk merangkumi bukan sahaja jantina tetapi juga umur dan kaum etnik. Ketika Dialog Pemimpin Perniagaan pada bulan April 2014, Perdana Menteri telah menyatakan keperluan bagi PLC untuk menggubal dan menzahirkan dasar kepelbagaian yang meliputi jantina, etnik dan umur bagi lembaga pengarah dan pihak pengurusan.

Bursa Malaysia telah menjelaskan bahawa Keperluan Penyenaraian akan memerlukan PLC untuk menzahirkan dasar kepelbagaian bagi lembaga pengarah dan tenaga kerja dalam semua laporan tahunan yang dikeluarkan pada atau selepas 2 Januari 2015.

Meningkatkan cadangan nilai bagi syarikat awam tersenarai ASEAN

Pada 18 Jun, Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) mengeluarkan edisi kedua *ASEAN Corporate Governance Scorecard Country Reports and Assessments 2013–2014*. Penilaian PLC ASEAN ini terus meraih daya tarikan di bawah keimpinan SC. Sehingga kini, enam negara ASEAN dengan bursa saham, iaitu Malaysia, Singapura, Thailand, Indonesia, Filipina dan Vietnam mengambil bahagian dalam pelaksanaan pemeringkatan ini.

Sebanyak 529 PLC dinilai, sebahagian besar dengan permodalan pasaran melebihi AS\$1 bilion. PLC ASEAN dilihat terus menambah baik amalan tadbir urus korporat mereka, yang mana PLC dari Thailand menduduki tangga teratas diikuti rapat oleh PLC dari Malaysia dan Singapura. Tanpa mengira peringkat perkembangan yang berbeza-beza, negara yang mengambil bahagian dapat mengimbangi standard negara dengan prinsip tadbir urus korporat global yang disokong oleh kad skor, untuk menjurus ke arah amalan terbaik antarabangsa bagi memenuhi objektif penyepadan ACMF.

Semakan Prinsip Tadbir Urus Korporat OECD

Sebagai pengiktirafan ke atas peranan kami yang mampan dan ketara dalam menggalakkan tadbir urus korporat, SC merupakan satu daripada beberapa institusi dari negara bukan OECD yang diundang untuk mengambil bahagian dalam penyemakan Prinsip OECD oleh Jawatankuasa Tadbir Urus Korporat OECD. Jawatankuasa ini terdiri daripada perwakilan kanan kerajaan dan agensi yang bertanggungjawab secara langsung ke atas tadbir urus korporat. Mandatnya adalah untuk menyumbang kepada kecekapan ekonomi, pertumbuhan mampan dan kestabilan kewangan dengan menambah baik dasar tadbir urus korporat dan menyokong amalan baik. Penyertaan kami dalam pelaksanaan semakan ini membolehkan kami menyediakan input langsung dalam penyemakan Prinsip tersebut.

Rundingan Meja Bulat Asia OECD Mengenai Tadbir Urus Korporat

SC meneruskan penyertaan aktifnya dalam forum dan perbincangan antarabangsa seperti Meja Bulat Asia OECD tentang Tadbir Urus Korporat yang diadakan di Mumbai, India pada bulan Februari dan di Yangon, Myanmar pada bulan Julai. Mesyuarat ini menyediakan platform bernilai bagi perkongsian rangkaian dan

pengetahuan dalam kalangan penggubal dasar, pengawal selia serta pakar serantau dan antarabangsa untuk menambah baik standard global dan amalan terbaik mengenai tadbir urus korporat.

SWADISIPLIN DALAM MENETAPKAN STANDARD PROFESIONALISME DAN ETIKA YANG TINGGI

Memandangkan peranan penting para profesional perkhidmatan kewangan untuk berurusan dengan pelanggan, pelabur, pasaran kewangan dan ekonomi lebih besar, budaya tatalaku beretika yang kukuh dalam industri kewangan merupakan tunjang kepada kemampunan jangka panjangnya.

Berdasarkan visi yang dikongsi bagi standard etika dan profesionalisme yang tinggi untuk menjadi sinonim dengan industri perkhidmatan kewangan, SC dan BNM telah menubuhkan Lembaga Profesional Perkhidmatan

Kewangan (FSPB). Sebagai badan penetapan standard yang diteraju industri, FSPB akan memberi tumpuan kepada membangunkan standard profesionalisme dan etika yang praktikal dan boleh diguna pakai oleh industri dan tenaga kerjanya.

FSPB ditadbir oleh sebuah lembaga pengarah yang akan mengenal pasti bidang untuk pembangunan standard, menggalakkan penyeragaman standard profesionalisme dan amalan beretika serta membimbang dalam pemakaian standard ini. Keahlian FSPB terdiri daripada pakar dan pengamal kewangan terkemuka dari UK, Eropah, Australia dan Asia ini memberikan perspektif global berharga yang akan meningkatkan keberkaitan standard yang digubal oleh FSPB dan pemakaianya di peringkat sejagat.

FSPB akan melaksanakan tugas ini secara kolaboratif, dengan sokongan dan komitmen daripada semua pihak berkepentingan yang mengambil bahagian.

Bahagian 3

**MELINDUNGI PELABUR
KAMI MELALUI
PENGUATKUASAAN
DAN PENDIDIKAN**

BAHAGIAN 03

MELINDUNGI PELABUR KAMI MELALUI PENGUATKUASAAN DAN PENDIDIKAN

PENGENALAN

Satu kemestian dalam mengekalkan integriti pasaran adalah memastikan bahawa kami bertindak balas dengan tindakan penguatkuasaan yang mantap apabila undang-undang sekuriti dilanggar. Ini memberi pelabur satu keyakinan bahawa pasaran kita beroperasi secara adil dan teratur, dan sebarang kegiatan penipuan dihukum sewajarnya. Dalam hal ini, kami terus mengambil tindakan penguatkuasaan ke atas pelbagai pelanggaran undang-undang, terutamanya salah laku pasaran seperti dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran.

Pelabur dan pilihan mereka merupakan pemacu terpenting inisiatif yang dilaksanakan untuk pasaran modal. Usaha SC untuk memperluas penyertaan pelabur secara menyeluruh berasaskan kepada pemerkasaan pelabur untuk melaksanakan pertimbangan wajar dan budi bicara dalam membuat keputusan pelaburan, dan melaksanakan campur tangan hanya apabila pelabur dalam keadaan paling berisiko.

Sistem penguatkuasaan ini seiring dengan usaha kami untuk mewujudkan pelabur bermaklumat dan yakin. Pelabur yang diperkasa mempunyai keupayaan untuk memegang pemilikan dan bertanggungjawab ke atas keputusan pelaburan mereka. Program celik pelaburan SC menekankan komitmen kami ke arah membangunkan pelabur yang peka dan mampu melabur dalam pasaran modal dan pada masa yang sama mengetahui hak-hak mereka.

Program-program tersebut digandingkan dengan usaha kami untuk mengukuhkan mekanisme pengendalian aduan, menggalakkan proses penyelesaian pertikaian yang bebas melalui Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC), dan mentadbir Dana Pampasan Pasaran Modal. Semua ini menunjukkan kepelbagaiannya pendekatan kami dalam menangani isu-isu pelabur.

MENDISIPLINKAN PASARAN MELALUI PENGUATKUASAAN

Usaha penguatkuasaan kami terus ditumpukan terhadap penyebaran mesej jelas kepada orang ramai bahawa pelanggaran undang-undang tidak dipandang ringan. Bagi kes pelanggaran undang-undang yang serius, individu didakwa atas kesalahan-kesalahannya. Pada masa yang sama, penalti monetari telah dilaksanakan secara aktif untuk menghukum pesalah yang memperolehi hasil secara haram. Dalam keadaan mana pelabur mengalami kerugian kewangan akibat pelanggaran undang-undang, kami melakukan usaha untuk membayar balik pelabur terbabit. Kami terus berwaspada terhadap aktiviti tidak berlesen dengan menggerakkan pasukan penguatkuasaan untuk menghentikan skim penipuan ini daripada berterusan. Kuasa tindakan sivil kami telah digunakan untuk mendapatkan pelbagai perintah daripada Mahkamah Tinggi termasuk perintah untuk menghalang defendant daripada bertindak sebagai pengarah mana-mana PLC dan menghalang mereka daripada berurus niaga di bursa saham. Tindakan pentadbiran telah diambil terhadap

pengantara berlesen, menekankan komitmen kami untuk memupuk dan mengekalkan standard tatalaku yang tinggi dalam industri yang kami kawal selia.

Penyalahgunaan pasaran terus menjadi bidang tumpuan dan kami melipatgandakan usaha dalam menangani manipulasi pasaran dan dagangan orang dalam. Satu pasukan petugas pelbagai disiplin telah ditubuhkan untuk menangani penyalahgunaan dari awal lagi, dengan memanfaatkan kepakaran SC dan juga kerjasama dengan Bursa Malaysia untuk mengesan penyalahgunaan pasaran. Pada tahun 2014, sejumlah besar sumber kami telah digunakan untuk siasatan dan pendakwaan terhadap kesalahan dagangan orang dalam – 76% daripada siasatan aktif kami ditumpukan kepada dagangan orang dalam, peningkatan sebanyak 6% dari tahun 2013. Pecahan yang besar daripada keseluruhan tindakan penguatkuasaan yang dilaksanakan, iaitu 40% adalah membabitkan kesalahan dagangan orang dalam. Ini menggambarkan betapa SC memandang serius akan penyalahgunaan asimetri bermaklumat dalam pasaran.

Pendakwaan jenayah ke atas dagangan orang dalam

SC mengenakan pertuduhan ke atas lima individu dengan kesalahan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188 CMSA. Tiga daripada individu tersebut adalah orang dalam korporat yang memegang kedudukan fidusiari dalam syarikat-syarikat berkenaan. Dua individu telah didakwa secara khusus bagi kesalahan mendedahkan maklumat material bukan awam kepada individu lain.

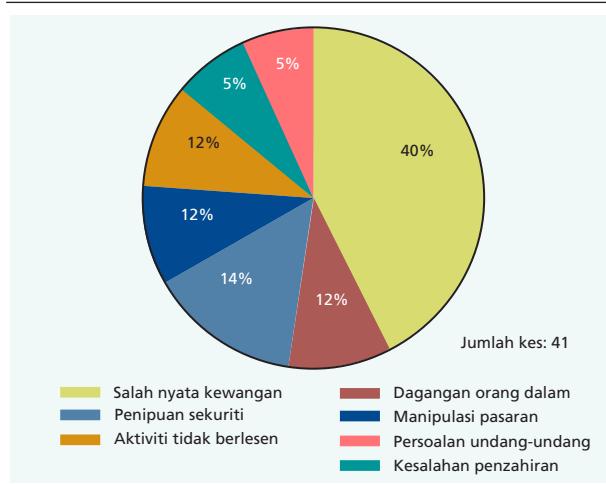
Kami mendakwa Ch'ng Poh @ Ch'ng Chong Poh, bekas Ketua Pegawai Eksekutif Malaysian Pacific Corporation Bhd (MPAC), dengan 58 pertuduhan dagangan orang dalam terhadap saham MPAC antara 14 Mei dan 20 Ogos 2008, ketika memiliki maklumat material bukan awam berkaitan dengan cadangan usaha sama bernilai

jutaan ringgit antara Oriental Pearl City Properties Sdn Bhd, anak syarikat milik penuh MPAC, dan AmanahRaya Development Sdn Bhd, anak syarikat milik penuh Amanah Raya Bhd. Usaha sama yang dicadangkan tersebut adalah untuk menjalankan dan menguruskan pembangunan, pembinaan dan penyiapan Lakehill Resort City, Asia Pasifik Trade & Expo City dan Taman Nusa Damai yang terdiri daripada kawasan pembangunan seluas 638 ekar terletak di Nusa Damai, Iskandar Malaysia, Johor.

Pertuduhan juga dikenakan terhadap Thai Kim Sim, mantan Ketua Pegawai Eksekutif APL Industries Bhd (APLI) dan mantan Pengarah Eksekutif Kumpulan APLI, Tan Bee Geok kerana menyampaikan maklumat bukan awam berhubung dengan pelarasian audit yang dicadangkan oleh juruaudit syarikat itu bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2007 dan klasifikasi APLI sebagai syarikat PN17. Thai dituduh menyampaikan maklumat itu kepada Tiong Kiong Choo, yang dikenakan pertuduhan dagangan orang dalam ke atas saham APLI pada bulan Oktober 2007. Pertuduhan ke Tan Bee Geok berkaitan dengan komunikasi maklumat dalaman kepada kakaknya, Tan Bee Hong, antara 23 Oktober dan 31 Oktober 2007. Satu pertuduhan juga dikenakan oleh SC terhadap Tan Bee Hong kerana menjual 350,000 unit saham APLI yang terdapat dalam akaunnya pada 31 Oktober 2007, yang mana pada masa yang sama, beliau memiliki maklumat bukan awam yang sama.

Kes-kes jenayah dimulakan di Mahkamah Sesyen dan kami mempertahankan kes di Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan. Dalam dua kes jenayah yang mana isu perlombagaan khusus telah dibangkitkan oleh orang yang dituduh, iaitu dalam kes PP v Gan Boon Aun dan PP v Sreesanthan Eliathamby, persoalan undang-undang telah dirujuk kepada Mahkamah Persekutuan. Sebanyak 41 perbicaraan dan rayuan, termasuk persoalan undang-undang yang dirujuk, masih berjalan di mahkamah (Jadual 1).

Carta 1
Kes-kes yang masih berjalan mengikut jenis pelanggaran pada 2014



Jadual 1
Kes-kes yang masih dibicarakan di mahkamah

Mahkamah sesyen	15
Mahkamah tinggi (jenayah)	10
Mahkamah tinggi (sivil)	8
Mahkamah rayuan	5
Mahkamah persekutuan	3
JUMLAH	41

Perintah larangan kerana manipulasi pasaran

Kepelbagaiannya instrumen penguatkuasaan di bawah undang-undang sekuriti memberikan kami keupayaan untuk mengenakan pelbagai tindakan penguatkuasaan.

Pada bulan Julai, SC telah memfailkan tindakan sivil di Mahkamah Tinggi terhadap Kenneth Vun @ Vun Yun Liun dan enam orang yang lain atas dakwaan melibatkan diri dalam urus niaga dagangan palsu dan penipuan serta

manipulasi pasaran saham bagi saham DVM Technology Bhd dari 14 Mac sehingga 21 Mac 2006. Selain daripada mendapatkan pengisytiharan khusus bahawa defendant telah terlibat dalam aktiviti manipulasi saham DVM Technology Bhd dalam tempoh tersebut, SC juga memohon perintah mahkamah untuk menghalang defendant daripada menjadi pengarah mana-mana PLC untuk tempoh lima tahun.

Penyelesaian kawal selia sebagai pelopor kepada tindakan sivil

Undang-undang sekuriti membenarkan SC untuk memulakan prosiding sivil bagi pelbagai pelanggaran undang-undang dan CMSA secara khusus membenarkan kami untuk menuntut tiga kali ganda hasil yang diterima atau kerugian yang dielakkan oleh mereka yang melanggar peraturan manipulasi pasaran dan dagangan orang dalam. Tahun ini seramai 11 individu membuat penyelesaian kawal selia dengan SC berikutan surat tuntutan yang kami kemukakan kepada mereka dengan dakwaan pelanggaran dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran. Dalam setiap kes dagangan orang dalam, mereka yang terlibat bersetuju untuk membayar tiga kali ganda hasil kewangan yang diperolehi atau kerugian yang dielakkan daripada dagangan orang dalam.

Dalam satu kes manipulasi pasaran, Wong Thean Soon telah mengadakan penyelesaian dengan SC, bersetuju untuk membayar sejumlah RM7 juta berikutan dakwaan manipulasi saham MyEG Services Bhd (MyEG) antara 16 Jan dan 24 April 2007. Wong telah bersetuju untuk menyelesaikan tuntutan SC terhadapnya dan 13 individu lain dalam kes manipulasi saham MyEG.

Dalam kes lain, Vincent Ng Chee Yee telah mengadakan penyelesaian dengan SC bagi jumlah sebanyak RM200,000 berikutan tuntutan SC terhadapnya kerana memanipulasi saham DRB-Hicom yang dilakukan pada 25 Julai 2011.

Dua individu lain, Chua Siow Leng dan Tam Kin Kok mencapai penyelesaian kawal selia dengan SC berikutan dakwaan SC terhadap mereka bagi kesalahan dagangan orang dalam saham WCT Bhd pada bulan Disember 2008 dan Januari 2009. Chua membayar RM1,099,231.44 manakala Tam membayar wang sejumlah RM505,095.72.

Dalam penyelesaian lain, Siva Kumar M Jeyapalan dan Dato 'Azmil Khalili Dato Khalid masing-masing membayar sebanyak RM782,839.17 dan RM249,750 berikutan surat tuntutan yang dikeluarkan kepada mereka berkenaan dengan dagangan orang dalam saham Metacorp Bhd pada Februari 2008.

Dalam bulan Disember, tiga lagi individu mencapai penyelesaian kawal selia dengan kami bagi kesalahan dagangan orang dalam menurut peruntukan *Akta Perindustrian Sekuriti 1983* (SIA). Lim Teck Seng dan Yap Moy Kheng membayar RM327,487.80 untuk menyelesaikan tuntutan SC berkaitan dagangan orang dalam bagi saham Inti Universal Holdings Bhd (Inti) pada September 2007. Tan Yew Sing membayar secara berasingan sebanyak RM778,258.92 berikutan dari surat tuntutan kami yang mendakwa telah berlaku komunikasi maklumat material berkenaan dengan Inti, satu pelanggaran di bawah seksyen 89E SIA.

KOTAK 1

Sabitan Manipulasi Dikekalkan oleh Mahkamah Tinggi

Pada 18 Mac 2014, Mahkamah Tinggi menolak rayuan daripada Dato' Phillip Wong Chee Kheong dan Francis Bun Lit Chun dan mengekalkan sabitan mereka atas dakwaan manipulasi yang dibuat oleh SC terhadap mereka pada tahun 2005 di bawah seksyen 84 (1) SIA yang dibaca bersama seksyen 34 *Kanun Keseksaan*.

Wong dan Bun telah dibicarakan oleh Mahkamah Sesyen di antara 2007 dan 2011. Mereka didapati bersalah selepas perbicaraan penuh yang melibatkan keterangan terperinci 38 saksi yang memberikan keterangan mengenai peranan kedua-dua individu dalam mencipta kewujudan dagangan aktif saham Suremax yang mengelirukan antara 24 November 2004 dan 22 Mac 2005. Mahkamah telah mendapati bahawa dalam tempoh empat bulan, orang yang tertuduh telah mengarahkan dagangan dijalankan menggunakan sembilan akaun, tanpa perubahan pemilikan benefisial saham tersebut. Penemuan Mahkamah Sesyen tersebut telah disahkan oleh Mahkamah Tinggi pada tahun ini.

Hukuman dua tahun penjara dan denda sebanyak RM3 juta yang dijatuhkan ke atas Dato' Phillip Wong telah dikekalkan oleh Mahkamah Tinggi. Walau bagaimanapun hukuman penjara tiga bulan ke atas Francis Bun telah dikurangkan kepada satu hari manakala denda sebanyak RM2 juta dikekalkan. SC mengemukakan rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap keputusan hukuman ke atas Bun manakala beliau turut merayu terhadap sabitannya. Wong merayu kepada Mahkamah Rayuan terhadap sabitan dan hukuman yang dijatuhkan ke atasnya.

Hakim Mahkamah Tinggi berpendapat bahawa hukuman yang dikenakan ke atas Wong adalah sesuai berdasarkan kepentingan awam, khususnya integriti pasaran saham Malaysia dan keperluan terhadap keyakinan pelabur. Beliau berpendapat bahawa jenayah yang dilakukan adalah serius dan boleh membawa kesan negatif secara langsung kepada ekonomi.

Pemulangan kepada pelabur hasil daripada penyelesaian kawal selia

Jumlah yang dibayar oleh individu berikutnya penyelesaian kawal selia yang dibuat dengan SC pada tahun 2014 adalah sebanyak RM9,858,916. Usaha kami untuk memulangkan kepada pelabur yang mengalami kerugian akibat daripada pelanggaran undang-undang masih diteruskan.

Pada tahun 2014, SC mengembalikan sejumlah RM758,202 kepada 182 pelabur yang telah melabur dalam waran panggilan DRB Hicom Bhd yang telah dikeluarkan oleh OSK Investment Bank Bhd pada 8 Februari 2011. Pemulangan tersebut dapat dilaksanakan hasil daripada penyelesaian kawal selia antara OCBC Bank (M) Bhd dengan SC pada tahun 2013 berikutan tuntutan kami terhadapnya kerana manipulasi saham DRB-Hicom yang dilakukan pada bulan Julai 2011.

Sanksi pentadbiran terhadap pengantara

Pengantara pasaran memainkan peranan yang penting dalam pasaran modal, dan dengan itu perlu mematuhi standard tingkah laku yang tinggi yang dikenakan ke atas mereka. Dalam situasi yang mana garis panduan dan peraturan yang berkaitan tidak dipatuhi, SC mengambil tindakan pentadbiran dengan segera untuk memastikan sanksi dikenakan tepat pada masanya dan tindakan pembetulan dilaksanakan dengan betul. Pada tahun 2014, SC mengenakan sanksi pentadbiran terhadap dua pemegang lesen kerana membenarkan individu yang tidak berlesen untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia. Denda pentadbiran sebanyak RM200,000 telah dikenakan bagi kesalahan tersebut.

AmInvestment Bank Bhd didapati telah membenarkan orang yang tidak berlesen untuk mendapatkan pelanggan pengurusan dana, termasuk menerima pesanan dagangan secara langsung daripada mereka.

Apex Investment Services Bhd juga didapati membenarkan individu yang tidak berlesen untuk berurusan dalam sekuriti dengan memudahkan pengaturan rujukan untuk perunding unit amanahnya. Ia juga menerima rebat daripada urus niaga pelanggan tanpa mengembalikan semula rebat ini kepada akaun yang berkenaan.

Capital Dynamics Asset Management Sdn Bhd (CDAM), sebuah syarikat pengurusan dana telah didapati gagal untuk mendedahkan yuran prestasi tertunda yang dikenakan setiap tahun dalam penyata yang dikeluarkan kepada pelanggan. SC mengarahkan CDAM untuk mendedahkan kepada para pelanggannya, pada 31 Disember 2014, yuran prestasi tersebut sebagaimana yang ditetapkan di bawah Perenggan 7.01 dan 7.03 *Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies*.

Sanksi oleh Lembaga Pemantauan Audit

Pada tahun 2014, Lembaga Pemantauan Audit (AOB) mengenakan sanksi ke atas dua juruaudit individu dan satu firma audit. Sanksi yang dikenakan ke atas firma audit, adalah yang pertama sejak penubuhan AOB, melibatkan larangan ke atas firma audit daripada menerima mana-mana entiti berkepentingan awam sebagai pelanggannya untuk tempoh 12 bulan dan penalti monetari sebanyak RM30,000. Firma audit dikenakan sekatan kerana gagal mematuhi peraturan-peraturan, garis panduan dan undang-undang lain yang mentadbir aktiviti yang dijalankan oleh firma tersebut dan juga kegagalan untuk mematuhi piawaian pengauditan dan etika di Malaysia. Firma audit tersebut melanggar syarat-syarat dalam *Undang-Undang Kecil (Etika Profesional, Kelakuan dan Amalan) Institut Akauntan Malaysia* (MIA) yang berkaitan dengan kebebasan, atau lebih khusus lagi keperluan penggiliran rakan kongsi pembabitan audit utama.

Sanksi terhadap dua juruaudit individu melibatkan

ketidakpatuhan terhadap Piawaian Pengauditan Antarabangsa berkaitan dengan kegagalan juruaudit tersebut untuk melaksanakan prosedur audit untuk mendapatkan bukti audit wajar yang mencukupi untuk menyokong pendapat audit mereka.

Mengukuhkan kerjasama penguatkuasaan rentas sempadan

Kesalahan sekuriti rentas sempadan menegaskan kepentingan kerjasama penguatkuasaan dan pertukaran maklumat dengan rakan kawal selia.

Menandatangani Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO (MMoU) sejak tahun 2007, adalah penyumbang utama dalam kejayaan kebanyakan usaha penguatkuasaan rentas sempadan SC, dan pada masa yang sama mengukuhkan keberkesanan keupayaan kawal selia dalam menangani penyalahgunaan pasaran rentas sempadan. MMoU tersebut, antara lain, telah membolehkan SC untuk mendapatkan maklumat berharga dan tepat pada masanya untuk menyokong tindakan penguatkuasaan kami, termasuk rekod sekuriti dan perbankan yang berkaitan, afidavit, dan mencari saksi penting di luar negara.

SC turut berkongsi pandangan mengenai isu-isu yang berkaitan dengan penguatkuasaan undang-undang dan pengurusan siasatan dan tindakan undang-undang di mesyuarat Pengarah Penguatkuasaan Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik di Hong Kong pada bulan Januari untuk memperkuatkukan lagi penguatkuasaan dan penyelarasaran hubungan serta dimaklumkan mengenai trend dan instrumen penyiasatan terbaru dan inovatif.

Pada tahun 2014, SC menerima dan menjawab 19 permintaan bantuan dari lima bidang kuasa asing. Jenis bantuan yang disediakan oleh SC termasuk mendapatkan dokumen dan maklumat seperti urus niaga sekuriti dokumen, maklumat pemilikan berfaedah, rekod perbankan, rekod telefon dan maklumat pendaftaran korporat, antara lain. Sebaliknya, SC yang

dibuat sebanyak 16 permintaan kepada enam bidang kuasa asing. Hasil daripada kerjasama yang diberikan oleh pelbagai rakan-rakan asing, kita mampu untuk mendapatkan dokumen dan maklumat yang terletak di luar negara, kenyataan saksi, afidavit dan rekod urus niaga lain yang melibatkan entiti asing.

FASA SETERUSNYA PENDIDIKAN DAN PEMERKASAAN PELABUR

Pemerksaan pelabur merupakan satu strategi holistik atas dasar bahawa semua pemegang kepentingan menyumbang ke arah satu persekitaran yang menggalakkan keyakinan pelabur dalam pasaran modal. Pelabur yang diperkasakan akan mempunyai keupayaan untuk:

- Masuk dan keluar dari pasaran, pelaburan dan urusan dengan pengantara dengan sedikit atau tiada langsung kos atau halangan;
- Mengakses maklumat yang tepat waktu dan berkualiti dengan sedikit atau tiada langsung kos;
- Melaksanakan hak mereka dengan berkesan, saksama dan bertanggungjawab ke atas tindakan mereka; dan
- Mengakses cara berkesan untuk menuntut hak dengan sedikit atau tiada langsung kos.

Komponen utama pemerksaan pelabur ialah pendidikan pelaburan. Berteraskan objektif untuk menggalakkan penyertaan yang lebih besar dan lebih termaklum dalam pasaran, pendidikan pelabur meningkatkan kesedaran tentang kebaikan melabur dalam pasaran modal serta memberikan kemahiran, ilmu pengetahuan dan alatan yang diperlukan untuk melindungi hak pelabur dan pilihan pelaburan dengan lebih baik.

Pendidikan pelabur telah menjadi keutamaan bagi SC sejak Suruhanjaya ditubuhkan dan ini dinyatakan dalam Rangka Tindakan Pendidikan Pelabur kami (Rangka Tindakan IE) pada tahun 2007. Rangka Tindakan IE merangka strategi untuk membantu pelabur

memperoleh perancangan kewangan jangka panjang asas serta pengetahuan dan kemahiran produk pelaburan, dan usaha-usaha ini telah berjaya dilaksanakan dari 2008 hingga 2013.

Usaha pendidikan pelabur kami memberi tumpuan secara meluas kepada dua objektif utama iaitu perlindungan dan pemerkasaan pelabur serta celik kewangan, keupayaan dan kemasukan.

Usaha kami dalam pendidikan pelabur diteruskan dengan bermulanya Strategi untuk Pendidikan dan Pemerkasaan Pelabur 2014-2017 kami. Lanjutan dari usaha kami sebelum ini untuk menyemai kecelikan kewangan, strategi masa depan akan memberi tumpuan terhadap usaha menyemai kecelikan pelaburan.

Pelaksanaan inisiatif pendidikan pelabur kami dari tahun 2008 hingga 2017, telah dan akan dibiayai kebanyakannya melalui Dana Pembangunan Pasaran Modal, dengan sumbangan tambahan daripada SC.

Meningkatkan pendekatan untuk celik pelaburan

Kerumitan dalam pasaran modal yang semakin meningkat memerlukan pelabur untuk terabit secara aktif dalam menguruskan pelaburan. Dengan kemajuan teknologi dan inovasi, pelabur ditawarkan produk pelaburan yang semakin canggih. Ini mewujudkan satu keperluan bagi pelabur untuk memahami konsep-konsep di luar penjimatan dan belanjawan.

Program celik pelaburan kami mensasarkan untuk menyediakan kemahiran yang diperlukan untuk memahami profil risiko / ganjaran yang berkaitan dengan produk pelaburan dan menilai prestasinya secara kritikal. Peserta termaklum seterusnya membantu mewujudkan pasaran yang lebih kompetitif dan cekap, memandangkan pelabur berpengetahuan mengingini produk yang memenuhi keperluan mereka dan sebagai tindak balas pembekal bersaing untuk mewujudkan produk yang paling sesuai.

Kami akan menggunakan kekuatan dan kelebihan kami dalam pasaran modal dan memberi lebih tumpuan kepada inisiatif yang mensasarkan pelabur baru dan aktif dalam pasaran modal. Walau apa pun, kami akan meneruskan dengan aspek pendidikan pelabur yang lebih luas, seperti pengurusan wang dan kesedaran penipuan, yang penting dan merangkumi semua segmen penduduk.

Memandangkan pendidikan pelabur juga perlu mempertimbangkan sifat berat sebelah dan prasangka pelabur, kami akan mengambil langkah-langkah untuk lebih memahami pilihan dan tingkah laku pelabur, yang akan membantu dalam perancangan program celik pelaburan.



Inisiatif Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Strategi pendidikan pelabur kami yang dipertingkatkan didorong oleh prinsip-prinsip utama berikut:

- **komprehensif** – kami akan mensasarkan semua segmen populasi Malaysia yang membuat pelaburan untuk mendidik mereka dengan asas-asas untuk membuat keputusan pelaburan yang mantap.
- **Kesederhanaan** – usaha pendidikan dan jangkauan kami mesti memudahkan pelaburan dan aktiviti melabur dengan menggunakan bahasa yang mudah dan menggunakan kaedah yang berkesan.
- **Pelbagai kaedah** – usaha kami akan dijalankan melalui pelbagai saluran, media konvensional dan digital, di samping pembabitan bersemuka melalui seminar dan program capaian.

Strategi ini termaktub dalam **BijakLabur™**, inisiatif pendidikan pelabur baru kami yang dilancarkan pada 2014. **BijakLabur™** ialah kempen kesedaran dan celik pelaburan yang komprehensif bagi membolehkan lebih banyak penyertaan runcit termaklum dalam pasaran modal. Ia bertujuan untuk memberi orang ramai, terutamanya generasi pelabur akan datang, dengan maklumat pelaburan yang dibentangkan dalam format yang mudah difahami, memanfaatkan platform teknologi dan multimedia baharu untuk menambah saluran pendidikan pelabur yang sedia ada. Media digital dan sosial membolehkan kami menyebarkan maklumat yang bebas dan boleh dipercayai serta instrumen pelaburan kepada orang awam dalam saiz kecil dan sentiasa tersedia.

Pembabitan aktif

Pameran dan jerayawara ialah kaedah yang berkesan untuk membina penjenamaan **BijakLabur™**. Kempen **BijakLabur™** telah dilancarkan secara rasmi pada bulan Jun oleh YB Khairy Jamaluddin, Menteri Belia dan Sukan, di Kampus Lakeside University Taylor di Subang Jaya. Pilihan tempat dan aktiviti, termasuk perbincangan panel dengan usahawan muda berjaya dan permainan interaktif, adalah sejajar dengan objektif kami untuk mengaktifkan kempen dalam kalangan belia. Seramai 500 orang pelajar dari Lembah Klang telah menghadiri acara separuh hari tersebut.

Pada bulan September, Pesta **BijakLabur™** 2014 telah diadakan di Pusat Membeli-belah 1 Utama dan dilancarkan oleh Menteri Kewangan Kedua, Dato' Seri Ahmad Husni Hanadzlah. SC dan industri bekerjasama untuk mendidik para pelabur dan meningkatkan tahap celik kewangan dan pelaburan dalam kalangan rakyat Malaysia. Pesta **BijakLabur™** memperkenalkan komitmen SC dan 37 pemegang kepentingan utama yang lain dalam menyampaikan maklumat kawal selia dan produk secara terus kepada orang ramai melalui kaedah yang memudahkan pemahaman mengenai pelaburan dalam pasaran modal kepada masyarakat awam. Program pendidikan pelabur seperti *Money@*

Work, Cash @ Campus dan *Be Money Wise* dijalankan di sebuah pawagam untuk julung kalinya, dan dihadiri oleh 735 orang.

Melalui program “*Capaian SC*” kami, pendidikan pelabur telah dibawa terus menemui masyarakat di seluruh negara untuk menyebarkan mesej pelaburan bijak dan membolehkan lebih banyak sesi pembabitan peribadi. Unit mudah alih kami menyokong usaha ini, dengan berfungsi sebagai ruang pameran mudah alih dan bergerak ke bandar-bandar kecil dan kawasan luar bandar.

Media

Bersempena dengan pelancaran **BijakLabur™**, kami juga melancarkan laman sesawang khusus, halaman Facebook, aplikasi mudah alih dan kit pengenalan.

- Laman sesawang **BijakLabur™**, www.investsmartsc.my memenuhi keperluan pelabur runcit, menyediakan maklumat mengenai pasaran modal, produk dan perkhidmatannya, peralatan yang berkaitan serta maklumat tentang acara-acara dan program. Laman sesawang mesra pengguna ini dioptimumkan untuk telefon pintar dan komputer juga. Sejak pelancarannya, laman sesawang **BijakLabur™** telah mendapat purata sebanyak 2.1 juta pelawat setiap bulan.
- Halaman Facebook **BijakLabur™** SC menyediakan sumber-sumber yang berguna mengenai pasaran modal dan membolehkan interaksi sosial antara pengguna dan pasukan **BijakLabur™**. Halaman ini telah mendapat 39,000 *like* sejak pelancarannya.
- Aplikasi mudah alih **BijakLabur™**, yang mengandungi maklumat mengenai pengantara berlesen, tips untuk mengesan skim penipuan dan juga kalkulator kewangan, telah dimuat turun lebih daripada 5,000 kali dalam versi Apple iOS dan Android.

- Kit pemula **BijakLabur™** ialah buku kecil yang mengandungi maklumat mengenai pelaburan dalam pasaran modal. Sebanyak 200,000 kit pemula telah diaghikan di seluruh negara.
- Satu siri artikel media juga telah diterbitkan dalam pelbagai majalah tempatan seperti *Personal Money*, *Money Compass*, *Ringgit* dan *Financial 1st*. Artikel media tersebut telah meliputi pelbagai topik dengan tujuan untuk mendidik rakyat Malaysia mengenai pelaburan bijak, pengurusan wanga dan perlindungan daripada skim penipuan.

Program yang disasarkan

Dalam menyokong agenda kebangsaan yang menyeluruh untuk meningkatkan tahap kecelikan kewangan, program seperti *Kids & Cash*, *Teens & Cash*, *Money@Work*, *Cash@Campus* dan *Be Money Wise* telah dijalankan di seluruh negara, menarik 4,276 peserta dari pelbagai umur dan kumpulan demografi.

Kami juga membangunkan dan melaksanakan dua seminar baru, iaitu Seminar Pasaran Saham untuk Pelabur Runcit dan Seminar Unit Amanah untuk Pelabur Runcit. Dikendalikan oleh penceramah berpengalaman dan berpengetahuan, seminar ini telah dikendalikan menjurus ke arah keperluan peserta yang mahukan ilmu pengetahuan dan kepakaran pasaran modal di tahap yang lebih tinggi. Seminar ini kemudiannya ditawarkan di seluruh negara, mencapai 2,015 pelabur runcit peringkat pertengahan.

PENGUKUHAN HAK PELABUR

Satu saluran penting untuk melaksanakan perlindungan pelabur ialah pengendalian aduan dan pertanyaan yang berkesan, menyediakan saluran terus dan rahsia bagi orang ramai mengemukakan aduan, membuat pertanyaan atau memberikan maklumat pasaran yang berguna. Hasilnya, aduan yang diterima memberikan

SC maklumat mengenai isu yang sedang hangat, tip-tip dan rujukan yang berguna untuk usaha pendidikan dan penguatkuasaan kami. Ini juga disokong oleh kewujudan mekanisme penyelesaian pertelingkahan dan tuntutan ganti rugi.

SC menggunakan beberapa cara untuk memastikan bahawa hak pelabur ditangani secara holistik. Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan SC menerima aduan dan pertanyaan daripada orang ramai melalui pelbagai saluran. Jika pengadu mempunyai tuntutan monetari terhadap pengantara pasaran modal, Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) memberi ruang percuma untuk pengantaraan dan pengemukaan untuk pengadilan kepada pengadu individu. Dana Pampasan Pasaran Modal yang digabungkan melengkapkan kerangka kerja tebus rugi pelabur.

Mengendalikan aduan

Objektif utama kami dalam menangani aduan adalah mencegah pencabulan undang-undang daripada terjadi. Untuk menyokong usaha ini, kami memastikan akses mudah kepada semua pengadu dan penyoal. Kerahsiaan identiti dan maklumat diberikan keutamaan tertinggi dan perlindungan diberikan kepada pemberi maklumat yang layak mengikut peruntukan undang-undang sekuriti serta *Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010*.

Dalam interaksi kami dengan pengadu, kami menyampaikan mesej untuk mengingatkan orang ramai tentang hak dan tanggungjawab mereka sebagai pelabur, iaitu mengenai kepentingan memiliki maklumat tentang syarikat yang dilaburi, wakil peniaga yang berurusan dengan mereka dan produk yang dibeli. Kami juga menyiaran nama syarikat dan laman sesawang yang menjalankan aktiviti pelaburan tidak berlesen di laman sesawang SC untuk memberi amaran kepada orang ramai supaya tidak melabur dalam laman tersebut. Kami telah memasukkan pautan dalam laman Amaran Pelabur kami ke laman Amaran Pengguna

Jadual 2

Statistik aduan dan pertanyaan

	2013	2014
Aduan	415	516
Pertanyaan	1,010	729
Jumlah	1,425	1,245
Fail dibuka sepanjang tahun*	163	141
Fail ditutup sepanjang tahun	204	207
Jumlah aduan/pertanyaan yang diselesaikan dalam masa 15 hari	716	708
Jumlah aduan/pertanyaan mengenai isu sama yang dimasukkan dalam fail sedia ada*	709	396
	%	%
% fail dibuka berbanding jumlah diterima	11.44	11.33

Nota: * Satu fail mungkin mengandungi lebih daripada satu aduan/pertanyaan

BNM, dan begitu juga sebaliknya, bagi pengunjung untuk melihat senarai penuh syarikat tidak berlesen yang berada dalam pengawasan kedua-dua pengawal selia.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti

SIDREC menyediakan saluran penyelesaian pertikaian alternatif untuk pelabur yang mencari penyelesaian untuk pertikaian yang melibatkan produk pasaran modal. Tahap mampan kesedaran mengenai peranan SIDREC telah ditunjukkan dalam bilangan pertanyaan dan tuntutan yang dibawa kepada perhatian badan penyelesaian pertikaian, daripada 21 pada tahun 2011 kepada 363 dalam tahun 2014. Peningkatan dalam bilangan pertanyaan menggambarkan pelabur kini semakin termaklum akan hak mereka, dan ini

menyumbang kepada objektif keseluruhan SC dalam pengukuhan pelabur. SIDREC mengendalikan lima kes, yang mana satu kes telah berjaya diselesaikan melalui pengantaraan dan tiga kes telah dijatuhan hukuman, dengan satu kes masih menanti pengadilan.

SIDREC mendapati bahawa banyak kes yang diselesaikan secara baik sebelum pengantaraan melalui campur tangan awal. SIDREC menggunakan proses penyelesaian pertikaian untuk meningkatkan pemahaman pelabur mengenai proses dan produk pasaran modal dan khususnya hak dan tanggungjawab mereka apabila melabur. Selain menjadi penyukat berguna bagi tahap kesedaran SIDREC, pertanyaan yang diterima memberi amaran kepada SIDREC tentang bidang proses pelaburan pasaran modal di mana pertikaian berkemungkinan timbul dan membolehkan SIDREC untuk berkongsi kebimbangan ini dengan ahli-ahlinya.

SIDREC terus melibatkan diri dengan ahli-ahli melalui persatuan-persatuan industri dan perbincangan seorang, dan bekerjasama dengan rakan-rakan di Malaysia dan bidang kuasa lain serta serantau di Kumpulan Kerja Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) bagi Mekanisme Penyelesaian Pertikaian dan Penguatkuasaan.

Dana Pampasan Pasaran Modal

Dana Pampasan Pasaran Modal (CMCF) dan Perbadanan Dana Pampasan Pasaran Modal (CMC) beroperasi pada tahun kedua selepas penubuhannya pada bulan Disember 2012. CMC terus bekerja rapat dengan SC dan SIDREC untuk memastikan rangka kerja yang luas dan menyeluruh dalam sistem perlindungan pelabur.

Pada tahun 2014, CMC membuat tiga pembayaran pampasan berjumlah RM2,004,429.54 menurut keputusan yang dibuat oleh Bursa Malaysia di bawah rangka kerja pampasan yang lalu, menjadi kes peralihan yang dikemukakan sebelum penubuhan CMC.

SC melalui *Peraturan-peraturan Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Dana Pampasan Pasaran Modal) (Caruman) (Pengecualian) 2014*, memberi kejelasan bahawa individu yang diberi lesen untuk pengurusan

dana dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah dikehendaki untuk membuat caruman tunggal sebanyak RM150,000 sahaja kepada CMCF. Peraturan tersebut berkuatkuasa pada 12 Disember.

Bahagian 4

MENGOPTIMUMKAN SUMBER DAN KEUPAYAAN KAMI

BAHAGIAN 04

MENGOPTIMUMKAN SUMBER DAN KEUPAYAAN KAMI

PENGENALAN

Perkembangan pasaran modal memerlukan SC untuk menjadi responsif kepada perubahan, mengikuti amalan antarabangsa dan memupuk budaya inovasi dan kreativiti dalam organisasi. Kami terus berusaha untuk menjadi progresif, cekap dan berkesan dalam memenuhi mandat kami.

Kami menghargai kemahiran, kecekapan dan profesionalisme kakitangan kami dalam penyampaian khidmat kepada pihak berkepentingan di samping terus mengubah kedudukan dan mengimbangi keperluan untuk pengawalseliaan yang lebih baik dengan pertumbuhan dan inovasi dalam pasaran modal. Dalam hal ini, kami mengambil pendekatan menyeluruh untuk meningkatkan keberkesanan sistem penyampaian kami.

Pada tahun 2014, kami telah mengambil inisiatif untuk meningkatkan keupayaan kami dengan memperkemas struktur organisasi dan proses, meningkatkan kecekapan kakitangan, mengukuhkan perancangan bakat serta menambah baik infrastruktur pengetahuan dan maklumat.

PENGUKUHAN ORGANISASI

Melangkah ke dekad ketiga, kami mengukuhkan fungsi teras kami dan menyelaraskan proses kerja untuk

meningkatkan keupayaan kami untuk menyampaikan dua mandat SC iaitu mengawal selia dan membangunkan pasaran modal.

Pengemasan struktur organisasi

Struktur organisasi telah diperkemas sebagai respons kepada perubahan dalam persekitaran urusan, memacu keutamaan strategik dan membina satu pasukan pengawasan yang lebih kukuh. Kami memperkemas struktur mikro yang berkaitan untuk menambah baik profil kerja dan kebertanggungjawaban.

Menaik taraf sistem metriks dan pengurusan modal insan

SC telah mengambil inisiatif untuk memaksimumkan nilai pelaburan tenaga kerja dengan analisis gunaan ke atas pengurusan modal insan. Usaha telah diambil untuk meningkatkan metriks pengurusan modal insan dan pelaporan, dengan petunjuk bermakna dan pengukuran trend sumber manusia baru muncul secara dalaman serta kesannya terhadap pencapaian matlamat organisasi kami. Ini memudahkan proses membuat keputusan yang lebih berkesan dan penajaran strategi sumber manusia SC dengan strategi organisasi.

Tumpuan telah disalurkan kepada usaha menentukur semula sistem pengurusan maklumat sumber manusia

untuk mengoptimumkan penggunaan sistem dan menyediakan maklumat yang perlu untuk mengurus sumber dengan berkesan.

Sistem pengambilan kerja dalam talian SC telah diperkemas untuk memacu inisiatif pengambilan dengan berkesan dan menarik bakat yang sesuai. Sistem pengambilan dan pemprofilan bersepada telah dipertingkat bagi membolehkan proses penilaian yang lebih mantap.

Perubahan juga dilakukan kepada sistem pengurusan prestasi kami membolehkan kakitangan menyelaraskan dengan lebih baik matlamat kerja individu mereka dengan matlamat kumpulan urusan mereka dan SC.

PEMBANGUNAN SUMBER

Membina dan mengasah kemampuan organisasi untuk menghasilkan keputusan urusan yang mampan merupakan bidang tumpuan utama SC. Mencapai paras sumber yang optimum masih menjadi cabaran terbesar kami, memandangkan keadaan pasaran yang dinamik yang mana persaingan untuk mendapatkan kakitangan mahir dan berpengalaman adalah sengit. Oleh itu, kami telah melaksanakan usaha berbeza dalam sebahagian amalan sumber manusia kami agar berada di hadapan dalam pengambilan dan pembangunan bakat untuk memenuhi keperluan sumber manusia pada masa yang tepat.

Kami juga kekal komited dalam latihan dan pembangunan kakitangan pada semua peringkat, menggunakan teknik pembelajaran dan pembangunan terkini untuk membolehkan kakitangan menjalankan tugas mereka dengan cekap dan menyiapkan mereka untuk peningkatan kerjaya dalam organisasi.

Pengambilan kerja dan pergerakan kerjaya

Kami memanfaatkan perkhidmatan rangkaian sosial berorientasikan perniagaan dan persatuan profesional untuk mewujudkan kesedaran mengenai peluang kerjaya

dalam pasaran modal dan SC. Hasil daripada usaha ini, 35 pengambilan untuk jawatan kanan dan lima jawatan bukan eksekutif telah berjaya dilakukan. Di samping itu, 16 biasiswa telah dianugerahkan kepada calon yang berjaya sebagai sebahagian daripada usaha kami untuk membangunkan sumber bakat yang berterusan untuk organisasi.

SC percaya bahawa kakitangan harus diberi peluang untuk mengembangkan kemahiran dan mencapai potensi penuh mereka. Kakitangan diberi peluang untuk mengisi kekosongan jawatan bagi membolehkan mereka mengembangkan set kemahiran mereka. Usaha ini menghasilkan 58 kenaikan pangkat dan 14 pertukaran mendarat.

Melatih bakat muda

SC menarik graduan dari universiti tempatan dan luar negara untuk menyertai Program Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME). Daripada penyertaan kami di Pameran Kerjaya di United Kingdom, Kuala Lumpur dan Sarawak, seramai 30 orang telah diterima untuk menyertai program GME. Pembabitan dengan GME lazim dijalankan untuk memahami aspirasi kerjaya mereka dan memastikan bahawa program pengurusan pelatih memenuhi objektif individu dan organisasi.

Seramai 13 orang mahasiswa ditawarkan latihan kerja untuk memberikan mereka pendedahan kepada situasi kerja sebenar. Dalam menyokong inisiatif pembangunan kapasiti bagi rantau ASEAN yang diumumkan oleh Perdana Menteri pada bulan Ogos, kami membangunkan rangka kerja latihan kerja MY ASEAN-SC untuk melengkapkan inisiatif TalentCorp. Di bawah rangka kerja ini, SC akan menawarkan lima latihan kerja kepada warga ASEAN yang menuntut di Malaysia pada tahun 2015.

Mengasah kemahiran melalui peminjaman kakitangan

SC meneroka peluang untuk meluaskan pendedahan kerja kakitangan dengan badan pengawal selia asing

melalui program sangkutan dan peminjaman kakitangan. Dua kakitangan telah dipinjamkan, seorang kepada Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD) di Perancis selama setahun dan seorang lagi dengan Australian Securities and Investments Commission (ASIC) selama tiga bulan.

Begitu juga, wakil-wakil daripada pengawal selia di Jepun, Korea Selatan dan Nigeria telah dipinjamkan kepada SC untuk memperoleh kefahaman dan pengetahuan mengenai pelbagai aspek pasaran modal Malaysia. Pada masa yang sama, mereka dapat berkongsi pengalaman pengawalseliaan mereka dengan kakitangan SC, menyediakan satu platform untuk bertukar-tukar idea dan belajar daripada satu sama lain.

Membangunkan pemimpin kami

Kurikulum Kecemerlangan dan Pembangunan Kepimpinan (LEAD) memasuki tahun kelima pelaksanaannya dan secara berterusan ia telah berjaya mengasah kemahiran kepimpinan kakitangan kami untuk memastikan produktiviti yang lebih tinggi dan budaya berprestasi tinggi.

Satu inisiatif baru yang dikenali sebagai Sesi Perkongsian Pengetahuan dan Idea (KISS) telah diperkenalkan kepada kakitangan kanan untuk berkongsi pengetahuan dan kepakaran mereka mengenai topik-topik teknikal dengan rakan sekerja. Kami juga terus memanfaatkan perkongsian kami bersama IMD, Lausanne, Switzerland dengan penganjuran ceramah profesor pelawat mereka.

Bersempena dengan sambutan Hari Kemerdekaan, SC menganjurkan Siri Kepimpinan Merdeka tahunan, yang mana individu cemerlang yang telah menyumbang kepada negara diundang sebagai penceramah jemputan untuk berkongsi pandangan mereka dalam pelbagai topik. Untuk edisi 2014, Datuk Mohammad Nor Khalid, atau lebih dikenali sebagai Datuk Lat, telah diundang ke Siri Kepimpinan Merdeka dan beliau memberi ceramah bertajuk ‘Kesatuan dalam Kepelbagaian’.

Pembangunan profesional dan kemahiran khusus

Untuk melanjutkan pembangunan set kemahiran profesional dan khusus, kurikulum Kewangan Korporat dan Pelaburan yang telah dipertingkatkan, dan Pengawasan Kewangan Korporat telah dilaksanakan. 27 kakitangan yang terlibat dalam kerja-kerja penyiasatan telah ditauliahkan dengan kelayakan Pemeriksa Penipuan Bertauliah (CFE). Kelayakan CFE meningkatkan kredibiliti kakitangan kami dalam menjalankan kerja-kerja siasatan mereka dan ketika memberikan keterangan di mahkamah. Di samping itu, 12 kakitangan telah menamatkan program pensijilan Piawaian Pengauditan Antarabangsa Institut Akauntan Berkanun England dan Wales.

Pembangunan Profesional Berterusan

Untuk meningkatkan pengetahuan profesional mereka, kami menggalakkan Skim Kewangan untuk Pembangunan Profesional Berterusan (PROFOUND). Kakitangan yang berkelayakan diberikan sokongan kewangan untuk memperolehi kelayakan profesional lepasan ijazah yang akan membangunkan kemahiran, pengetahuan dan pemahaman dalam bidang tumpuan yang berkaitan dengan kerja SC. Seramai 12 orang kakitangan telah melengkapkan kelayakan mereka di bawah skim PROFOUND ini.

Perkongsian pengetahuan dengan pengawal selia asing

SC juga mendedahkan kakitangannya kepada perkembangan industri baharu melalui program sangkutan, bengkel dan persidangan di dalam dan di luar negara. Sebagai penyokong kuat Inisiatif Latihan Pengawal Selia Kewangan APEC (FRTI), kami percaya peran pentingnya pembelajaran daripada pengawal selia lain. Selain daripada menghantar kakitangan kami sebagai peserta di pelbagai program FRTI APEC, kakitangan kanan SC juga telah dijemput sebagai

penceramah untuk program-program ini. Kakitangan kanan juga menghadiri program yang dianjurkan oleh STI-IMF di Singapura mengenai topik-topik yang berkaitan dengan risiko, ekonomi makro dan pengurusan kewangan, dan isu-isu undang-undang dan statistik berkaitan.

SC juga menganjurkan sesi oleh pengawal selia asing dan pakar-pakar antarabangsa untuk berkongsi isu-isu yang berkaitan dengan pasaran modal yang bermanfaat kepada kakitangan kami. Antaranya termasuk Peperiksaan SRO oleh Financial Industry Regulatory Authority (FINRA), serta sesi dengan Setiausaha Agung IOSCO mengenai perkembangan kawal selia, Pacific Alternate Asset Management Company (PAAMCO) mengenai dana lindung nilai, Ontario Securities Commission mengenai peperiksaan dan State Street Global Advisors mengenai dana dagangan bursa.

Menggalakan inovasi dan kreativiti

SC komited terhadap usaha menyediakan pemimpin masa depan kita ke arah memupuk budaya inovasi.

Kami memperkenalkan Siri Amalan Terbaik Kepimpinan dan Inovasi yang mana penceramah dari syarikat terkemuka, yang terkenal dengan amalan inovatif mereka, telah dijemput untuk memberi inspirasi kepada kakitangan kami agar mereka memiliki satu set minda inovasi dan membangunkan asas bagi amalan terbaik.

Kami menganjurkan Minggu Inovasi dengan pilihan program yang berkaitan, dengan matlamat untuk memupuk set minda inovatif dalam kalangan kakitangan. Program tersebut merangkumi bengkel, sesi pembelajaran berdasarkan pengalaman yang menyalin cabaran persekitaran kerja hari ini yang kompetitif, dan ceramah oleh seorang pemimpin industri terkemuka mengenai amalan inovatif dalam sebuah organisasi. Dalam minggu tersebut, beberapa kakitangan juga berpeluang untuk melawat sebuah syarikat yang terkenal dengan revolusi dan pencapaiannya yang inovatif.

Anugerah Inovasi Pengerusi yang dilancarkan pada tahun 2013 terus mencetuskan pemikiran inovatif. Tiga anugerah telah diberikan kepada kakitangan yang telah menyumbang idea-idea inovatif untuk menambah baik institusi.

Membangunkan kakitangan bukan eksekutif

SC meletakkan kepentingan yang sama ke atas pelbagai inisiatif pembelajaran bagi kakitangan bukan eksekutif. Kurikulum baru Mencapai Kecemerlangan dan Kemajuan Kerjaya (REACH) telah dilancarkan untuk membangunkan kelebihan teknikal dan kemahiran peribadi kakitangan bukan eksekutif. REACH bertujuan untuk membantu kakitangan bukan eksekutif untuk meningkatkan produktiviti dan profesionalisme mereka.

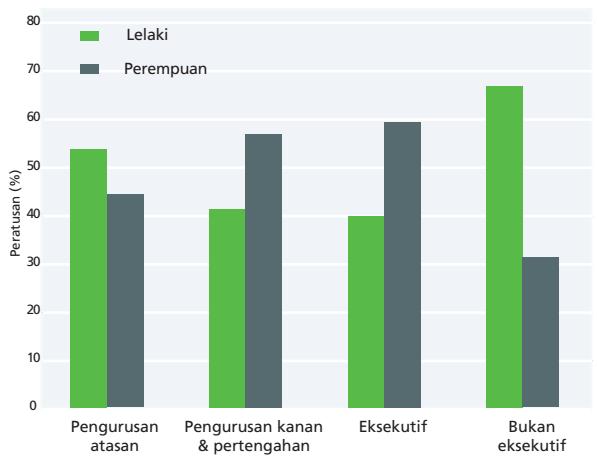
Enam daripada Polis Bantuan SC menghadiri latihan Pengawal Peribadi yang membolehkan mereka untuk bertindak balas dengan pantas dan melindungi orang kenamaan dalam situasi kecemasan. Enam belas daripada mereka juga menghadiri latihan Pertempuran tanpa Senjata sebagai sebahagian daripada keperluan pembangunan teknikal mereka. Sistem latihan yang ketat juga menguji ketahanan fizikal dan emosi mereka dan mendorong mereka untuk terus memperoleh kemahiran baru.

KEPELBAGAIAN TENAGA KERJA DI SC

SC telah lama menyokong usaha untuk kepelbagaian di tempat kerja bagi membolehkan organisasi memaksimumkan dan memanfaatkan set kemahiran dan gaya pekerja yang berbeza. Kepelbagaian dari segi jantina (Carta 1), umur (Carta 2) dan etnik (Carta 3) boleh didapati dalam kalangan tenaga kerja SC daripada pengurusan tertinggi sehingga ke tahap bukan eksekutif.

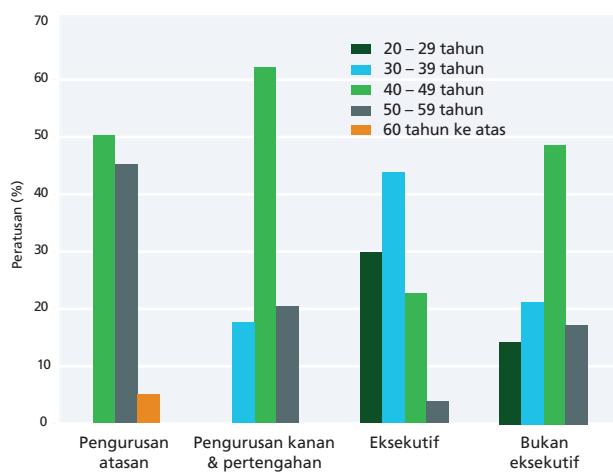
Sebagai penyokong kuat kepelbagaian jantina, langkah-langkah telah diambil untuk mewujudkan persekitaran

Carta 1
Pecahan jantina berdasarkan peringkat pengurusan



Sumber: SC

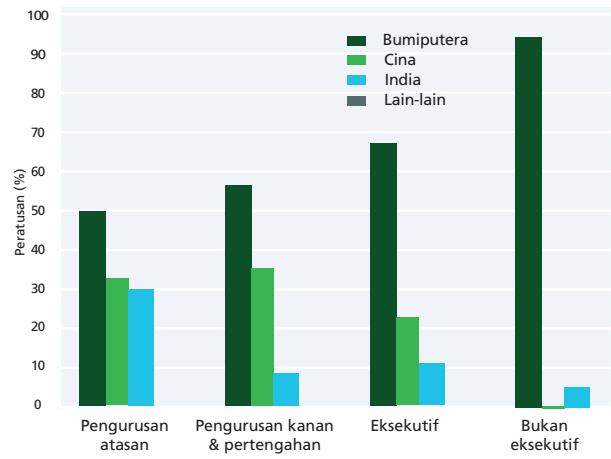
Carta 2
Pecahan kumpulan umur berdasarkan peringkat pengurusan



Sumber: SC

yang kondusif bagi kakitangan wanita dan pada masa yang sama mengekalkan dasar bahawa kemajuan kerjaya masih dinilai berdasarkan prestasi dan merit di seluruh organisasi. Waktu kerja yang fleksibel juga

Carta 3
Pecahan etnik berdasarkan peringkat pengurusan



Sumber: SC

dibenarkan untuk membantu kakitangan mencapai kesimbangan kerja dan kehidupan yang lebih baik.

INFRASTRUKTUR PENGETAHUAN DAN MAKLUMAT

Sebagai sebuah organisasi yang berdasarkan pengetahuan, infrastruktur pengetahuan dan maklumat adalah penting kepada kerja dan produktiviti organisasi keseluruhan kami, baik dalam cara kami menyelia, mengawal selia, belajar, menyelidik, berkomunikasi dan bekerjasama.

Infrastruktur IT dan sistem

Kami terus memanfaatkan teknologi untuk menyelaraskan operasi dan meningkatkan kecekapan dan keberkesanannya seluruhnya, berdasarkan kemajuan yang dicapai selama ini. Pada tahun 2014, pembangunan dan penyelenggaraan infrastruktur IT, sistem dan kemudahan SC adalah berdasarkan kepada Pelan Strategik IT jangka panjang yang telah digubal untuk

membolehkan institusi mengoptimumkan penggunaan sumber dan teknologi untuk mencapai visi keseluruhan, dan dengan berkesan menyokong fungsi urusan dan produktiviti organisasi.

Untuk menambah baik kecekapan dalaman dan menampung perubahan dalam persekitaran perniagaan, kepada sistem yang sedia ada penambahbaikan telah dilakukan. Ini termasuk sistem untuk menyokong fungsi penilaian harta dan sistem yang digunakan untuk membantu dalam penyaringan sekuriti patuh Syariah.

Sistem pemantauan dan pengawasan kami telah dipertingkatkan lagi bagi pasaran ekuiti, derivatif dan bon, membolehkan analisis yang lebih komprehensif dan terperinci dan dengan itu membolehkan pembuatan keputusan yang lebih baik.

Pengurusan keselamatan siber

SC amat mementingkan keselamatan maklumat. Kawalan yang ada diukur secara berterusan dengan piawaian antarabangsa manakala pematuhan keseluruhan terhadap dasar dan prosedur kerap dinilai untuk memastikan tadbir urus IT yang baik diamalkan dan dipatuhi serta keselamatan maklumat SC dilindungi pada setiap masa.

Usaha kami telah mendapat pengesahan daripada SIRIM yang mana kami sekali lagi berjaya memperoleh pensijilan semula dalam Sistem Pengurusan Keselamatan Maklumat ISMS / ISO 27001 (ISMS). Pensijilan semula secara besar-besaran dilakukan setiap tiga tahun yang mana audit akan dilakukan oleh badan pensijilan untuk memastikan platform dan sistem IT di bawah liputan ISMS adalah selamat, kawalan dilaksanakan dan pematuhan keseluruhan dicapai.

Selain daripada ISMS, SC juga melaksanakan langkah-langkah lain untuk mengukuhkan kedudukan keselamatan IT keseluruhan, seperti menjalankan penilaian berkala ke atas infrastruktur dan kelemahan. Ini adalah untuk menilai risiko dan merangka pelan mitigasi bagi menangani ancaman yang mungkin berasal daripada ruang siber dan mewujudkan langkah-langkah keselamatan dan mekanisme pertahanan yang mencukupi untuk memerangi serangan siber yang sentiasa berkembang akibat daripada pendedahan kepada internet yang semakin meningkat.

SC terus memberikan input, cadangan dan maklum balas mengenai isu-isu keselamatan siber yang berkaitan dengan pasaran modal Malaysia secara khusus dan sektor kewangan secara am untuk memerangi ancaman siber kepada Infrastruktur Maklumat Kritikal Negara (CNII) di bawah Dasar Pengurusan Krisis Siber Negara.

Penilaian fungsi pengurusan pengetahuan

Pengurusan pengetahuan merupakan salah satu inisiatif utama pembangunan organisasi kami ke arah menyokong fungsi urusan dan meningkatkan produktiviti organisasi. Pada tahun ini, Jabatan Pengurusan Pengetahuan menjalankan penilaian pertama untuk mengukur kematangan pelbagai boleh pengurusan pengetahuan yang telah SC pupuk sejak diperkenalkan.

Bidang penilai memberi tumpuan kepada empat boleh utama untuk pengurusan pengetahuan yang berkesan dalam SC, iaitu kepimpinan dan organisasi, proses dan urus tadbir, teknologi, dan juga kakitangan dan budaya.

Penilaian ini adalah langkah pertama untuk mengukuhkan kesan pengurusan pengetahuan dalam menyokong prestasi organisasi yang mana input akan dimasukkan ke dalam program peningkatan dan inisiatif bagi tahun 2015.

PEMBABITAN BERSAMA PIHAK BERKEPENTINGAN

Penampilan inisiatif kami

SC telah memulakan pendekatan pelbagai saluran untuk melibatkan diri dengan pelbagai pihak berkepentingan dalam pasaran modal. Kami mengeluarkan siaran akhbar, mengambil bahagian dalam platform ceramah pemimpin pemikiran dan pembabitan dengan media yang mana lebih 1,500 artikel berita mengenai hasil kerja kawal selia dan dasar yang SC telah dipaparkan. Kami juga telah memulakan lebih daripada 60 pembabitan utama untuk mengekalkan hubungan jangka panjang, mewujudkan perkongsian nilai melalui pembabitan awal dan kerap.

SC juga telah memulakan perbualan dengan golongan muda melalui media sosial dengan pelancaran **BijakLabur™**. Pada setiap bulan, laman sesawang korporat SC menerima lebih 200,000 lawatan halaman dengan pelawat unik melebihi 40,000. Laman sesawang Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam (RAIF) telah diberi nafas baru dengan mesej penjenamaan dan penggunaan imej untuk percetakan.

Di samping itu, SC juga menghasilkan pelbagai penerbitan korporat. Buku mengenai perkembangan pembangunan pasaran modal kedua bertajuk *Capital Market Development in Malaysia: Growth, Competitiveness and Resilience* telah dilancarkan oleh Perdana Menteri, YAB Dato' Sri Mohd Najib Tun Razak. Buku ini mengetengahkan kejayaan pasaran modal Malaysia di peringkat serantau dari tahun 2003 ke 2013. Satu ciri uniknya ialah pernyataan rasional strategi dan tindakan yang diambil oleh SC dalam memberikan kefahaman yang lebih baik tentang usaha pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal Malaysia.

Meningkatkan komunikasi dalaman

Untuk menghubungkan kakitangan antara jabatan, forum interaktif dalaman LetSCh@t telah diperkenalkan pada bulan Ogos. Di samping menggalakkan perbincangan terbuka dan membolehkan kakitangan mendapat maklumat penting, forum tersebut juga membolehkan penyebaran pengalaman dan idea dengan cepat dan tidak rasmi.

KERJASAMA DENGAN MASYARAKAT

Kakitangan kami mengambil bahagian secara aktif dalam aktiviti tanggungjawab sosial korporat yang bertujuan untuk menggalakkan kesukarelawanan untuk mengukuhkan perhubungan dengan rakan sekerja dan mencipta semangat muhibah dalam masyarakat di mana kami beroperasi.

Program luar kakitangan yang diadakan pada bulan Januari telah menemukan kakitangan kami dan penghuni daripada empat buah rumah amal – Rumah Bakti Cheras dan Kajang, Ray of Hope, Calvaryland dan Rumah Victory. Pelbagai aktiviti pembangunan pasukan telah dijalankan termasuk pemasangan 30 basikal yang kemudiannya didermakan kepada rumah amal yang terlibat.

SC menyampaikan cek bernilai RM100,000 kepada Persatuan Untuk Orang Kurang Upaya Akal Selangor dan Wilayah Persekutuan (SAMH) pada bulan Ogos semasa majlis Rumah Terbuka Hari Raya Kakitangan SC. Dana ini telah dikumpul semasa Inisiatif CSR ‘Mempengaruhi Kehidupan’ di Jogathon Amal yang julung kali dianjurkan pada tahun 2013. Berikutnya daripada itu, jogathon kedua bertemakan “Larian Diri, Larian Ceria” telah berjaya mengumpulkan sebanyak RM60,000 untuk disumbangkan kepada organisasi amal dalam tahun 2015.

Penghujung tahun 2014 menyaksikan negeri di Pantai Timur dilanda banjir yang paling teruk dalam sejarah negara kita. Sebagai sebahagian daripada perkhidmatan komuniti dan tanggungjawab sosial korporat, kami menjalankan kutipan derma untuk menyediakan keluarga yang terlibat yang memiliki anak-anak yang masih bersekolah dengan kelengkapan asas untuk kembali ke sekolah. Di antara barang-barang yang didermakan oleh kakitangan kami ialah uniform, kasut dan beg sekolah yang baharu. Kami juga menerima sumbangan tunai sebanyak RM31,450 daripada ahli-ahli Suruhanjaya dan kakitangan, yang akan disalurkan

kepada inisiatif berikutnya untuk membantu mangsa banjir membina semula kehidupan mereka.

Treasure Trove, sebuah kedai amal yang diuruskan oleh sekumpulan kakitangan sukarelawan yang menjual barang baharu dan terpakai, menganjurkan Bazar Pra-Ramadhan pada bulan Jun dan Bazar Musim Cuti pada bulan Disember. Sejumlah RM48,545 berjaya dikumpulkan untuk disumbangkan kepada Persatuan Kanak-kanak Spastik Selangor dan Wilayah Persekutuan, dan Majlis Kanser Nasional (MAKNA).

Bahagian 5

TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

BAHAGIAN 05

TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

PASARAN MODAL GLOBAL

Keadaan pasaran modal global pada tahun 2014 sebahagian besarnya dipengaruhi oleh ketaktentuan prestasi ekonomi bagi ekonomi dunia utama terutamanya AS, Jepun, China dan zon Euro dan akibat tindakan dasar monetari (Carta 1). Ini serupa dengan yang berlaku dalam 2013 apabila pergerakan pasaran modal di peringkat global terjejas oleh reaksi pelabur terhadap tatalaku akomodasi monetari oleh AS dan ekonomi maju lain.

Tanda-tanda pemulihan ekonomi di AS berlawanan dengan penyahpecutan pertumbuhan di zon euro dan Jepun. Perbezaan dalam laluan pertumbuhan menghasilkan reaksi dasar bertentangan oleh negara-negara ini. Rizab Persekutuan AS (Fed) mengumumkan penamatkan program pembelian bon dalam bulan Oktober, diikuti oleh jangkaan bagi normalisasi kadar faedah pada tahun 2015. Data ekonomi yang lemah menyebabkan Bank of Japan terus mengembangkan program pelonggaran kuantitatifnya (QE) sementara Bank Pusat Eropah memulakan program QE-nya sendiri

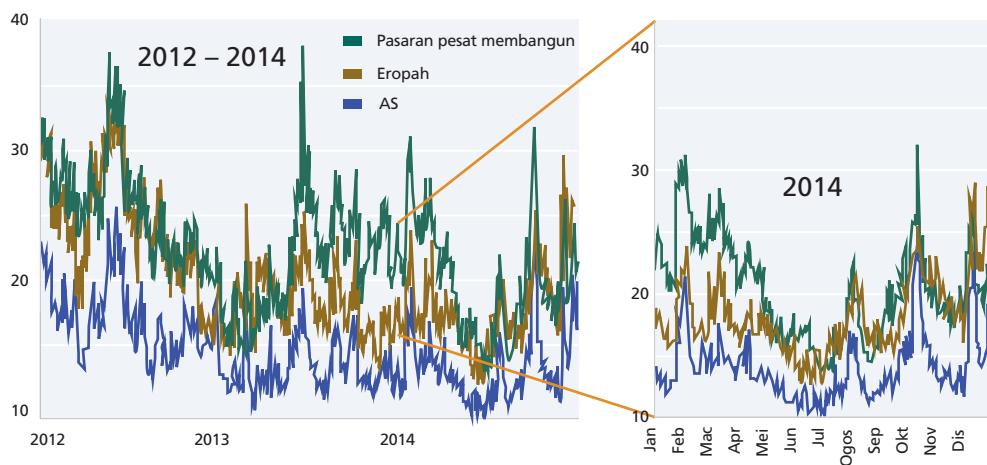
Carta 1
Keadaan pasaran modal (min=0, maks=100)



Sumber: SC menggunakan data Thomson Reuters Datastream

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

Carta 2
Pengurangan risiko pelabur



Sumber: SC menggunakan Datastream Thomson Reuters

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

melalui pembelian bon dan sekuriti bersandarkan aset yang dilindungi sebagai langkah untuk menggalakkan bank memberikan lebih pinjaman dan memulihkan ekonomi.

Ketaktentuan yang berterusan yang timbul daripada keimbangan terhadap prospek bagi keadaan ekonomi di AS dan China meningkatkan pengelakan risiko pelabur pada awal 2014. Penambahbaikan yang diperhatikan dalam keadaan makroekonomi AS berserta dasar monetari akomodatif ekonomi maju utama selanjutnya menggalakkan sentimen pelabur, menjuruskan VIX dan VSTOXX menghampiri paras terendah (Carta 2).

Keadaan pasaran bertambah buruk dalam separuh tahun kedua 2014. Ketegangan geopolitik di Ukraine dan Timur Tengah menyebabkan pelabur mengambil langkah berjaga-jaga terhadap pasaran yang lebih berisiko. Semakan menurun terhadap prospek ekonomi global oleh IMF di tengah-tengah keimbangan yang meningkat terhadap keadaan ekonomi yang merosot

dalam ekonomi pesat membangun dan tekanan deflasi yang meningkat dalam zon euro, diikuti oleh penurunan mendadak dalam harga minyak yang mencetuskan penjualan dalam pasaran ekuiti global.

Sepanjang tahun 2014, dasar pertumbuhan dan penyerakan makroekonomi dalam negara-negara meningkatkan penyelerakan antara pasaran global, menyebabkan pasaran dilihat sebagai unit individu dengan risiko dan meritnya sendiri. Keadaan ekonomi yang bertambah baik dan jangkaan bagi kadar lebih tinggi di AS menguatkan lagi perbezaan aras antara ekonomi yang sihat dan rentan di seluruh dunia.

Pasaran saham

Pasaran saham dalam ekonomi pesat membangun memulakan tahun ini dengan jatuhan pada bulan Januari. Minat dalam pasaran ini merosot sebagai reaksi keimbangan terhadap prospek pasaran kewangan dan

Carta 3
Indeks MSCI (1 Jan 2014 = 100)



Sumber: Bloomberg

ekonomi China, prospek lebih baik dalam ekonomi maju dan syarat kecairan lebih ketat di AS. Dengan ini, pelabur beralih kepada aset lindungan selamat, yang membawa kepada penjualan dalam aset dan mata wang pasaran pesat membangun sementara prestasi pasaran ekuiti dalam ekonomi maju mengekalkan trend menaik mereka.

Pengumuman hasrat Fed untuk mengekalkan kadar faedah rendah pada penghujung bulan Januari membawa kepada minat yang baharu dalam indeks pasaran pesat membangun. Tindakan dasar monetari oleh sesetengah ekonomi pesat membangun menghasilkan penambahbaikan dalam prestasi pasaran pesat membangun dari pertengahan bulan Februari hingga Ogos. (Carta 3).

Keyakinan pelabur dalam saham jatuh dengan ketara pada bulan September disebabkan oleh prospek ekonomi yang lemah di Jepun dan negara Eropah teras serta konflik geopolitik yang semakin tegang. Ini diburukkan lagi oleh jangkaan bahawa Fed akan menaikkan kadar faedah lebih awal daripada yang dijangkakan dengan

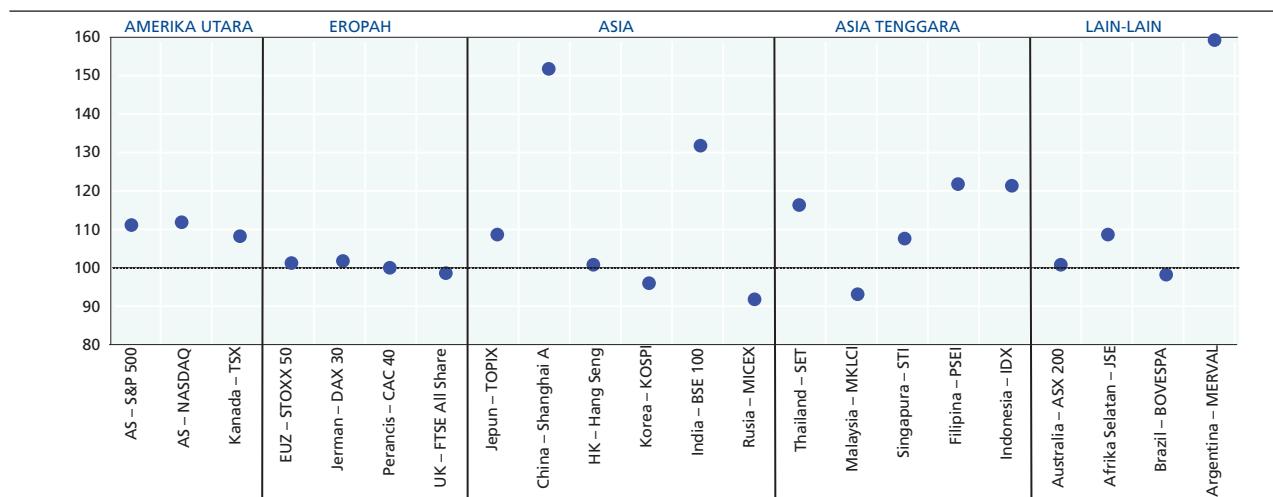
keadaan ekonomi AS yang bertambah baik. Sentimen pelabur bagi saham global terus terganggu pada bulan Disember disebabkan jangkaan kejatuhan yang berpanjangan harga minyak.

Dalam kalangan ekonomi maju, S&P500 ditutup lebih tinggi tahun ini sebanyak 11.4%, disokong oleh ekonomi AS yang mengukuh. Topix Jepun meningkat 8.1% disebabkan oleh langkah-langkah yang diperkenalkan oleh Bank of Japan untuk merangsang ekonomi. Bagaimanapun, di Eropah, prestasi bursa utama lebih perlahan dengan DAX di Jerman meningkat sebanyak 2.7%, sementara FTSE All Share di UK dan CAC 40 di Perancis, masing-masing merosot sebanyak 2.1% dan 0.5%.

Indeks prestasi terbaik dalam 2014 adalah Indeks Merval Argentina yang meraih laba tahunan 58.9% diikuti oleh Shanghai A Share yang ditutup pada 53.1% lebih tinggi. Pasaran saham lain yang prestasinya agak baik termasuklah India, Filipina, dan Indonesia yang masing-masing ditutup 32.0%, 22.8% dan 22.3% lebih tinggi. Sebaliknya, MICEX di Rusia dan BOVESPA di

Carta 4

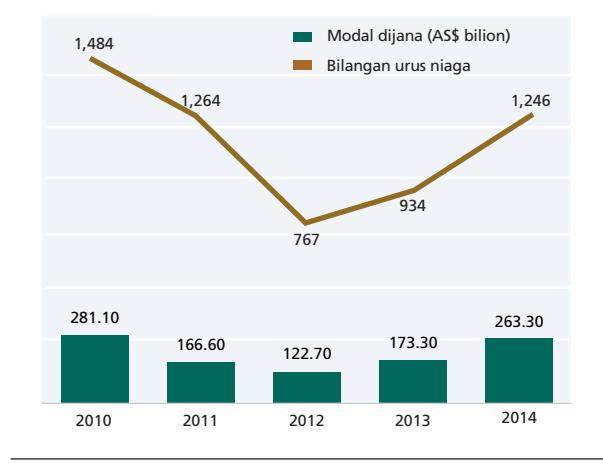
Prestasi pasaran saham pada 2014 (31 Dis 2013 = 100)



Sumber: Bloomberg

Carta 5

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



Sumber: Dealogic

Brazil merupakan antara pasaran saham yang prestasinya buruk pada tahun 2014 apabila menutup tahun ini dalam lingkungan negatif (Carta 4). Umumnya, ekonomi pesat membangun menghadapi tahun yang mencabar, dengan Indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI ditutup tahun ini pada -4.6%

Kadar faedah rendah yang berpanjangan mengakibatkan pelabur mencari peluang pelaburan pertumbuhan lebih tinggi, menggalakkan banyak syarikat terkemuka melaksanakan tawaran awam awal (IPO) sulung mereka. Ini adalah ketara khususnya dalam sektor teknologi dan kewangan. Hasilnya, IPO global mencatatkan pertumbuhan kukuh sebanyak 51.9% pada tahun 2014, yang mengumpulkan sebanyak AS\$263.3 bilion, tertinggi sejak tahun 2010. Bilangan urus niaga IPO turut meningkat sebanyak 33.4% kepada 1,246 pada tahun 2014 (Carta 5).

Carta 6
Hasil bon kerajaan (mata asas)



Sumber: Bloomberg

Pasaran bon

Pada tahun 2014, pasaran bon global terus dicerakkan oleh hasil rendah. Hasil bon kerajaan jatuh dalam seluruh pasaran utama apabila pelabur tampak menetapkan harga dalam ramalan peningkatan kadar beransur oleh Fed AS. Bagi bon pasaran pesat membangun, selepas satu tempoh hasil merosot yang berlarutan sehingga suku tahun ketiga, pasaran pulih pada akhir tahun. Kejatuhan mendadak dalam harga minyak, krisis di Rusia yang meruncing dan peningkatan berterusan dalam dolar AS mencetuskan aliran keluar terbesar sejak “pengurangan program QE” pada bulan Jun 2013 (Carta 6).

Dengan latar prospek lebih suram dalam pertumbuhan global, pelabur mengimbangi semula portfolio mereka jauh daripada pasaran pesat membangun yang dianggap lebih berisiko kepada bon kerajaan yang selamat, menyebabkan kejatuhan hasil dalam bon kerajaan pasaran maju (Carta 7). Dalam kes zon Euro dan Jepun, ini terus disokong oleh langkah-langkah monetari yang akomodatif.

Persekutuan yang bercirikan pertumbuhan global lembap dan dasar monetari yang akomodatif telah menggesa pelabur untuk turut mencari hasil dengan melanjutkan tempoh mereka. Di AS, keluk hasil Perbendaharaannya mendatar, dipacu oleh sentimen pelabur, penyahinflasian harga dan keinginan untuk memiliki bon kerajaan AS yang agak cair. Faktor-faktor ini memacu hasil Perbendaharaan kematangan panjang yang lebih rendah manakala hasil kematangan singkat bergerak lebih tinggi (Carta 8).

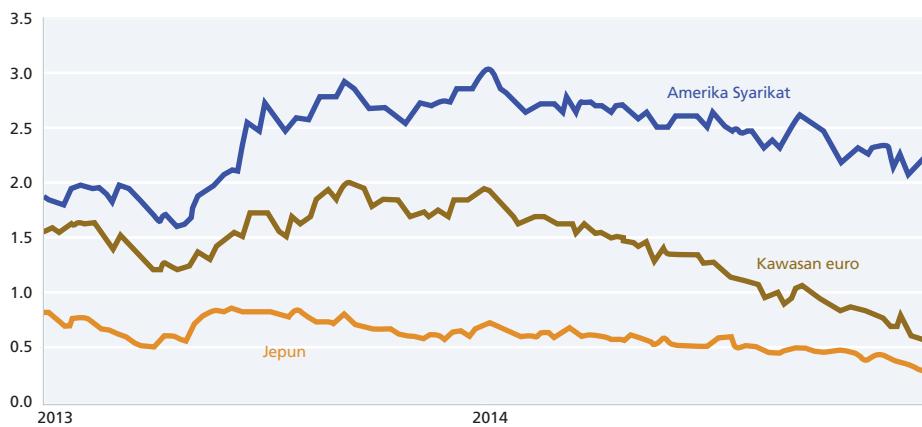
PASARAN MODAL MALAYSIA

Walaupun keadaan mencabar, pasaran modal Malaysia terus berkembang dan memainkan peranan utama dalam membiayai ekonomi domestik. Saiz keseluruhan pasaran modal meningkat kepada RM2.76 trillion (Carta 9).

Pada tahun 2014, pasaran modal kekal menjadi saluran utama bagi mengumpulkan dana syarikat. Pada tahun berkenaan, penerbitan pasaran primer mencecah RM91.9 bilion. Kira-kira 24.3% daripada jumlah

Carta 7

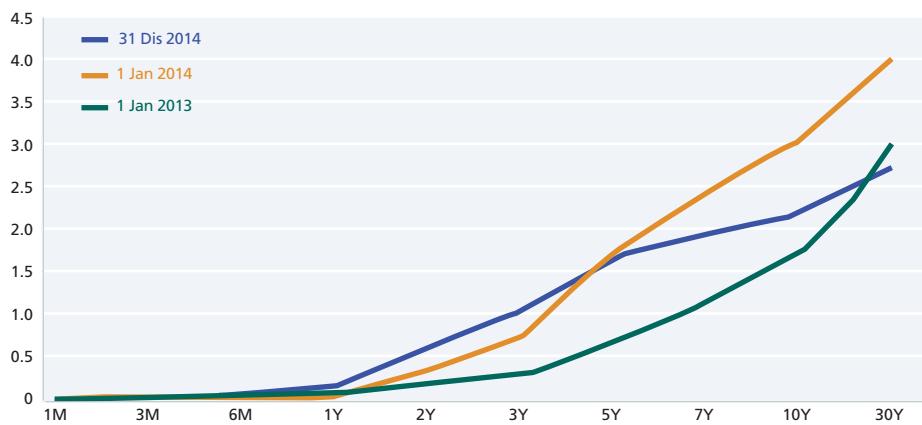
Hasil bon kerajaan 10 tahun ekonomi maju (peratus)



Sumber: Bloomberg

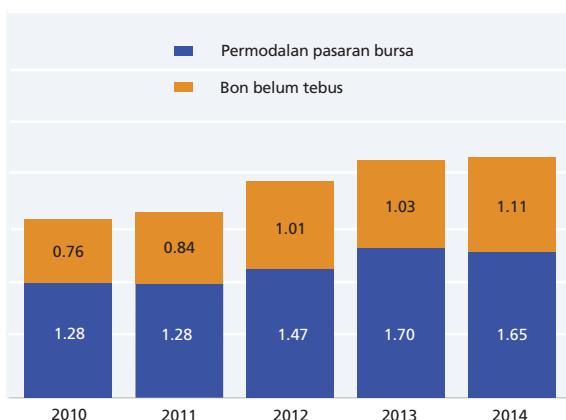
Carta 8

Keluk hasil Perbendaharaan AS (peratus)



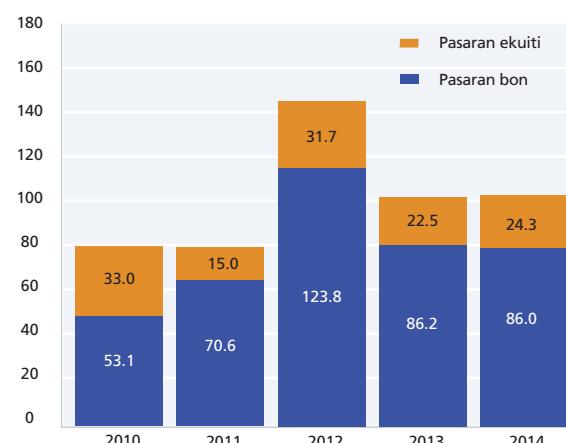
Sumber: Bloomberg

Carta 9
Pasaran modal Malaysia (RM trilion)



Sumber: SC, BNM

Carta 10
Jumlah dana yang dikumpulkan melalui pasaran modal (RM bilion)

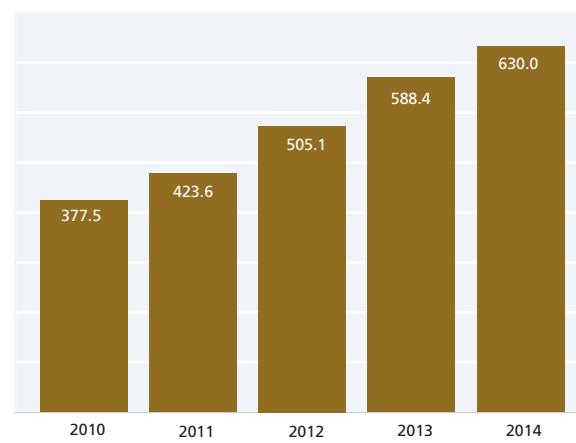


Sumber: SC, Bursa Malaysia, BNM

pengumpulan dana ekuiti, bersamaan RM5.9 bilion telah dikumpulkan melalui IPO, sementara bakinya dikumpulkan melalui pasaran sekunder. Sejumlah 14 syarikat baharu disenaraikan di Bursa Malaysia melalui IPO. Sebelas syarikat memohon untuk penyenaraian di Pasaran Utama manakala tiga lagi di Pasaran ACE. Tiga IPO ekuiti terbesar ialah IOI Properties Group Bhd (RM1.87 bilion), Boustead Plantations Bhd (RM1.05 bilion) dan Icon Offshore Bhd (RM0.94 bilion). Aktiviti pengumpulan dana dalam pasaran bon korporat kekal cergas dengan RM86.0 bilion, menghampiri jumlah yang dikumpulkan pada tahun 2013 (Carta 10).

Industri pengurusan dana turut mencatatkan pertumbuhan kukuh pada tahun 2014, mencerminkan keyakinan pelabur dalam pasaran modal Malaysia. Jumlah dana bawah pengurusan meningkat sebanyak 7.1% kepada RM629.9 bilion, daripada RM588.4 bilion pada bulan Disember 2013 (Carta 11).

Carta 11
Aset di bawah pengurusan (RM bilion)



Sumber: SC

Carta 12

Prestasi FBMKLCI, Indeks permodalan kecil dan Pasaran ACE



Sumber: SC

PASARAN SAHAM MALAYSIA

Sentimen perolehan dan jangkaan pertumbuhan yang rendah, serta penilaian yang optimistik, mempengaruhi prestasi pasaran saham Malaysia pada tahun 2014. Permodalan pasaran saham menguncup sebanyak 2.9% kepada RM1.65 trilion, sementara Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia (FBMKLCI) mengakhiri tahun ini 5.7% lebih rendah, ditutup pada 1,761.25 mata pada hari terakhir dagangan. Indeks Syarikat Permodalan Kecil dan Pasaran ACE turut mengakhiri tahun ini lebih rendah, masing-masing sebanyak 4.2% dan 0.4% (Carta 12).

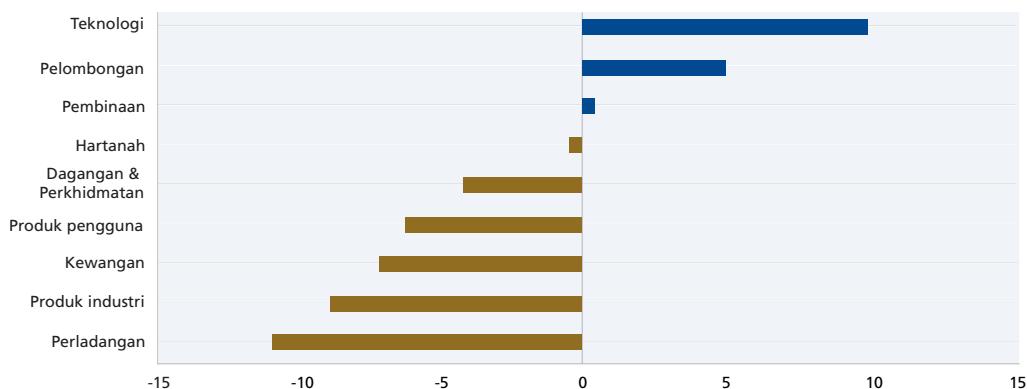
Bagi tiga suku tahun pertama tahun ini, perolehan saham-saham FBMKLCI berada di bawah tekanan apabila isu khusus berkaitan kaunter mempengaruhi atas kukuh makroekonomi pendasar Malaysia. Khususnya, syarikat besar perlادangan bergelut dengan kejatuhan harga minyak sawit, saham syarikat berkaitan pengguna dan perbankan menyaksikan pertumbuhan hasil yang perlahan di tengah-tengah penyatauan fiskal negara dan gesaan rasionalisasi subsidi, sementara kaunter berkaitan

minyak dan gas mendepani halangan perbelanjaan modal.

Pasaran ekuiti dengan kerancakan yang berbeza antara kaunter berlangsung sehingga bulan Oktober, dengan kaunter-kaunter kecil melonjak mengatasi kaunter syarikat besar. Ekuiti syarikat permodalan kecil Malaysia mencatat perolehan setinggi 20% bagi tahun ini di tengah-tengah pembelian aktif dalam saham-saham murah. Rali saham permodalan kecil dipacu oleh sektor teknologi dan minyak dan gas, serta pelaksanaan cadangan korporat.

Perkembangan yang tidak dijangka pada suku tahun keempat membawa kepada kejatuhan harga minyak dan kebimbangan baharu terhadap pertumbuhan di Eropah, menjuruskan pasaran global ke dalam persekitaran yang lemah. Pasaran ekuiti Malaysia mengukuh pada bulan Oktober, dengan FBMKLCI mencecah tahap rendah tahun berkenaan pada 15 Disember. Pasaran ekuiti Malaysia kemudiannya ditutup tahun ini dengan menunjukkan perubahan ketara dengan sentimen luaran yang positif.

Carta 13
Prestasi pasaran saham Malaysia menurut sektor (peratus)



Sumber: SC

Sektor teknologi, perlombongan dan pembinaan meraih keuntungan pada tahun 2014, dengan sektor teknologi meraih keuntungan hampir 10%, sementara sektor kewangan, produk industri, perladangan dan sektor lain mencatat pertumbuhan negatif (Carta 13).

Pelabur asing merupakan penjual bersih apabila pasaran mencatatkan aliran keluar terkumpul kira-kira RM6.8 bilion pada penghujung 2014 (Carta 14). Bagaimanapun, minat asing dalam saham syarikat utama kekal baik. Pelabur institusi tempatan bertindak sebagai imbangan balas kepada penjualan asing dalam pasaran ekuiti, sementara pelabur runcit tempatan sebahagian besarnya kekal tidak aktif.

PASARAN BON MALAYSIA

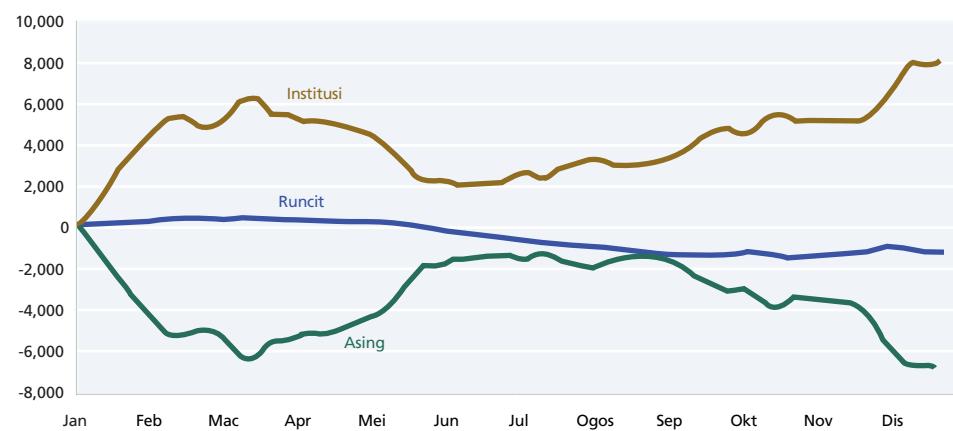
Saiz pasaran bon Malaysia berjumlah RM1.11 trilion pada 31 Disember 2014 berbanding RM1.03 trilion pada penghujung tahun 2013. Malaysia mengekalkan kedudukannya sebagai pasaran bon mata wang tempatan ketiga terbesar menurut peratusan GDP di Asia, selepas Jepun dan Korea Selatan.

Pasaran MGS mempunyai prestasi bercampur pada awal tahun 2014. Hasil MGS jangka pendek dan jangka sederhana meningkat disebabkan oleh jangkaan yang meningkat terhadap kenaikan Kadar Dasar Semalam pada separuh tahun kedua. Sementara itu, hasil MGS jangka panjang jatuh disebabkan oleh pembelian asing sebelum kembali kepada paras pada awal tahun 2014. (Carta 15) Pada penghujung tahun, sentimen dagangan menjadi isyarat untuk berjaga-jaga apabila pelabur menunjukkan reaksi terhadap kejatuhan berpanjangan harga minyak dan prestasi ringgit yang lemah (Carta 16).

Dalam pasaran bon korporat, pemilikan asing yang rendah menyelamatkan pasaran ini daripada impak naik turun global. Pemilikan asing dalam bon korporat tertumpu terutamanya dalam kertas berkadar AAA dan biasanya dipegang untuk tempoh lebih lama. Profil kematangan bagi penerbitan bon korporat tempatan telah bertambah dengan permintaan pelabur institusi tempatan yang disertai keperluan bagi projek infrastruktur jangka panjang, menggambarkan keseluruhan risiko pembiayaan semula yang lebih rendah (Carta 17).

Carta 14

Penyertaan pasaran ekuiti terkumpul bersih (RM juta)



Sumber: SC

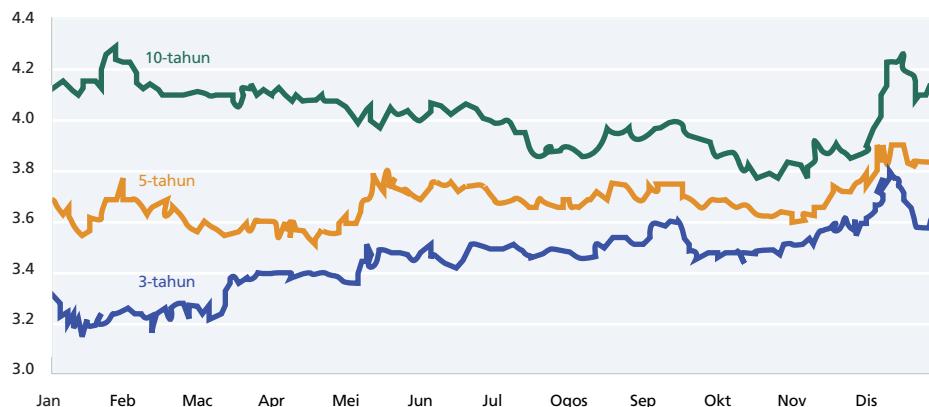
Carta 15

Keluk hasil tanda aras (peratus)



Sumber: Bloomberg

Carta 16
Hasil tanda aras (peratus)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 17
Penerbitan PDS menurut kematangan (RM bilion)



Sumber: BNM

Pemilikan asing bagi bon yang diterbitkan di Malaysia menurun sebanyak 3.0% kepada RM225.9 bilion pada tahun 2014 daripada RM233.0 bilion pada tahun 2013, iaitu 20.4% daripada jumlah bon belum tebus. Mencapai paras tertinggi RM257.2 bilion pada bulan Julai, tahap pemilikan menurun disebabkan oleh ketaktentuan dalam dasar monetari pasaran maju dan berita ekonomi global. Pelabur asing terus mengurangkan kira-kira 10% daripada pegangan mereka dari bulan Oktober hingga Disember disebabkan keimbangan tentang kedudukan fiskal Kerajaan. Bagaimanapun, aliran keluar asing diserap agak baik oleh kecairan domestik yang kukuh.

PROSPEK BAGI 2015

Perbezaan prestasi dalam kalangan ekonomi maju berkemungkinan mempunyai pengaruh penting ke atas pasaran modal pada tahun 2015. Walaupun data terkini menunjukkan wujudnya tanda-tanda jelas pemulihan ekonomi di AS, Jepun dan Zon Euro yang berhempas pulas menyelamatkan ekonomi mereka

daripada lingkungan deflasi. Perbezaan dalam trajektori pertumbuhan ekonomi ini telah membawa kepada reaksi dasar yang bertentangan.

Rentetan peristiwa ini telah menyaksikan berakhirnya QE dan prospek normalisasi kadar faedah di AS, yang berkemungkinan memberi kesan terhadap aliran kecairan global. Kecairan kukuh yang berhasil daripada dasar monetari bukan konvensional di AS telah menyokong peningkatan prestasi pasaran dalam beberapa tahun kebelakangan ini khususnya dalam ekonomi pesat membangun. Persekitaran kadar faedah rendah yang berlebar sejak tahun 2009 dan pencarian hasil telah membawa kepada kenaikan penilaian aset termasuk kelas aset yang lebih berisiko dan kurang cair.

Ketika pelabur kekal fokus kepada tempoh masa dan trajektori normalisasi kadar faedah, kita akan menyaksikan lebih pusingan naik turun dalam ekonomi pesat membangun yang memberi kesan kepada pasaran aset dan mata wang. Tahap naik turun mungkin kurang daripada yang diperhatikan pada tahun 2013, berdasarkan keputusan Bank of Japan (BoJ) untuk mempercepat program QE-nya serta permulaan program pembelian aset oleh Bank Pusat Eropah (ECB). Pengekalan dasar monetari ini seharusnya membantu mengekalkan kecairan global dan mengimbangi impak ke atas pasaran modal daripada kenaikan kadar AS yang akan berlaku. Namun, persoalannya sehingga ke tahap mana akomodasi monetari oleh BoJ dan ECB akan dapat disesuaikan dengan dasar bertentangan Fed.

Sementara itu, beberapa ekonomi utama telahpun mula mengambil tindakan dasar monetari yang tegas, yang antara lain, dirangka untuk menyokong daya saing mata wang masing-masing. Apabila ekonomi global terus mengalami pertumbuhan bercampur-campur, dengan pertumbuhan yang baik di AS yang diimbangi oleh cabaran di Zon Euro dan Jepun, pelarasan dasar monetari berdasarkan mata wang tersebut mungkin terus menyerlah dalam tahun ini. Di samping itu, sentimen pelabur dan turun naik pasaran berkemungkinan terus terkesan oleh trend yang diperhatikan pada

penghujung tahun 2014, iaitu, kejatuhan teruk harga minyak dan kenaikan dolar AS berbanding mata wang lain.

Pertumbuhan ekonomi global dijangka bertambah baik pada tahun 2015. Ekonomi pesat membangun, yang didorong oleh pertumbuhan ekonomi yang menekan di China, akan terus menjadi pemacu utama bagi pertumbuhan dunia, disokong oleh momentum lebih kukuh daripada pemulihan dalam ekonomi maju. Ekonomi AS dijangka bertumbuh lebih daripada 3% disebabkan oleh pertumbuhan kukuh dalam penggunaan swasta dan peredaan kesan deflasi. Di Zon Euro, pemulihan ekonomi dijangka kekal rapuh dengan jangkaan inflasi merosot dan di bawah sasaran ECB sebanyak 2%. Jepun dijangka mencatatkan pertumbuhan yang lebih tinggi daripada pertumbuhan dalam 2014 (0.2%), dengan harga minyak mereda yang menyokong pemulihan, cabaran kekal dalam melaksanakan pembaharuan struktur yang perlu. Sementara itu, pertumbuhan ekonomi di China diramal kekal teguh meskipun terdapat perlambatan terurus kerana pelaksanaan langkah-langkahnya untuk menekan pengumpulan kerentanan kewangan dan menangani kapasiti berlebihan dalam sektor ekonomi tertentu.

Ekonomi Malaysia pada tahun 2015 dijangka tumbuh antara 4.5% hingga 5.5%, dipacu terutamanya oleh permintaan domestik mampan dan pemulihan dalam ekonomi maju. Pelaburan swasta dijangka kekal cergas dengan pelaksanaan berterusan projek yang dikenal pasti di bawah Rancangan Malaysia Ke-10, Program Transformasi Ekonomi (ETP) dan Program Transformasi Kerajaan (GTP). Permintaan luaran juga dijangka kekal stabil disokong terutamanya oleh prospek pertumbuhan lebih baik dalam ekonomi maju, khususnya AS. Penggunaan swasta, walaupun dijangka menyederhana, akan terus memainkan peranan penting dalam menyokong pertumbuhan.

Pasaran modal Malaysia mungkin menerima kesan daripada aliran kecairan global daripada langkah dasar

monetari ekonomi utama. Pelabur institusi tempatan dijangka akan terus menyokong pasaran dengan kecairan domestik yang mencukupi jika berlaku aliran keluar asing. Dengan penilaian FBMKLCI kembali kepada purata jangka panjangnya pada penghujung 2014, serta kenaikan relatif mata wang lain, berkaitan dengan ringgit, ini boleh memberi sokongan lanjutan kepada daya tarikan pasaran Malaysia. Dalam pasaran bon, hasil berkemungkinan memberikan respons kepada tekanan meningkat yang timbul daripada normalisasi kadar faedah AS, mengurangkan prospek jualan oleh pelabur.

Aktiviti pengumpulan dana berhubung dengan beberapa projek besar berkaitan ETP dijangka akan dilaksanakan pada tahun 2015, akan menyumbang kepada pertumbuhan pasaran modal. Sektor yang berkemungkinan menjadi sumber pembiayaan jangka panjang melalui sukuk dan bon korporat termasuk infrastruktur dan minyak dan gas. Dengan semua faktor ini dan kepelbagaiannya ekonomi Malaysia, atas jangka panjang dan pengurusan makroekonomi berhemat, pasaran modal dijangka akan memperkenalkan kebingkasan pada tahun 2015.

Bahagian 6

PENYATA DAN STATISTIK

AHLI-AHLI SURUHANJAYA

Duduk (dari kiri)
Datuk Tan Leh Kiah @ Francis Tan
Datuk Ranjit Ajit Singh
Dato Dr Nik Ramlah Mahmood



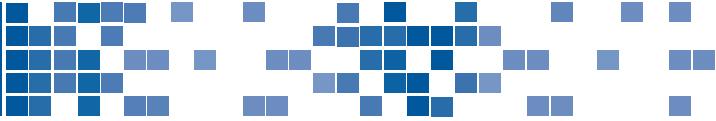
Berdiri (dari kiri)

Tan Sri Dr Madinah Mohamad
Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah
Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan
Dato' Gumuri Hussain
Fazlur Rahman Ebrahim
Dato' Fauziah Yaacob



DATUK RANJIT AJIT SINGH

Dilantik 1 April 2012



Datuk Ranjit Ajit Singh ialah Pengerusi Eksekutif Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC). Beliau sebelum ini merupakan Pengarah Urusan dan mempunyai pengalaman lebih daripada 20 tahun dalam bidang kewangan dan pengawalseliaan sekuriti serta menerajui banyak inisiatif utama dalam pembangunan dan pembaharuan pasaran modal Malaysia.

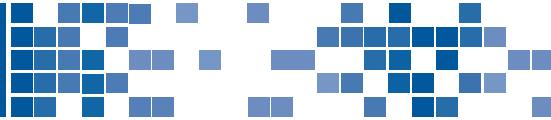
Datuk Ranjit telah dilantik sebagai Naib Pengerusi Lembaga Pengelola Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), iaitu badan sangat pengawal selia sekuriti dan telah dilantik sebagai Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun (GEM) yang mewakili 93 negara. Pada 2014, Datuk Ranjit dilantik sebagai Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), sebuah badan yang ditugaskan untuk menerajui usaha penyepadan pasaran di rantau ini dan terdiri daripada pihak berkuasa pasaran modal dari ASEAN.

Datuk Ranjit mempengerusikan Securities Industry Development Corporation (SIDC), Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau juga Naib Pengerusi Institut Kewangan Asia dan ahli Lembaga Pengarah Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan dan Yayasan Pelaporan Kewangan serta ahli lembaga pengarah Institut Integriti Malaysia (IIM).

Datuk Ranjit terlatih sebagai ahli ekonomi kewangan dan akauntan. Beliau memegang ijazah Sarjana Muda Ekonomi (Kepujian) dan ijazah Sarjana Ekonomi dalam Kewangan daripada Monash University, Melbourne. Beliau juga telah dianugerahi ijazah Kedoktoran Undang-Undang *honoris causa* oleh Monash University, Melbourne. Beliau merupakan felon CPA Australia dan telah berkhidmat dalam bidang akademik, perundingan dan perakaunan di Australia dan Malaysia.

DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD

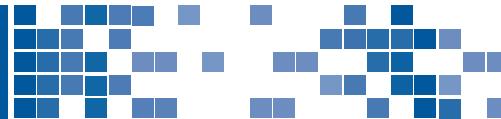
Dilantik 1 April 2012



Dato Dr Nik Ramlah Mahmood telah dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC pada 1 April 2012. Dengan lebih daripada 20 tahun pengalaman di SC sejak tahun 1993, beliau bertugas sebagai Pengurus Pembaharuan Undang-Undang dan kemudian menjadi Pengarah Bahagian Dasar dan Pembangunan pada tahun 1997. Beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Bahagian Penguatkuasaan SC pada 2008. Dato Dr Nik Ramlah telah berkhidmat dalam pelbagai bidang yang terdiri daripada pembaharuan undang-undang dan pengawalseliaan, pembangunan produk dan pasaran, pasaran modal Islam, pendidikan pelabur dan penguatkuasaan.

Dato Dr Nik Ramlah kini merupakan ahli lembaga pengarah SIDC dan CMDF. Beliau juga ahli Panel Pembangunan Profesional International Centre for Education in Islamic Finance (INCEIF), universiti global bagi kewangan Islam. Dato Dr Nik Ramlah memegang ijazah Kepujian Kelas Pertama Undang-Undang daripada Universiti Malaya dan LLM dan ijazah Kedoktoran daripada University of London. Sebelum menyertai SC, Dato Dr Nik Ramlah merupakan Profesor Madya di Fakulti Undang-Undang, Universiti Malaya.

DATUK TAN LEH KIAH @ FRANCIS TAN
Dilantik 18 Mei 1999



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

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

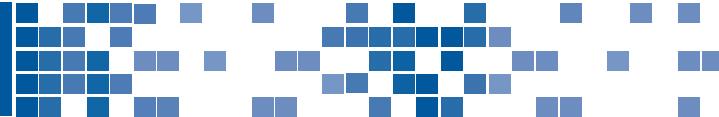
DATO' GUMURI HUSSAIN
Dilantik 1 Ogos 2004



Dato' Gumuri merupakan mantan Penggerusi Bank SME, jawatan yang dipegangnya dari tahun 2005 hingga 2013. Beliau juga pernah menyandang jawatan Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerbangan Malaysia Bhd dari tahun 2002 sehingga 2004. Sebelum itu, beliau ialah Rakan Kanan dan Timbalan Penggerusi Lembaga Tadbir Urus PricewaterhouseCoopers Malaysia. Beliau kini 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, Malaysian Airline System Bhd, Sabah Bank Bhd dan Rangkaian Hotel Seri Malaysia Bhd. Dato' Gumuri merupakan fello 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

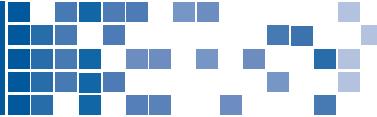


Fazlur Rahman Ebrahim merupakan mantan Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat yang dimiliki sepenuhnya oleh Menteri Kewangan, Diperbadankan. Beliau kini merupakan Penasihat Korporat Perbadanan Johor dan menganggotai lembaga pengarah Pelaburan Hartanah Bhd, Felda Global Ventures Holdings Bhd, Permodalan Felcra Sdn Bhd, Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit

dan Dana Amal Jariah. Beliau juga merupakan ahli Majlis Syariah BNP Paribas, Malaysia, ahli Jawatankuasa Audit Razak School of Government dan Jawatankuasa Pelaburan Majlis Amanah Rakyat. 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



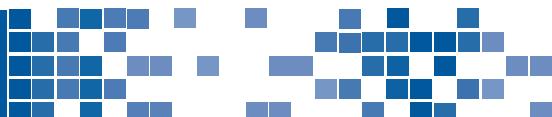
Tan Sri Mohamed Jawhar ialah Pengerusi Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) Malaysia.

Beliau merupakan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif ISIS dari tahun 2006–2010 dan menyertai ISIS sebagai Ketua Pengarah pada tahun 1997. Tan Sri Mohamed Jawhar telah berkhidmat dalam pelbagai jawatan kerajaan, antara lain, 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); Felo, Institut Keselamatan Awam Malaysian (IPSON), Kementerian Dalam Negeri; ahli Lembaga Pengarah, Institut Pengajian Lanjutan Islam (IAIS); Ahli, Lembaga Penasihat Laureate, Universiti Antarabangsa dan Kolej INTI; dan Pengerusi, Jawatankuasa Kebangsaan Malaysia Majlis Kerjasama Keselamatan Asia Pasifik (CSCAP). Beliau juga merupakan wakil Malaysia sebagai Pakar dan Tokoh Terkemuka, Forum Serantau ASEAN (ARF).

TAN SRI DATO' HASMAH ABDULLAH

Dilantik 10 Mac 2011

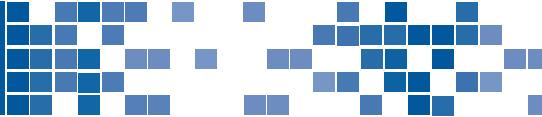


Tan Sri Hasmah adalah penasihat percuaian kepada PricewaterhouseCoopers Taxation Services Sdn Bhd dari 1 Julai 2011 hingga 30 September 2013. Beliau kini ialah pengarah bebas dan bukan eksekutif UMW Holdings Bhd sejak 1 September 2013 dan Panasonic Manufacturing Malaysia Bhd sejak 1 Oktober 2013. Tan Sri Hasmah juga merupakan ahli Lembaga Pemegang Amanah Yayasan Penyelidikan Percuaian Malaysia, Lembaga Pemegang Amanah Dana Amal Jariah dan ahli Majlis Eksekutif Persatuan

bagi Orang Kurang Upaya Akal Selangor dan Wilayah Persekutuan (SAMH). Tan Sri Hasmah ialah mantan Ketua Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Hasil Dalam Negeri (LHDN) dan telah berkhidmat dengan agensi tersebut selama hampir 38 tahun. Tan Sri Hasmah menamatkan pengajiannya pada tahun 1973 dengan berkelulusan ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya.

TAN SRI DR MADINAH MOHAMAD

Dilantik 15 Februari 2012



Tan Sri Dr Madinah Mohamad ialah Ketua Setiausaha, Kementerian Pelajaran Malaysia (KPM), jawatan yang disandangnya sejak Jun 2013. Sebagai Ketua Setiausaha Kementerian, beliau terbabit dalam panduan dasar dan pentadbiran kementerian dan bertanggungjawab secara langsung dalam memacu agenda transformasi pendidikan.

Sebelum memegang jawatan sekarang, Dato' Dr Madinah mempunyai pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai agensi Kerajaan seperti Kementerian

Luar Negeri, Jabatan Perkhidmatan Awam, Kementerian Pembangunan Negara dan Luar Bandar, Kementerian Kerja Raya, dan Jabatan Perpaduan dan Integrasi Nasional di Jabatan Perdana Menteri. Beliau juga merupakan mantan Ketua Setiausaha, Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi (MOSTI) dari April 2009 hingga Jun 2013. Beliau memegang ijazah sarjana Muda dalam bidang Sains Politik dari Universiti Sains Malaysia dan ijazah sarjana dan ijazah kedoktoran dalam Pembangunan Sumber Manusia daripada Universiti Putra Malaysia.

DATO' FAUZIAH YAACOB

Dilantik 1 Julai 2014



Dato' Fauziah Yaacob ialah Timbalan Ketua Setiausaha Perbendaharaan (Pelaburan), Kementerian Kewangan (MOF). Telah berkhidmat dalam sektor awam sejak tahun 1981, Dato' Fauziah mempunyai pengalaman berkhidmat selama lebih 30 tahun dalam sektor kerajaan. Beliau memulakan kerjayanya di Kementerian Pendidikan sebagai Penolong Setiausaha dan telah dilantik sebagai Ketua Penolong Setiausaha dalam kementerian yang sama dari tahun 1986 hingga 1987. Beliau juga telah berkhidmat sebagai Penolong Setiausaha di MOF dan ditukarkan ke Kementerian Pengangkutan sebagai Penolong Pengarah dan kemudiannya ke Kuala Lumpur International Airport Bhd sebagai

Pengurus Kanan. Dato' Fauziah kembali ke MOF pada 1999 dan dilantik sebagai Ketua Penolong Pengarah di Bahagian Bajet. Sehingga kini beliau telah berkhidmat dalam pelbagai jawatan di MOF termasuk sebagai Timbalan Ketua Setiausaha (Sistem & Kawalan).

Beliau memegang ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) dan diploma Pendidikan dari Universiti Malaya. Beliau memperoleh diploma Pentadbiran Awam dari Institut Tadbiran Awam Negara (INTAN) pada 1981 dan diploma Pengajian Pentadbiran dan ijazah sarjana Pentadbiran Awam dari University of Liverpool, UK.

PASUKAN EKSEKUTIF

Goh Ching Yin

Datin Teh Ija Mohd Jalil

Nik Hasyudeen Yusoff

Datuk Ranjit Ajit Singh

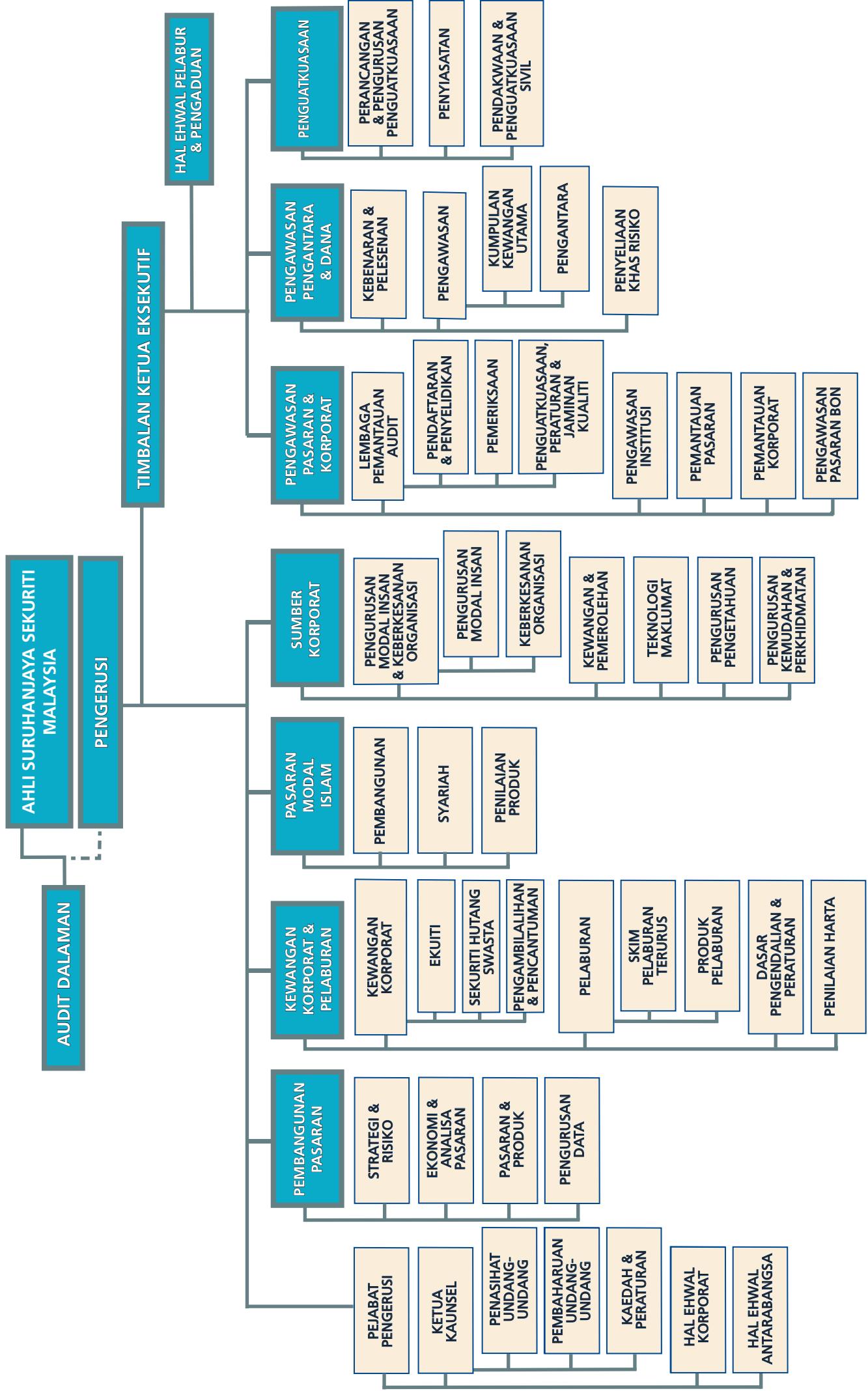
Zainal Izlan Zainal Abidin





Dato Dr Nik Ramlah Mahmood

STRUKTUR ORGANISASI



PERNYATAAN TADBIR URUS

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

Seseorang ahli Suruhanjaya boleh berkhidmat untuk tempoh maksimum tiga tahun, dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya. Seseorang yang memegang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana syarikat awam tersenarai tidak layak memegang jawatan ahli Suruhanjaya. Di samping itu, seseorang ahli Suruhanjaya juga mesti meletakkan jawatannya sekiranya beliau:

- disabitkan sesuatu kesalahan di bawah undang-undang;
- diisyithar muflis;
- tidak berupaya menjalankan tugasnya; atau
- gagal menghadiri tiga mesyuarat Suruhanjaya secara berturut-turut tanpa sebab.

MENGENAI SURUHANJAYA

Ahli Suruhanjaya

Menteri Kewangan melantik ahli-ahli Suruhanjaya. Ahli Suruhanjaya terdiri daripada Pengerusi Eksekutif, Timbalan Ketua Eksekutif dan tujuh ahli lain termasuk wakil-wakil daripada kerajaan.

Datuk Ranjit Ajit Singh telah memegang jawatan Pengerusi Eksekutif sejak 1 April 2012. Satu profil ahli-ahli Suruhanjaya dipaparkan di halaman 90 hingga 93 dan pembabitan mereka dalam pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya disediakan di muka surat 99.

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

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

Fungsi Suruhanjaya

Fungsi pengawalseliaan SC termasuk:

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

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

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

Mesyuarat Suruhanjaya

Sebanyak 11 mesyuarat Suruhanjaya telah diadakan pada tahun 2014. Korum yang diperlukan ialah lima. Rekod kehadiran adalah seperti dinyatakan dalam Jadual 1.

Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya

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

Jadual 1

Kehadiran di mesyuarat Suruhanjaya pada tahun 2014

Ahli Suruhanjaya	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Datuk Ranjit Ajit Singh	11/11
Dato Dr Nik Ramlah Mahmood	10/11
Datuk Francis Tan Leh Kiah	11/11
Dato' Gumuri Hussain	9/11
Fazlur Rahman Ebrahim	11/11
Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan	8/11
Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah	11/11
Tan Sri Dr Madinah Mohammad	9/11
Dato' Fauziah Yaacob ¹	6/6
Dato' Mat Nor Nawi ²	3/5

¹ Dilantik pada 1 Julai 2014.

² Meletak jawatan pada 30 Jun 2014.

Jadual 2

Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya pada tahun 2014

Jawatankuasa	Tanggungjawab utama	Ahli-ahli
1. Jawatankuasa Audit	Menyemak keberkesanan pengurusan risiko dan sistem 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 mana-mana cadangan penerbitan dan penyenaraian sekuriti sesebuah syarikat di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan pemerolehan aset yang menyebabkan perubahan ketara dalam hala tuju perniagaan atau dasar syarikat tersenarai atau akan disenaraikan di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan penerbitan sekuriti bagi penggabungan dua atau lebih syarikat tersenarai di pasaran utama; dan pendaftaran prospektus penyenaraian.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) • Dato Dr Nik Ramlah Mahmood • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Dato' Gumuri Hussain • Fazlur Rahman Ebrahim
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menyemak permohonan pengambilalihan berjenis khusus dan/atau kompleks dan perkara yang berkaitan dengan dasar negara.	<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' Mat Noor Nawi²
4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus – sebelum ini dikenali sebagai Jawatankuasa Tabung Amanah dan Pengurusan Pelaburan	Meluluskan penubuhan skim unit amanah tersenarai dan pelantikan syarikat pengurusan dan pemegang amanah.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) • Dato Dr Nik Ramlah Mahmood • Fazlur Rahman Ebrahim • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Dato' Mat Noor Nawi²
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan CMSL, bersama dengan CMSRL, pengarah, kakitangan pengurusan utama dan pegawai pematuhan. Jawatankuasa juga bertanggungjawab untuk mempertimbangkan saranan berkaitan isu-isu pelesenan serta menilai permohonan bagi penyedia skim persaraan swasta (PRS).	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) • Dato Dr Nik Ramlah Mahmood • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Tan Sri Dr Madinah Mohamad
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang timbul daripada penetapan CMC.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi) • Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dr Madinah Mohamad • Goh Ching Yin • Ahmad Fairuz Zainol Abidin
7. Jawatankuasa Penamaan dan Ganjaran	Menilai dan merumus ganjaran bagi Pengerusi dan Timbalan Ketua Eksekutif dan membuat cadangan yang sesuai 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

² Meletak jawatan pada 30 Jun 2014.

Majlis Penasihat Syariah (SAC) telah diberi mandat untuk 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 pasaran modal Islam.

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

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

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) telah ditubuhkan di bawah Bahagian IIIA SCA dan mandatnya adalah untuk membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaannya berhubung dengan pembangunan kerangka kerja pemantauan audit yang berkesan, menggalakkan keyakinan dalam kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan beraudit dan mengawalselia juruaudit entiti berkepentingan awam (PIE).

Ahli-ahli AOB dilantik oleh SC, seperti berikut:

Ahli AOB
1. Nik Hasyudeen Yusoff (Pengerusi Eksekutif)
2. Goh Ching Yin
3. Datuk Nor Shamsiah Mohd Yunus
4. Cheong Kee Fong
5. Chok Kwee Bee
6. Dato' Gumuri Hussain
7. Dato' Mohd Naim Daruwish ³

³ Bersara pada 16 September 2014.

KEBERTANGGUNGJAWABAN OPERASI

Pengerusi dipertanggungjawabkan dengan pentadbiran harian SC seperti yang dinyatakan oleh seksyen 4(2) SCA. Dalam mengurus urusan harian SC, Pengerusi dibantu oleh Timbalan Ketua Eksekutif dan Pengarah Eksekutif, dan secara kolektif mereka dikenali sebagai Pasukan Eksekutif. Timbalan Ketua Eksekutif, menurut seksyen 4(3) SCA, menggantikan Pengerusi ketika ketiadaan beliau atau tidak berupaya menjalankan kuasa atau tugas beliau. Terdapat pelbagai jawatankuasa operasi yang diwujudkan oleh Pengerusi untuk menasihat dan membantu dalam urusan harian SC, seperti Jawatankuasa Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik, Jawatankuasa Sanksi, Jawatankuasa Sumber, dan Jawatankuasa IT.

SC mempunyai rangka kerja pengawalseliaan dan pengawasan yang kukuh dalam mengekalkan pematuhan terhadap Prinsip Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) bagi memastikan pencapaian objektif utama pengawalseliaan pasaran modal. Sebagai sebuah pengawal selia pasaran modal yang berwibawa, SC

telah menjalani penilaian bebas di bawah pelbagai piawaian yang ditentukan oleh IOSCO, yang mana SC merupakan ahli yang aktif, serta badan penetapan piawaian antarabangsa lain.

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

PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

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

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

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

- Struktur organisasi yang secara jelas mentakrif tanggungjawab dan pengagihan tanggungjawab kepada jawatankuasanya bagi membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaan utamanya, yang juga dinyatakan dalam laporan tahunan ini;
- Pelan Urusan tahunan mengandungi matlamat urusan, strategi, projek utama, keperluan sumber dan bajet SC, yang diluluskan oleh Suruhanjaya;
- Kod Etika dan Kod Tatalaku (termasuk Kod Amalan mengenai Halangan dan Penghapusan Gangguan Seksual) yang menyatakan jangkaan yang dikehendaki daripada kakitangan mengenai tatalaku beretika dan standard tingkah laku;
- Prosedur Pemberian Maklumat Dalaman diwujudkan sebagai saluran komunikasi yang selamat bagi individu untuk mendedahkan atau melaporkan salah laku dalaman atau pelanggaran undang-undang di dalam organisasi;
- Penyataan Prinsip dan Standard SC diwujudkan untuk memudahkan cara pembabitan yang cekap dan beretika antara SC dan pihak berkepentingan luarannya, yang merangkumi pembekal, kontraktor, pembekal dan jururunding. Sehubungan ini, SC juga menjangka pihak berkepentingan perniagaannya dan semua peserta pasaran yang terbabit dengan SC agar mengamalkan prinsip beretika yang sama. Penyataan Prinsip dan Standard SC termasuk standard tadbir urus yang dijangkakan berhubung dengan etika dan integriti, konflik kepentingan, ketelusan dan pendedahan, pematuhan kepada piagam pelanggan, pengekalan kerahsiaan, menyediakan persekitaran dan tempat kerja yang selamat, komitmen terhadap tanggungjawab persekitaran dan sosial serta jangkaan SC terhadap mereka yang berurusan dengan SC;
- Pengisytiharan Konflik Kepentingan yang diperlukan daripada ahli-ahli Suruhanjaya dan kakitangan apabila menghadapi situasi konflik;
- Rangka kerja pembuatan dasar diwujudkan bagi memastikan kebertanggungjawaban yang lebih luas, cabaran dan pengesahan yang lebih bingkas untuk menambah baik ketekalan dasar dan tindakan dasar;

- Rangka kerja Pengurusan Risiko Organisasi (ERM) untuk memberikan gambaran menyeluruh mengenai risiko kepada Pengurusan dan Suruhanjaya bagi membantu mereka menetapkan keutamaan dan membuat keputusan termaklum. Rangka kerja ERM disokong dengan pelaksanaan Swataksir Kawalan Risiko di seluruh organisasi bagi memberikan pendekatan yang berstruktur, sistematik dan konsisten untuk SC menilai secara berterusan pengurusan risiko utama serta keberkesanan dan kecukupan kawalan dalaman;
- Rangka kerja Pengurusan Kesinambungan Perniagaan (BCM) yang menyediakan pengaturan sekiranya berlaku peristiwa yang boleh menghalang SC daripada menjalankan fungsi pengawalseliaan dan pengawasannya, sama ada disebabkan oleh malapetaka semula jadi atau gangguan buatan manusia, dan sama ada memberi kesan hanya terhadap pasaran, SC atau kedua-duanya;
- Polisi dan Garis Panduan mengenai Pemerolehan menekankan kebertanggungjawaban, ketekunan wajar, penilaian adil dan pembuatan keputusan yang telus di sepanjang proses pemerolehan. Pelaksanaan Perjanjian Integriti telah dimasukkan ke dalam dasar dan semua pembekal dikehendaki mengamalkan semangat untuk komited terhadap integriti sebagai langkah kawalan mencegah bagi mempamerkan dan memastikan urus niaga tulus. Pengisyiharan mengenai konflik kepentingan, perjanjian bukan penzahiran dan Kod Tatalaku Pembekal telah diperkenalkan bagi memastikan kebertanggungjawaban dan integriti dalam proses pemerolehan. Di samping itu, polisi pemerolehan menggalakkan pembabitan dengan pembekal yang bertanggungjawab dari segi persekitaran dan sosial;
- Polisi dan Garis Panduan Pengurusan Aset yang menetapkan tatalaku bagi pengendalian aset di SC, dengan matlamat utama untuk memastikan aset tetap SC dilindungi dan dipertanggungjawabkan, diselenggara dengan betul dan berada dalam keadaan baik untuk digunakan; memastikan kewujudan, penilaian, pemilikan dan keadaan aset yang baik dan memastikan semua aset tetap yang tidak dipertanggungjawabkan atau yang tidak lagi digunakan, dilupuskan atau dihapus kira menurut prosedur dan garis panduan;
- Polisi Pengguna IT yang telah diwujudkan bagi memastikan perlindungan yang berkesan dan penggunaan yang betul sistem komputer SC. Ia merupakan panduan bagi pengurusan jabatan IT yang cekap dan berdisiplin dan memberikan rujukan yang jelas dan tepat bagi kakitangan jabatan IT menjalankan tugas mereka dan bagi pengguna dalam menggunakan sistem komputer.
- Polisi Pengurusan Rekod yang diwujudkan untuk memberi panduan yang jelas mengenai standard dan prosedur yang perlu ada bagi memastikan rekod-rekod sesuai digunakan sebagai bukti dan/ atau maklumat oleh SC, dalam melaksanakan operasi urusan atau obligasi perundangan;
- Tahap Kerahsiaan Dokumen SC yang telah diwujudkan untuk melindungi dokumen terkelas yang diuruskan oleh SC; dan
- Aliran Proses Urusan yang boleh didapati di laman intranet SC yang bertindak sebagai panduan kepada semua kakitangan, khususnya kakitangan baharu, untuk memahami operasi SC.

PIHAK BERKEPENTINGAN LUARAN DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang berkesan dan berterusan dengan peserta pasaran modal adalah penting untuk memudahkan carakan pelaksanaan tanggungjawab SC. Kami kerap bertemu

dengan konstituen kami untuk berbincang dan mendapatkan maklum balas mengenai isu-isu dan langkah untuk membolehkan kami menyediakan rangka kerja dasar dan pengawalseliaan yang memudah cara, dan menggalakkan pertumbuhan dan pembangunan berterusan pasaran modal. Semua siaran akhbar, terbitan, pelbagai garis panduan dan laporan tahunan dimuatkan ke dalam laman sesawang rasmi – www.sc.com.my.

SC mempunyai Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan yang menerima dan mengendalikan aduan awam terhadap SC, atau kakitangan SC, berkaitan dengan salah laku dalam menjalankan fungsi SC.

SIDREC merupakan sebuah badan yang diluluskan oleh SC untuk mengendalikan tuntutan kewangan oleh pelabur terhadap broker saham, broker niaga hadapan, pengurus dana, syarikat pengurusan unit amanah, antara lain, yang dilesenkan di bawah CMSA untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia di Malaysia.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

SC dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2014.

Ahli dan mesyuarat

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

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Datuk Francis Tan Leh Kiah;
- 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 ahli pengurusan kanan dijemput menghadiri mesyuarat Jawatankuasa Audit.

Terma rujukan

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

Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap yang diperlukan dan memerlukan korum sebanyak dua orang. Sekiranya perlu, Jawatankuasa akan menjemput ahli pengurusan, juruaudit atau pihak lain untuk menghadiri mesyuarat dan membekalkan maklumat. Prosiding mesyuarat

Jawatankuasa dicatat dan minit mesyuarat dibentangkan dalam mesyuarat Suruhanjaya.

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

Tanggungjawab utama Jawatankuasa Audit ialah:

- i. membantu Suruhanjaya menyemak kecukupan dan keberkesanan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman SC;
- ii. mempertimbangkan dan mencadangkan pelantikan juruaudit luaran, yuran audit dan sebarang isu berhubung dengan prestasi mereka;
- iii. menyemak skop dan pelan audit juruaudit luaran, termasuk penyelarasan usaha pengauditan dengan audit dalaman;
- iv. menyemak dasar dan amalan perakaunan yang diterima pakai oleh SC dalam penyediaan penyata kewangannya dan integriti proses pelaporan kewangan;
- v. menyemak penyata kewangan tahunan dan membuat cadangan yang sewajarnya kepada Suruhanjaya mengenai penerimaan penyata kewangan tahunan SC dan tahap pendedahan yang dibuat, dengan tumpuan khusus kepada:
 - pematuhan kepada piawaian perakaunan yang berkaitan;
 - perubahan dalam dasar dan amalan

- perakaunan utama;
 - pelarasan penting yang berbangkit daripada pengauditan; dan
 - peristiwa luar biasa yang penting.
- vi. untuk meluluskan Piagam Audit Dalaman dan menyokong serta menyediakan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalaman untuk memastikan keberkesanannya;
- vii. mempertimbangkan dan menyemak penemuan yang berbangkit daripada laporan audit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain serta maklum balas daripada pihak pengurusan, dan juga menentukan tindakan pemberian yang perlu 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 kepada undang-undang, peraturan dan kontrak.

Aktiviti Jawatankuasa

Sepanjang tahun kewangan ini, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuk:

Pelaporan Kewangan

- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya.

Audit Luaran

- Menyemak penemuan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan, dan maklum balas pihak pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013.

- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2014. 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 2014.

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 dilaksanakan.
- Menyemak pencapaian rancangan audit dalaman 2014, yang merupakan satu petunjuk menyeluruh ke atas prestasi fungsi audit dalaman bagi tahun tersebut.
- Mempertimbangkan kecukupan skop dan liputan komprehensif aktiviti audit dalaman, dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015.
- Menyemak pernyataan pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang akan dimasukkan dalam Penyata Tadbir Urus untuk *Laporan Tahunan 2014*.
- Meluluskan Piagam Audit Dalaman yang disemak semula.

Audit Dalaman

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Fungsi Audit Dalaman melapor terus kepada Jawatankuasa Audit, yang menentukan kecukupan skop

dan fungsi Jabatan ini. Fungsi Audit Dalaman mencapai objektifnya dengan menggunakan pendekatan sistematik dan berdisiplin untuk menilai dan memperbaiki keberkesanannya proses pengurusan risiko, kawalan dan tadbir urus organisasi.

Jabatan Audit Dalaman melunaskan tanggungjawabnya dengan membuat semakan berdasarkan pelan audit dalaman yang telah diluluskan, yang dibangunkan menggunakan metodologi berasaskan-risiko. Aktiviti utama fungsi audit dalaman bagi tahun 2014 termasuk pelaksanaan audit yang kebanyakannya berasaskan risiko ke atas bidang yang dikenal pasti dalam pelan 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.

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

PENYATA KEWANGAN BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 31 DISEMBER 2014

	Nota	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000	1.1.2013 RM'000
			Dinyatakan semula	Dinyatakan semula
Aset bukan semasa				
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	185,348	190,337	196,045
Penghutang jangka panjang	4	12,346	14,256	19,331
Pelaburan lain	5	213,904	480,958	310,669
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		411,598	685,551	526,045
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Aset semasa				
Penghutang dan pelbagai penghutang	6	27,202	26,499	22,320
Pelaburan lain	5	522,567	225,015	415,287
Tunai dan setara tunai	7	51,303	55,661	36,295
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		601,072	307,175	473,902
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Jumlah aset		1,012,670	992,726	999,947
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Rizab				
Lebihan terkumpul		820,973	812,705	804,836
Rizab dana pampasan	9	100,000	100,000	100,000
Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)	10	—	610	3,110
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Jumlah rizab		920,973	913,315	907,946
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Liabiliti bukan semasa				
Manfaat persaraan	11	45,721	41,388	37,441
Liabiliti semasa				
Pembiutang lain dan akruan	12	45,976	38,023	54,560
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
		91,697	79,411	92,001
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
Jumlah rizab dan liabiliti		1,012,670	992,726	999,947
		<hr/>	<hr/>	<hr/>

Nota pada muka surat 112 hingga 136 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA KEUNTUNGAN ATAU KERUGIAN DAN PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

	Nota	2014 RM'000	2013 RM'000
Pendapatan			
Levi		131,776	124,287
Yuran dan caj		31,608	26,744
Pendapatan pembiayaan	13	25,808	24,901
Yuran pelesenan		3,284	2,785
Yuran pendaftaran		1,830	1,885
Pendapatan lain		2,365	1,490
		<hr/> 196,671	<hr/> 182,092
Tolak: Perbelanjaan			
Kos kakitangan	14	138,306	123,941
Perbelanjaan pentadbiran		31,450	34,031
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,429	10,943
Perbelanjaan sewa		2,544	2,308
		<hr/> 183,729	<hr/> 171,223
Lebihan operasi bersih		<hr/> 12,942	<hr/> 10,869
Tolak: Geran		(4,674)	(3,000)
Perbelanjaan HCD	10	(610)	(2,500)
		<hr/> 7,658	<hr/> 5,369
Lebihan sebelum cukai			
Perbelanjaan cukai	19	–	–
Lebihan/Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		<hr/> 7,658	<hr/> 5,369
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Nota pada muka surat 112 hingga 136 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI BAGI TAHUN BERAKHIR
31 DISEMBER 2014**

	Nota	Rizab dana pampasan RM'000	Rizab dana HCD RM'000	Lebihan terkumpul RM'000	Rizab Lembaga Pemantauan Audit RM'000	Rizab Jumlah RM'000
Pada 31 Disember 2012, seperti dinyatakan terdahulu		100,000	3,110	803,908	928	907,946
Pengelasan semula	21	–	–	928	(928)	–
Pada 1 Januari 2013, dinyatakan semula		100,000	3,110	804,836	–	907,946
Lebihan/Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		–	–	5,369	–	5,369
Caj HCD bagi tahun		–	(2,500)	2,500	–	–
Pada 31 Disember 2013, dinyatakan semula		100,000	610	812,705	–	913,315
Pada 31 Disember 2013, seperti dinyatakan terdahulu		100,000	610	811,826	879	913,315
Pengelasan semula	21	–	–	879	(879)	–
Pada 1 Januari 2014		100,000	610	812,705	–	913,315
Lebihan/Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun		–	–	7,658	–	7,658
Caj HCD bagi tahun		–	(610)	610	–	–
Pada 31 Disember 2014		100,000	–	820,973	–	920,973

Nota pada muka surat 112 hingga 136 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2014

	Nota	2014 RM'000	2013 RM'000	Dinyatakan semula
Aliran tunai daripada aktiviti operasi				
Lebihan sebelum cukai		7,658	5,369	
Pelarasan bagi:				
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,429	10,943	
Pendapatan kewangan		(25,808)	(24,901)	
Kerugian daripada pelupusan harta		39	–	
Peruntukan bagi manfaat persaraan		4,756	4,414	
Defisit operasi sebelum perubahan modal kerja		(1,926)	(4,175)	
Perubahan dalam modal kerja:				
Penghutang dan pelbagai penghutang		4,176	(7,590)	
Pembiutang lain dan akruan		7,953	(16,537)	
Tunai bersih dijana daripada/(dalam) aktiviti operasi		<u>10,203</u>	<u>(28,302)</u>	
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan				
Perolehan pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan		(33,179)	(28,749)	
(Peningkatan)/Penurunan dalam deposit terhad		(10,582)	13,883	
Peningkatan dalam pelaburan dalam deposit di bank berlesen		2,681	48,732	
Pendapatan faedah diterima		20,929	28,312	
Manfaat persaraan dibayar		(423)	(467)	
Hasil daripada pelupusan harta		130	–	
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan		(6,609)	(5,235)	
Pembayaran semula daripada penghutang jangka panjang		1,910	5,075	
Tunai bersih (digunakan)/daripada aktiviti pelaburan		<u>(25,143)</u>	<u>61,551</u>	
(Penurunan)/Peningkatan dalam tunai dan setara tunai		<u>(14,940)</u>	<u>33,249</u>	
Tunai dan setara tunai pada 1 Januari		<u>49,682</u>	<u>16,433</u>	
Tunai dan setara tunai pada 31 Disember		<u>34,742</u>	<u>49,682</u>	
Tunai dan setara tunai terdiri daripada:				
Tunai dan baki di bank	7	1,020	5,101	
Deposit di bank berlesen	7	50,283	50,560	
		51,303	55,661	
Tolak: Deposit terhad		(16,561)	(5,979)	
		<u>34,742</u>	<u>49,682</u>	

Nota pada muka surat 112 hingga 136 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

NOTA BAGI PENYATA KEWANGAN

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

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

Penyata kewangan ini diluluskan oleh Suruhanjaya pada 29 Januari 2015.

1. Asas penyediaan

(a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC telah disediakan mengikut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (MFRS), dan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS).

Berikut ialah piawaian, pindaan dan interpretasi perakaunan bagi kerangka kerja MFRS yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) tetapi belum diguna pakai oleh SC:

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

- Pindaan kepada MFRS 1, *First-time Adoption of Malaysian Financial Reporting Standards (Annual Improvements 2011–2013 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 2, *Share-based Payment (Annual Improvements 2010–2012 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 3, *Business Combinations (Annual Improvements 2010–2012 Cycle and 2011–2013 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 8, *Operating Segments (Annual Improvements 2010–2012 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 13, *Fair Value Measurement (Annual Improvements 2010–2012 Cycle and 2011–2013 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 116, *Property, Plant and Equipment (Annual Improvements 2010–2012 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 119, *Employee Benefits – Defined Benefit Plans: Employee Contributions*
- Pindaan kepada MFRS 124, *Related Party Disclosures (Annual Improvements 2010–2012 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 138, *Intangible Assets (Annual Improvements 2010–2012 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 140, *Investment Property (Annual Improvements 2011–2013 Cycle)*

MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2016

- Pindaan kepada MFRS 5, *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations (Annual Improvements 2012–2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures (Annual Improvements 2012–2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements and MFRS 128, Investments in Associates and Joint Ventures – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*
- Pindaan kepada MFRS 11, *Joint Arrangements – Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations*
- MFRS 14, *Regulatory Deferral Accounts*
- Pindaan kepada MFRS 116, *Property, Plant and Equipment and MFRS 138, Intangible Assets – Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation*
- Pindaan kepada MFRS 116, *Property, Plant and Equipment and MFRS 141, Agriculture – Agriculture: Bearer Plants*
- Pindaan kepada MFRS 119, *Employee Benefits (Annual Improvements 2012–2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 127, *Separate Financial Statements – Equity Method in Separate Financial Statements*
- Pindaan kepada MFRS 134, *Interim Financial Reporting (Annual Improvements 2012–2014 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 101, *Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiative*
- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements, MFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities and MFRS 128, Investments in Associates and Joint Ventures – Investment Entities: Applying the Consolidation Exception*

MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2017

- MFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*

MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2018

- MFRS 9, *Financial Instruments (2014)*

SC merancang menggunakan piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas yang terpakai dan berkuat kuasa dari tempoh tahunan masing-masing bermula pada atau selepas 1 Julai 2014, 1 Januari 2016, 1 Januari 2017 dan 1 Januari 2018.

Pemakaian awal piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas tidak dijangka memberikan apa-apa impak kewangan yang besar kepada penyata kewangan SC bagi tempoh semasa dan tempoh sebelumnya melainkan seperti yang dinyatakan di bawah.

MFRS 9, Financial Instruments

MFRS 9 menggantikan panduan dalam MFRS 139, *Financial Instruments: Recognition and Measurement* berhubung dengan pengelasan dan pengukuran aset kewangan, dan berhubung dengan perakaunan lindung nilai.

(b) Asas pengukuran

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

(c) Mata wang fungsi dan pembentangan

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

(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan

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

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

Tidak terdapat perkara ketidakpastian ketara pada anggaran dan pertimbangan kritikal dalam menggunakan dasar perakaunan yang mempunyai kesan ke atas amaun yang dikira dalam penyata kewangan.

2. Dasar perakaunan utama

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna secara konsisten dalam tempoh yang dibentangkan dalam penyata kewangan ini, dan telah diguna secara konsisten oleh SC, melainkan dinyatakan sebaliknya.

(a) Instrumen kewangan

(i) Pengiraan dan pengukuran awal

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

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

(ii) Kategori instrumen kewangan dan pengukuran berikutnya

SC mengkategorikan instrumen kewangannya seperti yang berikut:

Aset kewangan

(a) *Pelaburan dipegang hingga matang*

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

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

(b) *Pinjaman dan penghutang*

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

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

Liabiliti kewangan

Semua liabiliti kewangan kemudiannya diukur pada kos pelunasan.

(iii) Tidak diambil kira

Aset kewangan atau bahagian daripadanya tidak diambil kira apabila, dan hanya apabila hak berkontrak bagi aliran tunai daripada luput aset atau kawalan aset tidak dikekalkan atau semua risiko dan ganjaran pemilikan aset kewangan dipindahkan kepada pihak lain. Apabila aset kewangan tidak diambil kira, perbezaan antara amaun bawaan dengan jumlah balasan yang diterima (termasuk apa-apa aset baharu yang diperoleh tolak apa-apa liabiliti baharu yang tertanggung) dan apa-apa laba kumulatif atau kerugian yang telah dikira dalam ekuiti, dikira dalam keuntungan atau kerugian.

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

(b) Harta, kelengkapan dan peralatan

(i) Pengiraan dan pengukuran

Item harta, kelengkapan dan peralatan dinyatakan pada kos tolak apa-apa susut nilai terkumpul dan apa-apa rosot nilai terkumpul.

Kos termasuk perbelanjaan yang secara langsung menyebabkan pemerolehan aset dan apa-apa kos lain yang secara langsung membawa aset kepada keadaan bekerja bagi kegunaan yang dirancang, dan kos merungkai dan menanggalkan item tersebut dan memulihkan tapak tempat ia diletakkan. Perisian yang dibeli yang penting kepada kefungsian kelengkapan yang berkaitan dipermodalkan sebagai sebahagian daripada peralatan tersebut.

Apabila bahagian ketara, jika ada, bagi satu-satu item harta, kelengkapan dan peralatan mempunyai hayat berguna yang berbeza, ia dikira sebagai item berasingan (komponen utama) bagi harta, kelengkapan dan peralatan.

Keuntungan dan kerugian bagi jualan item harta, kelengkapan dan peralatan ditentukan dengan membandingkan hasil daripada jualan dengan amaun bawaan bagi harta, kelengkapan dan peralatan dan dikira bersih dalam "pendapatan lain" dan "perbelanjaan lain", masing-masing dalam keuntungan atau kerugian.

(ii) Kos berikutan

Kos menggantikan sebahagian daripada unit harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amaun bawaan bagi unit tersebut jika ada manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam komponen tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya dapat diukur dengan pasti. Amaun bawaan bagi komponen yang diganti tidak diambil kira dalam keuntungan atau kerugian. Kos penyelenggaraan harian harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam keuntungan atau kerugian semasa ia berlaku.

(iii) Susut nilai

Susut nilai dikira berdasarkan kos aset tolak nilai bakinya. Komponen ketara aset individu dinilai, dan jika suatu komponen mempunyai hayat berguna yang berbeza daripada baki aset, maka komponen tersebut disusut nilai berasingan.

Susut nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian berdasarkan kaedah garis lurus bagi anggaran hayat berguna bagi setiap komponen unit harta, kelengkapan dan peralatan dari tarikh ia tersedia untuk digunakan. Aset pajakan disusut nilai dalam tempoh pajakan yang lebih pendek dan hayat bergunanya melainkan, secara munasabah, dapat ditentukan bahawa SC akan mendapat pemilikan pada penghujung tempoh pajakan.

Anggaran hayat berguna bagi tahun semasa dan tahun bandingan adalah seperti yang berikut:

Tanah pajakan	Tempoh pajakan selama 99 tahun berakhir pada 2094
Bangunan	50 tahun
Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan	5 – 10 tahun
Komputer dan sistem aplikasi	3 tahun
Kenderaan bermotor	5 tahun

Kaedah susut nilai, tempoh hayat berguna dan nilai baki disemak pada penghujung tempoh pelaporan dan dilaraskan menurut kesesuaian.

(c) Tunai dan setara tunai

Tunai dan setara tunai terdiri daripada tunai dalam tangan, baki dan simpanan di bank yang mempunyai risiko tidak ketara dalam perubahan nilai saksama dengan kematangan asal tiga bulan atau kurang. Untuk tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dinyatakan selepas ditolak deposit terhad.

(d) Rosot nilai

(i) Aset kewangan

Semua aset kewangan dinilai pada setiap tarikh pelaporan sama ada terdapat atau tidak apa-apa bukti benar rosot nilai disebabkan oleh satu atau lebih peristiwa yang meninggalkan impak ke atas anggaran aliran tunai pada masa akan datang bagi aset tersebut. Kerugian yang dijangka disebabkan oleh peristiwa akan datang, walau bagaimana pasti sekalipun, tidak akan diambil kira.

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

Jika, dalam satu-satu tempoh berikutnya, nilai saksama aset kewangan meningkat dan peningkatan tersebut boleh dikaitkan dengan jelas dengan peristiwa yang berlaku selepas kerugian rosot nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian, kerugian rosot nilai akan ditarik balik, setakat amaun yang bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin sekiranya rosot nilai tidak dikira pada tarikh rosot nilai tersebut ditarik balik. Nilai penarikbalikan dikira dalam keuntungan atau kerugian.

(ii) Aset lain

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

Untuk menguji rosot nilai, aset dikelompokkan ke dalam kelompok kecil yang menjana aliran masuk tunai daripada penggunaan berterusan yang sebahagian besarnya bergantung pada aliran masuk tunai aset lain atau unit penjanaan tunai. Nilai boleh pulih satu-satu aset atau unit penjanaan tunai adalah nilainya yang lebih besar dalam penggunaan dan nilai saksamanya tolak kos pelupusan. Semasa menaksir nilai dalam penggunaan, aliran tunai akan datang yang dianggarkan diturunkan kepada nilai semasanya dengan menggunakan kadar penurunan sebelum cukai yang mencerminkan penilaian pasaran semasa bagi nilai masa wang dan risiko khusus kepada aset atau unit penjanaan tunai.

Kerugian rosot nilai dikira jika nilai bawaan aset atau unit penjanaan tunainya yang berkaitan dikira dalam keuntungan atau kerugian.

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

(e) Pendapatan

(i) Levi dan yuran lesen

Pendapatan levi dan yuran 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 semasa ia terakru dengan menggunakan kaedah faedah efektif dalam keuntungan atau kerugian.

(f) Manfaat kakitangan

(i) Manfaat kakitangan jangka pendek

Obligasi manfaat kakitangan jangka pendek berhubung dengan gaji, bonus tahunan, cuti tahunan berbayar diukur secara tidak terdiskaun dan dikira sebagai perbelanjaan bagi perkhidmatan berkaitan yang diberikan.

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

(ii) Pelan negara

Caruman SC ke dalam dana persaraan berkanun dicajkan ke dalam keuntungan atau kerugian dalam tahun kewangan yang berkaitan dengannya. Caruman prabayar dikira sebagai aset setakat pembayaran balik tunai atau pengurangan dalam pembayaran akan datang, jika ada.

(iii) Pelan manfaat wajib

Manfaat persaraan

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

Obligasi SC dalam pelan manfaat wajib ini dikira dengan menganggar amaun manfaat akan datang yang berhak diterima oleh kakitangan dalam tempoh semasa dan sebelumnya dan mendiskaun amaun tersebut.

Pengiraan obligasi manfaat wajib dilaksanakan oleh aktuari bertauliah bebas dengan menggunakan kaedah unjuran kredit unit. Apabila pengiraan terima menunjukkan potensi aset bagi SC, aset yang dikira dihadkan kepada nilai semasa manfaat ekonomi yang ada dalam bentuk apa-apa pulangan masa depan daripada pelan atau pengurangan dalam sumbangan masa depan kepada pelan tersebut. Untuk mengira nilai semasa manfaat ekonomi, perhatian diberikan kepada mana-mana keperluan pendanaan minimum yang terpakai.

Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib bersih, yang terdiri daripada laba dan kerugian aktuari, dikira terus dalam pendapatan komprehensif. SC menentukan perbelanjaan atau pendapatan faedah bersih bagi liabiliti wajib bersih atau aset bagi tempoh tersebut dengan menggunakan kadar penurunan yang digunakan untuk mengukur obligasi manfaat wajib pada permulaan tempoh tahunan bagi liabiliti manfaat wajib atau aset bersih, dengan mengambil kira apa-apa perubahan dalam liabiliti manfaat wajib atau aset bersih dalam tempoh tersebut sebagai bayaran caruman dan manfaat.

Kos dan perbelanjaan berhubung dengan pelan manfaat wajib dikira dalam keuntungan atau kerugian.

Apabila manfaat satu-satu pelan diubah atau apabila satu-satu pelan dipendekkan, perubahan dalam manfaat yang berkait dengan perkhidmatan lampau atau laba atau kerugian daripada pemendekan tersebut dikira terus dalam keuntungan atau kerugian. SC mengira laba dan keuntungan dalam penyelesaian pelan manfaat wajib apabila penyelesaian berlaku.

(g) Geran

SC memperuntukkan geran kepada entiti yang layak untuk menceburi aktiviti pasaran modal. Geran dikira dalam keuntungan atau kerugian apabila bayaran telah dibuat.

(h) Pengukuran nilai saksama

Nilai saksama bagi aset atau liabiliti ditentukan sebagai harga yang akan diterima untuk menjual sesuatu aset harga yang dibayar untuk memindahkan liabiliti dalam transaksi secara tertib antara peserta pasaran pada tarikh pengukuran. Pengukuran tersebut menganggap bahawa transaksi untuk menjual aset tersebut atau memindahkan liabiliti berlaku sama ada dalam pasaran utama atau dalam ketakhadiran pasaran utama, dalam pasaran paling berfaedah.

Bagi aset bukan kewangan, pengukuran nilai saksama mengambil kira keupayaan peserta pasaran untuk menjana manfaat ekonomi dengan menggunakan aset dalam kegunaan tertinggi dan terbaiknya atau menjualnya kepada peserta pasaran lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam kegunaan tertinggi dan terbaiknya.

Semasa mengukur nilai saksama aset atau liabiliti, setakat yang mungkin, SC menggunakan data pasaran boleh cerap. Nilai saksama dikategorikan ke dalam peringkat berbeza dalam hierarki nilai saksama berdasarkan input yang digunakan dalam teknik penilaian seperti yang berikut:

Tahap 1: harga sebutan (tak terlaras) dalam pasaran aktif untuk aset atau liabiliti serupa yang boleh diakses oleh SC pada tarikh pengukuran.

Tahap 2: input selain harga sebutan terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset atau liabiliti tersebut, sama ada secara langsung atau tidak langsung.

Tahap 3: input tak boleh cerap bagi aset atau liabiliti.

SC mengira pindahan antara tahap hierarki nilai saksama pada tarikh peristiwa atau perubahan dalam keadaan yang menyebabkan pemindahan.

3. Harta, kelengkapan dan peralatan

	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Kos							
Pada 1 Januari 2013	9,154	232,387	101,611	61,511	1,818	3,121	409,602
Tambahan	–	–	813	1,834	1,087	1,501	5,235
Pemindahan daripada/ (kepada)	–	–	1,244	1,795	–	(3,039)	–
Pada 31 Disember 2013/ 1 Januari 2014	9,154	232,387	103,668	65,140	2,905	1,583	414,837
Tambahan	–	–	767	1,965	841	3,036	6,609
Pelupusan	–	(225)	–	–	–	–	(225)
Pemindahan daripada/ (kepada)	–	–	1,573	1,423	–	(2,996)	–
Pada 31 Disember 2014	9,154	232,162	106,008	68,528	3,746	1,623	421,221
Susut nilai dan rosot nilai							
Pada 1 Januari 2013	1,663	62,830	90,621	57,216	1,091	–	213,421
Susut nilai terkumpul	–	136	–	–	–	–	136
Rosot nilai terkumpul							
Susut nilai bagi tahun Pada 31 Disember 2013/ 1 Januari 2014	1,663	62,966	90,621	57,216	1,091	–	213,557
Susut nilai bagi tahun Pelupusan	93	4,647	2,900	2,993	310	–	10,943
Rosot nilai terkumpul							
Susut nilai bagi tahun Pada 31 Disember 2014	1,756	67,477	93,521	60,209	1,401	–	224,364
Susut nilai terkumpul	–	136	–	–	–	–	136
Rosot nilai terkumpul							
Susut nilai bagi tahun Pelupusan	1,756	67,613	93,521	60,209	1,401	–	224,500
Rosot nilai terkumpul	93	4,647	3,145	3,071	473	–	11,429
Susut nilai bagi tahun Pada 31 Disember 2014	–	(56)	–	–	–	–	(56)
Susut nilai terkumpul							
Rosot nilai terkumpul							
Susut nilai bagi tahun Pelupusan	1,849	72,068	96,666	63,280	1,874	–	235,737
Rosot nilai terkumpul	–	136	–	–	–	–	136
Susut nilai bagi tahun Pada 31 Disember 2014	1,849	72,204	96,666	63,280	1,874	–	235,873
Amaun bawaan							
Pada 31 Disember 2013/ 1 Januari 2014	7,398	164,774	10,147	4,931	1,504	1,583	190,337
Pada 31 Disember 2014	7,305	159,958	9,342	5,248	1,872	1,623	185,348

4. Penghutang jangka panjang

	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000
Pembiayaan kepada kakitangan	14,753	18,691
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembiayaan cara Islam untuk rumah dan kereta	(1,056)	(2,894)
	<hr/>	<hr/>
	13,697	15,797
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 6)	(1,351)	(1,541)
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka selepas 12 bulan	12,346	14,256
	<hr/>	<hr/>

Pembiayaan kepada kakitangan merangkumi pembiayaan perumahan secara Islam dan konvensional, pembiayaan kenderaan bermotor secara Islam dan konvensional. Pembiayaan perumahan dan kenderaan bermotor masing-masing dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor peminjam. Pembiayaan tersebut masing-masing mempunyai tempoh bayaran balik maksimum selama 25 tahun, tujuh tahun, lima tahun dan empat tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pembiayaan ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun (2013: 2% hingga 4% setahun).

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

	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000
Dalam masa 1 tahun	1,351	1,541
Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun	5,163	5,751
Lebih daripada 5 tahun	7,183	8,505
	<hr/>	<hr/>
	13,697	15,797
	<hr/>	<hr/>

5. Pelaburan lain

	Bukan semasa	Semasa		Jumlah	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000
Pelaburan dipegang hingga matang:			Dinyatakan semula	Dinyatakan semula	Dinyatakan semula
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	213,904	255,718	74,993	–	288,897
	-----	-----	-----	-----	255,718
Pinjaman dan penghutang:					
– Deposit di bank berlesen dan institusi terjadual	–	225,240	447,574	225,015	447,574
	-----	-----	-----	-----	450,255
	213,904	480,958	522,567	225,015	736,471
	-----	-----	-----	-----	705,973
Nilai saksama:					
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	216,228	256,520	75,038	–	291,266
	-----	-----	-----	-----	256,520

Amaun bawaan bagi deposit tetap diandaikan untuk menganggar secara munasabah nilai saksamanya.

6. Penghutang dan pelbagai penghutang

	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000	Dinyatakan semula
Levi	11,726	14,882	
Penghutang pendapatan	11,200	6,321	
Penghutang lain	359	919	
Deposit dan prabayaran	2,566	2,838	
Pembiayaan jangka pendek kepada kakitangan (Nota 4)	1,351	1,541	
	27,202	26,501	
Tolak:			
Rosot nilai pembiayaan jangka pendek kepada kakitangan	-	(2)	
	27,202	26,499	

7. Tunai dan setara tunai

	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000	Dinyatakan semula
Tunai dan baki di bank	1,020	5,101	
Deposit di bank berlesen	50,283	50,560	
	51,303	55,661	

Deposit di bank berlesen memperoleh pendapatan pada kadar daripada 3.15% hingga 3.30% setahun (2013: 3.00% hingga 3.10% setahun).

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker kira-kira RM1.2 juta (2013: tiada), pembangunan industri pemberokeran stok kira-kira RM2.0 juta (2013: RM2.0 juta) dan pelbagai deposit lain kira-kira RM13.3 juta (2013: RM4.0 juta).

Tunai dan setara tunai tersebut disimpan di bank berlesen yang biasanya di bawah kawalan Kerajaan Malaysia (pihak yang mempunyai pengaruh ketara langsung atau tidak langsung ke atas SC).

8. Lembaga Pemantauan Audit

Pada 1 April 2010, SC menubuhkan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) di bawah seksyen 31C Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993 (Akta). AOB ditubuhkan bagi tujuan yang dinyatakan dalam seksyen 31B dalam Akta, iaitu:

- a. untuk menggalakkan dan membangunkan kerangka kerja pemantauan audit yang kukuh dan berkesan di Malaysia,
- b. untuk meningkatkan kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan teraudit di Malaysia, dan
- c. untuk mengawal selia juruaudit bagi entiti kepentingan awam.

Untuk memudah cara tujuan yang disebut di atas, dana yang dikenal sebagai Dana AOB ditubuhkan di bawah seksyen 31H dalam Akta. Dana ini ditadbir oleh SC. SC memberikan sokongan pentadbiran dan perakaunan kepada Dana AOB dan akaunnya diasingkan daripada akaun SC menurut seksyen 31L(5) dalam Akta. Aset dan liabiliti AOB dikumpulkan dengan asset dan liabiliti SC.

9. Rizab dana pampasan

Ini mewakili amaun yang diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Pasaran Modal (CMC).

10. Rizab dana Pembangunan Modal Insan

Ini merupakan amaun yang diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC untuk menyokong pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan.

Dalam tahun ini, amaun RM0.6 juta (2013: RM2.5 juta) telah dicajkan ke dalam penyata pendapatan komprehensif.

11. Manfaat persaraan

	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih	41,388	37,441
Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian	4,756	4,414
Manfaat dibayar	(423)	(467)
Jumlah liabiliti manfaat kakitangan	<hr/> 45,721 <hr/>	<hr/> 41,388 <hr/>

Pelan manfaat wajib adalah pelan perubatan persaraan tidak berdana yang memberikan manfaat perubatan kepada peserta dan tanggungan mereka yang layak selepas umur persaraan sehingga peserta atau pasangannya meninggal dunia, atau bagi anak tanggungannya sehingga umur 18 atau 24 tahun, sekiranya mereka masih lagi belajar.

Dengan demikian, kos mutlak pelan tersebut bergantung pada hayat pesara dan tanggungan mereka yang layak, insidens dan kos peristiwa yang mengakibatkan tuntutan di bawah pelan tersebut, dan inflasi bagi kos tersebut pada masa mendatang.

Pendanaan

Pelan ini tidak berdana. Caruman majikan kepada pelan tersebut adalah amaun tuntutan perubatan yang dibayar terus oleh SC. SC menjangka akan membayar hampir RM540,000 bagi caruman kepada pelan manfaat wajibnya dalam 2015.

Pergerakan dalam liabiliti manfaat wajib bersih

	2014 RM'000	2013 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih 1 Januari	41,388	37,441
Terangkum dalam keuntungan atau kerugian	-----	-----
Kos perkhidmatan semasa	1,862	1,800
Kos faedah	2,894	2,614
	4,756	4,414
Lain	-----	-----
Manfaat dibayar	(423)	(467)
Liabiliti manfaat wajib bersih pada 31 Disember	45,721	41,388

Obligasi manfaat wajib

Andaian aktuari

Andaian aktuari utama pada penghujung tempoh pelaporan (dinyatakan sebagai purata wajaran):

	2014	2013
Kadar diskau	7.0%	7.0%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%

Pada 31 Disember 2014, tempoh purata wajaran bagi obligasi manfaat wajib adalah 29.4 tahun (2013: 29.4 tahun).

Analisis sensitiviti

Perubahan mungkin yang munasabah pada tarikh pelaporan kepada satu daripada andaian aktuari berkaitan, dengan mengekalkan andaian lain, mungkin boleh menjelaskan obligasi manfaat wajib menurut amaun yang ditunjukkan di bawah.

	Obligasi manfaat wajib	Peningkatan	Pengurangan
	RM'000	RM'000	RM'000
2014			
Kadar diskau (1% pergerakan)	(9,556)	13,030	
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	12,756	(9,510)	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2013			
Kadar diskau (1% pergerakan)	(8,905)	12,163	
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	11,906	(8,891)	
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

12. Pelbagai pembiutang dan akruan

	31.12.2014	31.12.2013
	RM'000	RM'000
		Dinyatakan semula
Pembiutang lain	40,400	32,201
Akruan	4,345	4,142
Deposit sekuriti broker	1,231	1,680
	<hr/>	<hr/>
	45,976	38,023
	<hr/>	<hr/>

13. Pendapatan pembiayaan

Nota	2014	2013
	RM'000	RM'000
Deposit tetap dan pelaburan lain	25,808	25,888
Pembiayaan kakitangan	13.1	(987)
	<hr/>	<hr/>
	25,808	24,901
	<hr/>	<hr/>

- 13.1 Terangkum dalam pembiayaan kakitangan pada tahun sebelum ini adalah pelarasan MFRS 139 berhubung dengan penyelesaian awal oleh kakitangan.

14. Kos kakitangan

	2014 RM'000	2013 RM'000
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	116,384	104,111
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	17,166	15,416
Manfaat persaraan	4,756	4,414
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	138,306	123,941
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

15. Lebihan sebelum cukai

	Nota	2014 RM'000	2013 RM'000
Pendapatan sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj:			
Ganjaran juruaudit		100	100
Emolumen ahli eksekutif		4,118	3,714
Elaun ahli bukan eksekutif		1,258	1,217
Perbelanjaan sewa:			
Harta		2,194	2,085
Kelengkapan dan peralatan		350	223
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	11,429	10,943
Kerugian daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan		39	–
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
dan selepas kredit:			
Penarikbalikan elauan rosot nilai ke atas penghutang		2	7
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

16. Pihak berkaitan

Pengerusi SC juga adalah Pengerusi Securities Industry Development Corporation (SIDC) yang merupakan syarikat berhad menurut jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2014, SIDC membayar yuran pengurusan sebanyak RM266,400 (2013: RM266,400) kepada SC, yang sebanyak RM22,200 (2013: RM22,200) daripadanya masih tertunggak daripada SIDC. Di samping itu, SC telah memberikan geran bernilai RM3.5 juta kepada SIDC dalam 2014 (2013: RM1.5 juta).

17. Komitmen modal

	2014 RM'000	2013 RM'000
Komitmen perbelanjaan modal		
Kelengkapan dan peralatan		
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan bagi:</i>		
Dalam masa satu tahun	9,920	9,530
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

18. Instrumen kewangan

18.1 Kategori instrumen kewangan

Jadual di bawah memberikan analisis instrumen kewangan yang dikategorikan seperti yang berikut:

- (a) Pinjaman dan penghutang (L&R);
- (b) Pelaburan dipegang hingga matang (HTM); dan
- (c) Liabiliti kewangan lain diukur pada kos terlunas (FL).

	Amaun bawaan RM'000	L&R/ (FL) RM'000	HTM RM'000
31.12.2014			
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	12,346	12,346	—
Pelaburan lain	736,471	447,574	288,897
Penghutang dan pelbagai penghutang*	25,610	25,610	—
Tunai dan setara tunai	51,303	51,303	—
	<hr/> 825,730	<hr/> 536,833	<hr/> 288,897
Liabiliti kewangan			
Pelbagai pembiutang dan akruan	(45,976)	(45,976)	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31.12.2013, Dinyatakan semula			
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	14,256	14,256	—
Pelaburan lain	705,973	450,255	255,718
Penghutang dan pelbagai penghutang*	24,440	24,440	—
Tunai dan setara tunai	55,661	55,661	—
	<hr/> 800,330	<hr/> 544,612	<hr/> 255,718
Liabiliti kewangan			
Pembiutang lain dan akruan	(38,023)	(38,023)	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

* Tidak termasuk prabayaran

18.2 Laba diperoleh daripada instrumen kewangan

	2014 RM'000	2013 RM'000
Laba daripada:		
Pelaburan dipegang hingga matang	10,153	8,547
Pinjaman dan penghutang	15,655	16,354
	25,808	24,901

18.3 Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai dasar dan garis panduan berkenaan strategi pelaburan menyeluruh dan toleransi ke arah risiko. Pelaburan diurus dengan cara berhemah untuk memastikan dana dikekalkan dan terpelihara. SC mempunyai pendedahan kepada risiko yang berikut daripada penggunaan instrumen kewangannya.

- Risiko kredit
- Risiko kecairan
- Risiko pasaran

18.4 Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian kepada SC jika pihak berlawanan kepada instrumen kewangan gagal mematuhi obligasi kontraknya. SC mempunyai dasar kredit rasmi dan pendedahan kepada risiko kredit dipantau secara berterusan. Deposit tetap disimpan di bank berlesen dan di institusi terjadual. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan dengan amaun bawaan bagi setiap set kewangan.

Pengusiaan penghutang pada penghujung tahun pelaporan adalah:

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
Belum melepassi tarikh luput	37,394	–	37,394
Melepassi tarikh luput 1 – 30 hari	–	–	–
Melepassi tarikh luput 31 – 90 hari	–	–	–
Melepassi tarikh luput 91 – 180 hari	–	–	–
Melepassi tarikh luput lebih daripada 180 hari	562	–	562
	37,956	–	37,956

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
31.12.2013, Dinyatakan semula			
Belum melepas tarikh luput	37,744	–	37,744
Melepas tarikh luput 1 – 30 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput 31 – 90 hari	67	–	67
Melepas tarikh luput 91 – 180 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput lebih daripada 180 hari	887	(2)	885
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	38,698	(2)	38,696
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Penghutang bersih yang melepas tarikh luput, tidak rosot nilai kerana penghutang ini dijamin atas harta kediaman dengan nilai saksama melebihi hutang belum jelasnya.

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

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

	2014 RM'000	2013 RM'000
Pada 1 Januari	2	21
Rosot nilai dihapus kira	(2)	(12)
Rosot nilai ditarik balik	–	(7)
 Pada 31 Disember	<hr/>	<hr/>
	–	2
	<hr/>	<hr/>

Pelaburan dan aset kewangan lain

Objektif pengurusan risiko, dasar dan proses bagi menguruskan risiko

Pelaburan dibenarkan hanya dalam sekuriti cair dan hanya dengan pihak berlawanan yang mempunyai kadar kredit yang berdaulat atau hampir dengan kadar 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.

18.5 Risiko kecairan

Risiko kecairan adalah risiko yang SC tidak akan dapat memenuhi obligasi kewangannya apabila tiba tarikh luputnya. SC memantau dan mengekalkan aras tunai dan setara tunai yang difikirkan cukup oleh SC untuk membiayai operasinya dan untuk mengurangkan kesan turun naik dalam aliran tunai.

Analisis kematangan

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

	Amaun bawaan RM'000	Aliran tunai berkontrak RM'000	Bawah 1 tahun RM'000
31.12.2014			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan lain dan akruan	45,976	45,976	45,976
31.12.2013, Dinyatakan semula			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan lain dan akruan	38,023	38,023	38,023

18.6 Risiko pasaran

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

18.6.1 Risiko kadar faedah

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

	31.12.2014 RM'000	31.12.2013 RM'000
Dinyatakan semula		
Instrumen kadar tetap		
Aset kewangan	497,857	500,815

Analisis sensitiviti risiko kadar faedah

Analisis sensitiviti nilai saksama bagi instrumen kadar tetap

SC tidak mempunyai apa-apa aset kewangan kadar tetap pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian. Oleh itu, perubahan dalam kadar faedah pada penghujung tempoh pelaporan tidak akan mempengaruhi keuntungan atau kerugian.

18.7 Maklumat nilai saksama

Berhubung dengan tunai dan setara tunai, penghutang dan pelbagai penghutang dan pembiutang dan akruan, amaun bawaan menganggarkan nilai saksama yang disebabkan oleh sifat instrumen kewangan ini yang, secara relatifnya, berjangka pendek.

Amaun bawaan deposit tetap diandaikan untuk menganggar secara munasabah nilai saksamanya.

Jadual di bawah menganalisis instrumen kewangan yang tidak dibawa pada nilai saksama yang nilai saksama didedahkan, bersama-sama dengan amaun bawaannya yang ditunjukkan dalam pernyata kedudukan kewangan.

Nilai saksama instrumen kewangan tidak dibawa pada nilai saksama

	Tahap 1 RM'000	Tahap 2 RM'000	Tahap 3 RM'000	Jumlah nilai saksama RM'000	Amaun bawaan RM'000
31.12.2014					
Aset kewangan bukan semasa					
Penghutang jangka panjang	–	12,346	–	12,346	12,346
Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	216,228	–	–	216,228	213,904
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	216,228	12,346	–	228,574	226,250
31.12.2013					
Aset kewangan Bukan semasa					
Penghutang jangka panjang	–	14,256	–	14,256	14,256
Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	256,520	–	–	256,520	255,718
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	256,520	14,256	–	270,776	269,974

Nilai saksama Tahap 1

Nilai saksama Tahap 1 diperoleh daripada sebut harga tidak terlaras dalam pasaran aktif bagi aset kewangan serupa yang entiti tersebut boleh diakses pada tarikh pengukuran.

Nilai saksama Tahap 2

Nilai saksama Tahap 2 dianggar dengan menggunakan input selain sebut harga yang terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset kewangan, sama ada secara langsung atau tidak langsung.

Pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2

Tiada pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2 semasa tahun kewangan. (2013: tiada pindahan dalam mana-mana arah).

Nilai saksama Tahap 3

Nilai saksama Tahap 3 dianggar dengan menggunakan input tidak boleh cerap bagi aset kewangan tersebut.

19. Perbelanjaan cukai

SC telah diberikan kelulusan oleh Menteri Kewangan agar dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007 hingga Tahun Taksiran 2014.

20. 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.

21. Angka berbanding

(i) Penjelasan bagi pengelasan semula tunai dan setara tunai

Dalam tahun kewangan, SC mengelaskan semula deposit tetapnya yang kematangannya lebih daripada tiga bulan dengan bank berlesen dan institusi terjadual kepada pelaburan lain menurut panduan dalam *FRSIC Consensus 22, Classification of Fixed Deposits and Similar Instruments as Cash and Cash Equivalents*. Dalam tahun-tahun kewangan terdahulu, semua deposit dengan di bank berlesen dan yang kematangannya lebih daripada tiga bulan dikelaskan sebagai tunai dan setara tunai.

(ii) Penjelasan tentang aset, liabiliti dan hasil perolehan AOB

Dalam tahun-tahun kewangan terdahulu, jumlah aset dan liabiliti AOB dizahirkan sebagai butiran jalur berasingan dalam penyata kewangan SC sementara rincian jumlah aset dan liabiliti AOB dizahirkan berasingan dalam Nota bagi penyata kewangan SC.

Dalam tahun kewangan, aset dan liabiliti AOB kini diagregatkan dengan aset dan liabiliti SC. Pengelasan semula, sewajarnya, dilaksanakan ke atas angka berbanding untuk dijajarkan dengan pembentangan tahun semasa.

Kini, semua ini digunakan secara retrospektif dan kesannya adalah seperti yang berikut:

21.1 Penyata kedudukan kewangan

	31.12.2013 Seperti dinyatakan terdahulu RM'000	1.1.2013 Seperti dinyatakan terdahulu RM'000	31.12.2013 Seperti dinyatakan terdahulu RM'000	1.1.2013 Seperti dinyatakan terdahulu RM'000
Aset bukan semasa				
Pelaburan lain	255,718	480,958	226,969	310,669
Aset semasa				
Penghutang dan pelbagai penghutang	27,856	26,499	22,239	22,320
Pelaburan lain	–	225,015	–	415,287
Tunai dan setara tunai	503,670	55,661	534,405	36,295
Jumlah aset of AOB	909	–	991	–
Rizab				
Lebihan terkumpul	811,826	812,705	803,908	804,836
Rizab Lembaga Pemantauan Audit	879	–	928	–
Liabiliti semasa				
Pelbagai pembiutang dan akruan	38,013	38,023	54,530	54,560
Jumlah liabiliti AOB	30	–	63	–

21.2 Lebihan/Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember 2013

	Seperti dinyatakan terdahulu RM'000	Seperti dinyatakan RM'000
Pendapatan pembiayaan	(24,835)	(24,901)
Yuran pendaftaran	–	(1,885)
Pendapatan lain	(1,475)	(1,490)
Kos kakitangan	119,691	123,941
Perbelanjaan pentadbiran	33,577	34,031
Perbelanjaan sewa	1,997	2,308
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

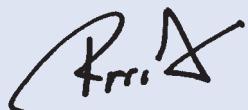
21.3 Penyata aliran tunai bagi tahun berakhir 31 Disember 2013

	Seperti dinyatakan terdahulu RM'000	Seperti dinyatakan RM'000
Tunai dan setara tunai at 1 Januari	504,254	16,433
Tunai dan setara tunai at 31 Disember	484,839	49,682
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

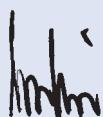
KENYATAAN AHLI SURUHANJAYA

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 108 hingga 136 telah disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia setakat 31 Disember 2014 serta prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya:



.....
Datuk Ranjit Ajit Singh
Pengerusi



.....
Dato' Gumuri Hussain
Ahli

Kuala Lumpur

Tarikh: 29 Januari 2015

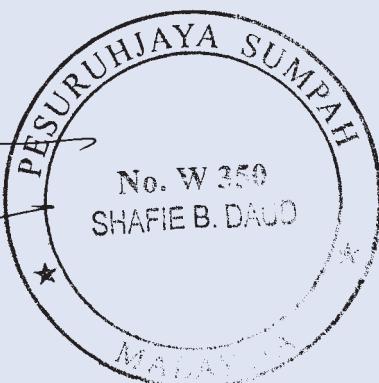
PERAKUAN BERKANUN

Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 108 hingga 136 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 29 Januari 2015.

Vignaswaran A/L Kandiah

Di hadapan saya:



38A, JALAN TUN MOHD FUDZI 1
TAMAN TUN DR. ISMAIL
60000 KUALA LUMPUR

LAPORAN JURUAUDIT KEPADA AHLI SURUHANJAYA SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

Laporan mengenai Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC), yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2014, dan penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain, perubahan dalam ekuiti dan aliran tunai yang berakhir pada tarikh tersebut, dan ringkasan bagi dasar perakaunan penting dan maklumat penjelasan lain, sebagaimana yang dibentangkan dalam muka surat 108 hingga 136.

Tanggungjawab Ahli Suruhanjaya ke atas Penyata Kewangan

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

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat tentang penyata kewangan berdasarkan audit yang dilaksanakan. Kami telah melaksanakan audit tersebut menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut mewajibkan kami mematuhi tuntutan etika di samping merancang dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan yang munasabah sama ada penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit mengenai amaun dan pendedahan dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang ketara pada penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penilaian risiko tersebut, kami mengambil kira kawalan dalaman yang bersesuaian untuk Suruhanjaya dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman Suruhanjaya. Sesuatu audit juga termasuk penilaian kesesuaian dasar perakaunan yang diguna pakai dan kemunasabahan anggaran perakaunan yang dibuat oleh Ahli Suruhanjaya, serta penilaian pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan.

Kami percaya bahawa bukti audit yang kami peroleh adalah mencukupi dan bersesuaian untuk memberikan asas yang munasabah untuk pendapat kami.

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan memberi gambaran benar dan saksama tentang kedudukan kewangan SC pada 31 Disember 2014 dan prestasi kewangan dan aliran tunai untuk tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut selaras dengan Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa.

Hal-hal lain

Laporan ini disediakan hanya untuk para ahli Suruhanjaya sebagai satu badan, dan bukan untuk sebarang tujuan yang lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain berhubung dengan kandungan laporan ini.

KAM2

KPMG
Nombor Firma: AF 0758
Akauntan Bertauliah



Loh Kam Hian

Nombor Kelulusan: 2941/09/16(J)
Akauntan Bertauliah

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 29 Januari 2015

CADANGAN KORPORAT

EKUITI

SC menerima 37 permohonan ekuiti pada tahun 2014 berbanding 25 pada tahun 2013, yang mana 11 permohonan diterima dalam dua bulan terakhir 2014. Sebanyak 23 permohonan ekuiti dipertimbangkan pada tahun 2014 berbanding 25 pada tahun sebelumnya (Jadual 1).

Pada tahun 2014, SC meluluskan 12 tawaran awam awal (IPO) untuk Pasaran Utama. IPO yang telah diluluskan dijangka akan mengumpulkan hasil kutipan sebanyak hampir RM4.0 bilion (Jadual 2), dengan jangkaan agregat permodalan pasaran sebanyak RM9.24 bilion. Walaupun bilangan IPO yang diluluskan dalam tahun 2014 sama dengan 2013, jumlah hasil kutipan yang dikumpulkan dijangka lebih rendah daripada 2013 kerana saiz IPO yang diluluskan dalam tahun 2014 adalah lebih kecil.

Terdapat 14 penyenaraian baharu pada tahun 2014, yang terdiri daripada 11 penyenaraian di Pasaran Utama dan tiga penyenaraian di Pasaran ACE. Antara IPO penting pada tahun 2014 ialah IOI Properties Group Bhd, sebuah pemaju harta tanah yang mengumpul RM1.87 bilion; Boustead Plantations Bhd, sebuah syarikat perladangan kelapa sawit yang mengumpul RM1.05 bilion; ICON Offshore Bhd, sebuah syarikat kapal sokongan luar pesisir yang memberi perkhidmatan kepada industri minyak dan gas, mengumpul RM0.94 bilion; 7-Eleven Malaysia Holdings Bhd, sebuah pengendali rangkaian kedai runcit serbaneka yang mengumpul RM0.73 bilion.

SC mendaftarkan sebanyak 53 propektus ekuiti pada tahun 2014, yang terdiri daripada 14 propektus IPO dan 39 prospektus ringkas (Jadual 3). Sebelas daripada prospektus IPO yang didaftarkan adalah berkaitan dengan penyenaraian IPO di Pasaran Utama manakala tiga yang selebihnya adalah bagi IPO Pasaran ACE.

Bagi prospektus ringkas yang didaftarkan, 31 adalah dari syarikat yang tersenarai di Pasaran Utama manakala lapan yang selebihnya adalah bagi syarikat yang tersenarai di Pasaran ACE.

Jadual 1
Status permohonan ekuiti

Permohonan	2014	2013
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	9	11
Diterima dalam tahun semasa	37	25
Permohonan untuk dipertimbangkan	46	36
Diluluskan dalam tahun semasa	(20)	(20)
Ditolak dalam tahun semasa	(1)	(4)
Dikembalikan dalam tahun semasa	(2)	(1)
Jumlah dipertimbangkan dalam tahun semasa	(23)	(25)
Ditarik balik dalam tahun semasa	(3)	(2)
Dibawa ke tahun hadapan	20	9

Jadual 2

Permohonan ekuiti yang diluluskan mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	2014		2013	
	Bilangan cadangan yang diluluskan	Amaun yang akan dikumpulkan (RM juta)	Bilangan cadangan yang diluluskan	Amaun yang akan dikumpulkan (RM juta)
IPO di Pasaran Utama:				
– Syarikat tempatan	12	3,997	12	12,300
– Syarikat asing	–	–	–	–
Jumlah kecil	12	3,997	12	12,300
Penstrukturian semula/percantuman & pemerolehan	3	–	3	–
Penyenaraian silang syarikat Malaysia	–	–	1	–
Pemindahan daripada Pasaran ACE ke Pasaran Utama	5	–	3	–
Lain-lain*	–	–	1	–
JUMLAH	20	3,997	20	12,300

Nota:

* Cadangan penawaran sekuriti yang diluluskan untuk penyenaraian di bursa saham di luar Malaysia, kepada individu tertentu di Malaysia.

Jadual 3

Pendaftaran prospektus ekuiti

	2014	2013
Prospektus	14	18
Prospektus ringkas	39	43
JUMLAH	53	61

SEKURITI HUTANG SWASTA

Pada tahun 2014, SC menerima 105 permohonan untuk menerbitkan sekuriti hutang swasta (PDS), peningkatan sebanyak 8.2% berbanding 97 permohonan yang diterima pada tahun sebelumnya (Jadual 4). Terbitan PDS denominasi ringgit masih merupakan majoriti

Jadual 4

Status permohonan PDS

Permohonan	2014	2013
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	4	15
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	105	97
Jumlah yang dipertimbangkan	109	112
Diluluskan dalam tahun semasa	(97) ¹	(103) ²
Ditolak dalam tahun semasa	–	–
Dikembalikan dalam tahun semasa	(1)	(1)
Jumlah yang dipertimbangkan dalam tahun semasa	(98)	(104)
Ditarik balik dalam tahun semasa	(5)	(4)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	6	4

Nota:

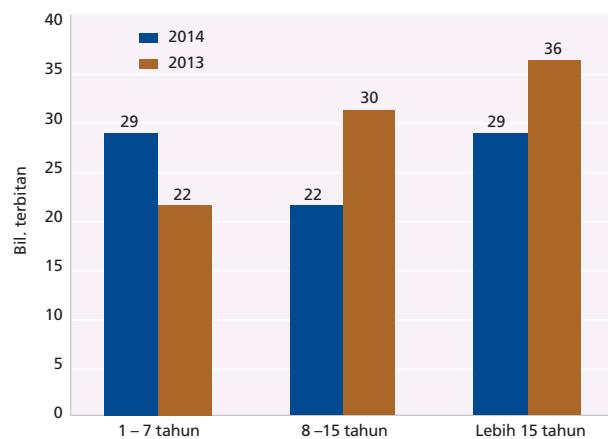
¹ 97 permohonan terdiri daripada 80 terbitan PDS denominasi ringgit dan 17 terbitan PDS denominasi mata wang asing.

² 103 permohonan terdiri daripada 88 terbitan PDS denominasi ringgit dan 15 terbitan PDS denominasi mata wang asing.

Jadual 5
Terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan

Jenis terbitan	2014		2013	
	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)
PDS konvensional				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	20	40,800	28	46,908
– Bon	2	320	4	1,280
– Stok pinjaman	9	956	5	257
Jumlah kecil	31	42,076	37	48,445
Sukuk				
– Kertas dagangan Islam/Nota jangka sederhana Islam	46	75,495	37	82,590
– Bon Islam	1	575	12	16,539
Jumlah kecil	47	76,070	49	99,129
Gabungan PDS konvensional dan sukuk				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	2	20,000	2	500
JUMLAH	80	138,146	88	148,074

Carta 1
Tempoh terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan



Nota: Tempoh kemudahan, dan bukan nota atau kertas berkenaan yang diterbitkan di bawah kemudahan tersebut.

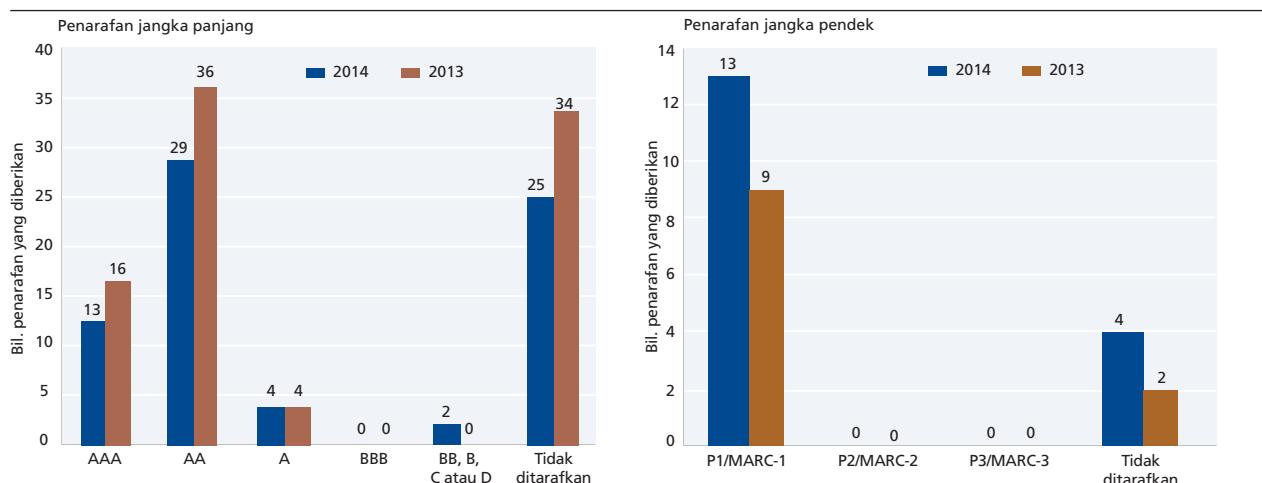
cadangan yang diluluskan dengan jumlah nilai nominal sebanyak RM138.15 bilion dan daripada jumlah tersebut, 55.1% ialah sukuk (Jadual 5).

Profil kematangan PDS denominasi ringgit yang diluluskan menunjukkan peningkatan 31.8% dari segi bilangan terbitan yang memiliki tempoh kurang daripada tujuh tahun. Terdapat juga penurunan sebanyak 22.7% dalam jumlah bilangan terbitan PDS denominasi ringgit yang memiliki tempoh lebih daripada tujuh tahun, termasuk tiga terbitan dengan kematangan kekal (Carta 1).

Sebanyak 61 penarafan awal telah diberikan oleh CRA sebagai terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan. Bilangan terbitan yang tidak diberi penarafan berkurangan sebanyak 19.4% (Carta 2). Bilangan terbitan yang tidak diberi penarafan terus meningkat. Terbitan yang dikecualikan daripada keperluan penarafan mandatori adalah yang boleh ditukar kepada saham tersenarai atau diterbitkan pada dasar tidak boleh diniagakan dan tidak boleh dipindah milik.

Carta 2

Ringkasan penarafan terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan



Nota: Satu terbitan PDS mungkin diberikan lebih daripada satu penarafan (cth. bagi program kertas komersial/nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek diberikan kepada kertas komersial dan penarafan jangka panjang bagi nota jangka sederhana adalah diambil kira)

SC juga meluluskan 17 terbitan PDS denominasi mata wang asing, yang terdiri daripada 11 sukuk dan satu PDS konvensional yang ditawarkan oleh penerbit asing serta dua sukuk dan tiga PDS konvensional yang ditawarkan oleh penerbit Malaysia.

PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

SC telah mempertimbangkan sebanyak 118 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* (Kod TOM), pengurangan sebanyak 17.5% berbanding 143 permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2013.

Sejumlah 22 dokumen berkaitan dengan tawaran pengambilalihan (yang terdiri daripada bidaan dan skim pengambilalihan) telah diluluskan oleh SC yang membabitkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM6.78 bilion, berbanding 33 dokumen yang membabitkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM18.33 bilion pada tahun 2013.

Dua tawaran dengan nilai tawaran yang melebihi RM1.0 bilion adalah tawaran untuk IGB Corporation Bhd pada nilai RM2.65 bilion dan Malaysian Airline System Bhd (MAS) pada nilai RM1.38 bilion. Tawaran-tawaran ini dari segi agregat, mewakili 59.4% daripada jumlah nilai tawaran pada tahun tersebut.

Daripada 22 dokumen tawaran pengambilalihan yang diluluskan pada tahun ini, lapan dokumen membabitkan cadangan penswastaan syarikat tersenarai. Ini menunjukkan pengurangan sebanyak 68.0% dalam bilangan cadangan penswastaan yang diterima pada tahun 2013. Penswastaan penting pada tahun ini termasuk penswastaan MAS, JT International Bhd dan Padiberas Nasional Bhd.

SC juga meluluskan 34 surat pekeliling nasihat bebas yang mana 24 surat pekeliling adalah berkaitan dengan tawaran pengambilalihan dan yang selebihnya adalah berkaitan dengan prosedur pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori. SC juga meluluskan 17 permohonan untuk daripada melaksanakan tawaran pengambilalihan mandatori dan 45 permohonan lagi

adalah untuk pelbagai perkara di bawah Kod TOM termasuk kelayakan untuk bertindak sebagai penasihat bebas bagi cadangan pengambilalihan, pelanjutan masa, ketetapan peraturan dan keputusan lain yang berkaitan (Jadual 6).

Jadual 6
Permohonan yang dipertimbangkan di bawah Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010

Jenis permohonan/ dokumen yang diluluskan	2014	2013
Kelulusan dokumen tawaran	22	33
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	34	47
Permohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	17	28
Permohonan lain	45	35
JUMLAH	118	143

PENILAIAN HARTA

Dalam tahun 2014, terdapat lapan cadangan korporat yang melibatkan penilaian aset harta tanah. Walaupun jumlah ini 60.0% lebih tinggi dibandingkan dengan tahun sebelum ini, nilai pasaran agregat aset harta tanah tersebut dan bilangan laporan dan sijil penilaian yang disemak berkurangan daripada RM34.03 bilion dan 100 laporan dan sijil pada tahun 2013 kepada RM4.25 bilion dan 56 laporan dan sijil pada tahun 2014. Daripada lapan cadangan korporat tersebut, empat ialah IPO di Pasaran Utama, dua pengambilalihan oleh amanah pelaburan harta tanah (REIT) tersenarai dan selebihnya ialah pengambilalihan berkelayakan oleh syarikat pemerolehan kegunaan khas dan penstrukturkan semula sebuah syarikat tersenarai.

Daripada laporan yang disemak, cadangan penstrukturkan semula GW Plastic Bhd mempunyai penilaian aset harta tanah terbesar dengan jumlah nilai pasaran sebanyak RM1.47 bilion. Penilaian penting yang lain termasuk penilaian aset petroleum di Thailand bagi pengambilalihan berkelayakan oleh

Jadual 7
Penilaian yang disemak mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	2014		2013	
	Bilangan cadangan korporat (Bil. laporan)	Nilai pasaran (RM juta)	Bilangan cadangan korporat (Bil. laporan)	Nilai pasaran (RM juta)
Tawaran awam awal: – Pasaran Utama – Pasaran ACE	4 (43) – –	1,020 –	4 (99) – –	33,281 –
Pemerolehan oleh REIT	2 (2)	818	1 (1)	750
Penstrukturkan semula / percantuman dan pemerolehan	2 (11)	2,412	– –	–
JUMLAH	8 (56)	4,250	5 (100)	34,031
Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia – Urus niaga Pasaran Utama – Urus niaga Pasaran ACE	52 (104) – –	24,958 –	57 (164) 2 (4)	18,895 146
JUMLAH	52 (104)	24,958	59 (168)	19,041

Sona Petroleum Bhd pada nilai RM900.0 juta dan bangunan pejabat Platinum Sentral untuk cadangan pengambilalihan oleh Quill Capita Trust sebanyak RM740.0 juta.

Bilangan rujukan daripada Bursa Malaysia bagi laporan dan sijil penilaian yang disediakan menurut Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia adalah sebanyak 52 berbanding 59 pada tahun 2013. Semakan tersebut melibatkan 104 laporan dan sijil penilaian. Jumlah nilai pasaran aset harta tanah yang disemak menunjukkan

peningkatan daripada RM19.04 bilion pada tahun 2013 kepada RM24.96 bilion pada tahun 2014.

Penilaian penting yang disemak termasuk penilaian aset harta tanah material IGB Corporation Bhd berhubung tawaran pengambilalihan oleh Goldis Bhd untuk saham IGB Corporation Bhd, aset harta tanah material IJM Land Bhd menurut cadangan penswastaan oleh IJM Corporation Bhd dan aset harta tanah yang diperolehi oleh Eco World Development Bhd.

PENGURUSAN PELABURAN

PENGURUSAN DANA

Jumlah AUM oleh syarikat pengurusan dana berlesen di Malaysia telah meningkat sebanyak 7.1% kepada RM629.98 bilion berbanding RM588.41 bilion pada tahun 2013. Sumber-sumber dana bawah pengurusan termasuk dana persaraan swasta, KWSP, dana unit amanah, badan korporat dan badan amal (Jadual 1).

Lima syarikat pengurusan dana yang terbesar menguruskan 62.3% daripada keseluruhan dana bawah pengurusan, berbanding dengan 64.4% pada penghujung 2013 (Carta 1). Jumlah pelaburan pesisir oleh syarikat

pengurusan dana meningkat daripada RM490.4 bilion pada penghujung 2013 kepada RM520.3 bilion (Carta 2). Peruntukan aset dalam ekuiti berkurangan daripada 51.3% kepada 48.1% pada penghujung 2013 (Carta 3). Sebahagian besar pelaburan di dalam dan di luar Malaysia adalah pelaburan dalam ekuiti (Carta 4).

SKIM PELABURAN KOLEKTIF DAN SKIM PERSARAAN SWASTA

Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar dalam industri skim pelaburan kolektif (CIS) di

Jadual 1
Sumber dana bawah pengurusan pelanggan

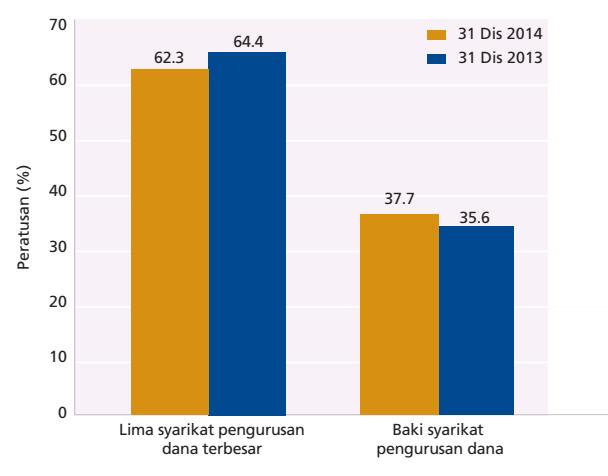
	2014		2013	
	Tempatan (RM juta)	Asing (RM juta)	Tempatan (RM juta)	Asing (RM juta)
Dana unit amanah*	342,397.5	618.4	334,057.3	1,094.4
Badan korporat	65,991.8	8,823.8	59,776.1	10,105.2
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	87,054.1	–	74,988.1	–
Dana borong	73,083.2	575.5	60,415.2	474.0
Individu	7,944.2	532.8	6,526.6	488.4
Dana persaraan swasta	1,513.8	2,025.9	2,698.2	1,462.1
Badan amal	372.9	315.9	436.6	271.1
Dana lain	35,040.6	3,689.7	34,007.7	1,608.7
JUMLAH	613,398.1	16,582.0	572,905.8	15,503.9

Nota:

* Termasuk dana unit amanah Islam

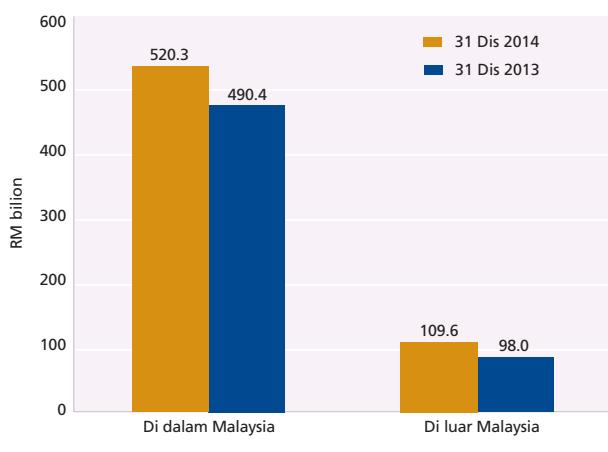
Carta 1

Peratusan dana yang diuruskan mengikut syarikat pengurusan dana



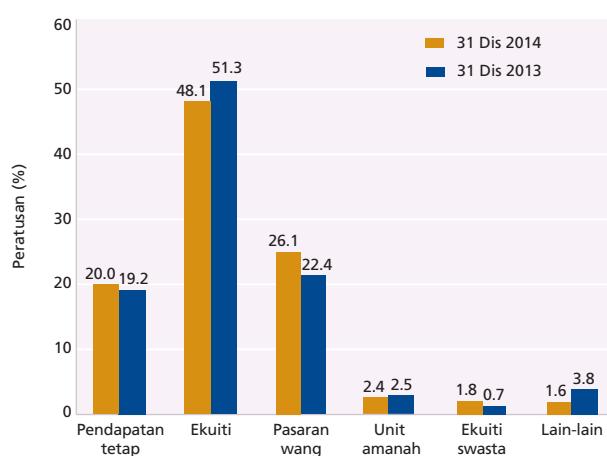
Carta 2

Dana-dana yang dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia



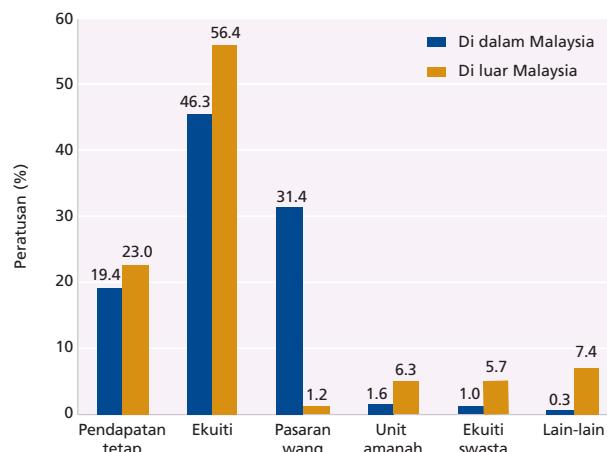
Carta 3

Peruntukan aset



Carta 4

Peruntukan aset di dalam dan di luar Malaysia setakat 31 Disember 2014



Malaysia. Ini merupakan dana yang diwujudkan di sini, beroperasi dan ditadbir oleh 36 syarikat pengurusan unit amanah yang ditubuhkan di Malaysia. Pada tahun 2014, sebanyak 39 dana unit amanah baharu telah dilancarkan, 11 dana ditamatkan dan 11 dana mencapai kematangan, menjadikan bilangan dana unit amanah yang tersedia kepada pelabur sebanyak 612 setakat 31 Disember 2014. Ini merupakan satu peningkatan kecil sebanyak 2.9% dari penghujung tahun 2013 (Jadual 2).

Jumlah keseluruhan nilai aset bersih (NAV) dana unit amanah meningkat sedikit sebanyak 2.2%, daripada RM335.51 bilion yang dicatatkan dalam tahun 2013 kepada RM343.02 bilion pada 31 Disember 2014. Saiz industri unit amanah adalah bersamaan dengan 20.8% daripada permodalan pasaran Bursa Malaysia pada 31 Disember 2014, berbanding 19.7% pada 31 Disember 2013 (Jadual 2).

Penasihat unit amanah institusi merupakan pengagih utama unit dengan jualan berjumlah RM63.69 bilion, yang mewakili 45.0% daripada jumlah keseluruhan jualan dana unit amanah (Jadual 3).

Sejumlah 47 dana borong baharu dilancarkan pada tahun 2014 bagi pelabur nilai tinggi bersih dan pelabur institusi, manakala 10 ditamatkan atau mencapai kematangan, menambahkan bilangan dana borong dalam pasaran daripada 193 pada 31 Disember 2013 kepada 230 pada 31 Disember 2014. Jumlah NAV dana borong pada penghujung 2014 ialah RM73.30 bilion berbanding RM59.45 bilion pada penghujung tahun 2013.

Satu REIT, iaitu REIT Al-Hadharah Boustead telah dinyahsenarai daripada Pasaran Utama Bursa Securities pada 19 Februari 2014. Sejumlah 16 REIT tersenarai di Bursa Malaysia pada 31 Disember 2014 dengan permodalan pasaran (termasuk satu REIT yang merupakan sekuriti terikat) sebanyak RM35.67 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM41.75 bilion, berbanding 17 REIT dengan permodalan pasaran sebanyak RM33.13 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM41.05 bilion pada 31 Disember 2013.

Jadual 2
Status keseluruhan industri unit amanah

	31 Dis 2014	31 Dis 2013
Bilangan dana yang dilancarkan	612	595
- Konvensional	424	417
- Patuh Syariah	188	178
Unit dalam edaran (bilion unit)	425.43	388.52
Bilangan akaun (juta) ¹	17.99	17.36
Jumlah NAV (RM bilion)	343.02	335.51
- Konvensional	296.36	292.69
- Patuh Syariah	46.66	42.82
% NAV kepada permodalan pasaran Bursa Securities ²	20.8	19.7

Nota:

¹ Termasuk akaun pemegang unit yang ada pada penasihat unit amanah institusi (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun penama.

² Perbandingan dibuat antara jumlah NAV industri unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukan petunjuk amanu sebenar yang dilaburkan di Bursa Malaysia oleh industri unit amanah.

Jadual 3
Saluran pengagihan

	31 Dis 2014 (RM bilion)	31 Dis 2013 (RM bilion)
Syarikat pengurusan	55.49	51.96
Penasihat unit amanah institusi	63.69	72.69
Jururunding unit amanah	18.26	22.87
Penasihat unit amanah korporat	0.39	0.15
Lain-lain	3.59	4.39
JUMLAH	141.42	152.06

Satu i-ETF baharu, iaitu MyETF MSCI Malaysia Islamic Dividend, telah disenaraikan pada 21 Mac 2014. Terdapat enam dana dagangan bursa (ETF) disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2014 dengan permodalan pasaran berjumlah RM1.01 bilion, berbanding jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.03 bilion pada penghujung tahun 2013.

Sehingga 31 Disember 2014, hanya satu dana tertutup disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM326.20 juta berbanding permodalan pasaran sebanyak RM336.0 juta pada penghujung tahun 2013.

Dalam tahun 2014, dua dana persaraan swasta telah dilancarkan. Setakat 31 Disember 2014, terdapat 11 skim persaraan swasta (PRS) yang terdiri daripada 46 dana persaraan dalam pasaran, berbanding 44 dana pada

penghujung 2013. Jumlah NAV sebanyak RM716.05 juta pada 31 Disember 2014 menunjukkan peningkatan sebanyak 138.8% berbanding NAV berjumlah RM299.82 bilion pada penghujung 2013.

Dalam tahun 2014, SC telah mempertimbangkan 525 permohonan berkaitan dengan CIS dan PRS, yang terdiri daripada permohonan untuk menubuhkan dana baharu, menambah saiz dana dan permohonan lain (Jadual 4).

Jadual 4
Permohonan berkaitan skim pelaburan kolektif dan skim persaraan swasta

Bilangan permohonan	Bilangan permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu pertimbangan	
	2014	2013	2014	2013	Sehingga 31 Dis 2014	Sehingga 31 Dis 2013
Penubuhan skim pelaburan kolektif	91	78	91	78	58	39
– Dana unit amanah	45	37	45	37	19	13
– Amanah pelaburan hartanah	–	1	–	1	1	–
– Dana tertutup	–	–	–	–	–	–
– Dana borong	45	38	45	38	37	19
– Dana dagangan bursa	1	2	1	2	1	7
Penubuhan dana persaraan	2	12	2	12	2	–
Penambahan dalam had saiz dana	4	4	4	4	1	–
– Dana unit amanah	3	3	3	3	–	–
– Amanah pelaburan hartanah	1	1	1	1	1	–
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	13	19	12	19	4	3
Pendaftaran prospektus	187	179	187	179	25	17
Pendaftaran surat ikatan amanah	155	164	155	164	24	21
Permohonan lain	73	86	69	82	6	5
JUMLAH	525	542	520	538	120	85

PRODUK PELABURAN

Waran berstruktur

Terdapat tujuh penerbit waran berstruktur yang layak pada tahun 2014. SC telah menerima dan mendaftarkan enam prospektus dasar dan 13 prospektus tambahan daripada penerbit tersebut pada tahun 2014.

Sebanyak 546 kertas terma yang berkaitan dengan penawaran waran berstruktur didaftarkan pada tahun 2014, peningkatan sebanyak 33.2% berbanding 410

kertas terma yang didaftarkan pada tahun 2013. Satu penerbit baharu telah menyumbang sebanyak 50.7% kepada peningkatan bilangan kertas terma yang didaftarkan. Tahun berkenaan juga menyaksikan gabungan yang lebih besar rujukan pendasar waran berstruktur, termasuk 24 penerbitan waran berstruktur berasaskan indeks pada tahun 2014 berbanding tiada penerbitan pada tahun 2013 dan 34 penerbitan waran berstruktur berasaskan rujukan pendasar asing pada 2014 berbanding 21 pada tahun 2013.

Kertas terma yang didaftarkan pada tahun 2014 akan membolehkan penerbit waran berstruktur menawarkan sehingga sejumlah 37.21 bilion waran berstruktur.

Jadual 5
Waran berstruktur yang dipertimbangkan

Waran berstruktur	2014	2013
Bilangan penerbit yang layak	7	6
Prospektus dasar yang didaftarkan	6*	6
Prospektus tambahan yang didaftarkan	13	7
Kertas terma yang didaftarkan	546	410
Saiz terbitan (bilion waran)	37.21	27.65

Nota:

- * Satu penerbit tidak memperbaharui prospektus asasnya yang telah tamat tempoh pada tahun 2014.

Jadual 6
Program produk berstruktur yang dipertimbangkan

Produk berstruktur	2014		2013	
	Bilangan penerbit yang memohon program baharu		Bilangan program	Saiz (RM'bilion)
Bilangan program baharu yang dibenarkan	8		8	
Prinsip				
– Konvensional	14	70	16	80
– Islam	–	–	1	5
JUMLAH	14	70	17	85

PASARAN MODAL ISLAM

SUKUK

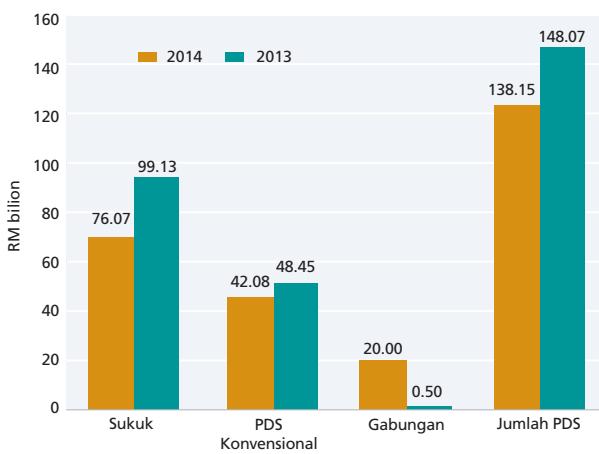
SC meluluskan 80 PDS berjumlah RM138.15 bilion, yang mana 47 terbitan ialah sukuk bernilai RM76.07 bilion. Nilai sukuk tersebut mewakili 55.1% daripada jumlah terbitan PDS baharu yang diluluskan (Carta 1).

Pada tahun berkenaan, SC meluluskan empat penerbitan sukuk denominasi ringgit oleh penerbit asing. Penerbit tersebut ialah Bumitama Agri Ltd (Singapura), TF Varlik Kiralama Anonim Sirketi (Turki), Alef II S.A. (Perancis) dan Mahco Malaysia Sdn Bhd (Arab Saudi) dengan jumlah saiz yang diluluskan sebanyak

RM6.3 bilion. SC juga telah meluluskan 13 penerbitan sukuk denominasi mata wang asing. Selain dari Malaysia, penerbit sukuk tersebut adalah dari Bahrain, Hong Kong, Indonesia, Jepun, Luxembourg, Turki, Afrika Selatan, Emiriyah Arab Bersatu dan UK serta sebuah institusi pembangunan pelbagai hala.

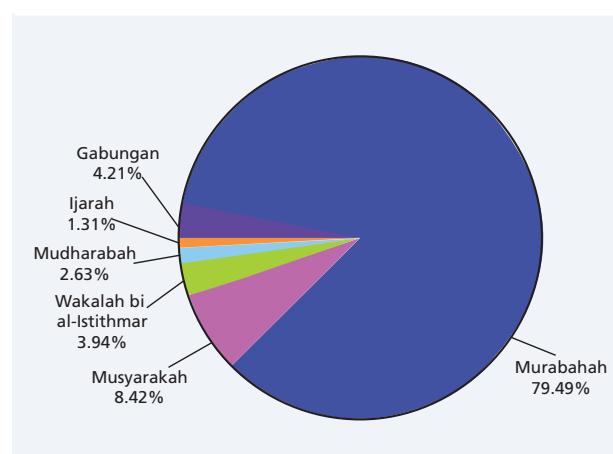
Dari segi prinsip pendasar Syariah, sukuk murabahah mendahului pasaran sukuk Malaysia pada tahun ini berdasarkan saiz kelulusan. Sukuk murabahah mewakili RM60.47 bilion atau 79.5% daripada jumlah saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

Carta 1
Sukuk yang diluluskan oleh SC



Sumber: SC

Carta 2
Saiz sukuk yang diluluskan pada 2014 mengikut prinsip Syariah



Sumber: SC

Pada tahun 2014, penerbitan sukuk korporat mewakili 76.1% daripada jumlah penerbitan PDS, manakala sukuk korporat belum tebus merangkumi 70.4% daripada jumlah PDS belum tebus. Secara keseluruhan, penerbitan sukuk mewakili 52.9% daripada jumlah penerbitan bon, yang mana sukuk belum tebus mewakili 54.8% daripada jumlah bon belum tebus.

SEKURITI PATUH SYARIAH

SC telah menerbitkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah yang diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah (SAC) pada 30 Mei dan 28 November 2014.

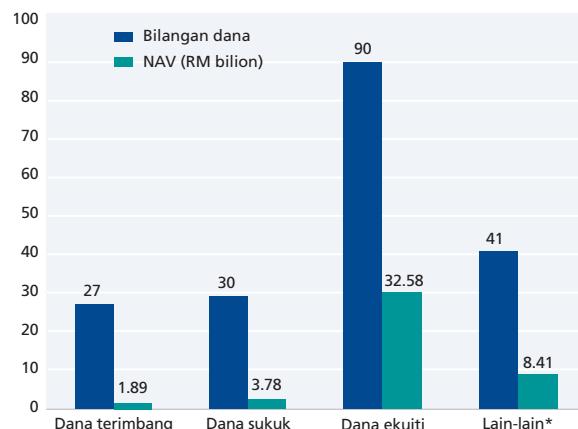
Senarai yang telah dikemas kini yang berkuat kuasa pada 28 November 2014, mengandungi 673 sekuriti patuh Syariah. Senarai tersebut termasuk 40 sekuriti yang baru diklasifikasikan sebagai patuh Syariah dan mengeluarkan 30 daripada senarai terdahulu yang diterbitkan pada bulan Mei 2014.

Pada penghujung Disember, sekuriti-sekuriti tersebut merangkumi 74.3% daripada 906 sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia. Permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah berjumlah RM1.01 trilion atau 61.3% daripada jumlah pemodalan pasaran, penurunan sebanyak 1.7% berbanding dengan penghujung 2013.

DANA UNIT AMANAH ISLAM

Bilangan dana yang dilancarkan adalah sebanyak 188 dana berbanding 178 pada penghujung 2013. NAV dana-dana tersebut menyaksikan peningkatan sebanyak 9.0% daripada RM42.82 bilion pada tahun 2013 kepada RM46.66 bilion pada tahun 2014. Mengikut kategori, dana ekuiti masih menguasai pasaran dengan 90 dana. Ini diikuti oleh 30 dana sukuk dan 27 dana terimbang manakala 41 dana selebihnya terdiri daripada dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang dan dana aset campuran (Carta 3).

Carta 3
Dana unit amanah Islam mengikut kategori



*Termasuk dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang dan dana aset campuran.
Sumber: SC

STATISTIK UTAMA

Jadual 1

Sukuk

Penerbitan sukuk korporat (RM bilion)	2014	2013
Penerbitan sukuk korporat	65.43	65.15
Jumlah penerbitan PDS	86.00	86.20
% sukuk korporat kepada jumlah PDS	76.1	75.6
Jumlah sukuk korporat belum tebus (RM bilion)	2014	2013
Sukuk korporat belum tebus	325.91	288.93
PDS belum tebus	462.76	433.40
% sukuk korporat kepada PDS belum tebus	70.4	66.7

Sumber: SC

Jadual 2

Aset bawah pengurusan Islam

	2014	2013
AUM Islam (RM bilion)	110.60	97.50
Jumlah keseluruhan industri (RM bilion)	629.98	588.41
% AUM Islam kepada industri	17.6	16.6

Sumber: SC

Nota:

Termasuk dana asing yang diuruskan di Malaysia.

Jadual 3

Sekuriti patuh Syariah

	2014	2013
Bilangan sekuriti		
Sekuriti patuh Syariah	673	650
Jumlah sekuriti tersenarai	906	911
% patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	74.3	71.4
Permodalan pasaran (RM bilion)		
Sekuriti patuh Syariah	1,012.14	1,029.62
Jumlah sekuriti tersenarai	1,651.17	1,702.15
% patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	61.3	60.5

Sumber: Bursa Malaysia

Jadual 4

Dana unit amanah Islam

	2014	2013
Bil. dana yang dilancarkan		
Islam	188	178
Jumlah keseluruhan industri	612	595
Unit dalam edaran (bilion unit)		
Islam	94.64	80.31
Jumlah keseluruhan industri	425.43	388.52
NAV (RM bilion)		
Islam	46.66	42.82
Jumlah keseluruhan industri	343.02	335.51
% dana Islam kepada industri	13.6	12.8

Sumber: SC

Jadual 5
Dana borong Islam

	2014	2013
Bil. dana yang dilancarkan		
Islam	69	52
Jumlah keseluruhan industri	230	193
Unit dalam edaran (bilion unit)		
Islam	21.65	14.75
Jumlah keseluruhan industri	73.43	59.76
NAV (RM billion)		
Islam	23.45	16.43
Jumlah keseluruhan industri	73.43	59.45
% dana Islam kepada industri	32.0	27.6

Sumber: SC

Jadual 6
Skim persaraan swasta Islam

	2014	2013
Bil. dana yang dilancarkan		
Islam	18	17
Jumlah keseluruhan industri	46	44
Unit dalam edaran (juta unit)		
Islam	539.98	220.24
Jumlah keseluruhan industri	1,919.26	793.06
NAV (RM billion)		
Islam	207.50	79.52
Jumlah keseluruhan industri	716.05	299.82
% dana Islam kepada industri	29.0	26.5

Sumber: SC

Jadual 7
Dana dagangan bursa Islam

	2014	2013
ETF Islam	2	1
Jumlah keseluruhan industri	6	5
Nilai aset bersih (RM bilion)		
ETF Islam	0.31	0.31
Jumlah keseluruhan industri	1.01	1.03
% ETF Islam kepada industri	31.0	30.1

Sumber: SC

Jadual 8
Amanah pelaburan hartanah Islam

	2014	2013
REIT Islam	3	4
Jumlah keseluruhan industri	16	17
Pemodalaman pasaran (RM bilion)		
REIT Islam	15.06	14.14
Jumlah keseluruhan industri	35.67	33.13
% REIT Islam kepada industri	42.2	42.7

Sumber: SC

MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) berdaftar kedua-dua berjumlah 56 setakat 31 Disember (Jadual 1). Tujuh VCC dan VCMC telah dibatalkan pendaftarannya kerana penutupan dana.

Daripada 112 VCC dan VCMC berdaftar, 100 ialah milik tempatan, 10 ialah usaha sama manakala dua lagi merupakan milik asing. Bilangan profesional modal teroka yang bekerja dalam industri dengan sekurang-kurangnya empat tahun pengalaman adalah seramai 111 orang.

Jadual 1
Peserta industri modal teroka

	31 Dis 2014	31 Dis 2013
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	56	61
Bilangan VCMC berdaftar	56	58
Bilangan syarikat penerima pelaburan	376	356
Bilangan profesional modal teroka*	111	103
Struktur pegangan saham		
Pemilikan tempatan	100	99
Usaha sama	10	15
Pemilikan asing	2	5

Nota:

* Profesional dengan pengalaman melebihi empat tahun.

Jumlah dana komited pada penghujung tahun 2014 adalah sebanyak RM6.21 bilion yang menunjukkan peningkatan kira-kira 7.2% tahun-ke-tahun (Jadual 2).

Jumlah pelaburan modal teroka meningkat sebanyak 5.4% kepada RM3.25 bilion daripada RM3.43 bilion pada penghujung tahun 2014. Jumlah pelaburan adalah sebanyak RM318 juta berbanding RM230 juta, peningkatan sebanyak 20.5% daripada RM264 juta pada tahun 2013. Sebanyak 74 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan modal teroka berbanding 56 syarikat pada tahun 2013.

Jadual 2
Statistik utama modal teroka

	(RM juta)	
	31 Dis 2014	31 Dis 2013
Jumlah dana komited bawah pengurusan	6,211	5,796
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	3,246	3,433
	Sepanjang 2014	Sepanjang 2013
Pelaburan dalam syarikat yang menerima pelaburan	318	264
Penyahlaburan	421	287

Bagi penyahlaburan, terdapat peningkatan sebanyak 46.7% daripada RM287 juta pada tahun 2013 kepada RM421 pada tahun 2014. Sehubungan ini, 59 syarikat penerima pelaburan telah dinyahlabur berbanding 33 syarikat pada tahun 2013. Penyahlaburan dijalankan terutamanya melalui penebusan dan penjualan dagangan.

Kerajaan kekal sebagai sumber utama dana kepada industri modal teroka dengan menyumbang sebanyak 65.9% daripada keseluruhan dana komited, iaitu menyamai kira-kira RM4.09 bilion (Carta 1). Syarikat tempatan menyumbang 18.9% manakala syarikat asing dan individu masing-masing menyumbang 7.8% daripada jumlah dana. Sumbangan daripada bank, syarikat insurans, pencen dan kumpulan wang simpanan, serta individu tempatan secara kolektif, telah menurun daripada 8.4% kepada 7.4%.

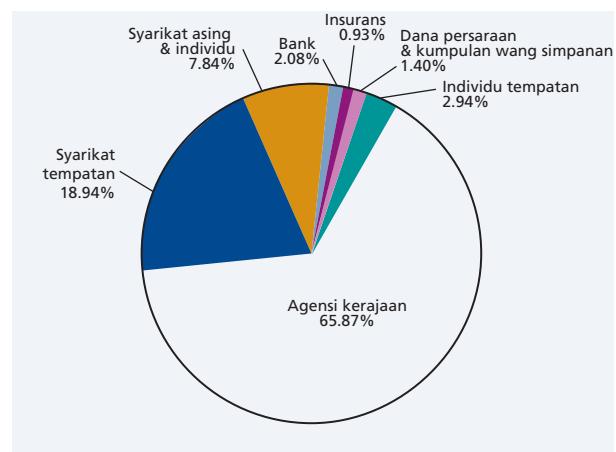
Seperti pada tahun sebelumnya, Malaysia Venture Capital Management Bhd, Kumpulan Modal Perdana Sdn Bhd dan Malaysian Life Sciences Capital Fund Ltd kekal sebagai tiga penggiat utama industri, berdasarkan saiz AUM.

Syarikat penerima pelaburan di peringkat awal sehingga peringkat pra-IPO menerima sebahagian besar pembiayaan modal teroka. Sejumlah 60 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan berjumlah RM295.57 juta, mewakili 93.0% daripada jumlah keseluruhan pelaburan (Jadual 3).

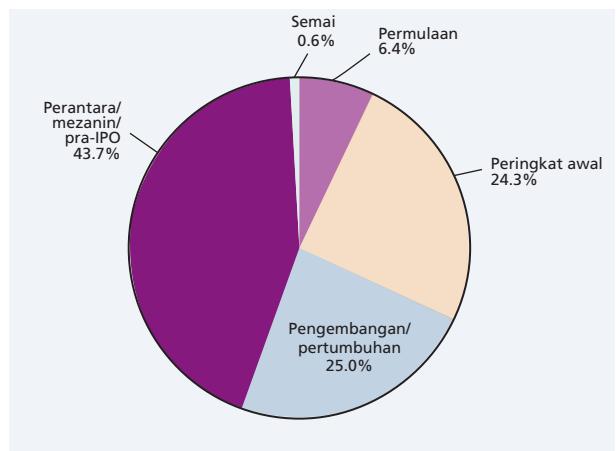
Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan secara kolektif merangkumi 7% daripada jumlah keseluruhan pelaburan. Pelaburan tersebut telah disalurkan kepada 14 syarikat penerima pelaburan berbanding tahun lalu yang mana 10.9% daripada jumlah keseluruhan pelaburan diagihkan kepada 13 syarikat penerima pelaburan. Pelaburan dalam syarikat-syarikat ini kebanyakannya dibuat oleh kerajaan dan VCC/VMC terpilih.

Pelaburan yang dibuat dalam sektor IT dan komunikasi meningkat sebanyak 8.1% berbanding pada tahun 2013 (Carta 3). Pelaburan dalam sektor sains hayat dan

Carta 1
Sumber dana modal teroka (2014: RM6.21 bilion)



Carta 2
Pelaburan mengikut peringkat pembiayaan (2014: RM318 juta)



pembuatan juga menunjukkan peningkatan masing-masing sebanyak 11.6% dan 11.5%.

Pelaburan dalam sektor elektrik dan penjanaan kuasa, pendidikan, pengangkutan dan penyimpanan dan pembinaan mencatatkan penurunan sebanyak 31.2%.

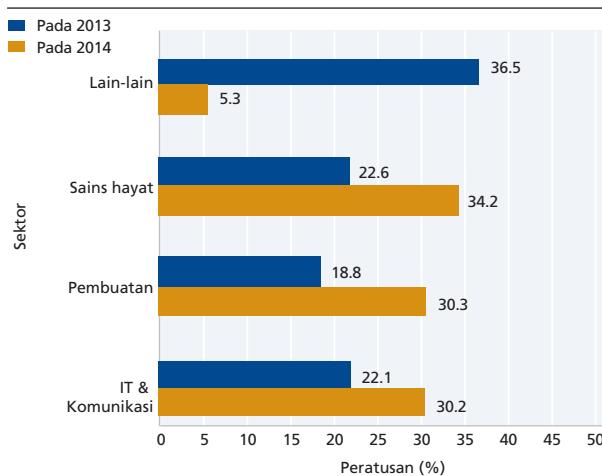
Jadual 3

Pelaburan pada tahun 2014

Peringkat perniagaan	Jumlah pelaburan ('000)	% jumlah pelaburan	Bil. syarikat penerima pelaburan
Semai	2,000	0.63	1
Permulaan	20,239	6.37	13
Peringkat awal	77,240	24.30	19
Perkembangan/pertumbuhan	79,362	24.97	20
Pengantara/mezanin/pr-a-IPO	138,969	43.73	21
JUMLAH	317,810	100.0	74

Carta 3

Pelaburan mengikut sektor



Jadual 4

Penyahlaburan pada tahun 2014

Peringkat perniagaan	Jumlah Penyahlaburan ('000)	% jumlah penyahlaburan	Bil. syarikat penerima pelaburan
Semai	9,978	2.37	9
Permulaan	6,312	1.50	4
Peringkat awal	12,225	2.90	4
Perkembangan/pertumbuhan	41,674	9.90	12
Pengantara/mezanin/pr-a-IPO	4,780	1.14	3
Pembelian oleh pengurusan/jualan untuk tunai	345,931	82.19	27
JUMLAH	420,900	100.0	59

Jadual 4 menunjukkan jumlah yang dinyahlaburkan pada tahun 2014 adalah berjumlah RM420.9 juta. Terdapat peningkatan sebanyak 46.7% dari tahun 2013, yang mana 33 syarikat penerima pelaburan bernilai RM287 telah dinyahlabur. Kebanyakan syarikat penerima pelaburan yang dinyahlabur adalah di

peringkat pengembangan/ pertumbuhan dan pembelian oleh pihak pengurusan/penjualan untuk tunai. Hasil daripada penyahlaburan syarikat penerima pelaburan di peringkat ini adalah berjumlah kira-kira RM387.6 juta, yang mewakili 92.1% daripada jumlah hasil daripada penyahlaburan.

PELESENAN DAN PEMBERIAN KUASA

Pada tahun 2014, bilangan pengantara pasaran modal berlesen ialah 231 firma dengan 9,770 wakil niaga berlesen. Pasaran diwakili dengan meluas oleh peserta tempatan dan asing dalam memenuhi keperluan pasaran modal yang berbeza-beza. Secara keseluruhannya, bilangan pemegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal meningkat sebanyak 2.5% dengan sejumlah 951 lesen baharu dikeluarkan. Pembabitan pasaran dalam kalangan Wakil Niaga Berdaftar telah meningkat hampir empat kali ganda berbanding 66 wakil niaga berdaftar pada tahun 2013. Pada penghujung tahun 2014, 240 Wakil Niaga Dagangan dan Pengenalan telah didaftarkan sejak inisiatif itu pertama kali diperkenalkan pada tahun 2012.

Sebagai sebahagian daripada proses penggabungan industri pembrokeran saham, pada tahun 2010, SC telah memperkenalkan polisi mekanisme alternatif yang menghendaki syarikat broker saham kendiri agar komited terhadap pelaburan untuk memperkuatkan rangka kerja pengoperasian mereka dan menyumbang kepada dana pembangunan industri. Susulan penilaian kami terhadap rangka kerja operasi mereka yang diperkuat pada tahun 2014, SC telah mengesahkan enam syarikat broker saham kendiri telah memenuhi keperluan polisi mekanisme alternatif tersebut dan memberikan kepada mereka status syarikat broker saham 1+1.

Beberapa aktiviti penggabungan telah dijalankan pada tahun berkenaan yang menyaksikan empat percantuman, iaitu antara Affin Investment Bank dan HwangDBS Investment Bank, MAAKL Mutual Bhd dan Manulife Asset Management Services Bhd, Hwang Investment Management Bhd dan Affin Fund Management Bhd serta AmInvestment Management Sdn Bhd dan AmInvestment Services Bhd. Pelaksanaan penggabungan tersebut dijangka akan mewujudkan sinergi dalam industri dari segi skala ekonomi yang lebih besar, menambah baik keberkesanan kos dan penawaran produk yang lebih luas.

Bagi terus menyokong pengembangan aktiviti pengantaraan ICM, SC telah memberi lesen kepada sebuah syarikat pengurusan dana Islam iaitu, Threadneedle Asset Management Malaysia Sdn Bhd. SC juga telah mengeluarkan lesen pengurusan dana kepada VCAP Asset Managers Sdn Bhd yang memberi fokus kepada menggalakkan inisiatif ESG dan SRI. Syarikat lain yang dilesenkan pada tempoh tersebut termasuk dua pengurus REIT, dua syarikat penasihat korporat dan satu syarikat perancangan kewangan.

Jadual 1

Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2014	2013
Bank pelaburan	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	4	4
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat	1	2
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		10	11
Broker universal	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	–	1
	Urus niaga dalam sekuriti	1	–
		1	1
Syarikat skim khas broker saham asing	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pewangan korporat Nasihat pelaburan	4	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
		7	7

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2014	2013
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan	Urus niaga dalam sekuriti	1	–
	Urus niaga dalam sekuriti	1	–
	Nasihat kewangan korporat		
	Urus niaga dalam sekuriti	1	1
	Urus niaga dalam derivatif		
	Nasihat pelaburan		
	Urus niaga dalam sekuriti	3	3
	Nasihat kewangan korporat		
	Nasihat pelaburan		
	Urus niaga dalam sekuriti	4	–
	Urus niaga dalam derivatif		
	Urus niaga dalam sekuriti	1	1
	Urus niaga dalam derivatif		
	Nasihat kewangan korporat		
		12	6
Syarikat broker saham kendiri	Urus niaga dalam sekuriti	–	4
	Nasihat pelaburan		
	Urus niaga dalam sekuriti	–	1
	Urus niaga dalam sekuriti	–	1
	Nasihat kewangan korporat		
		–	6
Rumah terbitan sekuriti	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		2	2
Broker niaga hadapan	Urus niaga dalam derivatif	11	11
		11	11

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2014	2013
Syarikat pengurusan unit amanah (UTMC)	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	24	26
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	5	5
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	–	1
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	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	2
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	2
		38	42
Pengurus dana	Pengurusan dana	58	57
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	24	26
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	–	1
	Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan	–	1
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	3
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	2
		92	95

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2014	2013
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	5
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	–
	Pengurusan dana	15	14
		20	19
Pasaraya dana	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	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	9	7
	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	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	3
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	2
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	2
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		21	21

Kategori	Aktiviti dikawal selia ¹	2014	2013
Penasihat unit amanah korporat (CUTA)	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	9	6
		9	6
Syarikat khidmat nasihat	Nasihat Kewangan Korporat	39	38
	Nasihat Kewangan Korporat Nasihat Pelaburan	4	4
	Nasihat Pelaburan	18	19
	Perancangan kewangan	19	21
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	9	7
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan	–	1
		90	91
Penasihat PRS korporat	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	9	6
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan	–	1
		9	7
Individu	Perancangan kewangan	8	8
	Nasihat Pelaburan	1	1
		9	9

Nota:

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

Jumlah syarikat berlesen:

- setakat 31 Disember 2014: 231
- setakat 31 Disember 2013: 237

Jumlah syarikat berlesen:

- setakat 31 Disember 2014: 9
- setakat 31 Disember 2013: 9

Jadual 2
Pemegang Lesen Wakil Niaga Perkhidmatan Pasaran Modal

Mengikut aktiviti utama	2014	2013
Urus niaga dalam sekuriti ¹	6,807	6,698
Urus niaga dalam derivatif	751	772
Pengurusan dana	760	708
Nasihat kewangan korporat ²	703	668
Nasihat pelaburan	249	245
Perancangan kewangan	500	440
	9,770	9,531

Nota:

- ¹ Termasuk wakil niaga yang diberi lesen untuk urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil niaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – Urus niaga dalam sekuriti dan urus niaga dalam derivatif.
- Tidak termasuk wakil niaga 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 untuk lesen syarikat baharu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Dikeluarkan	–	–	–	–	4	17	2	2	–	1	1	2

Jadual 4
Permohonan untuk lesen wakil niaga baharu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat Pelaburan		Perancangan kewangan	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Dikeluarkan	447	383	85	117	129	195	142	164	53	49	95	104
Ditarik balik*	53	41	12	13	12	24	11	9	4	4	46	38
Dipulangkan*	288	229	42	66	86	95	73	61	39	38	108	144

Nota:

* Mengikut aktiviti yang dikawal selia.

Jadual 5

Pemberhentian lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ditamatkan	1	3	—	2	6	2	2	4	1	2	2	1	—	—
Dibatalkan	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Digantung	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Jadual 6

Pemberhentian lesen wakil niaga

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ditamatkan*	387	528	123	154	75	79	105	93	50	43	32	46
Dibatalkan	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Digantung	6	2	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Nota:

* Mengikut aktiviti yang dikawal selia.

PENGUATKUASAAN

Pada tahun 2014, 61 siasatan aktif, yang mana 83% adalah berkaitan dengan kes dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran (Carta 1). Ini adalah sejajar dengan bilangan rujukan yang lebih tinggi diterima berkenaan dengan kesalahan-kesalahan tersebut.

Sejumlah 36 rujukan telah diterima oleh Jabatan Penyiasatan tahun ini dari pelbagai sumber termasuk Bursa Malaysia dan pihak berkuasa kawal selia lain. Daripada jumlah rujukan tersebut, 64% adalah membabitkan kesalahan dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran. Rujukan lain termasuk kemungkinan pelanggaran undang-undang berkaitan amalan tadbir urus korporat (Carta 2).

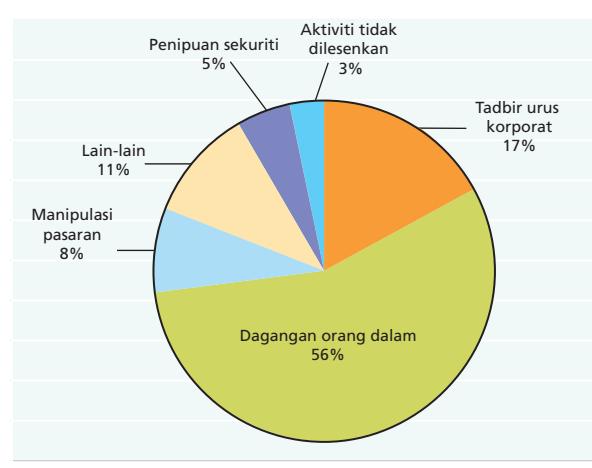
Carta 1
Siasatan aktif mengikut jenis kesalahan



Kuasa penyiasatan digunakan menurut undang-undang bagi memastikan bukti kukuh diperolehi ketika menjalankan setiap siasatan. Kuasa tersebut termasuk mengambil kenyataan saksi seperti dari firma profesional, institusi kewangan, syarikat awam tersenarai dan swasta, entiti yang dikawal selia, pelabur dan individu lain. Pada tahun 2014, kenyataan saksi direkodkan daripada sejumlah 445 saksi yang majoritinya terdiri daripada pengarah dan pengurusan kanan syarikat awam tersenarai dan profesional. (Carta 3).

Urus niaga rentas sempadan merupakan ciri yang sama dalam kebanyakan penyiasatan SC. Kami

Carta 2
Rujukan yang diterima pada 2014 mengikut jenis kesalahan

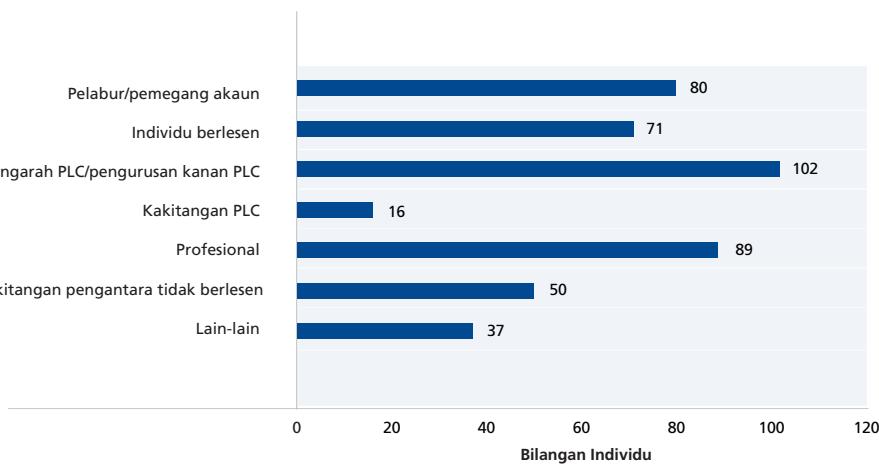


terus bekerjasama dengan rakan sekerja penyeliaan asing melalui MMoU IOSCO. SC telah membuat 16 permohonan untuk mendapatkan bantuan dalam penyiasatan kami (Jadual 1). Pada masa yang sama, SC menerima 19 permohonan bagi bantuan daripada pihak berkuasa penyeliaan asing lima bidang kuasa.

Jadual 1
Bantuan asing yang dipohon oleh SC pada 2014 mengikut bidang kuasa

Bidang kuasa	Bil. permohonan
British Virgin Islands	1
Hong Kong	4
Singapura	8
UK	1
Indonesia	1
Filipina	1
JUMLAH	16

Carta 3
Kenyataan saksi yang direkodkan pada 2014 mengikut jenis saksi



Sumber: SC

Tindakan pentadbiran

Pada tahun 2014, tiga tindakan pentadbiran telah diambil terhadap pengantara berlesen atas perlanggaran peraturan berikut:

- gagal memastikan individu dilesenkan untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia;
- menerima rebat daripada urus niaga pelanggan; dan
- gagal menzahirkan fi tahunan prestasi tertangguh yang dikenakan caj di dalam penyata kepada pelanggannya.

SC telah mengenakan penalti sebanyak RM200,000 terhadap dua syarikat pengurusan dana berlesen atas pelanggaran peraturan-peraturan. Di samping itu, satu arahan juga telah dikeluarkan kepada sebuah syarikat pengurusan dana untuk menzahirkan kepada pelanggannya fi prestasi yang dikenakan caj di dalam penyata yang dikeluarkan kepada pelanggannya.

Notis pelanggaran

Selain sanksi pentadbiran, SC telah menggunakan bentuk penguatkuasaan bukan statutori lain dalam melaksanakan fungsi pemantauan, pengawalan dan penyeliaannya.

Pada tahun 2014, 77 notis pelanggaran telah dikeluarkan yang mana ke pelanggaran undang-undang sekuriti tidak memberikan pemula bagi tindakan jenayah/sivil atau sanksi pentadbiran (Jadual 2).

Jenis notis pelanggaran terdiri daripada:

- **Surat ketakpatuhan** – dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi pengawalan SC bagi kes pelanggaran kecil peraturan;

- **Surat amaran** – dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi pengawalan SC seperti pengeluaran lesen, kelulusan cadangan korporat dan penyemakan prospektus; dan
- **Surat penyeliaan** – dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi penyeliaan SC.

Jadual 2

Notis pelanggaran yang dikeluarkan pada 2014

Jenis notis pelanggaran	Jumlah
Surat penyeliaan	8
Surat amaran	23
Surat ketakpatuhan	46
JUMLAH	77

Jadual 3

Butiran pendakwaan jenayah pada tahun 2014

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian pertuduhan	Tarikh dituduh
PENDAKWAAN JENAYAH YANG DILAKSANAKAN – ORANG YANG DITUDEH				
1.	Dagangan orang dalam	Ch'ng Poh @ Ch'ng Chong Poh	<p>Ch'ng dituduh dengan 58 pertuduhan berkaitan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA.</p> <p>Dia dituduh memperolehi 3,775,700 saham Malaysia Pacific Corporation Bhd (MPAC) antara 14 Mei 2008 dan 20 Ogos 2008 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan usaha niaga sama bernilai jutaan ringgit antara Oriental Pearl City Properties Sdn Bhd, subsidiari milik penuh MPAC dan Amanah Raya Development Sdn Bhd, subsidiari milik penuh Amanah Raya Bhd.</p>	10 Januari 2014
2.	Dagangan orang dalam	Tiong Kiong Choon	<p>Tiong dituduh dengan dua pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia dituduh menjual 6,208,500 saham APL Industries Bhd (APLI) pada 26 dan 29 Oktober 2007 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan pelarasan audit yang dicadangkan oleh juruaudit APLI yang akan menyebabkan APLI melaporkan kerugian yang lebih tinggi bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2007, berbanding keputusan suku tahun keempat tidak beraudit sebelum ini bagi tahun kewangan yang sama dan APLI akan diklasifikasikan sebagai penerbit terjejas menurut <i>Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Bhd dan Nota Amalan 17/2005</i>.</p>	9 Disember 2014
		Tan Bee Hong	<p>Tan dituduh berkaitan dengan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA kerana dia didapati menjual 350,000 saham APLI pada 31 Oktober 2007 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan pelarasan audit yang dicadangkan oleh juruaudit APLI yang akan menyebabkan APLI melaporkan kerugian yang lebih tinggi bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2007, berbanding keputusan suku tahun keempat tidak beraudit sebelum ini bagi tahun kewangan yang sama dan APLI akan diklasifikasikan sebagai penerbit terjejas menurut <i>Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Bhd dan Nota Amalan 17/2005</i>.</p>	15 Disember 2014
		Thai Kim Sin	<p>Thai dituduh di bawah seksyen 188(3)(a) CMSA kerana memaklumkan kepada Tiong Kiong Choon antara 26 hingga 29 Oktober 2007 maklumat dalaman berkaitan dengan pelarasan audit yang dicadangkan oleh juruaudit APLI yang akan menyebabkan APLI melaporkan kerugian yang lebih tinggi bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2007, berbanding keputusan suku tahun keempat tidak beraudit sebelum ini bagi tahun kewangan yang sama dan APLI akan diklasifikasikan sebagai penerbit terjejas menurut <i>Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Bhd dan Nota Amalan 17/2005</i>.</p>	15 Disember 2014

Jadual 3

Butiran pendakwaan jenayah pada tahun 2014 (sambungan)

No.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian pertuduhan	Tarikh dituduh
PENDAKWAAN JENAYAH YANG DILAKSANAKAN – ORANG YANG DITUDEH				
		Tan Bee Geok	Tan dituduh di bawah seksyen 188(3)(a) CMSA kerana memaklumkan kepada Tan Bee Hong antara antara 23 hingga 31 Oktober 2007 maklumat dalaman berkaitan dengan pelarasan audit yang dicadangkan oleh juruaudit APLI yang akan menyebabkan APLI melaporkan kerugian yang lebih tinggi bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2007, berbanding keputusan suku tahun keempat tidak beraudit sebelum ini bagi tahun kewangan yang sama dan APLI akan diklasifikasi sebagai penerbit terjejas menurut Keperluan Penyenaraan Bursa Malaysia Securities Bhd dan Nota Amalan 17/2005.	15 Disember 2014

Jadual 4

Hasil kes mahkamah jenayah dan rayuan pada 2014

Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian	Hukuman
HASIL KES MAHKAMAH JENAYAH DAN RAYUAN – ORANG YANG DIDENDA DAN DIPENJARAKAN			
Manipulasi pasaran	Wong Chee Kheong Bun Lit Chun	<p>Kedua-dua Wong dan Bun dituduh pada 25 Oktober 2005, susulan niat bersama mereka dengan Ng Chong Yeng, mewujudkan gambaran mengelirukan terhadap harga saham Suremax Group Bhd (Suremax) di Bursa Malaysia melalui 153 akaun sekuriti depositori pusat (CDS). Mereka juga dituduh dalam pertuduhan alternatif kerana mewujudkan gambaran mengelirukan terhadap dagangan aktif saham Suremax melalui transaksi yang tidak melibatkan mana-mana perubahan pemilikan benefisial di Bursa Malaysia melalui sembilan akaun CDS.</p> <p>Pada 7 Januari 2011, Wong Chee Kheong dan Bun Lit Chun disabitkan kesalahan oleh Mahkamah Sesyen terhadap Pertuduhan Alternatif. Pada 12 Januari 2011, Wong Chee Kheong dijatuhkan hukuman 24 bulan penjara dan denda sebanyak RM3 juta (atau enam bulan penjara). Bun Lit Chun dijatuhkan hukuman tiga bulan penjara dan denda sebanyak RM2 juta (atau enam bulan penjara).</p>	<p>Pada 18 Mac 2014, Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur mengekalkan sabitan tersebut dan menolak rayuan Wong dan Bun. Pada 27 Mac 2014, rayuan Bun kepada Mahkamah Tinggi terhadap hukuman tersebut dibenarkan yang mana hukuman penjara terhadapnya telah dikurangkan daripada tiga bulan kepada satu hari. Denda sebanyak RM2 juta yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen dikekalkan. Pendakwaan mengemukakan rayuan kepada Mahkamah Rayuan terhadap pengurangan hukuman penjara Bun.</p> <p>Pada 9 April 2014, Mahkamah Tinggi menolak rayuan Wong dan mengekalkan hukuman 24 bulan penjara dan denda sebanyak RM3 juta (atau enam bulan penjara) yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen.</p>

Jadual 5

Tindakan penguatkuasaan sivil pada 2014

Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
Manipulasi pasaran	Kenneth Vun @ Vun Yun Liun Teng Choo Teik Simon Ling Siang Hock Lye Pei Ling Chuah Hock Soon Choong Lay Ti Gui Boon Huat	<p>Pada 22 Julai 2014, SC menfaillkan tuntutan sivil terhadap tujuh pesalah. Antara lain, SC memohon:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Satu pengisyiharan bahawa pesalah terbabit dalam dagangan palsu dan transaksi yang mengganggu pasaran berkenaan dengan saham DVM dari 14 Mac 2006 hingga 21 Mac 2006; • Satu pengisyiharan bahawa pesalah terbabit dalam manipulasi pasaran saham berkenaan dengan saham DVM dari 14 Mac 2006 hingga 21 Mac 2006; • Satu pengisyiharan bahawa semua keuntungan yang diperolehi oleh setiap pesalah dengan sebab dagangan palsu dan transaksi mengganggu pasaran mereka dan manipulasi pasaran saham DVM, dipegang dalam amanah konstruktif untuk manfaat pelabur yang terjejas; • Satu perintah bahawa kesemua aset dan hartaan setiap pesalah dijejak dan/ atau diteliti, dan setelah itu dibayar kepada SC bagi tujuan membayar pampasan kepada mana-mana pelabur saham DVM yang terjejas secara material; • Kerosakan am dan/atau kerosakan lebihan dan/atau teladan terhadap kesemua pesalah; • Kerosakan khas; • Penalti sivil sebanyak RM1,000,000 terhadap setiap pesalah kerana melanggar seksyen 84 dan 85 Akta Perindustrian Sekuriti 1983 (SIA); • Faedah; • Satu injunsi bagi menghalang setiap pesalah daripada berdagang dalam mana-mana kaunter Bursa Malaysia dalam tempoh lima tahun; • Satu perintah bahawa setiap pesalah dihalang daripada menjadi pengarah mana-mana syarikat tersenarai dalam tempoh lima tahun; • Kos-kos.

Jadual 6
Penyelesaian pengawalseliaan pada 2014

Bil.	Jenis kesalahan	Pihak terbabit	Huraian
1.	Manipulasi pasaran	Vincent Ng Chee Yee	<p>Pada 20 Februari 2014, Vincent Ng mencapai penyelesaian dengan SC apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya berkenaan manipulasi saham DRB-Hicom Bhd pada 25 Julai 2011, yang bertentangan dengan seksyen 176(1)(b) CMSA.</p> <p>Penyelesaian sebanyak RM200,000 telah dicapai susulan surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti. Jumlah yang diperoleh daripada penyelesaian ini akan digunakan menurut seksyen 200 CMSA. Sebelum itu pada Disember 2013, OCBC Bank (M) Bhd (OCBC) telah mencapai penyelesaian dengan SC bagi jumlah sebanyak RM2,475,000 susulan surat tuntutan daripada SC menurut kuasa penguatkuasaan sivil di bawah undang-undang sekuriti. Jumlah sebanyak RM2,475,000 adalah tiga kali ganda hasil yang diperolehi oleh OCBC, iaitu RM825,000 daripada pelanggaran undang-undang tersebut.</p>
2.	Dagangan orang dalam	<ul style="list-style-type: none"> • Chua Siow Leng • Tam Kin Kok 	<p>Pada 8 Ogos 2014, Chua mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM1,099,231.44 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya atas peranannya dalam dagangan orang dalam bagi saham WCT Bhd antara 2 Januari dan 5 Januari 2009, bertentangan dengan seksyen 188(2) CMSA.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan daripada SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh Chua adalah tiga kali ganda perbezaan antara harga saham yang telah dijual dengan harga saham itu yang sepatutnya boleh dijual sekiranya maklumat boleh didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 201(7) CMSA.</p> <p>Pada 8 Ogos 2014, Tam mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM505,095.72 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya atas peranannya dalam dagangan orang dalam bagi saham WCT Bhd antara 30 Disember 2008 dan 2 Januari 2009, bertentangan dengan seksyen 188(2) CMSA.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh Tam adalah tiga kali ganda perbezaan antara harga saham yang telah dijual dengan harga saham itu sepatutnya boleh dijual sekiranya maklumat itu boleh didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 201(7) CMSA.</p>

Jadual 6

Penyelesaian pengawalseliaan pada 2014 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pihak terbabit	Huraian
3.	Dagangan orang dalam	<ul style="list-style-type: none"> • Mohd Irtiza Azmel Mohd Ismail • Mohd Ismail Yahya 	<p>Pada 11 Ogos 2014, Mohd Irtiza Azmel dan Mohd Ismail Yahya mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM22,000 apabila mereka bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadap mereka atas kesalahan dagangan orang dalam bagi Boustead Properties Bhd (Boustead) pada 14 Mei 2008, yang bertentangan dengan seksyen 188(2) CMSA.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh mereka adalah tiga kali perbezaan antara harga saham ketika diperolehi dengan harga saham yang sepatutnya diperolehi sekiranya maklumat itu didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 201(7) CMSA.</p>
4.	Manipulasi pasaran	<ul style="list-style-type: none"> • Wong Thean Soon • Chia Hang Kian • Choo Weng Wah • Tan Men Siong • Ng Hong Sing • Chung Siang Hian • Ng Wee Kiat • Tan Chiu Keong • Tan Khei Chuan • R Mahalingam a/l A Renganathan • Hon Kok Sing • Mah Hoong Meng • Ng Wee Lun • Jayakumar a/l Paneer Selvam 	<p>Pada 26 September 2014, Wong mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM7,000,000 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya dan 13 individu lain atas kesalahan manipulasi saham MyEG Services Bhd antara 16 Januari dan 24 April 2007, yang bertentangan dengan seksyen 84(1) SIA.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti.</p>
5.	Dagangan orang dalam	<ul style="list-style-type: none"> • Siva Kumar a/l M Jeyapalan • Dato' Azmil Khalili Dato' Khalid 	<p>Pada 3 Oktober 2014, Siva Kumar mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM782,839.17 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya atas peranannya dalam dagangan orang dalam ke atas saham Metacorp Bhd (Metacorp) antara 14 Februari dan 22 Februari 2008, yang bertentangan dengan seksyen 188(2) CMSA.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh Siva Kumar adalah tiga kali perbezaan antara harga saham itu ketika diperolehi dengan harga saham yang sepatutnya diperolehi sekiranya maklumat itu boleh didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 201(7) CMSA.</p>

Jadual 6

Penyelesaian pengawalseliaan pada 2014 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pihak terabit	Huraian
			<p>Pada 3 Oktober 2014, Dato' Azmil Khalili mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM249,750.00 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya atas peranannya dalam dagangan orang dalam bagi saham Metacorp antara 20 Februari 2008 dan 22 Februari 2008, yang bertentangan dengan seksyen 188(2) CMSA.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh Dato' Azmil Khalili adalah tiga kali ganda perbezaan antara harga saham itu ketika diperolehi dengan harga saham yang sepatutnya diperolehi sekiranya maklumat itu boleh didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 201(7) CMSA.</p>
6.	Dagangan orang dalam	<ul style="list-style-type: none"> • Tan Yew Sing • Lim Teck Seng • Yap Moy Kheng 	<p>Pada 4 Disember 2014, Tan Yew Sing mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM778,258.92 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadapnya kerana memaklumkan maklumat dalaman dengan Puan Chan Cheong (Puan) yang kemudiannya menjalankan dagangan dalam saham Inti Universal Holdings Bhd (Inti) antara 18 September dan 19 September 2007. Maklumat tersebut adalah berkaitan dengan cadangan oleh Laureate Education Inc. untuk memperoleh kepentingan kawalan dalam Inti. Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh Tan adalah tiga kali ganda perbezaan antara harga saham itu ketika tersebut diperolehi oleh Puan dengan harga saham yang sepatutnya diperolehi ketika pemerolehan itu, sekiranya maklumat itu boleh didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 90A(7) SIA.</p> <p>Pada 8 Disember 2014, Lim Teck Seng dan Yap Moy Kheng mencapai penyelesaian dengan SC sebanyak RM327,487.80 apabila mereka bersetuju tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan yang bakal dibuat oleh SC terhadap kedua-duanya kerana dagangan orang dalam saham Inti antara 14 September dan 19 September 2007, yang melanggar seksyen 89E(2) <i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i> (SIA). Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat tuntutan SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang perlu dibayar oleh mereka adalah tiga kali ganda perbezaan antara harga saham itu ketika tersebut diperolehi oleh mereka dengan harga saham yang sepatutnya diperolehi ketika pemerolehan itu, sekiranya maklumat itu boleh didapati secara umum. Wang yang dibayar tersebut akan digunakan menurut seksyen 90A(7) SIA.</p>

Jadual 7

Tindakan penguatkuasaan oleh Lembaga Pemantauan Audit pada 2014

Bil.	Jenis salah laku	Pihak terbabit	Huraian
1.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Chan Kee Hwa (Partner, Khoo Wong & Chan)	<p>Chan Kee Hwa merupakan juruaudit individu berdaftar AOB dan rakan pembabitan dalam pengauditan sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2011.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan pada 18 Februari 2014 kerana melanggar seksyen 31O(4) <i>Akta Suruhanjaya Sekuriti (SCA)</i> atas kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa (ISA) dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit terhadap PIE tersebut.</p>
2.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Lim Kok Beng (Partner, Ong Boon Bah & Co)	<p>Lim Kok Beng merupakan juruaudit individu berdaftar AOB dan rakan pembabitan dalam pengauditan sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2011.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan dan denda sebanyak RM10,000 pada 18 Februari 2014 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA atas kegagalan mematuhi keperluan tertentu ISA dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit terhadap PIE tersebut.</p>
3.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Wong Weng Foo & Co. (Firma audit)	<p>Firma audit tersebut merupakan Firma Audit yang berdaftar dengan AOB dan telah dihalang daripada menerima mana-mana PIE sebagai pelanggan bagi tempoh selama 12 bulan dan dikenakan denda sebanyak RM30,000 pada 30 Mei 2014.</p> <p>Sekatan tersebut adalah susulan kegagalan Firma Audit tersebut mematuhi seksyen 31N (1) SCA yang menghendaki firma audit berdaftar dengan AOB apabila bertindak sebagai juruaudit. Firma Audit tersebut juga gagal mematuhi keperluan <i>Undang-undang Kecil (Mengenai Etika, Tatalaku dan Amalan Profesional) Institut Akauntan Malaysia</i> yang berkaitan dengan kebebasan juruaudit.</p> <p>Pada 5 Jun 2014, Firma Audit tersebut telah membuat rayuan kepada SC menurut seksyen 31ZB SCA, terhadap keputusan di atas yang dibuat oleh AOB.</p> <p>Pada 26 Jun 2014, SC memutuskan untuk menolak rayuan tersebut dan larangan terhadap Firma Audit tersebut untuk menerima mana-mana PIE sebagai pelanggannya bagi tempoh 12 bulan berkuat kuasa dari 30 Jun 2014.</p>

PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

PROGRAM

18–19 Mac 2014

Capaian SC 400 peserta

Kolej Poly-Tech MARA, Cheras

HURAIAN

Interaksi bersama pelajar dan kakitangan KPTM dan penyampaian ceramah mengenai pelaburan bijak.



PROGRAM

20–27 April 2014

Minggu Saham Amanah Malaysia 215,000 pelawat

Kota Bharu

HURAIAN

Acara tahunan perdana Permodalan Nasional Bhd ini dianjurkan dengan objektif untuk mempamerkan perkhidmatan dan produk pelaburan; dan mendidik orang awam mengenai kepentingan pelaburan.

PROGRAM

9–14 September 2014

Pesta BijakLabur™ 2014

1 Utama, Damansara

HURAIAN

Acara untuk pelabur runcit yang julung kali dan terbesar dianjurkan yang disertai oleh ahli industri, persatuan dan institusi pasaran modal dan agensi kerajaan.

3 ceramah

215,000 pelawat

siri ceramah

11,000 pelawat

735 peserta

siri ceramah

PROGRAM

19 Jun 2014

Pelancaran BijakLabur™

Taylor's University Kampus Lakeside, Subang Jaya

HURAIAN

Pelancaran kempen **BijakLabur™**.

PROGRAM

19–21 Jun 2014

Program Celik Kewangan dan Capaian Komuniti Nanga Dap, Song dan Sibu, Sarawak

HURAIAN

Program capaian masyarakat SC yang mensasarkan orang awam di kawasan pedalaman. Siri ceramah dan pameran mini mengenai pasaran modal dan pelaburan bijak telah dijalankan.



PROGRAM	HURAIAN	BILANGAN INDIVIDU YANG DIDEKATI
Pusat Transformasi Komuniti (CTC) Bergerak, Kementerian Kewangan: Chuping, Perlis 22 Februari	<p>Program CTC Bergerak MOF membawakan perkhidmatan agensi kerajaan kepada masyarakat di seluruh negara.</p> <p>SC menyertai jerayawa dengan unit mudah alihnya sendiri, membekalkan maklumat mengenai pasaran modal, meningkatkan kesedaran mengenai pelaburan bijak dan memberi amaran kepada orang ramai mengenai bahaya melabur dalam skim pelaburan yang tidak dilesenkan. Kami menjalankan usaha ini melalui ceramah dan juga sesi pembabitan persendirian dengan orang ramai.</p> <p>Agensi-agensi lain yang mengambil bahagian termasuk MOF CTC sendiri, Rakan Cop Polis Diraja Malaysia, Suruhanjaya Syarikat Malaysia, Lembaga Pemasaran Pertanian Persekutuan (FAMA) (yang terdiri daripada Kedai 1Malaysia, Syarikat Perumahan Negara Bhd dan Lembaga Penduduk dan Pembangunan Keluarga) dan Jabatan Perkhidmatan Awam, yang mengambil bahagian melalui unit-unit bergerak masing-masing.</p>	2,500 pelawat
CTC Bergerak MOF: Balik Pulau, Pulau Pinang 16 Mac	Seerti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas.	2,500 pelawat
SC Capaian di Kolej Poly-Tech MARA (KPTM): Cheras 18–19 Mac	Interaksi bersama pelajar dan kakitangan KPTM dan penyampaian ceramah mengenai pelaburan bijak.	4 ceramah, 400 peserta
SC Capaian di Jabatan Perpendaharaan, MOF: Putrajaya 15 April	Latihan dalaman untuk kakitangan Perpendaharaan, yang mana SC memberi ceramah mengenai pasaran modal dan pelaburan bijak.	1 ceramah, 150 peserta
Minggu Saham Amanah Malaysia: Kota Bharu 20–27 April	<p>Acara tahunan perdana Permodalan Nasional Bhd ini dianjurkan dengan objektif untuk memperkenalkan perkhidmatan dan produk pelaburan; dan mendidik orang awam mengenai kepentingan pelaburan.</p> <p>Seperti tahun-tahun sebelumnya, SC mempromosikan peranannya di tapak pameran, yang merangkumi maklumat mengenai pasaran modal dan maklumat lain untuk meningkatkan kesedaran tentang hak dan tanggungjawab pelabur. Selain daripada itu kami juga mengambil bahagian dalam ceramah yang dianjurkan di sepanjang acara tersebut.</p>	3 ceramah: <ul style="list-style-type: none"> • Wanita UMNO Tanah Merah • Wanita UMNO Machang, Rantau Panjang • Wanita UMNO Tumpat, Pasir Mas 252 peserta MSAM pelawat: 215,000
Karnival Hari Guru, Peringkat Kebangsaan: PWTC Kuala Lumpur 14 – 19 Mei	Acara ini dianjurkan bersempena dengan sambutan Hari Guru. Aktiviti termasuk pembabitan secara perseorangan, ceramah dan pameran untuk peserta, yang kebanyakannya ialah guru.	10,000 pelawat
Pelancaran BijakLabur™ : Taylor's University, Kampus Lakeside, Subang Jaya, 19 Jun	Pelancaran kempen BijakLabur™ , yang diterangkan secara terperinci dalam Bahagian 3.	500 pelawat

PROGRAM	HURAIAN	BILANGAN INDIVIDU YANG DIDEKATI
Program Celik Kewangan dan Capaian Komuniti: Nanga Dap, Song dan Sibu, Sarawak 19–21 Jun	Program capaian masyarakat SC yang mensasarkan orang awam di kawasan pedalaman. Siri ceramah dan pameran mini mengenai pasaran modal dan pelaburan bijak telah dijalankan. Sesi ceramah dan pembabitan telah dilakukan untuk masyarakat di rumah panjang Nanga Dap, guru dan kakitangan SMK Nanga Dap, Dewan Perniagaan Cina Kanowit dan Dewan Usahawan Bumiputra Sibu.	871 peserta
Pembabitan dengan ejen perubahan Lembaga Pembangunan Wilayah Iskandar (IRDA) Johor 23 Jun	Program capaian masyarakat SC yang mensasarkan masyarakat awam, bakal pelabur dan pemimpin masyarakat di Wilayah Iskandar, Johor.	50 peserta
CTC Bergerak MOF: Grik, Perak 23 Ogos	Seperti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas.	2,500 pelawat
Pesta BijakLabur™ 2014: 1 Utama, Damansara 9–14 September	Acara untuk pelabur runcit yang julung kali dan terbesar dianjurkan yang disertai oleh ahli industri, persatuan dan institusi pasaran modal and agensi kerajaan. Pesta ini daripada pameran, siri ceramah dan pelbagai aktiviti pentas. Maklumat lanjut tentang Pesta BijakLabur™ dinyatakan dalam Bahagian 3.	11,000 pelawat dan 735 peserta siri ceramah
CTC Bergerak MOF: Felda Ketengah Jaya, Dungun 20 September	Seperti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas.	2,000 pelawat
CTC Bergerak MOF: Karnival Pesara: Serdang 23–24 September	Acara khas dalam siri CTC Bergerak MOF ini dianjurkan dengan objektif tambahan iaitu untuk mendidik kakitangan kerajaan dan pesara mengenai kemahiran keusahawanan dan pengurusan wang.	4,000 pelawat
Pesta Pembelajaran Iskandar 2014: 29–30 Sept	Seminar <i>Kids & Cash, Teens & Cash</i> dan program capaian BijakLabur™ .	600 peserta
CTC Bergerak MOF: Kulim 11 Oktober	Seperti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas.	2,500 pelawat
Karnival Kewangan HP: Kompleks Cyberjaya 15 Oktober	Program capaian masyarakat SC mengenai pasaran modal yang mensasarkan orang awam. Pameran dan pembabitan secara terus telah dianjurkan.	1,500 pelawat
Pembabitan dengan ejen perubahan IRDA Johor 14 Oktober	Program capaian masyarakat SC yang mensasarkan orang awam. Siri ceramah telah dianjurkan untuk pelabur runcit/ usahawan wanita di Wilayah Iskandar, Johor.	50 peserta
CTC Bergerak MOF: Triang, Bera, Pahang 19 Oktober	Seperti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas.	2,500 pelawat

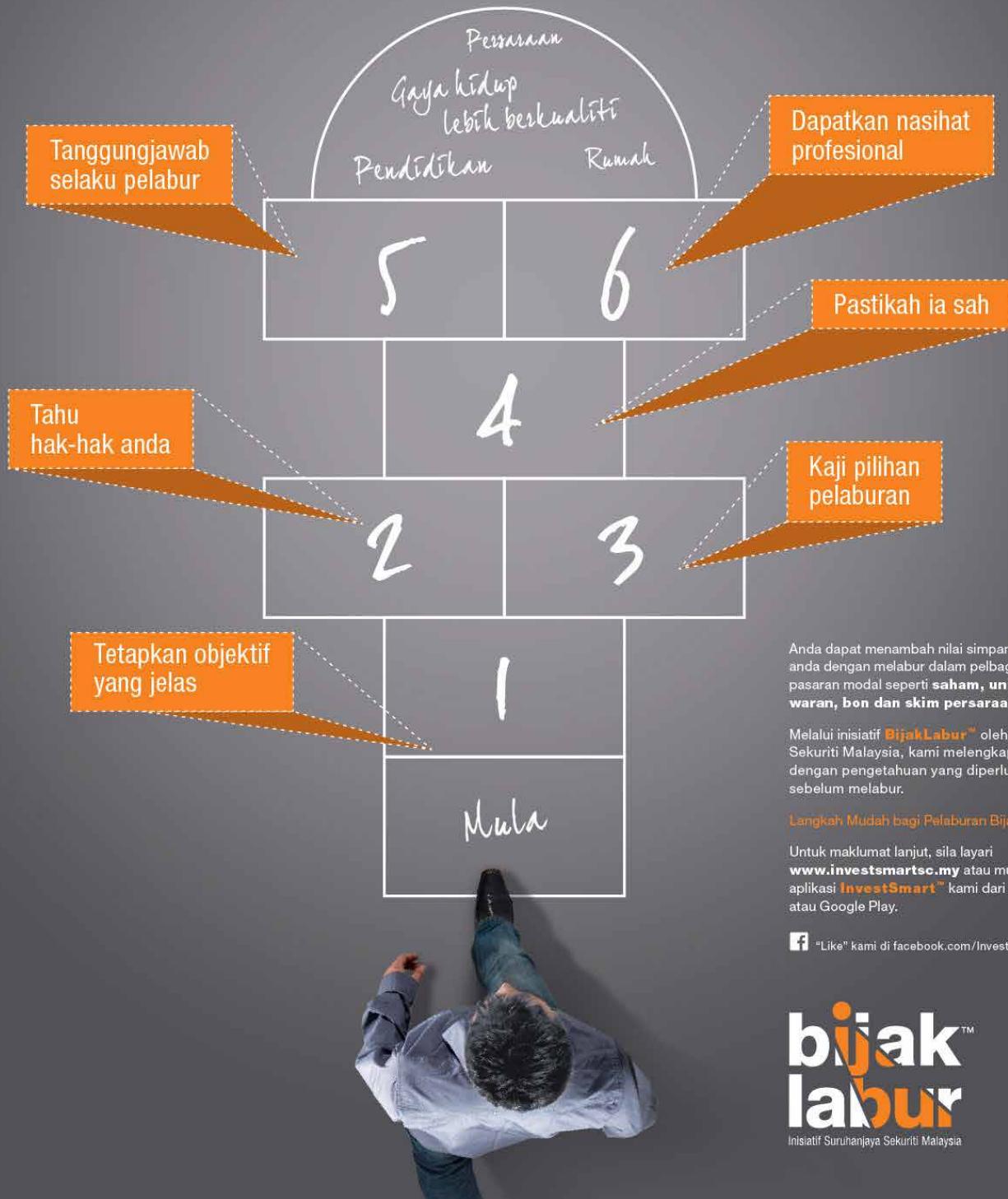
PROGRAM	HURAIAN	BILANGAN INDIVIDU YANG DIDEKATI
Pertandingan Kuiz Perancangan Kewangan Kebangsaan ke-2 MFPC, UiTM Puncak Alam 3 November	Pasukan BijakLabur™ telah diundang untuk satu slot ceramah dan pameran semasa pertandingan kuiz peringkat universiti anjuran Majlis Perancangan Kewangan. Kuiz tersebut juga diiktiraf sebagai satu usaha pendidikan pelabur di bawah inisiatif pendidikan BijakLabur™ . Program ini, yang dianjurkan oleh MFPC, melibatkan lebih daripada 10 universiti awam dan swasta di seluruh negara.	500 peserta
CTC Bergerak MOF: Ampang, Selangor 9 November	Seperti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas.	2,500 pelawat
Hari Pendidikan Pelabur Pihak Berkuasa Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA): 13 November	Program capaian masyarakat SC yang mensasarkan orang awam, dianjurkan dengan kerjasama LOFSA. Siri ceramah dianjurkan untuk pelabur runcit dan seminar Cash @ Campus seminar untuk pelajar UMS.	500 peserta
Sesi Kesedaran untuk Kakitangan Media Prima Bhd: Pejabat Media Prima di Bangsar dan Bandar Utama 14, 19 dan 20 November	Program capaian masyarakat SC mengenai pasaran modal yang mensasarkan orang awam. Siri ceramah dan pembabitan dijalankan untuk kakitangan Media Prima Bhd.	400 peserta
CTC Bergerak MOF: Felda Tenggaroh 3, Mersing Disember	Seperti diterangkan dalam program CTC Bergerak di atas	2,500 peserta
JUMLAH CAPAIAN SETAKATINI		266,008

Senarai Program Pendidikan Pelabur anjuran SIDC pada tahun 2014

PROGRAM	SESI	CAPAIAN PESERTA
Kids & Cash and Teens & Cash	10	1,379
Cash@Campus	5	502
Be Money Wise (B.M.W.)	14	1,760
Money@Work	4	635
Seminar Pasaran Saham untuk Pelabur Runcit	6	1,013
Seminar Unit Amanah untuk Pelabur Runcit	9	1,002
JUMLAH	48	6,291

JAMINAN KEWANGAN BUKAN SEKADAR IMPIAN. BERTINDAKLAH SEKARANG!

BijakLabur™ diperkenalkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia.



Anda dapat menambah nilai simpanan wang anda dengan melabur dalam pelbagai produk di pasaran modal seperti **saham**, **unit amanah**, **waran**, **bon** dan **skim persaraan swasta**.

Melalui inisiatif **BijakLabur™** oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, kami melengkapkan anda dengan pengetahuan yang diperlukan sebelum melabur.

Langkah Mudah bagi Pelaburan Bijak

Untuk maklumat lanjut, sila layari www.investsmartsco.my atau muat turun aplikasi **InvestSmart™** kami dari App Store atau Google Play.

"Like" kami di facebook.com/InvestSmartSC

bijak labur™
Inisiatif Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Dibiayai oleh:

CMDF
Dana Pembangunan Pasaran Modal
Capital Market Development Fund

Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission
Malaysia

PENERBITAN

GARIS PANDUAN DAN KOD

Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries
Dikemas kini
15 Januari 2014

Venture Capital Tax Incentives Guidelines
Dipinda
18 April 2014

Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies
Dikemas kini
25 April 2014

Malaysian Code for Institutional Investors
Diterbitkan
27 Jun 2014

Guidelines on Unit Trust Funds
Disemak semula
25 Ogos 2014

Handbook for Collective Investment Scheme Operators of ASEAN CIS
Diterbitkan
25 Ogos 2014

Prospectus Guidelines for Collective Investment Schemes
Disemak semula
25 Ogos 2014

Guidelines on Private Debt Securities

Disemak semula
28 Ogos 2014

Guidelines on Sukuk

Disemak semula
28 Ogos 2014

Shariah Parameters on Islamic Exchange-traded Fund Based on Gold and Silver

Diterbitkan
7 Oktober 2014

Guidelines on Market Conduct and Business Practices for Stockbroking Companies and Licensed Representatives

Disemak semula
20 November 2014

Licensing Handbook

Disemak semula
4 Disember 2014

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

Completing the Islamic Financial System Cycle from a Shariah-Compliant to a Shariah-Based Approach: Proceedings of the 4th SC-OCIS Roundtable 2013
Diterbitkan
Januari 2014

*Kertas Perundingan – Joint Public Consultation Paper
on Malaysia Code for Institutional Investors 2014*

Diterbitkan
15 Januari 2014

*Securities Commission Malaysia Annual Report
2013/Laporan Tahunan 2013 Suruhanjaya Sekuriti
Malaysia*
Diterbitkan
12 Mac 2014

*Audit Oversight Board Annual Report 2013/ Laporan
Tabunan 2013 Lembaga Pemantauan Audit*
Diterbitkan
12 Mei 2013

*Kertas Respons Awam – The Malaysian Code for
Institutional Investors 2014*
Diterbitkan
26 Jun 2014

*Capital Market Development in Malaysia: Growth,
Competitiveness and Resilience*
Diterbitkan
Ogos 2014

*Kertas Perundingan – Proposed Regulatory Framework
for Equity Crowdfunding*
Diterbitkan
21 Ogos 2014

*Kertas Respons Awam – Proposed Regulatory
Framework for Equity Crowdfunding*
Diterbitkan
25 September 2014

*Waqf Assets: Development, Governance and the Role of
Islamic Capital Market*
Diterbitkan
November 2014

*Aset Wakaf: Pembangunan, Tadbir Urus dan Peranan
Pasaran Modal Islam*
Diterbitkan:
Disember 2014

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

The Reporter
Diterbitkan
Januari, April dan Ogos 2014

Malaysian ICM
Diterbitkan
Februari dan Ogos 2014

Capital.My
Diterbitkan
Mac dan November 2014

*List of Shariah-compliant Securities by the Shariah
Advisory Council of the Securities Commission
Malaysia/ Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis
Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia*
Diterbitkan
29 Mei dan 28 November 2014

*Capital Markets Malaysia: Financing the Future – Facts
& Figures*
Diterbitkan
Oktober 2014

Equity Crowdfunding for Malaysia
Diterbitkan
Oktober 2014

Malaysia's Islamic Capital Market
Diterbitkan
Oktober 2014

LAMAN-LAMAN SESAWANG

www.sc.com.my

www.investsmartsc.my

www.worldcapitalmarketssymposium.org

www.capitalmarketsmalaysia.com

www.theroyalaward.com

SEKILAS PANDANG 2014

JANUARI

10–12 Jan
Program Retreat
Kakitangan‘Inisiatif
Amal Kebajikan’

10 Jan
SC mengenakan
pertuduhan ke atas
Ketua Pegawai
Eksekutif MPAC
kerana dagangan
orang dalam



FEBRUARI

19–21 Feb
SC menganjurkan
Mesyuarat Lembaga
Pengarah IOSCO
dan Mesyuarat
Jawatankuasa Pasaran
Pertumbuhan dan Pesat
Membangun (GEM) di
Kuala Lumpur

25 Feb
Mesyuarat pertama
anggota Kumpulan
Penasihat Sekunder



MAC

11 Mac
Laporan Tahunan 2013 SC
dikeluarkan

10–12 Mac
SC menganjurkan Forum
Antarabangsa Bengkel Kerja
Pemeriksaan Pengawal Selia
Audit Bebas di Kuala Lumpur

13 Mac
Mesyuarat Peringkat Awal
Kumpulan Pengawal Selia
Audit ASEAN

18 Mac
Mahkamah Tinggi
mengekalkan sabitan kes
manipulasi saham Suremax

21–24 Mac
Mesyuarat Sidang Meja Bulat
SC-OCIS 2014 mengenai
pembangunan wakaf melalui
kewangan Islam



APRIL

9 Apr
Dialog Pemimpin Perniagaan
bersama Perdana Menteri

9 Apr
Mahkamah Tinggi
mengekalkan hukuman dua
tahun penjara dan denda
RM3 juta atas kesalahan
manipulasi pasaran

9–12 Apr
SC mengambil bahagian
dalam Pameran Halal
Antarabangsa Malaysia di
Kuala Lumpur

11 Apr
Taklimat Industri Laporan
Tahunan SC 2013

20–27 Apr
SC mengambil bahagian
dalam Minggu Amanah
Saham Malaysia di Kota
Bharu, Kelantan

MEI

7 Mei
SC menyiasat lima syarikat kerana urus niaga tidak berlesen dalam kontrak niaga hadapan

15 Mei
Lawatan sambil belajar oleh delegasi Lao PDR Securities Exchange Commission ke SC

27 Mei
SC menerima kunjungan Wartawan Muda dari *The Edge* bagi Program Pasaran Modal



JUN

2 Jun
Lembaga Pemantauan Audit menghalang firma daripada menerima PIE sebagai pelanggan selama 12 bulan

18 Jun
PLC Malaysia antara Syarikat Terbaik dalam Kad Skor Tadbir Urus Korporat ASEAN

19 Jun
Pelancaran **InvestSmart™** oleh Menteri Belia & Sukan, YB Khairy Jamaluddin

27 Jun
SC dan MSWG lancar *Malaysian Code for Institutional Investors* bagi memacu pengemudian berkesan

JULAI

22 Jul
SC mengambil tindakan penguatkuasaan terhadap tujuh individu kerana manipulasi pasaran

15 Ogos
Taklimat kepada Timbalan Menteri Kewangan YB Dato' Chua Tee Yong yang baru dilantik



OGOS

8 Ogos
Perjumpaan Hari Raya Kakitangan dan SC menyampaikan cek kepada Persatuan Untuk Orang Kurang Upaya Akal Selangor & Wilayah Persekutuan dan Siri Ceramah Kepimpinan Merdeka SC bersama Datuk Lat

15 Ogos
Taklimat kepada Timbalan Menteri Kewangan YB Dato' Chua Tee Yong yang baru dilantik

25 Ogos
Pengawal selia pasaran modal ASEAN melancarkan rangka kerja bagi penawaran CIS rentas sempadan

26 Ogos
Dialog Pemimpin Perniagaan dan pelancaran buku ulang tahun ke-20, 'Capital Market Development in Malaysia – Growth, Competitiveness and Resilience' oleh Perdana Menteri



SEPTEMBER

2 Sept

Dato' Dr Abdul Halim Ismail, Ketua Pegawai Eksekutif pengasas Bank Islam Malaysia diumum sebagai penerima Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam 2014

5 Sept

SC mengambil alih jawatan Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN

6 Sept

Jogaton Amal SC 2014 ‘Larian Bersama Saya, Larian Untuk Amal’ bersama 440 pelari dan RM60,000 dikumpulkan

9–14 Sept

SC dan industri bekerjasama bagi Pesta **InvestSmart™**, yang dirasmikan oleh Menteri Kewangan II, YB Datuk Seri Ahmad Husni Mohamad Hanadzlah di 1 Utama

19–20 Sept

Forum Pengumpulan Dana Masyarakat Berasaskan Ekuiti untuk meningkat kesedaran mengenai saluran pengumpulan dana alternatif

24 Sept

BNM-SC lancar Lembaga Perkhidmatan Profesional Kewangan

OKTOBER

7 Okt

SC mengeluarkan parameter Syariah bagi i-ETF berdasarkan emas dan perak

8 Okt

Pembukaan pejabat Pasaran-Pasaran Modal Malaysia di Wisma UOA2, Kuala Lumpur

9 Okt

Malaysia mencatatkan skor lebih tinggi dalam penilaian tadbir urus serantau

28–30 Okt

Perdana Menteri menyaksikan upacara tanda tangan MoU antara SC dan Pihak Berkuasa Suruhanjaya Sekuriti Arab Saudi bagi pembinaan kapasiti bagi ICM di WIEF ke-10 di Dubai



NOVEMBER

4 Nov

Anggota Kumpulan Penasihat Pasaran Modal mengadakan mesyuarat pertama

7 Nov

Majlis Makan Malam SC ‘Malam bersama Bintang-Bintang’



DISEMBER

9 Dis

SC mengenakan pertuduhan terhadap individu atas dagangan orang dalam bagi saham APL Industries Bhd

15 Dis

SC mengenakan pertuduhan terhadap bekas Ketua Pegawai Eksekutif dan pengarah eksekutif kumpulan APL Industries Bhd kerana dagangan orang dalam

AKRONIM DAN SINGKATAN

ACCA	Persatuan Akauntan Bertauliah Berkanun
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
AEC	Komuniti Ekonomi ASEAN
AFAS	Perjanjian Rangka Kerja ASEAN mengenai Perkhidmatan
AML/CTF	Pencegahan pengubahan wang haram dan pencegahan pembiayaan keganasan
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APEC FRTI	Inisiatif Latihan Pengawal Selia Kewangan Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik
ARAA	Pelaporan Tahunan bagi Kebenaran Aktiviti
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
AUM	Aset bawah pengurusan
BMD	Bursa Malaysia Derivatives Bhd
BNM	Bank Negara Malaysia
BoJ	Bank of Japan
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Securities Bhd
CDAM	Capital Dynamics Asset Management Sdn Bhd
CFA	Penganalisis Kewangan Berkanun
CFE	Pemeriksa Penipuan Bertauliah
CIS	Skim pelaburan kolektif
CM ²	Pasaran-Pasaran Modal Malaysia
CMC	Capital Market Compensation Fund Corporation
CMCF	Dana Pampasan Pasaran Modal
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMDP	Program Pengarah Pasaran Modal
CMP2	<i>Pelan Induk Pasaran Modal 2</i>
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
COMCEC	Jawatankuasa Kerjasama Ekonomi dan Komersial
CRA	Agensi penarafan kredit
CTC	Pusat Transformasi Komunikasi
ECB	Bank Pusat Eropah
ECF	Pengumpulan dana masyarakat berdasarkan ekuiti
ERM	Pengurusan Risiko Organisasi
ESG	Persekuturan, sosial dan tadbir urus
ETF	Dana dagangan bursa
ETP	Program Transformasi Ekonomi

EU	Kesatuan Eropah
FATF	Pasukan Petugas Tindakan Kewangan
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FMG5	Niaga Hadapan Sekuriti Kerajaan Malaysia 5 Tahun
FP	Perancang kewangan
FPOL	Niaga Hadapan Olein Sawit
FSB	Lembaga Kestabilan Kewangan
G20	Kumpulan 20
GEM	Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun
GRP1000	Program Wakil Niaga Graduan
HIP	Program Berimpak Tinggi
ICM	Pasaran modal Islam
i-ETF	Dana dagangan bursa Islam
IIRC	Majlis Pelaporan Bersepadu Antarabangsa
IFSB	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
IR	Pelaporan bersepadu
IRDA	Pihak Berkuasa Wilayah Pembangunan Iskandar
ISMS	Sistem Pengurusan Keselamatan Maklumat ISMS/ISO/27001
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
Kod TOM	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
KPTM	Kolej Poly-Tech MARA
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
LTF	Pembentukan jangka panjang
LTFTF	Pasukan Petugas Pembentukan Jangka Panjang
MBAN	Jaringan Penyelamat Perniagaan Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MIBA	Persatuan Bank Pelaburan Malaysia
MICG	Institut Tadbir Urus Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat Kewangan Islam Antarabangsa
MITI	Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri
MoU	Memorandum persefahaman
MFPC	Majlis Perancangan Kewangan Malaysia
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia

NAV	Nilai aset bersih
NCC	Jawatankuasa Penyelaras Kebangsaan mengenai Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan
NRA	Penilaian risiko kebangsaan
OCIS	Pusat Pengajian Islam Oxford
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
PDS	Sekuriti hutang swasta
Pelan Tindakan CG	<i>Corporate Governance Blueprint 2011</i>
PIE	Entiti kepentingan awam
PLC	Syarikat awam tersenarai
PPA	Pentadbir Pencen Swasta
PRS	Skim persaraan swasta
QE	Pelonggaran kuantitatif
RAIF	Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam
REACH	Pencapaian Kecemerlangan dan Kemajuan Kerjaya
REIT	Amanah pelaburan hartanah
RSF	Rangka kerja penyeliaan bertumpu risiko
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SCxSC	Forum Sinergi dan Pengumpulan Dana Masyarakat SC
SFC	<i>Securities and Futures Commission (Hong Kong)</i>
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SICDA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SIFI	Institusi kewangan yang penting secara sistematis
SIP	Program Rakan Niaga Pelaburan SME
SME	Syarikat kecil dan sederhana
SME Corp	SME Corporation Malaysia
SRA	Penilaian risiko sektor
SRO	Organisasi kawal swaatur
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
SROC	Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik
TPP	Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans Pasifik
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
US Fed	Perbendaharaan AS
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VC	Modal teroka
VCC/VCMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WIEF	Forum Ekonomi Dunia Islam
WTO	Pertubuhan Perdagangan Dunia

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

3 Persiaran Bukit Kiara Bukit Kiara 50490 Kuala Lumpur Tel +603 6204 8000 Faks +603 6201 5078
E-mel cau@seccom.com.my Laman sesawang www.sc.com.my www.investsmartsc.my