



Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission
Malaysia

Laporan Tahunan
2013



Gambar kulit:

Sempena Ulang Tahun ke-20 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (1993 – 2013), satu pertandingan fotografi telah anjurkan. Laporan Tahunan 2013 mempamerkan gambar-gambar yang diambil oleh kakitangan kami dengan menggunakan kreativiti dan imaginasi masing-masing bagi menceritakan kisah ‘20’.

PERNYATAAN MISI

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

KANDUNGAN

Perutusan Pengerusi	v
BAHAGIAN SATU: MENGEMBANGKAN PASARAN KITA DAN MENJADIKANNYA BERDAYA SAING	1
Pengenalan	3
Pengumpulan Modal untuk Meluaskan Spektrum Perniagaan	4
Produk dan Perkhidmatan Pelaburan bagi Meluaskan Akses	6
Kedudukan Serantau dan Cadangan Nilai	11
Pengantarabangsaan Pasaran Modal Islam Malaysia	17
Kebingkasan Melalui Tadbir Urus Korporat Berkesan	22
RENCANA	
Rencana 1: Fakta Ringkas tentang PRS	
Rencana 2: Penjelasan Mengenai Sekuriti Terikat	
Rencana 3: Kepimpinan Pemikiran di WCMS 2013	
Rencana 4: Penubuhan Kumpulan Penasihat	
Rencana 5: Gambaran Pasaran Modal Islam di Malaysia	
Rencana 6: Semakan Semula Kaedah Penyaringan Syariah	
BAHAGIAN DUA: MENGAWASI PASARAN KAMI DENGAN PENGAWALSELIAAN BERKADARAN	25
Pengenalan	27
Rasionalisasi Pengawalseliaan dalam Persekutuan Dinamik	28
Penyeliaan Institusi bagi Menggalakkan Keyakinan	28
Penyeliaan Pengantara Demi Menegakkan Integriti Pasaran	31
Pasaran yang Adil dan Teratur Melalui Pemantauan	36
RENCANA	
Rencana 7: Repozitori Dagangan Diperjelas	
Rencana 8: Pengawasan Juruaudit Entiti Kepentingan Awam	
BAHAGIAN TIGA: MELINDUNGI PELABUR KAMI MELALUI PENGUATKUASAAN DAN PENDIDIKAN	39
Pengenalan	41
Mendisiplinkan Pasaran Melalui Penguatkuasaan	41
Capaian Pelabur bagi Pembabitan Bermaklumat	48
Pengukuhan Hak Pelabur	49

RENCANA

Rencana 9: Undang-undang Sekuriti Dimartabatkan oleh Mahkamah Tinggi
Rencana 10: Penguatkuasaan Piawaian dan Etika Pengauditan

BAHAGIAN EMPAT: MENGOPTIMUMKAN SUMBER DAN KEUPAYAAN KAMI	53
Pengenalan	55
Pendekatan Berbilang Aspek Dalam Perkembangan Bakat	55
Tadbir Urus dan Standard Tinggi bagi Integriti Organisasi	59
Pengetahuan dan Teknologi bagi Kecekapan Operasi	60
Komunikasi	62
BAHAGIAN LIMA: TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL	63
Tinjauan 2013	65
Pasaran Saham Dunia	68
Pasaran Saham Malaysia	70
Pasaran Bon Dunia	71
Pasaran Bon Malaysia	73
Pengumpulan Dana	74
Prospek bagi 2014	74
BAHAGIAN ENAM: PENYATA DAN STATISTIK	79
Ahli-ahli Suruhanjaya	81
Kumpulan Eksekutif	85
Struktur Organisasi	86
Pernyataan Tadbir Urus	87
Laporan Jawatankuasa Audit	94
Penyata Kewangan	97
Cadangan Korporat	125
Pengurusan Pelaburan	131
Pasaran Modal Islam	136
Modal Teroka	140
Pelesenan dan Pemberian Kuasa	143
Penguatkuasaan	150
Program Pendidikan Pelabur	161
Penerbitan	164
Sekilas Pandang 2013	166
Akronim dan Singkatan	169

PERUTUSAN PENGERUSI

PERUTUSAN PENGERUSI

Menulis Perutusan Pengerusi bagi laporan tahunan tahun ini merupakan satu penghormatan bagi saya. Pada 1 Mac 2013, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia meraikan ulang tahun ke-20nya. Selama dua dekad kebelakangan ini, kami telah berkembang daripada sebuah organisasi sederhana dengan 101 kakitangan kepada lebih daripada 600 kakitangan pada tahun 2013. Yang lebih penting lagi, dalam tempoh tersebut, pasaran modal yang kami pantau telah berkembang kepada pasaran bernilai RM2.7 trilion yang memainkan peranan penting sebagai pengupaya utama dalam transformasi ekonomi Malaysia.

Malah, dalam persekitaran pasca krisis hari ini, peranan pasaran modal di peringkat global telah menjadi semakin penting daripada sebelumnya. Bagi kebanyakan negara, keupayaan untuk mendapatkan akses kepada modal merupakan kunci kepada pertumbuhan mampan. Pasaran modal merupakan sumber pembiayaan penting bagi perniagaan untuk memenuhi keperluan pendanaan mereka. Peralihan ini diganding dengan penggunaan teknologi yang semakin meningkat, termasuk rangkaian media sosial, untuk mencipta pendanaan dan peluang pelaburan baharu.

Bagaimanapun, tekanan pasaran baru-baru ini ke atas pasaran pesat membangun dan peningkatan dalam kemudahubahan jangka pendek seluruh kelas aset di peringkat antarabangsa telah meningkatkan risiko pasaran modal. Walaupun impak perkembangan global pada tahun 2013 telah berubah-ubah bergantung pada keadaan dan bidang kuasa, pasaran modal Malaysia kekal bingkas. Namun begitu, kita kekal berhati-hati



terhadap risiko berkait dengan proses normalisasi dasar monetari global dan aliran modal antarabangsa.

Dengan ini, keutamaan SC pada tahun 2013 adalah untuk memperkuuh peranan pasaran modal untuk menyokong pertumbuhan ekonomi yang saksama dan mampan, dan meningkatkan akses kepada pembiayaan dan peluang pelaburan, berdasarkan tingkah laku yang beretika dan wajar daripada semua pihak yang mengambil bahagian.

Mengupayakan pertumbuhan ekonomi yang saksama dan mampan

Dengan berubahnya demografi dan meningkatnya gaya hidup Malaysia, pasaran modal semakin diperlukan

untuk memudahcarakan menggerakkan tabungan, corak penggunaan lancar sepanjang hayat, dan membolehkan pertukaran dan pelindungnilaian daripada risiko kewangan dan risiko lain.

Di tengah-tengah persekitaran global yang mudah berubah pada tahun 2013, pasaran saham Malaysia menawarkan pulangan mantap kepada pelabur, muncul sebagai satu daripada pasaran utama yang berprestasi tinggi di Asia. Indeks ekuiti penanda aras meningkat sebanyak 10.5%, dan ini membantu menggalakkan permodalan pasaran kepada paras tertinggi RM1.7 trillion. Usaha untuk menggalakkan pelaburan lebih besar oleh dana institusi dalam saham bermodal kecil dan sederhana, secara khusus, menyumbang ke arah perolehan signifikan yang dicatat oleh indeks permodalan kecil domestik (+36.7%).

Pasaran bon Malaysia bingkas dengan aliran modal antarabangsa yang mudah berubah. Dengan jumlah RM1 trillion, pasaran bon Malaysia merupakan yang ketiga terbesar di Asia berbanding dengan saiz ekonomi. Keluasan pasaran ini memberikan keupayaan menyerap yang tinggi bagi portfolio untuk mencapai semula keseimbangan merentasi kematangan dengan lebih teratur. Justeru, Malaysia tidak terjejas teruk oleh pengunduran dana portfolio asing yang dialami oleh pasaran bon pesat membangun dalam separuh kedua tahun tersebut.

Pasaran modal terus menjadi sumber pembiayaan penting bagi perniagaan di Malaysia, dengan RM94 bilion dikumpulkan melalui tawaran awam awal (IPO) dan bon korporat dalam tahun berkenaan. Malahan, dua tahun kebelakangan ini merupakan tempoh paling kukuh dalam pengumpulan dana dengan jumlah sebanyak RM240 bilion diterbitkan. Pasaran modal Islam, yang bernilai RM1.5 trillion, turut mengekalkan kedudukan teratasnya sebagai pasaran sukuk terbesar di dunia, menguasai 69% daripada penerbitan sukuk global.

Aset bawah pengurusan (AUM) berkembang sebanyak 16.5% kepada RM588 bilion pada tahun 2013; mempamerkan kepentingan industri pengurusan pelaburan domestik dalam menggerakkan modal domestik. Dana unit amanah saham terus menjadi instrumen utama untuk merungkai modal runcit terpendam; pada penghujung tahun berkenaan, nilai aset bersih bagi unit amanah mencecah RM336 bilion, bersamaan satu per lima daripada pemodal pasaran saham.

Pendemokrasian kewangan

Untuk mengembangkan pasaran modal yang memenuhi keperluan pelaburan dan pembiayaan ekonomi sebenar, kami menyedari akan keperluan untuk memastikan kebolehaksesan dan keterangkuman pasaran sambil memastikan perlindungan pelabur, kecekapan pengantaraan, pasaran yang saksama dan teratur dan pengurangan risiko.

Khususnya, ini bermakna menumpukan usaha kami untuk memudahcarakan pembangunan kemudahan yang menyokong perniagaan bersaiz kecil dan sederhana yang melangkaui keperluan bagi pembiayaan, untuk membolehkan perkongsian dan kerjasama, agar mereka mampu meningkatkan semangat daya saing dan keupayaan mereka. Ini bermakna menyediakan wadah untuk mereka yang jika tidak dibantu, akan tersisih daripada proses pelaburan untuk membina aset mereka sendiri dan memperoleh lebih kawalan ke atas kehidupan mereka sendiri.

Dalam tahun berkenaan, kami berusaha untuk meningkatkan kerangka kerja pengawalseliaan untuk meluaskan akses kepada pembiayaan berdasarkan pasaran. Perniagaan kecil dan menumpu kepada inovasi, seperti syarikat di peringkat permulaan serta kecil dan sederhana, boleh menjadi pemangkin signifikan kepada pertumbuhan. Meningkatkan keupayaan pasaran untuk

menyediakan pembiayaan bagi syarikat tersebut boleh menyumbang kepada pembentukan modal dalam ekonomi lebih luas.

Sehingga kini, kerja-kerja berhubung dengan platform dalam talian bagi sekuriti tidak disenarai dan produk pelaburan alternatif telah berada di peringkat akhir, dan kami terus membangunkan industri modal teroka dan ekuiti swasta di Malaysia, memandangkan jumlah besar pelabur yang amat diperlukan untuk menyediakan modal jangka panjang bagi perniagaan mula tumbuh ini.

Dengan memudahcaraan penawaran produk dan kelas aset yang memberikan titik kemasukan yang lebih murah, kami berusaha menggalakkan penyertaan yang lebih luas dan lebih terangkum. Kelas aset sukuk runcit yang dilancarkan tahun ini, telah diterima baik oleh orang awam, dengan pengenalan DanaInfra peringkat kedua penawaran sukuk runcit mereka dalam tahun yang sama.

Peluang membina kekayaan yang lebih baik bagi pelabur turut disediakan dengan peningkatan bilangan dana dan syarikat pengurusan kekayaan Islam yang cukup lengkap serta penggalakan yang lebih meluas bagi Skim Persaraan Swasta (PRS), iaitu teras ketiga sistem persaraan sukarela di Malaysia yang telah mencecah 65,000 anggota dengan nilai aset bersih sebanyak RM300 juta dalam tempoh kurang daripada dua tahun.

Di samping itu, kami terus berusaha memudahcaraan aliran pelaburan dan penawaran produk rentas sempadan di Asia Tenggara melalui kerjasama dengan pengawal selia serantau. Dengan pengharmonian standard bagi penawaran berbilang bidang kuasa bagi ekuiti dan sekuriti hutang biasa serta pengenalan kerangka kerja bagi skim pelaburan kolektif (CIS) rentas sempadan, Malaysia akan berada di kedudukan kukuh untuk meraih kelebihan daripada pertumbuhan ASEAN, khususnya dalam pembiayaan infrastruktur dan produk pelaburan serantau.

Pasaran modal Islam (ICM) terus menjadi komponen penting dalam pasaran modal Malaysia, menguasai 56% daripada keseluruhan pasaran. Kehadiran Malaysia adalah signifikan dalam dana dan pengurusan kekayaan secara Islam di peringkat antarabangsa, dengan RM97.5 bilion dalam AUM, setara dengan lebih daripada satu per lima daripada AUM Islam global. Justeru, inisiatif untuk terus mengukuhkan kedudukan kepimpinan Malaysia di peringkat antarabangsa dalam ICM merupakan antara keutamaan terpenting SC pada tahun 2013.

Dalam bulan November, SC memperkenalkan metodologi penyaringan Syariah yang disemak semula untuk terus menjajarkan proses penyaringan sekuriti di Malaysia dengan amalan antarabangsa. Dengan memasukkan pendekatan tanda aras kuantitatif dua peringkat yang terdiri daripada aktiviti perniagaan dan tanda aras nisbah kewangan, pemakaian metodologi yang disemak semula ini dijangka akan meningkatkan lagi daya tarikan pasaran ekuiti dan segmen pengurusan dana Islam Malaysia kepada pelabur antarabangsa.

Dengan meningkatnya akses dan pertumbuhan pasaran, inisiatif untuk terus mengembangkan skop dan kecekapan aktiviti pengantaraan adalah kritikal. Justeru, dalam bulan Ogos 2013, SC melancarkan Program Wakil Peniaga Siswa (GRP1000) yang menyasar untuk melatih 1,000 orang siswazah dalam tiga tahun mendatang melalui kerjasama dengan industri dan menggalakkan penyertaan profesional yang layak dengan menawarkan laluan alternatif untuk menceburi industri perkhidmatan kewangan di Malaysia.

Mencapai keseimbangan dalam pengawalseliaan

Kepentingan yang semakin meningkat bagi peranan pasaran modal mempertanggungjawabkan pengawal selia pasaran modal untuk memastikan peraturan, instrumen dan sumber yang wajar tersedia untuk memenuhi

permintaan perniagaan dan pelabur. Dalam suasana pelaburan global semasa, peraturan perlu mencapai keseimbangan optimal. Peraturan yang berlebihan mengundang risiko melembapkan inovasi dan kecergasan pembentukan berdasarkan pasaran dan mengehadkan pilihan pengguna. Pada masa yang sama, peraturan yang terkurang atau tidak wajar pula mengundang risiko hilangnya kepercayaan dan keyakinan terhadap sistem kewangan.

Mencari keseimbangan yang wajar dalam peraturan menjadi semakin mencabar dengan pasaran modal yang semakin sofistikated dan saling terhubung. Dalam usaha mencapai keseimbangan ini, SC telah mula membangunkan beberapa strategi yang selari dalam tahun kebelakangan ini. Yang pertama adalah kepengkadar pengawalseliaan, bermaksud tahap keperincian kami dalam mengawal selia pasaran, produk, firma dan aktiviti adalah berkadar dengan jumlah risiko yang dihadapi, standard tatalaku yang didokong dan kepentingan hasil yang perlu dicapai.

Ketika kami berulang kali melaungkan, “tidak akan ada lebih peraturan daripada yang diperlukan” dan, pada bila-bila masa, telah cuba mengelak pendekatan yang sesuai untuk semua dalam kerja kami, kami turut menyedari bahawa, untuk menjayakan kepengkadar pengawalseliaan, peraturan perlu membenarkan pemantauan lebih luas untuk menekankan inovasi dalam pasaran.

Untuk memudahcarakan ini, kerangka kerja pengawalseliaan akan lebih direka bentuk berdasarkan hasil, mengutamakan standard yang luas berbanding standard preskriptif, dan peraturan terperinci. Di samping itu, sedaya mungkin, kami juga memudahkan dan menyeragamkan peraturan. Dengan ini, kami percaya, ia akan menjadi lebih kondusif kepada inovasi dan memberikan lebih kelekstibelan kepada perniagaan untuk mencapai hasil yang kami harapkan daripada mereka.

Pada awal tahun ini, saya mengumumkan bahawa SC akan mengambil langkah terus mengukuhkan pembabitan kami dengan pihak industri. Kami telah menerima input yang banyak daripada pelbagai penggiat pasaran tempatan dan antarabangsa melalui sesi dialog industri kami. Input ini, bersama-sama usaha kumpulan penasihat tahap tinggi kami, yang terdiri daripada pakar tempatan dan antarabangsa, menyumbang kepada perumusan dasar-dasar utama pasaran modal dan perubahan pengawalseliaan. Kami juga akan berusaha untuk terus menyuarakan keprihatinan dalam pengawasan dan pengawalseliaan kami, dan bekerjasama dengan industri tentang dasar dan pembaharuan utama.

Sebagai contoh, dalam bidang pengawasan, kami telah berkongsi secara umum, amalan baik yang kami peroleh sepanjang penyeliaan kami dengan pihak industri. Pada masa yang sama, kami turut mengetengahkan bidang yang peningkatan lanjutan ke atas tadbir urus, pengurusan risiko dan amalan perniagaan lain yang boleh dilakukan.

Pada tahun 2013, kami terus memperkemas pendekatan berdasarkan risiko kami ke atas pengawasan pengantara untuk memastikan intervensi penyeliaan adalah berkesan dan berkadar. SC menjalankan 44 pemeriksaan dan pembabitan, dan mengesan bidang yang memerlukan penambahbaikan ditangani dengan meminta pengantara berkenaan melaksanakan pembaikpulihan yang perlu.

Secara amnya, ketika berkomunikasi yang kerap dengan pasaran tentang risiko baru muncul serta bidang keprihatinan pengawalseliaan, kami telah menangani isu-isu seperti risiko sistemik dan pemacu perniagaan industri yang utama. Kami percaya bahawa dengan menambah baik pemantauan dan mempunyai kesedaran bersama tentang pelbagai isu, kami akan dapat menangani risiko yang boleh menjaskan keseluruhan pasaran dengan lebih berkesan.

Menggalakkan tatalaku baik

Pada dasarnya, mengekalkan kepercayaan dan keyakinan pelabur dan menguatkuasakan hak mereka pada sepanjang masa adalah sangat penting. Intipati kepada usaha tersebut ialah sistem penguatkuasaan yang kukuh dan berwibawa yang mengekalkan keutuhan pasaran dengan memberikan insentif ke atas pematuhan dan mencegah salah laku.

Pada tahun 2013, SC terus menggunakan kuasa penguatkuasaan kami terhadap pelbagai kesalahan, termasuk dagangan orang dalam, pelaporan kewangan palsu dan kegagalan untuk melindungi kepentingan pelanggan. Pertuduhan jenayah dikenakan ke atas enam individu atas kesalahan berkaitan pelaporan kewangan palsu, mencerminkan keperincian yang diberikan oleh SC terhadap pelanggaran serius undang-undang sekuriti.

Kami melaksanakan kuasa sivil kami untuk mendapatkan semula kerugian bagi pihak pelabur yang teraniaya. Penyelesaian pengawalseliaan dalam kesalahan seperti dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran telah berhasil memperoleh lebih RM2.7 juta. SC turut melaksanakan kuasa pentadbirannya untuk menangani pelanggaran pengawalseliaan dan mengutip sebanyak RM1.4 juta daripada penalti. Tindakan penguatkuasaan tidak rasmi telah dimulakan bagi pelanggaran undang-undang yang kurang serius dengan pengeluaran 70 notis pelanggaran.

Dengan urus niaga kewangan yang semakin tidak bersempadan, penguatkuasaan dan pengawasan rentas sempadan adalah penting untuk menekan penyalahgunaan pasaran. Sebagai penandatangan kepada Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala (MMoU) Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), SC menerima 11 permintaan bantuan daripada rakan pengawal selia asing ketika kita berusaha mendapatkan bantuan bagi perkara yang

sama sebanyak 24 kali sepanjang tahun berkenaan. Kami turut meneraju usaha pengawalseliaan serantau dengan menjadi tuan rumah bersama Securities and Futures Commission, Hong Kong bagi Sidang Meja Bulat Pengambilalihan Asia Pasifik, serta bersama Australian Securities and Investments Commission bagi Forum Integriti Pasaran dan Dialog Pengawal Selia Asia Pasifik Mengenai Pengawasan Pasaran.

Menyedari kerumitan yang semakin meningkat dalam pasaran, kami turut mengukuhkan pengawasan dan keupayaan penyeliaan kami dengan mengambil lebih ramai pemeriksa dan melabur dalam teknologi. Kami turut menggunakan pakai metodologi ujian tekanan yang mantap bagi mengukuhkan keupayaan SC untuk menilai impak kejutan ekonomi atau kewangan dan seterusnya merangka langkah-langkah pengawalan yang wajar.

Satu daripada bidang fokus pada tahun 2013 ialah pematuhan undang-undang dan prosedur pencegahan penggubahan wang haram. Kami menjalankan enam pengauditan ke atas pengantara terpilih, membolehkan kami mengenal pasti kelemahan sedia ada dan memberikan intervensi penyeliaan yang wajar untuk menjayakan penambahbaikan; apabila pelanggaran signifikan dikesan, kami mengenakan sekatan pentadbiran ke atas pengantara yang berkenaan.

Kami turut memberikan tumpuan kepada tahap tadbir urus dan kawalan dalam penilaian pengawalseliaan tahunan kami ke atas organisasi barisan hadapan dan swaatur dalam pasaran modal. Kami turut terus mengukuhkan pemantauan kami ke atas institusi tersebut sejajar dengan saranan yang terkandung dalam Objektif dan Prinsip IOSCO, yang merangkumi menyemak semula kecukupan garis panduan sedia ada, seperti *Guidance on the Regulatory Role of Bursa* dan *Rules of Bursa Malaysia Securities Berhad*, serta membangunkan Garis Panduan SRO bagi Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia.

Memperkasa pelabur

Perlindungan dan pemerkasaan pelabur terus menjadi keutamaan penting bagi SC. *Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products* yang berkuat kuasa dalam bulan Mac 2013 terus mengukuhkan pengawasan pengawalseliaan bagi pelabur dengan memberikan mandat kepada pengantara untuk menjaga kepentingan pelabur sewajarnya sepanjang kitaran hayat produk.

Untuk menggalakkan penyertaan lebih bermaklumat dan pembabitan dalam kalangan pelabur, kami turut berusaha melengkapi mereka dengan maklumat yang cukup dan kesedaran berhubung hak dan tanggungjawab mereka, serta menyediakan kemudahan untuk pembabitan dan menebus rugi, seperti Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) dan Dana Pampasan Pasaran Modal (CMCF).

Aktiviti jangkauan kami memainkan peranan kritikal dalam usaha menggalakkan pemerkasaan pelabur yang lebih tinggi, dan atas sebab ini, kami terus mengembangkan program jangkauan pelabur kami dengan inisiatif seperti Unit Bergerak SC, jerayawara Bersama SC, Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan dan pengenalan aplikasi telefon bimbit pertama SC, iaitu “SC Assists”. Strategi pembabitan berbilang serampang ini dirangka untuk menjangkau pelabur sedia ada dan bakal pelabur di seluruh pelusuk Malaysia, untuk memperkasa pangkalan pelabur yang lebih terangkum.

Dalam usaha mengukuhkan tadbir urus korporat, SC berusaha menggariskan insentif pengawalseliaan dan bukan pengawalseliaan yang menggalakkan pengawasan dan tadbir urus baik dalam syarikat tersenarai dan pengantara. Pelaksanaan saranan dalam *Rangka Tindak Tadbir Urus Korporat 2011* adalah menurut seperti yang dijadualkan, dengan langkah-langkah yang dilaksanakan pada tahun 2013 memberi tumpuan kepada pembabitan

dan aktivisme pelabur melalui Kod Pelabur Institusi Malaysia yang dicadangkan, serta ketelusan dan pendedahan.

Komitmen dalam kerjasama dan kolaborasi antarabangsa

Sepanjang tahun berkenaan, SC kekal komited dengan kerjasama dan kolaborasi bersama dengan rakan pengawal selia antarabangsa kami. Komitmen tersebut adalah sangat penting, khususnya dalam bidang pengawalseliaan dan penguatkuasaan rentas sempadan, ketika pasaran modal menjadi semakin diglobalisasi.

Kerjasama erat SC dengan rakan pengawal selia kami, melalui pengaturan seperti IOSCO MMoU, yang mempunyai penanda tangan lebih daripada 100 bidang kuasa, membolehkan kami, secara proaktif, meramal risiko yang akan mendepani pasaran modal Malaysia dan menjalankan penyiasatan pantas serta tindakan penguatkuasaan ke atas pelaku salah guna pasaran.

Bagi memudahcarakan penawaran produk pelaburan alternatif, SC juga mengadakan siri perjanjian persefahaman (MoU) bersama 26 pengawal selia Kesatuan Eropah untuk bekerjasama dalam pengawasan ke atas penawaran produk tersebut.

Pada masa yang sama, kami turut aktif menyumbang dalam perbincangan pengawalseliaan antarabangsa khususnya melalui platform IOSCO. Sebagai penghargaan kepada peranan Malaysia sebagai peneraju dalam kalangan pasaran pesat membangun, pada tahun 2013 saya telah dilantik sebagai Naib Pengerusi Lembaga IOSCO dan Pengerusi Jawatankuasa Pertumbuhan dan Pasaran Pesat Membangun (GEM) IOSCO, jawatankuasa terbesar dalam IOSCO yang mewakili 87 bidang kuasa termasuk beberapa ekonomi terbesar di dunia.

Penyertaan kami dalam inisiatif termasuk membina keupayaan, khususnya bagi pasaran pesat membangun, pembiayaan jangka panjang dan pengawalseliaan rentas sempadan, bukan sahaja dapat meningkatkan perbincangan pengawalseliaan global tetapi juga sangat banyak membantu mengetengahkan usaha kami untuk membangunkan pasaran modal Malaysia melalui penggarapan amalan terbaik yang wajar.

Melangkah ke hadapan

Dengan adanya struktur pasaran yang perlu dan asas pengawalseliaan, pasaran modal Malaysia kini bersedia untuk beralih ke fasa berikutnya dalam sasaran pertumbuhannya. Ketika kami melangkah memasuki dekad ketiga, SC bersedia untuk melipatgandakan usaha untuk mempelbagaikan pasaran modal dengan menawarkan cadangan nilai yang menarik untuk spektrum pelabur, penerbit dan pengantara yang lebih luas. Adalah diharapkan kepelbagaian ini akan membawa lebih kecerdasan dan pengembangan kepada pasaran, membolehkannya menyokong pertumbuhan lebih meluas dan mampan dalam ekonomi.

Pelaburan kolektif merupakan segmen dengan potensi pertumbuhan yang signifikan. Oleh itu, kami akan bekerja lebih rapat dengan industri untuk mengukuhkan keupayaan institusi tempatan, menggalakkan pelaburan berserta tanggungjawab sosial yang sejajar dengan keperluan ekonomi sebenar, dan mengembangkan ketersediaan ASEAN CIS. Untuk menggalakkan budaya tabungan persaraan yang mampan, kami akan turut mengembangkan saluran agihan PRS dan menggalakkan penggunaan skim persaraan tajaan majikan, antara langkah-langkah sampingan lain.

Dalam pengurusan dana dan kekayaan Islam, kami akan terus mengukuhkan keupayaan industri dan pautan rentas sempadan. Di samping itu, dalam menggalakkan

pelaburan mampan dan terangkum, kami akan memperkenalkan garis panduan Sukuk SR-i dalam 2014 untuk memudahcarakan pelaburan ke dalam perniagaan yanb bertanggungjawab sosial.

Pada masa sama, transformasi berterusan negara ke arah ekonomi berpendapatan tinggi akan disokong dengan inisiatif yang akan terus meluaskan akses kepada pembiayaan dan pelaburan.

SC akan terus memudahcarakan usaha untuk meningkatkan pembiayaan jangka panjang bagi memastikan kemampunan pembentukan modal. Selanjutnya, kami akan memudahcarakan lebih banyak penerbitan bon dan sukuk rentas sempadan dan berbilang mata wang serta nilai bakal produk baharu seperti bon hasil tinggi untuk meluaskan spektrum kredit bagi kelas aset boleh labur. Kami kini sedang merancang satu wadah berdasarkan pasaran yang inovatif bagi pengumpulan dana. Kerangka kerja bagi pendanaan ramai sedang disediakan untuk menyediakan ketelusan dan kejelasan pengawalseliaan lebih tinggi ke atas bentuk pembiayaan ekuiti baharu ini.

Perkembangan ini, serta inovasi berterusan dalam reka bentuk teknologi dan produk, akan memperkenalkan kekompleksan lebih tinggi ke dalam pasaran, dan adalah penting bagi SC untuk kekal berwaspada terhadap risiko yang bakal timbul dan akibat yang tidak diingini. Sehingga kini, pendekatan penyeliaan tertumpu risiko SC akan diperkuuh dengan pelaksanaan kerangka kerja menyeluruh baharu yang merangkumi pengantara utama. Di samping itu, audit penyeliaan kami akan meningkatkan ketelitian tadbir urus korporat dan tatalaku dalam bidang yang dikenal pasti melalui pemprofilan risiko kami.

Selanjutnya, untuk memastikan kerangka kerja pengawalseliaan akan terus berkesan dan secara berkadar, kami akan menjalankan semakan semula

ke atas proses kelulusan produk serta beberapa garis panduan, dengan pindaan kepada *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) yang dijangka akan dibentangkan dalam Parlimen dalam 2014.

Penutup

Pencapaian SC dalam dua dekad kebelakangan ini jelas tidak akan dapat dikecapi tanpa kegigihan dan komitmen terhadap khidmat umum yang dipamerkan oleh seluruh warga SC yang tidak mengenal penat lelah, baik yang masih di SC maupun yang telah meninggalkan SC, di

bawah kepemimpinan penuh wibawa empat Pengurus SC yang terdahulu, dan kepada mereka saya ingin merakamkan setinggi-tinggi penghargaan.

Saya juga ingin merakamkan penghargaan saya untuk Pasukan Pengurusan SC, serta anggota Jawatankuasa dan Majlis Penasihat Syariah atas bimbingan dan tunjuk ajar mereka. Kita mengatur langkah ke hadapan, saya berharap usaha mampu dan kolektif kita ini akan terus menyuntik rangsangan kepada pasaran modal untuk terus berkembang sebagai pengupaya pertumbuhan yang cergas dan bingkas dalam ekonomi Malaysia.



Ranjit Ajit Singh

BAHAGIAN 1 – MENGEMBANGKAN PASARAN KITA DAN MENJADIKANNYA BERDAYA SAING



*Gambar oleh: Aina Syazwani Salleh
Dasar Pengendalian dan Peraturan,
Kewangan Korporat dan Pelaburan*

BAHAGIAN
01

MENGEMBANGKAN PASARAN KITA DAN MENJADIKNYA BERDAYA SAING

PENGENALAN

Dalam sedekad lalu, sebagai natijah proses globalisasi, demografi dan pertumbuhan pendapatan yang berubah-ubah, pasaran modal telah berubah daripada pengumpulan modal asas kepada suatu mekanisme untuk membentuk kemewahan intergenerasi. Sejajar dengan ini, keutamaan penting agenda pembangunan SC adalah untuk memastikan pasaran modal yang cergas dan berdaya saing; pasaran modal yang bersifat merangkum untuk membolehkan pertumbuhan ekonomi melalui penyertaan lebih meluas oleh pelabur dan penerbit. Ini selanjutnya memperkuuh kedudukan daya saing Malaysia di rantau ini dan di peringkat global. Agenda ini terus dipandu oleh hala tuju dan falsafah *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2) yang direalisasikan dalam pelan urusan dan keutamaan strategik SC.

Pasaran modal yang berkembang baik memerlukan produk yang pelbagai, pengantara dan perkhidmatan pasaran modal yang mudah diakses oleh semua jenis pelabur dan penerbit. Walaupun pertumbuhan dan perkembangan segmen pasaran teras seperti ekuiti, bon dan pengurusan pelaburan adalah penting, bidang baharu (*niche*) – pasaran modal Islam, aset alternatif dan derivatif – serta elemen kualitatif turut diperlukan untuk

meningkatkan daya tarikan pasaran modal Malaysia sebagai pilihan bagi inovasi kewangan, pengumpulan dana dan pelaburan.

Selera dan pilihan pelaburan yang berubah-ubah serta keperluan pelabur untuk mendapatkan kawalan lebih ke atas portfolio pelaburan mereka telah meningkatkan usaha perkembangan pasaran dan produk oleh peserta industri. Kini, semakin ramai pengantara yang menjadikan pelanggan mereka sebagai rakan dalam usaha untuk menyesuaikan penawaran perkhidmatan dan produk menurut keperluan, membolehkan kecergasan dalam pasaran modal ditambah baik.

SC terus memainkan peranan memudah cara dan kolaboratif dalam memangkin pertumbuhan ekonomi negara. Kami telah mengambil peluang dalam trend kemewahan baru muncul dan demografi Asia, serta kekuatan pasaran sedia ada kami untuk memperoleh nilai daripada aliran modal serantau dan global.

Agenda perkembangan kami bagi tahun ini terus dipacu dengan penekanan ke atas menggalakkan pertumbuhan pasaran yang mampan dan bersifat merangkum. Untuk melaksanakan ini, pelbagai usaha dilaksanakan daripada memperkenalkan produk dan platform baharu hingga mencipta persekitaran

memudah cara dengan garis panduan yang diperkemas dan dipertingkat untuk pengumpulan dana. Di samping itu, kami meneruskan usaha berterusan kami untuk membangunkan kemahiran dan keupayaan bagi industri.

PENGUMPULAN MODAL UNTUK MELUASKAN SPEKTRUM PERNIAGAAN

Dalam rantai nilai pembentukan modal, Malaysia mempunyai pasaran saham dan bon yang mantap, yang menawarkan pembiayaan bagi syarikat baru bermula dan syarikat sedang berkembang serta projek infrastruktur. Ketersediaan pelbagai struktur dan instrumen pembiayaan, daripada saham asas dan instrumen pendapatan tetap hinggaalah instrumen yang lebih berstruktur seperti amanah saham pelaburan harta tanah (REIT), sekuriti sandaran aset dan sekuriti terikat (stapled), telah memberikan lebih banyak pilihan kepada penerbit dari segi pembiayaan keperluan perniagaan mereka.

Jumlah pengumpulan dana yang dikumpulkan melalui pasaran modal terus kekal kukuh. Kecairan domestik terus menyokong proses pembentukan modal, menghasilkan pengumpulan dana sebanyak RM94 bilion. Dalam dua tahun kebelakangan ini, RM240 bilion telah dikumpulkan melalui pasaran modal; melebihi RM148 bilion dalam bentuk dana yang dikumpulkan dalam tempoh sebelumnya (2010–2011).

Pasaran bon merupakan saluran utama bagi pengumpulan dana, dengan penerbitan bon korporat sebanyak 91% daripada jumlah dana terkumpul. Pasaran IPO meningkat kemudiannya dalam tahun berkenaan dengan penyenaraian syarikat-syarikat besar seperti UMW Oil & Gas Corporation Bhd, Westports Holdings Bhd dan AirAsia X Bhd.

Menambah baik perlindungan dan meningkatkan kecekapan pasaran ekuiti

Untuk meningkatkan kecekapan pengumpulan modal, usaha ditumpukan kepada usaha menyeragamkan peraturan dan undang-undang untuk memastikan ia kekal relevan, berkesan dan seimbang dan pada masa yang sama, risiko yang berkaitan ditangani secara sewajarnya. Ini termasuk penyemakan semula Garis Panduan Ekuiti untuk mempermudah pemindahan penyenaraian dan menjelaskan prinsip pengawalseliaan bagi Syarikat Pemerolehan Tujuan Khas (SPAC).

Proses pentadbiran bagi syarikat yang ingin memindahkan penyenaraian mereka daripada Pasaran ACE kepada Pasaran Utama Bursa Securities telah dipermudah. Dalam *Garis Panduan Ekuiti* yang disemak semula, SC telah memansuhkan keperluan dokumen pengenalan bagi syarikat tersebut berdasarkan kekuatan perniagaan semasa mereka, dan bukan melalui pemerolehan yang menyebabkan pengambilalihan berbalik atau penyenaraian pintu belakang bagi aset yang diperoleh. Turut diperjelaskan adalah bagi syarikat yang ingin memohon bagi pemindahan kini dikehendaki mempunyai kedudukan kewangan yang sihat, yang merangkumi aliran tunai positif daripada aktiviti operasi, tahap modal kerja yang mencukupi untuk sekurang-kurangnya selama 12 bulan dari tarikh pemindahan dan tiada kerugian terkumpul berdasarkan kunci kira-kira terauditnya yang terkini.

Dalam penyenaraian SPAC, kami mengeluarkan nota amalan untuk menjelaskan prinsip dan keperluan pengawalseliaan berkaitan. Cadangan SPAC mestilah dilihat dengan holistik dan perlu memastikan pengalaman dan rekod kumpulan pengurusan selari dengan objektif dan strategi perniagaannya. Di samping itu, pampasan dan struktur ganjaran kumpulan pengurusan mestilah berbaloi dengan pulangan yang berpotensi SPAC berkenaan.

Untuk mengukuhkan lagi integriti pasaran, kami memperkenalkan perlindungan tambahan yang bertujuan memastikan kumpulan pengurusan SPAC mempunyai penyertaan kewangan lebih bermakna dan minat yang lebih sejajar dengan pemegang saham awamnya. Perlindungan baharu yang merangkumi larangan menggunakan hasil kutipan IPO bagi imbuhan sebelum selesaiya pemerolehan layak oleh SPAC, sekatan ke atas penjualan sekuriti yang dipegang oleh SPAC sebelum aset diperoleh tersebut menjana pendapatan dan keperluan bagi sumbangan modal minimum, akan meningkatkan kebertanggungjawaban daripada kumpulan pengurusan.

Dalam persekitaran dagangan, Bursa Malaysia Securities Bhd melancarkan sistem dagangan baharunya, Bursa Trade Securities 2 (BTS2) pada tahun berkenaan. Pelaksanaan sistem dagangan baharu ini dijangka akan terus menambah nilai dan memperkuuh kecekapan dalam menyediakan persekitaran dagangan baharu dengan keupayaan sistem yang dipertingkat dan menambah baik kapasiti industri. Ciri dagangan baharu dalam sistem BTS2 ialah Had Harga Dinamik yang bertindak sebagai langkah keselamatan terhadap dagangan berubah-ubah. Ini seterusnya mengukuhkan rangka kerja pemutus litar pasaran.

Pasaran bon – menjajarkan amalan dengan trend global dan keperluan industri

Untuk memudahkancairan penerbitan bon dan sukuk, kini SC membenarkan had bon sedia ada dan program sukuk dinaikkan. Penerbit boleh mengambil manfaat daripada program sedia ada untuk memenuhi keperluan pembiayaan tanpa perlu memulakan program baharu. Untuk memberikan kelonggaran tersebut, penerbit dikehendaki memastikan mana-mana penerbitan baharu di bawah program yang sama, tidak menjelaskan

kedudukan undi pelabur sedia ada. Apa-apa kelulusan yang diperlukan daripada pelabur mestilah diundi dalam kalangan pelabur bagi penerbitan yang sama sahaja.

Sejajar dengan trend pengawalseliaan global untuk mengurangkan kebergantungan kepada agensi penarafan kredit, kami menyemak semula dasarnya untuk beransur-ansur memansuhkan keperluan penarafan kredit mandatori. Beberapa rundingan industri dengan pihak berkepentingan yang berkaitan telah diadakan untuk memastikan tahap kesediaan industri adalah mencukupi dari segi kemahiran dan keupayaan dalam menaksir risiko kredit untuk melabur dalam bon dan sukuk, dan untuk meminimumkan gangguan dalam pasaran utama dan sekunder.

Kedua-dua inisiatif akan memberikan lebih kelonggaran kepada penerbit dan pengantara ketika menyusun strategi dan menstruktur penerbitan bon dan sukuk.

Pasaran tak tersenari untuk menggalakkan inovasi dan semangat keusahawanan

Memperakui keperluan untuk mengukuhkan fungsi ekonomi pasaran dalam menggalakkan pertumbuhan syarikat permodalan yang lebih kecil dan melayani kepentingan pelabur jangka panjang, SC komited terhadap pembangunan pasaran modal dinamik yang dapat menyediakan skop pembiayaan lebih luas bagi landskap keusahawanan dan inovasi di Malaysia.

Dalam bulan Mei, kami mengadakan taklimat industri untuk berkongsi rangka kerja konsep bagi pasaran tak tersenari (MyULM) – platform dalam talian yang pertama di Malaysia untuk berdagang dalam sekuriti tak tersenari dan produk pelaburan alternatif. MyULM, yang dibangunkan hasil perundingan dengan pihak berkepentingan utama termasuk agensi kerajaan dan

sektor swasta, merupakan salah satu daripada langkah yang dikenal pasti di bawah *Pelan Induk Pasaran Modal 2 SC*.

Pewujudan MyULM bermatlamat untuk menghubungkan pasaran modal kepada semua kelas aset, daripada pembentukan modal hingga ke pemberian usaha sama inovatif, teknologi hijau dan pelaburan dalam projek tanggungjawab sosial. MyULM akan meningkatkan kecekapan dan skop pengantaraan dengan mewujudkan persekitaran kondusif bagi inovasi, memudahcarakan kepelbagaiannya yang lebih luas dan mengembangkan prospek pertumbuhan di segenap rantai nilai. Melalui persekitaran pengawalseliaan yang memudah cara, MyULM dijangka menyediakan peluang pemberian bagi perusahaan kecil dan sederhana (IKS), perniagaan peringkat permulaan malah perniagaan sudah matang yang ingin mendapatkan kecairan secara lebih cekap dan telus.

Di samping pengumpulan dana, melalui '*infomediary*', platform MyULM dijangka akan membantu perniagaan, pelabur dan pelbagai pihak berkepentingan untuk berinteraksi antara satu sama lain melalui pasaran maya berpusat, serta menghubungkan mereka kepada komuniti perniagaan yang lebih luas, portal pengetahuan, bursa saham diiktiraf, domain persatuan dan universiti. *Infomediary* ini akan memperkaya kandungan, komuniti dan kehubungan MyULM dengan bertindak sebagai gerbang bagi kerjasama interaktif di dalam dan di luar komuniti perniagaan dan membolehkan pengguna menghubungkan sumber pengetahuan dan perkhidmatan yang disesuaikan dengan keperluan mereka.

Memperluas akses dan pengetahuan dalam pemberian alternatif

Sebagai pengurus Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC), SC terus aktif menggalakkan

pertumbuhan dan perkembangan industri modal teroka melalui pelbagai inisiatif. MVCDC melaksanakan usaha pemetaan untuk mengenal pasti pelbagai sumber pemberian dalam ekosistem modal teroka. Usaha ini memudahcarakan perbincangan untuk terus membangunkan segmen pasaran ini dan meningkatkan daya saingnya.

MVCDC juga terus menyokong Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCA) melalui pelbagai program membangunkan kapasiti untuk mengembangkan bakat baharu dan mengukuhkan set kemahiran penggiat industri. Persidangan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Kuala Lumpur terus mengukuh kefahaman tentang amalan pasaran dalam industri. Ini diikuti dengan Bengkel Modal Teroka dan Ekuiti Swasta, VC2E dan Perkhemahan Pelan Perniagaan, yang membolehkan pertukaran idea, peningkatan kesedaran dan penambahbaikan peluang jaringan kerja dalam kalangan modal teroka dan usahawan.

Di samping itu, SC bekerjasama dengan pihak Kerajaan untuk menggalakkan lebih banyak pemberian modal teroka bagi projek inovatif berisiko tinggi serta untuk menggalakkan daya saing industri. Berpandukan *Venture Capital Tax Incentives Guidelines*, SC meluluskan dua permohonan bagi insentif cukai modal teroka pada tahun 2013.

PRODUK DAN PERKHIDMATAN PELABURAN BAGI MELUASKAN AKSES

Pasaran modal cergas terhasil daripada kedalaman kecairan yang tersedia, kebingkasan dan kedinamikan pasaran serta pembabitan aktif peserta pasaran dari kepelbagaiannya yang meluas. Pasaran perlu menawarkan produk dan perkhidmatan pasaran modal yang menarik, dengan saiz dan skala yang mencukupi, yang mencakupi pelbagai pihak berkepentingan. Ia juga mesti memupuk kepercayaan dan keyakinan dalam diri

pelabur apabila pengantara pasaran membaharui sokongan lebih tinggi daripada penyertaan yang bersifat merangkum.

Sejak dengan ini, penekanan diberikan ke atas penambahbaikan akses pasaran dan meluaskan rangkaian produk pelaburan untuk memenuhi keperluan spektrum pelabur yang lebih luas dan untuk meningkatkan kecergasan pasaran modal Malaysia.

Permulaan yang Memberangsangkan bagi Skim Persaraan Swasta

Penguruan Skim Persaraan Swasta (PRS) pada penghujung 2012 merupakan satu kejayaan besar dalam landskap persaraan dan industri pengurusan pelaburan di Malaysia. Sebagai pelengkap kepada skim Mandatori

Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), pengenalan skim persaraan swasta di Malaysia bertujuan memenuhi keperluan menabung jangka panjang bagi orang awam.

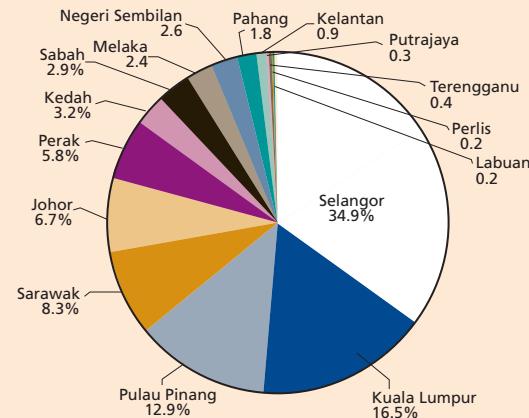
Saluran alternatif bagi pelaburan ini diwujudkan untuk menyediakan peluang lebih luas bagi orang awam mengakses pasaran modal bagi keperluan persaraan mereka. Ia dirangka agar boleh diakses, dimampui dan mampan. Dalam usaha mewujudkan keterangkuman, individu kini disediakan peluang yang cukup untuk berkongsi mencipta kemewahan dan pengabadian nilai. Bagi majikan, PRS juga boleh digunakan sebagai alat yang efektif untuk mengekalkan dan menarik bakat.

Garis panduan PRS dipinda untuk meletakkan hak sumbangan berdasarkan tempoh perkhidmatan. Peletakan hak memberikan kakitangan hak pemilikan

Kotak 1: Fakta Ringkas tentang PRS*

- 8 penyedia PRS
- 11 skim dengan 44 dana persaraan
- 64,710 ahli PRS
- 79% penyertaan daripada segmen digaji; 19% bekerja sendiri; 2% termasuk pelajar, suri rumah dan pesara
- 27 dana konvensional dan 17 dana Islam
- RM300 juta jumlah Nilai Aset Bersih
- Penyertaan jantina yang hampir seimbang; 53% ahli lelaki dan 47% ahli perempuan

Pecahan pencarum mengikut negeri (%)



* Setakat 31 Disember 2013

yang bertambah ke atas caruman majikan bergantung pada tempoh perkhidmatan mereka. Kini, unit pemberian hak dan unit pemberian hak konvensional, yang membentuk sebahagian daripada manfaat terakru kakitangan tampak jauh lebih jelas.

Satu lagi pindaan yang meliputi pengeluaran wang sebelum persaraan dan pemindahan yang berlaku dalam PRS, telah dibuat. Ini membolehkan wang faedah terakru dikeluarkan sebelum persaraan sekali setiap tahun kalender menurut Penyedia PRS, memudahkanca rakan lebih kefleksibelan bagi ahli yang mempunyai pelaburan dalam dana yang diurus oleh berbilang Penyedia PRS.

Satu ciri tersendiri PRS adalah kebolehalihan antara Penyedia yang memberikan pilihan dan kefleksibelan lebih tinggi kepada ahli. Kini, ahli dibolehkan memindahkan manfaat terakru daripada mana-mana atau semua dana dalam mana-mana atau semua Skim bagi Penyedia PRS tertentu kepada Penyedia PRS lain sekali dalam setiap tahun kalendar. Pemindahan ini tertakluk kepada Pentadbir Persaraan Swasta (PPA) sebelum diberikan kebenaran.

Dalam Bajet Persekutuan 2014, kerajaan mengumumkan sumbangan caruman PRS sekali sebanyak RM500 kepada pencarum berumur 20 hingga 30 tahun yang menyertai skim PRS dengan pelaburan terkumpul minimum sebanyak RM1,000 dalam tempoh satu tahun. Ini merupakan satu inisiatif menggalakkan penabungan dan pelaburan dalam kalangan belia Malaysia. Insentif ini dilaksanakan dari 1 Januari 2014 bagi tempoh lima tahun.

Untuk menyokong ini, secara proaktif, SC memulakan satu siri inisiatif pendidikan tentang perancangan persaraan. Kami menjadi tuan rumah bagi persidangan PRS yang pertama, dalam bulan Jun, yang menghimpunkan bukan sahaja pakar industri tetapi

juga 300 peserta dari syarikat awam tersenarai (PLC), syarikat berkaitan Kerajaan (GLC), IKS, majikan dan persatuan perdagangan. Pakar dari Australia, Hong Kong dan AS berkongsi cabaran global yang lazim dan membincangkan prospek pertumbuhan industri persaraan swasta. Di samping itu, pameran PRS awam telah dianjurkan.

PPA telah menujuhkan dana dengan caruman daripada semua Penyedia untuk meningkatkan kesedaran PRS. PPA melancarkan pendidikan intensif dan kempen pembabitan awam di seluruh negara. Kempen lima tahun ini melengkapkan pelabur dengan alat pendidikan dan kewangan untuk membolehkan mereka mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi Malaysia dengan melabur dalam pasaran modal. Juga, jadual pampasan mesra pengguna dan kalkulator persaraan kini boleh diperolehi dalam talian, membolehkan pelabur membuat perbandingan dan mengakses manfaat pelbagai pilihan dana.

Penerbitan sulung sukuk untuk pelabur runcit di Malaysia

Berikutan pengeluaran kerangka kerja bon dan sukuk runcit oleh SC dalam 2012, kejayaan besar dicapai dalam perkembangan pasaran bon Malaysia dalam bulan Februari dengan pelancaran sukuk runcit pertama di Malaysia oleh DanaInfra Nasional Bhd bernilai RM300 juta kepada pelabur runcit. Sukuk runcit yang diikeluarkan di bawah Kertas Komersial Islam/Program Nota Jangka Sederhana bernilai RM8 bilion ini tersenarai dalam Papan Pinjaman dan Bon di Bursa Malaysia.

Dengan pelaburan minimum RM1,000, instrumen ini menyediakan akses kepada segmen pelabur lebih luas kepada pasaran bon Malaysia yang berkembang pesat. Sejumlah 1,424 permohonan yang bernilai RM484 juta diterima, mewakili kadar langganan 161%. Dengan

Kotak 2: Penjelasan Mengenai Sekuriti Terikat

Sekuriti terikat merujuk pengaturan yang mana pelbagai jenis sekuriti berbeza diikat bersama dan 'sekuriti terikat' umumnya mempunyai ciri yang berikut:

- (a) Sekuriti yang terbabit dipindahkan dan didagangkan bersama-sama; dan
- (b) Penerbitan saham atau unit baharu dalam satu jenis sekuriti disesuaikan dengan penerbitan sepadan saham atau unit baharu dalam jenis sekuriti lain.

Sehubungan ini, sehingga sekuriti terikat menjadi tidak terikat, sekuriti yang terbabit tidak boleh dipindahkan atau didagangkan berasingan.

Jenis sekuriti berbeza boleh diikat, sebagai contoh, saham biasa, saham keutamaan, unit REIT atau unit amanah perniagaan. Bagaimanapun, struktur pengikatan yang boleh dipertimbangkan di Malaysia adalah—

- (a) struktur 'berkembar' yang sekuriti undi penerbit

diikat pada sekuriti undi penerbit lain. Sebagai contoh, saham biasa syarikat boleh diikat pada unit REIT; dan

- (b) struktur 'induk/anak' yang sekuriti undi penerbit diikat pada kelas sekuriti khas daripada subsidiarinya. Sebagai contoh, saham biasa sesebuah syarikat boleh diikat pada saham keutamaan atau debentur subsidiarinya.

Di rantau Asia-Pasifik, sekuriti terikat ditawarkan di Australia, Singapura dan Hong Kong. Di Australia, REIT terikat dan dana infrastruktur terikat merupakan produk tersenarai biasa dalam Bursa Saham Australia. Terdapat pelbagai alasan untuk menstruktur semula sekuriti terikat, walaupun tidak semua menggarap-kannya setara dengan struktur berbeza bagi sekuriti tersebut. Struktur terikat boleh dirangka untuk mempersiapkan pelabur dengan aliran pendapatan tetap daripada pelaburan pasif serta mengakses pendapatan atau pertumbuhan modal daripada perantara pelaburan lebih aktif.

dorongan minat yang tinggi bagi penerbitan sulungnya, DanaInfra terus mengakses pasaran sukuk runcit dengan penerbitan keduanya bernilai RM100 juta di bawah program yang sama. Hasil daripada penerbitan ini digunakan untuk pembinaan projek transit pantas Malaysia.

Kejayaan pelancaran sukuk runcit DanaInfra telah menghasilkan pembentukan modal yang dijadikan lebih bersifat merangkum khususnya dalam pasaran bon dan sukuk, yang menjadi pasaran bagi pelabur institusi dan pelabur sofistikated lain. Seterusnya, penerbit disediakan sumber pandanaan tambahan sementara pelabur runcit mempunyai akses kepada kelas aset lain.

Kepelbagaiannya dalam pasaran produk sekuriti

Penyenaraian sekuriti terikat merupakan satu perkembangan penting untuk memenuhi selera berterusan terhadap produk baharu dalam pasaran modal tempatan. Penyenaraian sekuriti tersebut dilaksanakan dengan memanfaatkan kerangka kerja sedia ada bagi menyenaraikan syarikat dan REIT, tanpa memerlukan garis panduan berasingan.

Struktur sekuriti terikat tersenarai pertama di Malaysia, KLCC Property Stapled Group yang terdiri daripada kumpulan syarikat KLCC Property Holdings Bhd

(KLCCP) dan KLCC Real Estate Investment Trust (KLCC REIT), disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia pada bulan Mei. Saham biasa KLCCP diikat bersama unit KLCC REIT atas dasar satu-satu untuk-satu, yang satu sekuriti tidak boleh diurus tanpa yang satu lagi. Ini juga merupakan sekuriti terikat tersenarai patuh Syariah pertama di negara ini.

Meningkatkan kepelbagaian produk dalam komoditi

SC menyiapkan penaksiran landskap bagi emas dan logam berharga lain dengan objektif menyediakan peluang kepada pelabur, pengguna fizikal dan penerbit produk untuk melabur dan melindung nilai dalam produk dagangan bursa dengan komoditi asas tersebut. Ini memerlukan kajian ke atas pasaran derivatif komoditi utama dan relevan serta ekosistem bursa merkantil di peringkat global.

Niaga Hadapan Emas dilancarkan di Bursa Malaysia Derivatives dalam bulan Oktober dengan sasaran untuk membantu pelabur meningkatkan harga pengurusan risiko di platform yang terkawal selia baik. Kontrak ini membentuk segmen komoditi keras bagi pasaran derivatif dan menambahkan kepelbagaian dalam penawaran produk.

Kontrak ini mempunyai saiz minimum 100 gram dan didenominasi dalam ringgit Malaysia. Ia dilunas tunai berdasarkan harga London AM Fix, harga emas yang ditetapkan oleh ahli London Gold Market Fixing Ltd dan digunakan sebagai penanda aras untuk menetapkan harga produk dan derivatif emas dunia utama.¹ Ini memberikan akses dan kemampuan lebih tinggi kepada pelabur dan pemborong yang ingin berdagang,

melindung nilai dan melabur dalam emas pada kos masuk yang rendah.

Program Wakil Peniaga Siswazah

SC memperakui bahawa kejayaan pasaran modal bergantung pada kedalaman kemahiran modal insan. Sejak dengan ini, kami melancarkan Program Wakil Peniaga Siswazah (GRP1000). Sejak dengan pengumuman oleh Perdana Menteri dan pembentangan Bajet Persekutuan 2013, SC akan bekerjasama dengan industri untuk melatih 1,000 orang siswazah dalam tiga tahun akan datang untuk memenuhi keperluan industri sekuriti dan derivatif.

Sebelum pelancaran inisiatif GRP1000, kami menganjurkan satu siri pembabitan dengan pelbagai peserta industri seperti Persatuan Syarikat Broker Saham Malaysia, Persatuan Perbankan Pelaburan Malaysia, Persatuan Broker Niaga Hadapan dan broker asing. Di samping itu, kami melaksanakan Soal Selidik Bina Upaya untuk menganggar keperluan tenaga kerja dalam industri bagi tempoh tiga tahun akan datang.

Natijah daripada ini, lebih daripada 36 rakan urusan telah menandatangani inisiatif ini sementara 488 pemohon telah mengemukakan permohonan mereka dengan 49% daripada keseluruhan permohonan dipertimbangkan untuk pemilihan oleh pengantara pasaran modal. Sehingga kini, tiga latihan prakerja tentang rangkuman keseluruhan pasaran modal dan kemahiran temuduga turut dilaksanakan. Liputan latihan prakerja adalah meluas dan bersifat pengenalan, dan merupakan pengupaya antara universiti dengan industri. Calon diperkenalkan kepada industri pasaran modal, termasuk produk, perkhidmatan dan kerangka

¹ London Gold Fix dikendalikan dua kali pada setiap hari kerja – pertama pada 10.30 pagi (Fix Pagi) dan sekali lagi pada 3.00 petang (Fix Petang).

kerja pengawalseliaan. Terdapat juga sesi pembelajaran interaktif tentang urusan biasa sekuriti/derivatif untuk mempersiapkan mereka bagi keperluan kerja dan laluan kerjaya yang bakal dilalui.

Inisiatif GRP1000 bukan sahaja mendidik calon, tetapi juga merangsang mereka untuk menceburi kerjaya dalam industri pasaran modal. Ia juga merupakan platform bagi penggiat industri untuk mengakses dan membina kumpulan bakat pasaran modal yang berwibawa.

KEDUDUKAN SERANTAU DAN CADANGAN NILAI

Dengan meningkatnya liberalisasi akaun modal dalam pasaran maju dan pesat membangun, dinamik aliran modal dalam pasaran telah berubah secara keseluruhan. Persekitaran operasi semasa dicirikan oleh produk kewangan baharu dan kompleks yang didagangkan 24 jam sehari di seluruh dunia. Dengan latar ini, pasaran modal Malaysia diiktiraf sebagai pasaran yang kukuh dan terkawal selia dengan baik, dengan hubungan di peringkat serantau dan antarabangsa.

Di peringkat serantau, prestasi ekonomi ASEAN terus mengatasi pasaran maju dengan populasi sekitar 600 juta, dengan KDNK yang digabungkan sebanyak AS\$2.1 trilion, pertumbuhan padu dan kelas pertengahan yang meningkat. Aliran pelaburan merentasi sempadan ASEAN semakin meningkat. Ketika trend ini terus diperkuuh, Malaysia sebagai ahli peneraju bagi komuniti ini bersedia untuk memanfaatkan peluang pertumbuhan baharu melalui pasaran ASEAN dan serantau.

Kerja mengukuhkan hubungan pasaran, khususnya dalam bidang kekuatan semula jadi seperti bon, sukuk dan skim pelaburan kolektif, diberikan keutamaan

dengan sasaran untuk terus menambah baik akses pelabur kepada produk dan perkhidmatan rentas sempadan.

Pengesahan kukuh di bawah Program Penilaian Sektor Kewangan

Berikut pelaksanaan Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP) bagi Malaysia, Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) mengeluarkan laporannya dalam bulan Februari 2013. Menurut laporan itu, SC menunjukkan tahap pelaksanaan yang tinggi bagi Prinsip Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) untuk Pengawalseliaan Sekuriti. Laporan ini juga menyebut bahawa sistem yang mempengaruhi pengawalseliaan pasaran dan pesertanya, dan berhubung dengan penguatkuasaan, kerjasama dan perkongsian maklumat, adalah meluas dan berkesan.

Laporan ini memperaku SC mempunyai autoriti yang jelas ke atas pasaran modal Malaysia, kuasa yang mencukupi untuk melaksanakan kewajipan dan fungsi pengawalseliaannya, sistem pengawalseliaan yang menyeluruh ke atas pasaran modal, bursa, pengantara dan produk, kakitangan yang jujur dan berkualiti tinggi, keupayaan dan kapasiti untuk berkongsi maklumat dan bekerjasama dengan rakan pengawal selia lain, keperluan sistem yang sesuai untuk memantau juruaudit PIE dan bebas, serta peruntukan yang terperinci untuk menangani konflik kepentingan dan salah jajaran incentif. Peningkatan dan saranan yang dicadangkan telah diperakui dan kini sedang dilaksanakan.

Di peringkat global, kami menerima penarafan tertinggi yang mungkin, iaitu "Terlaksana Sepenuhnya" dalam 34 daripada 37 prinsip IOSCO yang dinilai. Ingin dimaklumkan bahawa penilaian ini adalah amat sukar dan mencabar kerana ia turut didasarkan dengan terperinci pada prinsip dan metodologi IOSCO yang telah disemak semula dan lebih ketat yang diperkenalkan

selepas Krisis Kewangan Global. Keputusan penilaian cemerlang yang diberi oleh pakar bebas dan penilai berpengalaman ini turut memperkuuh pendekatan dan strategi SC untuk mengawal selia dan mengembangkan pasaran modal kita. Kualiti pengawalseliaan kami kini merupakan sumber daya saing.

Manfaatkan kesepaduan serantau melalui Forum Pasaran Modal ASEAN

Usaha ke arah mencapai kesepaduan lebih besar sejajar dengan objektif Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) menjelang tahun 2015 sedang membina momentum. Dibina di atas inisiatif terdahulu, Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) memperkenalkan langkah lanjut untuk menggalakkan aktiviti rentas sempadan yang lebih besar di rantau ASEAN dan mengembangkan penjenamaan ASEAN sebagai kelas aset.

ACMF mencapai kejayaan besar dalam memudahkan skim pelaburan kolektif (CIS) rentas sempadan. Pada 1 Oktober, SC, dengan kerjasama Autoriti Kewangan Singapura dan Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Thailand menandatangani memorandum persefahaman (MoU) tentang Kerangka Kerja Pemberian Kuasa Diperkemas bagi Tawaran Awam Rentas Sempadan bagi Skim Pelaburan Kolektif ASEAN, serta Kerjasama dan Pertukaran Maklumat tentang Tawaran Rentas Sempadan bagi Skim Pelaburan Kolektif ASEAN kepada Pelabur Bukan Runcit.

Kerangka Kerja dalam MoU pertama membolehkan pengurus dana beroperasi dalam bidang kuasa ahli untuk menawarkan CIS kepada pelabur runcit dalam bidang kuasa ahli lain di bawah saluran langsung dan cekap serta proses pemberian kuasa yang diperkemas. Tiga ahli tersebut turut bersetuju menggunakan pakai set standard untuk mengawal penawaran ini. MoU kedua ini mewujudkan kerangka kerja bagi peruntukan bantuan dan pertukaran maklumat untuk memudah cara

penyeliaan tawaran rentas sempadan kepada pelabur bukan runcit. Pelaksanaan kerangka kerja tersebut dirancang bagi separuh pertama 2014. Ini bertujuan mewujudkan persekitaran lebih efisien untuk memudahkan carakan penawaran rentas sempadan bagi dana pelaburan dan membawa rantau ini selangkah lebih dekat ke arah mencapai sistem pasport ASEAN.

Pada 1 April, Malaysia, Singapura dan Thailand mengumumkan pelaksanaan Skim Standard Penzahiran ASEAN bagi penawaran berbilang bidang kuasa bagi ekuiti dan sekuriti hutang biasa dalam bidang kuasa ASEAN untuk menyokong aktiviti rentas sempadan dalam kelas aset berbeza. Skim ini bertujuan memudah cara aktiviti mengumpul dana dan meningkatkan peluang pelaburan dalam pasaran modal ASEAN. Penerbit yang menawarkan ekuiti atau sekuriti hutang biasa dalam berbilang bidang kuasa dalam ASEAN akan hanya perlu mematuhi satu set standard pendedahan bagi prospektus, dikenali sebagai Standard Pendedahan ASEAN, yang membawa kepada kecekapan lebih tinggi dan penjimatan kos kepada penerbit. Skim ini beroperasi atas dasar pilih masuk dan ahli ASEAN akan menggunakan pakai Skim ini apabila mereka bersedia.

Berdasarkan ini, ACMF kini berusaha untuk memudah cara proses semakan diperkemas bagi prospektus yang disediakan di bawah Standard Pendedahan ASEAN bagi penawaran rentas sempadan sekuriti ekuiti dan sekuriti hutang biasa dalam bidang rantau.

ACMF turut membangunkan model pengawalseliaan biasa bagi melaksanakan sistem pengecualian untuk memudah cara peruntukan rentas sempadan bagi perkhidmatan pemasaran sokongan berdasarkan model ‘pengecualian automatik’. Sistem pengecualian ini akan membolehkan perkhidmatan pemasaran sokongan disediakan berhubung dengan semua jenis produk pasaran modal dan penawaran kepada pelabur; runcit

dan institusi. Di samping itu, kerangka kerja penyelesaian pertikaian bagi transaksi rentas sempadan sedang dibangunkan untuk memastikan pelabur yang melabur dalam perkhidmatan atau menerima perkhidmatan daripada entiti terkawal selia di ASEAN atas dasar rentas sempadan adalah dilindungi dan mempunyai tuntutan yang boleh dikuatkuaskan.

Kerjasama lebih besar melalui Perjanjian Kerangka Kerja ASEAN bagi Perkhidmatan

Di bawah Perjanjian Kerangka Kerja ASEAN tentang Perkhidmatan (AFAS), Jawatankuasa Kerja Liberalisasi Perkhidmatan Kewangan (WCFSL) ditubuhkan untuk memudah cara rundingan bagi liberalisasi sektor perkhidmatan kewangan di ASEAN.

Negara anggota ASEAN menyumbangkan prinsip yang liberalisasi sektor kewangan patut laksanakan secara beransur-ansur dan progresif, untuk memastikan perkembangan sektor kewangan yang teratur dan untuk mengekalkan kestabilan kewangan dan makroekonomi. Seiring dengan prinsip ini, liberalisasi sektor perkhidmatan kewangan di ASEAN dicapai melalui beberapa pakej komitmen perkhidmatan kewangan. Sehubungan itu, WCFSL kini sedang merundingkan Pakej Keenam Komitmen Perkhidmatan Kewangan (Pakej Keenam). SC menerajui rundingan dalam perkhidmatan pasaran modal.

Pakej Keenam ini bertujuan meningkatkan lagi liberalisasi antara Negara Anggota ASEAN sejajar dengan ikrar yang dibuat di bawah Pelan Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) bagi komitmen perkhidmatan kewangan khusus menjelang 2015. SC kekal komited dengan agenda liberalisasi ASEAN serta usaha penyepadan seperti yang ditetapkan dalam Pelan Tindakan AEC. Hasilnya, komitmen pasaran modal dalam forum ini

telah melangkaui bidang yang diikrarkan di bawah Pelan Tindakan ini.

Memudahcarakan perjanjian perdagangan bebas

Di samping pembabitan kami dalam rundingan pasaran modal ASEAN, SC terus menyokong inisiatif Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI) dalam memudahcarakan dan menggalakkan perdagangan, pelaburan dan perkembangan ekonomi dengan rakan dagang utama.

Kami merupakan penyumbang utama perkhidmatan kewangan bagi rundingan perdagangan Malaysia yang berterusan, terutamanya Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans Pasifik (TTP). Malaysia adalah antara rakan rundingan dalam TTP yang kini memasuki tahun keempat rundingannya. Rakan lain termasuk Australia, Brunei, Kanada, Chile, Mexico, New Zealand, Peru, Singapura, AS dan Vietnam, dengan Jepun menyertai rundingan TTP secara rasmi pada penghujung Julai. Sebaik sahaja direalisasikan, TTP akan membentuk satu pasaran yang terdiri daripada hampir 500 juta pengguna.

Membentuk agenda pengawalseliaan global dan menetapkan standard antarabangsa

SC meneruskan komitmen dan penyertaan kukuhnya dalam penetapan standard antarabangsa dan penggubalan dasar pengawalseliaan global. SC terlibat secara aktif dalam IOSCO yang merupakan penggubal standard antarabangsa terkemuka bagi peraturan sekuriti yang mewakili 120 negara atau 95 peratus pasaran modal dunia. Ini telah menjadi lebih signifikan dengan peranan pasaran pesat membangun yang semakin berkembang dalam sistem kewangan antarabangsa.

Dalam bulan Mei, pengerusi SC, Datuk Ranjit Ajit Singh dilantik sebagai pengerusi bagi jawatankuasa terbesar dalam IOSCO, Jawatankuasa Pertumbuhan dan Pasaran Pesat Membangun (GEM). Jawatankuasa GEM mempunyai 86 anggota di seluruh dunia; merupakan ekonomi paling pesat berkembang di dunia, termasuk 10 daripada anggota G-20. Dengan isu pasaran pesat membangun semakin mendapat keutamaan dalam agenda kewangan antarabangsa, Jawatankuasa GEM memainkan peranan penting dalam menyumbang kepada usaha reformasi pengawalseliaan global dan mengetengahkan pandangan pasaran pesat membangun dalam forum pengawalseliaan antarabangsa.

Datuk Ranjit turut dilantik sebagai Timbalan Pengerusi Lembaga IOSCO dan mewakili Jawatankuasa GEM dalam Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB), yang merupakan badan yang ditubuhkan untuk menyelaraskan, di peringkat antarabangsa, kerja autoriti kewangan negara dan badan penetapan standard antarabangsa serta membangunkan dan meningkatkan pelaksanaan dasar berkesan bagi pengawalseliaan, penyeliaan dan sektor kewangan lain.

Kedudukan kepimpinan ini adalah pengiktirafan kepada sumbangan dan kepakaran yang dibawa oleh SC dalam perbincangan pengawalseliaan global dan penggubalan dasar, dan meletakkan Malaysia di barisan hadapan dalam melakar binaan pasaran kewangan antarabangsa. Oleh itu, SC memainkan peranan utama dalam menyumbang dan memajukan kerja penggubalan standard IOSCO untuk memastikan perlindungan pelabur yang berkesan, pasaran yang saksama dan telus serta pengurangan risiko sistemik.

Dalam penggubalan dasar pengawalseliaan global, SC memacu kerja Jawatankuasa dan Pasukan Petugas IOSCO yang utama serta membangunkan kertas dasar teknikal, sering kali secara kolaborasi dengan pengawal

selia dari pasaran lebih maju. Mengiktiraf kepentingan pasaran modal dalam menyediakan dan menyalurkan pembiayaan jangka panjang bagi pertumbuhan ekonomi, Howard Wetston, Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti Ontario (OSC) dan Datuk Ranjit menerajui kerja pembiayaan jangka panjang IOSCO. Inisiatif ini amat kritikal selepas saranan yang dibuat baru-baru ini oleh Pemimpin G-20 untuk mengenal pasti langkah untuk memudah cara perkembangan pasaran modal domestik dan menambah baik pengantaraan penjimatan global bagi pelaburan jangka panjang yang produktif.

Di samping yang di atas, SC juga menganggotai beberapa pasukan petugas dan jawatankuasa IOSCO yang utama:

- Pasukan Petugas Peraturan Rentas Sempadan IOSCO bertujuan mengenal pasti instrumen pengawalseliaan rentas sempadan untuk membantu penggubal dasar dan pengawal selia menangani cabaran dalam mengawal selia aktiviti pasaran di peringkat domestik dan antarabangsa;
- Pasukan Petugas Tanda Aras Pasaran Kewangan IOSCO, dibentuk selepas penyiasatan dan tindakan penguatkuasaan ke atas cubaan manipulasi tanda aras kadar faedah utama, menerbitkan kerangka prinsip untuk meningkatkan integriti, kebolehpercayaan dan pemantauan tanda aras;
- Jawatankuasa Sumber Bina Upaya IOSCO memfokuskan kepada mereka bentuk cadangan bagi Dana Pembangunan Bina Upaya baharu, untuk menangani keperluan bina upaya bagi bidang kuasa pasaran pesat membangun; dan
- Pasukan Petugas Wawasan 2020 IOSCO ditugaskan untuk mentakrif hasil yang ingin dicapai oleh IOSCO menjelang 2020 dan

membangunkan pelan tindakan untuk memenuhi hasil tersebut.

Sebagai penyumbang aktif kepada IOSCO, kami melihat kepemimpinan kukuh kami di platform berbilang pengawalseliaan sebagai suatu yang kritikal dalam meletak kedudukan pasaran modal Malaysia dan dalam membentuk perkembangan standard pengawalseliaan global dan amalan terbaik bagi pasaran modal. Pembabitan kami membuka laluan bagi SC berada di barisan hadapan dalam perbincangan dasar pengawalseliaan, dan untuk mengambil peluang daripada perbincangan ini untuk manfaat pelabur dan perniagaan. Ia juga memberi kami kelebihan untuk mengemudi perkembangan pasaran modal domestik dan serantau ke arah lebih mendalam, dan bersaing dengan pasaran lebih maju.

Pembabitan kolaboratif untuk meningkatkan aktiviti pasaran modal rentas sempadan

SC semakin perlu mengukuhkan rangkaian kolaboratifnya dengan rakan pengawal selia lain. Beberapa persetujuan pengawalseliaan yang dibangunkan dan disertai, telah membuka laluan bagi pengantara domestik Malaysia untuk bakal mendapat manfaat daripada aktiviti rentas sempadan dengan pasaran lain dan menyediakan manfaat ketara kepada perkembangan industri. Pembabitan ini juga penting daripada perspektif memastikan perlindungan pelabur yang sesuai dan pemantauan berkesan bagi aktiviti rentas sempadan pengantara.

Dalam bulan Julai, SC menandatangani satu siri MoU dengan 26 pengawal selia sekuriti Kesatuan Eropah (EU) untuk bekerjasama dalam penyeliaan tawaran rentas sempadan bagi dana pelaburan alternatif, sebagaimana yang dikehendaki di bawah Arahan Pengurus Dana

Pelaburan Alternatif EU. Pembabitan penyeliaan ini memberikan peluang kepada pengurus dana Malaysia untuk melaksanakan aktiviti pengurusan dana bagi pihak pengurus dana EU, termasuk pengurusan dan pemasaran dana pelaburan alternatif. Pengurus dana EU, sebaliknya, akan dapat menguruskan dana pengurusan alternatif Malaysia, justeru menyediakan gerbang bagi Malaysia untuk menarik modal antarabangsa melalui pengantara asing.

SC menandatangani MoU dengan Autoriti Monetari Brunei Darussalam dalam bulan Oktober untuk memudahkan usaha bersama dalam membangunkan pasaran modal dan menggalakkan aktiviti rentas sempadan yang lebih banyak, khususnya dalam pasaran modal Islam.

Kerjasama pengawalseliaan antarabangsa

Satu bidang penting yang perlu diberi penekanan oleh SC adalah mengukuhkan kerjasama pengawalseliaan antarabangsanya dengan rakan kawal selianya, khususnya dalam bidang penguatkuasaan yang mana SC telah menjadi penandatangan kepada Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO (MMoU) bagi kerjasama dan pertukaran maklumat sejak 2007. MMoU ini, yang baru-baru ini menerima penandatangan ke-100, telah menyumbang ke arah kejayaan usaha penguatkuasaan kami. Ia telah meningkatkan keupayaan penguatkuasaan kami dalam menguruskan salah laku pasaran rentas sempadan dan telah meningkatkan tahap perlindungan pelabur keseluruhan dalam pasaran kita. MMoU ini telah membolehkan penyiasat SC mendapatkan maklumat berguna dan bukti untuk menyokong tindakan kami, termasuk mendapatkan rekod sekuriti dan perbankan, penyata rekod bagi pihak pengawal selia asing, memperoleh afidavit dan mencari saksi penting.

Di samping itu, SC aktif terlibat dalam kumpulan Pengarah Penguatkuasaan Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik IOSCO. Kumpulan ini berkongsi pengalaman pengawalseliaan dan amalan penguatkuasaan dalam pelbagai bidang. Ia juga menjadi platform penting untuk mengukuhkan kerjasama dalam kalangan pengawal selia sekuriti di rantau ini dan untuk memudahcarakan penyiasatan lebih berkesan dan penguatkuasaan kesalahan sekuriti merentasi sempadan.

Selanjutnya, dengan memperaku kepentingan pengawasan pasaran rentas sempadan, pada bulan September SC menjadi tuan rumah bersama Suruhanjaya Sekuriti dan Pelaburan Australia (ASIC) bagi Forum Integriti Pasaran dan dialog tertutup bagi Dialog Pengawal Selia Asia Pasifik tentang Pengawasan Pasaran (ARMS) di Kuala Lumpur. Pengawal selia kanan dari Australia, Jepun, Hong Kong, India, Singapura, Thailand dan Malaysia mengambil bahagian dalam Dialog ini, menyediakan platform penting untuk bertukar pandangan dan membincangkan isu berhubung dengan integriti pasaran dan memelihara pasaran yang saksama dan cekap. Inisiatif ini diterima baik dalam kalangan bidang kuasa yang mengambil bahagian di rantau Asia Pasifik. Seterusnya, Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik (APRC), yang merupakan satu daripada empat jawatankuasa serantau yang membentuk IOSCO, telah memberikan sokongan penuh untuk meletakkan ARMS di bawah naungannya.

Pertukaran pengetahuan dan kepakaran pengawalseliaan

Kerangka kerja pengawalseliaan pasaran modal Malaysia dijajarkan dengan standard antarabangsa dan amalan terbaik bagi pengawalseliaan sekuriti. Dengan pengiktirafan ini, SC berkongsi kepakaran dengan rakan pengawalseliaannya tentang pelbagai aspek pasaran modal dengan menerima lawatan belajar dan program

sangkutan serta menyediakan bentuk bantuan teknikal lain.

Mengiktiraf kepentingan perkongsian silang pengetahuan dan kepakaran pengawalseliaan, SC dan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong membangunkan forum dalam talian yang dirangka untuk memudahcarakan pertukaran idea dan pandangan berhubung dengan pengambilalihan dan berkait dengan hal ehwal dalam kalangan pengawal selia di rantau Asia Pasifik dalam 2012. Berikutnya, pengawal selia tersebut menganjurkan Meja Bulat Pengambilalihan Asia Pasifik di Bangkok dalam bulan Oktober 2013 selepas Meja Bulat pertama di Kuala Lumpur dalam bulan Mei 2012, yang mana forum dalam talian (e-Forum) yang ditambah baik dilancarkan dengan ciri sekuriti yang diperkuuh dan kefungsian lebih luas. Meja Bulat dan Forum Pengambilalihan Asia Pasifik telah menyediakan platform dan peluang yang sangat baik bagi pengawal selia untuk berkongsi isu dan cabaran berhubung dengan peraturan pengambilalihan dan membantu pengawal selia mengukuhkan pengendalian hal berkaitan pengambilalihan.

Kami telah menerima 16 lawatan belajar pengawal selia antarabangsa, termasuk Jepun, India, Nigeria dan Arab Saudi. SC turut menerima kunjungan anggota terkemuka dalam sektor perkhidmatan kewangan, termasuk Masamichi Kono, Pengurus Lembaga Pemantauan Yayasan IFRS dan David Wright, Setiausaha Agung IOSCO. Ini membolehkan perkongsian kepakaran oleh pemimpin pemikiran, dengan anggota SC dan industri.

Dengan kerjasama bersama bahagian latihan SC, Securities Industry Development Corporation (SIDC), SC menyediakan bantuan teknikal kepada Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Lao. Ini melibatkan pemberian khidmat rundingan untuk memulakan pelan strategik

Pembangunan Pasaran Modal dan peraturan berkaitan pasaran modal bagi Lao PDR.

Penekanan lebih ke arah penggalakan pasaran modal Malaysia

Untuk memastikan usaha penggalakan yang berkesan dan holistik bagi pasaran modal Malaysia, SC menubuhkan Majlis Penggalakan Pasaran Modal (CMPC) berikutan pengumuman dalam Bajet Persekutuan 2013. CMPC diperbadankan sebagai sebuah syarikat yang dihadkan oleh jaminan di bawah *Akta Syarikat 1965* pada 20 Februari 2013.

Urus Setia Projek CMPC telah ditubuhkan untuk memudah cara pelaksanaan dan aktiviti segeranya, bekerja rapat dengan Pasukan Petugas CMPC yang terdiri daripada anggota terkemuka industri. Pasukan Petugas ini bertanggungjawab untuk terus menjelaskan rancangan dan objektif strategik, peranan fungsian dan operasi, struktur tadbir urus dan bidang utama lain bagi entiti tersebut. Sehingga kini, Pasukan Petugas telah mengadakan mesyuarat pertamanya pada bulan Februari 2014 dan akan bekerja ke arah menyiapkan Laporan yang akan memuktamadkan pemerhatian dan saranan bagi pelaksanaan.

CMPC dijangka beroperasi sepenuhnya menjelang suku kedua 2014.

Kerjasama dengan anggota industri

SC bekerjasama aktif dengan pihak berkepentingan industri sambil terus membangunkan pasaran modal yang teguh dan komprehensif. Dengan membina hubungan ini, kami menjadi tuan rumah bagi Dialog Industri SC (SID 2013) dengan pelbagai persatuan dan organisasi pasaran modal untuk berkongsi dan bertukar pandangan, serta membina konsensus ke atas bidang

tumpuan untuk terus memecut pertumbuhan dan kualiti pasaran modal Malaysia.

Melalui dialog ini, kami berkongsi inisiatif penting yang sedang dilaksanakan. Di samping itu, kami memanfaatkan pengetahuan pakar industri dalam merumuskan keutamaan strategik yang disasarkan pada meningkatkan kecerdasan pasaran modal Malaysia. Tajuk yang dibincangkan termasuk pembentukan modal, peruntukan pilihan pelaburan, pembangunan persekitaran perantaraan kondusif, mobilisasi simpanan, pelaburan tanggungjawab sosial serta keupayaan dan jaringan pautan antarabangsa.

Dengan memanfaatkan pembabitan industri ini, usaha akan diarahkan kepada terus mengukuhkan kedudukan Malaysia dalam landskap pasaran modal global.

PENGANTARABANGSAAN PASARAN MODAL ISLAM MALAYSIA

Pasaran Modal Islam (ICM) merupakan komponen utama bagi pasaran modal Malaysia. Usaha SC dipusatkan pada memudah-carakan kebolehdapatan produk dan perkhidmatan yang memenuhi keperluan pihak berkepentingan dalam kerangka kerja yang memastikan perlindungan pelabur serta kecekapan dalam pengantaraan. Strategi pembangunan kami bagi pasaran ICM Malaysia dirangka untuk membolehkan akses kepada penyelesaian kewangan Islam yang menawarkan kejelasan dan selari dengan prinsip Syariah.

Pendekatan holistik SC dalam membangunkan pasaran modal telah membolehkan pembentukan pasaran yang kondusif bagi ICM yang telah bertumbuh dengan pesat selama lebih 30 tahun, dengan pencapaian yang berikut:

- kerangka kerja tadbir urus Syariah yang jelas tertakrif;

Kotak 3: Kepimpinan Pemikiran di WCMS 2013

Bersempena dengan ulang tahun kami yang ke-20, SC secara aktif menggalakkan kepemimpinan pemikiran melalui pelbagai pembabitan dengan pihak berkepentingan dan pihak berpengaruh utama di peringkat serantau dan antarabangsa. Sejajar dengan ini, SC menjadi tuan rumah kepada edisi ketiga Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS) untuk berkongsi pandangan, membincangkan peluang dan meneroka penyelesaian tentang ekonomi semasa dan cabaran pasaran kewangan.

Perdana Menteri Malaysia Dato' Sri Mohd Najib Tun Razak menyampaikan ucap utama kepada lebih 700 penggubal dasar kanan dan wakil daripada institusi kewangan global, ahli akademik dan peserta pasaran dari lebih 40 negara. Simposium ini menampilkan penceramah terkemuka termasuk Lord Adair Turner, Felo Kanan, Institute for New Economic Thinking dan Mantan Pengerusi, Autoriti Perkhidmatan Kewangan, UK; Sheila C Bair, Mantan Pengerusi, Federal Deposit Insurance Corporation, AS; dan Dr Fareed Zakaria, Ketua Editor *Time Magazine* dan hos Fareed Zakaria GPS, iaitu sebuah program hal ehwal antarabangsa kelolaan CNN.

Tema '*Redefining Markets: Sustaining Growth and Resilience*', menyediakan pentas bagi dialog penting untuk membawa ekosistem kewangan dan perniagaan lebih luas ke arah pasaran lebih kukuh dan lebih bersifat merangkum bagi pertumbuhan dan kebingkasan yang seimbang dan mampan. Forum ini menekankan keperluan bagi meningkatkan integriti dalam pasaran. Peranan Asia yang semakin penting dan impak ASEAN yang bersepada bagi dinamik serantau turut dibincangkan.

Simposium ini mengukuhkan lagi peranan yang dimainkan oleh pasaran kewangan dalam pembiayaan ekonomi sebenar. Terdapat keperluan bagi industri untuk mengambil pandangan jangka panjang dan bekerja dengan pengawal selia untuk mencapai keteguhan dan kestabilan menyeluruh sistem kewangan. Untuk melaksanakan ini, perniagaan turut digalakkan memasukkan kemampuan dalam model perniagaan mereka.

Para penceramah menekankan bahawa masa depan bergantung pada inovasi bertanggungjawab. Untuk terus melayani ekonomi sebenar, inovasi hendaklah difahami dan dikawal selia sewajarnya, terdapat keperluan untuk menggalakkan inovasi tanpa bertolak ansur dengan kepercayaan dan keyakinan dalam pasaran modal.

Turut dikenangkan ialah keperluan untuk memperkuuh integriti dalam pasaran. Terdapat keperluan bagi anjakan budaya – dengan kekompleksan pasaran yang kian meningkat, untuk memastikan tadbir urus kukuh dan pengurusan risiko yang teguh menjadi semakin kritikal.

- penetapan harga yang berdaya saing;
- struktur inovatif dan perkembangan bina insan;
- insentif bagi aktiviti pelaburan;
- pelepasan cukai berbanding dengan produk pasaran modal konvensional;
- infrastruktur komprehensif; dan
- peraturan yang jelas dan memudah cara.

Semakan kaedah penyaringan Syariah bagi syarikat tersenarai

Dalam bulan November, kaedah penyaringan yang telah disemak semula Majlis Penasihat Syariah SC (MPS) mula berkuat kuasa. Di bawah kaedah semakan ini, MPS menggunakan pendekatan kuantitatif dua peringkat,

Kotak 4: Penubuhan Kumpulan Penasihat

SC telah memperkenalkan kerangka kerja perundingan baharu bagi mengubah dasar pasaran modal dan pengawalseliaan. Inisiatif ini meningkatkan kerangka kerja perundingan sedia ada bagi pasaran modal untuk meningkatkan ketelusan dan untuk memastikan proses penggubalan peraturan SC menggalakkan keputusan yang sah, saksama dan mencapai hasil terbaik bagi pasaran modal. Dengan kaedah dan peraturan yang memberikan impak ke atas pasaran modal serta industri dan pihak berkepentingan, ketelusan dan penyertaan industri dalam proses penggubalan dasar mengukuhkan peranan SC sebagai agensi pengawalseliaan.

Tiga kumpulan penasihat yang telah ditubuhkan bagi pasaran modal adalah:

- Kumpulan Penasihat Pasaran Modal;
- Kumpulan Penasihat Pengumpulan Dana; dan
- Kumpulan Penasihat Pasaran Sekunder.

Anggota kumpulan ini ialah profesional pasaran modal yang terkemuka dan berpengalaman yang boleh menyediakan perspektif global tentang isu pasaran modal dan risiko serantau dan global yang pesat membangun.

Kumpulan penasihat ini memainkan peranan strategik dalam meningkatkan kedudukan kompetitif pasaran modal kita di peringkat global dan meletakkan Malaysia di barisan hadapan dalam kepimpinan pemikiran dalam kalangan pasaran pesat membangun. Kumpulan ini menyediakan cadangan dan maklum balas kepada SC untuk terus meningkatkan pertumbuhan dan kecergasan pasaran ini dalam persekitaran yang selamat cekap dan telus.

dengan menggunakan tanda aras aktiviti perniagaan dan tanda aras nisbah kewangan. Semakan semula ini mengambil kira perkembangan pesat industri kewangan

Islam di Malaysia sejak proses tersebut mula diperkenalkan pada tahun 1995. Kaedah semakan ini akan terus menyelaraskan proses penyaringan Syariah dalam amalan antarabangsa.

Penerbitan *Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah SC* di bawah kaedah penyaringan semakan ini menampilkan sejumlah 653 sekuriti lulus Syariah, terdiri daripada 71% daripada 914 sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia.

Kerjasama dan pemprofilan antarabangsa

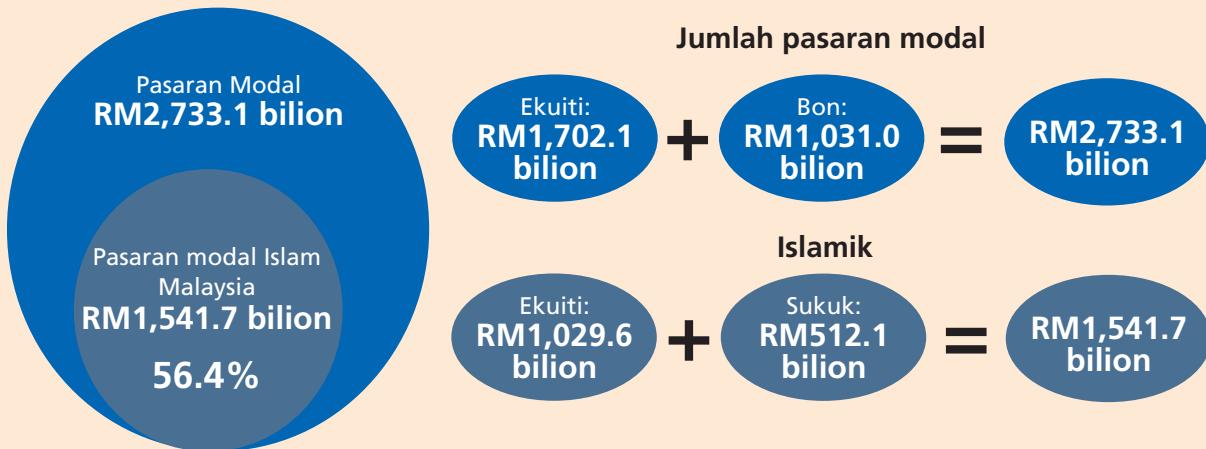
Dengan mengiktiraf kepentingan globalisasi dan keterhubungan dalam pasaran kewangan, SC terus aktif meneguhkan kedudukan Malaysia sebagai peneraju hab ICM.

Sehubungan ini, kami berkolaborasi dengan dua penggubal standard terkemuka – Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB) dan IOSCO – untuk menerbitkan *Disclosure Requirements for Islamic Capital Market Products*. Penerbitan bersama ini merupakan kompilasi Kertas Isu dan ulasan yang dibentangkan dalam Meja Bulat IFSB-IOSCO-SC tentang Keperluan Penzahiran bagi Produk ICM yang diadakan terdahulu dalam 2012. Buku ini membincangkan keperluan untuk membangunkan standard pengawalseliaan antarabangsa dan amalan terbaik berhubung dengan keperluan penzahiran bagi produk ICM, dan analisis dan isu, risiko dan cabaran yang timbul daripada kemungkinan penzahiran tidak mencukupi dalam bidang sukuk dan skim pelaburan kolektif Islam, dan cara untuk mengukuhkan standard penzahiran bagi produk ICM.

Perkongsian kami dengan Oxford Centre for Islamic Studies (OCIS) terus menyediakan platform untuk perbincangan terbuka dan pertukaran pandangan berhubung kewangan Islam. Meja Bulat SC-OCIS

Kotak 5: Gambaran Pasaran Modal Islam Malaysia

Pasaran modal Islam Malaysia tumbuh sebanyak 8.8% daripada RM1,416.8 bilion dalam 2012 kepada RM1,541.7 bilion dalam 2013. Ini merangkumi jumlah permodalan pasaran bagi ekuiti lulus Syariah sebanyak RM1,029.6 bilion dan jumlah sukuk belum lunas sebanyak RM512.1 bilion.



Dalam pasaran ekuiti, 71% daripada syarikat tersenarai dalam Bursa Malaysia dinyatakan sebagai lulus Syariah. Permodalan pasaran ekuiti lulus Syariah meningkat sebanyak 9.3% dalam 2013, dengan permodalan pasaran ekuiti lulus Syariah mewakili 60.5% daripada jumlah permodalan pasaran ekuiti.

Dalam pasaran sukuk, jumlah nilai sukuk belum lunas meningkat sebanyak 7.9% dalam 2013. Malaysia kekal sebagai peneraju dunia dalam pasaran sukuk, menguasai 58.8% daripada sukuk belum lunas dan 69% daripada penerbitan sukuk.

Malaysia juga merupakan pemain utama dalam industri pengurusan dana Islam. Di peringkat global, Malaysia terus menguasai kira-kira 22% (akan dikemas kini) daripada aset dibawah pengurusan (AUM) Islam. Bagi pasaran domestik, AUM Islam menguasai kira-kira 16.6% daripada jumlah AUM industri. Dua lesen pengurusan dana Islam baharu turut diluluskan dalam 2013, membawa kepada bilangan syarikat pengurusan dana Islam cukup lengkap di Malaysia kepada 19, dengan AUM tergabung bernilai RM37.9 bilion.

Ke-4 telah diadakan dalam bulan Mac di Oxfordshire, UK. Bertemakan ‘Melengkapkan Kitaran Sistem Kewangan Islam: Daripada Pendekatan Patuh Syariah kepada Berasaskan Syariah’, perbincangan difokuskan kepada isu dan cabaran dalam peralihan daripada umumnya struktur patuh Syariah kepada pendekatan yang sepenuhnya berasaskan Syariah. Untuk memudahcaraikan lebih banyak dialog dan debat, sebuah kumpulan terpilih yang terdiri daripada kira-kira 40

pengamal industri utama, ahli akademik kanan, sarjana Syariah, penetap standard dan pengawal selia dari seluruh dunia menghadiri Meja Bulat tertutup, yang diserikan oleh kehadiran DYMM Raja Nazrin Shah yang menyampaikan titah khas.

Sebagai pengurus Pasukan Petugas Kewangan Islam di bawah Jawatankuasa Bertindak bagi Kerjasama Ekonomi dan Komersial (COMCEC) bagi Forum Pengawal Selia

Kotak 6: Semakan Semula Kaedah Penyaringan Syariah

1. KUANTITATIF

Peringkat Pertama: Tanda Aras Aktiviti Perniagaan

Aktiviti	Pengiraan	Tanda aras
Perbankan konvensional, insurans konvensional, perjudian, arak dan aktiviti berkaitan arak, babi dan aktiviti berkaitan babi, makanan dan minuman tak halal, hiburan tak patuh Syariah, pendapatan faedah daripada akaun dan instrumen konvensional, aktiviti rokok dan berkaitan rokok, aktiviti lain yang dianggap tidak patuh Syariah.	$\frac{\text{Hasil aktiviti}}{\text{Hasil kumpulan}}$ <p style="text-align: center;">atau</p> $\frac{\text{Keuntungan sebelum cukai bagi aktiviti}}{\text{Keuntungan kumpulan sebelum cukai}}$ <p style="text-align: center;">(mana-mana yang lebih tinggi)</p>	Mesti kurang daripada 5%
Operasi hotel dan rumah peranginan, dagangan saham, perniagaan pembrokeran saham, sewa yang diterima daripada aktiviti tidak lulus Syariah dan aktiviti lain yang dianggap tak lulus Syariah.	$\frac{\text{Hasil aktiviti}}{\text{Hasil kumpulan}}$ <p style="text-align: center;">atau</p> $\frac{\text{Keuntungan sebelum cukai bagi aktiviti}}{\text{Keuntungan kumpulan sebelum cukai}}$ <p style="text-align: center;">(mana-mana yang lebih tinggi)</p>	Mesti kurang daripada 20%

Peringkat Kedua: Tanda Aras Nisbah Kewangan

Komponen kewangan	Pengiraan	Tanda aras
Tunai dan setara tunai dalam akaun konvensional dan instrumen	$\frac{\text{Tunai dan setara tunai}}{\text{Jumlah aset}}$	Mesti kurang daripada 33%
Hutang menanggung faedah	$\frac{\text{Hutang}}{\text{Jumlah aset}}$	Mesti kurang daripada 33%

2. KUALITATIF

SC mengambil kira aspek kualitatif yang melibatkan persepsi awam, *maslahah* atau imej aktiviti syarikat terhadap Islam. Kaedah kualitatif ini tidak merujuk mana-mana tanda aras di atas bagi aktiviti yang tidak mematuhi Syariah dalam memilih status syarikat tersenarai.

Pasaran Modal bagi Organisasi Kerjasama Islam (OIC), SC telah bekerja dengan anggota lain pasukan petugas untuk mengenal pasti bidang bagi kerjasama antarabangsa, merangka strategi relevan dan menggubal saranan dasar untuk membangunkan ICM di negara masing-masing. Dalam Forum Pengawal Selia Pasaran

Modal COMCEC kedua yang diadakan dalam bulan September, satu laporan berjudul '*Enhancing Infrastructure for ICM*' telah dibentangkan kepada negara anggota. Ia memberikan satu set saranan untuk menubuhkan asas dalam bidang ICM seperti undang-undang, pengawalseliaan, kerangka kerja cukai, tadbir

urus Syariah, perkembangan bakat, produk dan perkhidmatan, dengan sasaran jangka panjang untuk membolehkan aktiviti rentas sempadan.

Pertumbuhan dan kemampunan ICM dan industri kewangan Islam bergantung, antara lain, mengembangkan asas penglibatan melalui pemprofilan yang berkesan. Sehubungan ini, kami terus menerajui beberapa inisiatif pemprofilan. Bengkel ICM bagi pengawal selia, dianjurkan dengan kerjasama Bank Pembangunan Asia (ADB), dan Program Pasaran Islam tahunan yang bermatlamatkan untuk meningkatkan perkongsian maklumat dan perbincangan isu-isu dan peluang dalam ICM khususnya dalam kalangan pengawal selia pasaran modal. Di samping itu, kami telah berkerjasama dengan IMD untuk menerbitkan dua kajian kes mengenai penerbitan sukuk untuk memprofilkan lagi ICM kepada set pemegang kepentingan yang berbeza.

Inisiatif dasar berterusan kami dan sumbangan besar kepada pembangunan ICM diiktiraf di seluruh dunia. Timbalan Ketua Eksekutif, Dato Dr Nik Ramlah Mahmood menerima Anugerah Kecemerlangan dalam Anugerah Sidang Kemuncak Sukuk London 2013. Anugerah ini untuk mengiktiraf sumbangan cemerlang dan kejayaan individu, institusi, supranasional dan pusat kewangan yang berkhidmat untuk industri perkhidmatan kewangan Islam, terutamanya percambahan pasaran sukuk global.

KEBINGKASAN MELALUI TADBIR URUS KORPORAT BERKESAN

Kerangka kerja tadbir urus korporat yang kukuh adalah sangat penting untuk meningkatkan daya tarikan dan kebingkasan PLC, menyokong kemampunan pertumbuhan dalam pasaran modal. Usaha SC yang tegar untuk menggalakkan dan meningkatkan standard tadbir urus korporat berterusan dalam 2013.

Antara kejayaan besar yang dicapai adalah siapnya *World Bank Corporate Governance Report on the Observance of Standards and Codes* (CG ROSC 2012), disusuli dengan penyebarannya dalam bulan Februari, menjadi tuan rumah Meja Bulat OECD tentang Tadbir Urus yang diadakan berturutan dengan Seminar Tadbir Urus Korporat Antarabangsa serta pengeluaran sulung *ASEAN Corporate Governance Scorecard Country Report and Assessments 2012–2013*. Semua ini serta usaha pelaksanaan terfokus kami kepada inisiatif di bawah Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011 menyediakan daya tarikan yang menjayakan agenda tadbir urus korporat.

Pelaksanaan Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011

Pelan tindakan yang dikeluarkan dalam bulan Julai 2011, kini dalam peringkat pertengahan tempoh pelaksanaan 2011–2015. Lebih daripada separuh daripada 35 saranan telah dimasukkan dalam kerangka kerja tadbir urus korporat sama ada melalui *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2012* atau pindaan kepada Keperluan Penyenaraian dan melalui inisiatif dorongan industri.

Satu daripada cadangan Pelan Tindakan tersebut adalah perumusan kod baharu bagi pelabur institusi (Kod) dan pembentukan badan penaung berdedikasi bagi pelabur institusi untuk mengukuhkan akauntabiliti pelabur institusi terhadap anggota dan pelabur mereka sendiri. Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti (MSWG) telah dilantik untuk menerajui inisiatif ini, dengan sokongan Jawatankuasa Pengemudi yang terdiri daripada wakil penting daripada fraterniti pelabur institusi. Disasar untuk dikeluarkan dalam 2014, Kod ini menggalakkan penggarapan amalan terbaik dalam tadbir urus korporat dan menyediakan panduan kepada pelabur institusi untuk melaksanakan tanggunjawab mereka. Bidang yang diliputi termasuk pembabitan dan pemantauan syarikat yang menguruskan pelaburan,

pemasukan maklumat tadbir urus korporat dan kemampuan ke dalam proses membuat keputusan pelaburan serta menguruskan konflik kepentingan.

Kerangka kerja bagi pendedahan berkala turut disemak dengan kegentingan pendedahan yang tepat pada masanya bagi membuat keputusan bermaklumat. Bursa Malaysia menerajui usaha ini dan mengeluarkan kertas perundingan awam tentang semakan rangka masa bagi penyata kewangan dan laporan tahunan dalam bulan Mei. Ulasan dan maklum balas telah diterima daripada penggiat industri dan akan disemak semula sebelum apa-apa pindaan kepada undang-undang dan peraturan dibuat.

Satu lagi cadangan dalam Pelan Tindakan ini adalah untuk menyemak perkembangan dan kesediaan pasaran tentang pelaporan bersepadu yang merupakan evolusi dalam pelaporan korporat dan dirancang terutamanya untuk menyokong keputusan pengagihan modal pelabur kerana ia membolehkan syarikat menerangkan kehubungan antara sumber, justeru merincikan proses penciptaan nilai. Di peringkat global, evolusi dalam pelaporan ini diterajui oleh Majlis Pelaporan Bersepadu Antarabangsa (IIRC), yang melancarkan Kerangka Kerja Pelaporan Bersepadu dalam bulan Disember. SC dan Persatuan Akauntan Berkanun Bertauliah (ACCA) bersama-sama menganjurkan Meja Bulat tentang Pelaporan Bersepadu untuk mengumpulkan maklum balas dan menilai kesediaan pasaran untuk menggunakan pakai pelaporan bersepadu. Ia dihadiri oleh wakil syarikat tersenarai, pelabur institusi dan ahli-ahli bidang pengauditan dan perakaunan.

Pengeluaran Laporan Tadbir Urus Korporat tentang Pematuhan Standard dan Kod

Laporan Tadbir Urus Korporat tentang Pematuhan Standard dan Kod (CG ROSCO) dikeluarkan pada

26 Februari, dalam majlis yang dianjur bersama oleh SC dan Bank Dunia. Penilaian ini dilaksanakan dengan Bank Dunia memeriksa kerangka kerja tadbir urus korporat negara yang ditanda aras menurut prinsip tadbir Urus Korporat, Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi (OECD). Daripada enam prinsip OECD bagi tadbir urus korporat yang diperiksa, Malaysia mendapat mata tertinggi dari segi layanan saksama pihak berkepentingan diikuti oleh penguatkuasaan dan kerangka kerja institusi.

Malaysia meraih mata keseluruhan yang melebihi mata purata negara-negara di rantau Asia dan turut diiktiraf sebagai peneraju serantau dalam tadbir urus korporat, dengan institusi yang kukuh, peserta yang sofistikated dan amalan perakaunan kualiti yang tinggi. Ini merupakan kali ketiga Malaysia mengambil bahagian dalam penilaian sebegini, pertama kali dalam 2001 dan berikutnya dalam 2006.

Mengetuai perbincangan dalam Tadbir Urus Korporat

SC terus aktif mengambil bahagian dalam perbincangan tahap tinggi berhubung dengan tadbir urus korporat yang dianjurkan oleh entiti pelbagai hala. Usaha utama kami termasuk kerja yang dilaksanakan dengan OECD, komuniti ASEAN dan bidang kuasa terpilih.

Meja Bulat tentang Tadbir Urus Korporat Asia OECD

Meja Bulat tentang Tadbir Urus Korporat Asia OECD merupakan platform yang mapan dan berguna di Asia untuk perangkaian jaringan dan perkongsian pengetahuan dalam kalangan penggubal dasar, pengawal selia serta pakar serantau dan antarabangsa yang komited untuk menambah baik standard tadbir urus korporat di Asia. Perbincangan dan dapatan daripada Meja Bulat ini memainkan peranan dalam

pembangunan standard antarabangsa dan amalan terbaik dalam tadbir urus korporat.

Dalam bulan Jun, kami menjadi tuan rumah kepada Meja Bulat Asia tentang Tadbir Urus Korporat Asia Ke-14 (Meja Bulat). Acara satu setengah hari ini dihadiri oleh 73 wakil dari negara OECD dan kira-kira 30 peserta tempatan. Peserta membincangkan pelbagai tema, termasuk risiko dan peluang mengawal pemilikan di Asia, pertumbuhan jangka panjang dalam pasaran ekuiti Asia, penyeliaan awam dan penguatkuasaan serta peranan pelabur institusi. Malaysia berkongsi perspektifnya tentang bagaimana landskap tadbir urus korporatnya berkembang dalam dekad ini, kemuncak pembangunan *Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat* dalam 2011. Di samping itu, Meja Bulat ini meluluskan laporan “*Better Policies for Improved Board Nomination and Election in Asia*” yang dibangunkan oleh Pasukan Petugas dalam Pencalonan dan Pelantikan Lembaga Pengarah. Kertas ini mengenal pasti dan mencadangkan pilihan dasar untuk menambah baik ketelusan proses pencalonan dan pelantikan lembaga pengarah.

Untuk mewujudkan kesedaran yang lebih tentang peranan wartawan untuk menggalakkan tadbir urus korporat yang baik dan menambah baik kualiti pelaporan perniagaan, kami menganjurkan sesi Tadbir Urus Korporat dan Kewartawanan Kewangan. John Plender, Pengarang Kanan di *Financial Times*, UK memberikan ucapan kepada 60 wartawan dengan judul ‘*The Power of Journalism in Promoting Corporate Governance*’. Perbincangan panel memperaku bahawa wartawan perniagaan memainkan peranan penting untuk mempengaruhi pandangan orang awam terhadap hal ehwal berkaitan tadbir urus korporat. Justeru, maklumat kewangan yang tepat dan berguna serta kefahaman tentang pengurusan dan persekitaran perniagaan syarikat merupakan kunci kepada pelaporan perniagaan profesional.

Inisiatif Tadbir Urus Korporat ASEAN

Inisiatif Tadbir Urus Korporat ASEAN bertujuan menaikkan standard tadbir urus korporat dan amalan syarikat tersenarai awam ASEAN dan memberikan penampilan antarabangsa yang lebih baik kepada PLC ASEAN yang ditadbir urus dengan baik dan mengetengahkan sebagai syarikat yang boleh melabur. Inisiatif, di bawah ACMF ini, terus disertai oleh enam negara anggota, iaitu Malaysia, Thailand, Indonesia, Singapura, Filipina dan Vietnam. Inisiatif ini menerima sokongan Bank Pembangunan Asia (ADB) melalui program bantuan teknikal serantaunya.

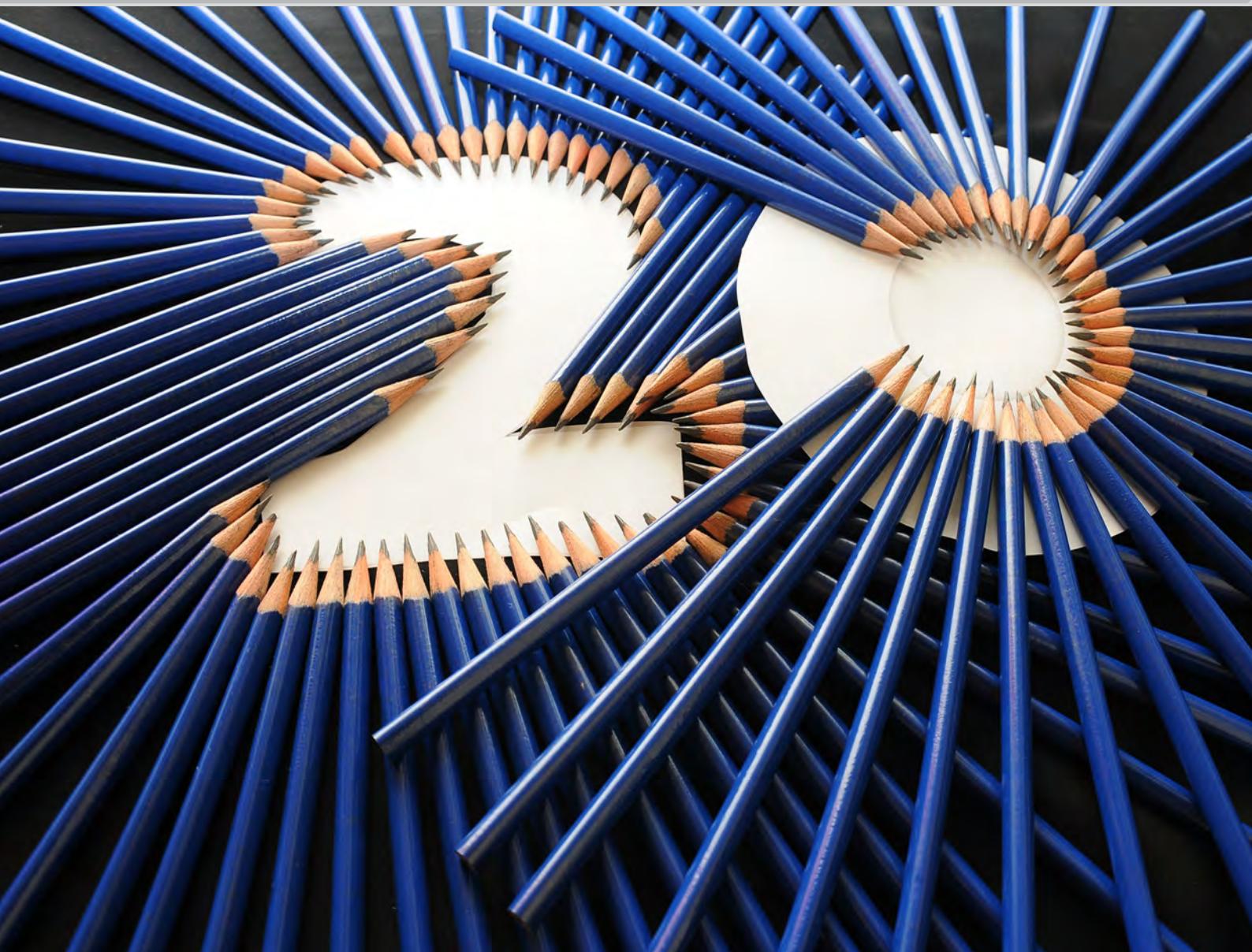
Dengan diterajui oleh Malaysia, Inisiatif Tadbir Urus Korporat ASEAN membangunkan Kad Skor Tadbir urus korporat ASEAN. Ini merupakan usaha berdasarkan penggunaan amalan serantau sedia ada serta amalan yang digunakan oleh agensi pelbagai hala seperti OECD. *ASEAN Corporate Governance Scorecard Country Reports and Assessments 2012–2013* diterbitkan dan dikeluarkan dalam Meja Bulat Asia tentang Tadbir Urus Korporat OECD dalam bulan Jun.

Sebagai peneraju projek, kami menyokong usaha ke arah menggalakkan dan mencipta kesedaran bagi inisiatif ini. Kami mengambil bahagian dalam bengkel teknikal Tadbir Urus Korporat ASEAN yang dianjurkan oleh ADB di Vientiane, Lao PDR. SC turut berucap di Institut Pengarah Korporat Filipina tentang inisiatif tadbir urus korporat ACMF.

Perkongsian Pengalaman

Atas undangan Bank Dunia, kami berkongsi pengalaman dalam membangunkan Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat Malaysia dengan Autoriti Perkhidmatan Kewangan Indonesia (OJK) dan penggiat industrinya. Ini bertujuan membantu OJK dalam agenda reformasi tadbir urus korporat Indonesia dan menyentuh falsafah dan objektif Pelan Tindakan tersebut, proses yang terlibat serta pelaksanaannya.

BAHAGIAN 2 – MENGAWASI PASARAN KAMI DENGAN PENGAWALSELIAAN BERKADARAN



*Gambar oleh: Mohd Rizal Ahmad
Pemantauan Pasaran,
Pengawasan Pasaran*

BAHAGIAN
02

MENGAWASI PASARAN KAMI DENGAN PENGAWALSELIAAN BERKADARAN

PENGENALAN

Pasaran modal telah menjadi semakin canggih dan rumit. Para peserta pasaran telah melaksanakan ekonomi skala untuk menjadi lebih cekap dalam operasi dan kos. Inovasi kewangan telah membolehkan pembentukan instrumen bagi memenuhi keperluan khusus dan objektif risiko/pulangan pelabur. Merangkumi instrumen biasa hingga kepada produk berstruktur yang kompleks dengan pelbagai aset pendasar atau derivatif terbenam, pasaran modal menawarkan pelbagai sumber untuk peluang pembiayaan dan pelaburan.

Tindakan kawal selia global yang diambil pada tahun sebelum ini telah menekankan peran pentingnya dalam menegakkan integriti pasaran kewangan serta akibatnya jika gagal untuk berbuat demikian. Dengan berlatarbelakangkan ini, SC terus meningkatkan usaha untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko dalam pasaran modal untuk mencapai kesimbangan antara memastikan pasaran yang adil dan teratur, dan memudahcarakan inovasi kewangan yang bertanggungjawab.

Untuk mencapai persekitaran kawal selia yang cekap dan berkesan, SC mengambil pendekatan yang memudahcarakan pertumbuhan dan pembangunan

tetapi masih memenuhi matlamatnya; yang berdasarkan hasil tanpa menjaskan keperluan untuk menjadi preskriptif jika perlu. Pendekatan ini akan membolehkan fungsi pengawalseliaan SC kekal dinamik dan menyokong perkembangan pasaran, memberikan pasaran modal Malaysia kelebihan berdaya saing, khususnya dalam menghadapi persaingan serantau yang lebih sengit.

Persekitaran kawal selia yang memudah cara ini dilengkapi dengan pengawasan yang proaktif, analitikal dan bertumpu risiko, dengan penekanan kepada langkah-langkah pencegahan. Kami menyedari bahawa peserta pasaran kita berbeza dari segi profil risiko mereka dan manfaat yang mereka mahukan. Oleh itu, SC memilih untuk mengawal selia komponen yang berbeza – dari segi pasaran, produk, firma atau aktiviti – dengan cara yang berpadanan dengan pendedahan risikonya dan hasil yang ingin kami capai.

Penyertaan industri yang aktif dan maklum balas mereka juga merupakan aspek penting dalam proses ini. Usaha kami terus memberi tumpuan kepada meningkatkan penglibatan pihak berkepentingan, untuk memberi peluang kepada peserta pasaran untuk menyumbang ke arah pelaksanaan yang berkesan hasil kawal selia serta mengukuhkan keupayaan dan set kemahiran industri.

RASIONALISASI PENGAWALSELIAAN DALAM PERSEKITARAN DINAMIK

Menyedari bahawa pengawalseliaan mempunyai implikasi kos, kami telah memulakan semakan terhadap peraturan-peraturan bagi memastikan persekitaran pengawalseliaan kami kekal telus, menggalakkan kebertanggungjawaban, menggalakkan inovasi yang bertanggungjawab dan memberi insentif atas pematuhan dengan cara yang paling berkesan.

Oleh itu, kami berhasrat untuk mencapai pengawalseliaan berkadar yang menyampaikan hasil yang dikehendaki ini, mengenakan syarat hanya yang mana perlu dengan mempertimbangkan alternatif kepada campur tangan pengawalseliaan rasmi di samping meminimumkan risiko akibat yang tidak diingini.

Walaupun rangka kerja pengawalseliaan kami telah diperakui oleh IMF dan Bank Dunia sebagai amat mematuhi piawaian antarabangsa, kami menyedari pengawalseliaan harus dinamik memandangkan persekitaran yang sentiasa berubah-ubah. Analisis retrospektif dijalankan untuk memastikan semua keperluan yang ditetapkan kekal seimbang dengan keperluan pasaran dan memudahkan arakan perkembangan.

PENYELIAAN INSTITUSI BAGI MENGGALAKKAN KEYAKINAN

Pasaran yang berfungsi dengan baik dan berdaya saing memerlukan pengawalseliaan yang moden dan jelas, serta pengawasan yang berkesan bagi memastikan pematuhan peraturan. Penyeliaan kami dirumus untuk mengoptimumkan ketelusan dan kecekapan bagi meningkatkan keyakinan dalam kalangan semua peserta pasaran.

Seiring dengan pasaran modal yang terus membangun dan menjadi semakin canggih, SC memperakui

keperluan yang lebih besar bagi semua pihak berkepentingan dalam industri untuk menjalankan peranan mereka dengan berkesan. Penyeliaan institusi akan meningkatkan usaha kami untuk memupuk disiplin pasaran dan meningkatkan keyakinan pelabur.

Bursa Malaysia

SC mengakui bahawa mempunyai pengaturan tadbir urus yang sesuai dan mantap dalam bursa merupakan satu bahagian penting dalam memastikan kebertanggungjawaban dan kawalan yang mencukupi bagi membolehkan bursa terus memenuhi tanggungjawab berkanunnya.

Kami menyelesaikan penilaian kawal selia tahunan terhadap Bursa Malaysia untuk menilai pematuhaninya terhadap *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA), *Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat)* 1991 dan peraturan Bursa Malaysia yang menetapkan tanggungjawab, tugas dan fungsi kawal selianya. Penilaian pengawalseliaan pada tahun 2013 ke atas Tadbir Urus dan Semakan Risiko Bursa Malaysia, dengan mengambil kira perkembangan terkini yang mencabar pengawalseliaan barisan hadapan yang dijalankan oleh bursa, bersama-sama dengan standard penyeliaan baru muncul bagi bursa serta fungsi lain yang berkaitan seperti penjelasan dan penyelesaian dan depositori pusat.

Sehubungan ini, penilaian kawal selia 2013 SC melibatkan pendekatan holistik dalam menilai keadaan tadbir urus dan kawalan di Bursa Malaysia dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya di bawah undang-undang, yang menghendaki Bursa Malaysia, antara lain:

- bertindak demi kepentingan awam, dengan mengambil kira perlindungan pelabur;
- mengendalikan pasaran yang adil dan teratur;
- memastikan urus niaga sekuriti didepositkan

- secara teratur dengan depositori pusat;
- memastikan urusan penjelasan dan penyelesaian yang teratur dan cekap;
- menguruskan perniagaan dan risiko operasinya secara berhemat; dan
- memastikan ia mempunyai sumber yang mencukupi bagi menjalankan perniagaannya.

Selain penilaian di tempat operasi, SC menyelia Bursa Malaysia melalui pelbagai keperluan pelaporan yang dikehendaki serta semakan dan kelulusan peraturan perniagaan dan penyenaraianya. Ini memudahkan carakan pemantauan berterusan kami terhadap pengawalseliaan Bursa Malaysia ke atas syarikat-syarikat tersenarai awam, penyeliaan pesertanya dan pengawasan pasaran sekunder. Kami juga telah mengenakan keperluan pelaporan mengenai ujian tekanan kecukupan dana penjelasan dan pendedahan besar bagi tujuan menguruskan kredit dan tahap kecairan rumah penjelasan sekuriti dan derivatif.

SC juga mengadakan interaksi peringkat tinggi dengan ahli-ahli Lembaga Pengarah Bursa Malaysia. Ini menyediakan platform untuk membincangkan hasil penilaian kawal selia kami dan memastikan penjajaran strategi dan inisiatif Bursa dengan agenda pembangunan kami.

Semakan semula dan pindaan kepada peraturan bagi Bursa Malaysia

SC telah menjalankan semakan semula terhadap *Panduan Peranan Pengawalseliaan Bursa Malaysia Bhd* untuk mengukuhkan obligasi dan keperluan kawal selia pelbagai perkhidmatan yang ditawarkan oleh Bursa Malaysia serta memperkemas peranan dan tanggungjawabnya. Semakan ini akan menghasilkan penerbitan Garis Panduan Institusi Pasaran pada 2014, memastikan keperluan kawal selia SC memenuhi standard pengawalseliaan global.

SC juga telah memulakan semakan semula terhadap *Peraturan Bursa Malaysia Securities Bhd* bagi memastikan bahawa rangka kerja bagi Organisasi yang Mengambil Bahagian dan Individu Berdaftar kekal berkesan dalam melindungi kepentingan pelabur, mencegah risiko sistemik serta memastikan pasaran yang teratur dan adil di samping memudah cara perkembangan perniagaan dan pasaran. Semakan semula ini melibatkan menanda aras peraturan terhadap Objektif dan Prinsip-prinsip Pengawalseliaan Sekuriti IOSCO.

Dalam meluluskan pindaan peraturan bagi pengenalan kontrak Niaga Hadapan Emas, SC mengambil langkah-langkah untuk menghendaki suatu aku janji daripada Bursa Malaysia Derivatives (BMD) bahawa langkah yang perlu telah diambil untuk memastikan bahawa kontrak itu tidak mudah terdedah kepada manipulasi. Dalam hal ini, BMD perlu mengesahkan bahawa semua keperluan pelaksanaan yang ditetapkan oleh SC telah dipenuhi, termasuk pembabitan industri, kesediaan sistem, latihan penyesuaian bagi broker, kecukupan kecekapan pemantauan dan keupayaan serta program kesedaran awam.

Persekutuan Pengurus-Pengurus Pelaburan Malaysia

Sebagai sebuah organisasi swaatur (SRO) yang diiktiraf oleh SC di bawah CMSA, Persekutuan Pengurus-pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) mempunyai tanggungjawab untuk menggalakkan integriti dan kecekapan pasaran serta perlindungan pelabur. SC telah mengukuhkan pengawasan ke atas FIMM bagi memastikan pematuhan berterusan dengan peruntukan CMSA yang berkaitan, terma dan syarat yang dikenakan berikut pengiktirafannya sebagai SRO, garis panduan yang berkaitan dan juga protokol penyerahan dan pelaporan.

Di samping itu, SC terus memantau pematuhan FIMM

terhadap prinsip-prinsip IOSCO mengenai swaatur, terutamanya yang berkenaan dengan pelaksanaan kuasanya. Ini adalah bagi memastikan bahawa apa-apa tindakan yang diambil oleh FIMM adalah untuk kepentingan orang ramai dan pelabur, dan menghasilkan penguatkuasaan undang-undang sekuriti dan peraturan FIMM yang adil, berkesan dan konsisten. SC juga memantau pengaturan tadbir urus FIMM untuk mengurangkan sebarang konflik kepentingan.

Bagi memastikan FIMM mempunyai keupayaan yang mencukupi, tadbir urus dan persekitaran operasi yang kukuh untuk mengawal dan menyelia ahli-ahli serta pengedarnya secara berkesan, SC sedang membangunkan Garis Panduan SRO untuk membimbing FIMM dalam melaksanakan peranannya sebagai sebuah SRO. Panduan ini dijangka akan dikeluarkan pada tahun 2014.

Pentadbir Pencen Swasta Malaysia

Pentadbir Pencen Swasta Malaysia (PPA) telah diluluskan sebagai pentadbir skim persaraan swasta oleh SC pada bulan Jun 2012. PPA bertanggungjawab bagi penubuhan dan pengoperasian sistem pentadbiran yang cekap dan berpusat bagi industri pencen swasta secara keseluruhan. Ketika fasa pembangunan PPA, SC memainkan peranan penting dalam mewujudkan proses operasi utama PPA dan memudahkan inisiatif PPA dalam mempromosi industri skim persaraan swasta. SC sentiasa membabitkan ahli-ahli Lembaga Pengarah dan pengurusan kanan PPA untuk memberi maklum balas mengenai pelan perniagaan tahunannya dan perkara-perkara berkaitan pembangunan keseluruhan industri skim persaraan swasta.

Penyedia perkhidmatan pasaran bon

Penyedia perkhidmatan dalam pasaran bon, seperti agensi penarafan kredit (CRA), agensi-agensi penetapan

harga bon (BPA) dan pemegang amanah bon mempunyai tanggungjawab untuk menyumbang ke arah mengekalkan disiplin pasaran dan seterusnya melengkapi usaha kawal selia SC.

CRA memainkan peranan penting dalam menyediakan penilaian bebas dan pendapat mengenai kepercayaan kredit penerbit dan penerbitan bon. Memandangkan para pelabur bergantung kepada kualiti penilaian kredit untuk membuat keputusan pelaburan yang mantap, adalah penting bagi CRA untuk mengekalkan tahap profesionalisme, integriti dan kebebasan yang tinggi. Oleh itu, pengawasan SC terhadap CRA tempatan memerlukan pendekatan penyeliaan yang mantap yang merangkumi pendaftaran dan pemantauan berterusan. Pemeriksaan dijalankan ke atas CRA tempatan meliputi prinsip-prinsip utama yang dinyatakan dalam IOSCO Kod Amalan CRA, dan keperluan yang dinyatakan dalam *Garis Panduan mengenai Pendaftaran CRA SC*. Pelaksanaan pelbagai kaedah penyeliaan telah membawa kepada penambahbaikan dalam persekitaran tadbir urus korporat dan kawalan CRA. Selain itu, SC terus menerapkan budaya pematuhan dalam CRA melalui pemantauan luar premis secara berkala.

SC menggunakan pakai pendekatan yang sama dalam penyeliaan BPA berdaftar yang beroperasi di negara ini. SC menjalankan pemeriksaan pertama di premis di BPA tempatan pada tahun ini, dengan memberi tumpuan terutamanya terhadap tadbir urus korporat, pematuhan, kaedah dan proses penetapan harga serta keupayaan operasi. Ini membantu dalam memastikan bahawa BPA terus berfungsi dengan cekap, bagi membolehkan penyediaan harga bon tepat pada masanya, adil dan konsisten.

Pemegang amanah bon merupakan satu lagi pihak berkepentingan utama dalam segmen bon pasaran modal, dengan tanggungjawab fidusiari untuk melindungi kepentingan pemegang bon. SC menjangka

pemegang amanah bon untuk mengambil peranan yang lebih proaktif dalam menjalankan tugas mereka untuk berkhidmat demi kepentingan pemegang bon. CMSA menghendaki pemegang amanah bon untuk melaksanakan tugas mereka dengan tekun dan berhati-hati dalam menjalankan obligasi berkanun mereka. Walaupun pemantauan dari luar premis semua 15 pemegang amanah bon yang berdaftar dengan SC dijalankan secara berterusan, semakan di premis dijalankan ke atas setiap pemegang amanah bon secara giliran.

Projek Repotori Dagangan Malaysia

Bagi memenuhi mandat masing-masing sebagai pengawal selia, SC, Bank Negara Malaysia (BNM) dan Perbadanan Insurans Deposit Malaysia (PIDM) telah menyelaras usaha untuk membangunkan satu kerangka kerja bagi pelaporan transaksi derivatif OTC kepada repositori dagangan yang diluluskan di Malaysia¹. Satu kertas perundingan bersama yang mengandungi cadangan keperluan pelaporan kepada repositori dagangan telah dikeluarkan pada bulan Disember. Komen orang ramai telah diminta dalam bidang-bidang seperti transaksi yang boleh dilaporkan, pendekatan pelaporan dan keperluan data.

Melangkah ke hadapan, SC akan bekerjasama dengan pihak yang berkaitan dalam memastikan kelancaran pelaksanaan keperluan pelaporan dagangan di Malaysia.

PENYELIAAN PENGANTARA DEMI MENEGAKKAN INTEGRITI PASARAN

Pengawasan kami terhadap pengantara adalah berdasarkan pemfailan kawal selia mereka yang tertakluk

Kotak 7: Repotori dagangan diperjelas

Repositori dagangan ialah entiti yang menyimpan rekod elektronik berpusat bagi data transaksi derivatif di kaunter (OTC). Entiti tersebut meningkatkan ketelusuran dalam pasaran derivatif OTC dengan menambah baik ketersediaan data bagi pengawal selia, pelabur dan orang ramai. Data yang dikumpul boleh digunakan seiring dengan instrumen lain oleh pengawal selia untuk memudahkan carakan penilaian risiko terhadap kestabilan kewangan, mengenal pasti penyelewengan pasaran dan membantu dalam menentukan pendekatan penyelesaian yang sesuai apabila berurusan dengan institusi kewangan dan perantara pasaran yang bermasalah. Ketersediaan data ini juga akan memudahkan pembuatan dasar yang lebih mantap bagi pelaksanaan langkah pembaharuan derivatif lain dalam bidang-bidang seperti penjelasan pusat.

Sebagai tindak balas kepada derivatif OTC dunia yang sememangnya agak malap ketika krisis kewangan global 2007-2008, khususnya kekurangan data yang ada, pemimpin-pemimpin G-20 komited untuk menuntut “kontrak derivatif OTC dilaporkan kepada repositori dagangan”².

² Penyataan Pemimpin, Sidang Kemuncak Pittsburgh Pemimpin G-20.

kepada analisis terperinci untuk menentukan tahap pematuhan mereka dan risiko terdedah kepada pasaran modal. Ini, bersama-sama dengan maklumat seperti model perniagaan dan operasi pengantara ini kemudiannya digunakan untuk merumus keputusan penyeliaan yang berkesan dan tepat pada masanya dari proses tugas, pemeriksaan di premis dan intervensi pengawalseliaan.

¹ Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 telah dipinda pada tahun 2011 untuk memperkenalkan rangka kerja pelaporan mandatori bagi transaksi derivatif OTC kepada repositori yang diluluskan.

Sepanjang tahun ini, kami telah meningkatkan pendekatan penyeliaan kami untuk menjadi yang bertumpukan risiko, dengan penumpuan kepada risiko penting yang didedahkan oleh perantara pasaran. Pendekatan ini adalah dinamik dengan semakan dan penilaian berterusan terhadap:

- tatalaku pengantara pasaran dalam memastikan perlindungan kepentingan pelabur;
- kekuahan kewangan dalam memastikan kemampunan pengantara pasaran; dan
- kesan berpotensi ke atas pasaran, sekiranya berlaku kegagalan perantara itu.

Pendekatan berbilang serampang terhadap penyeliaan pengantara

Pendekatan penyeliaan SC memberi tumpuan terhadap beberapa bidang utama termasuk tahap kepentingan pengantara pasaran dari segi saiz dan impaknya kepada pasaran keseluruhan dan juga pelan pembesarannya, sama ada pada skala domestik, serantau atau global. Pelbagai instrumen penyeliaan digunakan, termasuk peningkatan pengawalseliaan, semakan di luar premis, pemeriksaan di premis dan pembabitan pihak berkepentingan industri, bagi memperolehi gambaran menyeluruh keadaan semasa industri. Pendekatan berbilang serampang ini, disokong oleh rangka kerja penyeliaan yang tematik dan berasaskan risiko, menghasilkan tahap berkadar campur tangan pengawalseliaan. Dalam mencapai hasil ini, kami terus menggunakan pertimbangan yang wajar, disokong oleh rasional yang jelas dalam membuat keputusan kami.

Hasil penyeliaan bagi tahun 2013

Sebanyak 44 pemeriksaan dan tugas dengan pengantara pasaran telah dijalankan. Dapatan penyeliaan

mengetengahkan kes-kes terpencil aktiviti tidak berlesen dan bidang untuk penambahbaikan seperti pelaporan bagi aduan dan pengendalian transaksi kakitangan serta pengemaskinian dasar dan prosedur dan manual audit. Pemerhatian ini telah ditangani terutamanya dengan menghendaki pengantara terbabit untuk memulakan langkah-langkah pemulihan dengan pengesahan yang betul oleh juruaudit dalaman. Di samping itu, pematuhan kawal selia mereka akan disemak secara berterusan.

SC terus melibatkan lembaga pengarah dan pengurusan kanan pengantara bagi memastikan kakitangan dan ejen-ejen mereka menjalankan perniagaan mengikut standard profesional tertinggi. Ini selaras dengan pendekatan SC untuk memupuk disiplin pasaran melalui kebertanggungjawaban yang lebih besar oleh pengarah dan pengurusan kanan dalam mematuhi keperluan kawal selia.

Kami juga memberi panduan kepada enam broker berhubung dengan kawalan dan prosedur masing-masing mengenai penyediaan kemudahan dagangan elektronik. Berikutan ini, broker tersebut telah melakukan penilaian serta bidang-bidang yang dikenal pasti untuk penambahbaikan dalam firma masing-masing.

Syarikat broker saham telah mewujudkan kedudukan modal yang kukuh dan mencerminkan penambahbaikan kepada amalan operasi dan pengurusan risiko mereka dan piawaian pematuhan. Purata nisbah kecukupan modal industri antara bukan bank pelaburan adalah 12 kali, daripada 1.59 hingga 41.83 kali, manakala purata nisbah modal berwajaran risiko bank-bank pelaburan adalah 33%, daripada 19.18 % hingga 96.23%. Industri memberikan perhatian yang lebih kepada pengurusan cagaran, yang mana purata cagaran margin industri adalah sebanyak empat kali pendedahan margin.

SC juga baru-baru ini membangunkan pendekatan penyeliaan sasaran dalam mentadbir pengantara berlesen

Kotak 8: Pengawasan Juruaudit Entiti Kepentingan Awam

Amalan pelaporan kewangan yang baik oleh entiti kepentingan awam (PIE) serta amalan audit yang baik boleh menjadi pembezsa pasaran yang berkesan dalam menarik modal dan pelabur berpotensi ke Malaysia. Lembaga Pemantauan Audit (AOB) memainkan peranan penting dalam mengawasi juruaudit PIE dengan objektif menggalakkan keyakinan terhadap kebolehpercayaan penyata kewangan yang telah teraudit di Malaysia.

Malaysia telah membangunkan rangka kerja audit yang kukuh dan piawaian profesional yang ditanda aras di peringkat antarabangsa. AOB telah meningkatkan beberapa bidang, dengan memberi penekanan kepada pemakaian dan pematuhan piawaian ini. Firma audit dikehendaki menggunakan prinsip yang mendasari piawaian profesional dan bukan semata-mata mematuhi, dan untuk menjalankan lebih skeptisme dan kebebasan profesional dalam menjalankan audit. Tumpuan juga diberikan kepada kepimpinan yang kukuh dalam firma audit, yang penting dalam memacu kualiti audit.

Pendekatan pengawalseliaan yang komprehensif dan rangka kerja pengawalseliaan AOB yang teguh telah memberikannya pengiktirafan daripada Suruhanjaya Eropah (EC). Secara khusus, kerangka kerja pengawasan awam, jaminan kualiti, penyiasatan dan sekatan juruaudit dan entiti audit di Malaysia diiktiraf setaraf dengan negara anggota Kesatuan Eropah. Pengiktirafan ini ialah hasil daripada penilaian menyeluruh yang dijalankan oleh EC dengan bantuan Badan Pemantauan Juruaudit Kumpulan Eropah.

AOB juga telah memperkuatkannya sistem pendaftaran untuk memastikan bahawa juruaudit berdaftar adalah layak dan sesuai. Ia juga telah menubuhkan satu program pemeriksaan berdasarkan risiko yang komprehensif untuk menilai pematuhan kepada Piawaian Pengauditan Antarabangsa dan Undang-undang Kecil Institut Akauntan Malaysia oleh juruaudit berdaftar dan firma audit mereka.

AOB terus bekerjasama dengan firma-firma dan badan-badan profesional audit berkaitan untuk menggalakkan disiplin kendiri dan pasaran bagi melengkapinya pemeriksannya itu. Ia telah mempergiat tugas dengan firma audit dan pihak berkepentingan yang berkaitan untuk lebih memahami isu-isu yang dihadapi oleh profesion, menekankan lagi mesej utama dalam menggalakkan kualiti audit dan memberi maklum balas dalam persediaan untuk pemeriksaan AOB. Perbincangan dengan firma audit yang lebih besar mengenai cara-cara untuk mengukuhkan sistem tadbir urus dalaman kendiri firma memberikan hasil yang positif apabila beberapa firma mengambil tindakan tegas terhadap rakan-rakan yang menjelaskan kualiti audit.

AOB terlibat secara aktif dalam Forum Antarabangsa Pengawal Selia Audit Bebas (IFIAR) dan mesyuarat Kumpulan Pengawal Selia Audit ASEAN (AARG) serta bengkel pemeriksaan untuk meningkatkan ketekalan, keberkesan dan kecekapan dalam pendekatan pemeriksannya. AOB menjadi tuan rumah Bengkel Pemeriksaan AARG ke-2 dan terlibat dengan pemimpin-pemimpin serantau firma audit gergasi ASEAN untuk membincangkan keputusan semakan dalaman/jaringan kerja dan penemuan pemeriksaan AARG.

AOB juga telah memperkuuh kerjasamanya dengan pelbagai badan profesional, iaitu Institut Akauntan Malaysia (MIA), Persatuan Akauntan Berkanun Bertauliah (ACCA) dan Akauntan Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA) untuk mengukuhkan keupayaan industri audit. Kerjasama ini membantu dalam usaha membangunkan keupayaan melalui pengukuhan pangkalan pengetahuan dalam profesion audit.

bagi khidmat nasihat. Oleh kerana firma penasihat memberi nasihat kewangan, pelaburan dan perancangan, adalah penting bahawa mereka cekap, menjalankan ketekunan yang betul, dan terus menguruskan mana-mana konflik kepentingan. Tugasan terhadap lima firma telah dijalankan untuk mengesan jurang dalam industri dan juga untuk menyediakan platform untuk mengumpul maklumat sebagai sebahagian daripada usaha penyeliaan kami.

Di samping itu, sesi pembabitan mengenai isu-isu pematuhan yang menjelaskan industri telah dijalankan pada bulan Februari yang dihadiri oleh Ketua-ketua Pegawai Eksekutif dan juga pegawai-pegawai pematuhan pengantara yang berkaitan. Sesi ini membolehkan kami memaklumkan mengenai pendekatan penyeliaan dan kebimbangan seperti pemerhatian biasa dan bidang untuk penambahbaikan.

Semakan terhadap prosedur pencegahan penggubahan wang haram

Satu bidang tumpuan utama merupakan penilaian terhadap prosedur pencegahan penggubahan wang haram (AML). Kami menjalankan enam audit bertema ke atas pengantara terpilih untuk memeriksa proses dan mekanisme pelaporan firma. Walaupun dapatkan memperlihatkan penambahbaikan dalam keseluruhan kawalan dan proses, beberapa firma telah dikehendaki menyemak semula proses mereka ke atas profil risiko AML dan pemantauan transaksi, dokumentasi, ketekunan wajar dan latihan untuk kakitangan. Dapatkan juga menyebabkan sekatan pentadbiran yang dikenakan ke atas dua pengantara.

Tumpuan penyeliaan dalam bidang ini mencerminkan keperluan bagi industri pembrokeran saham dan kakitangan utamanya memastikan mereka tidak secara terus atau langsung membantu pelanggan untuk membuat pembayaran kepada selain daripada pelanggan itu sendiri, walaupun menerima arahan pelanggan

mereka atau kebenaran untuk berbuat demikian. Larangan tersebut ke atas pembayaran pihak ketiga merujuk bukan sahaja kepada hasil daripada jualan saham tetapi juga kepada deposit dan pendahuluan tunai yang disimpan oleh pengantara untuk pelanggan.

SC juga menjalankan kaji selidik industri ke atas syarikat pengurusan dana untuk penilaian sendiri kawalan dalaman mereka yang sedia terhadap pencegahan penggubahan wang haram dan halangan pembiayaan keganasan (AML/CFT). Ketika melaporkan pematuhan dan pelan mereka untuk tindakan pemulihan dalam menangani jurang pengawalseliaan AML/CFT, pengurus pelaburan menyemak proses mereka dan menambah baik rangka kerja mereka yang sedia ada.

Memperkuuh penyeliaan rentas sempadan

Globalisasi dan peningkatan dalam aktiviti rentas sempadan pengantara pasaran telah mendedahkan mereka kepada risiko rentas sempadan yang berpotensi boleh menimbulkan ancaman sistemik kepada pasaran modal. Ini telah meningkatkan keperluan untuk menambah baik keberkesanan pendekatan penyeliaan dan pengawasan entiti yang dikawal selia yang beroperasi secara rentas sempadan.

Pada tahun berkenaan, SC mengadakan pembabitan dengan tiga pengantara utama yang mempunyai operasi di pasaran antarabangsa untuk lebih memahami model perniagaan mereka berhubung dengan aktiviti rentas sempadan mereka dan kebimbangan kawal selia yang berpotensi. Pembabitan ini juga digunakan untuk memaklumkan jangkaan kawal selia SC memandangkan pengantara ini terus memperluaskan kehadiran serantau dan global mereka.

SC terus memberi tumpuan kepada isu-isu penyeliaan rentas sempadan seperti tadbir urus pengantara serantau dan global, pengaturan pengawasan, peranan Lembaga

Pengarah dan pengurusan utama, serta risiko kepada operasi perniagaan kumpulan. Berdasarkan ini, SC akan merumus dasar penyeliaan rentas sempadan, termasuk meningkatkan kerjasama penyeliaan rentas sempadan dengan pengawal selia yang berkaitan.

Mempertingkat ujian tekanan pengantara

Ujian tekanan ialah instrumen berpandangan ke hadapan yang penting untuk menilai kemampuan pengantara sekiranya berlaku kejutan ekonomi dan kewangan yang tidak menguntungkan. Pada tahun ini, kami telah memulakan pembangunan model ujian tekanan berdasarkan metodologi yang sesuai bagi pengantara pasaran modal.

SC bekerja dengan sepasukan pakar-pakar IMF dalam meningkatkan model ujian tekanan yang dicadangkan untuk pengantara. Berdasarkan penglibatan dengan pasukan IMF, kami sedang menimbangkan beberapa langkah yang akan dilaksanakan sebagai sebahagian daripada model ini termasuk pengukuran kesan senario ke atas kecairan pengantara, modal bersih semasa yang dilaraskan dan nisbah kecukupan modal.

Sebagai langkah permulaan dalam membangunkan model ujian tekanan, SC telah mempertimbangkan beberapa senario tekanan termasuk kemudahan pengeluaran perbankan yang diberikan kepada pengantara dan kesan cagaran ke atas kecairan pengantara berhubung dengan akaun margin.

Pengembangan aktiviti pengantaraan

Peruntukan baru di bawah CMSA, yang berkuat kuasa pada 28 Disember 2012, memperluaskan skop pengurusan dana termasuk pengurusan aset dalam skim unit amanah. Pengurus dana pelaburan hartanah

(REIT) kini dilesenkan secara langsung oleh SC dan bukan lagi dengan pendekatan sebelum ini yang meluluskan mereka di bawah Seksyen 289 CMSA dan *Garis Panduan Amanah Pelaburan Hartanah*. SC menilai permohonan dan mengeluarkan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) kepada 17 pengurus REIT, termasuk pengurus REIT baru, KLCC Pengurusan REIT Sdn Bhd.

Untuk terus menyokong pengembangan aktiviti pengantaraan pasaran modal Islam, SC juga memberi kelulusan untuk dua syarikat pengurusan dana Islam baru (IFMC), iaitu Maybank Islamic Asset Management Sdn Bhd dan Guidance Investments Sdn Bhd.

SC juga membuat pindaan peraturan untuk membangunkan dan mengembangkan rangkaian pengedaran bagi kedua-dua unit amanah dan skim persaraan swasta. Berikut pindaan ini, mana-mana individu yang memegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal untuk perancangan kewangan boleh didaftarkan sebagai perunding bagi penasihat korporat unit amanah (CUTA) atau penasihat korporat skim persaraan swasta (CPRA) tanpa perlu menjadi kakitangan sepenuh masa.

Garis Panduan Individu Berdaftar yang diperkenalkan pada tahun 2012 membolehkan 66 wakil dagangan dan wakil-wakil pengenalan didaftarkan dengan SC. Ini akan mengukuhkan peranan peniaga dan wakil-wakil peniaga dengan memudahkan penyediaan perkhidmatan khusus, yang membolehkan tumpuan kepada perkhidmatan pelanggan dan membolehkan akses kepada pangkalan pelanggan yang lebih luas. Dalam usaha untuk memastikan bahawa peraturan-peraturan kekal relevan dan memudah cara, SC juga telah menyemak nisbah pengambilan kerja wakil berdaftar kepada peniaga berlesen dan pada bulan Oktober, mengumumkan kelonggaran daripada nisbah semasa 3:01 kepada 10:01.

PASARAN YANG ADIL DAN TERATUR MELALUI PEMANTAUAN

Perkembangan dalam pasaran modal global telah menekankan selok-below dan kesalingkaitan firma dan pasaran. Memandangkan ini, aktiviti-aktiviti penyeliaan dan pengawasan kami memberi tumpuan kepada kestabilan sistemik dan juga tatalaku perniagaan dan individu.

Memahami dan menganalisis risiko sistemik adalah penting ke arah mengekalkan kepercayaan dan keyakinan dalam pasaran. SC mengguna pakai pendekatan yang kukuh, pelbagai bentuk dan terselaras bertujuan untuk mengurangkan risiko sistemik. Pendekatan ini adalah gabungan langkah-langkah pencegahan dan reaktif, merangkumi firma, produk dan pasaran.

SC juga memberi penekanan kepada mengekalkan integriti pasaran melalui kerangka kerja pengawalseliaan yang komprehensif, dengan menggunakan langkah-langkah preemptif tepat pada masanya dan dengan menggalakkan kesedaran dalam kalangan peserta pasaran. Kami terus memberi tumpuan kepada pendedahan penyalahgunaan pasaran dan pengesahan awal salah laku pasaran.

Pengurusan risiko sistemik

Dalam menjalankan pemantauan, pengurangan dan pengurusan risiko sistemik kepada pasaran modal, kami telah mewujudkan proses bagi memeriksa dan menilai sumber risiko sistemik. Melalui proses ini, SC telah menyediakan langkah-langkah untuk mengurangkan kemungkinan peristiwa seperti itu dan menilai bagaimana campur tangan awal boleh dilaksanakan untuk meminimumkan kesan kepada pasaran dalam keadaan kegagalan sistemik.

Perimeter pengawalseliaan dinilai secara kerap dan apabila perkembangan dalam pasaran yang memerlukan tindakan, SC boleh melaksanakan mandat kepentingan awam untuk menghentikan tatalaku atau produk atau menukar peraturan yang berkaitan untuk membenarkan perkhidmatan dan produk baharu.

Kami juga telah menyemak semula kriteria kami untuk mengenal pasti pengantara yang penting dari segi sistemik, dan ini telah ditanda aras dengan standard antarabangsa. Kriteria juga telah diselaraskan dan digabungkan dalam proses penyeliaan kami. Selaras dengan perkembangan antarabangsa mengenai pengenalpastian institusi kewangan yang penting dari segi sistemik (SIFI), kami akan terus menilai trend dan pendekatan dalam mengenal pasti dan menyelia pengantara tersebut. Sementara itu, pendekatan kami dengan mempunyai lebih banyak pembabitan dan penilaian tetap ke atas SIFI membolehkan kami mengenal pasti dan menilai risiko yang ketara. Pendekatan ini membolehkan kami mengguna pakai pendekatan berwawasan untuk memudahkan pengenalpastian awal dan campur tangan isu atau keimbangan.

Produk pasaran modal tertentu juga semakin terdedah kepada risiko sistemik kerana mereka mungkin terdedah kepada apa-apa perubahan dalam ekonomi, pasaran atau aset pendasar. Dalam hal ini, kami terus memantau risiko produk pasaran modal melalui beberapa instrumen penyeliaan, termasuk semakan kerumitan produk. Ini membolehkan SC merangka langkah yang sesuai bagi melindungi kepentingan pelabur di samping memudahcara pengenalan produk dan perkhidmatan baharu.

Pada tahun berkenaan, kita telah mewujudkan satu kumpulan fokus bersama BNM untuk menyediakan platform untuk berkongsi pendapat dan membincangkan trend, perkembangan dan risiko baru muncul yang

mungkin mempunyai kesan buruk kepada keyakinan awam dan fungsi teratur sektor kewangan dan pasaran modal. Perbincangan tertumpu kepada isu-isu makro atau keseluruhan sistem serta kestabilan sistemik. Kumpulan fokus ini membolehkan kami memantau secara berterusan, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik dan memudahkan campur tangan awal apabila diperlukan.

Kami juga bekerjasama dengan BNM untuk menguruskan isu-isu risiko sistemik berkaitan dengan aktiviti-aktiviti penjelasan dan penyelesaian. Berikutnya MoU yang ditandatangani pada Oktober 2012, BNM dan SC telah menyediakan pengaturan kerja yang dipertingkatkan bagi kerjasama pengawasan terhadap sistem untuk pemindahan, penjelasan dan penyelesaian sekuriti dan kontrak derivatif. Ini adalah untuk mengukuhkan analisis risiko yang timbul daripada kesalingkaitan kewangan dalam urusan penjelasan dan penyelesaian, dan menyelaras dengan lebih baik proses penyeliaan untuk menangani risiko tersebut.

Pemantauan aktiviti dagangan

Dalam bidang pengawasan aktiviti dagangan, kami mengambil langkah-langkah preemptif untuk menyemak dagangan yang boleh dipersoalkan pada peringkat awal. Kira-kira 90,000 amaran telah dianalisis pada tahun berkenaan. Tindakan preemptif telah dimulakan yang mana hasil analisis mendedahkan situasi transaksi yang dipersoalkan.

Dalam tempoh Januari hingga Disember, Bursa Malaysia telah mengeluarkan 31 pertanyaan aktiviti pasaran luar biasa (2012: 42), satu amaran pasaran (2012: 3) dan empat pertanyaan pemantauan (2012: 14). Melalui usaha-usaha pemantauan yang komprehensif, SC mendapati pengurangan situasi aktiviti pasaran yang tidak diingini berbanding pada tahun 2012 yang

mencerminkan disiplin yang bertambah baik dalam kalangan peserta industri dan pelabur.

Memandangkan perkembangan dagangan elektronik dan meningkatkannya kerumitan teknik dagangan, SC telah memperkenalkan beberapa inisiatif penting termasuk pembangunan instrumen pemantauan derivatif dan pengenalan Penampak Dagangan Pemantauan Pasaran untuk melengkapi sistem pemantauan sedia ada.

SC juga secara proaktif menjalankan pengawasan aktiviti dagangan bon dengan memantau corak dagangan setiap hari dengan menggunakan sistem elektronik kami. Analisis terperinci kemudiannya dimulakan untuk mengesan sebarang pergerakan turun naik harga dan kelainan dalam dagangan yang dijalankan. Trend yang agak stabil diperhatikan dalam dagangan bon menunjukkan bahawa usaha-usaha komprehensif SC telah berfungsi sebagai langkah yang berkesan untuk menghalang transaksi bon yang tidak teratur.

Pemantauan Kewangan dan Korporat

Dalam bidang pemantauan kewangan dan korporat, fokus utama SC adalah ke atas syarikat awam tersenarai (PLC) dengan permodalan pasaran yang tinggi.

Oleh kerana kerangka kerja perakaunan Malaysia diseragam sepenuhnya dengan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa, fungsi SC dalam menyokong pematuhan terhadap Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (MFRS), dalam bentuk dan isi, dan untuk menggalakkan pelaporan kewangan yang berkualiti oleh PLC kekal kritikal. SC tetap terus memantau perkembangan yang berterusan dan pandangan berbeza pemakaian MFRS dalam pasaran untuk memastikan pelaksanaan piawaian perakaunan yang wajar dan konsisten.

Sebagai sebahagian daripada aktiviti-aktiviti pemantauan korporat PLC, SC memberi tumpuan kepada isu-isu pelaporan kewangan yang mungkin mempunyai kesan ketara ke atas pasaran modal. Memandangkan ini, pihak SC melaksanakan pemantauan teliti terhadap

perkembangan yang berkaitan dengan semakan yang akan datang mengenai pengiktirafan hasil di bawah *IFRIC 15, Perjanjian bagi Pembinaan Hartanah* dan *MFRS 141, Pertanian*, berhubung dengan penilaian aset biologi.

BAHAGIAN TIGA: MELINDUNGI PELABUR KAMI MELALUI PENGUATKUASAAN DAN PENDIDIKAN



*Gambar oleh: Edzuan Ezzady Rossidi
Pendakwaan & Penguatkuasaan Sivil,
Penguatkuasaan*

BAHAGIAN
03

MELINDUNGI PELABUR KAMI MELALUI PENGUATKUASAAN DAN PENDIDIKAN

PENGENALAN

Pasaran modal Malaysia terus membangunkan kepercayaan dan keyakinan pelabur untuk mengambil bahagian dalam proses pengumpulan dana. Ini disokong oleh keupayaan pengantaraan kukuh yang ditawarkan oleh pengantara dan profesional pasaran serta kumpulan kecairan domestik yang meluas. Usaha SC untuk memperluaskan penyertaan pelabur secara menyeluruh yang didasarkan kepada membantu pelabur menggunakan pertimbangan yang baik dan kebijaksanaan dalam membuat keputusan pelaburan, serta mengambil tindakan campur tangan apabila pelabur menghadapi risiko.

Persekitaran pelaburan sedang menghadapi perubahan, yang mana lambakan maklumat dengan pantas tersedia melalui pelbagai saluran. Usaha kami untuk mendekati dan mendidik pelabur adalah amat penting untuk meningkatkan kesedaran tentang manfaat melabur dalam pasaran modal serta menyediakan kemahiran, pengetahuan dan instrumen yang diperlukan untuk melindungi hak dan pilihan pelaburan mereka dengan lebih baik. Untuk melengkapkan usaha ini terdapat juga pelbagai mekanisme tebus rugi seperti sekatan dan pampasan.

Penyeliaan tatalaku dijalankan untuk menilai sama ada pelabur mendapat layanan saksama dan proses dalaman wujud untuk melindungi kepentingan mereka. Sekiranya terdapat salah laku, SC menggunakan pelbagai alat penguatkuasaan terhadap mereka yang melanggar undang-undang sekuriti. Dalam menentukan jenis sekatan yang akan dikenakan terhadap sebarang pelanggaran undang-undang, kami mempertimbangkan jenis dan tahap keseriusan kesalahan, rekod kawal selia terdahulu dan faktor lain. Sekiranya terjadi pelanggaran undang-undang yang serius, tindakan penguatkuasaan dimulakan dan hukuman akan dipohon agar dikenakan.

MENDISIPLINKAN PASARAN MELALUI PENGUATKUASAAN

SC terus memberi tumpuan usaha penguatkuasaan kami terhadap pencapaian keputusan yang efektif melalui penggunaan pelbagai instrumen dan kuasa penguatkuasaan kami. Untuk menangani pelanggaran undang-undang sekuriti yang serius, penyiasatan dilakukan dan tuduhan jenayah difailkan terhadap pihak yang bersalah. Kami telah berjaya mengenakan dan mengekalkan sabitan di kedua-dua mahkamah

perbicaraan dan rayuan untuk pendakwaan jenayah, menegaskan komitmen kami untuk mengenakan hukuman yang bermakna terhadap mereka yang melakukan kesalahan pasaran modal yang serius. Statistik perbicaraan dan penyiasatan yang masih berterusan dinyatakan dalam Jadual 1 (halaman 48).

Berhubung dengan usaha penguatkuasaan sivil, SC telah menggunakan kuasanya untuk mengembalikan hasil yang diperolehi secara haram, daripada pihak yang secara tidak adil memperoleh kekayaan untuk diri mereka sendiri melalui pembabitan dalam amalan urus niaga yang terlarang. Pemulihan sivil juga diperolehi untuk membantu pelabur teraniaya yang telah menanggung kerugian akibat kegagalan tadbir urus korporat pengantara berlesen.

Pada masa yang sama, pelanggaran undang-undang yang memerlukan sekatan disiplin ditangani dengan segera dalam kerangka kerja penguatkuasaan pentadbiran SC. Kami mengambil langkah tegas untuk melindungi pasaran modal daripada aktiviti penggubahan wang haram dengan mengenakan sekatan terhadap pengantara pasaran atas kelemahan mereka yang berkaitan dengan proses dan kawalan pencegahan penggubahan wang haram.

Penyiasatan dan pendakwaan ke atas kes pelanggaran undang-undang sekuriti yang serius

Sejajar dengan usaha untuk memupuk standard tadbir urus korporat yang tinggi dan menggalakkan penzahiran maklumat kewangan yang tepat pada masanya dan betul, pertuduhan jenayah difailkan terhadap enam individu atas kesalahan berkaitan dengan pelaporan kewangan palsu.

Dalam bulan Mac, Koh Tee Jin, Saipuddin Lim, Lee Han Boon dan Lee Koon Huat dikenakan pertuduhan

di Mahkamah Sesyen di atas peranan masing-masing dalam mengemukakan maklumat palsu berkaitan hasil pendapatan suku tahun Axis Incorporation Bhd dari 2007 hingga 2008.

Begitu juga, susulan daripada pendedahan mengenai urusan kewangan Silver Bird Group Bhd yang diragui, keutamaan telah diberikan dalam sumber kami untuk menyiasat perkara tersebut dengan segera. Siasatan SC berakhir dengan tuduhan jenayah terhadap dua pengarah syarikat itu iaitu Dato' Tan Han Kook dan Ching Siew Cheong kerana melaporkan pendapatan palsu dalam keputusan suku tahun kewangan syarikat bagi tahun kewangan 2010 dan 2011.

Mendapatkan duluan kehakiman untuk mengukuhkan pencegahan

Kami juga telah berjaya mendapatkan sabitan bagi pendakwaan jenayah.

Pada bulan April 2013, Zamani Hamdan didapati bersalah oleh Mahkamah Sesyen kerana melanggar undang-undang untuk menjalankan urusan dagangan dalam kontrak niaga hadapan melalui syarikatnya, Rantau Simponi Sdn Bhd. Kedua-dua Zamani dan Rantau Simponi tidak diberi lesen di bawah *Akta Pasaran Modal & Perkhidmatan 2007* (CMSA) untuk menjalankan perniagaan sedemikian, yang mana pelaburan telah diperolehi daripada 10 orang pelabur yang tidak mengesyaki apa-apa pada tahun 2010. Zamani telah mengumpul sebanyak RM215,000 daripada pelabur dalam tempoh sebulan. Zamani telah disabitkan kesalahan dan didenda RM1 juta (jika gagal membayar, satu tahun penjara) iaitu lebih daripada empat kali jumlah yang dikumpulkannya secara haram. Kes ini sedang menunggu rayuannya di Mahkamah Tinggi.

Dalam satu kes lain, berikutan rayuan daripada SC,

Mahkamah Rayuan mensabitkan Mohamed Abdul Wahab, bekas Pengarah Eksekutif Metrowangsa Asset Management Sdn Bhd, kerana mengemukakan maklumat yang mengelirukan kepada SC berhubung dengan amaun dana pelanggan yang diuruskan oleh Metrowangsa. Keputusan Mahkamah Rayuan adalah penting kerana ia menukar keputusan kedua-dua Mahkamah Sesyen dan Mahkamah Tinggi untuk membebaskan Mohamed atas tuduhan membuat laporan yang mengelirukan kepada SC. Dalam laporan berkala kepada SC pada tahun 2000 dan 2001, Mohamed secara palsu telah melaporkan jumlah wang sebanyak RM134,298,279 dan RM231,020,000 masing-masing merupakan dana yang diterima daripada dan diuruskan bagi pihak dua pelanggan, iaitu Lembaga Tabung Haji dan Mimos Bhd. Mohamed dijatuhi hukuman denda sebanyak RM1 juta (jika gagal membayar, satu tahun penjara bagi setiap tuduhan). Hukuman ini mengesahkan pendirian SC bahawa kegagalan pengurus dana untuk melindungi kepentingan pelanggan mereka adalah satu pengkhianatan terhadap kepercayaan dan keyakinan yang diberikan kepada mereka sebagai individu berlesen.

Di Mahkamah Tinggi, kami juga berjaya mempertahankan sabitan terhadap Wahid Ali Kassim Ali di Mahkamah Sesyen, yang mana Wahid didapati bersalah atas tiga tuduhan penipuan sekuriti. Wahid, bekas pengarah sebuah syarikat pengurusan aset, Aiwanna Manage Assets Sdn Bhd pada masa tersebut, didakwa di Mahkamah Sesyen kerana tidak menyatakan fakta penting kepada pelanggannya berhubung dengan pelaburan pelanggan tersebut. Wahid dijatuhi hukuman penjara setahun dan denda RM3 juta. Kes ini masih menunggu rayuan di Mahkamah Rayuan.

Pada bulan Mac 2013, Mahkamah Rayuan mengekalkan sabitan terdahulu terhadap Ashari Rahmat kerana melakukan penipuan sekuriti. Dalam keputusan awal oleh Mahkamah Sesyen, Ashari didapati bersalah

bersubahat dengan orang lain untuk menukar permohonan saham IPO yang berjaya, memihak kepada mereka yang tidak mengemukakan permohonan melalui proses rasmi pengundian saham. Ashari kini menjalani hukuman penjara empat tahun (termasuk satu tahun kerana tidak membayar denda sebanyak RM1 juta).

Menafikan keuntungan haram pedagang orang dalam

Permasalahan dagangan orang dalam bukan sahaja satu ancaman kepada integriti pasaran modal, malah ia juga secara tidak adil memperkaya pesalah dengan menyusahkan pihak-pihak yang berurus niaga secara jujur berdasarkan maklumat yang tersedia secara umum. Penyelesaian kawal selia telah dicapai dengan SC berikutan cadangan saman civil dalam dua kes dagangan orang dalam. Penyelesaian tersebut membawa kepada rampasan dan pemulangan keuntungan haram yang diperolehi oleh individu-individu yang mengambil kesempatan terhadap maklumat bukan awam untuk menjalankan dagangan saham.

Dalam bulan Ogos 2013, SC mencadangkan tindakan civil terhadap Tan Yeong Kim dan She Tu Shwu Fen atas dagangan orang dalam saham Orisoft Technology Bhd antara Mei dan Oktober 2007. Pada masa tersebut, Tan merupakan Ketua Pegawai Eksekutif Orisoft Technology Bhd. Tan dan She Tu telah membeli 619,200 saham Orisoft melalui akaun dagangan saham She Tu, dengan mengetahui terlebih dahulu mengenai cadangan pengambilalihan berkenaan dengan syarikat itu. Kedua-dua Tan dan SheTu bersetuju untuk penyelesaian kawal selia sebanyak RM106,550.31 yang merupakan amaun yang bersamaan dengan tiga kali perbezaan antara harga yang mana saham tersebut diperolehi dengan harga yang mereka akan peroleh sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum.

Dalam kes kedua, SC mengadakan satu penyelesaian dengan Lew @ Leow Muy Lai untuk penyelesaian berjumlah RM122,436 berikutan cadangan tindakan sivil SC terhadapnya kerana dagangan orang dalam saham Worldwide Holdings Bhd pada Julai 2006. Leow telah membeli 380,000 saham Worldwide dengan maklumat bukan awam bahawa syarikat itu akan diswastakan oleh pemegang saham utamanya, Perbadanan Kemajuan Negeri Selangor. Amaun penyelesaian tersebut adalah bersamaan dengan dua kali perbezaan antara harga yang mana saham tersebut diperolehi dengan harga yang dia akan perolehi sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum.

Mendapatkan semula kerugian bagi pihak pelabur yang teraniaya

Teras perlindungan pelabur yang berkesan terus diusahakan dengan pelaksanaan kuasa sivil kami untuk mendapatkan semula kerugian bagi pihak pelabur yang teraniaya akibat daripada salah laku, seperti salah urus dana pelanggan dan manipulasi pasaran.

Pada bulan Januari SC memulakan tindakan sivil terhadap RBTR Asset Management Bhd dan tujuh defendan lain untuk pelbagai pelanggaran undang-undang sekuriti berkaitan dengan satu skim pelaburan yang diuruskan oleh RBTR, sebuah syarikat pengurusan dana berlesen. Saman itu berpendapat, antara lain, bahawa RBTR dan pengarah-pengarahanya telah gagal untuk menjalankan ketekunan wajar yang betul untuk melindungi wang pelabur dan sebaliknya, menyalah guna wang tersebut untuk tujuan yang bertentangan dengan terma-terma skim pelaburan yang menyebabkan kerugian modal yang besar kepada pelabur. SC memohon bantuan pengisytiharan dan pengembalian berjumlah RM13,352,250 bagi pihak pelabur skim yang teraniaya.

Selain daripada RBTR, defendan lain dalam saman itu adalah Al Alim Mohd Ibrahim dan Valentine Khoo (kedua-duanya Pengarah RBTR pada masa tersebut dan

pemegang Lesen Wakil Pengurus Dana), Locke Guaranty Trust Limited, Locke Capital Investments Limited, Nicholas Chan Weng Sung dan Joseph Lee Chee Hock (Pengarah Locke Guaranty dan Locke Capital) dan Isaac Paul Ratnam.

Dalam kes yang berasingan, kita mencapai penyelesaian kawal selia dengan OCBC Bank (M) Bhd berikutan cadangan tindakan sivil oleh SC terhadap entiti tersebut kerana manipulasi harga saham. Pada 25 Julai 2011, harga saham DRB-HICOM Bhd telah ditutup pada RM1.95, iaitu 14.5% lebih rendah daripada harga penutup sebelumnya sebanyak RM2.28. Siasatan SC mendapati bahawa kejatuhan harga saham adalah hasil daripada aktiviti-aktiviti dagangan oleh OCBC Bank dalam saham tersebut pada hari itu.

Pada masa kejadian, OCBC Bank merupakan satu pihak kepada satu kontrak pilihan yang mana mereka akan dikehendaki membayar pihak yang satu lagi, apabila kontrak tersebut matang pada 1 Ogos 2011, harga penyelesaian berdasarkan antara lain, harga pasaran DRB-HICOM saham. Dengan itu, OCBC Bank memperolehi keuntungan dari manipulasi harga tersebut dengan membayar harga penyelesaian yang lebih rendah kepada pihak satu lagi berbanding apa yang ia perlu bayar jika saham DRB-HICOM ditutup pada harga yang lebih tinggi. Pada masa yang sama, pelabur dalam waran DRB-HICOM yang juga akan matang pada 1 Ogos 2011 mengalami kerugian kerana harga penyelesaian bagi waran telah terjejas teruk disebabkan oleh harga penutup saham DRB-HICOM pada 25 Julai 2011.

OCBC Bank, tanpa pengakuan atau penafian liabiliti, bersetuju untuk membayar RM2,475,000 yang merupakan tiga kali ganda keuntungan kewangan yang dibuat oleh mereka akibat daripada pelanggaran itu. SC akan menggunakan amaun yang diperolehi semula daripada OCBC Bank untuk membayar pampasan kepada pelabur yang teraniaya akibat daripada salah laku tersebut.

Kotak 9: Undang-Undang Sekuriti dimartabatkan oleh Mahkamah Tinggi

Pada 27 November 2013, Mahkamah Tinggi menolak permohonan Dato' Sreesanthan Eliathamby untuk mengisyiharkan beberapa peruntukan undang-undang sekuriti dan Kanun Tatacara Jenayah tidak mengikut perlembagaan, dengan menyatakan bahawa permohonan itu tidak mempunyai merit.

Dato' Sreesanthan, seorang peguam, didakwa oleh SC pada bulan Julai 2012 dengan tujuh tuduhan dagangan orang dalam melibatkan saham-saham empat syarikat, iaitu, Maxis Communications Bhd, Sime Darby Bhd, UEM World Bhd dan VADS Bhd. Tertuduh, yang didakwa melakukan kesalahan itu antara 2006 dan 2008, pada September 2012, memohon untuk membatalkan tuduhan terhadapnya atas dasar bahawa peruntukan yang disebutkan itu melanggar pelbagai Artikel yang termaktub dalam Perlembagaan Persekutuan.

Hakim Mahkamah Tinggi, Y.A. Tuan Haji Kamardin Hashim ketika menolak permohonan tersebut, menyatakan bahawa peruntukan-peruntukan yang disebutkan itu adalah undang-undang yang baik dan sah, dan tidak bercanggah dengan Artikel 5(1) dan 8(1) Perlembagaan Persekutuan, seperti yang didebatkan oleh tertuduh. Petikan penghakiman tersebut yang berkaitan dengan cabaran terhadap kuasa SC untuk menggeledah dan menyita di bawah seksyen 128 Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993 (SCA) adalah seperti berikut:

"Peguambela terpelajar bagi Pemohon dalam

hujahan mereka mendakwa seksyen 128 SCA kononnya bercanggah dengan prinsip kesamarataan, tidak berkadaran dan tidak berkewajaran dengan matlamat yang ingin dicapai oleh SCA adalah tidak benar dan jauh tersasar. Sekiranya hujahan peguambela diterima, Mahkamah ini berpandangan hasrat murni dan matlamat SCA tidak akan tercapai atau sekurang-kurangnya akan terjejas teruk. Oleh kerana kesalahan-kesalahan yang terdapat di bawah SCA melibatkan jenayah kolar putih yang berbentuk kompleks dan sukar untuk dikesan, maka seharusnya SC diberikan kuasa yang cukup luas dan khas bagi melumpuhkan jenayah kolar putih tersebut. Dengan kuasa-kuasa yang diberikan tersebut maka pasaran saham dan pasaran modal di Malaysia dapat perlindungan sebaik-baik mungkin. Kelumpuhan pasaran saham dan pasaran modal boleh menghancurkan ekonomi negara dan ini hendaklah dielakkan daripada terjadi."

Mahkamah membenarkan penangguhan perbicaraan sementara menunggu rayuan yang dikemukakan oleh Dato' Sreesanthan kepada Mahkamah Rayuan.

Kesalahan-kesalahan di bawah Akta Perindustrian Sekuriti 1983 dan CMSA membawa hukuman maksimum penjara selama tempoh tidak melebihi 10 tahun dan denda tidak kurang daripada RM1 juta.

Campur tangan pengawalseliaan dan sekatan pentadbiran yang tepat pada masanya

SC menjalankan kuasa pentadbiran dengan berkesan untuk menangani pelanggaran peraturan oleh peserta

pasaran agar pelanggaran seperti itu diperbaiki segera dan menggagalkan isu sistemik yang lebih besar. Dengan berbuat demikian, sebanyak RM1,350,000 denda pentadbiran telah dikenakan terhadap peserta pasaran atas pelbagai pelanggaran peraturan, daripada pematuhan yang tidak berkesan sehingga tidak

memasukkan maklumat penting dalam cadangan korporat. Kesemua denda pentadbiran di bayar kepada Kumpulan Wang Disatukan Persekutuan

Pada bulan November denda pentadbiran telah dikenakan terhadap Ranhill Energy and Resources Bhd (Ranhill Energy) dan Pengarah Eksekutif/Presiden dan Ketua Eksekutifnya, Tan Sri Hamdan Mohamad kerana gagal untuk mendedahkan kepada SC perubahan penting dalam perniagaan Ranhill Energy berhubung dengan penyenaraian yang dicadangkan. Perubahan penting tersebut adalah berhubung dengan penggantungan lesen yang dikeluarkan oleh Petroliam Nasional Bhd kepada Perunding Ranhill Worley Sdn Bhd (PRW), sebuah syarikat yang dikuasai oleh Tan Sri Hamdan. Oleh kerana kontrak di antara PRW dan Petroliam Nasional Bhd membawa sumbangan besar kepada pendapatan kumpulan Ranhill Energy, penggantungan lesen itu berpotensi menimbulkan kesan buruk terhadap perniagaan minyak dan gas kumpulan tersebut. Ranhill Energy dikehendaki memaklumkan dengan segera perkembangan penting ini kepada SC, namun mereka telah gagal melakukannya.

SC juga memandang serius terhadap pelanggaran kewajipan berkanun dan telah membuat celaan awam terhadap sebuah pemegang amanah bon kerana gagal melaksanakan tugasnya sebagai pemegang amanah seperti yang dikehendaki di bawah seksyen 273(1) CMSA. Pada bulan Julai 2013, Universal Trustee (Malaysia) Bhd telah dikenakan sanksi kerana gagal memaklumkan kepada SC mengenai kegalangannya untuk membetulkan pelanggaran terhadap surat ikatan amanah. Universal Trustee juga telah gagal untuk mengadakan mesyuarat pemegang bon dan mencadangkan di mesyuarat tersebut bagi perlindungan kepentingan para pemegang bon.

Pelindungan kepada pasaran modal terhadap aktiviti penggubahan wang haram

SC komited untuk memastikan pengantara pasaran modal melaksanakan langkah-langkah pencegahan berstandard tinggi untuk menangani penggubahan wang haram. Beberapa kekurangan dalam langkah-langkah pencegahan yang diambil oleh pengantara berlesen telah berjaya dikesan dan sejumlah RM350,000 denda pentadbiran telah dikenakan terhadap mereka.

Pada bulan April denda pentadbiran telah dikenakan terhadap TA Securities Holdings Bhd selepas didapati bahawa syarikat itu telah gagal untuk melaksanakan sistem dalaman yang berkesan untuk mengesan dan melaporkan urus niaga yang meragukan seperti yang dikehendaki di bawah *Garis Panduan Pencegahan Penggubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan bagi Pengantara Pasaran Modal*.

Prosedur ketekunan wajar pelanggan merupakan fungsi penting sebagai pengawal dalam memerangi aktiviti penggubahan wang haram melalui pasaran modal. Dalam hal ini, sekatan pentadbiran telah dikenakan ke atas Okachi (Malaysia) Sdn Bhd berikutan penemuan pemeriksaan oleh SC yang mendedahkan kelemahan dalam proses ketekunan wajar pelanggan, yang telah menyebabkan urus niaga dengan pelanggan yang berisiko tinggi.

Kami terus memudahcaraan dan mengukuhkan pematuhan tahap tinggi oleh pengantara berlesen melalui *Garis Panduan SC Mengenai Pencegahan Penggubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan*, serta pematuhan dengan piawaian dan amalan terbaik global berhubung dengan skop fungsi penyeliaan SC ini yang semakin penting.

Kotak 10: Penguatkuasaan Piawaian dan Etika Pengauditan

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) terus menjalankan siasatan dan mengenakan sekatan yang bersesuaian terhadap juruaudit yang tidak mematuhi piawaian dan etika pengauditan, mengekalkan satu bentuk jaminan awam yang boleh dipercayai dalam profesion pengauditan dan pelaporan kewangan entiti berkepentingan awam (PIE).

Falsafah penguatkuasaan strategik AOB adalah untuk mengimbangi prinsip perkadaran, kecekapan dan mencapai hasil yang diingini sebelum apa-apa sekatan dikenakan ke atas individu dan/atau firma audit. Bergantung kepada kesan pencegahan yang AOB ingin capai, sekatan termasuk antara lainnya, celaan, pendidikan profesional yang relevan perlu dihadiri oleh orang yang berkenaan, larangan daripada menerima pelanggan untuk tempoh tidak melebihi 12 bulan, larangan daripada mengaudit sebarang PIE untuk tempoh yang tidak melebihi 12 bulan atau selama-lamanya dan mengenakan penalti kewangan tidak melebihi RM500,000.

Dalam menjalankan proses siasatan itu, AOB sedar mengenai konsep keadilan yang mana mana-individu yang disiasat diberi peluang untuk menjelaskan secara bersemuka dan melalui representasi bertulis mengenai isu yang dibangkitkan terhadap mereka, mengemukakan maklumat dan dokumen yang relevan untuk menyokong pembelaan mereka.

Sekiranya ada kesalahan serius yang dikenal pasti oleh AOB, yang timbul daripada pemeriksaan ke atas firma audit dan juruaudit dan aktiviti pengawasannya, langkah-langkah sewajarnya diambil untuk mengenakan sekatan berkadar. Dalam hal ini, AOB mengenakan sekatan terhadap enam juruaudit melalui celaan awam dan denda.

Memastikan kewartawanan bertanggungjawab

Wartawan kewangan memainkan peranan penting dalam pasaran modal yang cekap memandangkan media menyediakan pelabur dengan sumber maklumat yang boleh dipercayai untuk membuat keputusan pelaburan. Oleh itu, adalah penting bahawa penyebaran maklumat atau laporan oleh wartawan kewangan dilakukan dengan cara yang adil, tepat dan bertanggungjawab.

Pada bulan Oktober 2013, penyelesaian kawal selia telah dicapai dengan K.A. Jahabar Sadiq a / 1 K.A. Abdul Kader, editor *The Malaysian Insider*, berkaitan dengan berita palsu yang telah diterbitkan di portal berita dalam

talian pada 10 Ogos 2012. Artikel tersebut bertajuk “SC to order Sime general offer for Eastern & Oriental Bhd (E&O), say sources”, secara salah melaporkan bahawa akan ada perubahan dalam keputusan kawal selia SC sebelum ini bahawa Sime Darby Bhd tidak diperlukan untuk melaksanakan tawaran am mandatori untuk saham E&O. Disebabkan oleh sensitiviti harga dalam hal ini, kecuaian artikel yang ditulis secara cuai tanpa sebarang pengesahan daripada SC, menyebabkan turun naik yang tidak munasabah dan curam dalam harga dan jumlah saham E&O.

Penyelesaian itu dicapai berikutan cadangan tindakan civil oleh SC terhadap Jahabar dan *The Malaysian Insider* kerana membuat kenyataan palsu dalam artikel tersebut

yang berkemungkinan mendorong pembelian sekuriti oleh orang lain. Hasil daripada penyelesaian kawal selia tersebut, *The Malaysian Insider* telah menarik balik artikel tersebut dan membuat permohonan maaf.

Kerjasama antarabangsa untuk siasatan rentas sempadan

Salah satu aspek penting untuk kerangka kerja kawal selia yang berkesan ialah kerjasama antarabangsa mengenai perkara-perkara penguatkuasaan. Kepentingan kerjasama antarabangsa dan pertukaran maklumat antara pengawal selia sekuriti meningkat seiring dengan perkembangan transaksi kewangan tanpa sempadan, lebih-lebih lagi dengan evolusi pesat teknologi. SC meneruskan tanggungjawabnya sebagai ahli aktif IOSCO dengan menyediakan bantuan siasatan yang tepat pada masa dan yang membina kepada rakan-rakan penyelia asing, menurut memorandum persefahaman pelbagai hala (MMoU) yang mana Malaysia turut menandatanganinya.

Kami menerima dan menyediakan respons tepat pada masanya kepada 11 permintaan bantuan daripada tujuh bidang kuasa asing. Jenis permintaan tersebut berbeza-beza mengikut kerumitan siasatan pihak berkuasa asing, daripada permintaan yang mudah untuk maklumat pelesenan hingga ke kepada mengesan transaksi sekuriti dan kewangan yang berkaitan.

CAPAIAN PELABUR BAGI PEMBABITAN BERMAKLUMAT

Pasaran modal Malaysia mempunyai segmen pelabur yang luas dan pelbagai, masing-masing dengan tahap celik kewangan, pengalaman, toleransi risiko dan akses kepada maklumat dan instrumen pelaburan yang berbeza-beza. Oleh itu, Pendidikan Pelabur (IE) adalah komponen utama bagi mandat perlindungan pelabur

Jadual 1

Aktiviti penyiasatan, pendakwaan dan penguatkuasaan sivil pada tahun 2013

Perbicaraan jenayah di mahkamah Sesyen yang masih berterusan	15
Rayuan di Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan yang masih berterusan	17
Perbicaraan sivil di Mahkamah Tinggi yang masih berterusan	5
Bilangan saksi yang dipanggil untuk memberi keterangan ketika perbicaraan	47
Bilangan kes siasatan aktif	56
Bilangan saksi yang ditemu bual bagi siasatan	246

SC memandangkan pelabur yang bermaklumat dan berwaspada boleh mendorong disiplin yang lebih kepada peserta pasaran dan seterusnya mengurangkan kos dan beban kawal selia.

Inisiatif IE SC berkisar sekitar objektif untuk menggalakkan penyertaan runcit yang lebih aktif dan bijak dalam pasaran modal. Inisiatif kami ini direka untuk sasaran kedua-dua pelabur berpotensi dan runcit dengan mengambil kira perbezaan latar belakang dan objektif pelaburan mereka. Ini dilaksanakan secara langsung oleh SC dan juga cabang latihan dan pembangunan kami, SIDC.

Unit Bergerak SC

SC melancarkan unit bergerak yang pertama sebagai satu lagi saluran untuk mendekati masyarakat di kawasan bandar dan luar bandar. Dengan mendekati masyarakat, maklumat mengenai SC dan peranannya dapat disebarluaskan melalui rundingan dan pembabitan secara tidak rasmi. Setelah bergerak ke lapan lokasi dari Kangar, Arau dan Sintok di utara, ke Kuala Terengganu di pantai timur, serta Shah Alam, Cheras, Seremban dan Putrajaya

di kawasan tengah, kami dapat mengukur tahap celik pelaburan dalam masyarakat.

SC juga mengambil bahagian dalam program Pusat Transformasi Komuniti Mudah Alih (CTC) anjuran Kementerian Kewangan (MOF) untuk mendekatkan agensi kerajaan dan pihak-pihak berkaitan yang lain dengan pelbagai masyarakat di seluruh Malaysia. Antara bulan Julai dan November, kami turut mengambil bahagian dalam program CTC di Jeli di Kelantan, Segamat di Johor dan Sungai Petani di Kedah.

Jerayawara “Bersama SC”

Pada bulan Disember, SC menganjurkan program jerayawara pendidikan pelabur selama tiga hari di Kota Kinabalu. Ini merupakan sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk menggalakkan lebih banyak penyertaan pelabur bermaklumat dengan meningkatkan kesedaran orang ramai mengenai pelbagai produk pasaran modal yang ada dan mendidik pelabur mengenai hak dan tanggungjawab mereka apabila melabur dalam pasaran modal. Program ini mencapai 10,000 pelabur berpotensi dan semasa di Sabah yang mempunyai asas pelabur yang semakin meningkat disebabkan oleh penduduk yang muda dan pelbagai.

Seramai 24 peserta pameran yang terdiri daripada pembekal perkhidmatan pasaran modal, institusi, entiti kerajaan persekutuan dan kerajaan negeri, telah mengambil bahagian dalam acara ini. Gerai pameran membekalkan maklumat kepada orang ramai tentang pelbagai jenis produk pelaburan yang ditawarkan oleh pasaran modal, termasuk dana unit amanah dan PRS.

“SC Assists”

Pengerusi SC dan Datuk Radin Malleh, Menteri Pembangunan Luar Bandar Sabah, melancarkan aplikasi mudah alih SC yang pertama dipanggil “SC Assists” ketika jerayawara “Bersama SC” pada bulan Disember.

Aplikasi (app) mudah alih ini telah dibangunkan agar maklumat yang betul, relevan dan tepat pada masanya mengenai produk modal dan pengantara berlesen dimaklumkan kepada pelabur pada waktu ia paling diperlukan. App mudah alih asas ini adalah penglibatan pertama SC dalam persekitaran telefon pintar dan muat turun adalah percuma untuk pengguna iPhone dan Android dalam versi Bahasa Inggeris atau Bahasa Malaysia.

Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan (KPBK) 2012–2013

Melalui SIDC, SC meneruskan matlamatnya dengan penganjuran KPBK untuk pelbagai segmen sasaran untuk mewujudkan pelabur pasaran modal yang bermaklumat dan berhemat melalui seminar, inisiatif-inisiatif media konvensional dan dalam talian serta penerbitan pendidikan. Program yang dilaksanakan telah melebihi jangkauan sasaran, memberi manfaat kepada lebih 8.24 juta orang di seluruh negara.

Sebanyak 40,210 menghadiri acara Seminar Pelabur Bijak KPBK ini. Untuk merealisasikan konsep pelabur bijak dari segi amalan etika terbaik, pengajaran daripada KPBK telah dimasukkan buat kali pertama dalam beberapa khutbah, yang melibatkan empat buah masjid dan 5,849 peserta. Sempena kempen ini, empat iklaninfo telah dicipta dan disiarkan di 420 slot radio dan 499 slot televisyen pada waktu utama, mencapai sebanyak 8.2 juta penonton dan secara eksponen telah memperluaskan liputan pendidikan pelabur.

PENGUKUHAN HAK PELABUR

SC terus menekankan kepada penerbit dan pengedar tentang kepentingan melayan pelabur dengan adil, dengan mengambil kira reka bentuk dan penyampaian produk pelaburan. Terdapat proses pengendalian aduan berstruktur sekiranya timbul keperluan untuk berurus dengan rasa tidak puas hati pelabur. Ini turut disokong

oleh mekanisme penyelesaian pertikaian dan pembelaan yang berkesan, yang meningkatkan keyakinan pelabur dan kepercayaan dalam pasaran modal serta menggalakkan amalan perniagaan yang adil.

Mekanisme ini pada asasnya memberi pelabur akses kepada penyelesaian yang tidak melibatkan kos, kelewatan dan beban yang tidak sepatutnya.

Peraturan amalan perniagaan untuk perlindungan pelabur

Garis Panduan Amalan Jualan Produk Pasaran Modal Tak Tersenarai (SPG) yang berkuat kuasa pada bulan Mac secara dasarnya bertujuan untuk menggalakkan inovasi produk bertanggungjawab dan mewujudkan budaya tadbir urus produk yang baik dari waktu penciptaannya hingga penjualannya. Oleh itu, skop SPG meliputi semua peringkat kitaran produk pelaburan.

Tonggak prinsip SPG adalah layanan yang saksama kepada pelabur. Perniagaan yang menunjukkan tatalaku perundangan dan etika yang kukuh akan mendapat reputasi bagi tatalaku yang adil dan profesional serta mendapat kesetiaan pelabur untuk jangka panjang. Ini seterusnya akan membawa kepada jualan produk yang lebih tinggi, mengurangkan aduan pelabur dan membolehkan perniagaan untuk menjadi lebih berdaya saing.

Oleh itu, rasional SPG adalah untuk mengutamakan kepentingan pelabur melalui kewujudan dasar dan proses yang betul; yang mengambil kira kepentingan pelabur dalam promosi, pemasaran dan penjualan produk pasaran modal tidak tersenarai. SPG memperkenalkan ‘lembaran maklumat produk’ yang dijangka memberi kuasa kepada pelabur dalam membuat pelaburan yang bermaklumat. Dengan pendedahan jelas, ringkas dan berkesan pelabur berada dalam kedudukan yang lebih

baik untuk menilai produk dan membuat perbandingan ke atas produk yang ditawarkan.

Selaras dengan cadangan IOSCO, SPG memperkenalkan proses penilaian kesesuaian seragam untuk memastikan bahawa pemasaran produk seimbang dengan kedudukan kewangan pelabur, objektif pelaburan dan toleransi risiko. Dengan menjalankan penilaian kesesuaian, profil risiko pelabur yang betul boleh dicapai untuk memastikan bahawa produk yang betul disyorkan kepada pelabur, bergantung kepada profil risiko dan keperluan mereka.

Pelaksanaan SPG bukan sahaja tepat pada masanya tetapi penting untuk membendung salah penjualan produk pasaran modal tidak tersenarai.

Pengendalian aduan

Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan mengendalikan aduan daripada orang ramai mengenai perkara-perkara yang berkaitan dengan pasaran modal. SC mengklasifikasikan ‘aduan’ sebagai laporan yang dibuat oleh pelabur teraniaya, manakala ‘pertanyaan’ adalah permintaan untuk mendapatkan pencerahan dan maklumat.

Aduan dan pertanyaan dilihat dari semua aspek dan disalurkan kepada jabatan yang berkenaan di SC. Jika sesuatu perkara adalah di luar bidang kuasa kami, perkara tersebut akan dikemukakan kepada agensi kawal selia yang berkaitan dan pengadu atau penyoal akan diberitahu dengan sewajarnya. Semua maklum balas kepada SC adalah petunjuk penting dalam isu-isu utama yang memberi kesan kepada pelabur dalam pasaran modal.

Ada di antara aduan tersebut dibuat kerana mereka mempunyai kesan langsung kepada pengadu sendiri, yang lain pula dikemukakan dengan tujuan memberikan

risikan atau amaran kepada SC. Semua aduan yang diterima adalah dirahsiakan, selaras dengan peruntukan undang-undang sekuriti.

Jumlah bilangan aduan yang diterima oleh SC adalah 415, iaitu kurang 38% berbanding tahun 2012; pertanyaan meningkat sebanyak 80% kepada 1,010 (2012: 560). Ini jelas mencerminkan kesedaran yang lebih baik di kalangan pelabur mengenai keperluan untuk mengesahkan atau mencari maklumat lanjut sebelum membuat keputusan pelaburan. 225 daripada pertanyaan yang diterima, adalah sebagai tindak balas kepada iklaninfo mengenai pelaburan asas dan mengelakkan skim pelaburan tidak sah, yang telah disiarkan di TV siaran percuma dan YouTube.

Jadual 2
Statistik mengenai aduan dan pertanyaan

	2013	2012
Aduan	415	674
Pertanyaan	1,010	560
Jumlah	1,425	1,234
Fail yang dibuka dalam tahun*	163	202
Fail yang ditutup dalam tahun	204	60
Jumlah aduan/pertanyaan yang diselesaikan dalam tempoh	716	529
Jumlah aduan/pertanyaan mengenai isu yang sama yang dimasukkan ke dalam fail sedia ada*	709	705
	%	%
% fail dibuka berbanding jumlah diterima	11.44	16.37

Nota:

* Satu fail mungkin mengandungi lebih daripada satu aduan/pertanyaan

Proses dalaman baru telah dilaksanakan dan kemahiran kakitangan telah dipergiatkan melalui pelbagai kursus teknikal dan latihan dalam tugas. Hasilnya, jumlah aduan / pertanyaan yang diselesaikan dalam tempoh 15 hari meningkat sebanyak 35% daripada 529 dalam 2012 kepada 716 pada tahun 2013. Kami juga menutup 204 fail berbanding 60 fail dalam 2012.

Pencegahan pelanggaran undang-undang yang membawa kepada pelabur awam dianaya dianggap pencapaian yang paling baik. SC juga mengambil langkah-langkah pengawalan pencegahan yang mana nama syarikat dan laman web yang menjalankan aktiviti pelaburan tidak berlesen disiarkan sebagai Amaran Pelabur di laman sesawang SC untuk memberi amaran kepada orang ramai supaya tidak melabur dalam skim-skim tersebut. Kami juga mengeluarkan amaran lisan dan bertulis serta surat pemberhentian untuk menghentikan individu dan syarikat dari menjalankan aktiviti yang tidak berlesen tersebut.

Kami telah mengambil langkah seterusnya untuk memperkasakan proses pengurusan aduan dengan mendidik masyarakat tentang perlindungan tambahan untuk mereka di bawah *Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010* (WPA).

SC bekerjasama rapat dengan industri, organisasi swaatur (SRO) di bawah bidang kuasa kami dan pengawal selia lain di Malaysia dan dalam bidang kuasa lain, untuk memastikan isu-isu yang dibangkitkan, terutamanya yang memberi kesan kepada pelabur awam, diutarakan dan ditangani tepat pada masanya, dengan cara yang holistik dan konsisten. Pelaku skim penipuan telah mengembangkan penyebaran skim haram mereka melalui media sosial. SC sentiasa peka terhadap perkara ini dan merupakan ahli pasukan petugas untuk memerangi aktiviti blog berdasarkan web haram yang dipengerusikan oleh Majlis Keselamatan Negara (MKN), Jabatan Perdana Menteri dan kumpulan kerja mengenai kesedaran keselamatan siber yang dipengerusikan oleh MKN.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC)

SIDREC terus meningkatkan kesedaran dan pemahaman pelabur tentang perkhidmatannya sebagai saluran alternatif penyelesaian pertikaian untuk pelabur yang memerlukan tebus rugi bagi perkara-perkara yang melibatkan produk pasaran modal. Pusat tersebut telah mengalami pertambahan yang baik dari segi pertanyaan daripada orang awam yang melabur akibat daripada kesedaran yang lebih kukuh disebabkan oleh aktiviti turun padang, iklan bercetak dan radio serta temu bual Ketua Pegawai Eksekutif yang dijalankan pada tahun lepas. Usaha yang telah dilaksanakan termasuklah bekerjasama dengan industri, pengawal selia dan media untuk sampai kepada orang ramai.

Peningkatan kesedaran mengenai SIDREC dapat dilihat melalui pertambahan ketara pertanyaan dan tuntutan yang diterima oleh badan penyelesaian pertikaian tersebut, dari 21 pada tahun 2011, 114 pada tahun 2012 dan melonjak kepada 224 pada tahun 2013. Ini termasuk 10 tuntutan yang telah dirujuk oleh Bursa Malaysia. SIDREC telah menjadi pengantara dan menghukum enam kes dan dua kes sedang dalam proses pengantaraan. Ini adalah kenaikan 100% daripada 2012. Melalui campur tangan awal, SIDREC telah menyelesaikan kes-kes secara baik sebelum pengantaraan.

SIDREC berinteraksi dengan ahli-ahlinya melalui persatuan industri dan perbincangan satu dengan satu dan bekerjasama dengan rakan-rakan dalam bidang kuasa lain. Bagi tujuan ini, ia kini menjadi ahli Rangkaian Antarabangsa Skim Ombudsman Perkhidmatan Kewangan.

Di peringkat serantau, SIDREC menyumbang kepada penyertaan SC di Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) menyertai Kumpulan Kerja ACMF bagi Mekanisme Penyelesaian Pertikaian dan Penguatkuasaan. Ini adalah satu usaha ASEAN untuk memastikan bahawa dalam

usaha untuk memudahkan transaksi rentas sempadan dalam pasaran modal, infrastruktur yang menyokong, seperti mekanisme penyelesaian pertikaian yang berkesan juga diwujudkan.

Dana Pampasan Pasaran Modal

Sebagai tambahan kepada kerangka kerja mekanisme tebus rugi untuk pelabur dalam pasaran modal, Dana Pampasan Pasaran Modal (CMCF) telah ditubuhkan, untuk melengkapi saluran yang sedia ada yang ditadbir oleh pengawal selia, SIDREC dan penyelesaian pertikaian dalaman sendiri perantara. Untuk penstrukturkan mekanik yang beroperasi di dalam kerangka kerja perlindungan pelabur, penyelarasaran yang rapat dilakukan antara Perbadanan Dana Pampasan Pasaran Modal (CMC), yang merupakan pentadbir CMCF, SIDREC dan SC.

Sejak ditubuhkan pada bulan Disember 2012, CMCF telah melengkapkan tahun pertama operasinya. Lembaga CMC yang terdiri daripada lima orang ahli telah bermesyuarat empat kali di mana perkara-perkara yang berkaitan dengan pelaksanaan undang-undang, pembentukan peraturan mengenai pampasan dan isu-isu operasi lain dipertimbangkan. Lembaga Pengarah diwakili oleh mereka yang dihormati dan berpengalaman dari pelbagai latar belakang, termasuk wakil-wakil daripada syarikat induk bursa, daripada SC dan industri. Lembaga pengarah dengan latar belakang yang pelbagai, yang diketuai oleh seorang Pengerusi bebas, berfungsi untuk menggalakkan proses pembuatan keputusan yang berkesan dengan memastikan perbincangan dijalankan dengan teliti dan merangkumi pelbagai kepentingan pihak berkepentingan, terutamanya pelabur.

CMC membuat pembayaran pampasan pertama kepada pihak yang menuntut menurut keputusan yang dibuat oleh Bursa Malaysia di bawah rangka kerja pampasan terdahulu, ia merupakan kes peralihan yang dikemukakan sebelum penubuhan CMCF.

BAHAGIAN EMPAT: MENGOPTIMUMKAN SUMBER DAN KEUPAYAAN KAMI



Gambar oleh: *Mageswary Karroppiah*
Pendakwaan & Penguatkuasaan Sivil,
Penguatkuasaan

BAHAGIAN
04

MENGOPTIMUMKAN SUMBER DAN KEUPAYAAN KAMI

PENGENALAN

Pada masa pasaran modal yang kami kawal selia berkembang secara meluas dan mendalam, kami terus memperteguh asas institusi kami yang kukuh, yang ditubuhkan lebih dua dekad lalu, melalui pelbagai bentuk perkembangan serta program dan inisiatif pengawalseliaan. Membina keupayaan dan keberkesanan SC secara terus-menerus merupakan kunci melaksanakan mandat mengawal selia dan membangunkan pasaran modal.

Kekuatan SC datang daripada mereka yang gigih menyumbang ke arah membina dan memangkinkan agenda ekonomi negara. Kakitangan kami menyumbangkan buah fikiran, pengalaman dan kepakaran bukan sahaja kepada pasaran modal Malaysia tetapi juga, melalui sumbangan dan kerjasama mereka dengan rakan pengawal selia antarabangsa dan badan kewangan antarabangsa. Budaya prestasi tinggi kami merangsang kakitangan kami memacu institusi ini untuk menjadi pengawal selia yang berwibawa dan dihormati.

Kami terus melibatkan kakitangan kami dalam inisiatif yang mencabar intelektual dan mengikat emosi mereka. Kami amat mementingkan inisiatif membina upaya dan kepemimpinan yang memimpin kakitangan kami agar

bingkas dan berfikir ke depan. Kami terus-menerus mencabar diri kami untuk mencapai prestasi lebih baik dan kami tidak bertolak ansur dengan integriti dan kecekapan. Program kepemimpinan kami dirangka untuk melahirkan pemimpin yang komited untuk menjayakan keutamaan strategik kami.

SC mengguna pakai pendekatan holistik untuk mencapai kecekapan lebih tinggi dalam sistem operasi dan penyampaian khidmat kami. Kami sedang menyemak semula struktur organisasi kami bagi memastikan kami mempunyai struktur yang optimum untuk memacu keutamaan strategik kami bagi tempoh tiga hingga lima tahun yang mendatang.

PENDEKATAN BERBILANG ASPEK DALAM PERKEMBANGAN BAKAT

Prestasi dan pencapaian organisasi kukuh SC datang daripada kakitangan kami. Dalam menguruskan modal insan kami, beberapa inisiatif telah diperkenalkan untuk terus meningkatkan set kemahiran profesional dan kemahiran khusus kakitangan kami. Ini termasuk memberikan peluang pendedahan antarabangsa, program pembangunan kepemimpinan dan latihan kecekapan teknikal.

Ketika mengorak langkah ke dalam dekad yang ketiga, kami terus memberikan perhatian jitu kepada apa yang ingin kami bangunkan sebagai badan pengawalseliaan. Ada dorongan yang kuat untuk kami mengambil sikap proaktif terhadap pasaran modal yang semakin canggih dan kompleks, dengan kreativiti dan ketangkasanan. Berdasarkan ini, kami memulakan siri inisiatif yang bagi pembangunan profesional dan peribadi kakitangan kami. Kami turut melancarkan inisiatif untuk menggalakkan dan memupuk budaya inovasi dalam institusi ini.

Mengukuhkan perancangan bakat kami

Program sangkutan dan peminjaman kakitangan

Kolaborasi dengan rakan pengawal selia dan badan pengawal selia global dalam perkongsian silang pengetahuan dan pengalaman, kini menjadi semakin penting. Sebagai mengiktiraf peranan dan sumbangan kami dalam agenda pengawalseliaan global, kami telah dipelawa untuk mengambil bahagian dalam program peminjaman kakitangan di peringkat antarabangsa dengan IOSCO, OECD dan Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun (JFSA) yang masing-masing beribu pejabat di Madrid, Paris dan Tokyo.

Peluang ini bukan sahaja memberikan ruang kepada kami untuk mengetengahkan pandangan pasaran pesat membangun di arena antarabangsa tetapi juga membina keupayaan kakitangan kami dalam bidang strategik. Kakitangan kami akan berpeluang menimba pengalaman terus dalam pengawalseliaan antarabangsa dan penggubalan dasar. Di samping itu, ini membolehkan mereka memahami kepelbagaiannya budaya dalam organisasi ini serta persekitaran operasi mereka, membolehkan kami melihat perspektif global dalam proses pemikiran kami.

Kami turut aktif berkongsi pengalaman dan amalan pengawalseliaan kami dengan pengawal selia sekuriti lain melalui lantikan sangkutan bagi mereka yang berbakat sejak 2008. Program peminjaman telah menjadi program utama yang banyak dipohon untuk diikuti oleh kakitangan. Dari tahun 2008 hingga 2011, SC menjadi tuan rumah kepada 44 pengawal selia asing yang terdiri daripada 41 orang daripada Pihak Berkuasa Pasaran Modal Arab Saudi, dua daripada Suruhanjaya Sekuriti dan Komoditi UAE dan satu daripada JFSA, bagi tempoh sangkutan dari tiga hingga 12 bulan.

Pada 2013, kami mengalu-alukan kedatangan lima atase daripada tiga badan pengawal selia, iaitu JFSA, Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Kemboja serta Autoriti Monetari Brunei Darussalam. Program bertugas sementara menyediakan platform bagi atase untuk memperoleh kefahaman dan pengetahuan berharga tentang pelbagai aspek pasaran modal Malaysia sambil berkongsi pengalaman pengawalseliaan mereka dengan kakitangan kami.

Ini merupakan sebahagian daripada usaha SC untuk memelihara dan menambah baik kerjasama pengawalseliaan dan menggalakkan saling pemindahan dan pemerolehan pengetahuan bermanfaat, serta memupuk hubungan dan persefahaman lebih baik dalam kalangan rakan pengawal selia.

Peluang untuk bakat muda

Program Eksekutif Pengurusan Siswazah (GMEP) terus menjadi platform utama SC untuk membimbang siswazah baru untuk maju menyumbang dalam organisasi. Program berasaskan putaran dua tahun ini membolehkan Eksekutif Pengurusan Siswazah (GME) menimba pengalaman dalam pelbagai fungsi pengawalseliaan di SC sebelum menyandang jawatan khusus pada penghujung program.

Dalam 2013, 20 GME baharu telah diambil dan sehingga kini, sejumlah 235 individu berbakat telah menyertai program ini. Disamping itu, kami memberikan biasiswa luar kepada 15 pelajar yang layak, menjadikan kumpulan semasa kami terdiri daripada 42 pemegang biasiswa yang menuntut di pelbagai universiti tersohor.

Program latihan dan penempatan pasaran modal kami yang menyokong belia Malaysia untuk mendapatkan pengalaman kerja bagi perkembangan profesional mereka terus menarik minat siswazah muda. Kami menawarkan 10 latihan kerja dan dua penempatan pasaran modal.

SC turut memberikan anugerah biasiswa kepada 20 penuntut yang mempunyai kekangan kewangan untuk melanjutkan pengajian tinggi mereka di tiga institusi pengajian tinggi tersohor di Malaysia. Sejak 2011, seramai 60 orang pelajar telah mendapat manfaat daripada skim ini.

Pembangunan Profesional Berterusan

SC terus menggalakkan kakitangan mendapatkan kelayakan profesional yang akan meningkatkan kecekapan, pengetahuan dan kemahiran mereka dalam prestasi kerja mereka.

Skim Pemberian Biasiswa Kakitangan SC telah diperkenalkan bagi kakitangan yang layak untuk mendapatkan kelayakan lepas ijazah. Setelah tamat kursus, individu ini diberikan peranan penting dalam membangunkan pasaran modal Malaysia. Skim ini seterusnya dilengkapkan dengan Skim Kewangan bagi Perkembangan Profesional Berterusan (PROFOUND), yang menggalakkan perkembangan profesional berterusan dalam kalangan kakitangan berprestasi tinggi kami. Sejak 2011, sebanyak 11 anugerah PROFOUND telah diberikan kepada kakitangan.

Bina upaya menurut keperluan

Dalam bidang teras penguatkuasaan, kami menjalankan satu siri sembilan program tentang Kemahiran Kepeguanan dan Protokol Mahkamah bersama peguam terkemuka, yang memberikan peluang kepada kakitangan untuk mendapatkan pengetahuan terus tentang cara menguruskan kes dengan cekap. Kami diberikan penghormatan dengan menerima kunjungan Ketua Hubungan Strategik bagi Pejabat Penipuan Serius, UK yang berkongsi pengalaman praktikal tentang cara mendakwa jenayah komersial dan kes penipuan.

Untuk meningkatkan kefahaman tentang penipuan korporat dalam kalangan kakitangan SC, kami menggalakkan kakitangan terpilih agar mendapatkan pentaulahan dalam bidang kerja mereka. Seramai 19 kakitangan daripada jabatan Penyiasatan dan Pemantauan Kewangan & Korporat telah menerima sijil kelayakan sebagai Pemeriksa Penipuan Bertauliah. Melengkapinya ialah Kurikulum Program Penyeliaan bagi Pemeriksa SC (SUPREME), yang dibangunkan oleh SC untuk melahirkan Pemeriksa dengan kecekapan tinggi dan mantap dari segi teknikal yang dapat memastikan pemeriksaan berkesan ke atas pengantara dan institusi pasaran.

Di samping itu, perkongsian kami dengan Institut Akauntan Berkanun di England and Wales dilanjutkan dengan empat kakitangan AOB berjaya melengkapkan kursus profesional tersebut. Dalam peranan mereka untuk menggalakkan tadbir urus lebih baik, kini mereka berupaya menggarapkan pengetahuan yang diperoleh untuk membabitkan diri secara lebih berkesan dengan pihak berkepentingan luar dan dalam.

Kurikulum Kecemerlangan dan Pembangunan Kepimpinan (LEAD) kami kini dalam tahun keempatnya, mengasah kemahiran kepimpinan

kakitangan, mendorong mereka berfikir di luar kotak. Dua inisiatif baharu yang meliputi Sesi Berkongsi Pengetahuan dan Idea dan memudahcarakan penyampaian TEDtalk dirangkumkan di bawah skop pembangunan diri.

SC juga sangat mengutamakan keperluan pembelajaran bagi kakitangan bukan eksekutif. Program Mencapai Kecemerlangan dan Kemajuan Kerjaya (REACH) dirangka bagi kakitangan bukan eksekutif untuk membangunkan kemahiran teknikal dan diri, memberikan peluang kepada mereka untuk meningkatkan diri dalam laluan kerjaya.

Untuk memperkaya pengetahuan dan keupayaan fizikal mereka untuk melindungi organisasi dan kikitangannya, Polis Bantuan dalaman kami menjalani latihan yang dikendalikan oleh fasilitator berpengalaman.

Memupuk budaya inovasi

Untuk menggalakkan inovasi dalam institusi, Eureka, iaitu Anugerah Pengerusi bagi Inovasi, dilancarkan. Anugerah ini diberi kepada kakitangan SC yang menggarapkan idea kreatif dan baharu untuk menambah baik institusi dalam apa jua cara. Dua anugerah telah diberikan pada tahun 2013.

Anugerah pertama adalah untuk Jaringan Sosial Organisasi bagi memudah cara kolaborasi kerja dan pertukaran pengetahuan dalam kalangan kakitangan. Cadangan bernas ini memaparkan cara kita dapat menyelesaikan masalah dengan lebih pantas dan menyebarkan amalan baik dengan lebih meluas sambil menambah baik kerjasama antara jabatan dan pasukan.

Anugerah kedua diberi atas pembangunan dan pelaksanaan sistem pengawasan ke atas aktiviti dagangan pasaran yang meragukan. Di samping analisis

kemungkinan berlakunya manipulasi pasaran, sistem ini mengesan data dagangan yang sangat banyak, memudahcarakan pengenalpastian corak dagangan dan strategi yang diguna pakai oleh pelabur yang meragukan. Ini mengukuhkan lagi pemantauan SC ke atas pasaran modal.

Mengorak langkah ke hadapan, kami akan terus membina dan mengekalkan budaya inovasi dengan menyediakan persekitaran yang menggalakkan idea baharu. Dengan ini, kami akan lebih bersedia untuk beroperasi dalam persekitaran pasaran modal dan perniagaan yang pantas berubah.

Siri kajian kes korporat

SC terus membangunkan kajian kes tentang amalan korporat di negara ini, yang dianggap ikonik dan unik dalam penstrukturannya. Sehingga kini, kami telah membangunkan enam kajian kes tentang amalan korporat yang merangkumi pengambilalihan paksa, percantuman dan pemerolehan, penswastaan dan penyahlaburan. Kami telah mengikat perjanjian rasmi dengan penyedia latihan yang membolehkan mereka menggunakan kajian kes pasaran modal kami dalam latihan untuk peserta industri.

Conversations@SC

Dalam tahun ini, SC telah memulakan dan menimba manfaat daripada pelbagai perbincangan dan forum intelektual. Untuk memastikan manfaat dan hasil daripada usaha ini dikongsi di segenap institusi, kami meneruskan usaha kami untuk memperluas pangkalan data pengetahuan SC.

Conversation@SC yang diperkenalkan dalam 2013 merupakan himpunan wawancara eksklusif dengan pakar terkemuka yang berkongsi pandangan menarik,

inovatif dan memberangsangkan. Wawancara ini meliputi pelbagai topik, daripada ekonomi, politik dan perkembangan pasaran hingga pengurusan dan trend kepemimpinan.

Kami telah menjayakan 12 wawancara eksklusif dengan penceramah terkemuka dalam masa terluang ketika Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS). Selanjutnya, kami memanfaatkan platform lain untuk membina kandungan pangkalan data ini.

TADBIR URUS DAN STANDARD TINGGI BAGI INTEGRITI ORGANISASI

Selama beberapa tahun, kami telah membina budaya kejujuran, keterbukaan dan kebertanggungjawaban dan sebagai sebuah institusi, kami komited mencapai tahap pengurusan beretika tertinggi dalam semua aktiviti kami. Sehubungan ini, terdapat penekanan kuat ke atas kepentingan integriti serta nilai korporat institusi dalam kalangan kakitangan kami. Kami terus mengukuhkan tadbir urus organisasi kami serta kecukupan dan integriti sistem kami dan kawalan dalaman.

Usaha ini menyasarkan untuk memastikan kakitangan kami terus melaksanakan tanggungjawab mereka berdasarkan standard etika, pengurusan profesional dan integriti yang tinggi.

Meningkatkan Kerangka Kerja Integriti SC

Bagi tujuan dan semangat standard tadbir urus dalam SC untuk menjadi badan yang dihargai sepenuhnya dan prinsipnya di contohi bagi panduan biasa, kami melengkapkan penguaran ke seluruh organisasi tentang program Pematuhan dan Etika. Inisiatif ini, yang diwajibkan kepada semua kakitangan, merupakan

program e-pembelajaran interaktif untuk memperingati serta membina kesedaran dan memahami standard tadbir urus seperti yang terkandung dalam *Kod Tingkah Laku* dan *Kod Etika*.

Untuk terus meningkatkan standard tadbir urus kami, kami memperkenalkan langkah-langkah untuk mengukuhkan proses dalaman kami berhubung dengan menguruskan kemungkinan konflik kepentingan dan pelaporan berhubung dengan salah laku dalaman.

Pelaksanaan Swataksir Kawalan Risiko

SC terus menguar-uarkan ke seluruh organisasi tentang Swataksir Kawalan Risiko (RCSA), yang diperkenalkan untuk mengukuhkan tadbir urus dalaman dengan, secara yang munasabah, memastikan keberkesanan kawalan dalaman yang dilaksanakan oleh jabatan lini.

RCSA melibatkan pendekatan berstruktur untuk mendokumenkan objektif perniagaan dan pengawalaturan, risiko dan kawalan SC dan memastikan ketua jabatan dan kakitangannya menilai kecukupan dan keberkesanan kawalan dalaman untuk menangani risiko kritis di tahap operasi. Sekiranya kawalan difikirkan tidak mencukupi, pelan tindakan segera dibangunkan untuk mengambil langkah-langkah yang perlu untuk mengetatkan kawalan dan mengurangkan risiko ke tahap boleh terima. Di SC, 90% daripada jabatan telah mengenal pasti dan memberikan keutamaan kepada risiko operasi mereka, manakala 74% pula melengkapkan penaksiran risiko utama mereka sendiri yang telah berdepan dengan proses cabaran berat oleh Pasukan Projek RCSA. Penguaran lengkap bagi RCSA akan siap menjelang suku tahun pertama 2014.

SC menggunakan RCSA sebagai instrumen pengurusan untuk menyokong kerangka kerja Pengurusan Risiko Organisasi (ERM) yang memberikan gambaran

keseluruhan tentang risiko yang memberikan impak ke atas SC, manakala RCSA adalah instrumen yang digunakan untuk menyokong isu risiko dan perkadaran kawalan dalam ERM.

Akta Perlindungan Data Peribadi 2010

SC telah menubuhkan Pasukan Projek dalaman untuk memacu usaha yang perlu dalam memastikan institusi mematuhi *Akta Perlindungan Data Peribadi 2010* (PDPA) yang berkuat kuasa pada 15 November 2013. Dalam menjalankan fungsi pengawalseliaan kami, SC dikehendaki mematuhi tiga daripada tujuh Prinsip PDPA, iaitu Prinsip Keselamatan, Penahanan dan Integriti Data.

Tindakan utama yang diambil oleh Pasukan Projek termasuk mendidik kakitangan dan mencapai pematuhan, pembangunan dan pengeluaran *Compliance Guide for Line Departments*, pengeluaran Notis PDP bagi bidang yang SC perlu memberikan notis serta mendapatkan kebenaran untuk menggunakan data peribadi.

Dasar dan prosedur dalaman

Sejajar dengan *Prinsip 4 Objektif dan Prinsip Pengawalseliaan Sekuriti Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO)*, yang menyatakan bahawa pengawal selia hendaklah menggunakan proses pengawalseliaan yang jelas dan konsisten, kami telah menggariskan proses pengurusan dan operasi dalaman yang menyeluruh untuk memastikan bahawa tindakan kami adalah adil, munasabah dan telus kepada individu yang terlibat dan pasaran, dan terdapat pemakaian yang konsisten prinsip yang relevan.

Kini SC mempunyai 383 proses yang didokumenkan, yang tersedia dalam portal korporat kami supaya kakitangan kami jelas tentang kriteria, pemakaian dan

pelaksanaan. Untuk mengukuhkan kawalan dalaman dan tadbir urus, kami melaksanakan beberapa amalan penambahbaikan proses untuk memenuhi keperluan semua pihak berkepentingan kami. Ini telah menghasilkan:

- Membina proses dalaman yang perlu untuk SC mematuhi *Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010* (WPA), iaitu proses untuk mengendalikan apa-apa pendedahan tentang tingkah laku tidak wajar terhadap SC, serta proses untuk mengendalikan mana-mana aduan tentang tindakan yang merugikan;
- Menambah baik proses yang berkait dengan pemprosesan permohonan barisan hadapan kami dan semakan pematuhan bagi skim pelaburan yang terurus;
- Mengemas kini dan meningkatkan proses untuk mengukuhkan fungsi pengawalseliaan SC seperti semakan pematuhan Syariah, pengendalian aduan, pemantauan pasaran, tindakan penguatkuasaan, pemeriksaan dan penaksiran risiko pengantara. Ini termasuk menambah baik kaedah penaksiran dan proses silang fungsian serta menjelaskan peranan dan tanggungjawab untuk memudah cara kolaborasi berkesan dalam kalangan pihak yang terlibat; dan
- Meningkatkan proses khidmat korporat kami berhubung dengan pemerolehan, pengurusan akaun, pengurusan acara serta pengurusan sumber dan kemudahan.

PENGETAHUAN DAN TEKNOLOGI BAGI KECEKAPAN OPERASI

SC sentiasa berusaha menggarapkan penyelesaian terbaik dalam komitmen kami untuk memelihara perlindungan pelabur dan integriti pasaran. Ini memerlukan

keupayaan untuk bertindak pantas terhadap pasaran modal yang berkembang pesat, cergas dan dinamik serta bertindak secara berkesan ke atas isu dan cabaran, walau serumit mana sekalipun. Dengan ini, instrumen canggih yang mengupayakan adalah perlu untuk melengkapkan dan meningkatkan proses operasi yang menyokong objektif urusan kami dan untuk membantu dalam pencapaian mandat teras SC.

Pengurusan pengetahuan institusi

Dengan mewujudkan asas tapak yang kukuh dalam infrastruktur kami untuk menguruskan lambakan pengetahuan institusi dalam SC, kami membangunkan Pelan Tindakan Pengurusan Pengetahuan tiga tahun (2014-2016) untuk melangkah ke fasa berikutnya dalam rantaian nilai pengetahuan kami. Pelan Tindakan ini dibangunkan melalui proses penyelidikan yang rapi, penandaan aras dan pembabitan dengan pihak berkepentingan utama. Ia terdiri daripada rangkaian strategi bersepudu untuk menguruskan dan memanfaatkan modal intelektual SC.

Pengurusan modal intelektual membentuk strategi penting yang dikenal pasti dalam pelan tindakan dan kerja persediaan telah disiapkan. Kami berjaya membangunkan kaedah khusus tujuan untuk mengenal pasti, mengekalkan dan memanfaatkan pelbagai sumber pengetahuan. Pelaksanaan rintis inisiatif ini dilaksanakan untuk mendapatkan dan menyusun pengetahuan pasaran modal daripada kakitangan SC sekarang dan yang dahulu, yang dianggap sebagai pakar bidang dalaman, serta menguruskan pengetahuan tentang projek utama SC.

Asimilasi penyelesaian berkomputer bagi pengurusan rekod ke dalam operasi SC turut meningkatkan kecekapan mendapatkan semula dan berkongsi maklumat dalam kalangan institusi serta mencapai kesinambungan urusan perniagaan dan perlindungan modal intelektual SC.

Infrastruktur dan sistem IT

Untuk menambah baik produktiviti dan keberkesanan fungsi pengawasan pasaran, baru-baru ini kami menaik taraf sistem pemantauan dan pengawasan pasaran kami untuk menyediakan analisis dan laporan yang lebih komprehensif dan tepat pada masanya, membolehkan pengurusan membuat keputusan bermaklumat dengan pantas. Sistem ini telah dinaik taraf untuk memaksimumkan penggunaan struktur kemasukan data ekuiti baharu yang digunakan oleh Bursa Malaysia untuk membolehkan peningkatan pengawasan pasaran derivatif.

Di samping itu, infrastruktur internet wayarles telah dinaik taraf dengan liputan yang diperluaskan, membolehkan penghubungan yang lebih baik untuk menyokong keperluan ‘mudah alih’ yang semakin berkembang untuk kakitangan kami.

eXtensible Business Reporting Language

Berikutan perumusan kerangka kerja maklumat strategik, SC memulakan pelan lima tahun pembangunan penyimpanan data organisasi untuk mengukuhkan aliran maklumat dalam organisasi serta dengan peserta pasaran modal Malaysia. Pelan pembangunan ini termasuk pelan hala tuju lima tahun bagi pelaksanaan *eXtensible Business Reporting Language* (XBRL), yang melaluiinya, SC berhasrat untuk memperkenalkannya kepada pasaran modal di Malaysia kerana ia memberi manfaat dalam penyediaan, analisis dan komunikasi maklumat perniagaan.

XBRL membolehkan pemprosesan langsung maklumat dan menawarkan penjimatatan kos, kecekapan dan kebolehpercayaan lebih tinggi kepada mereka yang terlibat dalam membekalkan atau menggunakan data kewangan. SC akan mendapat manfaat daripada pemudahan pentafsiran dan perbandingan maklumat kewangan bagi mengesan penipuan awal dan analisis

antara syarikat. Secara keseluruhan, pasaran akan mendapat manfaat daripada proses membuat keputusan dan ketelusan yang ditambah baik.

Keselamatan maklumat dan kesinambungan urusan

SC sangat mementingkan keselamatan maklumat, seperti yang ditunjukkan melalui pencapaian dalam audit pengawasan tahunan ISMS ISO 27001:2005. Sistem Pelaporan Elektronik kami, suatu platform yang menempatkan sistem urusan kritikal SC, telah ditanda aras terhadap piawaian keselamatan antarabangsa dan dinilai sebagai telah berjaya tanpa sebarang laporan ketakpatuhan bagi dua tahun berturut-turut.

Pangkalan data SC telah berkembang secara eksponen, disumbangkan secara signifikan oleh banyak sistem elektronik yang menyokong fungsi urusan. Strategi IT kami terus-menerus disemak semula untuk memastikan infrastruktur kami mempunyai keupayaan yang cukup untuk memelihara perlindungan data yang ketat serta menangani kesinambungan urusan bagi tempoh lebih lama.

Keselamatan Siber Kebangsaan

SC memainkan peranan penting dalam Pelan Pengurusan Krisis Siber Kebangsaan sebagai sebahagian daripada inisiatif seluruh negara oleh kerajaan Malaysia di bawah Dasar Keselamatan Siber Kebangsaan (NCSP) untuk memerangi ancaman siber kepada Infrastruktur Maklumat Kebangsaan Kritikal (CNII). Di bawah pelan ini, SC dan Bursa Malaysia telah menujuhkan kumpulan kerja untuk memberikan input, saran dan maklum balas tentang isu keselamatan siber berhubung dengan pasaran modal Malaysia khususnya dan sektor kewangan amnya.

Pasukan Respons Kecemasan Komputer SC (SC-CERT) yang terdiri daripada anggota pelbagai fungsi juga telah dibentuk untuk menguruskan dan menangani kejadian dan pelaporan berkait dengan keselamatan siber.

KOMUNIKASI

Bersempena ulang tahun ke-20nya, SC melakukan pelbagai aktiviti, termasuk menerbitkan sebuah buku khas berjudul *Leading, Defining, Transforming: Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 1993-2013* sebagai memperingati pencapaian ini. Buku yang dilancarkan oleh DYMM Raja Nazrin Ibni Sultan Azlan Muhibbuddin Shah, Putera Mahkota Perak ini, dalam majlis makan malam penghargaan industri, mengandungi pelbagai wawancara eksklusif dengan kakitangan sebelum ini dan sekarang, terutamanya pegawai kerajaan dan agensi serta penggiat utama industri.

WCMS menjadi medan bagi kami memanfaatkan media sosial untuk berkomunikasi dengan pihak berkepentingan. Dengan menggunakan *LinkedIn*, *Twitter* dan *Youtube*, kami mewujudkan kesedaran tentang simposium ini dan membabitkan 63,509 pengguna dari pasaran modal dan penggiat kewangan tentang perkembangan terkini pasaran modal. SC turut mendekati orang awam yang melabur dan komuniti kewangan melalui media domestik dan antarabangsa.

Dengan kunjungan yang melebihi 30 juta (setahun), laman sesawang SC (www.sc.com.my) telah dipertingkatkan. Laman ini menjadi medan penting bagi pihak berkepentingan luar mendapatkan maklumat penting berhubung dengan pasaran modal, ia memberikan repositori bahan yang andal, membolehkan pihak berkepentingan mengakses siaran akhbar, penerbitan, garis panduan, tindakan penguatkuasaan dan pendedahan prospektus.

BAHAGIAN 5 – TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL



*Gambar oleh: Ismaiza Hashim
Teknologi Maklumat,
Sumber Korporat*

TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

TINJAUAN 2013

Reaksi terhadap dasar monetari pengembangan, terutamanya di AS, zon Euro, dan Jepun telah mendominasi pergerakan pasaran modal global dalam 2013. Ini jelas berbeza dengan 2012, yang perkembangan krisis hutang di zon Euro bertumpu pada pergerakan pasaran di seluruh dunia.

Keadaan pasaran modal dalam 2013 mencerminkan penyerakan semakin meluas antara prospek pertumbuhan bagi pasaran maju dan pasaran pesat membangun, dengan jangkaan ‘pengurangan’ aktiviti program pembelian aset Rizab Perbendaharaan AS (Perbendaharaan AS) (Carta 1). Tanda-tanda pemulihan ekonomi oleh AS bertentangan dengan penyahpecutan pertumbuhan di China, Brazil dan ekonomi pasaran

Carta 1
Keadaan pasaran modal (minimum = 0, maksimum =100)



Sumber: SC menggunakan data Thomson Datastream

Nota: Keadaan pasaran modal (bagi pasaran pesat membangun) diukur secara purata melalui beta sektor kewangan, turun naik indeks saham, pulangan negatif indeks saham dan spread hasil bon antarabangsa berbanding perbendaharaan AS; dan (bagi ekonomi maju) melalui beta sektor kewangan, spread TED, kecerunan keluk hasil tanda aras, spread bon korporat AAA berbanding kadar percuma risiko, (negatif) pulangan indeks saham dan turun naik indeks saham. Lebih tinggi menunjukkan lebih tekanan dalam pasaran modal.

pesat membangun lain. Pada masa yang sama, persepsi kerentanan ekonomi domestik dan luar di beberapa ekonomi tersebut menimbulkan kebimbangan. Ini berserta jangkaan kecairan global lebih ketat, mencetuskan penurunan perdagangan angkut, yang meningkatkan tekanan ke atas mata wang pasaran pesat membangun sambil memacu pasaran maju lebih tinggi. (lihat Carta 2)

Akibatnya, keadaan pasaran pesat membangun merosot mendadak selepas pembetulan di seluruh dunia dalam bulan Mei 2013, yang dicetuskan oleh pengumuman Perbendaharaan AS bahawa penambahbaikan dalam ekonomi AS akan mencetuskan pengurangan beransur dalam pelegaan kuantitatif. Paras tekanan kekal tinggi di tengah-tengah penurunan harga yang kekal. Harga

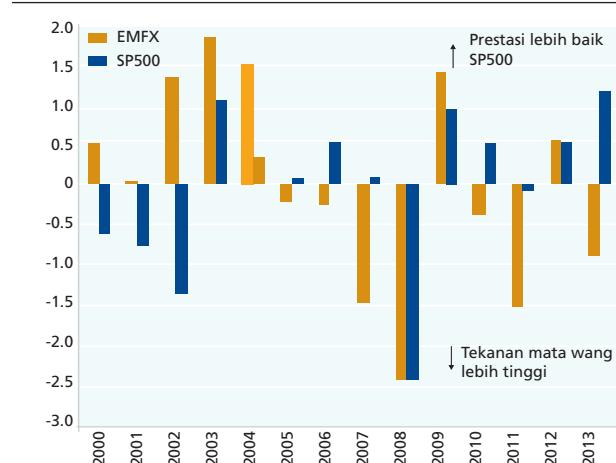
saham kewangan menjadi lebih sensitif terhadap kejutan pasaran yang lebih luas. Turun naik dalam pasaran pesat membangun, terutama di Asia, melepasi paras semasa krisis global 2007 – 08.

Sebagai perbandingan, keadaan dalam pasaran maju terus bertambah baik di sebalik momentum menaik dan kemudahubahan pasaran saham. Tambahan pula, kebolehgunungan dan kemajuan dalam reformasi kewangan menyaksikan pelegaan dalam persepsi risiko sektor perbankan. Pengelakan risiko jatuh dengan ketara di tengah-tengah optimisme terhadap prospek AS dan kestabilan kawasan Euro, dengan indeks turun naik bagi S&P 500 Composite dan Euro STOXX 50 mencatatkan bacaan terendah selama tujuh tahun (Carta 3).

Pada 18 Disember 2013, Perbendaharaan AS mengumumkan bahawa ia akan mengurangkan saiz pembelian aset bulanannya sebanyak \$10 bilion kepada \$75 bilion sambil mengulangi komitmennya terhadap persekitaran kadar faedah rendah melalui pelaksanaan dasar monetari untuk mengendalikan jangkaan pasaran terhadap kadar faedah. Reaksi semesta kepada pengumuman tersebut agak lemah dalam kebanyakan pasaran pesat membangun, dengan pasaran ekuiti rata-rata mendatar sehari selepas pengumuman tersebut dan hasil tanda aras serta pergerakan mata wang jatuh dalam satu sisi piawaian pergerakan harian bagi tahun tersebut. Pasaran saham maju mencatatkan keuntungan apabila pemulihan ekonomi AS dikaitkan dengan permintaan eksport lebih kukuh dan prospek perolehan lebih cerah bagi firma berorientasikan eksport, seperti yang dalam industri perlombongan dan minyak dan gas.

Carta 2

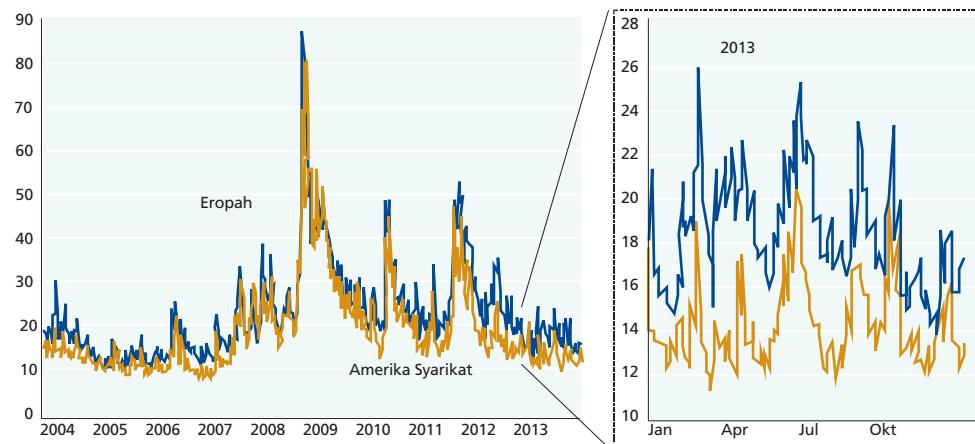
Tekanan mata wang pasaran pesat membangun berbanding prestasi S&P500



Sumber: SC menggunakan data Thomson Datastream dan IMF

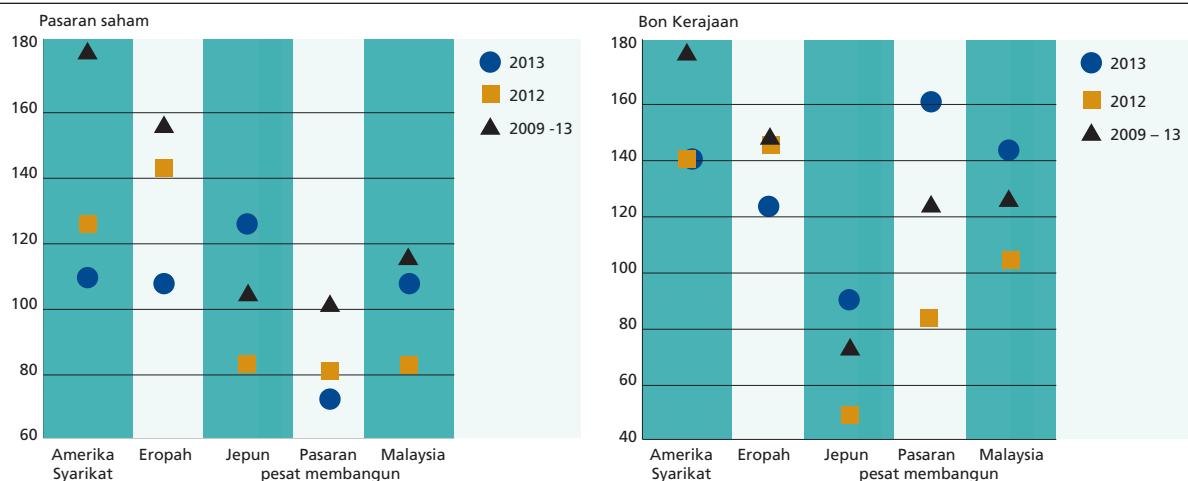
Nota: Tekanan mata wang EM diukur melalui 'indeks tekanan', iaitu jumlah perubahan peratusan dalam rizab asing dan kadar pertukaran AS\$ bagi tahun kalender untuk semua ekonomi pasaran pesat membangun; prestasi S&P 500 diukur melalui pulangan tahun kalender. Semua angka dистандардизованы purata 2000-13.

Carta 3
Pengelakan risiko pelabur



Sumber: Thomson Datastream AS: Indeks turun naik VIX; Eropah: Indeks turun naik VSTOXX

Carta 4
Turun naik pasaran modal berbanding tahap pra-krisis (Indeks, 31 Dis 2006 = 100)



Sumber: SC menggunakan data Thomson Datastream

Nota: Turun naik diukur sebagai sisihan standard indeks pulangan harian pada tempoh yang dinyatakan, diasaskan kembali berbanding dengan kemudahubahan 2006 (pra-krisis). Indeks utama saham mata wang asing tempatan dan bon kerajaan 10 tahun, kecuali bagi pasaran pesat membangun (bon denominasi mata wang asing kerajaan dan bukan kerajaan).

PASARAN SAHAM DUNIA

Pasaran saham dalam ekonomi maju mencapai perolehan kukuh dan mantap dalam 2013, manakala yang dalam pasaran pesat membangun dan Asia kecuali Jepun menutup tirai tahun ini dengan perolehan mendatar dan sedikit rendah. Indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI, menutup tahun ini 5% lebih rendah sementara Indeks Pasaran Maju MSCI, menutup tahun ini jauh lebih tinggi sebanyak 24%.

Indeks S&P 500, FTSE All-Share dan DAX 30 di Jerman menutup tahun ini dengan paras tinggi selama 23 tahun di tengah-tengah turun naik yang rendah. Indeks Jepun Nikkei 225 dilihat sebagai pelaku terbaik bagi 2013 dengan mendapat 56.7%, dirangsang oleh semangat program ‘Abenomics’ yang mana perancangan untuk menggandakan asas monetarinya digunakan untuk mencapai matlamat kadar inflasi 2%. S&P 500 naik ke paras baru 1,848 mata dalam tahun ini dan mengakhiri tahun ini sebanyak 29.6% lebih tinggi berbanding

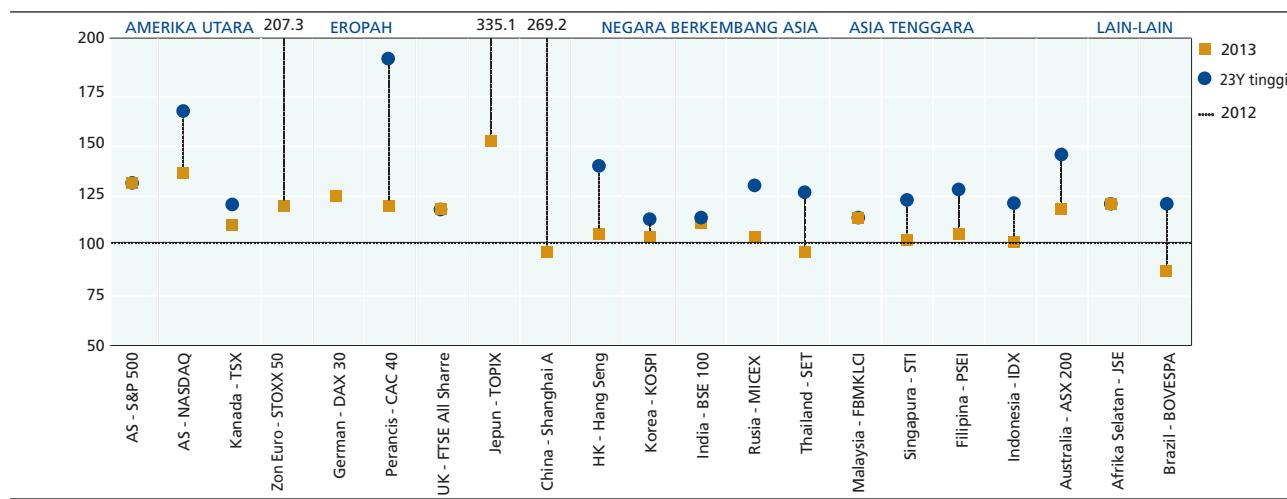
dengan pertumbuhan 13.4% dalam 2012 manakala Eurostoxx 50 memperoleh 18% bagi tahun ini. (Carta 5).

Dalam kalangan pasaran pesat membangun, indeks FBMKLCI dan Johannesburg SE ternyata terkecuali; kedua-duanya ditutup pada paras tertinggi melalui minat institusi domestik yang mampan dan pembubaran rendah pegangan asing berbanding dengan pasaran lain. Kemudahanubah pasaran pesat membangun sebahagian besarnya tampak didorong oleh peristiwa domestik.

Program pembelian aset Perbendaharaan AS mempunyai daya tahan kukuh ke atas prestasi pasaran saham di seluruh dunia sejak November 2008 (Carta 6). Bagaimanapun, persepsi anjakan sistem sejak Mei 2013 membawa kepada pengagihan semula global terdahulu bagi modal portfolio, yang mencetuskan pembetulan pasaran global dalam suku tahun ketiga. Pada masa pasaran maju mendapat semula momentumnya selepas

Carta 5

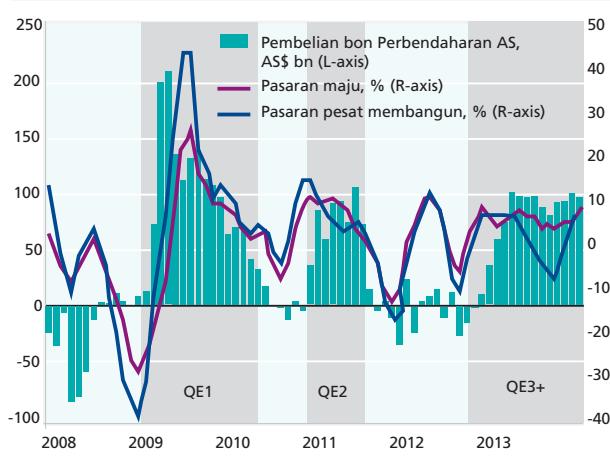
Prestasi pasaran saham pada 2013 dan jarak daripada 23Y tinggi (31 Dis 2012 = 100)



Sumber: SC

Nota: Rekod bagi indeks yang berikut adalah kurang sedikit dari 23 tahun: Rusia MICEX, China-Shanghai A, Australia-ASX 200, Singapura -STI, Afrika Selatan - JSE.

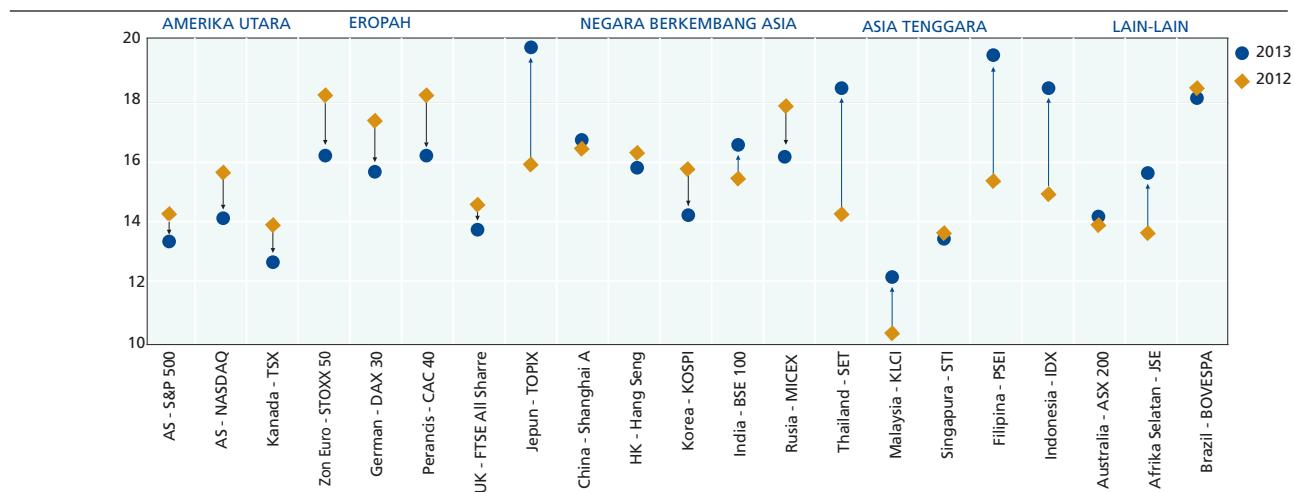
Carta 6
Dasar monetari AS dan momentum pasaran saham dunia



Sumber: SC dan data Thomson Datastream

Nota: Dasar monetari AS ditunjukkan melalui perubahan bulanan dalam belian jelas bersih sekuriti oleh Rizab Perbendaharaan AS (AS\$bn); tempoh pelonggaran kuantitatif digelapkan. Momentum pasaran saham diukur dengan kadar perubahan 12 bulan (12/12) dalam indeks nominal MSCI (maju) Dunia dan Pasaran Pesat Membangun, dalam dolar AS.

Carta 7
Turun naik pasaran saham (Peratusan tahunan)



Sumber: SC

Nota: Turun naik diukur melalui sisa standard tahunan peratusan perubahan harian dalam indeks.

¹ Sumber: Persekutuan Bursa Dunia.

pengumuman mengejut mengenai kelewatan untuk pengurangan aktiviti pada 18 September 2013, pasaran pesat membangun terus ditandai dengan kecairan tipis bagi baki tahun ini. Bilangan dagangan purata global meningkat 7% dalam 2013. Bagaimanapun, fakta ini kurang dinyatakan berbanding dengan peningkatan 12% dalam nilai dagangan saham.¹

Prestasi menyerak dalam pasaran saham dunia menjurus kepada sedikit salah jajaran harga daripada asasnya. Petunjuk pandang ke hadapan mencadangkan terdapat minat pelabur yang mampan dalam pasaran ekuiti maju. Atas dasar ini, ekonomi Brazil, Rusia, India dan China (BRIC) dan pasaran Asia secara keseluruhannya, tampak terlebih jual, khususnya di China dan Rusia.

PASARAN SAHAM MALAYSIA

Saham-saham Malaysia menunjukkan prestasi kukuh pada sepanjang tahun 2013. Saham mewah menaik secara mantap sepanjang tahun, manakala saham dalam segmen lebih kecil dan segmen pertumbuhan tinggi mencatatkan keuntungan signifikan sejak bulan April.

FBMKLCI didagangkan 5% lebih rendah daripada penutupan 2012-nya dalam suku pertama di tengah-tengah ketaktentuan disebabkan tempoh pilihan raya umum ke-13 (PRU13). Indeks ini pulih mendadak pada awal suku kedua, berikutan pengumuman tarikh mengundi dan disokong oleh permintaan asing bagi saham tempatan. Saham mewah kemudian disatukan sekitar 1,780 di antara bulan Mei dan Jun 2013 dengan sedikit kemudahan di sekitar peristiwa penting dalam tempoh tersebut termasuk pilihan raya pada 5 Mei dan kenyataan yang dibuat oleh Perbendaharaan AS berhubung dengan kemungkinan pembubaran dasar monetari mudah. Dalam suku ketiga, FBMKLCI berbetul mendadak di tengah-tengah penjualan asing yang banyak berserta penyiaran angka pertumbuhan ekonomi lebih rendah daripada yang dijangkakan bagi suku kedua. Bagaimanapun, pasaran pantas pulih sejajar dengan trend global dalam menambah baik prospek makroekonomi global.

FBMKLCI melanjutkan momentum menaiknya dalam suku keempat, menutup tahun dengan 10.5% lebih tinggi selepas ditutup pada paras paling tinggi pada 1,872.52 pada 30 Disember 2013. Bagaimanapun, saham bermodal kecil dan pasaran ACE merupakan peraih perolehan terbesar dengan indeks masing-masing berkembang 36.7% dan 34.7% dengan lonjakan permintaan bermula pada awal bulan Mei. Keseluruhan

Jadual 1

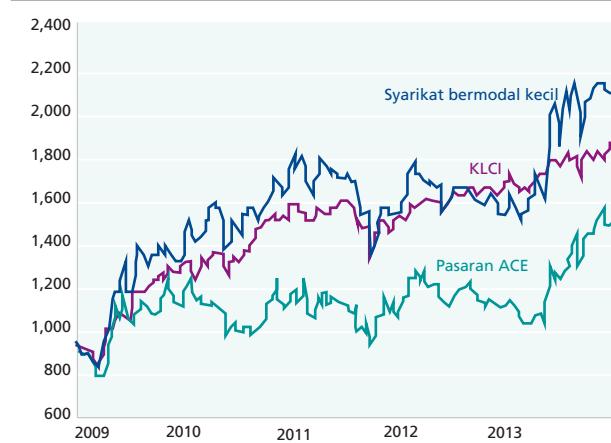
Profil pulangan dan risiko bagi indeks saham Malaysia

Indeks	Pulangan		Risiko	
	2013	2012	2013	2012
FBMKLCI	10.5	10.3	12.0	10.4
Modal kecil	36.7	-1.6	16.4	12.4
ACE	34.7	3.6	16.8	14.4

Sumber: SC menggunakan data Thomson Datastream. Pulangan: Peratus perubahan dalam indeks bagi tahun kalender; Risiko: sisisan piawai tahunan bagi pergerakan indeks harian dalam tahun kalender, dalam peratus mata.

Carta 8

Prestasi syarikat bermodal kecil dan Indeks Pasaran ACE berbanding FBMKLCI (2 Jan 2009 = KLCI)



Sumber: SC

permodalan pasaran saham berkembang sebanyak 16% dalam 2013 kepada RM1.702 trilion. Halaju perolehan bagi ekuiti Malaysia, ukuran kecairan pasaran, adalah 36.05% dalam 2013, naik sedikit dari 33.92% pada tahun sebelumnya.²

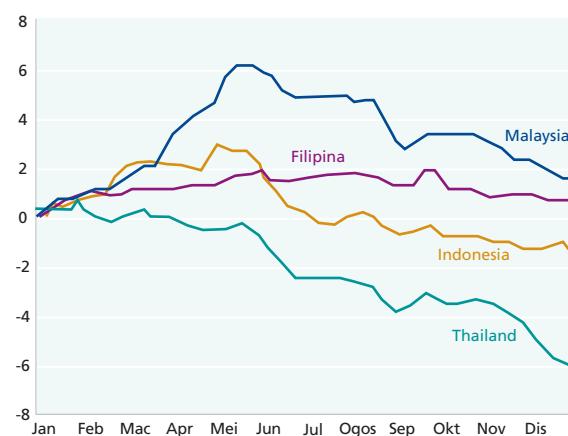
² Sumber: SC. Halaju pusing ganti mengukur pusing ganti nilai tahunan bagi semua saham yang disenaraikan di Bursa Malaysia berbanding dengan permodalannya.

Carta 9
Prestasi pasaran saham Malaysia pada 2013 mengikut sektor (%)



Sumber: SC

Carta 10
Pembelian pasaran saham asing terkumpul bersih pada 2013 (RM bilion)



Sumber: SC

Pelabur asing kekal sebagai pembeli positif bersih bagi saham-saham Malaysia bagi tahun ini, berbanding dengan pasaran lain di rantau ini (Carta 10).

Bagaimanapun, pelabur asing beransur-ansur mengurangkan pegangan mereka menjelang penghujung tahun.

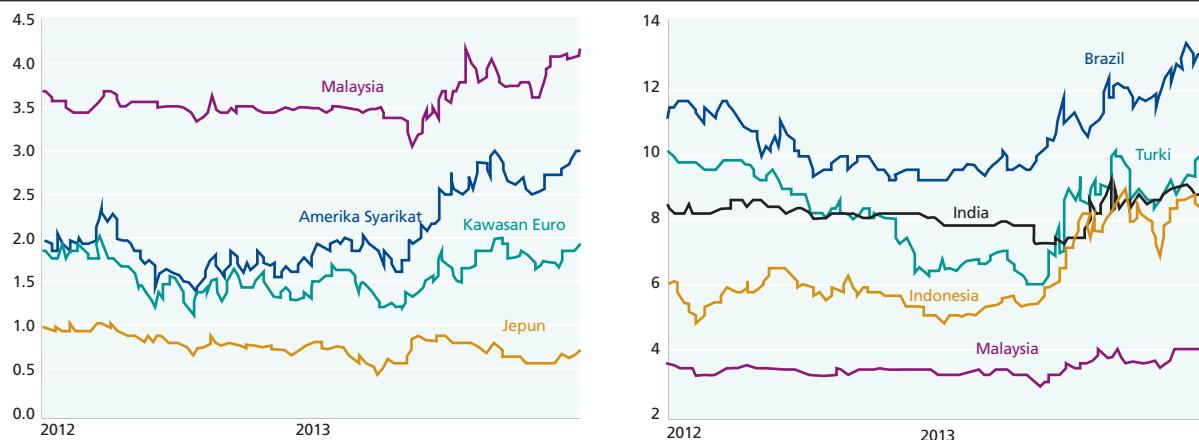
Pandangan positif tentang perkembangan infrastruktur memacu saham-saham hartanah, teknologi dan pembinaan ke paras lebih tinggi, manakala kadar faedah jangka panjang yang meningkat memberikan impak buruk ke atas REIT dan sekuriti pacuan hasil yang lain. Sektor teknologi, yang mencatatkan perolehan terbesar, pulih daripada kejatuhan dalam 2012 dengan jualan semikonduktor global yang lebih tinggi. Harga hartanah meningkat mantap sepanjang tahun disebabkan kadar faedah yang akomodatif dan permintaan yang meningkat bagi hartanah komersial dan kediaman. Bagaimanapun, peningkatan dalam hasil bon kerajaan selama 10 tahun memberikan impak negatif ke atas REIT Malaysia, meskipun ini mempunyai impak minimum ke atas pasaran keseluruhan dengan sumbangannya yang agak kecil kepada permodalan pasaran.

PASARAN BON DUNIA

Kenyataan daripada pengurus Perbendaharaan AS pada 19 Mei bahawa dasar monetari AS tidak lama lagi mungkin diperketat, mencetuskan penjualan pantas pasaran bon di AS, dengan hasil bon meningkat daripada 2.13% pada permulaan Jun kepada 2.74% pada 8 Julai. Ini memberikan kesan lonjakan hasil bon dalam ekonomi maju lain, kecuali Jepun yang penggunaan program pembelian aset telah membawa kepada penurunan kadar jangka panjang (Carta 11).

Penjualan pasaran bon di AS kemudiannya merebak ke dalam pasaran pesat membangun, yang mengalami aliran keluar dana. Ini membawa kepada penyusutan mata wang dan kejatuhan harga bon, yang semakin buruk apabila pelabur memfokus kepada kerentenan dalam ekonomi ini, khususnya, prospek ekonomi lemah di rantau ini, terutamanya China, serta meningkatkan

Carta 11
Hasil bon kerajaan 10 tahun



Sumber: Thomson Reuters Datastream

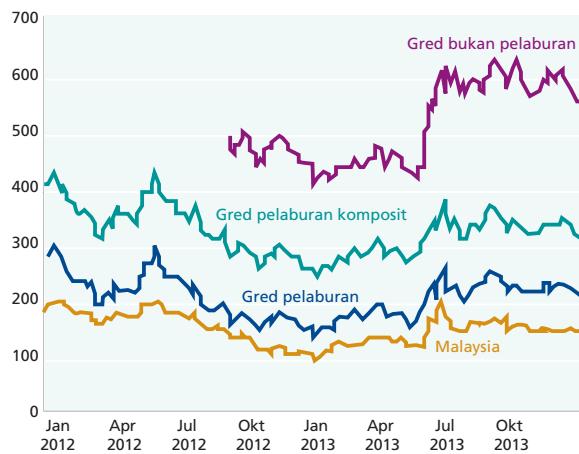
ketakimbangan domestik dan luar di Indonesia, Turki, India dan Brazil.

Akibatnya, kos untuk menjana bon di peringkat antarabangsa menjadi semakin mahal bagi pasaran pesat membangun. Pengeluar gred bukan pelaburan yang amat terjejas, dengan spread hasil meluas sebanyak 200 mata asas berbanding dengan bon gred pelaburan, yang spread purata meningkat sebanyak 78 mata asas (Carta 12). Walaupun pada penghujung 2013 spread Asia, pada 202 mata asas, masih kekal rendah berbanding di Eropah (277 mata asas), Amerika Latin (330 mata asas) dan Afrika (312 mata asas), namun premium rantau ini meningkat dengan ketara sebanyak 14.6% dalam tahun ini.

Walaupun spread meluas, penerbit pasaran pesat membangun, dan khususnya syarikat korporat, dilaporkan menjana rekod tertinggi sebanyak AS\$506 bilion dalam 2013 (2012: AS\$488 bilion). Ini

³ Sumber: Dealogic.

Carta 12
Spread hasil pasaran pesat membangun (mata asas)



Sumber: Thomson Datastream

Nota: Indeks JPMorgan EMBI Global Diversified; spread adalah perbezaan di antara hasil hingga kematangan (kupon) berbanding kadar tanda aras dolar AS yang relevan.

sebahagian besarnya disebabkan oleh permintaan bingkas oleh pelabur institusi, termasuk dana persaraan, yang obligasinya terus memacu pencarian hasil di seluruh dunia.

Aliran keluar modal tidak terbatas kepada pasaran pesat membangun. Peningkatan mendadak dalam hasil bon Asia mencadangkan peningkatan dalam pengelakan risiko di rantau ini. Hasil bon kerajaan Singapura, serta bon di Hong Kong meningkat sekitar 20 mata asas. Status dua pasaran ini sebagai pusat kewangan antarabangsa menunjukkan bahawa mereka juga terdedah kepada pengagihan semula modal portfolio di peringkat global ke arah pasaran Barat.

PASARAN BON MALAYSIA

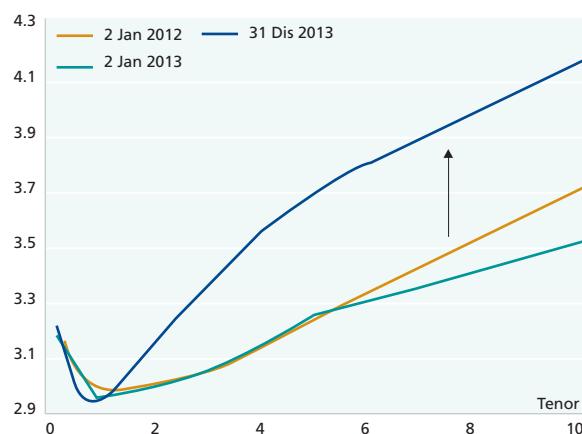
Saiz pasaran bon Malaysia berjumlah RM1.031 trilion dalam 2013 (2012: RM1.008 trilion), mengekalkan kedudukannya sebagai pasaran bon mata wang tempatan ketiga terbesar sebagai peratus KDNK di Asia pada 103.9%, selepas Jepun, 222.3%, dan Korea Selatan, 130.2%.

Hasil daripada bon kerajaan Malaysia kekal mantap dalam empat bulan pertama 2013. Dengan ini, bon berdaulat meningkat setelah PRU13 selesai, menyebabkan pendataran keluk hasil dengan hasil dalam tempoh lebih lama kepada hampir paras terendah. Dalam bulan Mei 2013, disebabkan ulasan yang dibuat oleh pengurus Perbendaharaan AS berhubung dengan kemungkinan berlakunya pemansuhan dasar monetari mudah mereka, hasil bagi bon kerajaan Malaysia meningkat bagi empat bulan berturut-turut, sejajar dengan pasaran global. Penurunan gred prospek hutang berdaulat Malaysia oleh Fitch Ratings pada 30 Julai 2013 menyebabkan hasil terus meningkat apabila kemudahan meningkat. Ini berlanjutan sehingga pertengahan November apabila Moody's Investor

Services menaik taraf prospek bagi hutang berdaulat Malaysia yang menstabilkan hasil dan bergerak menjelang penghujung tahun meskipun Perbendaharaan AS akhirnya mengumumkan pengurangan aktivitinya dalam bulan Disember.

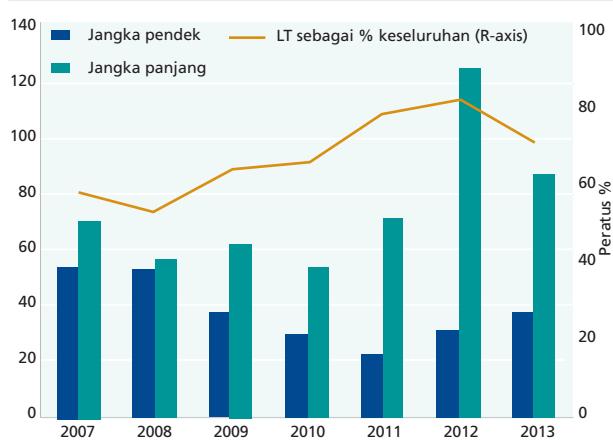
Berbeza dengan pasaran pesat membangun lain seperti Indonesia, yang turut mengalami aliran masuk modal asing yang signifikan, pasaran bon kerajaan mata wang tempatan mengelak penjualan pantas yang besar, mencadangkan bahawa pelabur asing belum membubarkan kedudukan secara sembarangan. Semasa penjualan pantas, pada masa sesetengah pelabur asing mengurangkan kedudukan mereka dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia, pasaran disokong oleh institusi perbankan tempatan yang meningkatkan pegangan mereka. Laporan turut menyatakan bahawa, daripada menghantar balik modal ke negara asal, sebaliknya ramai pelabur telah memilih untuk mengurangkan tempoh portfolio dengan menukar kepada hujung pendek keluk (Carta 13).

Carta 13
Keluk hasil tanda aras Malaysia (peratus)



Sumber: Data Thomson Datastream

Carta 14
Terbitan PDS mengikut kematangan (RM bilion)



Sumber: FAST BNM

Pemilikan asing yang rendah bagi bon korporat mata wang tempatan bermakna pasaran terlindung daripada impak kemudahan global. Pegangan asing bagi bon korporat yang berjumlah sekitar 3.5% daripada jumlah nilai belum tebus, atau RM15.8 bilion. Sebahagian besar daripada ini tertumpu dalam kertas berkadar AAA dan biasanya dipegang bagi jangka panjang.

Profil kematangan terbitan bon korporat telah dilanjutkan, mencadangkan keseluruhan risiko pembiayaan lebih rendah (Carta 14). Kadar mungkir lampau kekal sangat rendah pada 0.03%, yang berjumlah hingga RM135 juta daripada bon korporat belum tebus.

PENGUMPULAN DANA

Pasaran modal Malaysia terus menjadi sumber pendanaan yang signifikan bagi aktiviti ekonomi domestik. Permintaan bagi pembiayaan daripada pasaran modal menghasilkan peningkatan saiz keseluruhan pasaran

modal Malaysia kepada sekitar RM2.73 trillion dalam 2013, peningkatan sebanyak 10.5% dari tahun sebelumnya.

Dalam 2013, kira-kira 36.4% daripada jumlah penjanaan dana ekuiti, bersamaan RM8.16 bilion (2012: RM22.1 bilion) dikumpulkan melalui IPO sementara selebihnya dijana melalui pasaran sekunder. Ini berbeza dengan 2012 yang mana 70% daripada jumlah penerbitan ekuiti adalah melalui IPO. Sejumlah 17 syarikat baharu tersenarai pada 2013 (2012: 14).

Pasaran bon Malaysia terus mempunyai gabungan sihat penerbit sektor awam dan swasta yang masing-masing menyumbang 58% dan 42% kepada jumlah bon belum tebus. Penerbitan bon korporat pada 2013 berjumlah RM86.17 bilion berbanding RM123.8 bilion pada tahun sebelumnya. Tahun 2012 merupakan tahun yang luar biasa dengan penerbitan sukuk korporat terbesar dunia melebihi RM30 bilion oleh Projek Lebuhraya Usahasama Bhd.

Penerbitan sukuk merangkumi 76% daripada penerbitan bon korporat pada 2013, menunjukkan bahawa terbitan patuh Syariah merupakan kaedah yang diutamakan bagi penjanaan dana melalui pasaran bon korporat. Malaysia mengekalkan kedudukannya sebagai penerbit bon Islam terbesar dunia dengan terbitan sukuk global sebanyak 69% pada 2013.

PROSPEK BAGI 2014

Dikotomi antara optimisme pelabur dengan waspada bank pusat terhadap prospek bagi ekonomi dunia bermakna pasaran modal boleh tertakluk kepada kejutan dalam 2014. Penilaian lanjut dan keghairahan terhadap aset berhasil tinggi mencadangkan bahawa pelabur yakin pemulihan ekonomi global akan segera berlaku, atau jika lambat, sokongan monetari akan

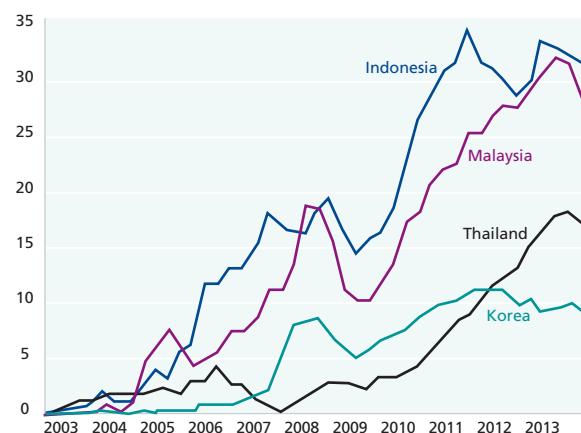
diperoleh.⁴ Bagaimanapun, bank pusat telah memberikan isyarat hasrat untuk beransur-ansur menarik balik sokongan tersebut dalam bulan-bulan mendatang sejajar dengan pertumbuhan yang semakin padu dalam ekonomi mereka. Dengan ini, pasaran akan rentan kepada kejutan jika kadar pertumbuhan sebenar menggecewakan atau jika penormalan monetari berlaku pada kadar lebih pantas daripada jangkaan pasaran.

Pelabur kekal terdedah kepada kemudahubahan kadar faedah disebabkan oleh aliran dana yang besar ke dalam aset pacuan hasil, serta pertumbuhan struktur pembiayaan tertentu, dalam beberapa tahun lampau.⁵ Ini berlaku meskipun pasaran mengetengahkan jangkaan kadar faedah lebih tinggi dan, secara efektif, melaksanakan pengetatan monetari.

Pasaran, institusi kewangan dan jenis tertentu struktur pelaburan kekal terkait rapat melalui pendanaan terumpil jangka pendek dan struktur pembiayaan lain yang nilainya telah berkembang dalam beberapa tahun kebelakangan ini.⁶ Kejutan kadar faedah (seperti pengurangan lebih besar daripada yang dijangkakan dalam pembelian aset oleh bank pusat), atau pengurangan terdahulu bagi kedudukan pelaburan dalam jangkaan terhadap kejutan tersebut, boleh menjadi amat mengganggu jika pasaran lambat melaksanakan pelarasian akibat pendanaan dan pengecutan kecairan, pembiayaan semula dankekangan pusingan atau salah padan kematangan.

Pasaran bon dalam ekonomi pasaran pesat membangun serta pasaran di Asia kekal rentan kepada kemudahubahan

Carta 15
Pemegangan asing bagi bon mata wang tempatan
(% nilai keseluruhan)



Sumber: Bank Pembangunan Asia

kadar faedah dan peningkatan dalam kos dana. Pegangan asing bagi bon kekal tinggi menurut standard sejarah, meskipun penjualan pantas dalam 2013 (Carta 15). Di tengah-tengah keadaan kecairan dan persekitaran pendanaan yang menyokong, penerbit pasaran pesat membangun, terutama yang di Amerika Latin dan Asia, telah mengambil peluang untuk melanjutkan peluang (Carta 16); bon Malaysia turut menyaksikan kematangan mereka dilanjutkan sejak 2009 (Carta 17). Namun begitu, dengan meningkatkan tempoh portfolio, ini turut meningkatkan sensitiviti penilaian bon kepada risiko kadar faedah. Tambahan pula, terdapat kemungkinan bagi perbezaan lanjut antara prestasi, dan malah kos pembiayaan hutang, bagi penerbit kadar tinggi dengan penerbit lain dalam pasaran.

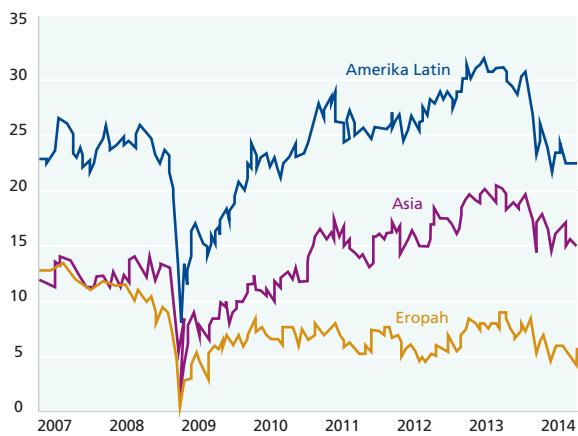
⁴ Pandangan yang dipegang meluas dalam kalangan penganalisis adalah pemulihan AS akan memecut dalam separuh kedua disebabkan oleh permintaan tertahan bagi barang modal, dan portfolio aset akan melaras sewajarnya dengan peningkatan beransur dalam kadar faedah. Ini, antara lain, termasuk Nomura, BoA Merrill Lynch dan Goldman Sachs.

⁵ Sebagai contoh, bon hasil tinggi AS, bon 'bayaran bukan wang' dan bon 'kovenan ringan'.

⁶ Satu contoh adalah amanah pelaburan hartaanah gadai janji (mREITs). Lihat Global Financial Stability Report, Oktober 2013, International Monetary Fund.

Carta 16

Tempoh diperpanjang bon mata wang asing oleh penerbit pasaran pesat membangun (tahun)

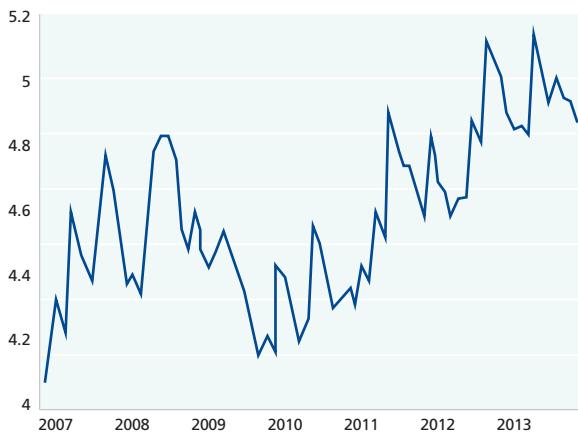


Sumber: Thomson Datastream

Nota: Purata tempoh kadar faedah berkesan bon dalam indeks JPM EMBI Global Diversified (Dolar AS).

Carta 17

Tempoh yang diubah suai bagi bon kerajaan Malaysia (tahun)



Sumber: Thomson Datastream

Nota: Tempoh yang diubah suai bagi Citigroup WGBI, semua kematangan (ringgit Malaysia).

⁷ Ramalan kerajaan yang diumumkan dalam penyata September 2013 Budget; median bagi 25 ramalan yang ditinjau oleh Bloomberg; World Economic Outlook, Oktober 2014, IMF.

Carta 18

Anggaran pertumbuhan perolehan sesaham

(pertumbuhan peratusan tahunan)

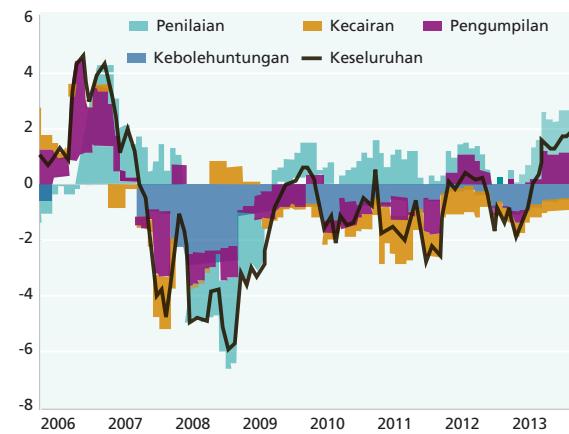


Sumber: IIB/EIS

Nota: Pertumbuhan EPS = 12M EPS ke hadapan/12M EPS di belakang.

Carta 19

Pendedahan risiko sektor korporat (setakat 31 Dis 2013)



Sumber: SC

Nota: Penilaian: harga kepada EPS ke hadapan; Kecairan: (negatif) liputan faedah; Pengumpilan; hutang keseluruhan kepada aset; Keuntungan: (negatif) pulangan ke atas aset. Keseluruhan indeks adalah jumlah komponen yang standard.

Malaysia dijangka mengekalkan pertumbuhan output sekitar 5% bagi 2014 dengan ramalan dari 5 – 5.5% (kerajaan) kepada 5.1% (tinjauan pasaran) dan 4.9% (IMF).⁷ Ekonomi dalam 2014 dijangka bingkas secara meluas, dengan output yang dipacu oleh sektor luaran apabila pemulihan dalam ekonomi maju menampakkan kemajuan. Program Transformasi Ekonomi (ETP) dan projek pembinaan lain yang menelan belanja besar berkemungkinan terus menyokong pelaburan swasta domestik. Walaupun permintaan domestik dijangka kekal bingkas, inflasi yang lebih tinggi boleh melembapkan sumbangannya kepada pertumbuhan ekonomi keseluruhan tahun ini.

Prospek perolehan perlahan serta kenaikan signifikan dalam harga pada tahun ini, serta sifat rendah beta yang defensif dalam ekuiti Malaysia boleh mempengaruhi prestasi relatif pasaran saham Malaysia dalam 2014. Pertumbuhan dalam perolehan sesaham (EPS) dijangka

menurun dalam 2014 kepada 7.8% dari 15.7% dalam 2013. Anggaran purata bagi pertumbuhan EPS jangka panjang (lima tahun) juga mereda, dari 11% hingga 8.7% (Carta 18). Bagaimanapun, masih terdapat kemungkinan sifat defensif pasaran ekuiti Malaysia boleh meningkatkan daya tarikan relatifnya apabila pelabur global semakin berbeza antara pasaran saham pesat membangun.

Meskipun prestasi pasaran saham tempatan agak kukuh dalam 2013, pendedahan sektor korporat kepada pasaran, risiko kredit dan risiko kitaran perniagaan telah meningkat. Ukuran bagi pendedahan tersebut telah meningkat kepada paras tinggi selama enam tahun (Carta 19) dan menyerlahkan kesan kenaikan signifikan dalam harga saham dan penggunaan meningkat dalam pengumpilan di tengah-tengah keadaan monetari akomodatif kepada pendedahan risiko korporat.

⁷ Ramalan kerajaan diumumkan dalam Kenyataan Bajet pada September 2013; median ramalan 25 adalah daripada tinjauan Bloomberg; World Economic Outlook, Oktober 2014, IMF.

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): Dato' Mat Noor Nawi, Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah, Fazlur Rahman Ebrahim,
Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan, Dato' Gumuri Hussain, Datuk Dr Madinah Mohamad

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 selama 20 tahun dalam bidang kewangan dan pengawalseliaan sekuriti.

Datuk Ranjit telah memainkan peranan penting dalam kerja-kerja dasar pengawalseliaan sekuriti di peringkat antarabangsa. Beliau merupakan Naib Pengerusi Lembaga Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), badan sejagat pengawal selia sekuriti dan Pengerusi Jawatankuasa

Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun (GEM) IOSCO.

Datuk Ranjit ketika ini mempengerusikan Securities Industry Development Corporation (SIDC), Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau ialah Naib Pengerusi Institut Kewangan Asia (AIF) dan ahli Lembaga Pengarah Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan dan Yayasan Pelaporan Kewangan. Beliau juga 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 dan merupakan fello CPA Australia. Beliau 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. Beliau mempunyai lebih 20 tahun pengalaman bersama SC yang disertainya pada tahun 1993 sebagai Pengurus Jabatan Pembaharuan Undang-undang dan kemudiannya sebagai Pengarah Bahagian Dasar dan Pembangunan pada 1997. Beliau telah dilantik sebagai Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Bahagian Pengawalseliaan SC pada 2008. Dato Dr Nik Ramlah telah berkhidmat dalam bidang-bidang

yang merangkumi pembaharuan undang-undang dan pengawalseliaan, pembangunan produk dan pasaran, pasaran modal Islam, pendidikan pelabur dan penguatkuasaan.

Dato Dr Nik Ramlah telah menerima 'Anugerah Kehormat bagi Kepimpinan Cemerlang dalam Pengawalseliaan Pasaran Modal Islam' di Sidang Kemuncak Sukuk London 2013.

Beliau merupakan ahli lembaga pengarah SIDC dan CMDF. Beliau juga

ahli Panel Pembangunan Profesional Pusat Antarabangsa Pendidikan Kewangan Islam (INCEIF), universiti global bagi kewangan Islam dan merupakan ahli Exco AIF. Dato Dr Nik Ramlah memegang ijazah Kepujian Kelas Pertama Undang-undang dari Universiti Malaya dan LLM dan PhD daripada University of London. Bagi ijazah PhD, beliau menerima biasiswa daripada Persatuan Universiti Komanwel. 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 Tetuan Azman, Davidson & Co, Advocates and Solicitors. Beliau sebelum ini merupakan Rakan Urusan

Azman, Davidson & Co dari tahun 1986 hingga 2008. Selain seorang peguam bela dan peguam cara, beliau merupakan ahli Institut Setiausaha dan

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

DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri merupakan bekas Pengerusi Bank SME, jawatan yang disandangnya 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 ini, beliau ialah Rakan Kanan dan

Timbalan Pengurus Lembaga Tadbir Urus PricewaterhouseCoopers Malaysia. Dato' Gumuri 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 Airlines System Bhd, Sabah Bank Bhd dan Rangkaian Hotel Seri Malaysia Bhd. Dato' Gumuri merupakan felo Institut Akauntan Berkanun di England and Wales (ICAEW) dan ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA).

FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik 1 Mei 2006

Fazlur Rahman Ebrahim merupakan bekas Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat yang dimiliki sepenuhnya oleh Menteri Kewangan, Diperbadankan. Beliau kini merupakan Penasihat Korporat Perbadanan Johor dan menganggotai lembaga pengarah Pelaburan

Hartanah Bhd, Permodalan Felcra Sdn Bhd, Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit dan Dana Amal Jariah. Beliau juga merupakan ahli Majlis Syariah BNP Paribas, Malaysia, 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) dari Universiti Kebangsaan Malaysia.

TAN SRI DATO' SERI MOHAMED JAWHAR HASSAN

Dilantik 15 Mei 2010

Tan Sri Mohamed Jawhar ialah Pengerusi Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) Malaysia. Beliau merupakan Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif ISIS dari tahun 2006–2010. Beliau menyertai ISIS sebagai Ketua Pengarah pada tahun 1997. Tan Sri Mohamed Jawhar telah berkhidmat dalam pelbagai jawatan kerajaan, antara lain, sebagai Ketua Pengarah Jabatan Perpaduan Negara, Setiausaha Kedua Kementerian Dalam Negeri; Pengarah (Analisis) Bahagian Penyelidikan, Jabatan Perdana Menteri; dan Penolong

Setiausaha Utama, Majlis Keselamatan Negara. Beliau juga telah memegang jawatan Kaunselor di Kedutaan Malaysia di Indonesia dan Thailand.

Tan Sri Jawhar juga merupakan Pengerusi Bukan Eksekutif, The New Straits Times Press (Malaysia) Bhd; Ahli, Kumpulan Kerja Majlis Ekonomi; Ahli, Panel Penasihat, Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia; Felo Kehormat, Institut Diplomasi dan Hubungan Luar Negeri (IDFR); Felo Kehormat, Institut Pertahanan dan

Keselamatan Malaysia (MiDAS); Felo, Institut Keselamatan Awam Malaysian (IPSON), Kementerian Dalam Negeri; Ahli Lembaga Pengarah, Institut Pengajian Lanjutan Islam (IAIS); Ahli, Lembaga Penasihat Diraja, INTI International University and Colleges; dan Pengerusi, Jawatankuasa Kebangsaan, Malaysia. Majlis bagi Kerjasama Keselamatan di Asia Pasifik (CSCAP). Beliau juga merupakan Wakil Malaysia sebagai Pakar dan Tokoh Utama, Forum Serantau ASEAN (ARF).

TAN SRI DATO' HASMAH ABDULLAH

Dilantik 10 Mac 2011

Tan Sri Hasmah merupakan bekas penasihat percukaian 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 Kajian Percukaian Malaysia sejak April 2011 dan Lembaga Pemegang Amanah Dana Amal Jariah sejak Jun 2012. Tan Sri Hasmah ialah bekas Ketua Pengarah

dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Hasil Dalam Negeri (LHDN) dan telah berkhidmat dengan agensi tersebut selama hampir 38 tahun. Tan Sri Hasmah berkelulusan ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya pada tahun 1973.

DATUK DR MADINAH MOHAMAD

Dilantik 15 Februari 2012

Dato' Dr Madinah Mohamad ialah Ketua Setiausaha, Kementerian Pelajaran Malaysia (MOE), jawatan yang disandangnya sejak Jun 2013. Sebagai Ketua Setiausaha Kementerian, beliau terbabit dalam panduan dasar dan pentadbiran kementerian dan bertanggungjawab secara langsung terhadap pembangunan pendidikan di Malaysia.

Sebelum memegang jawatan sekarang, Datuk Dr Madinah mempunyai pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai agensi Kerajaan, antara lain, Jabatan Perkhidmatan Awam, Kementerian Pembangunan Negara dan Luar Bandar, Kementerian Kerja Raya, Jabatan Perpaduan dan Integrasi Negara, Jabatan Perdana Menteri. Beliau juga

merupakan bekas Ketua Setiausaha, Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi (MOSTI) dari April 2009 hingga Jun 2013. Beliau memegang ijazah sarjana muda Sains Politik dari Universiti Sains Malaysia dan ijazah sarjana dan ijazah kedoktoran dalam Pembangunan Sumber Manusia dari Universiti Putra Malaysia

DATO' MAT NOOR NAWI

Dilantik 1 Disember 2012

Dato' Mat Noor Nawi ialah Timbalan Ketua Setiausaha Perbendaharaan (Dasar), Kementerian Kewangan. Telah berkhidmat dalam sektor awam sejak tahun 1981, Dato' Mat Noor mempunyai pengalaman berkhidmat selama lebih 30 tahun dalam sektor kerajaan. Beliau pernah berkhidmat sebagai Ahli Ekonomi Pertanian di Lembaga Pemasaran Pertanian Kebangsaan (FAMA) sebelum

menyertai Unit Perancang Ekonomi (EPU), Jabatan Perdana Menteri pada tahun 1983. Sejak itu, beliau terus berkhidmat dengan EPU dalam pelbagai jawatan yang mana jawatan terakhir beliau adalah sebagai Timbalan Ketua Pengarah 1 sebelum menyertai Kementerian Kewangan.

Dato' Mat Noor kini menganggotai Lembaga Pengarah Pelaburan

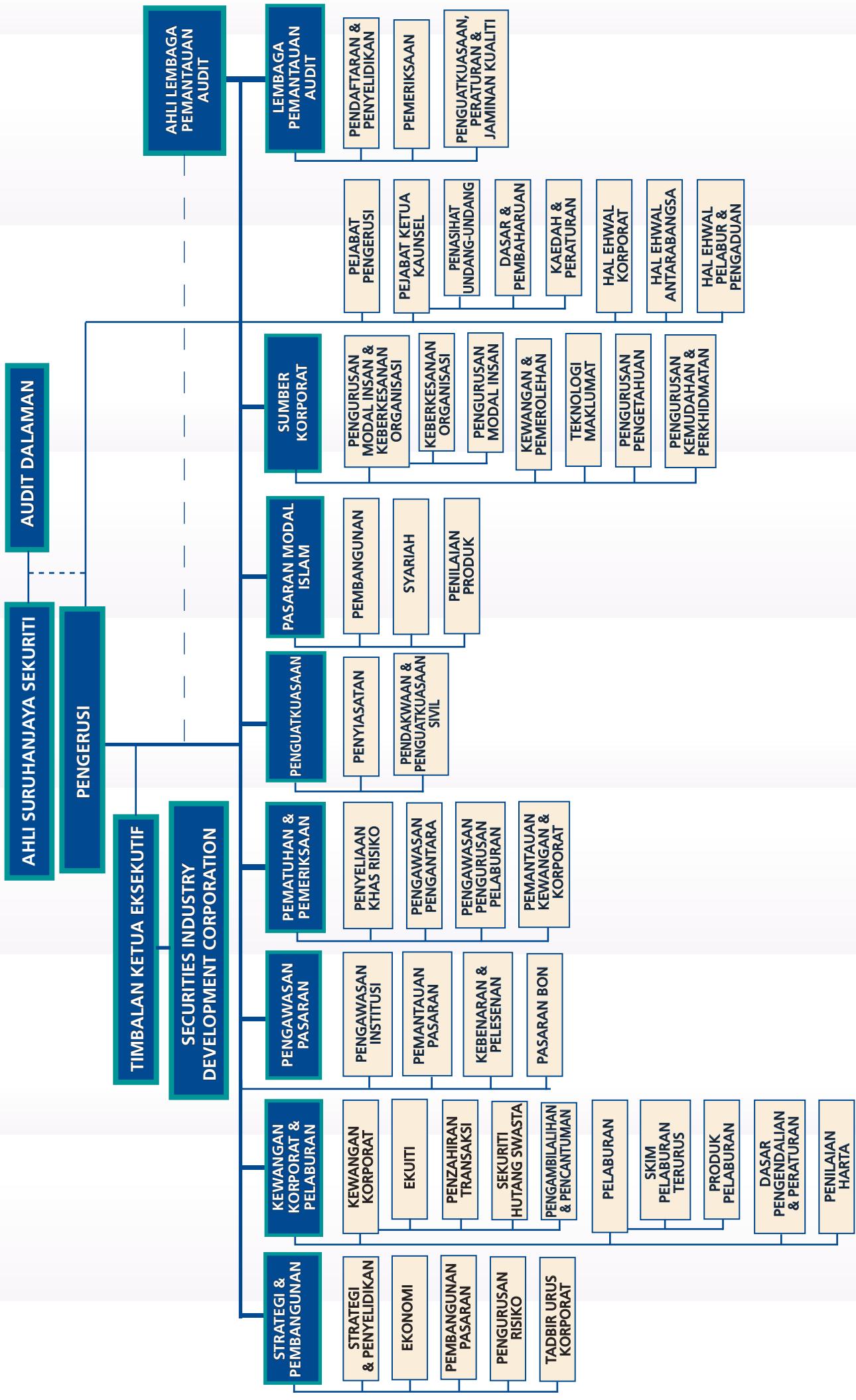
Hartanah Bhd, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja, Pengurusan Aset Air Bhd, Bintulu Port Holdings Bhd dan Danalnfra Nasional Bhd. Beliau memegang ijazah sarjana muda Sains dalam Ekonomi Sumber dari Universiti Putra Malaysia dan ijazah Sarjana Sains dalam Ekonomi Dasar dari University of Illinois, Urbana-Campaign, AS.

KUMPULAN EKSEKUTIF



Duduk (dari kiri): Eugene Wong Weng Soon, Datuk Ranjit Ajit Singh, Dato Dr Nik Ramlah Mahmood, Zainal Izlan Zainal Abidin
Berdiri (dari kiri): Shamsuflan Shamsuddin, Nik Hasyudeen Yusoff, Datin Teh Ija Mohd Jalil, Foo Lee Mei, Ahmad Fairuz Zainol Abidin, Goh Ching Yin

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 memudaharkan 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).

MENGENAI SURUHANJAYA

Ahli Suruhanjaya

Menteri Kewangan melantik ahli-ahli Suruhanjaya. Ahli Suruhanjaya terdiri daripada Pengerusi Eksekutif, Timbalan Ketua Eksekutif (DCE), 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 dan pembabitan mereka dalam pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya disediakan masing-masing di muka surat 81 dan 89.

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;
- diisyiharkan muflis;
- tidak berupaya menjalankan tugasnya; atau
- gagal menghadiri tiga mesyuarat Suruhanjaya secara berturut-turut tanpa sebab.

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 kuorum 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 swaatur;
- 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 tersenara;
- 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 2013. Kuorum yang diperlukan ialah lima. Rekod kehadiran adalah seperti dinyatakan dalam Jadual 1.

Jadual 1

Kehadiran pada mesyuarat Suruhanjaya pada tahun 2013

Ahli Suruhanjaya	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Datuk Ranjit Ajit Singh	11/11
Dato Dr Nik Ramlah Mahmood	9/11
Datuk Francis Tan Leh Kiah	11/11
Dato' Gumuri Hussain	10/11
Fazlur Rahman Ebrahim	11/11
Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan	11/11
Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah	10/11
Datuk Dr Madinah Mohamad	10/11
Dato' Mat Noor Nawi	6/11

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 2

Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya pada tahun 2013

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 syarikat di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan pemerolehan aset yang menyebabkan perubahan ketara dalam hala tuju perniagaan atau dasar syarikat tersenarai atau yang 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 Nawi¹
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 Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Dato' Mat Noor Nawi¹
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan bagi pemberian Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL), yang bersama dengan Lesen Wakil Peniaga Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSRL), pengarah, kakitangan pengurusan utama dan pegawai pematuhan. Jawatankuasa juga bertanggungjawab untuk mempertimbangkan dasar-dasar berkaitan isu-isu pelesenan untuk dicadangkan kepada Suruhanjaya, 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 Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan • Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah • Datuk Dr Madinah Mohamad
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang timbul daripada penetapan Perbadanan Dana Pampasan Pasaran Modal (CMCFC).	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi) • Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan • Datuk Dr Madinah Mohamad • Goh Ching Yin • Ahmad Fairuz Zainol Abidin
7. Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan	Menilai dan merumus ganjaran bagi Pengerusi dan DCE 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 Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan

¹ Dilantik pada 19 Mac 2013.

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

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

Ahli-ahli MPS

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

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) telah ditubuhkan di bawah seksyen 31 SCA dan mandatnya adalah untuk membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaannya berhubung dengan pembangunan kerangka pemantauan audit yang berkesan, mendaftar atau mengiktiraf juruaudit entiti kepentingan awam (PIE), dan memberikan pengiktirafan kepada juruaudit entiti awam tersenarai asing.

Ahli-ahli AOB dilantik oleh SC, seperti berikut:

Ahli-ahli AOB

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

KEBERTANGGUNGJAWABAN OPERASI

Pengerusi dipertanggungjawabkan dengan pentadbiran harian SC seperti yang dinyatakan oleh seksyen 4(2) SCA. Dalam mengurus operasi harian SC, Pengerusi dibantu oleh DCE dan Pengarah Eksekutif, dan secara kolektif mereka dikenali sebagai Kumpulan Eksekutif. DCE, 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 menasihati dan membantu dalam operasi harian SC, seperti Jawatankuasa Pengurusan Risiko, Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik, Jawatankuasa Sanksi, Jawatankuasa Sumber, dan Jawatankuasa Pengemudi IT.

SC mempunyai kerangka 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

Keber tanggungjawaban ke atas keupayaan SC untuk mengurus risiko kepada misi, objektif dan matlamatnya terletak kepada Kumpulan 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 Kumpulan Eksekutif, bertanggungjawab untuk memberi hala tuju strategik berhubung dengan pengurusan risiko di seluruh organisasi.

Jawatankuasa Pemantauan 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 caraan pembabitan yang cekap dan beretika antara SC dan pihak berkepentingan luarannya, yang merangkumi pembekal, kontraktor, pembekal dan jururunding. Sehubungan ini, SC juga menghendaki 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;

- Pengisyiharan Konflik Kepentingan yang diperlukan daripada ahli-ahli Suruhanjaya dan kakitangan apabila menghadapi situasi konflik;
- Kerangka kerja pembuatan dasar diwujudkan bagi memastikan kebertanggungjawaban yang lebih luas, cabaran yang lebih bingkas dan pengesahan untuk menambah baik ketekalan dasar dan tindakan dasar;
- Kerangka Pengurusan Risiko Organisasi (ERM) untuk memberikan gambaran menyeluruh mengenai risiko kepada Pengurusan dan Suruhanjaya bagi membantu mereka menetapkan keutamaan dan membuat keputusan bermaklumat. Kerangka ERM disokong dengan pengumuman Penilaian Sendiri Kawalan Risiko di seluruh organisasi bagi memberikan pendekatan yang berstruktur, sistematik dan konsisten bagi SC untuk menilai secara berterusan pengurusan risiko utama serta keberkesanan dan kecukupan kawalan dalaman;
- Kerangka Kerja Pengurusan Kesinambungan Perniagaan (BCM) yang menyediakan pengaturan ketika 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 dan diselenggarakan dengan betul dan berada dalam keadaan yang 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 kepada standard dan prosedur yang perlu ada bagi memastikan rekod-rekod adalah sesuai untuk 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 institusi.

PIHAK BERKEPENTINGAN LUARAN DAN KOMUNIKASI AWAM

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

menyediakan kerangka 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.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (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 2013.

Ahli dan mesyuarat

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

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

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

Terma rujukan

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

Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap yang diperlukan dan memerlukan kuorum 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 Ahli Suruhanjaya.

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

Tanggungjawab utama Jawatankuasa Audit adalah untuk—

- i. membantu Suruhanjaya menyemak semula kecukupan dan keberkesanan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalam Suruhanjaya;
- ii. mempertimbangkan dan mencadangkan pelantikan juruaudit luaran, yuran audit dan sebarang isu berhubung dengan prestasi mereka;
- iii. menyemak semula skop dan pelan audit juruaudit luaran, termasuk penyelarasan usaha pengauditan dengan audit dalaman;
- iv. menyemak semula dasar dan amalan perakaunan yang diterima pakai oleh SC dalam penyediaan

penyata kewangannya dan integriti proses laporan kewangan;

- v. menyemak semula penyata kewangan tahunan dan membuat cadangan yang sewajarnya kepada Suruhanjaya mengenai penerimaan penyata kewangan tahunan SC dan tahap pendedahan yang dibuat, dengan tumpuan khusus kepada–
 - pematuhan kepada piawaian perakaunan yang diguna pakai;
 - perubahan dalam dasar dan amalan perakaunan utama;
 - pelarasan penting yang berbangkit daripada pengauditan; dan
 - peristiwa luar biasa yang penting.
- vi. menyokong dan memberikan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalaman untuk memastikan keberkesanan Jabatan tersebut;
- vii. mempertimbangkan dan menyemak semula dapatan yang berbangkit daripada laporan audit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain serta maklum balas daripada pihak pengurusan, dan juga menentukan tindakan pembaikan yang perlu diambil oleh pihak pengurusan;
- viii. menyemak semula pelaksanaan pelan tindakan untuk menangani pemerhatian utama audit yang dibangkitkan oleh Jabatan Audit Dalaman; dan
- ix. menyemak semula 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 semula penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya.

Audit luaran

- Menyemak semula dapatan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan, dan maklum balas pihak pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012.
- Menyemak semula dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013. 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 2013.

Audit dalaman

- Menyemak semula laporan audit dalaman dan pelan tindakan pengurusan untuk menangani isu-isu audit. Jawatankuasa Audit juga memantau pelaksanaan tindakan yang telah dipersetujui dan cadangan pembaikan yang berbangkit daripada audit yang telah dilaksanakan.
- Menyemak semula pelaksanaan pelan audit dalaman 2013, yang merupakan satu petunjuk umum ke atas prestasi fungsi audit dalaman bagi tahun tersebut.
- Mempertimbangkan kecukupan skop dan liputan

komprehensif aktiviti audit dalaman, dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2014.

- Menyemak semula penyataan pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang akan dimasukkan dalam Penyata Tadbir Urus untuk Laporan Tahunan 2013.

Audit Dalaman

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Fungsi Audit Dalaman melapor terus kepada Jawatankuasa Audit, yang menentukan kecukupan skop dan fungsi Jabatan ini. Fungsi Audit Dalaman mencapai objektifnya dengan menggunakan pendekatan sistematis dan berdisiplin untuk menilai dan memperbaiki keberkesanannya proses pengurusan risiko, kawalan dan tadbir urus organisasi.

Jabatan Audit Dalaman menjalankan tanggungjawabnya dengan membuat semakan berdasarkan pelan audit

dalaman yang telah diluluskan, yang dibangunkan menggunakan metodologi berasaskan risiko. Aktiviti utama fungsi audit dalaman bagi tahun 2013 termasuk:

- Melakukan pengauditan berasaskan-risiko ke atas urusan-urusan yang telah dikenal pasti dalam pelan audit dalaman.
- Menyemak semula Piagam Jawatankuasa Audit dan Piagam Audit Dalaman untuk memastikan ia sejajar dengan amalan baik yang relevan dan menggambarkan amalan semasa Jawatankuasa Audit dan fungsi audit dalaman.

Hasil daripada pengauditan dan aktiviti yang dilaksanakan oleh fungsi audit dalaman dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit untuk semakan. Jika diperlukan, fungsi audit dalaman menjalankan pengauditan susulan untuk memastikan tindakan pembetulan pihak Pengurusan dilaksanakan dengan sewajarnya dan memaklumkan status tindakan utama kepada Jawatankuasa Audit. Di samping itu, Jabatan Audit Dalaman juga memainkan peranan sebagai penasihat dalam melaksanakan aktiviti pengauditannya.

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

PENYATA KEWANGAN BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2013

PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 31 DISEMBER 2013

	Nota	2013 RM'000	2012 RM'000
Aset bukan semasa			
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	190,337	196,045
Penghutang jangka panjang	4	14,256	19,331
Pelaburan lain	5	255,718	226,969
		<hr/>	<hr/>
		460,311	442,345
		<hr/>	<hr/>
Aset semasa			
Penghutang dan pelbagai penghutang	6	27,856	22,239
Tunai dan setara tunai	7	503,670	534,405
		<hr/>	<hr/>
		531,526	556,644
		<hr/>	<hr/>
Jumlah aset Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC)	8	991,837	998,989
Jumlah aset Lembaga Pemantauan Audit (AOB)		909	991
		<hr/>	<hr/>
Jumlah aset		992,746	999,980
		<hr/>	<hr/>
Rizab			
Lebihan terkumpul		811,826	803,908
Rizab dana pampasan	9	100,000	100,000
Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)	10	610	3,110
Rizab AOB	8	879	928
		<hr/>	<hr/>
Jumlah rizab		913,315	907,946
		<hr/>	<hr/>
Liabiliti bukan semasa			
Manfaat persaraan	11	41,388	37,441
Liabiliti semasa			
Pemiutang lain dan akruan	12	38,013	54,530
		<hr/>	<hr/>
Jumlah liabiliti SC		79,401	91,971
Jumlah liabiliti AOB	8	30	63
		<hr/>	<hr/>
Jumlah liabiliti SC		79,431	92,034
		<hr/>	<hr/>
Jumlah rizab dan liabiliti		992,746	999,980
		<hr/>	<hr/>

Nota pada muka surat 102 hingga 120 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA KEUNTUNGAN ATAU KERUGIAN DAN PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN
BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2013**

	Nota	2013 RM'000	2012 RM'000
Pendapatan			
Levi		124,287	98,006
Yuran dan caj		26,744	25,466
Pendapatan pembiayaan	13	24,835	28,693
Yuran pelesenan		2,785	2,706
Pendapatan lain		1,475	1,220
		<hr/>	<hr/>
		180,126	156,091
		<hr/>	<hr/>
Tolak: Perbelanjaan			
Kos kakitangan	14	119,691	111,232
Perbelanjaan pentadbiran		33,577	26,397
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	10,943	11,351
Perbelanjaan sewa		1,997	1,844
		<hr/>	<hr/>
		166,208	150,824
		<hr/>	<hr/>
Lebihan bersih SC		13,918	5,267
Defisit bersih AOB		(3,049)	(2,696)
		<hr/>	<hr/>
Lebihan operasi bersih		10,869	2,571
		<hr/>	<hr/>
Tolak: Geran		(3,000)	(2,400)
Perbelanjaan HCD	10	(2,500)	(2,500)
		<hr/>	<hr/>
Lebihan/(Defisit) sebelum cukai		5,369	(2,329)
		<hr/>	<hr/>
Perbelanjaan cukai	19	-	-
		<hr/>	<hr/>
Lebihan/(Defisit) bagi tahun/Jumlah pendapatan/ (perbelanjaan) bagi tahun		5,369	(2,329)
		<hr/>	<hr/>

Nota pada muka surat 102 hingga 116 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2013

	Rizab dana pampasan RM'000	Dana rizab HCB RM'000	Lebihan terkumpul RM'000	Rizab AOB RM'000	Jumlah RM'000
Pada 1 Januari 2012	100,000	5,610	802,041	2,624	910,275
Defisit/Jumlah perbelanjaan komprehensif bagi tahun	–	–	(2,329)	–	(2,329)
Caj HCD bagi tahun	–	(2,500)	2,500	–	–
Pemindahan lebihan kepada AOB	–	–	(1,000)	1,000	–
Pemindahan defisit bersih AOB kepada rizab AOB	–	–	2,696	(2,696)	–
Pada 31 Disember 2012/ 1 Januari 2013	100,000	3,110	803,908	928	907,946
Lebihan/Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	–	–	5,369	–	5,369
Caj HCD bagi tahun	–	(2,500)	2,500	–	–
Pemindahan lebihan kepada AOB	–	–	(3,000)	3,000	–
Pemindahan defisit bersih AOB kepada rizab AOB	–	–	3,049	(3,049)	–
Pada 31 Disember 2013	100,000	610	811,826	879	913,315

Nota pada muka surat 102 hingga 120 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2013

	Nota	2013 RM'000	2012 RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti operasi			
Lebihan/(Defisit) sebelum cukai		5,369	(2,329)
Pelarasan bagi:			
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	10,943	11,351
Peruntukan bagi manfaat persaraan		4,414	4,075
Pendapatan faedah diperoleh daripada deposit tetap dan pelaburan lain		(25,822)	(25,888)
Kerugian rosot nilai harta, kelengkapan dan peralatan		—	26
		<hr/>	<hr/>
Defisit operasi sebelum perubahan modal kerja		(5,096)	(12,765)
Perubahan dalam modal kerja:			
Penghutang dan pelbagai penghutang		(9,028)	203
Pemiutang lain dan akruan		(16,550)	5,176
		<hr/>	<hr/>
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti operasi		(30,674)	(7,386)
		<hr/>	<hr/>
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan			
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan		(5,235)	(5,778)
Hasil daripada penghutang jangka panjang		5,075	1,208
Hasil daripada pelupusan kelengkapan dan peralatan		—	2
Perolehan pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan		(28,749)	(59,230)
Pendapatan faedah diterima daripada deposit tetap dan pelaburan lain		29,233	26,853
Penurunan/(Peningkatan) dalam deposit terhad		11,402	(424)
Manfaat persaraan dibayar		(467)	(429)
		<hr/>	<hr/>
Tunai bersih daripada/(digunakan dalam) aktiviti pelaburan		11,259	(37,798)
		<hr/>	<hr/>
Penurunan bersih dalam tunai dan setara tunai		(19,415)	(45,184)
Tunai dan setara tunai pada 1 Januari		<hr/>	<hr/>
Tunai dan setara tunai pada 31 Disember		<hr/>	<hr/>
Tunai dan setara tunai terdiri daripada:			
Tunai dan baki di bank	7	3,355	2,556
Deposit di bank berlesen	7	463,315	494,849
Deposit di institusi terjadual	7	37,000	37,000
		<hr/>	<hr/>
Tolak: Deposit terhad		503,670	534,405
		(19,659)	(31,061)
		<hr/>	<hr/>
Tunai dan setara tunai AOB	8	484,011	503,344
		828	910
		<hr/>	<hr/>
		484,839	504,254
		<hr/>	<hr/>

Nota pada muka surat 102 hingga 120 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 28 Januari 2014.

1. Asas penyediaan

(a) Penyata pematuhan

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

Berikut adalah piawaian, pindaan dan interpretasi perakaunan 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 Januari 2014

- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements: Investment Entities*
- Pindaan kepada MFRS 12, *Disclosure of Interests in Other Entities: Investment Entities*
- Pindaan kepada MFRS 127, *Separate Financial Statements (2011): Investment Entities*
- Pindaan kepada MFRS 132, *Financial Instruments: Presentation – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities*
- Pindaan kepada MFRS 136, *Impairment of Assets – Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets*
- Pindaan kepada MFRS 139, *Financial Instruments: Recognition and Measurement – Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting*
- Interpretasi IC 21, *Levies*

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

- MFRS 9, *Financial Instruments (2009)*
- MFRS 9, *Financial Instruments (2010)*
- Pindaan kepada MFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures – Mandatory Date of MFRS 9 and Transition Disclosures*

SC merancang menggunakan piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas yang terpakai dan berkuat kuasa dari tempoh tahunan masing-masing bermula pada 1 Januari 2014 dan 1 Januari 2015.

Pemakaian awal piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas tidak dijangka memberikan apa-apa impak kewangan yang besar kepada penyata kewangan SC 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.

(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 asas disemak secara berterusan. Penyemakan anggaran perakaunan dikira dalam tempoh yang anggaran tersebut disemak dan dalam mana-mana tempoh akan datang yang berkenaan.

Tidak terdapat perkara ketidakpastian ketara pada anggaran dan pertimbangan kritikal dalam 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, 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 kontraktual bagi aliran tunai daripada loput aset kewangan loput atau aset kewangan dipindahkan kepada pihak lain tanpa mengekalkan kawalan atau semua risiko dan ganjaran aset. 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 atau dibatalkan atau loput. 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. 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. Amaun 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. Amaun 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. Amaun 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 amaun bawaan aset atau unit penjanaan tunainya yang berkaitan melebihi anggaran amaun boleh pulih. Kerugian rosot nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian.

Kerugian rosot nilai yang dikira dalam tempoh terdahulu ditaksir pada penghujung setiap tempoh pelaporan bagi melihat apa-apa tanda yang menunjukkan kerugian tersebut telah berkurang atau tidak lagi wujud. Kerugian rosot nilai ditarik balik jika terdapat perubahan dalam anggaran yang digunakan untuk menentukan amaun boleh pulih sejak kerugian rosot nilai yang lalu dikira. Kerugian rosot nilai ditarik balik hanya setakat amaun bawaan 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

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

Liabiliti dikira bagi amaun yang 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 andal.

(ii) Pelan caruman wajib

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

(iii) Pelan manfaat wajib

Manfaat persaraan

SC telah mengguna pakai MFRS 119 (2011) dalam tahun kewangan terdahulu. Perubahan dalam dasar perakaunan telah digubal secara kebelakangan dalam penyata kewangan tahun terdahulu.

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 manfat 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.

3. Harta, kelengkapan dan peralatan

	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot 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 2012	9,154	232,387	92,548	59,393	1,250	9,096	403,828
Tambahan	—	—	646	972	568	3,592	5,778
Pelupusan	—	—	—	(4)	—	—	(4)
Pemindahan daripada/(kepada)	—	—	8,417	1,150	—	(9,567)	—
 Pada 31 Disember 2012/ 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	 9,154	 232,387	 103,668	 65,140	 2,905	 1,583	 414,837
 Susut nilai dan rosot nilai							
Pada 1 Januari 2012							
Susut nilai terkumpul	1,567	58,289	88,290	53,091	835	—	202,072
Rosot nilai terkumpul	—	110	—	—	—	—	110
 Susut nilai bagi tahun	 1,567	 58,399	 88,290	 53,091	 835	 —	 202,182
Rosot nilai	96	4,541	2,331	4,127	256	—	11,351
Pelupusan	—	26	—	—	—	—	26
Pada 31 Disember 2012/ 1 Januari 2013							
Susut nilai terkumpul	1,663	62,830	90,621	57,216	1,091	—	213,421
Rosot nilai terkumpul	—	136	—	—	—	—	136
 Susut nilai bagi tahun	 1,663	 62,966	 90,621	 57,216	 1,091	 —	 213,557
Pada 31 Disember 2013							
Susut nilai terkumpul	93	4,647	2,900	2,993	310	—	10,943
Rosot nilai terkumpul	—	—	—	(2)	—	—	(2)
 1,756	 67,477	 93,521	 60,209	 1,401	 —	 —	 224,364
 1,756	 67,613	 93,521	 60,209	 1,401	 —	 —	 224,500
 Amaun bawaan							
Pada 31 Disember 2012/ 1 Januari 2013							
	7,491	169,421	10,990	4,295	727	3,121	196,045
Pada 31 Disember 2013							
	7,398	164,774	10,147	4,931	1,504	1,583	190,337

4. Penghutang jangka panjang

	2013 RM'000	2012 RM'000
Pembiayaan kepada kakitangan	18,691	24,548
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembiayaan cara Islam untuk rumah dan kereta	(2,894)	(3,254)
	<hr/>	<hr/>
	15,797	21,294
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 6)		
– Pembiayaan kepada kakitangan	1,541	1,963
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka selepas 12 bulan		
– Pembiayaan kepada kakitangan	14,256	19,331
	<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 (2012: 2% hingga 4% setahun).

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

	2013 RM'000	2012 RM'000
Dalam masa satu tahun	1,541	1,963
Lebih daripada satu tahun dan sehingga lima tahun	5,751	7,496
Lebih daripada lima tahun	8,505	11,835
	<hr/>	<hr/>
	15,797	21,294
	<hr/>	<hr/>

5. Pelaburan lain

	2013 RM'000	2012 RM'000
Pelaburan dipegang hingga matang		
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	255,718	226,969
	<hr/>	<hr/>
Nilai pasaran:		
– Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	256,520	230,108
	<hr/>	<hr/>

6. Penghutang dan pelbagai penghutang

	2013 RM'000	2012 RM'000
Pembentangan kepada kakitangan (Nota 4)	1,541	1,963
Levi	14,882	8,097
Penghutang pendapatan	6,321	9,732
Penghutang lain	2,357	193
Deposit dan prabayaran	2,757	2,275
	<hr/>	<hr/>
	27,858	22,260
Tolak: Rosot nilai		
– Pembentangan kepada kakitangan	(2)	(21)
	<hr/>	<hr/>
	27,856	22,239
	<hr/>	<hr/>

7. Tunai dan setara tunai

	2013 RM'000	2012 RM'000
Tunai dan baki di bank	3,355	2,556
Deposit di bank berlesen	463,315	494,849
Deposit di institusi terjadual	37,000	37,000
	<hr/>	<hr/>
	503,670	534,405
	<hr/>	<hr/>

Deposit di bank berlesen dan institusi terjadual memperoleh pendapatan pada kadar daripada 3.0% hingga 3.6% setahun (2012: 3.3% hingga 3.6% setahun).

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker kira-kira RM1.7 juta (2012: RM15.6 juta), pembangunan industri pembrokeran stok kira-kira RM14.0 juta (2012: RM14.0 juta) dan pelbagai deposit lain kira-kira RM4.0 juta (2012: RM1.5 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

- 8.1 Pada 1 April 2010, SC menubuhkan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) di bawah seksyen 31C dalam *Akta Suruhanjaya Sekuriti* (SCA). 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, sebuah 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 SCA.

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

Aset dan liabiliti AOB adalah seperti yang berikut:

	2013 RM'000	2012 RM'000
Rizab AOB		
Dana daripada SC	9,000	6,000
Defisit terkumpul	(8,121)	(5,072)
	<hr/>	<hr/>
	879	928
	<hr/>	<hr/>
Dinyatakan oleh:		
Penghutang lain	81	81
Tunai dan setara tunai	828	910
	<hr/>	<hr/>
Jumlah aset	909	991
Jumlah liabiliti		
Pembiutang lain dan akruan	(30)	(63)
	<hr/>	<hr/>
	879	928
	<hr/>	<hr/>

Maklumat terperinci tentang jumlah aset, jumlah liabiliti, pendapatan dan perbelanjaan operasi AOB dinyatakan dalam penyata kewangan teraudit AOB yang dilampirkan pada penyata kewangan ini.

9. Rizab dana pampasan

Amaun sebanyak RM100 juta (2012: RM100 juta) diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Perbadanan Dana Pampasan Pasaran Modal (CMC).

10. Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)

Amaun sebanyak RM0.6 juta (2012: RM3.1 juta) diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC untuk menyokong pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan.

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

11. Manfaat persaraan

	2013 RM'000	2012 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih	37,441	33,795
Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian	4,414	4,075
Manfaat dibayar	(467)	(429)
 Jumlah liabiliti manfaat kakitangan	 41,388	 37,441
	<hr/>	<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 RM444,444 bagi caruman kepada pelan manfaat wajibnya dalam 2014.

Pergerakan dalam liabiliti manfaat wajib bersih

	2013 RM'000	2012 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih 1 Januari	37,441	33,795
 Terangkum dalam keuntungan atau kerugian	 -----	 -----
Kos perkhidmatan semasa	1,800	1,721
Kos faedah	2,614	2,354
 4,414	 -----	 -----

Lain

Manfaat dibayar	(467)	(429)
 Liabiliti manfaat wajib bersih pada 31 Disember	 41,388	 37,441
	<hr/>	<hr/>

Obligasi manfaat wajib

Andaian aktuari

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

	2013	2012
Kadar diskau	7.0%	7.0%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%

Pada 31 Disember 2013, tempoh purata wajaran bagi obligasi manfaat wajib adalah 29.4 tahun (2012: 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.

2013	Obligasi manfaat wajib	
	Peningkatan RM'000	Pengurangan RM'000
Kadar diskau (1% pergerakan)	(8,905)	12,163
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	11,906	(8,891)

Walaupun analisis tersebut mengambil kira agihan penuh aliran tunai yang dijangkakan di bawah pelan ini, ia memberikan anggaran sensitiviti bagi andaian yang ditunjukkan.

12. Pemiutang lain dan akruan

	2013 RM'000	2012 RM'000
Pemiutang lain	32,221	31,630
Akruan	4,112	7,323
Deposit sekuriti broker	1,680	15,577
	<hr/>	<hr/>
	38,013	54,530
	<hr/>	<hr/>

13. Pendapatan pembiayaan

	Nota	2013 RM	2012 RM
Deposit tetap dan pelaburan lain		25,822	25,888
Pembiayaan kakitangan	13.1	(987)	2,805
		<hr/>	<hr/>
		24,835	28,693
		<hr/>	<hr/>

13.1 Terangkum dalam pembiayaan kakitangan adalah pelarasan MFRS 139 berhubung dengan penyelesaian awal bagi pembiayaan kakitangan. .

14. Kos kakitangan

	2013 RM'000	2012 RM'000
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	99,861	93,242
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	15,416	13,915
Manfaat persaraan	4,414	4,075
	<hr/>	<hr/>
	119,691	111,232
	<hr/>	<hr/>

15. Lebihan sebelum cukai

	2013 RM'000	2012 RM'000
Pendapatan sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj:		
Yuran juruaudit:		
Perkhidmatan audit	80	70
Perkhidmatan lain	–	20
Ahli eksekutif:		
Emolumen	3,180	3,175
Gratuiti	–	899
Elaun ahli bukan eksekutif	1,130	402
Perbelanjaan sewa:		
Harta	1,774	1,472
Kelengkapan dan peralatan	223	372
Harta, kelengkapan dan peralatan:		
Susut nilai	10,943	11,351
Rosot nilai	–	26
Dan kredit:		
Penarikbalikan elau rosot nilai ke atas penghutang	7	15
	<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 2013, SIDC membayar yuran pengurusan sebanyak RM266,400 (2012: RM266,400) kepada SC, yang sebanyak RM22,200 (2012: RM22,200) daripadanya masih tertunggak daripada SIDC. Di samping itu, SC telah memberikan geran bernilai RM1.5 juta kepada SIDC dalam 2013 (2012: RM2.4 juta).

17. Komitmen modal

	2013 RM'000	2012 RM'000
Komitmen perbelanjaan modal		
Kelengkapan dan peralatan		
Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan bagi:		
Dalam masa satu tahun	9,530	11,190
	<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 (OL).

	Amaun bawaan RM'000	L&R/ (OL) RM'000	HTM RM'000
2013			
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	14,256	14,256	–
Pelaburan lain	255,718	–	255,718
Penghutang dan pelbagai penghutang	25,797	25,797	–
Tunai dan setara tunai	503,670	503,670	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	799,441	543,723	255,718
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Liabiliti kewangan			
Pembiutang lain dan akruan	(38,013)	(38,013)	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2012			
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	19,331	19,331	–
Pelaburan lain	226,969	–	226,969
Penghutang dan pelbagai penghutang	20,696	20,696	–
Tunai dan setara tunai	534,405	534,405	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	801,401	574,432	226,969
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Liabiliti kewangan			
Pembiutang lain dan akruan	(54,530)	(54,530)	–
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

18.2 Laba diperoleh daripada instrumen kewangan

	2013 RM'000	2012 RM'000
Laba daripada:		
Pelaburan dipegang hingga matang	8,547	7,253
Pinjaman dan penghutang	16,288	21,440
	<hr/>	<hr/>
	24,835	28,693
	<hr/>	<hr/>

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 dibank berlesen dan di institusi terjadual. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan dengan amaun bawaan bagi setiap aset kewangan.

Pengusiaan penghutang pada penghujung tahun pelaporan adalah:

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
2013			
Belum melepas tarikh luput	39,099	–	39,099
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/>
	40,053	(2)	40,051
2012			
Belum melepas tarikh luput	38,287	–	38,287
Melepas tarikh luput 1 – 30 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput 31 – 90 hari	260	–	260
Melepas tarikh luput 91 – 180 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput lebih daripada 180 hari	769	(21)	748
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	39,316	(21)	39,295

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

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

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

	2013 RM'000	2012 RM'000
Pada 1 Januari	21	36
Rosot nilai dihapus kira	(12)	–
Rosot nilai ditarik balik	(7)	(15)
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pada 31 Disember	2	21
<hr/>	<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 amanun 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
2013			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan lain dan akruan	38,013	38,013	38,013
2012			
Liabiliti kewangan			
Pembiayaan lain dan akruan	54,530	54,530	54,530

18.6 Risiko pasaran

Risiko pasaran adalah risiko yang mengubah harga pasaran, seperti kadar faedah yang akan menjelaskan 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:

	2013 RM'000	2012 RM'000
Instrumen kadar tetap		
Aset kewangan		
Aset kewangan	500,315	531,849
 		

Analisis sensitiviti risiko kadar faedah

Analisis sensitiviti nilai saksama bagi instrumen kadar tetap

SC tidak mempunyai apa-apa aset kewangan kadaran 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, pengutang dan pelbagai pengutang dan pembiayaan lain dan akruan, amaun bawaan menganggarkan nilai saksama disebabkan oleh sifat instrumen kewangan ini yang, secara relatifnya, berjangka pendek.

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

Nilai saksama instrumen kewangan dibawa pada kos terlunas

	Tahap 1 RM'000	Tahap 2 RM'000	Tahap 3 RM'000	Jumlah nilai saksama RM'000	Amaun bawaan RM'000
2013					
Aset kewangan					
Penghutang jangka panjang	–	14,256	–	14,256	14,256
Pelaburan lain	256,520	–	–	256,520	255,718
	256,520	14,256	–	270,776	269,974
2012					
Aset kewangan					
Penghutang jangka panjang	–	19,331	–	19,331	19,331
Pelaburan lain	230,108	–	–	230,108	226,969
	230,108	19,331	–	249,439	246,300

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 tak langsung.

Pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2

Tiada pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2 semasa tahun kewangan. (2012: 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 dan tahun-tahun berikutnya.

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.

KENYATAAN AHLI SURUHANJAYA

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 97 hingga 120 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 2013 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

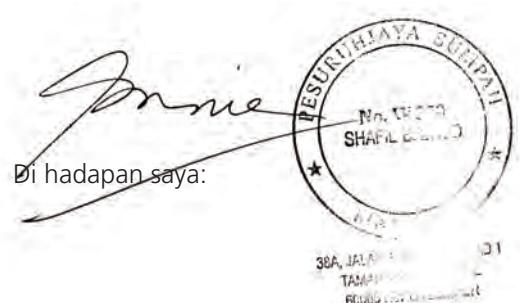
Tarikh: 28 Januari 2014

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 97 hingga 120 adalah betul sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan menurut peruntukan Akta Perakuan Berkanun, 1960.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh penama di atas di Kuala Lumpur pada 28 Januari 2014.

Vignaswaran A/L Kandiah



LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA AHLI SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC, yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2013, 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 utama dan maklumat penjelasan lain, sebagaimana yang dibentangkan dalam muka surat 97 hingga 120.

Tanggungjawab Ahli Suruhanjaya bagi 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 bagi membolehkan penyediaan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang penting sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

Tanggungjawab Juruaudit

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

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

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

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan ini memberikan gambaran benar dan saksama tentang kedudukan kewangan SC pada 31 Disember 2013 dan tentang prestasi kewangan dan aliran tunainya bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa.

Hal-hal lain

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



KPMG

Nombor Firma: AF 0758
Chartered Accountants



Peter Ho Kok Wai

Rakan
Nombor Kelulusan: 1745/12/15(J)

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 28 Januari 2014

CADANGAN KORPORAT

EKUITI

SC mempertimbangkan 25 permohonan ekuiti pada tahun 2013 berbanding 36 pada tahun sebelumnya (Jadual 1). Penurunan dalam bilangan permohonan yang dipertimbangkan kebanyakannya berkaitan dengan pengecualian penawaran sekuriti tertentu daripada mendapatkan kelulusan SC berikutan pindaan kepada CMSA pada 28 Disember 2012. Yang dikecualikan itu termasuk penawaran sekuriti yang tersenarai atau diluluskan untuk penyenaraian di bursa saham di luar Malaysia kepada orang yang telah ditetapkan, dan penawaran sekuriti sebagai ganti kepada dividen oleh organisasi yang saham mereka disenaraikan di Bursa Malaysia. Pada tahun 2012, terdapat 15 cadangan yang dipertimbangkan.

Pada tahun 2013, SC meluluskan 12 tawaran awal awam (IPO) di Pasaran Utama. IPO yang diluluskan itu dijangka akan menjana hasil sebanyak RM12.30 bilion, dengan jumlah permodalan pasaran dijangka sebanyak RM40.61 bilion (Jadual 2).

Antara IPO menarik dalam tahun 2013 adalah UMW Oil and Gas Corporation Bhd yang menjana RM2.36 bilion dan, dari segi sektor IPO minyak dan gas, merupakan yang terbesar di Asia dan ketiga terbesar di dunia sepanjang tahun tersebut. Seterusnya, Westports

Jadual 1
Status permohonan ekuiti

Permohonan	2013	2012
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	11	9
Diterima dalam tahun semasa	25	41
Permohonan untuk dipertimbangkan	36	50
Diluluskan dalam tahun semasa	(20)	(33)
Ditolak dalam tahun semasa	(4)	–
Dikembalikan dalam tahun semasa	(1)	(3)
Jumlah dipertimbangkan dalam tahun semasa	(25)	(36)
Ditarik balik dalam tahun semasa	(2)	(3)
Dibawa ke tahun hadapan	9	11

Holdings Berhad, sebuah pengendali pelabuhan telah menjana RM2.03 bilion; AirAsia X, syarikat penerbangan tambang murah, menjana RM987.65 juta; dan Sona Petroleum Berhad, syarikat pemerolehan tujuan khas yang menjana RM550 juta.

Jadual 2

Permohonan ekuiti yang dipertimbangkan mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	2013		2012	
	Bil. cadangan yang diluluskan	Jumlah yang akan dijana (RM juta)	Bil. Cadangan yang diluluskan	Jumlah yang akan dijana (RM juta)
IPO di Pasaran Utama:				
– Syarikat tempatan	12	12,300	10	22,984
– Syarikat asing	–	–	1	90
Jumlah kecil	12	12,300	11	23,074
Penstrukturian semula/percantuman & pemerolehan	3		4	
Penyenaraian silang syarikat Malaysia	1		1	
Pemindahan daripada Pasaran ACE ke Pasaran Utama	3		2	
Lain-lain*	1		15	
JUMLAH	20	12,300	33	23,074

Nota:

* Mengandungi cadangan penawaran sekuriti yang tersenarai atau diluluskan untuk penyenaraian di bursa saham di luar Malaysia kepada orang yang telah ditetapkan dan penawaran sekuriti sebagai ganti dividen oleh syarikat yang saham-sahamnya tersenarai di Bursa Malaysia.

Jadual 3

Pendaftaran prospektus ekuiti

	2013	2012
Prospektus	18	19
Prospektus ringkas	43	30
JUMLAH	61	49

SC mendaftarkan sejumlah 61 prospektus ekuiti pada tahun 2013. Daripada 18 prospektus IPO yang didaftarkan, 17 adalah berkaitan dengan penyenaraian Pasaran Utama. Daripada 43 prospektus ringkas didaftarkan, 32 adalah daripada syarikat yang disenaraikan di Pasaran Utama (Jadual 3).

SEKURITI HUTANG SWASTA

Pasaran bon kekal rancak dalam tahun 2013. SC menimbangkan sebanyak 104 permohonan untuk

menerbitkan bon korporat dan sukuk (sekuriti hutang swasta atau PDS) (Jadual 4). PDS denominasi ringgit masih merupakan majoriti cadangan yang diluluskan dengan jumlah nilai nominal sehingga RM148.1 bilion. Daripada jumlah tersebut, kertas patuh Syariah kekal dominan pada 67% (Jadual 5).

Profil kematangan PDS yang diluluskan juga menyaksikan lebih banyak terbitan yang memiliki tempoh lebih daripada 15 tahun, iaitu satu peningkatan baik sebanyak 33% (Carta 1). Ini sebahagianya disebabkan oleh modal perbankan yang bertempoh lebih panjang dan cadangan dengan kematangan kekal, diikuti oleh penerbitan pertama sukuk kekal oleh Malaysian Airlines System Berhad pada 2012. Lebih lazim dikenali dalam pasaran sebagai ‘perps’, PDS sedemikian mengumpulkan minat pelabur disebabkan oleh tawaran hasil yang lebih menarik. Tiga ‘perps’ diluluskan dan diterbitkan pada 2013 oleh AEON Credit Service (M) Bhd, Boustead Holdings Bhd dan S P Setia Bhd.

Jadual 4
Status permohonan PDS

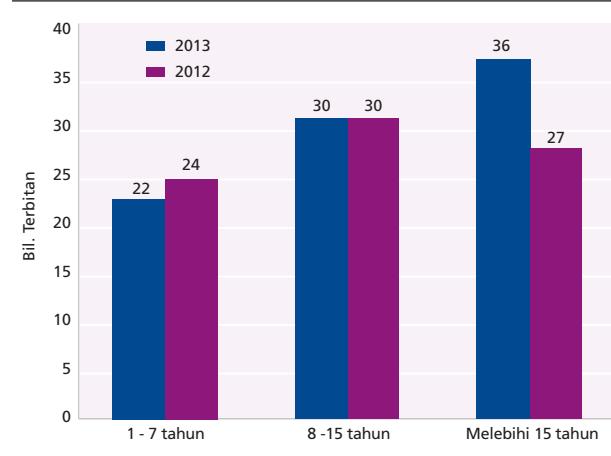
Permohonan	2013	2012
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	15	3
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	97	115
Jumlah yang dipertimbangkan	112	118
Diluluskan dalam tahun semasa	(103) ¹	(98) ²
Ditolak dalam tahun semasa	–	–
Dikembalikan dalam tahun semasa	(1)	(1)
Jumlah yang dipertimbangkan dalam tahun semasa	(104)	(99)
Ditarik balik dalam tahun semasa	(4)	(4)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	4	15

Nota:

1 103 permohonan yang terdiri daripada 88 terbitan PDS denominasi ringgit dan 15 denominasi mata wang asing.

2 98 permohonan yang terdiri daripada 81 terbitan PDS denominasi ringgit dan 17 denominasi mata wang asing.

Carta 1
Tempoh terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan



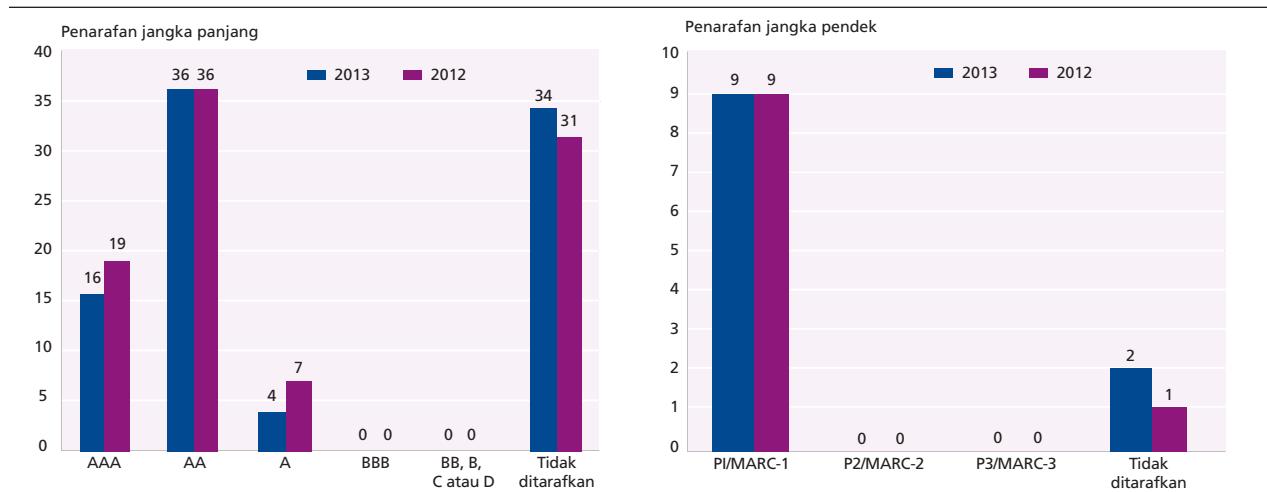
Nota: Tempoh kemudahan, dan bukan nota atau kertas berkenaan yang diterbitkan dibawah kemudahan tersebut.

Jadual 5
Terbitan denominasi ringgit PDS yang diluluskan

Jenis terbitan	2013		2012	
	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)
PDS konvensional				
– PDS konvensional	28	46,908	23	26,310
– Bon	4	1,280	8	3,835
– Saham pinjaman	5	257	9	2,063
Jumlah kecil	37	48,445	40	32,208
Sukuk				
– Kertas dagangan Islam/Nota jangka sederhana Islam	37	82,590	31	63,340
– Bon Islam	12	16,539	6	5,033
– Saham pinjaman Islam	–	–	4	2,718
Jumlah kecil	49	99,129	41	71,091
Gabungan PDS konvensional dan sukuk				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	2	500	–	–
JUMLAH	88	148,074	81	103,299

Carta 2

Ringkasan penarafan terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan



Nota: Terbitan PDS mungkin diberikan lebih daripada satu penarafan kredit (misalnya untuk kertas komersial/program nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan bagi kertas komersial dan penarafan jangka panjang bagi nota jangka sederhana adalah diambil kira).

Selain daripada bon korporat, kerajaan Malaysia juga buat julung kalinya menerbitkan Bon 30 tahun, bon yang bertempoh paling lama setakat ini, dalam suku ketiga tahun 2013 yang terus menyokong pembangunan yang penghujung lebih panjang bagi keluk hasil bebas risiko. Pelanjutan keluk hasil bebas risiko seterusnya akan memudahkan penentuan harga kertas berdenominasi ringgit bertempoh lebih panjang dalam pasaran bon Malaysia.

Spektrum kredit kekal konservatif dengan lebih 80% penarafan terbitan dalam kategori AAA dan AA. Sebanyak 65 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah diberikan oleh agensi penarafan kredit (CRA) kepada terbitan PDS berdenominasi ringgit yang diluluskan (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.

SC juga meluluskan 15 terbitan PDS denominasi mata wang asing, yang terdiri daripada 11 sukuk dan satu PDS konvensional yang ditawarkan oleh penerbit asing serta dua sukuk dan satu PDS konvensional yang ditawarkan oleh penerbit Malaysia.

PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

SC telah mempertimbangkan sebanyak 143 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* (Kod TOM) berbanding dengan 155 permohonan yang dipertimbangkan dalam tahun 2012.

Sejumlah 33 dokumentasi pengambilalihan (yang terdiri daripada bidaan pengambilalihan dan skim bagi perolehan kawalan di bawah *Akta Syarikat 1965*) telah disemak dan diluluskan oleh SC membabitkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM18.33 bilion, berbanding 35 tawaran pengambilalihan pada tahun 2012 yang

membabitkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM14.54 bilion.

Tawaran pengambilalihan pada tahun 2013 termasuklah tawaran bagi MISC Bhd, Tradewinds (M) Bhd dan Pontian United Plantations Bhd yang membentuk agregat 65% daripada keseluruhan nilai tawaran pada 2013. Sejumlah 25 tawaran pengambilalihan adalah berkaitan dengan cadangan urus niaga penswastaan. Alasan lazim yang dinyatakan bagi penswastaan termasuk pengemasan struktur korporat untuk kefleksibelan yang lebih baik, keciran dagangan yang rendah dan persekitaran perniagaan yang lebih mencabar.

SC juga meluluskan 47 surat pekeliling nasihat bebas yang mana 33 daripadanya adalah berkaitan dengan tawaran pengambilalihan dan yang selebihnya adalah berkaitan dengan prosedur pembersihan daripada obligasi tawaran mandatori. SC juga meluluskan 28 permohonan untuk pengecualian daripada melaksanakan tawaran pengambilalihan mandatori dan 35 permohonan lagi adalah untuk pelbagai urusan di bawah Kod TOM termasuk peraturan dan permohonan lain yang berkaitan dengan Kod dan keputusan lain yang berkaitan (Jadual 6).

Jadual 6
Permohonan yang dipertimbangkan pada 2013 di bawah Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010

Type of applications/documents cleared	2013	2012
Jenis permohonan/dokumen yang diluluskan	33	35
Kelulusan dokumen tawaran	47	46
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	28	25
Permohonan lain	35	49
JUMLAH	143	155

e-Forum Pengawal selia Pengambilalihan Asia Pasifik

Forum Pengawal selia Pengambilalihan Asia Pasifik yang dilancarkan buat pertama kali pada 2012 telah diberi naik taraf dan rupa yang baru dalam bulan November. Naik taraf tersebut bukan saja meningkatkan kebolehgunaan laman sesawang tersebut, ia juga menambah baik ciri-ciri keselamatan Forum tersebut.

e-Forum (www.takeoversforum.com) adalah satu platform dalam talian yang dihoskan bersama oleh SC dan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong (SFC). Konsep forum tersebut mula dicetuskan di Persidangan Meja Bulat yang berlangsung di Persidangan Serantau Pengawal selia Pengambilalihan di Kuala Lumpur, Malaysia, pada Mei 2012. e-Forum ini direka untuk memudahkancaarkan pertukaran idea dan pandangan berkenaan dengan pengambilalihan dan perkara-perkara lain yang berkaitan di antara pengawal selia di rantau Asia Pasifik. Keahlian e-Forum ini terbuka kepada pengawal selia pengambilalihan sahaja.

Selain daripada SC dan SFC, sembilan pengawal selia pengambilalihan di rantau Asia Pasifik telah menjadi ahli iaitu Suruhanjaya Sekuriti dan Pelaburan Australia; Panel Pengambilalihan Australia; Suruhanjaya Pengawalseliaan Sekuriti China; Lembaga Sekuriti dan Bursa India; Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun; Panel Pengambilalihan New Zealand; Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Pakistan; Pihak Berkuasa Monetari Singapura; dan Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Thailand.

PENILAIAN HARTA

Lima cadangan korporat melibatkan penilaian aset harta tanah telah disemak oleh SC dan bilangan ini berkurangan sebanyak 38% berbanding 2012. Walau bagaimanapun, nilai pasaran aset harta tanah yang terlibat

dan volum laporan penilaian dan sijil penilaian (yang membentuk sebahagian daripada prospektus/surat keliling yang disemak) adalah lebih daripada lima kali ganda daripada volum yang dicatatkan pada 2012. Daripada lima cadangan korporat itu, tiga ialah IPO Pasaran Utama, satu adalah penyenaraian sekuriti terikat pertama manakala satu lagi membabitkan pembiayaan semula pemerolehan oleh sebuah amanah pelaburan harta tanah (REIT) tersenarai.

Cadangan korporat dengan agregat nilai pasaran tertinggi bagi aset harta tanah sebanyak RM24 bilion adalah IPO bagi IOI Properties Group Bhd. Aset hartanahnya termasuk projek pembangunan yang sedang berjalan di Singapura dan Xiamen, China. Ini diikuti oleh agregat nilai pasaran yang disuntik oleh KLCC REIT sebanyak RM8.5 bilion membabitkan Petronas

Twin Tower, Menara 3 Petronas dan Menara Exxonmobil yang merupakan sebahagian daripada cadangan untuk mewujudkan sekuriti terikat tersenarai.

Mengenai rujukan yang dibuat oleh Bursa Malaysia mengenai laporan penilaian yang disediakan oleh syarikat-syarikat bagi mematuhi Peraturan Penyenaraian Bursa Malaysia, SC menyemak sejumlah 168 laporan dan sijil penilaian daripada 59 cadangan korporat berbanding dengan 131 laporan dan sijil penilaian pada 2012 untuk bilangan cadangan korporat yang sama. Nilai pasaran harta tanah yang terlibat dalam cadangan korporat meningkat lebih dua kali ganda pada 2013. Daripada 168 laporan dan sijil penilaian yang disemak, 154 adalah bagi tujuan pemerolehan dan penjualan, 10 untuk usaha sama dan empat untuk penstrukturkan semula syarikat yang disenaraikan di pasaran ACE.

Jadual 7
Penilaian yang disemak mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	Bilangan cadangan korporat (Bilangan laporan)		Nilai pasaran (RM juta)	
	2013	2012	2013	2012
Tawaran awam awal:				
– Pasaran Utama	4 (99)	3 (7)	33,281	5,161
– Pasaran ACE	– –	1 (3)	–	12
Pemerolehan oleh REIT	1 (1)	3 (5)	750	609
Penstrukturkan semula /percantuman dan pemerolehan	– –	1 (1)	–	182
JUMLAH	5 (100)	8 (16)	34,031	5,964
Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia				
– Urus niaga pasaran utama	57 (164)	59 (131)	18,895	9,243
– Urus niaga pasaran ACE	2 (4)	– –	146	–
JUMLAH	59 (168)	59 (131)	19,041	9,243

* Termasuk penyenaraian sekuriti terikat yang terdiri daripada unit-unit dalam KLCC REIT dan saham-saham KLCC Property Holdings Bhd.

PENGURUSAN PELABURAN

Jumlah dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana berlesen di Malaysia telah meningkat sebanyak 16.5% kepada RM588.4 bilion berbanding RM505.1 bilion pada tahun 2012. Sumber-sumber dana bawah pengurusan termasuk dana persaraan swasta, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), dana unit amanah, badan korporat dan badan amal (Jadual 1).

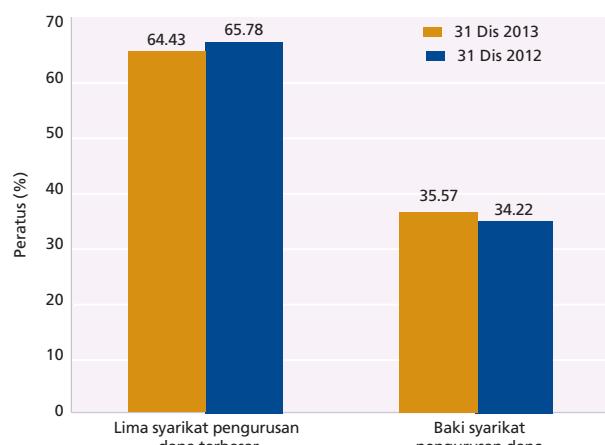
Lima syarikat pengurusan dana yang terbesar menguruskan 64.4% daripada jumlah dana bawah pengurusan, berbanding 65.8% (Carta 1). Jumlah pelaburan pesisir oleh syarikat pengurusan dana meningkat daripada RM425 bilion pada penghujung 2012 kepada RM490 bilion (Carta 2). Peruntukan aset dalam ekuiti meningkat daripada 49.4% kepada 51.3% (Carta 3). Kebanyakan pelaburan di dalam dan di luar Malaysia adalah dalam ekuiti (Carta 4).

Jadual 1
Sumber dana pelanggan bawah pengurusan

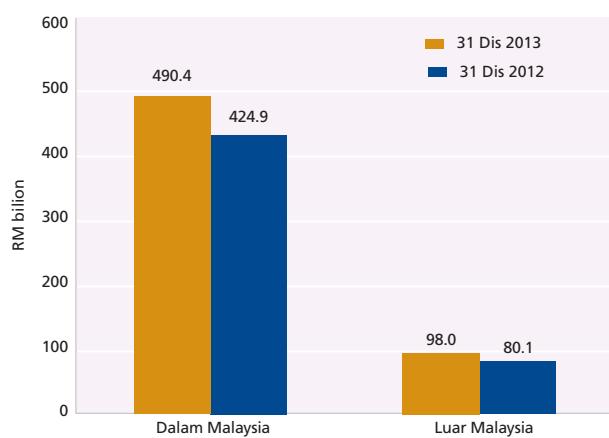
Jenis dana	Tempatan (RM juta)		Asing (RM juta)	
	2013	2012	2013	2012
Dana unit amanah*	334,057.3	294,932.4	1,094.4	1,000.6
Badan korporat	59,776.1	52,950.3	10,105.2	8,486.7
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	74,988.1	57,571.8	–	–
Dana borong	60,415.2	49,223.1	474.0	345.4
Individu	6,526.6	4,892.8	488.4	483.0
Dana persaraan swasta	2,698.2	1,717.5	1,462.1	1,173.4
Badan amal	436.6	460.4	271.1	196.5
Dana lain	34,007.7	29,421.3	1,608.7	2,204.8
JUMLAH	572,905.8	491,169.6	15,503.9	13,890.4

* Termasuk dana unit amanah Islam

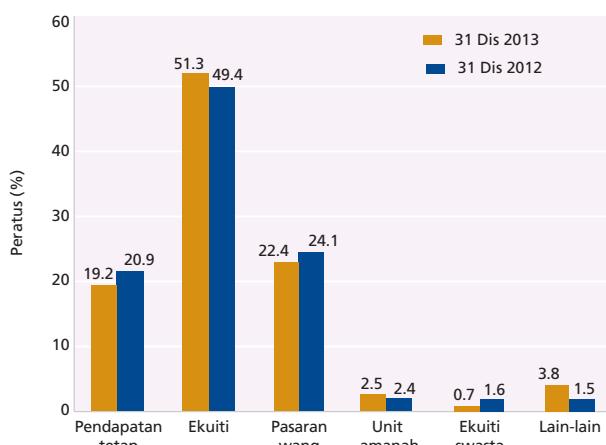
Carta 1
Peratusan dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana



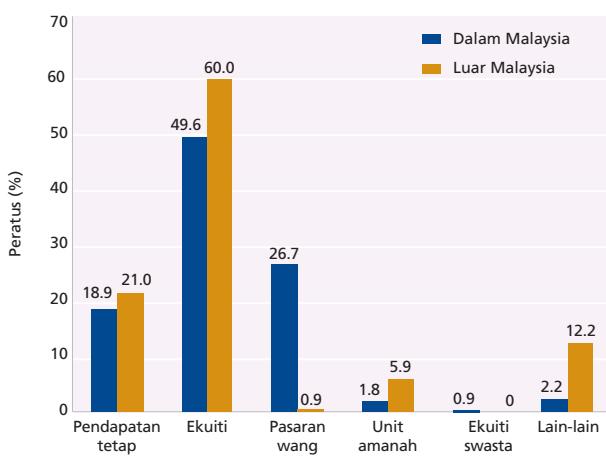
Carta 2
Dana yang dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia



Carta 3
Peruntukan aset



Carta 4
Peruntukan aset di dalam dan di luar Malaysia pada 31 Disember 2013



SKIM PELABURAN KOLEKTIF DAN SKIM PERSARAAN SWASTA

Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar dalam industri skim pelaburan kolektif (CIS) di Malaysia. Ini merupakan dana yang diwujudkan di sini, beroperasi dan ditadbir oleh 38 syarikat pengurusan unit amanah yang ditubuhkan di Malaysia. Pada tahun 2013, sebanyak 36 dana unit amanah baharu dilancarkan, 16 dana ditamatkan dan 14 dana mencapai kematangan, menjadikan bilangan dana unit amanah yang tersedia kepada pelabur sebanyak 595 setakat 31 Disember 2013. Ini merupakan satu peningkatan kecil sebanyak 1.02% berbanding dengan penghujung tahun 2012 (Jadual 2).

Jumlah keseluruhan nilai aset bersih (NAV) dana unit amanah meningkat 13.8% dalam tahun 2013, yang disebabkan oleh peningkatan permintaan terhadap pelaburan ini berbanding dengan penghujung tahun

2012. Jumlah keseluruhan NAV meningkat daripada RM294.85 bilion yang dicatatkan pada 31 Disember 2012 kepada RM335.51 bilion pada 31 Disember 2013. Saiz industri unit amanah adalah bersamaan dengan 19.71% permodalan pasaran Bursa Malaysia, berbanding 20.12% pada penghujung tahun 2012 (Jadual 2).

Sebanyak 30 dana borong baharu dilancarkan pada tahun 2013 bagi pelabur nilai tinggi bersih dan pelabur institusi, manakala lapan ditamatkan atau matang, menambahkan bilangan dana borong dalam pasaran kepada 193 pada 31 Disember 2013. Jumlah NAV dana borong pada penghujung 2013 ialah RM59.45 bilion berbanding 171 dana dengan NAV sebanyak RM52.48 bilion pada penghujung tahun 2012.

Tahun 2013 menyaksikan penyenaraian satu dana pelaburan harta tanah (REIT) iaitu dana pelaburan harta tanah KLCC yang dikaitkan kepada sebuah syarikat yang tersenarai di Papan Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM13.87 bilion apabila disenaraikan. Jumlah bilangan REIT yang tersenarai di Bursa Malaysia sehingga 31 Disember 2013 ialah 17 dengan permodalan pasaran sebanyak RM33.13 bilion (termasuk permodalan dalam pasaran kumpulan terikat) dan jumlah saiz aset sebanyak RM41.05 bilion, satu peningkatan daripada 31 Disember 2012 yang mencatatkan sejumlah 16 REIT dengan permodalan pasaran sebanyak RM24.59 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM31.13 bilion.

Bilangan dana dagangan bursa (ETF) yang tersenarai di Papan Utama Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2013 kekal lima dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.03 bilion, berbanding jumlah permodalan pasaran sebanyak RM929.21 juta pada penghujung tahun 2012.

Jadual 2
Status keseluruhan industri unit amanah

	31 Dis 2013	31 Dis 2012
Bilangan dana yang dilancarkan	595	589
– Konvensional	417	420
– Patuh syariah	178	169
Unit dalam edaran (bilion unit)	388.52	351.58
Bilangan akaun (juta)*	17.36	16.71
Jumlah NAV (RM bilion)	335.51	294.85
– Konvensional	292.69	259.49
– Patuh syariah	42.82	35.36
% NAV terhadap permodalan pasaran Bursa Securities**	19.71	20.12

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

** Perbandingan dibuat antara jumlah NAV industri unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukan petunjuk amanun sebenar yang dilburkan di Bursa Malaysia oleh industri unit amanah

Jadual 3

Permohonan berkaitan skim pelaburan kolektif dan skim persaraan swasta

Jenis Permohonan	Bilangan permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu pertimbangan	
	2013	2012	2013	2012	Sehingga 31 Dis 2013	Sehingga 31 Dis 2012
Penubuhan skim pelaburan kolektif	78	83	78	83	39	60
– Dana unit amanah	37	38	37	38	13	35
– Amanah pelaburan hartanah	1	1	1	1	–	1
– Dana borong	38	44	38	44	19	15
– Dana dagangan bursa	2	–	2	–	7	9
Penubuhan dana persaraan	12	32	12	32	–	3
Peningkatan had saiz dana	4	141	4	141	–	–
– Dana unit amanah	3	82	3	82	–	–
– Amanah pelaburan hartanah	1	4	1	4	–	–
– Dana borong	–	55	–	55	–	–
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	19	17	19	17	3	6
Pendaftaran prospektus	179	177	179	177	17	39
Pendaftaran surat ikatan	164	104	164	104	21	47
Permohonan lain	86	59	82	59	5	8
JUMLAH	542	613	538	613	85	163

Sehingga 31 Disember 2013, hanya satu dana tertutup (CEF) disenaraikan di Papan Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM336 juta berbanding permodalan pasaran sebanyak RM331.8 juta pada penghujung tahun 2012.

Pada tahun 2013, empat skim persaraan swasta yang terdiri daripada 18 dana persaraan telah dilancarkan. Skim yang dilancarkan adalah AmPRS, Skim Persaraan Swasta AIA, Siri PRS Nestegg Shariah Manulife and Skim OnePRS. Sehingga 31 Disember 2013, terdapat 11 skim persaraan swasta yang terdiri daripada 44 dana dalam pasaran, dengan jumlah NAV sebanyak RM299.82 juta.

Kami mempertimbangkan 542 permohonan berkaitan dengan CIS dan PRS, yang terdiri daripada permohonan untuk mewujudkan dana baharu, meningkatkan saiz dana dan lain-lain (Jadual 3).

PRODUK PELABURAN

Waran berstruktur

Pada tahun 2013, terdapat enam penerbit waran berstruktur yang layak. SC telah menerima dan mendaftarkan enam prospektus dasar dan tujuh prospektus tambahan daripada penerbit tersebut pada tahun 2013.

SC juga telah mendaftarkan sejumlah 410 kertas terma pada tahun 2013 yang berkaitan dengan penawaran waran berstruktur, yang merupakan satu penurunan sebanyak 26% berbanding 553 kertas terma yang didaftarkan pada tahun 2012. Langkah berhati-hati yang diambil menjelang Pilihan Raya Umum Malaysia Ke-13 dan pemberhentian penerbitan oleh satu penerbit aktif bagi tempoh tiga bulan susulan aktiviti penggabungannya telah menyebabkan kurangnya penerbitan waran berstruktur pada tahun 2013.

Kertas terma yang didaftarkan pada tahun 2013 akan membolehkan penerbit waran berstruktur menawarkan sehingga sebanyak 27.65 bilion waran berstruktur.

Produk berstruktur

Berkenaan dengan produk berstruktur, terdapat lapan penerbit yang memohon untuk 17 program produk

Jadual 4
Waran berstruktur yang dipertimbangkan

	2013	2012
Bilangan penerbit yang layak	6	6
Prospektus dasar yang didaftarkan	6	6
Prospektus tambahan yang didaftarkan	7	7
Kertas terma yang didaftarkan	410	553
Saiz terbitan (bilion waran)	27.65	39.53

berstruktur baharu dalam tahun 2013. Kesemua 17 program produk berstruktur dengan pelbagai jenis rujukan pendasar telah diluluskan oleh SC pada tahun 2013. Program-program tersebut mempunyai saiz agregat yang diluluskan sebanyak RM85 bilion dengan setiap program lazimnya mempunyai had saiz yang diluluskan sehingga RM5 bilion.

Jadual 5
Program produk berstruktur yang dipertimbangkan

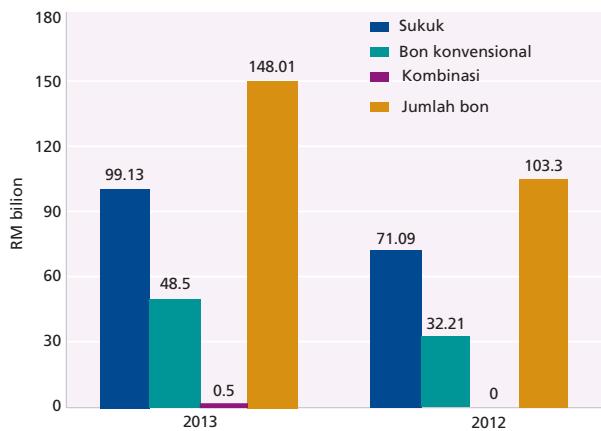
Produk berstruktur	2013		2012	
	Bilangan penerbit yang memohon program baharu	8	Bilangan program	Saiz RM' bilion
Bilangan program baharu yang diluluskan				
Prinsip				
– Konvensional	16	80	16	80
– Islam	1	5	1	5
JUMLAH	17	85	17	85

PASARAN MODAL ISLAM

SUKUK

SC meluluskan 88 cadangan sekuriti hutang swasta berjumlah RM148.1 bilion, yang mana 49 daripadanya ialah sukuk bernilai RM99.13 bilion, termasuk satu cadangan melibatkan kombinasi PDS konvensional dan sukuk berjumlah RM500 juta.

Carta 1
Sukuk yang diluluskan oleh SC



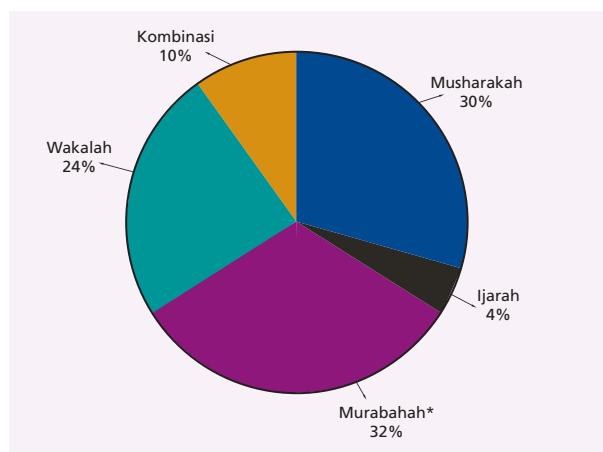
Nilai sukuk tersebut mewakili 67% daripada jumlah keseluruhan terbitan bon baru yang diluluskan (Carta 1). Kelulusan telah diberikan kepada tiga penerbit asing untuk menerbitkan sukuk dalam denominasi ringgit. Mereka ialah Dialog Axiata PLC (Sri Lanka), Trafigura Funding S.A. (Belanda) dan FGB Sukuk Company II Ltd (Emiriah Arab Bersatu) dengan jumlah keseluruhan saiz yang diluluskan sebanyak RM9.7 bilion. SC juga meluluskan 13 penerbit asing yang mahu menawarkan sukuk dalam pasaran Malaysia dalam denominasi mata wang asing. Mereka adalah daripada UAE, Qatar, Arab Saudi, Turki, organisasi pelbagai hala dan juga penerbit daripada Malaysia.

Dari segi prinsip pendasar Syariah, sukuk *murabahah* mendahului pasaran sukuk Malaysia pada tahun ini berdasarkan saiz kelulusan. Sukuk *murabahah* mewakili RM32.15 bilion atau 32.26% daripada jumlah saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

SEKURITI PATUH SYARIAH

SC telah menerbitkan senarai sekuriti patuh Syariah yang telah dikemaskinikan dan diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) pada 31 Mei dan 29 November

Carta 2
Saiz sukuk yang diluluskan pada tahun 2013 menurut prinsip-prinsip Syariah



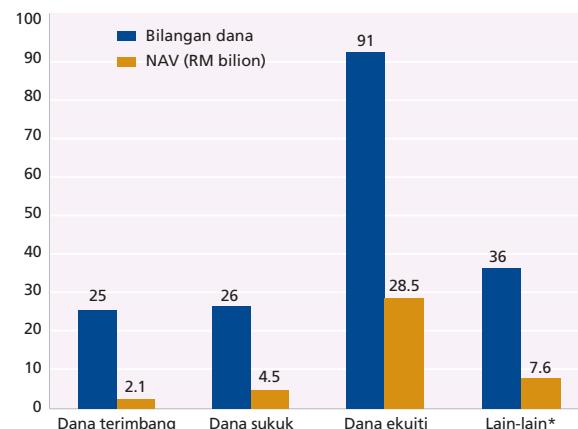
* Termasuk kombinasi terbitan dengan konvensional

yang mana dalam kelulusan kedua, senarai yang telah dikemaskinikan diterbitkan berdasarkan metodologi penyaringan yang telah disemak, seperti yang diumumkan pada 18 Jun 2012.

Di bawah metodologi penyaringan yang disemak, MPS menggunakan pendekatan kuantitatif dua peringkat yang menggunakan penanda aras aktiviti perniagaan dan penanda aras nisbah kewangan. Penyemakan telah mengambil kira pembangunan pesat industri kewangan Islam di Malaysia, sejak metodologi penyaringan Syariah mula diperkenalkan dalam tahun 1995.

Senarai yang telah dikemas kini tersebut mengandungi 653 sekuriti patuh Syariah. Kaunter-kaunter ini merupakan 71% daripada 914 sekuriti yang tersenaraikan di Bursa Malaysia. Senarai tersebut termasuk 16 sekuriti patuh Syariah yang baru diklasifikasikan dan tidak termasuk 158 daripada senarai terdahulu yang diterbitkan dalam bulan Mei.

Carta 3
Dana unit amanah patuh Syariah mengikut kategori



* termasuk dana feeder, dana pasaran wang, dan berstruktur dan dana aset bercampur

Pada penghujung 2013, permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah berjumlah RM1.03 trilion atau 60.49% daripada jumlah keseluruhan pemodalaman pasaran, dengan pertumbuhan tahun-ke-tahun sebanyak 9.28% berbanding dengan penghujung 2012.

DANA UNIT AMANAH ISLAM

Bilangan dana yang dilancarkan ialah 178 dana berbanding dengan 169 pada penghujung 2012. NAV dana tersebut menyaksikan peningkatan 21.1% daripada RM35.36 bilion (2012) kepada RM42.82 bilion. Mengikut kategori, dana ekuiti masih menguasai pasaran dengan 91 dana. Ini diikuti oleh 26 dana sukuk dan 25 dana terimbang manakala 36 lagi terdiri daripada dana feeder, dana berpendapatan tetap, dana pasaran wang, produk berstruktur dan dana aset bercampur (Carta 3).

Statistik mengenai produk dan perkhidmatan ICM diringkaskan dalam Jadual 1–7.

Jadual 1
Sekuriti patuh Syariah

Bilangan sekuriti	2013	2012
Sekuriti patuh Syariah	650*	817
Jumlah sekuriti tersenarai	911	923
% patuh Syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	71%	89%
Permodalan pasaran (RM bilion)	2013	2012
Sekuriti patuh Syariah	1,029.62	942.15
Jumlah sekuriti tersenarai	1,702.15	1,465.68
% patuh syariah kepada jumlah sekuriti tersenarai	60.49%	64.28%

* Setakat 31 Disember 2013.

Jadual 2
Dana unit amanah Islam

Bil. dana yang dilancarkan	2013	2012
Islam	178	169
Jumlah industri	595	589
Unit dalam edaran (bilion unit)	2013	2012
Islam	80.31	69.89
Jumlah industri	388.52	351.58
NAV (RM bilion)	2013	2012
Islam	42.82	35.36
Jumlah industri	335.51	294.85
% dana Islam kepada jumlah industri	12.76%	11.99%

Jadual 3
Dana borong Islam

Bil. dana yang dilancarkan	2013	2012
Islam	52	41
Jumlah industri	193	171
Unit dalam edaran (billion unit)	2013	2012
Islam	14.75	15.89
Jumlah industri	59.76	53.98
NAV (RM bilion)	2013	2012
Islam	16.43	16.22
Jumlah industri	59.45	52.48
% dana Islam kepada jumlah industri	27.64%	30.91%

Jadual 4
Aset Islam bawah pengurusan (AUM)

	2013	2012
AUM Islam (RM bilion)	97.50	79.56
Jumlah Industri (RM bilion)	588.41	505.06
% AUM Islam kepada jumlah industri	16.57%	15.75%

Jadual 5
PRS Islam

Bil. dana yang dilancarkan	2013	2012
Islam	17	9
Jumlah industri	44	26
Bilangan akaun yang dibuka	2013	2012
Islam	22,511	2,451
Jumlah industri	72,990	10,875
NAV (RM juta)	2013	2012
Islam	79.52	14.45
Jumlah industri	299.82	62.69
% patuh syariah kepada jumlah industri	26.52%	23.05%

Jadual 6
ETF Islam

	2013	2012
ETF Islam	1	1
Jumlah industri	5	5
Nilai aset bersih (RM bilion)		
ETF Islam	0.31	0.29
Jumlah industri	1.03	0.92
% Islam kepada jumlah industri	30.10%	31.52%

Jadual 7
REIT Islam

	2013	2012
REIT Islam	4	3
Jumlah keseluruhan industri	17	16
Permodalan pasaran (RM bilion)		
REIT Islam	14.14	3.47
Jumlah industri	33.13	24.59
% REIT Islam kepada jumlah industri	42.68%	14.11%

MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) masing-masing berjumlah 61 dan 58 setakat akhir Disember 2013 (Jadual 1). Empat VCC dan lima VCMC telah didaftarkan. Dua VCC telah dibatalkan pendaftarannya kerana penutupan dana dan perubahan dalam hala tuju syarikat.

Daripada 119 VCC dan VCMC yang didaftarkan, 99 adalah milik tempatan, 15 adalah usaha sama manakala lima yang lain adalah milik asing. Bilangan profesional modal teroka yang bekerja dalam industri dengan sekurang-kurangnya empat tahun pengalaman adalah sebanyak 103 pada penghujung tahun 2013.

Jumlah dana komited adalah sebanyak RM5.79 bilion iaitu peningkatan sebanyak 1.7% tahun-ke-tahun (Jadual 2).

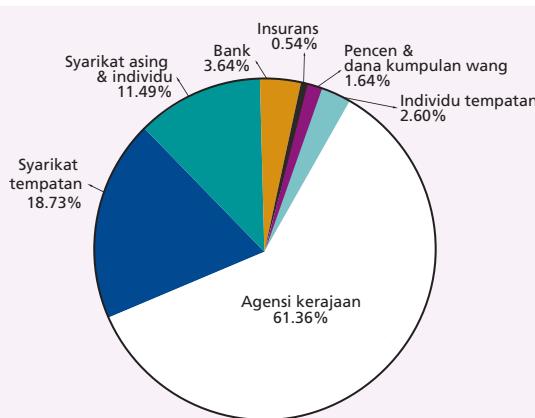
Jumlah pelaburan modal teroka meningkat sebanyak 24.5% kepada RM3.43 bilion daripada RM2.76 bilion. Jumlah pelaburan adalah RM264 juta berbanding RM230 juta, yang mencatat peningkatan sebanyak 14.8% tahun-ke-tahun. Sebanyak 56 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan modal teroka berbanding 47 dalam tahun terdahulu.

Bagi penyahlburan, terdapat peningkatan sebanyak 22.1% daripada RM235 juta pada tahun 2012 kepada

RM287 juta pada tahun 2013. Sebanyak 33 syarikat penerima pelaburan telah dinyahlbur pada tahun 2013 berbanding 52 syarikat pada tahun 2012. Penyahlburan dijalankan terutamanya melalui penebusan saham dan penjualan dagangan.

Kerajaan kekal sebagai pembiaya utama industri modal teroka dengan menyumbangkan 61.36% daripada keseluruhan dana komited, iaitu menyamai kira-kira RM3.56 bilion (Carta 1). Syarikat tempatan menyumbangkan 18.73% manakala syarikat asing dan

Carta 1
Sumber-sumber dana modal teroka (2013: RM5.796 bilion)



Jadual 1
Peserta industri modal teroka

	31 Dis 2013	31 Dis 2012
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	61	59
Bilangan VCMC berdaftar	58	53
Bilangan syarikat penerima pelaburan	356	466
Bilangan profesional modal teroka*	103	124
Struktur Pegangan Saham		
Pemilikan tempatan	99	100
Usaha sama	15	10
Pemilikan asing	5	2

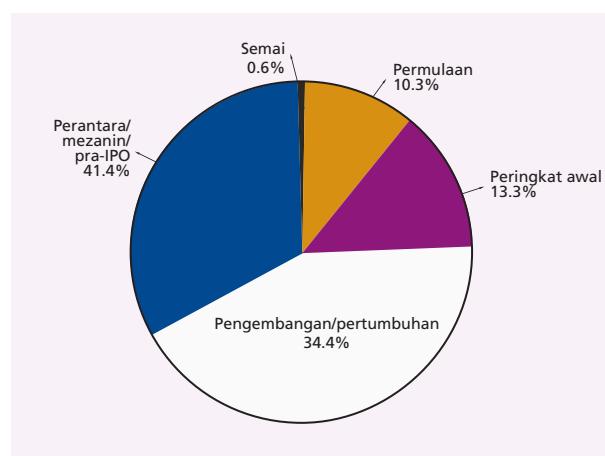
* Profesional dengan pengalaman melebihi empat tahun.

Jadual 2
Statistik utama modal teroka

	(RM juta)	
	31 Dis 2013	31 Dis 2012
Jumlah dana komited bawah pengurusan	5,796	5,698
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	3,433	2,757
	Sepanjang 2013	Sepanjang 2012
Pelaburan dalam syarikat yang menerima pelaburan	264	230
Penyahlaburan	287	235

individu masing-masing menyumbangkan 11.49%. Dari segi sumbangan kepada keseluruhan sumber dana kepada industri, sumbangan daripada bank, syarikat insurans, kumpulan wang simpanan dan pencen, dan individu tempatan telah menurun daripada 12.02% kepada 8.42%. Tiga penggiat utama industri masih lagi syarikat yang sama, berdasarkan saiz aset yang diuruskan

Carta 2
Pelaburan mengikut peringkat (2013: RM264 juta)



Jadual 3
Pelaburan pada tahun 2013

Peringkat perniagaan	Jumlah pelaburan ('000)	% jumlah pelaburan	Bil. syarikat Penerima Pelaburan
Semai	1,500	0.6	1
Permulaan	27,214	10.3	12
Peringkat awal	35,200	13.3	10
Perkembangan/pertumbuhan	90,783	34.4	17
Pengantara/mezanin/prae-IPO	109,044	41.4	16
JUMLAH	263,741	100.0	56

iaitu Malaysia Venture Capital Management Bhd, Kumpulan Modal Perdana Sdn Bhd dan Malaysian Life Sciences Capital Fund Ltd.

Syarikat penerima pelaburan di peringkat awal sehingga peringkat pra-IPO menerima sebahagian besar pembiayaan daripada dana modal teroka pada tahun

2013 yang mana sejumlah 43 syarikat penerima pelaburan menerima pembiayaan berjumlah RM235 juta, mewakili 89.1% daripada jumlah keseluruhan pelaburan (Jadual 3).

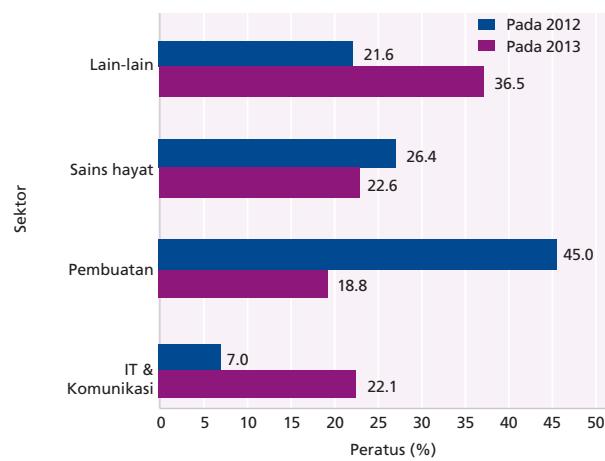
Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan secara kolektif adalah 10.9% daripada jumlah keseluruhan pelaburan. Pelaburan tersebut telah disalurkan kepada 13 syarikat penerima pelaburan berbanding tahun lalu yang mana 5.65% daripada jumlah keseluruhan pelaburan diagihkan kepada lima syarikat penerima pelaburan. Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan pada peringkat semai dan permulaan kebanyakannya dibuat oleh modal teroka kerajaan dan VCC/VMC terpilih.

Daripada segi pengklasifikasian sektor, terdapat peningkatan sebanyak 15.1% dalam pelaburan yang dibuat dalam sektor IT dan komunikasi berbanding pada tahun 2012 (Carta 3). Didapati juga bahawa 36.5% daripada jumlah keseluruhan pelaburan dibuat dalam sektor seperti elektrik & penjanaan kuasa, pendidikan, pengangkutan & penyimpanan serta pembinaan yang semuanya direkodkan di bawah kategori ‘lain-lain’.

Sebaliknya, pelaburan dalam sektor pembuatan dan sains hayat mencatatkan penurunan dalam jumlah pelaburan dalam tahun 2013.

Jadual 4 menunjukkan jumlah yang dinyahlaburkan adalah sebanyak RM287 juta. Terdapat peningkatan sebanyak 22.1% daripada tahun sebelumnya yang mana jumlah penyahlaburan adalah sebanyak RM235 juta dengan 52 syarikat penerima pelaburan telah dijual. Kebanyakan syarikat penerima pelaburan dinyahlabur di peringkat lewat seperti pelebaran/ pembesaran dan pengantara/mezanin/pr-a-IPO. Hasil daripada penyahlaburan syarikat penerima pelaburan di peringkat ini berjumlah RM258 juta yang mewakili 89.79% daripada jumlah hasil daripada penyahlaburan.

Carta 3
Pelaburan mengikut sektor



Jadual 4
Penyahlaburan pada tahun 2013

Peringkat perniagaan	Jumlah pelaburan ('000)	% jumlah pelaburan	Bil. syarikat Penerima Pelaburan
Semai	5,724	1.99	2
Permulaan	1,000	0.35	1
Peringkat awal	22,603	7.87	2
Perkembangan/pertumbuhan	35,089	12.21	7
Pengantara/mezanin/pr-a-IPO	222,896	77.58	21
JUMLAH	287,312	100.0	33

PELESENAN DAN PEMBERIAN KUASA

Bilangan pengantara pasaran modal berlesen ialah 237 firma yang disokong oleh 9,531 wakil peniaga berlesen. Pasaran modal juga diwakili dengan meluas oleh firma tempatan, dan firma asing untuk memenuhi keperluan pasaran modal yang berbeza-beza. Di peringkat individu penyertaan firma juga diperluaskan melalui pendaftaran 66 Wakil Peniaga Dagangan dan Pengenalan ke dalam pasaran lanjutan daripada pelaksanaan *Garis Panduan bagi Wakil Peniaga Berdaftar* pada Oktober 2012.

Dengan kemasukan PRS sebagai satu lagi kelas aset untuk pelaburan di Malaysia, tujuh firma telah diberi kelulusan dalam tahun 2013 untuk memasukkan PRS sebagai satu lagi aktiviti dikawal selia kepada lesen semasa mereka untuk meningkatkan penembusan pasaran.

Berikutnya pindaan yang dibuat kepada CMSA dalam bulan Disember 2012 yang meluaskan tafsiran pengurusan dana untuk merangkumi pengurus aset

dalam skim unit amanah, 15 pengurus dana pelaburan harta tanah (REIT) telah diberikan lesen. Dua firma diberikan lesen untuk beroperasi dalam pengurusan dana Islam.

Secara keseluruhan terdapat sedikit peningkatan sebanyak 2% dalam bilangan pemegang Lesen Wakil Peniaga Perkhidmatan Pasaran Modal. Perkembangan digit berganda dicatatkan dalam segmen pengurusan dana, perancangan kewangan dan kewangan korporat yang menandakan momentum positif terhadap industri pengurusan dan khidmat nasihat pelaburan. Usaha-usaha untuk pengantaraan yang lebih tinggi dalam industri sekuriti dan derivatif sedang dijalankan dengan pengenalan Program Wakil Peniaga Siswazah.

Sebanyak 1,012 lesen baharu telah dikeluarkan kepada wakil niaga dan 22 lesen baharu telah dikeluarkan kepada syarikat pengurusan dana dan firma khidmat nasihat.

Jadual 1

Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Kategori	Aktiviti Dikawal selia¹	2013	2012
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	3
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	4	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	–
		11	13
Broker universal	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		1	1
Syarikat skim khas broker saham asing	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	5	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
		7	7
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	–	1
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	3	2

Kategori	Aktiviti Dikawal selia ¹	2013	2012
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan (sambungan)	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	–	2
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif	1	–
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat	1	–
		6	6
Syarikat broker saham kendiri	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	4	3
	Urus niaga dalam sekuriti	1	4
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat	1	–
		6	7
Rumah terbitan sekuriti	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		2	2
Broker niaga hadapan	Urus niaga dalam derivatif	11	13
		11	13
Syarikat pengurusan unit amanah (UTMC)	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	26	25
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	5	7
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	1
	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	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	2	–
		42	40

Kategori	Aktiviti Dikawal selia ¹	2013	2012
Pengurus dana	Pengurusan dana	57	43
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	26	27
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
	Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan	1	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	2	2
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	1
		95	81
Pengurus dana asing skim khas	Pengurusan dana	5	5
		5	5
Pengurus dana Islam	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	5	4
	Pengurusan dana	14	14
		19	18
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	7	4
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta Perancangan kewangan	1	1
	Pengurusan dana Urus niaga dalam skim persaraan swasta Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2

Kategori	Aktiviti Dikawal selia ¹	2013	2012
Urus niaga dalam skim persaraan swasta (sambungan)	Pengurusan dana	3	3
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Pengurusan dana	2	2
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta		
	Pengurusan dana	2	1
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta		
	Perancangan kewangan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	1
Penasihat unit amanah korporat (CUTA)	Nasihat pelaburan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	2	–
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
Syarikat penasihat	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	–
	Nasihat kewangan korporat	21	14
	Perancangan kewangan	–	4
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	6	3
	Perancangan kewangan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Nasihat kewangan korporat	38	40
	Nasihat kewangan korporat	4	4
	Nasihat pelaburan		
	Nasihat pelaburan	19	19
	Perancangan kewangan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Perancangan kewangan	21	20
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	7	5
	Perancangan kewangan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	1
	Nasihat pelaburan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	–
	Perancangan kewangan		
		91	93

Kategori	Aktiviti Dikawal selia ¹	2013	2012
Penasihat PRS Korporat	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	6	–
	Perancangan kewangan		
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
Individu	Urus niaga dalam skim persaraan swasta	1	–
	Perancangan kewangan		
		7	–
Individu	Nasihat pelaburan	1	1
		9	10

Nota:

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

Jumlah syarikat berlesen:

- setakat 31 Disember 2013: 237
- setakat 31 Disember 2012: 230

Jumlah syarikat berlesen:

- setakat 31 Disember 2013: 9
- setakat 31 Disember 2012: 10

Jadual 2

Pemegang Lesen Wakil Peniaga Perkhidmatan Pasaran Modal

Megikut aktiviti utama	2013	2012
Urus niaga dalam sekuriti ¹	6,698	6,787
Urus niaga dalam derivatif	772	790
Pengurusan dana	708	587
Nasihat kewangan korporat ²	668	598
Nasihat pelaburan	245	236
Perancangan kewangan	440	377
	9,531	9,375

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dikeluarkan	–	–	–	–	17	1	2	2	1	–	2	–

Jadual 4

Permohonan untuk lesen wakil peniaga baharu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat Kewangan Korporat		Nasihat Pelaburan		Perancangan kewangan	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Dikeluarkan	383	485	117	256	195	111	164	129	49	67	104	74
Ditarik balik*	41	36	13	11	24	9	9	5	4	6	38	12
Dipulangkan*	229	403	66	96	95	189	61	103	38	60	144	212

Nota:

* Menurut aktiviti yang dikawal selia

Jadual 5

Pemberhentian lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat Kewangan Korporat		Nasihat Pelaburan		Perancangan kewangan (individu)	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ditamatkan	3	1	2	–	2	3	4	1	2	–	1	3
Dibatalkan	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–
Digantung	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Jadual 6

Pemberhentian lesen wakil peniaga

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat Pelaburan		Perancangan kewangan	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ditamatkan	528	409	154	128	79	92	93	91	43	36	46	40
Dibatalkan	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–
Digantung	2	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

PENGUATKUASAAN

Pada tahun berkenaan, sebilangan besar sumber penyiasatan telah digunakan untuk kes-kes yang membabitkan amalan dagangan yang dilarang. Daripada 56 siasatan aktif, 82% adalah berkaitan dengan dagangan orang dalam disyaki dan kesalahan manipulasi pasaran (Carta 1). Ini adalah sejajar dengan sebilangan rujukan sama yang diterima berkenaan dengan kesalahan tersebut.

Sejumlah 16 rujukan telah diterima daripada pelbagai sumber termasuk jabatan Pemantauan Pasaran, Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan dan pihak berkuasa kawal selia lain. Kebanyakan rujukan tersebut atau 75% adalah membabitkan aktiviti dagangan yang meragukan seperti manipulasi pasaran dan dagangan orang dalam. Selain daripada itu, SC juga menerima rujukan bagi kemungkinan pelanggaran undang-undang lain berkaitan amalan tadbir urus korporat dan tatalaku aktiviti dikawal selia yang tidak sah. (Carta 2)

Dalam menjalankan penyiasatan, bukti dokumen dan lisan adalah penting bagi memastikan kesemua aspek diperiksa dengan adil dan teliti. Kuasa penyiasatan digunakan untuk memperolehi bukti daripada pelbagai sumber termasuk firma profesional, institusi kewangan, syarikat tersenarai awam dan swasta, entiti dikawal selia, pelabur dan individu lain. Bukti lisan diperoleh melalui

rakaman rasmi kenyataan saksi. Pada tahun 2013, kenyataan saksi direkodkan daripada sejumlah 246 saksi yang majoritinya terdiri daripada para profesional, penasihat, pengarah syarikat, pengurusan kanan syarikat tersenarai serta individu berlesen. (Carta 3)

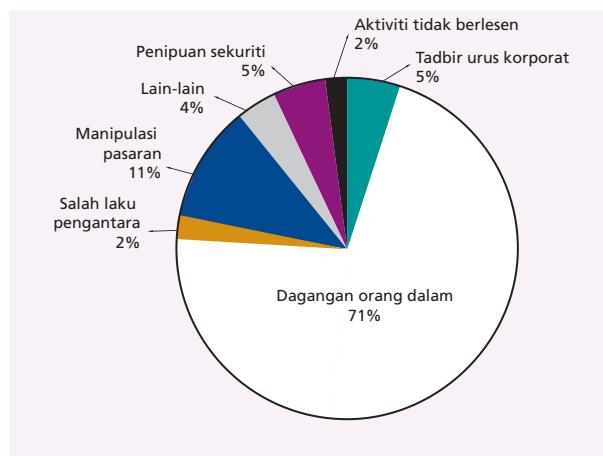
Urus niaga rentas sempadan semakin menjadi ciri yang sama dalam kebanyakan penyiasatan. Sehubungan dengan ini, SC terus bekerjasama dengan rakan sekerja penyeliaan asing melalui Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO mengenai Perundingan dan Kerjasama dan Pertukaran Maklumat. SC telah membuat 24 permohonan untuk mendapatkan bantuan daripada

Jadual 1

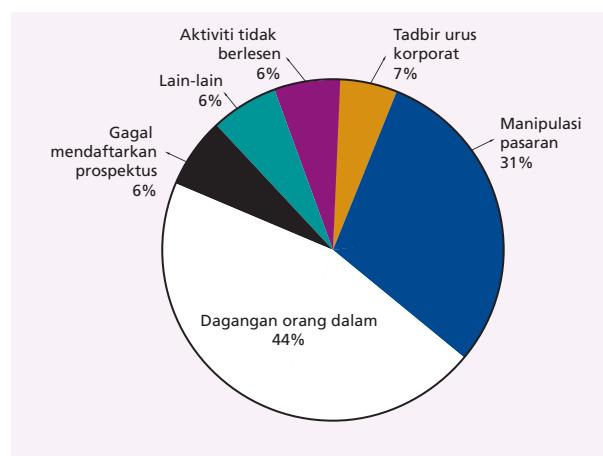
Bantuan asing yang dipohon oleh SC pada 2013 mengikut bidang kuasa

Bidang kuasa	Bil. permohonan
British Virgin Islands	1
China	1
Hong Kong	2
Singapura	17
Switzerland	1
United Kingdom	1
Amerika Syarikat	1
JUMLAH	24

Carta 1
Fail siasatan aktif pada tahun 2013 mengikut jenis kesalahan

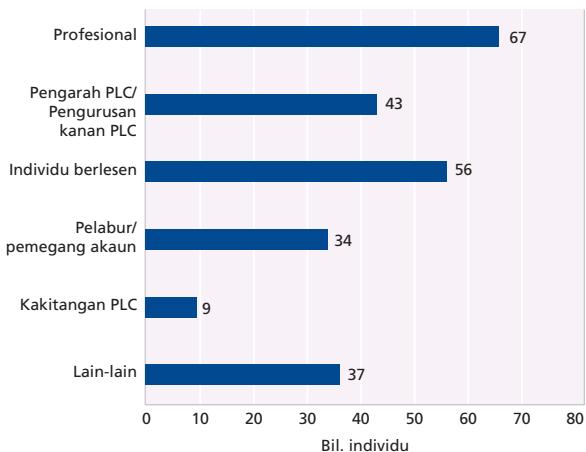


Carta 2
Rujukan yang diterima pada 2013 mengikut jenis kesalahan



tujuh bidang kuasa asing untuk memperoleh bukti (Jadual 1). Di samping itu, SC menerima 11 permohonan bagi bantuan daripada pihak berkuasa penyeliaan asing tujuh bidang kuasa.

Carta 3
Kenyataan saksi yang direkodkan pada tahun 2013 mengikut jenis saksi



Tindakan pentadbiran

Sejumlah 12 tindakan pentadbiran telah diambil atas pelbagai salah laku, pelanggaran peruntukan pengambilalihan dan penggabungan dan kegagalan mengemukakan maklumat penting kepada SC. Pihak yang melanggar undang-undang telah dikenakan tindakan sanksi melalui celaan, arahan atau penalti.

Pada tahun ini, sejumlah RM1,350,000 denda telah dikenakan terhadap pihak yang berikut:

- Dua pengantara berlesen kerana gagal mematuhi Garis Panduan AML;
- Satu pengajur kerana gagal mengemukakan maklumat penting kepada SC;
- Sebuah syarikat awam kerana gagal untuk mengemukakan maklumat penting kepada SC; dan
- Pihak yang bertindak secara bersama kerana melanggar peruntukan pengambilalihan dan percantuman.

Untuk kali pertama, SC juga telah mengenakan celaan ke atas satu pemegang amanah bon kerana kegagalan untuk menjalankan tugas sebagai pemegang amanah sebagaimana yang dikehendaki di bawah seksyen 273(1) (d) dan (e) CMSA.

SC juga telah menggunakan kuasanya di bawah CMSA dan mengeluarkan arahan kepada para pengarah dan pegawai pematuhan sebuah pengantara berlesen untuk menghadiri sekurang-kurangnya dua program latihan berkaitan dengan pencegahan penggubahan wang haram dalam masa setahun.

Selain tindakan pentadbiran yang berada di bawah kuasa statutorinya, SC juga menggunakan pelbagai bentuk instrumen penguatkuasaan bukan statutori dalam melaksanakan fungsi pengawasan, pengawalan dan penyeliaannya. Sebelumnya ini dilakukan dengan mengeluarkan Surat Penyeliaan kepada pihak yang melanggar undang-undang tetapi tidak sampai memerlukan tindakan jenayah, sivil atau pentadbiran.

Pada tahun 2013, SC melakukan penilaian ke atas sistem penguatkuasaan bukan statutorinya. Hasilnya, semua instrumen penguatkuasaan bukan statutori kini diklasifikasikan secara meluas sebagai Notis Pelanggaran. Notis Pelanggaran dikeluarkan sekiranya pelanggaran undang-undang sekuriti dan garis panduan yang dikesan tidak memerlukan tindakan penguatkuasaan formal atau pengenaan sanksi pentadbiran dikenakan. Notis Pelanggaran itu diklasifikasikan seperti yang berikut:

Surat Penyeliaan: dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi penyeliaan SC, termasuk pelaksanaan pemeriksaan di bawah seksyen 126 SCA.

Surat Amaran: dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi pengawalan SC seperti mengeluarkan lesen, meluluskan cadangan korporat dan menyemak prospektus. Surat Amaran boleh dikeluarkan kepada individu berlesen atau profesional atau pakar.

Surat Ketidakpatuhan: dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi pengawalan SC dalam kes pelanggaran kecil peraturan.

Surat Pemberhentian: dikeluarkan bagi menghentikan atau menghalang pelanggaran undang-undang sekuriti. Surat Menghalang dan Memberhentikan boleh dikeluarkan kepada mereka yang melakukan atau bakal melakukan sesuatu tindakan yang melanggar undang-undang. Kegagalan mematuhi perintah tersebut boleh menyebabkan SC mengambil tindakan penguatkuasaan formal.

Pada tahun 2013, SC mengeluarkan 70 Notis Pelanggaran. (Jadual 3)

Selaras dengan klasifikasi tersebut, statistik SC mengenai surat penyeliaan bagi tahun 2010, 2011 dan 2012 dikemas kini dalam Jadual 4.

Jadual 2

Tindakan pentadbiran pada 2013 mengikut jenis sanksi dan pihak yang melanggar undang-undang

Pihak yang melanggar undang-undang	Jenis Sanksi		
	Celaan	Arahan	Penalti
Penganjur	1	–	1
Individu yang bertindak bersama	4	–	1*
– 3 pengarah			
– Syarikat			
Pengantara berlesen	–	1	2
Pemegang amanah bon	1	–	–
Syarikat awam	–	–	1

* Penalti kerana melanggar peruntukan pengambilalihan dan percantuman dikenakan secara kolektif ke atas individu yang bertindak bersama.

Jadual 3

Notis Pelanggaran yang dikeluarkan pada 2013 mengikut jenis saksi dan pihak yang melanggar peraturan

Jenis Notis Pelanggaran	Bil. dikeluarkan
Surat penyeliaan	23
Surat amaran	13
Surat ketidakpatuhan	33
Surat pemberhentian	1

Jadual 4

Surat penyeliaan bagi tahun 2010, 2011 dan 2012 menurut klasifikasi

Tahun	Bilangan surat penyeliaan yang dilaporkan sebelum ini	Bilangan notis pelanggaran
2010	103	114
2011	69	86
2012	15	57

Jadual 5

Orang yang dituduh pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Orang kena tuduh	Huraian
1.	Mengemukakan keputusan kewangan palsu kepada bursa saham	Koh Tee Jin Lee Han Boon Saipuddin Lim Abdullah	Koh, Lee dan Saipuddin setiap seorang dituduh pada 21 Mac 2013 dengan lima pertuduhan memberi kenyataan palsu berkaitan dengan hasil Axis Incorporation Bhd (Axis) kepada Bursa Malaysia. Pertuduhan di bawah seksyen 122B(b)(bb) SIA dan seksyen 369(b)(B) CMSA itu adalah berkaitan dengan hasil palsu yang terkandung dalam empat laporan suku tahun Axis bagi tahun kewangan 2007 dan suku tahun berakhir 31 Mac 2008.
	Bersubahat dalam pengemukaan keputusan kewangan palsu kepada bursa saham	Lee Koon Huat	Lee dituduh pada 26 Mac 2013 dengan empat pertuduhan bersubahat dengan Axis dalam memberi kenyataan palsu berkaitan dengan hasil syarikat kepada Bursa Malaysia. Pertuduhan di bawah seksyen 122C(c) dibaca bersama dengan seksyen 122B(a)(bb) SIA berkaitan dengan hasil palsu yang terkandung dalam empat laporan suku tahun Axis bagi tahun kewangan 2007.
2.	Pengemukaan keputusan kewangan palsu kepada bursa saham	Tan Han Kook Ching Siew Cheong	Tan dan Ching, bekas-bekas pengarah Silver Bird Group Bhd, dituduh pada 11 September 2013, masing-masing dengan tujuh dan lapan pertuduhan memberi kenyataan palsu berkaitan dengan hasil Silver Bird Group Bhd kepada Bursa Malaysia. Pertuduhan di bawah seksyen 369(b)(B) CMS adalah berkaitan dengan hasil palsu yang terkandung dalam laporan suku tahun Silver Bird Group Bhd bagi tahun kewangan 2010 dan 2011.

Jadual 6

Hasil kes mahkamah jenayah dan rayuan pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
1.	Memberi pernyataan akaun mengelirukan kepada pelanggan	Wahid Ali Kassim Ali	<p>Wahid Ali, pengarah Aiwanna Manage Assets Sdn Bhd (Aiwanna) dituduh pada 19 Oktober 2005 dengan tiga pertuduhan kerana tidak menyatakan fakta penting berkaitan dengan pelaburan sebanyak RM5 juta oleh pelanggan Aiwanna, Eastern Pacific Industrial Corporation Bhd (EPIC), dalam pembelian bon. Oleh itu menyebabkan pernyataan akaun tersebut mengelirukan.</p> <p>Wahid Ali disabitkan bagi ketiga-tiga pertuduhan pada 30 Jun 2009 dan dijatuhan hukuman penjara setahun yang dijalankan secara serentak dan denda sebanyak RM1 juta bagi setiap pertuduhan (satu tahun penjara jika gagal membayar jumlah denda sebanyak RM3 juta) hukuman panjang dijalankan secara serentak.</p> <p>Wahid Ali membuat rayuan ke atas sabitan dan hukuman tersebut. Mahkamah Tinggi telah mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 14 Januari 2013.</p> <p>Wahid Ali kemudiannya merayu ke atas keputusan Mahkamah Tinggi yang mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen. Sementara menunggu rayuannya ke Mahkamah Rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi tersebut, Wahid Ali diperintahkan untuk memberikan jaminan sebanyak RM1 juta bagi menangguhkan pelaksanaan hukuman tersebut.</p>
2.	Manipulasi pasaran	Low Thiam Hock	<p>Low telah dituduh pada 18 September 1999 di bawah seksyen 84(1) SIA kerana memanipulasi harga saham Repco Holding Bhd. Pada 14 November 2006, Low telah dibebaskan dan ditarik balik pertuduhan ke atasnya oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Pihak Pendakwaan telah membuat rayuan terhadap pembebasan pertuduhan tersebut. Mahkamah Tinggi telah mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 15 Oktober 2010.</p> <p>Pihak Pendakwaan seterusnya telah membuat rayuan ke atas keputusan Mahkamah Tinggi. Mahkamah Rayuan telah menukar keputusan Mahkamah Tinggi pada 28 Februari 2013 dan memerintahkan Low membela diri terhadap pertuduhan tersebut.</p> <p>Kes tersebut telah dibawa ke Mahkamah Sesyen bagi perbicaraan.</p>
3.	Perbuatan menipu berkaitan dengan pelaksanaan pengundian tawaran awam awal (IPO)	Ashari Rahmat	<p>Ashari, pegawai operasi Malaysian Issuing House, telah dituduh pada 20 Mac 2000 di bawah seksyen 87A(b) SIA kerana terbabit dalam penipuan dengan menukar permohonan saham IPO yang berjaya dengan permohonan yang tidak melalui proses pengundian ketika pelaksanaan IPO UPA Corporation Bhd.</p> <p>Ashari telah disabitkan kesalahan oleh Mahkamah Sesyen pada 25 Mac 2009 telah dijatuhi hukuman tiga tahun penjara dan denda sebanyak RM1 juta (jika gagal membayar, satu tahun penjara).</p> <p>Ashari membuat rayuan terhadap sabitan dan hukuman tetapi Mahkamah Tinggi telah mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 4 Januari 2012.</p> <p>Ashari terus membuat rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi. Bagaimanapun, pada 5 Mac 2013, Mahkamah Rayuan telah mengekalkan keputusan Mahkamah Tinggi.</p>

Jadual 6 (sambungan)

Hasil kes mahkamah jenayah dan rayuan pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
4.	Menjalankan aktiviti dikawal selia tanpa Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal	Zamani Hamdan	<p>Zamani, pengarah Rantau Simponi Sdn Bhd (Rantau Simponi) telah dituduh pada 28 Oktober 2011 dan seterusnya dibebaskan kerana menjalankan aktiviti dikawal selia tanpa lesen.</p> <p>Zamani telah dituduh di bawah seksyen 59 CMSA kerana berlagak sebagai wakil pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal untuk berdagang dalam kontrak niaga hadapan tanpa lesen. Dia juga telah dituduh di bawah seksyen 58 CMSA sebagai alternatif, kerana menjalankan perniagaan dagangan dalam kontrak niaga hadapan tanpa lesen, melalui syarikatnya, Rantau Simponi. Bagi pertuduhan alternatif ini, Zamani telah disabitkan kesalahan oleh Mahkamah Sesyen pada 30 April 2013 dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM1 juta.</p> <p>Zamani telah membuat rayuan terhadap sabitan dan hukuman pada 2 Mei 2013 manakala pihak Pendakwaan telah memfailkan rayuan terhadap hukuman tersebut pada 8 Mei 2013.</p>
5.	Penyerahan keputusan kewangan palsu kepada bursa saham Mengeluarkan prospektus syarikat yang mengandungi maklumat palsu	Jimmy Tok Soon Guan Mok Chin Fan Cheong Kok Yai Normah Sapar	<p>Jimmy, Mok dan Cheong, pengarah Inix Technologies Holdings Bhd (Inix), telah dituduh pada 23 September 2010 kerana dengan sengaja membenarkan pemberian kenyataan palsu berkaitan hasil Inix kepada Bursa Malaysia. Pertuduhan di bawah seksyen 122B(b)(bb) SIA adalah berhubung hasil palsu dalam empat laporan suku tahun Inix bagi tahun kewangan berakhir 31 Oktober 2005, 31 Januari 2006, 30 April 2006 dan 31 Julai 2006.</p> <p>Jimmy, Mok dan Cheong juga dituduh di bawah seksyen 55(1)(a) SCA kerana menyebabkan pengeluaran prospektus Inix, yang mengandungi amaun hasil yang palsu.</p> <p>Normah, Eksekutif Kanan Akaun Inix, telah dituduh bersubahat dengan Jimmy dalam melakukan kesalahan tersebut.</p> <p>Pada 29 September 2011, Mok, Cheong dan Normah mengaku bersalah terhadap kesemua kesalahan pada 13 Oktober 2011. Mereka telah dijatuhi hukuman seperti berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mok dan Cheong setiap seorang didenda sebanyak RM125,000 (jika gagal membayar, satu tahun penjara) bagi kesalahan di bawah seksyen 55 SCA dan didenda RM50,000 (jika gagal membayar, enam bulan penjara) bagi setiap empat kesalahan di bawah seksyen 122B SIA; • Normah didenda sebanyak RM150,000 (jika gagal membayar, satu tahun penjara) bagi kesalahan di bawah seksyen 55 SCA dan didenda RM50,000 (jika gagal membayar, enam bulan penjara) bagi setiap empat kesalahan di bawah seksyen 122B SIA; dan

Jadual 6 (sambungan)

Hasil kes mahkamah jenayah dan rayuan pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
			<ul style="list-style-type: none"> • Jimmy didenda RM400,000 (jika gagal membayar, dua tahun penjara) bagi kesalahan di bawah seksyen 55 SCA. Bagi empat kesalahan di bawah seksyen 122B SIA, dia didenda sebanyak RM200,000 (jika gagal membayar, 18 bulan penjara) masing-masing bagi setiap pertuduhan pertama dan kedua dan RM150,000 (jika gagal membayar, satu tahun penjara) masing-masing bagi setiap pertuduhan ketiga dan keempat. <p>Pihak Pendakwaan membuat rayuan terhadap hukuman yang dijatuhkan oleh Mahkamah Sesyen. Mahkamah Tinggi mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 9 Julai 2013. Pihak Pendakwaan kemudiannya memfailkan rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi pada 22 Julai 2013.</p>
6.	Menjalankan aktiviti pengurusan dana tanpa lesen	Anuar Abdul Aziz	<p>Anuar telah dituduh pada 2 September 2003 di bawah seksyen 15B SIA kerana menjalankan fungsi sebagai wakil pengurus dana bagi Corporate Eight Asset Management Sdn Bhd (kini dikenali sebagai Oasis Asset Management Sdn Bhd) tanpa lesen.</p> <p>Anuar telah dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 20 Mei 2010.</p> <p>Pihak Pendakwaan telah menfailkan rayuan terhadap pembebasan tersebut pada 2 Jun 2010. Mahkamah Tinggi telah mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 12 Oktober 2012. Pihak Pendakwaan kemudiannya menfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan pada 22 Oktober 2012 terhadap keputusan Mahkamah Tinggi. Mahkamah Rayuan mengekalkan keputusan Mahkamah Tinggi pada 15 Ogos 2013.</p>
7.	Mengeluarkan prospektus syarikat yang mengandungi maklumat mengelirukan Memberikan maklumat palsu kepada SC Membuat kenyataan palsu dalam rekod syarikat	Chee Kok Wing	<p>Chee, pengarah NasionCom Holdings Bhd (NasionCom) telah dituduh pada 28 Mei 2007 kerana melakukan kesalahan berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seksyen 55(1)(a) SCA kerana menyebabkan pengeluaran Prospektus NasionCom Holdings Bhd (NasionCom) bertarikh 31 Januari 2005 yang mengandungi maklumat mengelirukan. • Seksyen 122B(a)(bb) SIA dibaca bersama seksyen 122(1) Akta yang sama kerana memberi maklumat palsu kepada SC berkaitan dengan hasil NasionCom seperti yang terkandung dalam Laporan Tahunan 2005 syarikat. • Seksyen 364(2) Akta Syarikat 1965 kerana membenarkan penyediaan kenyataan palsu dalam dokumen yang diperlukan oleh seksyen 167(1) Akta yang sama. <p>Chee telah dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 13 September 2013.</p> <p>Pihak Pendakwaan telah menfailkan rayuan terhadap pembebasan tersebut pada 24 September 2013.</p>

Jadual 6 (sambungan)

Hasil kes mahkamah jenayah dan rayuan pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
8.	Salah urus dana pelanggan oleh pengurus dana berlesen Pengemukaan laporan palsu kepada SC	Shamsul Khalid Ismail Mah Soon Chai	<p>Shamsul Khalid, pengarah NasionCom, telah dituduh pada 28 Mei 2007 di bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA yang dibaca bersama dengan seksyen 122(1) Akta yang sama kerana memberi maklumat palsu berkaitan dengan hasil NasionCom seperti yang terkandung dalam Laporan Tahunan 2005 syarikat.</p> <p>Shamsul Khalid telah dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 13 September 2013.</p> <p>Pihak Pendakwaan telah menfaillkan rayuan terhadap pembebasan tersebut pada 24 September 2013.</p>
			<p>Mah telah dituduh pada 28 Mei 2007 di bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA dibaca bersama seksyen 122C(c) Akta yang sama kerana bersubahat dengan NasionCom dalam mengemukakan maklumat palsu kepada SC.</p> <p>Mah telah dibebaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 13 September 2013.</p> <p>Pihak Pendakwaan telah menfaillkan rayuan terhadap pembebasan tersebut pada 24 September 2013.</p>
8.	Salah urus dana pelanggan oleh pengurus dana berlesen Pengemukaan laporan palsu kepada SC	Mohamed Abdul Wahab	<p>Mohamed, Pengarah Eksekutif Metrowangsa Asset Management Sdn Bhd (Metrowangsa), telah dituduh pada 12 Mac 2003 kerana melakukan kesalahan berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seksyen 47C(5) SIA – kerana bersubahat dengan Metrowangsa dalam menggunakan RM50 juta dana pelanggan yang dimiliki oleh Lembaga Tabung Haji untuk membayar Mimos Bhd, pelanggan lain Metrowangsa (Pertuduhan Pertama). • Seksyen 122B(b)(cc) SIA – bagi dua kesalahan dengan sengaja membenarkan pemberian kenyataan palsu kepada SC dalam laporan separuh tahun dari tahun 2000 hingga 2001 (Pertuduhan Kedua dan Ketiga). <p>Mohamed telah disabitkan kesalahan oleh Mahkamah Sesyen pada 1 April 2009 bagi pertuduhan pertama dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM200,000 (jika gagal membayar, satu tahun penjara). Dia bagaimanapun, dibebaskan daripada pertuduhan kedua dan ketiga.</p> <p>Pihak Pendakwaan telah menfaillkan rayuan terhadap pembebasan daripada pertuduhan kedua dan ketiga tersebut. Mahkamah Tinggi telah mengekalkan keputusan Mahkamah Sesyen pada 14 Februari 2013.</p> <p>Pihak Pendakwaan kemudiannya telah menfaillkan rayuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi pada 19 Februari 2013.</p> <p>Pada 13 Disember 2013, Mahkamah Rayuan telah menukar keputusan Mahkamah Tinggi dan menyabitkan kesalahan Mohamed terhadap pertuduhan kedua dan ketiga.</p> <p>Mahkamah Rayuan telah menjatuhki Mohamed hukuman denda sebanyak RM500,000 bagi setiap pertuduhan (jika gagal membayar, satu tahun penjara).</p>

Jadual 7

Tindakan sivil dan penyelesaian pengawalseliaan pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Pihak terbabit	Huraian
1.	Salah urus dana pelanggan oleh pengurus dana berlesen Penipuan berhubung dengan pembelian sekuriti	RBTR Asset Management Bhd Locke Guaranty Trust Limited, New Zealand Locke Capital Investments Ltd, British Virgin Islands Al Alim Mohd Ibrahim Valentine Khoo Isaac Paul Ratnam Nicholas Chan Weng Sung Joseph Lee Chee Hock	<p>Pada 23 Januari 2013, SC menfaillkan tuntutan sivil di Mahkamah Tinggi terhadap RBTR Asset Management Bhd (RBTR) dan tujuh defendant atas pelbagai pelanggaran undang-undang sekuriti berkaitan dengan skim pelaburan yang diurus oleh RBTR.</p> <p>Pada ketika itu, Al Alim dan Valentine Khoo merupakan pengarah RBTR yang juga pemegang Lesen SC bagi Wakil Pengurus Dana.</p> <p>Nicholas Chan dan Joseph Lee merupakan pengarah Locke Guarantee Trust Limited, New Zealand and Locke Capital Investments Ltd, British Virgin Islands manakala Isaac Paul Ratnam merupakan individu yang berkaitan dengan operasi kedua-dua syarikat.</p> <p>Antara bantuan yang dipohon oleh SC dalam tuntutan sivil tersebut adalah bagi defendant membuat pemulangan sebanyak kira-kira RM13,352,250 kepada pelabur skim Euro Deposit Investment (EDI) dan bagi aset defendant dikenal pasti dan dibayar kepada SC bagi tujuan membayar balik pelabur skim EDI yang telah mengalami kerugian akibat tatalaku defendant.</p>
2.	Dagangan orang dalam	Tan Yeong Kim She Tu Shwu Fen	<p>Pada 1 Ogos 2013, SC telah mengadakan penyelesaian bersama Tan dan She Tu dengan jumlah sebanyak RM106,550.31 apabila mereka bersetuju tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti terhadap mereka kerana pelanggaran seksyen 89E SIA dan seksyen 188 CMSA berkaitan dengan dagangan orang dalam saham-saham Orisoft Technology Bhd antara 17 Mei 2007 hingga 29 October 2008.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana amaun yang diperoleh daripada defendant adalah tiga kali ganda perbezaan antara harga yang mana saham-saham diperoleh defendant dengan harga yang mereka perolehi sekiranya maklumat boleh didapati secara umum.</p>
3.	Dagangan orang dalam	Lew @ Leow Muy Lai	<p>Pada 26 Ogos 2013, SC telah mengadakan penyelesaian bersama Leow dengan sejumlah RM122,436 apabila dia bersetuju tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan SC terhadapnya kerana pelanggaran seksyen 89E SIA berkaitan dengan dagangan orang dalam saham-saham Worldwide Holdings Bhd pada 9 Julai 2006.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana amaun yang diperolehi daripada defendant adalah dua kali ganda perbezaan antara harga yang mana saham-saham diperoleh defendant dengan harga yang dia perolehi sekiranya maklumat boleh didapati secara umum.</p>

Jadual 7 (sambungan)

Tindakan civil dan penyelesaian pengawalseliaan pada tahun 2013

No.	Jenis kesalahan	Pihak terbabit	Huraian
4.	Penyebaran maklumat palsu	K.A Jahabar Sadiq a/l K.A Abdul Kader	<p>Pada 24 Oktober 2013, K.A Jahabar Sadiq a/l K.A Abdul Kader mengeluarkan kenyataan maaf dan penarikan balik kenyataan awam terhadap SC dalam laman sesawang The Malaysian Insider berhubung satu rencana yang diterbitkan pada 10 Ogos 2012 bertajuk ‘SC to order Sime general offer for E&O, say sources’.</p> <p>Penyelesaian telah dibuat susulan surat tuntutan yang dikeluarkan ole SC kepada K.A Jahabar Sadiq a/l K.A Abdul Kader untuk membuat penarikan balik secara penuh dan jelas rencana tersebut yang ditujukan kepada SC dan untuk menerbitkan satu kenyataan olehnya bahawa rencana bertarikh 10 Ogos 2012 tersebut adalah tidak benar dan diterbitkan tanpa terlebih dahulu mendapat pengesahan daripada SC.</p> <p>Penarikan balik tersebut telah diterbitkan di laman sesawang The Malaysian Insider selama tiga hari, bermula 24 Oktober 2013 hingga 26 Oktober 2013.</p>
5.	Manipulasi pasaran	OCBC Bank (M) Bhd	<p>Pada 2 Disember 2013, SC mengadakan penyelesaian bersama OCBC Bank dengan jumlah RM2,475,000 apabila OCBC Bank bersetuju tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, untuk menyelesaikan tuntutan sivil oleh SC terhadapnya kerana pelanggaran 176(1)(b) CMSA berkaitan dengan manipulasi harga saham DRB-HICOM Bhd pada 25 Julai 2011.</p> <p>Penyelesaian tersebut dicapai susulan surat yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana amanah yang diperoleh daripada OCBC adalah tiga kali ganda laba kewangan yang diperolehi akibat pelanggaran undang-undang tersebut.</p>

Jadual 8

Tindakan penguatkuasaan oleh Lembaga Pemantauan Audit pada tahun 2013

No.	Jenis salah laku	Pihak terbabit	Huraian
1.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Tan Chin Huat (Rakan kongsi, STYL Associates)	<p>Tan merupakan rakan pembabitan dalam audit sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan pada 19 Ogos 2013 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA kerana kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit PIE tersebut.</p>
2.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Yeo Eng Hui (Rakan kongsi, STYL Associates)	<p>Yeo merupakan rakan pembabitan dalam audit sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan pada 19 Ogos 2013 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA kerana kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit PIE tersebut.</p>

Jadual 8 (sambungan)

Tindakan penguatkuasaan oleh Lembaga Pemantauan Audit pada tahun 2013

No.	Jenis salah laku	Pihak terbabit	Huraian
3.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Wong Shan Ty (Rakan kongsi, Ong & Wong)	<p>Wong merupakan rakan pembabitan dalam pengauditan sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2011.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan pada 19 Ogos 2013 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA kerana kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit PIE tersebut.</p> <p>Pada 13 September 2013, Wong telah membuat rayuan kepada SC menurut seksyen 31ZB SCA, terhadap keputusan di atas yang dibuat oleh AOB.</p> <p>Pada 31 Oktober 2013, SC memutuskan untuk menolak rayuan tersebut.</p>
4.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Cheah Choong Keong (Rakan kongsi, C.K. Cheah & Co.)	<p>Cheah merupakan rakan pembabitan dalam pengauditan PIE bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2011.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan dan denda sebanyak RM5,000 pada 19 Ogos 2013 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA kerana kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit PIE tersebut; dan keperluan tertentu <i>Undang-undang Kecil (Mengenai Etika, Tatalaku dan Amalan Profesional)</i> Institut Akuntan Malaysia yang berkaitan dengan kebebasan juruaudit dalam melaksanakan tugas profesionalnya.</p> <p>Pada 12 September 2013, Cheah telah membuat rayuan kepada SC menurut seksyen 31ZB SCA, terhadap keputusan di atas yang dibuat oleh AOB.</p> <p>Pada 31 Oktober 2013, SC memutuskan untuk menolak rayuan tersebut.</p>
5.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Dr Abd Halim Husin (Partner, Wong Weng Foo & Co.)	<p>Dr Abd Halim merupakan rakan pembabitan dalam pengauditan sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2011.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan pada 28 Ogos 2013 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA kerana kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit PIE tersebut.</p>
6.	Pelanggaran syarat pendaftaran AOB	Mohd. Neezal Md. Noordin (Rakan kongsi, AljeffriDean)	<p>Mohd Neezal merupakan rakan pembabitan dalam pengauditan sebuah PIE bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2011.</p> <p>Dia telah dikenakan celaan dan denda sebanyak RM10,000 pada 28 Ogos 2013 kerana melanggar seksyen 31O(4) SCA kerana kegagalan mematuhi keperluan tertentu Piawaian Pengauditan Antarabangsa dalam melaksanakan tugas profesionalnya dalam kerja audit PIE tersebut; dan keperluan tertentu <i>Undang-undang Kecil (Mengenai Etika, Tatalaku dan Amalan Profesional)</i> Institut Akuntan Malaysia yang berkaitan dengan kebebasan juruaudit dalam melaksanakan tugas profesionalnya.</p>

PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

PROGRAM
6–8 Dis 2013
24 peserta pameran
Melebihi sasaran
10,000 pengunjung
SC Reach/Bersama SC
Kota Kinabalu, Sabah

HURAIAN

SC menganjurkan jerayawara pendidikan pelabur selama tiga hari di Kota Kinabalu, Sabah. Ini bagi menggalakkan lebih banyak penyertaan pelabur yang terdidik. Turut dilancarkan adalah aplikasi mudah alih yang pertama "SC Assists".

Acara itu diadakan dengan kerjasama Kerajaan Negeri Sabah, Kementerian Kewangan dan Bank Negara Malaysia.



PROGRAM
14 Jan – 14 Dis 2013
SC Outreach
(dahulu dikenali sebagai Klinik Pelabur SC)

21,232 peserta
26 bandar dan 14 negeri

pelabur kepada SC di seluruh negara, membolehkan mereka berkongsi kebimbangan atau mendapatkan penjelasan mengenai isu-isu yang berkaitan dengan pasaran modal. Program itu termasuklah ceramah yang dibentuk bagi disesuaikan dengan keperluan audiens sasaran, dengan fokus khusus terhadap skim penipuan, skim pelaburan tidak berlesen dan hak serta tanggungjawab pelabur.

Program juga dijalankan dengan kerjasama SIDC dan rakan strategik yang lain bagi memastikan capaian yang lebih besar terhadap pelabur.

HURAIAN
Platform ini menyediakan akses langsung untuk para

50,000 pengunjung

PROGRAM
14 – 16 Mac 2013
Karnival
1 Halal 1 Malaysia
Kedah

HURAIAN

SC menyertai Karnival yang dianjurkan dan dipromosikan oleh Kerajaan Negeri Kedah dan Jabatan Kemajuan Islam Malaysia (JAKIM), sebagai sebahagian daripada usaha untuk meningkatkan kesedaran dan pemahaman terhadap pelaburan dalam pasaran modal Islam.

PROGRAM **20,000 pengunjung**
5 Jul – 2 Nov 2013

Kementerian Kewangan (MOF)
Pusat Transformasi Komuniti
Mudah Alih (CTC)

- 5–6 Julai, Kelantan
- 28–29 September, Johor
- 1–2 November, Kedah

HURAIAN

Unit mudah alih SC menyertai MOF CTC sebagai salah satu daripada agensinya untuk mendekati komuniti luar bandar. Acara ini membolehkan SC meningkatkan kesedaran dan kefahaman awam terhadap tugas dan peranan SC dalam mengawal selia pasaran modal.

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM), Perlis (20–27 April 2013)	SC menyertai acara tahunan ini yang dianjurkan oleh Permodalan Nasional Bhd (PNB) bagi mempamerkan syarikat dan produk pelaburan. Antara objektif utama MSAM adalah mendidik orang ramai mengenai pelaburan dalam unit amanah sebagai satu produk pelaburan dan kepentingan mempunyai perancangan kewangan.	120,000 pengunjung
Karnival Hari Guru, Negeri Sembilan (14–19 Mei 2013)	SC menyertai 'Karnival Hari Guru', anjuran Utusan Melayu Malaysia Bhd, sempena perayaan 'Hari Guru Kebangsaan'. Acara itu memberi peluang untuk menyebarkan pendidikan pelabur kepada berbilang demografi komuniti pengajar.	30,000 pengunjung
Program Pembangunan dan Kecemerlangan Keluarga & Pendidikan (PKP), Sarawak (24–26 Ogos 2013)	SC terus menyeimbangkan capaian kami di Sabah, Sarawak dan Semenanjung Malaysia dan menyertai acara tersebut untuk meningkatkan kesedaran dan pemahaman awam mengenai peranan dan fungsi SC dalam mengawal selia pasaran modal.	1,000 pengunjung
Pameran Pengguna Kebangsaan, Kuala Terengganu (31 Mei–3 Jun 2013)	Dianjurkan oleh Kementerian Perdagangan Dalam Negeri, Koperasi dan Kepenggunaan sempena perayaan Hari Pengguna Kebangsaan. SC meneruskan usaha untuk memperluaskan capaian dalam inisiatif pendidikan pelaburnya.	50,000 pengunjung
Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan, 2012–2013 <i>Infomercial</i> (maklumat/komersial)	Empat <i>infomercial</i> disiarkan di 420 radio dan 499 slot waktu puncak televisyen. <i>Infomercial</i> itu juga boleh ditonton di YouTube. <i>Infomercial</i> difokuskan kepada pengenalan terhadap pelaburan dan bagaimana untuk mengenal pasti dan mengelakkan skim pelaburan tidak sah.	<ul style="list-style-type: none"> • 8.2 juta penonton • 225 pertanyaan diterima ekoran daripada <i>infomercial</i> mengenai kemungkinan berlakunya aktiviti tidak sah
Siri <i>edumercial</i> (pendidikan/komersial) radio di seluruh dunia, Astro Radio Sdn Bhd	<i>Edumercial</i> disiarkan pada bulan Januari dan Februari sebagai sebahagian daripada kempen pendidikan pelabur selama 14 bulan dalam tahun 2011/2012, mengandungi <i>edumercial</i> pelbagai bahasa yang bermatlamat untuk memberikan peringatan secara berkala yang praktikal kepada orang ramai sebagai panduan ketika melabur. Radio <i>edumercial</i> disiarkan di SINAR fm, HITZ fm, MY fm dan THR Raaga fm.	Di seluruh dunia – stesen radio mempunyai gabungan pendengar 9.8 juta seminggu
Artikel media	Siri artikel yang diterbitkan dalam pelbagai majalah tempatan untuk mendidik warga Malaysia mengenai pelaburan bijak, pengurusan kewangan dan perlindungan daripada penipuan.	22 artikel dalam pelbagai majalah iaitu Personal Money, Money Compass, Ringgit dan Financial 1st
Kerjasama dengan BNM LINK	SC dan BNM LINK menujuhan kerjasama dengan memanfaatkan program setiap agensi dalam usaha untuk memberikan kefahaman secara menyeluruh kepada orang ramai mengenai peranan dan produk yang dikawal selia oleh setiap agensi tersebut.	<ul style="list-style-type: none"> • Risalah: 1,400 salinan • Video <i>edumercial</i>: tiga salinan

PROGRAM	HURAIAN	REACH
Kolateral pendidikan seperti risalah dan poster mengenai skim penipuan, hak asas pelabur serta maklumat mengenai produk pelaburan	<p>SC memastikan pengagihan kolateral pendidikan pelabur dilakukan melalui program capaian oleh SC dan SIDC.</p> <p>Kami juga mendapatkan kerjasama daripada pengawal selia dan agensi kerajaan yang lain, persatuan industri, pengantara pasaran, agensi bukan kerajaan, institusi pengajian tinggi dan media.</p> <p>Risalah yang diedarkan ke seluruh negara dalam akhbar utama iaitu <i>Harian Metro</i> dan <i>Berita Harian</i>.</p> <p>Poster ‘Amaran Penipuan’ diedarkan kepada pelbagai persatuan, pejabat daerah dan agensi kerajaan.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Poster: 980 • Risalah: 544,260 salinan
‘SC Assists’ (aplikasi mudah alih)	<p>Melalui inisiatif baru ini, SC dapat selari dengan perkembangan teknologi terbaru dan membolehkan pelabur sedia ada dan bakal pelabur menggunakan teknologi itu melalui telefon pintar masing-masing.</p> <p>Aplikasi ini memberikan maklumat dan alat kepada pengguna untuk segera mengenal pasti produk dan pengantara pasaran modal yang berlesen dan merupakan saluran untuk menghubungi agensi pengawalseliaan yang berkenaan.</p> <p>Aplikasi ini terdapat dalam Bahasa Malaysia dan Inggeris untuk pengguna <i>iPhone</i> dan <i>Android</i>.</p>	Terdapat di <i>Android</i> dan <i>iOS</i>
Laman sesawang Pelabur Malaysia (www.min.com.my)	Dikendalikan oleh SIDC untuk SC, laman sesawang ini merupakan rujukan maklumat penting untuk orang ramai dan para pelabur yang ingin lebih memahami perkara-perkara penting ketika melabur dalam pasaran modal dan produk pelaburan. MIN melengkapi laman sesawang SC, www.sc.com.my dengan menyediakan maklumat penting kepada pelabur mengenai produk dan teknik pelaburan untuk pelabur baru dan lama. Pelabur yang memerlukan penjelasan boleh juga mengemukakan pertanyaan mereka melalui laman sesawang.	13.7 juta kunjungan bagi tahun berkenaan
<i>Kids & Cash</i> dan <i>Teens & Cash</i>	Program yang menyeronokkan dan interaktif untuk kanak-kanak berusia di antara 10 hingga 17 tahun. Program ini bertujuan untuk menanamkan budaya pengurusan wang di kalangan kanak-kanak dan memperkenalkan konsep asas perbankan dan pelaburan serta menabung dan akaun pelaburan.	9,502 pelajar
<i>Cash@campus</i>	Program yang dibentuk untuk pelajar universiti itu disasarkan untuk meningkatkan pengetahuan dan kemahiran mereka dalam menguruskan simpanan dan membina pengetahuan mengenai pelaburan.	716 peserta
Kempen Pelabur Bijak Kebangsaan, 2012–2013 (Seminar)	<p>Kempen di seluruh negara untuk mendidik pelabur runcit baharu dan berpotensi mengenai cara melabur dalam pasaran modal.</p> <p>Kempen itu disasarkan kepada penduduk bandar dan luar bandar, kakitangan sektor awam dan swasta serta pelajar-pelajar kolej dan universiti. Aktiviti kempen termasuk pameran yang informatif dan interaktif, permainan dan kuiz. Orang ramai juga boleh menyemak status sah skim pelaburan, mengemukakan aduan dan mendapatkan maklumat yang relevan langsung daripada pegawai-pegawai SC dan SIDC.</p>	40,210 peserta

PENERBITAN

GARIS PANDUAN DAN KOD

Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products
Dikemas kini
29 Mac 2013

Prospectus Guidelines
Dikemas kini
1 April 2013

Licensing Handbook
Dikemas kini
2 Mei 2013

Guidelines on Private Retirement Schemes
Dikemas kini
15 November 2013

Equity Guidelines
Dikemas kini
18 Disember 2013

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

Securities Commission Malaysia Annual Report 2012
Dikeluarkan
14 Mac 2013

Laporan Tahunan 2012 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
Dikeluarkan
14 Mac 2013

Audit Oversight Board Annual Report 2012/ Laporan Tahunan 2012 Lembaga Pemantauan Audit
Dikeluarkan
30 Mei 2013

Capital Markets & Services Regulations 2012
Dikeluarkan
3 Jun 2013

Securities Commission Act 1993 (Act 498) – As at 3 October 2011
Dikeluarkan
19 Julai 2013

Capital Markets & Services Act 2007 (Act 671) – As at 28 December 2012
Dikeluarkan
19 Julai 2013

Leading Defining Transforming: Securities Commission Malaysia 1993–2013
Dikeluarkan
22 Oktober 2013

Consultation Paper – Joint Public Consultation on Trade Repository Reporting Requirement for Over-the-Counter Derivatives
Dikeluarkan
20 November 2013

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

*List of Shariah-compliant Securities
by the Shariah Advisory Council
of the Securities Commission
Malaysia/ Senarai Sekuriti Patuh
Syariah oleh Majlis Penasihat
Syariah Suruhanjaya Sekuriti
Malaysia
Dikeluarkan
31 Mei dan 29 November 2013*

*In Case of
Emergency
Dikemas kini
17 September
2013*

*Malaysian ICM
Dikeluarkan
Mac dan Ogos
2013*

*Capital.My
Dikeluarkan
Mac dan
November 2013*

*The Reporter
Dikeluarkan
Januari dan Mei
2013*

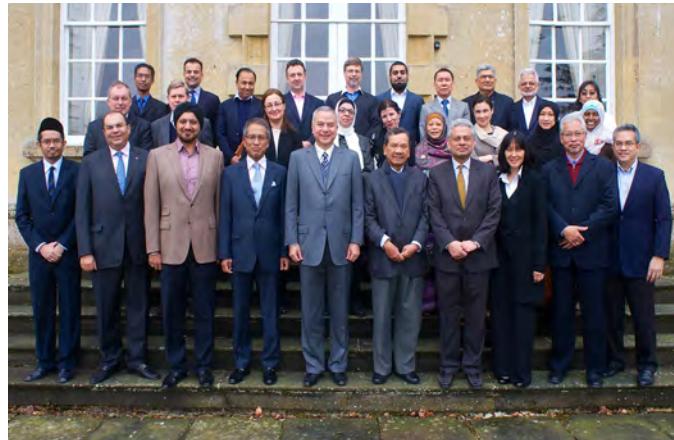
LAMAN-LAMAN SESAWANG

www.sc.com.my | www.worldcapitalmarketsymposium.org

SEKILAS PANDANG 2013



Forum Pasaran Modal ASEAN Ke-18, Kuala Lumpur



Sidang Meja Bulat Kewangan Islam SC-OCIS ke-4 di Oxfordshire, UK



OKTOBER



22-23 Okt
Simposium Pasaran Modal Dunia Ke-3 dirasmikan oleh Dato' Seri Najib Tun Abdul Razak, Perdana Menteri Malaysia



22 Okt
Menganjurkan Majlis Makan Malam Penghargaan Industri bersempena dengan Ulang Tahun ke-20 SC yang dihadiri oleh DYMM Raja Nazrin Shah

29 Okt
Menandatangani memorandum persefahaman dengan Autoriti Monetari Brunei bagi mengukuhkan usaha menggalakkan aktiviti rentas sempadan yang lebih besar

NOVEMBER

8 Nov
SC mendenda Ranhill Energy and Resources Bhd dan Tan Sri Hamdan Mohamad kerana gagal membuat penzahiran kepada SC

Ranhill Energy and Hamdan fined

TOTAL RM500,000 PENALTY: Parties did not inform SC immediately of PRW's licence suspension

KUALA LUMPUR

Ranhill Energy and Resources Bhd and its president Tan Sri Hamdan Mohamad have been fined RM500,000 by the Securities Commission (SC) for failing to disclose information to the market.

The SC said controller Ranhill and Hamdan breached section 12(1)(a) of the Securities Commission Act 2009 (the SC Act) and section 12(1)(a) of the Capital Markets and Services Act 2008 (the CMSA).

The regulator said they had failed to inform SC of the suspension of the license of PRW, which was received from Petronas and the SC, respectively, on April 12.

"The SC has established Energy rules on PRW for systems to receive from Petronas and the SC, respectively, on April 12," the statement said.

"Ranhill Energy was fined RM250,000 while Hamdan Mohamad's fine was RM250,000. Both fines were imposed on the same day and terminated immediately."

20 Nov
Bersama-sama dengan BNM dan PIDM, mengeluarkan Kertas Perundingan Awam mengenai Keperluan Pelaporan Derivatif OTC

29 Nov
Menerbitkan senarai sekuriti patuh Syariah yang telah dikemaskinikan yang diluluskan oleh SAC berdasarkan metodologi penyaringan yang telah disemak

DISEMBER



6-8 Dis
SC menganjurkan program 'Investor Outreach' di Sabah dan melancarkan 'SC Assists'; aplikasi mudah alih yang pertama

Former fund manager fined RM1m

Court of Appeal overturns High Court decision

Media Freed

RIMBA LIPATIPPE: The Court of Appeal yesterday overturned a decision by the High Court that former fund manager Md. Sharif Md. Ali was not guilty of authorising the return of RM1 million to his client, which he had invested in the SC-regulated firm, Rimba Lipatippe Sdn Bhd.

On April 1, the High Court had ruled that Sharif was guilty of breaching section 12(1)(a) of the SC Act by failing to inform SC of the transfer of RM1 million to his client.

Sharif had argued that he had informed SC of the transfer on Feb 10, 2011, for which charge he had pleaded guilty.

He also claimed that fund managers like him must be accommodated under the SC Act.

13 Dis
Seorang mantan pengurus dana didenda RM1 juta kerana memberikan penzahiran yang mengelirukan kepada SC

18 Dis
SC menyemak Garis Panduan Ekuiti untuk mempermudahkan pindahan penyenaraian dan menjelaskan prinsip kawal selia untuk SPAC

AKRONIM DAN SINGKATAN

AARG	Kumpulan Pengawal Selia Audit ASEAN
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
ADB	Bank Pembangunan Asia
AEC	Komuniti Ekonomi ASEAN
AMLA	<i>Akta Pencegahan Penggubahan Wang Haram 2001</i>
AML/CTF	Pencegahan Penggubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan
AMLAFTA	<i>Akta Pencegahan Penggubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan 2001</i>
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
BCM	Pengurusan Kesinambungan Urusan
BMD	Bursa Malaysia Derivatives Bhd
BNM	Bank Negara Malaysia
BPA	Agenzi penetapan harga bon
BTS	Dagangan Sekuriti Bursa
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Securities Bhd
CEF	Dana tertutup
CelO	Pegawai Integriti Bertauliah
CFE	Pemeriksa Penipuan Bertauliah
CG	Tadbir urus korporat
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMCF	Dana Pampasan Pasaran Modal
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMP2	<i>Pelan Induk Pasaran Modal 2</i>
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CMPC	Majlis Penggalakan Pasaran Modal
CP/MTN	Kertas perdagangan/nota jangka sederhana
CRA	Agenzi penarafan kredit
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
DCE	Timbalan Ketua Eksekutif
ERM	Pengurusan Risiko Organisasi
ETF	Dana dagangan bursa
ETP	Program Transformasi Ekonomi
EU	Kesatuan Eropah
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FIA	<i>Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993</i>
FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FLR	Pengawal selia barisan hadapan

FPLC	Persekutuan Syarikat Awam Tersenarai
FRS	Piawaian Pelaporan Kewangan
FSAP	Program Penilaian Sektor Kewangan
FTSE	Financial Times Stock Exchange
FSB	Lembaga Kestabilan Kewangan
GEM	Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
ICAEW	Institut Akauntan Berkanun di England dan Wales
ICM	Pasaran modal Islam
IFIAR	Forum Antarabangsa Pengawal Selia Audit Bebas
IFSB	Islamic Financial Services Board
IICMF	Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IMP	Program Pasaran Islam
INCEIF	Pusat Antarabangsa Pendidikan Kewangan Islam
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
ITI	Inisiatif Transformasi Industri
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
Kod TOM	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
Labuan FSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
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
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
OCIS	Oxford Centre for Islamic Studies
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
OIC	Pertubuhan Kerjasama Islam
OTC	Di kaunter
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Ekuiti swasta
PIDM	Perbadanan Insurans Deposit Malaysia

PLC	Syarikat awam tersenarai
PPA	Pentadbir Pencen Swasta
PRS	Skim persaraan swasta
RAIF	Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam
REIT	Amanah pelaburan harta tanah
ROSC	Laporan Pematuhan Standard dan Kod
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SICDA	Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SIFI	Institusi kewangan yang penting secara sistematis
SME	Syarikat kecil dan sederhana
SPAC	Syarikat pemerolehan tujuan khas
SRO	Organisasi swaatur
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
TPP	Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans Pasifik
TR	Repositori dagangan
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
US Fed	Perbendaharaan AS
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VC	Modal teroka
VCC/CMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WCMS	Simposium Pasaran Modal Dunia

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

3 Persiaran Bukit Kiara Bukit Kiara 50490 Kuala Lumpur Tel +603 6204 8000 Faks +603 6201 5078
Emel cau@seccom.com.my Laman sesawang www.sc.com.my