

Semakan Tematik Mengenai Status Pematuhan Pengantara Pasaran Modal dengan Garis Panduan Tatalaku Pasaran dan Amalan Perniagaan untuk Penganalisis Pelaburan dan Penganalisis mereka

Pengantara yang dilesenkan untuk nasihat pelaburan memainkan peranan penting dalam industri pasaran modal kerana mereka memaklumkan pelabur mengenai peluang dan cabaran pelaburan yang berharga, melalui perkhidmatan penyelidikan mereka yang dijalankan.

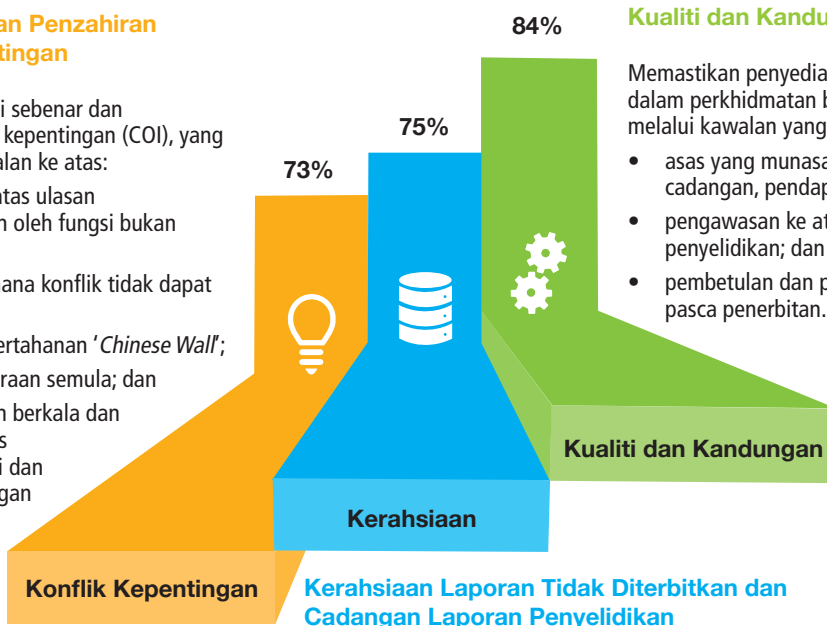
Memandangkan peranan penting mereka dalam sektor itu, SC mengeluarkan *Garis Panduan mengenai Kelakuan Pasaran dan Amalan Perniagaan untuk Penganalisis Pelaburan dan Penganalisis Mereka* (Garis Panduan IA) pada Disember 2022 yang memperincikan prinsip teras dan piawaian minimum yang perlu dipatuhi oleh Penganalisis Pelaburan (IA). Susulan daripada pengeluaran garis panduan, penilaian telah dijalankan untuk memastikan status semasa pematuhan semua pemegang CMSL IA dengan keperluan Garis Panduan IA.

Penilaian yang dijalankan sebelum tarikh kuat kuasa Garis Panduan IA pada 8 Jun 2023, mendedahkan bahawa majoriti pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) IA telah berusaha untuk mematuhi keperluan Garis Panduan IA. Walau bagaimanapun, tahap pematuhan dalam industri perlu ditingkatkan lagi:

Pengurusan dan Penzahiran Konflik Kepentingan

Pengurusan situasi sebenar dan berpotensi konflik kepentingan (COI), yang merangkumi kawalan ke atas:

- had input ke atas ulasan pra-penerbitan oleh fungsi bukan penyelidikan;
- peristiwa di mana konflik tidak dapat dielakkan;
- pengaturan pertahanan 'Chinese Wall';
- struktur pengiraan semula; dan
- pengisytiharan berkala dan mengenai urus niaga peribadi dan aktiviti dagangan *ad hoc*.



Kualiti dan Kandungan Penyelidikan

Memastikan penyediaan maklumat berkualiti dalam perkhidmatan berkaitan penyelidikan, melalui kawalan yang meliputi:

- asas yang munasabah untuk sebarang cadangan, pendapat, dan sebagainya;
- pengawasan ke atas kualiti dan kandungan penyelidikan; dan
- pembetulan dan pemberitahuan kesilapan pasca penerbitan.

Kerahsiaan Laporan Tidak Diterbitkan dan Cadangan Laporan Penyelidikan

Mengawal selia aliran maklumat yang berkaitan dengan laporan dan cadangan penyelidikan yang tidak diterbitkan dan dicadangkan, yang meliputi kawalan ke atas:

- halangan maklumat dan fizikal;
- pengurusan maklumat material bukan awam;
- proses semakan dan kelulusan yang jelas; dan
- penyebaran laporan yang adil.

Tahap pematuhan pengantara yang berkaitan akan terus dipantau melalui pemantauan berterusan.

Kajian Tematik mengenai Pemakaian Nota Panduan Menguruskan Risiko Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus bagi Syarikat Pengurusan Dana

Pada Jun 2022, SC mengeluarkan *Nota Panduan Mengenai Mengurus Risiko Persekitaran, Sosial dan Tadbir Urus bagi Syarikat Pengurusan Dana* (FMCS) (Nota Panduan ESG) yang menetapkan jangkaan SC terhadap amalan menguruskan risiko ESG dalam portfolio pelaburan serta pengendalian syarikat penerima pelaburan. Untuk menilai pemakaian Nota Panduan ESG oleh FMC, pada Jun 2023, SC mengeluarkan soal selidik kepada semua FMC dalam industri untuk mereka menilai sendiri amalan mereka berdasarkan jangkaan utama dalam Nota Panduan ESG.

Secara amnya, kemajuan FMC dalam penerimaan Nota Panduan ESG berada pada tahap yang berbeza-beza. Kebanyakan FMC dengan AUM melebihi RM10 bilion (selepas ini dirujuk sebagai 'FMC Besar') menyatakan bahawa mereka telah menerima pakai amalan yang disyorkan dalam Nota Panduan ESG. FMC besar menyumbang 84% daripada AUM industri pengurusan dana sebanyak RM945 bilion pada 30 Jun 2023. Antara lain, kebanyakan FMC Besar menyatakan bahawa:

Tadbir Urus	Lembaga Pengarah menetapkan hala tuju strategik bagi rangka kerja pelaburan bertanggungjawab dan ia dilaksanakan oleh pengurusan kanan.
Polisi	Rangka kerja pelaburan bertanggungjawab tersedia dan faktor-faktor ESG diterapkan dalam proses pelaburan, pembuatan keputusan dan pemilihan aktif.
Pengurusan risiko	Risiko material ESG dalam portfolio pelaburan dipantau, dinilai dan diurus secara berterusan.
Komunikasi dengan pihak berkepentingan	<ul style="list-style-type: none"> Libat urus bersama syarikat penerima pelaburan dan hak mengundi dilaksanakan ke atas isu-isu material ESG. Mengadakan penglibatan kerjasama antara FMC mengenai perkara berkaitan ESG.
Pembangunan kapasiti	Latihan berkaitan ESG disediakan kepada pelbagai peringkat kakitangan.
Penzahiran	FMC menzahirkan objektif, strategi, amalan dan aktiviti berkaitan pelaburan bertanggungjawab dan penzahiran tersebut disahkan untuk membendung risiko pencucian hijau (<i>greenwashing</i>).

Akses kepada sumber, data dan pengawasan yang berkaitan SRI serta pemahaman yang kukuh tentang metodologi kompleks yang berkaitan akan bertindak sebagai pemangkin dalam meningkatkan kemajuan FMC dalam perjalanan SRI tersebut. SC mengiktiraf usaha yang dijalankan oleh FMC setakat ini dan akan menerima pakai pendekatan pematuhan pelbagai serampang berhubung cadangan utama dalam Nota Panduan ESG yang akan diumumkan pada 2024.