



Suruhanjaya Sekuriti
Securities Commission
Malaysia

Laporan Tahunan **2016**



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

4

BAHAGIAN SATU

PASARAN YANG BERKEMBANG

12

Pengenalan	13
Membangunkan Ekosistem yang Memudah Cara bagi Inovasi Digital	16
Memperluas Saluran Pembentukan Untuk Perusahaan Mikro, Kecil Dan Sederhana	21
Mewujudkan dan Memelihara Kekayaan	28
Memudahcarakan Perkembangan Industri	37
Memperkuuh Kedudukan Malaysia Dalam Pasaran Modal Islam	49
Memudahcara Jalinan Strategik dan Pemprofilan Antarabangsa	54
RENCANA	
Agenda Digital	16
Persidangan Kewangan Digital SCxSC	25
Modal Teroka dan Ekuiti Swasta di Malaysia	26-27
Pembangunan VC/PE Malaysia Sedekad yang Lalu	29
Skim Persaraan Swasta	32-33
Kod Pengambilalihan dan Percantuman 2016 Malaysia dan Peraturan Mengenai Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib	40-41
Rangka Tindakan Pengurusan Dana dan Kekayaan Islam – Memacu Segmen Pertumbuhan Baharu	50

BAHAGIAN DUA

MEMBENTUK TATALAKU PASARAN

62

Pengenalan	63
Penguatkuasaan Sebagai Pencegahan Yang Berkesan	66
Pasaran Adil dan Teratur Melalui Pemantauan	78
Memperkuuh Budaya dan Tatalaku Pengantara	82
Memastikan Institusi Pasaran yang Mantap	88
Pemantauan Risiko Sistemik	92
Menerapkan Tadbir Korporat yang Baik	93
Memperkasa Pelabur	95
Pengukuhan Hak Pelabur	98

RENCANA

Pendakwa Raya Iwn Low Thiam Hock, juga Dikenali Sebagai 'Repco Low' - Satu Kes Panjang yang Berhasil Dengan Hukuman Berat	69
Semakan Kehakiman Terhadap Badan Gabungan SC	77
Tindakan Pre-emptif Untuk Menangani Aktiviti Dagangan yang Dipersoalkan	79

BAHAGIAN TIGA**MENGOPTIMUMKAN PRESTASI KAKITANGAN**

102

Pengenalan	103
Memperkasa Cadangan Nilai Kami	103
Keberkesanan dan Kecekapan Dalaman	108
Melindungi Nilai Teras Kami	112
PERSPEKTIF KAKITANGAN	
Perspektif Kakitangan 1: Nadia Zainuddin	104
Perspektif Kakitangan 2: Maizura Abdul Razak	106
Perspektif Kakitangan 3: Noraiza Kamarudin	108
Perspektif Kakitangan 4: Philbert Tiki Yong	110
Perspektif Kakitangan 5: Reuben Varughese Philip	113

BAHAGIAN EMPAT**TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL**

114

Persekutuan Pasaran pada 2016	115
Sentimen Pasaran Modal Global	117
Pasaran Saham Global	119
Pasaran Bon Global	121
Pasaran Modal Malaysia	122
Pasaran Saham Malaysia	123
Pasaran Bon Malaysia	125
Prospek 2017	127

BAHAGIAN LIMA**PENYATA, STATISTIK DAN AKTIVITI**

130

Ahli-ahli Lembaga	132
Pasukan Eksekutif	140
Struktur Organisasi	142
Pernyataan Tadbir Urus	144
Laporan Jawatankuasa Audit	153
Penyata Kewangan	156
Cadangan Korporat	189
Pengurusan Pelaburan	196
Pasaran Modal Islam	202
Industri Modal Teroka dan Ekuiti Swasta	208
Pemberian Kebenaran dan Pelesenan	212
Penguatkuasaan	217
Program Pendidikan Pelabur	234
Penerbitan	238
2016 Sekilas Pandang	240
Akronim dan Singkatan	245

PERUTUSAN PENGERUSI



‘‘ Berlatarbelakangkan persekitaran ini, pasaran modal Malaysia kekal berdaya tahan dan memainkan peranan penting dalam pembentukan modal melalui keupayaannya untuk terus menyediakan pembiayaan jangka panjang bagi penerbit korporat.’’

Saya dengan sukacita membentangkan laporan tahunan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC), yang menyediakan maklumat mengenai inisiatif kami dan prestasi organisasi kami pada 2016. Pasaran modal secara keseluruhannya telah berkembang kepada RM2.84 trilion dan terus memainkan peranan penting dalam sistem kewangan Malaysia.

Keutamaan menyeluruh SC ditumpukan kepada pengukuhan peranan pasaran modal dalam menyokong perkembangan ekonomi serta memudahcarakan pertumbuhan pasaran yang mampan, terangkum dan inovatif, bersandarkan tatalaku dan tingkah laku baik semua peserta pasaran.

Pembentukan modal dan pelaburan yang mampan

Pada tahun 2016, persekitaran pasaran global menghadapi cabaran daripada beberapa faktor makro. Ketika pelabur meneruskan usaha untuk mendapatkan hasil, ketidakpastian tindakan dasar ekonomi, kewangan dan politik menyebabkan sentimen yang didorong oleh peristiwa, justeru memberi kesan terhadap pelaburan dan aliran dana. Disertai dengan persekitaran kadar faedah rendah yang berterusan, ketidaktentuan pasaran meningkatkan tekanan ke atas pulangan pelabur dan keuntungan syarikat.

Berlatarbelakangkan persekitaran ini, pasaran modal Malaysia kekal berdaya tahan dan memainkan peranan penting dalam pembentukan modal melalui keupayaannya untuk terus menyediakan pembiayaan jangka panjang bagi penerbit korporat. Jumlah pengumpulan dana bagi pasaran modal pada 2016 adalah sebanyak RM98.5 bilion. Kira-kira RM85.7 bilion diperoleh melalui pasaran bon korporat dan suuk. Sebanyak RM12.8 bilion telah dikumpulkan melalui pasaran ekuiti, dengan penerbitan pasaran utama sebanyak RM1.0 bilion dan RM11.8 bilion melalui pasaran ekuiti sekunder.

Kebanyakan segmen pasaran modal mencatatkan pertumbuhan. Pasaran bon meningkat kepada RM1.17 trilion, manakala pasaran saham mengakhiri tahun berkenaan dengan permodalan pasaran berjumlah RM1.67 trilion. Walaupun meningkatnya tempoh ketidaktentuan di peringkat global, perkembangan pasaran modal domestik menyediakan keupayaan menyokong bagi membolehkan portfolio diimbangi semula secara teratur, termasuk kesan daripada aliran portfolio luaran.

Kumpulan kecairan domestik terus berkembang, dengan jumlah aset bawah pengurusan industri pengurusan dana meningkat kepada RM696.3 bilion daripada RM667.9 bilion pada Disember 2015. Sebahagian besar daripada pertumbuhan ini disokong oleh pengembangan industri unit amanah yang menyaksikan jualan bersih daripada penebusan sebanyak RM26.0 bilion pada 2016, peningkatan daripada jualan bersih sebanyak RM17.8 bilion pada 2015.

Sorotan penting 2016

Objektif utama yang menyokong usaha berterusan SC pada 2016 adalah peningkatan akses kepada pasaran modal melalui pelaksanaan Strategi Pasaran Digital kami, meneruskan program pembaharuan kawal selia berbilang tahun kami, serta mengekalkan integriti pasaran dengan penekanan kepada perlindungan pelabur dan memupuk tatalaku yang baik.

Memudahcarakan keterangkuman pasaran

Sejak beberapa tahun yang lalu, SC telah memulakan usaha untuk membolehkan pelabur dan penerbit memperoleh manfaat daripada saluran pembiayaan berasaskan pasaran. Kemunculan generasi pelabur yang mahir teknologi dan berhubung kait memerlukan penyelesaian pelaburan inovatif yang menawarkan kemudahan yang lebih besar, akses saluran, ketelusan dan kos yang lebih rendah. Oleh itu, kami telah merangka satu strategi digital menyeluruh untuk memudahcarakan kemampuan akses yang lebih luas kepada pembiayaan berasaskan pasaran dan penggunaan teknologi bagi meningkatkan penyertaan pelabur. Inisiatif utama daripada strategi digital kami yang akan dilaksanakan akan dijelaskan dalam laporan ini.

Menyedari keperluan pembiayaan perniagaan yang semakin meningkat, pada 2016, SC memperkenalkan garis panduan pembiayaan P2P pertama di rantau ini yang membawa kepada pendaftaran enam pengendali. Ini adalah susulan daripada pengumuman rangka kerja Pendanaan Ekuiti Ramai (ECF) pada 2015, yang memudah cara pembiayaan peringkat awal. Platform pembiayaan P2P akan membolehkan pembiayaan bagi

mendapatkan modal kerja atau modal untuk pertumbuhan kepada perusahaan mikro, kecil dan sederhana (PMKS) yang kurang diberi perhatian. Saya juga berasa gembira untuk memaklumkan bahawa penyertaan dalam platform ECF setakat ini amat menggalakkan – 14 penerbit secara kolektif telah berjaya mengumpul sebanyak RM10.4 juta dalam tempoh kurang daripada setahun beroperasi pada 2016. Kami menjangkakan platform ECF akan terus mendapat momentum pada tahun-tahun akan datang dan melengkapi platform pembiayaan P2P yang dijangka akan beroperasi sepenuhnya pada penghujung 2017.

Bagi memenuhi permintaan terhadap keupayaan untuk mengurus pelaburan melalui kewangan digital yang semakin meningkat, SC juga akan membangunkan satu rangka kerja yang memudahcara untuk menggalakkan penyediaan perkhidmatan pelaburan digital di Malaysia. Fasa pertama yang akan dilancarkan pada tahun 2017, pada peringkat permulaan, ia akan membolehkan penawaran perkhidmatan pengurusan portfolio berasaskan budi bicara berautomasi yang memberikan pelabur kaedah yang mudah dan berkesan kos untuk mengurus dan mengembangkan kekayaan mereka.

Meningkatkan kecekapan pasaran

Adalah menjadi matlamat utama SC untuk memastikan bahawa rangka kerja kawal selia pasaran modal kekal berkadar dan berkesan dalam menangani keperluan industri dan pelabur. Sejak dahulu, usaha kami dalam mencapai matlamat ini terdiri daripada liberalisasi secara beransur-ansur dalam segmen sasaran yang meliputi pasaran borong, unit amanah, pengurusan dana, modal teroka dan ekuiti swasta, serta perancangan kewangan.

Langkah-langkah liberalisasi tersebut yang berkaitan dengan industri unit amanah, telah diperkenalkan pada 2016. Ia dirangka untuk memendekkan masa ke pasaran dana runcit bukan kompleks di samping mengurangkan kos perniagaan bagi penerbit. Kesan daripada langkah-langkah ini bertujuan untuk memberikan industri ruang pertumbuhan yang lebih besar ke peringkat seterusnya dan memenuhi keperluan pelabur dengan lebih baik, yang akan meraih manfaat daripada kepelbagai dan pengurusan portfolio secara profesional.

Disamping itu, memudahkan lagi aktiviti pengambilalihan dan percantuman, SC menyemak semula rangka kerja pengambilalihan dan percantuman dan pada masa yang sama meningkatkan keperluan penzahiran dan tatalaku. Disamping itu, memandangkan persekitaran persaingan semasa, aktiviti pengambilalihan dan percantuman membolehkan perniagaan mendapatkan penyelesaian dan sinergi untuk mengukuhkan kedudukan strategik, meningkatkan produktiviti komersial dan mengurangkan kos.

Memelihara integriti dan kebingkasan pasaran

Kami percaya bahawa tatalaku yang baik dan amalan berhemat peserta pasaran bukan sahaja memainkan peranan penting untuk meraih kepercayaan dan keyakinan pelabur, tetapi juga merupakan tonggak utama dalam menegakkan kebingkasan pasaran modal secara keseluruhannya.

Sehubungan ini, kami telah mempergiat usaha untuk mengukuhkan standard tatalaku pasaran yang wajar dan memastikan syarikat dan firma meletakkan kepentingan pelabur sebagai fokus perniagaan mereka. Antara lain, ini termasuk

penilaian tematik yang tertumpu kepada tadbir urus, amalan jualan, penerimaan pihak ketiga dan dagangan proprietari. Di samping itu, pemantauan berterusan terhadap aktiviti pasaran dan korporat membolehkan ketidaknalaran dalam pasaran dikesan awal dan tindakan pre-emptif diambil. Dalam meningkatkan usaha pemantauan dan pengurusan risiko kami selaras dengan perubahan dalam tingkah laku pelabur dan strategi dagangan, SC telah memulakan pembangunan platform analisis korporat yang akan memanfaatkan kepintaran buatan untuk menyokong pendekatan yang lebih berasaskan data dan didorong wawasan untuk mengawal selia pasaran modal kami.

Penguatkuasaan yang berkesan adalah penting dalam memelihara integriti pasaran melalui pencegahan yang berwibawa. Pada 2016, beberapa tindakan penguatkuasaan telah diambil terhadap pelanggaran seksyen 317A Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 (CMSA), iaitu peruntukan undang-undang untuk menangani kerugian secara salah oleh pengarah dan pegawai-pegawai syarikat tersenarai. Ini menunjukkan betapa kami meletakkan kepentingan terhadap peranan yang dimainkan oleh pengarah dalam melindungi kepentingan syarikat-syarikat di bawah kawalan mereka.

Kami terus mengesan aktiviti dagangan orang dalam, yang merupakan sebahagian besar daripada usaha penyiasatan kami. Persepsi keadilan, yang mana semua peserta mempunyai peluang yang sama untuk mendapatkan maklumat yang berkaitan, adalah penting untuk mengekalkan kepercayaan pelabur dan orang awam terhadap pasaran kita. Kami secara aktif akan terus menangani pelanggaran ini bagi mencapai pencegahan yang berwibawa berhubung penggunaan maklumat bukan awam secara tidak wajar. Pada tahun lalu, beberapa

8 PERUTUSAN PENGERUSI

tindakan penguatkuasaan kami melalui mahkamah, termasuk manipulasi pasaran, penzahiran yang mengelirukan dan penipuan, berakhir dengan hukuman penjara. Kami melihat ini sebagai satu bukti bahawa mahkamah memandang serius kesalahan pelanggaran undang-undang ini dan kesannya kepada pasaran.

Usaha pengawasan kami ke atas pasaran modal yang meliputi infrastruktur pasaran serta institusi utama dan pengantara, turut memberi tumpuan kepada kestabilan sistemik. Ini penting dengan meningkatnya kesalinghubungan dan pendedahan pasaran dan firma, di peringkat domestik dan antarabangsa, yang mana kelemahan dalam satu bahagian sistem kewangan boleh mencetuskan kesan penularan di bahagian yang lain. Beberapa penilaian tematik telah dijalankan sepanjang tahun berkenaan. Pada 2016, satu bidang khusus yang telah berikan perhatian ialah mekanisme saling kaitan dan penyebaran risiko antara pasaran ekuiti, bon dan mata wang. Ini termasuk penilaian terhadap peningkatan nilai dolar AS dan kesannya terhadap aliran portfolio dan pelaburan, ujian tekanan ke atas firma serta pengurangan risiko, di mana perlu.

Kami juga gusar dengan peningkatan tahap risiko siber, yang menyaksikan bertambahnya kesjenayah siber di peringkat global baru-baru ini. Kerosakan terhadap ekonomi yang disebabkan oleh jenayah ini adalah besar dan ketara. Kebingkasan siber merupakan matlamat bersama yang memerlukan tindakan yang tepat pada masanya dan secara kolektif oleh SC, entiti pasaran modal dan pihak berkepentingan di negara kita. SC telah mendapatkan maklum balas industri dan seterusnya mengeluarkan Garis Panduan Pengurusan Risiko Siber, yang bermatlamat untuk mengukuhkan dan menyediakan entiti yang kami kawal selia bagi menghadapi risiko potensi ancaman siber dan pencabulan keselamatan.

Penglibatan SC dalam pembuatan dasar global memaklumkan dan memastikan usaha pengawalseliaan, penyeliaan dan penguatkuasaan kami kekal sejajar dengan piawaian di peringkat global. Kerjasama antarabangsa dan pertukaran maklumat rentas sempadan dengan bidang kuasa lain mengukuhkan lagi keupayaan kami untuk melaksanakan tanggungjawab kawal selia kami, lebih-lebih lagi dengan peningkatan urus niaga kewangan tanpa sempadan. Di samping itu, pembabitan SC dalam penetapan piawaian antarabangsa membolehkan pengiktirafan yang lebih besar ke atas peranan pasaran pesat membangun dalam landskap kewangan global, serta menggalakkan perbincangan yang lebih mendalam mengenai perkembangan dan dasar pengawalseliaan pasaran pesat membangun.

Keupayaan SC

Di SC, kami mempunyai tugas yang mencabar dan kompleks dengan memikul tanggungjawab ke atas pembangunan dan pengawalseliaan pelbagai firma dan segmen pasaran dalam persekitaran pasaran yang dinamik dan sentiasa berubah-ubah. Untuk menyampaikan hasil yang diingini, di samping memelihara kebingkasan pasaran dalam persekitaran yang mencabar ini, kami memerlukan keupayaan organisasi yang sewajarnya di samping mengoptimumkan penggunaan sumber sedia ada.

Tahun ini, dengan memanfaatkan sumber manusia kami yang terdiri daripada tenaga kerja profesional dan komited dengan pelbagai pengalaman dan kepakaran – kami melaksanakan fasa pertama inisiatif pembangunan organisasi untuk meletakkan kedudukan kami sebagai pengawal selia yang bersedia menghadapi masa hadapan. Ini merupakan sebahagian daripada kajian semula yang teliti di bawah Projek SC 2020 yang meliputi

pelbagai aspek objektif, keupayaan dan struktur kami. Usaha ini dirangka untuk memperkuuh SC dan seterusnya mencapai hasil kawal selia yang berkualiti tinggi bagi keseluruhan pasaran modal dan industri.

Beberapa inisiatif utama telah mula dilaksanakan susulan kajian semula yang dinyatakan di atas. Menyedari nilai teknologi digital dalam pendemokrasian kewangan, kami telah mewujudkan kumpulan urusan Inovasi, Digital dan Strategi untuk membolehkan penggunaan kewangan digital, dan dalam masa yang sama terus menetapkan hala tuju menyeluruh bagi pertumbuhan dan pembangunan pasaran modal. Kami juga menubuuhkan Pejabat Pengguna dan Pelabur dengan skop yang lebih luas untuk memberi tumpuan kepada pelaksanaan program celik pelaburan dan capaian berdasarkan penyelidikan dan sasaran yang ditetapkan. Penubuhan pejabat ini bertujuan untuk mengubah pendekatan kami dalam usaha pembabitan pelabur dan mendapatkan kefahaman yang lebih mendalam mengenai tingkah laku pelabur dan cara mereka membuat keputusan. Selain itu, kami juga menggabungkan dan memperkuuh fungsi pengurusan dan analisis risiko untuk mengambil perspektif yang lebih luas dan sistemik terhadap risiko.

Melangkah ke hadapan

Peristiwa penting pada penghujung 2016 berkemungkinan mempengaruhi separuh tahun pertama 2017 dan juga pada sepanjang tahun. Ketika pasaran mengharungi persekitaran abnormal yang baharu, perbezaan dasar monetari antara ekonomi maju utama, peralihan kepada dasar fiskal pengembangan dalam beberapa ekonomi yang besar dan juga peranan geopolitik yang

semakin meningkat akan dipantau dengan teliti. Untuk keseimbangan, walaupun menyedari potensi ketidaktentuan daripada risiko penghujung yang melingkari politik global dan tindak balas dasar monetari, sentimen terhadap pasaran pesat membangun dijangka lebih optimistik. Secara keseluruhannya, pasaran pesat membangun kekal sebagai penyumbang terbesar kepada pertumbuhan dan perbelanjaan pengguna global. Di samping jangkaan terhadap peningkatkan berterusan ekonomi makro, penganalisis juga semakin meyakini pertumbuhan yang lebih kukuh dan mampan dalam ekonomi pesat membangun.

Pasaran modal Malaysia berada pada kedudukan yang baik untuk memanfaatkan minat baharu terhadap pasaran pesat membangun. Disokong oleh tahap aktiviti korporat yang lebih tinggi dalam persekitaran asas ekonomi yang kukuh dan kesepakatan unjuran perolehan yang lebih tinggi, prospek keseluruhan bagi pasaran modal adalah positif. Di samping itu, keadaan kewangan domestik masih kekal akomodatif untuk menyokong pertumbuhan dan memastikan kecairan yang mencukupi. Seiring dengan perkembangan perniagaan domestik dengan jangkaan pelaburan swasta dan perbelanjaan infrastruktur akan bangkit semula, pasaran modal akan terus menyokong keperluan pembiayaan ekonomi. Pengumpulan dana berdasarkan pasaran dianggarkan berjumlah kira-kira RM102 bilion hingga RM105 bilion bagi tahun ini.

Pada tahun hadapan, kami akan meneruskan objektif dan inisiatif seperti yang dinyatakan dalam Pelan Urusan 2017. Kami akan terus membangunkan dan mengukuhkan kedudukan dan daya saing segmen pasaran utama serta memperkemas lingkungan kawal selia bagi segmen pasaran terpilih melalui program pembaharuan kawal selia berbilang tahun kami.

10 PERUTUSAN PENGERUSI

Salah satu inisiatif tersebut ialah usaha pengukuhan pasaran bon dan sukuk kami yang sedia ada. Kami terus bekerja sama dengan industri untuk mencari jalan bagi memacu pertumbuhan, skala, kecairan dan akses merentasi spektrum produk bon dan sukuk. Pada 2017, kami akan memperkenalkan repositori maklumat berpusat yang akan bertindak sebagai pusat penyatuan maklumat pasaran yang berasingan pada masa ini. Repositori maklumat tersebut bertujuan untuk berfungsi seiring dengan pemansuhan penarafan mandatori, memberi lebih ketelusan yang membolehkan pembuatan keputusan termaklum dan bertepatan masa dan seterusnya meningkatkan kecairan pasaran sekunder.

Menyedari wujudnya ruang untuk pertumbuhan dalam segmen dana dagangan bursa (ETF), SC akan memperkenalkan langkah-langkah yang bermatlamat untuk merangsang pembangunan jangka panjang pasaran ETF, yang akan bertumpu kepada usaha untuk membolehkan kos kemasukan yang lebih rendah, inovasi produk dan kecairan yang lebih baik. Satu penyampaian utama bagi 2017 ialah liberalisasi yang disasarkan bagi rangka kerja pengawalseliaan yang akan meingkatkan kecekapan.

Ketika kami melaksanakan keutamaan terhadap inisiatif pembangunan, kami meneruskan usaha untuk meningkatkan kerancakan pasaran. Walaupun kami telah mengambil langkah-langkah untuk merangsang kecairan yang lebih tinggi dalam pasaran, masih terdapat bidang lain yang boleh dipertingkatkan dan memerlukan penyelarasus usaha dalam pelbagai bidang dan pihak berkepentingan. Melangkah ke hadapan, SC akan bekerja sama dengan pihak industri dan bursa untuk mengendalikan skim penyelidikan syarikat awam tersenarai (PLC) kecil dan sederhana, dan dana khas sebanyak RM3 bilion, seperti yang telah diumumkan dalam Bajet 2017.

Untuk terus mengukuhkan kedudukan antarabangsa Pasaran Modal Islam kami, SC telah menggubal Rangka Tindakan Pembangunan Pengurusan Dana dan Kekayaan Islam.

Pelaksanaan Rangka Tindakan ini melibatkan satu siri program kerja yang akan dilaksanakan secara berperingkat dalam tempoh lima tahun untuk menyokong tiga teras strategik Rangka Tindakan tersebut. Pelaksanaan Rangka Tindakan itu bermula dengan penerbitan rangka kerja untuk dana Pelaburan Patuh Syariah Mampan dan Bertanggungjawab (SRI) yang akan, antara lain, menetapkan keperluan bagi instrumen layak, penzahiran tambahan dan pelaporan.

Satu lagi keutamaan ialah pengukuhan tatalaku dan tadbir urus pasaran, yang antara lain, akan menekankan kewajipan peserta dalam mengekalkan integriti pasaran.

Kekuatan syarikat-syarikat korporat dipacu terutamanya oleh peranan kepimpinan lembaga pengarah. Untuk menyokong lembaga pengarah menjalankan tugas fidusiari mereka, SC akan menujuhkan Institut Pengarah (IoD) yang baharu di Malaysia. IoD yang baharu ini dijangka akan meningkatkan kualiti, standard dan profesionalisme dalam kalangan pengarah korporat di Malaysia. IoD turut akan menjadi platform bagi para pengarah memberi maklum balas mengenai hal-hal perundungan, ekonomi dan perkara lain berkaitan yang memberi kesan kepada syarikat di Malaysia.

Sehubungan ini, kami juga akan melancarkan Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia yang baharu. Kod baharu ini akan memberi penekanan terhadap pemahaman dan penghayatan amalan dan budaya tadbir urus korporat yang baik oleh syarikat-syarikat dan pihak berkepentingan mereka, di samping penzahiran yang lebih mantap mengenai amalan tadbir urus korporat.

Akhir kata, saya ingin merakamkan penghargaan kepada semua rakan kerja saya di SC. Pencapaian dan aspirasi kami adalah hasil daripada usaha kolektif yang disumbangkan oleh warga kerja SC yang berkebolehan tinggi dan saya amat berbangga dengan dedikasi dan komitmen mereka untuk mengukuhkan pasaran modal Malaysia.

Agenda pengawalseliaan dan pembangunan SC juga telah meraih manfaat yang besar melalui pandangan dan buah fikiran yang diperoleh dari perundingan bersama industri dan input daripada kumpulan penasihat kami, dan saya amat menghargai kerjasama ini. Saya juga ingin mengambil kesempatan ini untuk merakamkan setinggi-tinggi penghargaan kepada Ahli-ahli Lembaga Pengarah atas peranan berharga mereka, ahli-ahli Majlis Penasihat Syariah dan Pasukan Eksekutif kami atas sumbangan dan sokongan mereka.



RANJIT AJIT SINGH

1

BAHAGIAN

PASARAN YANG BERKEMBANG

PENGENALAN

Pasaran modal Malaysia memainkan peranan penting dalam memacu pertumbuhan ekonomi negara. Selama ini, pasaran modal telah berjaya membiayai pembangunan ekonomi negara dengan menyediakan penyelesaian berasaskan pasaran dan lebih daripada RM1 trilion telah dikumpul melalui bon korporat dan tawaran awam awal sejak tahun 2000. Hari ini, pasaran modal Malaysia merupakan pasaran sukuk terbesar di dunia dan pasaran bon relatif kepada keluaran dalam negara kasar (KDNK) yang ketiga terbesar di Asia sementara pasaran ekuiti kita mempunyai bilangan syarikat tersenarai terbesar di ASEAN.

Pasaran modal Malaysia juga menyediakan kaedah dan peluang untuk menjana dan memelihara kekayaan. Industri pengurusan pelaburan adalah salah satu daripada segmen yang mengalami pertumbuhan paling pantas dan pengurusan dana Islam di Malaysia adalah yang terbesar di dunia dari segi bilangan dana dan kedua terbesar dari segi saiz.

Secara keseluruhan, pasaran modal telah mencapai keseimbangan dan dipelbagai dengan pengukuhan dalam seluruh segmen pasaran. Di sebalik ketidaktentuan ekonomi global dan kesan harga komoditi rendah yang berpanjangan serta kelembapan berstruktur dalam ekonomi utama, pada 2016, pasaran modal Malaysia kekal bingkas dengan mencatatkan pertumbuhan daripada RM2.82 trilion (2015) kepada RM2.84 trilion (2016). Usaha pembangunan kami pada 2016 difokuskan kepada enam teras utama.

1. Membangunkan ekosistem yang memudah cara bagi inovasi digital

Pasaran modal telah berkembang dengan pesat sepanjang sedekad yang lalu dengan teknologi yang baru muncul mengubah pelbagai aspek pasaran modal. Kami menerima Revolusi Digital sebagai pemacu pertumbuhan pasaran modal. Kami mensasarkan untuk memperkenalkan

inovasi yang dapat membantu pasaran untuk memberi perkhidmatan yang lebih baik kepada ekonomi dan peserta pasaran, dan pada masa yang sama mengekalkan keyakinan dan kepercayaan pelabur. Sehubungan ini, kami telah merangka agenda digital yang menyeluruh, memfokuskan kepada peningkatan akses kepada pembiayaan, meningkatkan penyertaan pelabur, meluaskan pasaran institusi dan membangunkan ekosistem yang bersinergi.

2. Meluaskan saluran pembiayaan untuk syarikat mikro, kecil dan sederhana

Kami menumpukan usaha untuk membangunkan kaedah alternatif bagi pembiayaan berasaskan pasaran seperti penjanaan ekuiti ramai (ECF) dan pembiayaan antara rakan setara (P2P) untuk memenuhi keperluan segmen ekonomi yang kurang atau tidak diberi perhatian. Enam pengendali ECF berdaftar kini beroperasi sepenuhnya dengan 14 penerbit yang berjaya dan sehingga Disember 2016 mengumpul dana berjumlah RM10.41 juta. Pada 3 November 2016, SC mengumumkan enam pengendali pembiayaan P2P bagi memperluas kemudahan pembiayaan bagi membolehkan usahawan dan pemilik perniagaan kecil mendapatkan modal kerja atau modal untuk mengembangkan perniagaan. Kami juga menganjurkan Persidangan Kewangan Digital SCxSC kali ketiga yang telah menarik kehadiran lebih 1,000 orang peserta, untuk mengembangkan inisiatif digital kami.

SC juga menyedari peranan penting yang dimainkan oleh industri modal teroka dan ekuiti swasta dalam merapatkan jurang pembiayaan untuk membolehkan usahawan dan perniagaan kecil berkembang ke peringkat seterusnya. Kami terus menerajui industri melalui Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCDC). Bagi mempercepatkan pembangunan industri, MVCDC telah menubuhkan satu kumpulan kerja khusus ntuk merumus set cadangan yang akan dibentangkan kepada kerajaan.

3. Mewujudkan dan memeliharakekayaan

SC turut menumpukan usaha ke atas pewujudan dan pemeliharaan kekayaan seterusnya melalui industri unit amanah dan skim persaraan swasta. Unit amanah merupakan satu kelas aset yang digemari dan nilai aset bersih industri ini berjumlah RM358.47 bilion. Kecekapan proses telah diperkenalkan untuk memudah cara penawaran dana yang lebih besar kepada pelabur bagi mengukuhkan daya saing dan memenuhi keperluan pelabur dengan lebih baik. SC juga melaksanakan inisiatif yang disasarkan untuk meningkatkan penyertaan golongan muda dan majikan dalam skim persaraan swasta yang telah menghasilkan hasil yang positif. Saiz industri skim persaraan swasta telah mencapai RM1.52 bilion pada 2016 dengan bilangan pencarum seramai 221,000.

Usaha-usaha ini dilengkapi oleh inisiatif untuk mengembangkan lagi industri perancangan kewangan, memberikan pelabur lebih banyak akses kepada pasaran luar dan menambah keluasan dan capaian pasaran dengan meningkatkan rangkaian penawaran produk.

4. Memudahcara perkembangan industri

Syarat asas untuk kemajuan sebuah pasaran modal ialah sokongan dari rangka kerja yang memudahcara perkembangan industri di samping memastikan pelabur dilindungi. Dalam persekitaran dinamik yang sentiasa berubah, SC terus mengkaji semula rangka kerja kawal selia pasaran modal untuk memastikan bahawa dasar-dasar dan keperluan kawal selia responsif terhadap

keperluan pasaran modal hari ini dan terus menggalakkan integriti pasaran, perlindungan pelabur dan pematuhan kepada standard global. Undang-undang dan peraturan kami kekal sejajar dengan prinsip kawal selia secara keberkadarhan, iaitu peraturan sekadar yang diperlukan, dengan mengambil kira tahap risiko.

Satu rangka kerja yang dipertingkatkan bagi pengambilalihan dan percantuman telah diperkenalkan dan telah diterima dengan baik dan diperakui dalam memenuhi keperluan landskap pengambilalihan yang semakin canggih. Ini dilengkapi inisiatif untuk merancakkan lagi pasaran melalui peningkatan peraturan penyenaraian dan memberi lebih kelonggaran kepada struktur produk. Tumpuan turut diberikan kepada pemudahcaraan perekayasaan model perniagaan, mengukuhkan keupayaan industri serta penglibatan pihak berkepentingan yang lebih aktif dan promosi.

5. Mengukuhkan kedudukan Malaysia dalam pasaran modal Islam

Pasaran modal Islam (ICM) merupakan satu segmen utama pasaran modal Malaysia. Walaupun menghadapi cabaran di peringkat global, ICM Malaysia mampu mengekalkan kedudukannya sebagai peneraju, hasil dari ekosistem yang kukuh yang terdiri daripada rangka kerja kawal selia dan perkuatian yang luas dan memudah cara, tadbir urus Shariah yang mantap dan kepelbagaian penyertaan penyedia perkhidmatan. Rangkaian produk dan perkhidmatan patuh Syariah yang luas yang menggalakkan nilai-nilai sosio-ekonomi

yang baik sebagai alternatif kepada kewangan konvensional telah menjadikan ICM Malaysia lebih menarik.

Pertumbuhan dalam segmenkekayaan dan kemewahan Muslim serta peningkatan permintaan bagi dana, produk dan perkhidmatan kekayaan Islam, telah mencetus permintaan kukuh di peringkat global ke atas pasaran pengurusan kekayaan Islam. Sehubungan ini, SC telah membangunkan dan merangka strategi untuk meningkatkan ekosistem ICM kami untuk membantu memupuk dan memudah cara pembangunan penyelesaian pengurusan kekayaan patuh Shariah bagi pelabur tempatan dan antarabangsa. Kami juga telah memulakan beberapa inisiatif untuk mengukuhkan lagi kepimpinan pemikiran dan memberi tumpuan kepada pembinaan keupayaan bagi memacu perkembangan industri ini.

6. Memudah cara hubungan strategik dan pemprofilan antarabangsa

Pembabitan SC dalam acara-acara di peringkat antarabangsa, penetapan standard dan pembuatan dasar diteruskan sepanjang 2016 bagi memudahcarakan hubungan strategik dan meningkatkan profil antarabangsa. Ia juga mencerminkan komitmen kami dalam memastikan rangka kerja kawal selia pasaran modal Malaysia ditanda aras dan kekal berdaya saing di peringkat antarabangsa. Pencapaian utama kami adalah apabila Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), penetap standard global bagi pengawalseliaan pasaran modal¹, memilih Malaysia untuk

¹ Anggota IOSCO mengawal selia lebih daripada 95% pasaran modal dunia bernilai kira-kira US\$140 trillion, dalam lebih 115 bidang kuasa.

menubuhkan Hab Serantaunya yang pertama di Asia Pasifik. Kepimpinan dan sumbangan SC kepada penggubalan dasar sejagat di IOSCO diiktiraf sekali lagi apabila Pengerusi SC dilantik untuk dua penggal berturut-turut sebagai Naib Pengerusi Lembaga Pengelola IOSCO dan Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun (GEM) IOSCO. SC turut dipilih sebagai Naib Pengerusi Jawatankuasa Dasar mengenai Pengawalseliaan Pasaran Sekunder IOSCO.

Di peringkat ASEAN, SC telah dipilih semula sebagai pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF) untuk tahun ketiga. Sebagai Pengerusi, SC telah menerajui pembangunan Wawasan ACMF bagi tahun 2025, yang telah diluluskan oleh Menteri-menteri Kewangan ASEAN, dan terus memacu inisiatif untuk memupuk jalinan hubungan yang lebih baik, keterangkuman dan daya tahan, seperti

Rangka Kerja ASEAN bagi Skim Pelaburan Kolektif, yang kini telah mengiktiraf 13 dana. Lima daripada dana tersebut telah berjaya dilancarkan di negara-negara tuan rumah.

MEMBANGUNKAN EKOSISTEM YANG MEMUDAH CARA BAGI INOVASI DIGITAL

Pertumbuhan Kewangan Digital sudah pasti mengubah persekitaran pasaran kewangan dunia dan akan memacu perubahan yang belum dapat dilihat sepenuhnya. Kewangan Digital telah mencetuskan model perniagaan dan penyelesaian baharu yang telah menyumbang kepada pengukuhan landskap pasaran kewangan, termasuk meningkatnya kecekapan dan pengurusan risiko yang lebih baik.

Agenda Digital

Mempertingkatkan akses kepada pembiayaan

- Pembiayaan berasaskan pasaran
- Pasaran sekunder digital



Meluaskan pasaran institusi

- Pasaran untuk OTC
- Penerimahaan analisis lanjutan
- Pengantarabangsaan penawaran produk



Mengurus Risiko
Agenda digital untuk
pasaran modal
Malaysia

Penglibatan pasaran & pendidikan pelabur

Meningkatkan penyertaan pelabur

- Perkhidmatan pelaburan digital
- Pendigitalan saluran pengagihan tradisional



Membangunkan ekosistem bersinergi

- Perkhidmatan kustodian/pemegang amanah
- Agensi penarafan
- Agensi pungutan
- Penjamin
- Pengurusan asset/IB
- Agensi kerajaan
- Pembekal maklumat
- VC/PE
- Utiliti pasaran



Bagi pasaran pesat membangun, kesannya mungkin mendalam. Kewangan Digital membawa keterangkuman kewangan yang lebih besar dan mendemokrasiikan kewangan dalam pelbagai cara dan kini kebanyakan pasaran pesat membangun memberi lebih penekanan untuk membangunkannya. Dalam ucapan khas Pengerusi SC ketika Persidangan Kewangan Digital SCxSC 2016, beliau menyatakan empat faktor utama yang mendorong perkembangan ini:

- i. Permintaan yang tinggi terhadap pembiayaan alternatif untuk PKS dan saluran pelaburan baharu untuk pelabur
- ii. Penggunaan meluas peranti internet dan media sosial
- iii. Perubahan demografi penduduk ke arah generasi pengguna yang lebih mahir tentang teknologi dan saling berhubung
- iv. Pengurangan bebanan sistem lama yang menghalang penggunaan teknologi moden.

Dianggarkan sejak 2010, lebih AS\$50 bilion telah dilaburkan dalam perniagaan peringkat permulaan Kewangan Digital. Pada 2015, sebanyak AS\$22 bilion telah dilaburkan². Ini tidak termasuk pelaburan dalaman oleh institusi kewangan utama dan syarikat teknologi gergasi yang membangunkan program digital dalaman mereka sendiri.

Dalam pasaran modal Malaysia, kesedaran terhadap revolusi digital semakin meningkat. Perniagaan Kewangan Digital peringkat permulaan yang diluluskan telah mula beroperasi dalam pasaran di bawah rangka kerja kawal selia baharu yang diumumkan oleh SC, dan peserta pasaran modal tradisional juga telah mempertimbangkan penggunaan teknologi digital. Sesetengahnya telah menubuhkan unit digital mereka sendiri dan program mendekati pasaran untuk memahami, serta membuat persediaan untuk penubuhan, atau

menjadi rakan kongsi perniagaan Digital Kewangan peringkat permulaan.

Untuk memudahkan carakan penerimaan digital dalam pasaran, kami telah merangka satu agenda digital menyeluruh yang dirumus untuk meningkatkan akses kepada pembiayaan, menambah penyertaan pelabur, mengembangkan pasaran institusi dan membangunkan ekosistem bersinergi.

Objektif #1: Meningkatkan Akses kepada Pembiayaan

Hari ini, banyak syarikat mikro, kecil dan sederhana (PMKS) di Malaysia menghadapi kesukaran untuk mendapatkan pembiayaan melalui sumber pembiayaan tradisional bagi memenuhi keperluan pembiayaan mereka. Institusi perkhidmatan kewangan (IPK) tradisional teragak-agak untuk memberi pinjaman disebabkan oleh standard pelaporan kewangan/kredit tidak konsisten dan penarafan kredit yang tidak mencukupi, walaupun PMKS ini berkemungkinan layak menerima pinjaman.

Bagi menangani isu-isu ini, SC telah memperkenalkan model pembiayaan berdasarkan pasaran yang berbeza yang akan menyediakan satu lagi saluran kepada PMKS untuk mengumpul dana bagi perniagaan mereka. Pembiayaan ECF dan P2P dijangka akan mengisi kekurangan sama ada untuk modal peringkat awal atau modal bagi PMKS mengembangkan perniagaan. Usaha untuk membangunkan kedua-dua kelas aset baharu ini diterangkan dalam seksyen memperluas saluran pembiayaan untuk perusahaan mikro, kecil dan sederhana.

Melalui ECF, pelabur bermungkinan tidak akan menerima apa-apa pulangan bagi tempoh masa

² Accenture. *FinTech and the Evolving Landscape: Landing Points for the Industry*.

yang panjang. Berdasarkan perubahan situasi atau sebab-sebab lain, pelabur juga mungkin menarik balik pelaburan mereka lebih awal sebelum ia ‘matang’. Mewujudkan pasaran sekunder adalah langkah evolusi seterusnya untuk memberi lebih fleksibiliti kepada pelabur untuk memperoleh pulangan kewangan daripada kelas-kelas aset ini. Bagi penerbit pula, pasaran sekunder juga memberi manfaat kerana ia memberi kecairan kepada pemegang saham awal atau kakitangan yang memiliki ekuiti dalam penerbit, memberikan mereka peluang untuk merealisasikan keuntungan modal melalui pasaran.

Pada masa yang sama, kami juga mempertimbangkan pendigitalan selanjutnya bursa-bursa sedia ada dan kitaran dagangan menyeluruh. Sejajar dengan inisiatif e-Bayaran BNM, terdapat juga set inisiatif yang sama khusus bagi pasaran modal termasuk e-Bayaran saham, e-Dividend, e-IPO dan e-Pembayaran Balik IPO, e-Unit Amanah dan e-Terbitan Hak yang telah dilaksanakan. Kami menjangkakan pasaran menggunakan pakai skim e-pembayaran ini sebagai pilihan tetap, serta terus memperluas penggunaan digital dalam keseluruhan kitaran dagangan.

Objektif #2: Meningkatkan penyertaan pelabur

Kajian kami menunjukkan bahawa usia purata pelabur adalah 45 tahun, dan daripada mereka yang berumur di bawah 30 tahun, kurang daripada 5% telah mengambil bahagian dalam aktiviti pelaburan. Walaupun kebanyakan orang akan mengaitkan demografi berumur di bawah 30 tahun sebagai lebih cenderung kepada digital, kajian lanjut menunjukkan bahawa Generasi Digital bukan hanya terhad kepada golongan millennial, malah juga merangkumi seluruh demografi umur. Segmen pelabur yang pesat berkembang ini menghendaki kemudahan,

kesederhanaan, ketelusan, kos yang lebih rendah dan pengalaman pengguna yang berkesan dan kebanyakannya mampu diri berkaitan dengan pelaburan. Walaupun mereka memerlukan nasihat kewangan, kebanyakan boleh berdikari dari sudut pelaburan.

Bagi memenuhi keperluan segmen pelabur baharu ini, SC sedang merumus rangka kerja untuk memudahkan cara pengenalan Perkhidmatan Pelaburan Digital (DIS) kepada pasaran modal Malaysia. Istilah DIS digunakan untuk menggambarkan satu rangkaian baharu produk dan perkhidmatan pasaran modal yang muncul disebabkan oleh inovasi digital seperti pengurusan pelaburan digital (termasuk penasihat-robo), pelaburan mikro, mimik perdagangan/dagangan sosial dan sebagainya. SC berpendapat bahawa ruang pelaburan digital ialah satu bidang di mana campur tangan dan pemudahcaraan oleh pengawal selia boleh membantu industri untuk membangunkan kaedah baharu dan lebih berkesan kos untuk memberikan perkhidmatan pelaburan kepada pengguna, menjadikan pelaburan mampu milik dan boleh diakses oleh semua pelabur.

Kemunculan Generasi Digital juga memaksa institusi perkhidmatan kewangan (FSI) tradisional untuk memikir semula saluran pengagihan mereka jika ingin kekal relevan. Memandangkan margin dalam dagangan ekuiti semakin menyusut dan memiliki sekumpulan remisier dalam jumlah yang besar menjadi tidak mampan, broker tempatan perlu mendekati segmen-segmen pelabur melalui saluran yang berbeza untuk memenuhi pelbagai keperluan mereka. Ini termasuk menawarkan dagangan yang lebih murah melalui saluran digital untuk mengekalkan pelabur sedia ada dan aliran perdagangan. Walaupun fenomena ini amat ketara dalam pasaran ekuiti, kami menjangka ia juga memberi kesan kepada kelas aset tradisional yang lain yang masih mengekalkan fi yang agak tinggi.

Walaupun penggunaan saluran pengedaran digital semakin meningkat, SC tidak menjangkakan bahawa penggunaan khidmat penasihat insan akan dilupuskan daripada pasaran. Model hibrid manusia dan digital telah muncul di pasaran lain di mana interaksi penasihat-penasihat sedia ada masih digunakan untuk melengkapai khidmat penawaran digital. Akhirnya, pelabur akan menentukan saluran yang paling sesuai dengan keperluan mereka.

Objektif #3: Meluaskan pasaran institusi

Hari ini, maklumat yang berkaitan dengan Pasaran OTC, sebagai contoh, pasaran bon sekunder, kadar dan pasaran kredit dipecahkan dalam kalangan sumber yang berbeza dan tidak mudah diakses. Melalui bon dan sukuk sebagai contoh, maklumat mengenai terbitan baharu lazimnya tersedia kepada semua bakal pelabur melalui pekeliling penawaran. Walau bagaimanapun, data bon dan sukuk pasca penerbitan yang kurang telus, terutamanya dalam bidang risiko kredit dan penetapan harga kerana bon dan sukuk diniagakan antara pihak-pihak yang berbeza. Data-data ini, walaupun tersedia, hanya boleh diakses oleh pelabur institusi yang besar dan jarang sekali boleh diperolehi oleh pelabur biasa. Untuk maklumat yang lebih telus dan merangsang pertumbuhan dalam pasaran ini, kami bercadang untuk mewujudkan satu repositori maklumat berpusat yang mudah diakses oleh peserta pasaran dan pelabur.

Dengan keupayaan analisis yang semakin maju, seperti data besar, pembelajaran mesin dan keupayaan skala yang bertambah baik serta proses pengkomoditian (menjadi mampu milik) kuasa pengiraan, firma belian dan jualan yang terkemuka semakin menerima pakai analisis lanjutan untuk memudahkan kajian kuantitatif, pembuatan keputusan berkaitan pelaburan, serta pengiktirafan dan pengawasan prestasi. Penggunaan pendekatan

pelaburan berdasarkan fakta dan didorong wawasan juga akan memberi lebih keyakinan kepada pelabur yang sering tidak jelas tentang rasional di sebalik strategi pelaburan yang dibangunkan oleh FSI. Institusi ini mempunyai keupayaan analisis yang kuat boleh bergantung kepada keupayaan tersebut untuk memberikan kelebihan daya saing untuk menambah baik pembuatan keputusan pelaburan, pengurusan risiko dan keupayaan pembangunan produk mereka. Kebiasaannya, sedikit analisis asas boleh membantu FSI mengenal pasti penambahbaikan berterusan kepada perniagaan dan operasi mereka, sama ada melalui peningkatan model atau pengoptimuman proses.

Objektif #4: Membangunkan ekosistem bersinergi

Walaupun pengantara, FSI, perniagaan peringkat permulaan dan bursa merupakan pemacu utama Pasaran Digital, wujud keperluan untuk membangunkan satu penyedia perkhidmatan dalam ekosistem menyeluruh, yang juga merupakan penggiat utama dalam rantaian nilai. Penyedia perkhidmatan ini termasuk kustodian dan pemegang amanah, agensi penarafan dan pembekal maklumat. Pendigitan penggiat ekosistem ini akan membolehkan akses kepada perkhidmatan yang lebih cepat dan lancar, dan seterusnya mewujudkan pasaran yang lebih telus dan cekap. Kami bekerja rapat dengan penyedia perkhidmatan ekosistem pasaran modal untuk membina perkhidmatan dan penawaran digital yang berkait pasaran bagi memenuhi keperluan ekosistem.

Memandangkan peserta industri bergelut dengan peningkatan kos operasi perniagaan, FSI sedang berusaha mengumpul sumber, kepakaran dan keupayaan untuk mencapai skala ekonomi, sekali gus mengurangkan kos purata setiap dagangan.

Di peringkat global, perkembangan ini telah mewujudkan peserta industri baharu yang dikenali sebagai ‘utiliti pasaran’ – pelbagai pihak, koperasi perdagangan yang memenuhi keperluan yang sama, kebanyakannya khidmat bukan nilai tambah seperti perkhidmatan pasca dagangan, pengesahan ‘Kenali Pelanggan Anda/Pencegahan Pengubahan Wang Haram’ (*Know Your Client/Anti-Money Laundering – KYC/AML*), pengurusan data dan servis aset. Melangkaui manfaat ekonomi, utiliti pasaran boleh mengurangkan beban kawal selia yang ditanggung oleh peserta pasaran. Dengan menggabungkan keupayaan dan sumber, utiliti boleh memastikan penjajaran terhadap amalan terbaik industri dan kualiti data yang konsisten. SC percaya bahawa utiliti tersebut, sekiranya diwujudkan, hendaklah didorong oleh permintaan dan kerjasama industri. Kami boleh memainkan peranan untuk memberikan penjelasan mengenai keperluan kawal selia yang diperlukan untuk utiliti tersebut beroperasi.

Asas pembinaan teknologi

Walaupun SC kekal neutral terhadap penggunaan instrumen teknologi yang berbeza, sebagai sebahagian daripada agenda digital, kami juga menilai trend teknologi terkini yang boleh membentuk asas pembinaan pasaran kita pada masa depan. Pihak yang berminat dipelawa untuk berbincang mengenai teknologi tersebut dalam menentukan penggunaannya yang terbaik untuk pasaran.

Ketika kami memanfaatkan lagi teknologi untuk menjalankan dan menguruskan semua bahagian Pasaran Modal, lebih banyak data diwujudkan, dikumpul dan disalurkan melalui sistem dari pelbagai peserta pasaran. Oleh kerana pasaran menjadi semakin saling berhubung, kekuatan keselamatan siber seluruh pasaran adalah hanya sekadar tahap keselamatan peserta pasaran yang paling lemah. Untuk meningkatkan daya tahan siber pasaran modal Malaysia, SC telah mengeluarkan *Garis Panduan Pengurusan Risiko Siber* pada Oktober 2016. Untuk memahami butiran mengenai garis panduan ini, sila rujuk Bahagian 2.

Aplikasi Pemprograman Antara Muka (API) terbuka telah menjadi piawaian tetap kepada komunikasi antara aplikasi dalam era digital. Melalui API, suatu aplikasi boleh memohon data, mencetuskan perkhidmatan atau fungsi tertentu atau kedua-duanya. Dalam usaha menjadikan lebih banyak data dan maklumat tersedia kepada orang ramai dan peserta pasaran, kami juga sedang mengkaji API sebagai satu saluran kepada sesiapa sahaja untuk menggunakan dan meminta set data tertentu dengan cara yang boleh dibaca oleh mesin. Pada masa hadapan, dijangkakan perkhidmatan tertentu yang disediakan oleh SC boleh dihebahkan melalui API kepada peserta pasaran. Contoh utamanya ialah fungsi dalam bentuk Pembayaran, Pelaporan, Serah dan Simpan (LOLA). Kami akan terus meneroka peluang ini dan bertindak balas kepada mana-mana permintaan khusus daripada orang awam atau peserta pasaran untuk meningkatkan ketelusan dan aliran maklumat.

Kemunculan teknologi awan dan ‘as-a-Service’ (X-AAS) telah menyebabkan perubahan radikal ke atas cara syarikat-syarikat berfikir bukan hanya tentang cara pembinaan infrastruktur IT rangkaian operasi mereka, malah juga cara mereka mendapatkan aplikasi dan mengurus landskap teknologi.

Walaupun institusi perkhidmatan kewangan lewat menerima pakai teknologi awan disebabkan oleh isu-isu kerahsiaan maklumat, manfaat teknologi awan seperti penggunaan yang lebih cepat, boleh diakses di mana-mana, keupayaan untuk berkongsi, lebih bingkas, penyelenggaraan yang lebih mudah dan pengurangan dalam perbelanjaan modal yang diperlukan, merupakan cadangan yang menarik ketika FSI menghadapi pengurangan margin dan tekanan untuk mengurangkan kos. Keselamatan maklumat masih kekal menjadi pertimbangan utama apabila FSI mengkaji kaedah untuk memindahkan aplikasi dan infrastruktur tradisional kepada teknologi awan. Memastikan kawalan keselamatan dan akses yang sewajarnya tersedia untuk semua peringkat data, menurut peraturan dan undang-undang serta dasar dan prosedur dalam mengenai perlindungan data, hendaklah menjadi keutamaan tertinggi bagi institusi perkhidmatan kewangan.

Hari ini, sistem pasaran modal kita dibina di atas pelbagai lejar, atau sistem rekod yang memerlukan penyesuaian berterusan. Dengan teknologi lejar teragih (DLT), kemungkinan wujud lejar tunggal yang diagihkan kepada semua pihak dalam rantai nilai dan disejajarkan dengan masa nyata. DLT boleh dimanfaatkan untuk membina infrastruktur kewangan yang lebih bingkas, penjelasan yang lebih berkesan, fungsi penyelesaian dan depositori dan kaedah baharu untuk mengekod perjanjian dan obligasi perundangan. Kesimpulannya, teknologi lejar teragih boleh menjadi penggerak ke arah pembangunan ekosistem bersinergi.

Melalui proses pendigitan aset (*asset tokenisation*), pendaftaran dan dagangan aset dalam lejar teragih, lejar tersebut hampir tidak akan berubah dengan wujudnya sistem rekod aset yang berdaya tahan, dan mampu mengesan pemindahan aset daripada satu pihak kepada pihak yang lain. Smart Contract pula membolehkan ‘aplikasi’ dibina di dalam atau di luar lejar, memudahkan peraturan dan pemeriksaan diwujudkan daripada kajian Kenal Pelanggan Anda (KYC)/ Pencegahan Pengubahan Wang Haram (AML), menyediakan laporan bagi menguatkuasakan kontrak undang-undang sebenar berdasarkan terma dan syarat berbentuk kod. Penggunaannya dalam bidang pasaran modal adalah jelas, sama ada sebagai pengganti bursa tradisional, atau sebagai sistem rekod yang lebih telus bagi OTC atau instrumen boleh pindah lain. Sebagai contoh, kami percaya bahawa DLT boleh membantu mengembangkan infrastruktur pasaran tidak tersenarai dan OTC.

Walaupun teknologi ini masih berkembang dan kes-kes penggunaan baharu sedang dijalankan di peringkat global, SC terus memantau perkembangan DLT dengan harapan ia akan berjaya dan mengubah industri kami. Kami akan merumus pelan tindakan mengenai teknologi lejar teragih untuk pasaran sebagai satu titik permulaan untuk perbincangan dengan bakal-bakal usahawan dan penginovasi yang memanfaatkan teknologi ini.

MEMPERLUAS SALURAN PEMBIAYAAN UNTUK PERUSAHAAN MIKRO, KECIL DAN SEDERHANA

Pembiayaan berasaskan pasaran melalui ECF dan P2P

Malaysia bergerak pantas mengiktiraf manfaat kaedah pembiayaan berasaskan pasaran ini dan merupakan pasaran yang pertama di ASEAN untuk membangunkan rangka kerja kawal selia yang memudah cara bagi pembiayaan ECF dan P2P.

Segmen PMKS merupakan tulang belakang kepada ekonomi negara dan akan menjadi pamacu pertumbuhan dengan sokongan yang diperlukan dan rangka kerja boleh. Pada 2015, PMKS menyumbang kepada 65.5% daripada jumlah guna tenaga Malaysia dan 17.6% daripada jumlah eksport. Saluran bagi PMKS untuk mendapat perkhidmatan kewangan boleh meningkatkan peluang pekerjaan, menambah pendapatan, mengurangkan kerentanan dan meningkatkan pelaburan dalam modal insan.

Walaupun peranan penting yang dimainkan PMKS dalam mewujudkan peluang pekerjaan dan sumbangannya kepada ekonomi secara keseluruhan, daya maju mereka sering terhalang oleh kesukaran untuk mendapatkan pembiayaan. Cabaran utama bagi perusahaan mikro dan yang lebih kecil adalah mereka kekurangan aset untuk cagaran dan rekod prestasi, lalu berhadapan dengan pilihan yang terhad untuk mendapatkan kredit daripada pembiayaan arus perdana. Di samping itu, PMKS sering bergelut dengan masalah pengurusan risiko yang terhad, pengurusan aliran tunai atau keupayaan untuk memantau sumber. Apabila mereka sukar mendapat pembiayaan, perniagaan menerima kesannya kerana peluang ekonomi dan sosial menjadi terhad, isi rumah dan perusahaan

lebih terdedah kepada ancaman, dan pewujudan dan perkembangan perusahaan akan terhalang.

Bagi menangani masalah pembiayaan ini, pasaran modal memainkan peranan penting untuk membantu PMKS berkembang sehingga mereka mencapai skala yang diperlukan untuk mendapatkan dana dari pembiayaan arus perdana. Melalui pelbagai saluran pembiayaan termasuk ECF, pembiayaan P2P, modal teroka, ekuiti swasta dan yang terakhir pasaran awam, pasaran modal menyediakan satu rangka kerja boleh yang memudah cara dan memadankan PMKS dengan pihak pembiaya, pada pelbagai peringkat proses pembangunan perniagaan PKS. Saluran pembiayaan alternatif pasaran modal tersebut merupakan sebahagian daripada ‘peringkat pembiayaan’ (*escalator funding*) yang menarik pihak pembiaya dengan selera risiko yang berbeza – daripada penyedia modal peringkat semai di peringkat risiko paling tinggi kitaran hayat perniagaan PMKS tersebut, pelabur peringkat semai (*business angels*) dan penyedia modal emosi di peringkat risiko sederhana, sehingga pelabur modal teroka dan ekuiti swasta dengan selera risiko yang lebih rendah.

Salah satu ciri landskap keusahawanan dalam tahun kebelakangan ini adalah transformasi pasaran modal risiko peringkat awal melalui revolusi digital. Dalam hal ini, teknologi digital boleh menyediakan penyelesaian kepada PMKS dengan mengurangkan kos untuk mendapatkan modal, meningkatkan ketelusan, lalu menjadikan mereka lebih menarik kepada bakal pembiaya. Melalui saluran alternatif pembiayaan berdasarkan pasaran seperti pembiayaan ECF dan P2P, kami telah menyaksikan bagaimana inovasi digital mendemokrasikan proses pembiayaan dengan meningkatkan keterhubungan antara perniagaan dan para pembiaya.

SC telah memperkenalkan rangka kerja pembiayaan ECF dan P2P bagi membolehkan saluran alternatif

pembiayaan berdasarkan pasaran kepada PMKS untuk mengumpul dana. Walaupun ECF disasarkan kepada PMKS yang ingin mendapatkan pembiayaan peringkat awal, pembiayaan P2P disasarkan untuk membantu PMKS menambah modal kerja atau modal untuk pertumbuhan.

Pada Jun 2015, SC mendaftar enam pengendali ECF sebagai Pengendali Pasaran Diiktiraf. ECF adalah satu bentuk pelaburan jangka panjang di mana pelabur mengambil pegangan dalam syarikat baharu dan dijangka akan mengekalkan pegangan tersebut untuk tempoh masa yang panjang. Had pelaburan minimum yang rendah juga bertujuan untuk menarik penyertaan daripada pelabur kali pertama yang mungkin memilih pelaburan jenis ini sebagai kelas aset pertama mereka kerana mempunyai minat atau kepentingan dalam perniagaan atau usaha niaga tertentu. Pelabur kategori ini termasuk dalam penyedia ‘modal emosi’. Dengan pengenalan konsep pelaburan dengan sedikit modal ini, kami berharap akan menarik generasi baharu pelabur dan akhirnya akan berkembang kepada kelas aset lain dalam pasaran modal.

Dalam beberapa bulan sejak pasaran ECF beroperasi, banyak kejayaan membanggakan telah dicapai. Setakat ini, Kaktangan.com memegang rekod paling pantas mencapai sasaran pembiayaan minimum. *The Parenthood*, melalui platform Crowd, mengumpul sebanyak RM2.65 juta, melepas had minimum RM1.05 juta sebanyak 251%. Ini juga merupakan jumlah terbesar yang dikumpulkan melalui platform ECF di Malaysia. Melalui platform FundedbyMe, Halal Speed Dating berjaya menarik pelaburan terbesar daripada pelabur asing dalam satu perjanjian urus niaga, yang berjumlah 25%. Setakat ini, pasaran ECF Malaysia telah berjaya menarik bukan sahaja pelabur tempatan malah juga pelabur asing termasuk dari Australia, Finland, Jerman, Singapura, Sweden dan Turki. Sehingga kini, sebanyak RM10.41 juta telah dikumpul oleh

14 penerbit dalam pasaran ECF dalam tempoh kurang dari satu tahun beroperasi. Kami menjangkakan pertumbuhan berterusan memandangkan pelabur awam dan bakal penerbit PMKS semakin menyedari tentang saluran pembiayaan inovatif yang baharu ini. Butiran lanjut mengenai kempen pengumpulan dana setiap penerbit ditunjukkan dalam Rajah 1.

Meneruskan momentum daripada ECF, SC menumpukan usahanya terhadap pembiayaan P2P. Pembiayaan P2P merupakan satu bentuk inovasi digital yang mengembangkan keupayaan usahawan dan pemilik perniagaan kecil untuk memperoleh modal dari sekumpulan peminjam individu dalam jumlah yang kecil. Ia mempunyai tempoh pusing balik

Rajah 1

Pertumbuhan segmen pendanaan ramai ekuiti di Malaysia pada 2016

	EDUGAT CONSULTANCY Jumlah terkumpul: RM300,000 Ekuiti: 30% Dana dikumpul dalam masa 21 hari		POLYSEED Amount Raised: RM405,000 Equity: 2.07% Dana dikumpul dalam masa 30 hari
	GREEN LAGOON TECHNOLOGY Jumlah terkumpul: RM800,000 Ekuiti: 6.5% Dana dikumpul dalam masa 23 hari		TIME V Jumlah terkumpul: RM450,000 Ekuiti: 10% Dana dikumpul dalam masa 14 hari
	NUREN GROUP Jumlah terkumpul: RM295,000 Ekuiti: 1% Dana dikumpul dalam masa 1 hari		KAKITANGAN.COM Jumlah terkumpul: RM1.55mil Ekuiti: 10% Dana dikumpul dalam masa 1 hari
	THE PARENTHOOD Jumlah terkumpul: RM2.65mil Ekuiti: 26% Dana dikumpul dalam masa 17 hari		RUNNINGMAN.MY Jumlah terkumpul: RM175,000 Ekuiti: 14% Dana dikumpul dalam masa 2 hari
	MAMMAM DELIVERIES Jumlah terkumpul: RM300,000 Ekuiti: 5% Dana dikumpul dalam masa 30 hari		KRU ACADEMY Jumlah terkumpul: RM260,000 Ekuiti: 1.27% Dana dikumpul dalam masa 45 hari
	FRUITI KING Jumlah terkumpul: RM1.5mil Ekuiti: 19.38% Dana dikumpul dalam masa 2 hari		HALAL SPEED DATING Jumlah terkumpul: RM200,000 Ekuiti: 5.5% Dana dikumpul dalam masa 1 hari
	ITALENT Jumlah terkumpul: RM1.2mil Ekuiti: 4.6% Dana dikumpul dalam masa 35 hari		RE/MAX Jumlah terkumpul: RM327,888 Ekuiti: 4.6% Dana dikumpul dalam masa 24 hari

* Sejumlah RM10.41 juta telah dikumpulkan bagi perniagaan di Malaysia melalui ECF dalam tempoh setahun pengoperasian

yang pantas untuk mendapatkan pembiayaan yang memenuhi keperluan PMKS. Pasaran pembiayaan P2P disasarkan kepada pelabur lebih matang yang lebih memahami profil risiko mereka sendiri dan ingin mempelbagaikan pelaburan mereka. Satu gambaran rangka kerja P2P disediakan dalam Rajah 2.

Dalam membangunkan rangka kerja kawal selia pembiayaan P2P, SC mengadakan pertemuan dan mendapatkan maklum balas terhadap cadangan rangka kerja tersebut melalui perbincangan bersama kumpulan fokus tertentu yang membabitkan peserta industri yang berdaftar dengan inisiatif

Rajah 2

Gambaran ringkas rangka kerja pembiayaan P2P Malaysia



PENERBIT

- Pinjaman peribadi tidak dibenarkan
- Hanya untuk syarikat yang diperbadankan di Malaysia yang memerlukan pembiayaan
- Kadar pembiayaan tidak melebihi 18% setahun*
- Tiada pengehosan serentak pada platform pembiayaan P2P pelbagai untuk tujuan yang sama
- SC tidak mengenakan had pembiayaan maksimum
- Penerbit mesti mendapatkan sekurang-kurangnya 80% daripada jumlah sasaran pembiayaan
- Terlebih langganan tidak dibenarkan
- Semua maklumat yang diberikan kepada pengendali mestilah benar dan tepat

PENGENDALI PASARAN P2P

- Berdaftar dengan SC sebagai Pengendali Pasaran Yang Diiktiraf
- Syarikat diperbadankan di Malaysia dengan modal berbaya minimum sebanyak RM5 juta
- Menjalankan semakan latar belakang dan penskoran risiko ke atas setiap penerbit sebelum mengehoskan di laman web P2P
- Menggunakan khidmat perkhidmatan pemegang amanah pihak ketiga yang diluluskan untuk mengelakkan percampuran dana; bagi modal yang dikumpul untuk penerbit dan bayaran berkala kepada pelabur
- Melantik penasihat syariah yang berdaftar dengan SC, sekiranya perlu
- Mesti mendedahkan pada platform P2P:
 - Maklumat berkaitan penerbit
 - Maklumat mengenai mekanisme, kaedah dan parameter penskoran risiko
 - Kriteria mungkir, pengurusan mungkir, statistik mengenai bayaran lewat/kadar mungkir
 - Maklumat mengenai proses dan aturan luar jangkaan

PELABUR

- Tiada had pelaburan bagi pelabur canggih dan pelabur tidak formal
- Pelabur runcit sangat digalakkan untuk mengehadkan pendedahan pelaburan P2P pada RM50,000 pada satu-satu masa
- SC tidak menetapkan tempoh bertenang bagi pelaburan melalui platform pembiayaan P2P

* Jika sekiranya memerlukan rundingan bersama SC

persepkatan komuniti FinTech. (aFINity) SC, yang dilancarkan ketika Simposium Pasaran Modal Dunia (WCMS) pada 2015, merupakan satu rangkaian pihak berkepentingan dalam sektor awam dan swasta, yang bermatlamat merangsang lebih minat dan kebolehlihatan usaha untuk membangunkan FinTech. Objektif asasnya adalah untuk menyediakan dasar dan kejelasan kawal selia bagi bidang-bidang baharu FinTech untuk menggalakkan inovasi kewangan yang bertanggungjawab. Setakat ini, seramai 80 peserta industri telah berdaftar dengan aFINity dan kami telah mengadakan sesi pertemuan pada setiap suku tahun,

sama ada pertemuan berjadual atau sekiranya perlu. Perbincangan kumpulan fokus pembiayaan P2P telah menghasilkan rangka kerja kawal selia pembiayaan P2P yang diperkemas, dan saluran aFINity adalah berguna untuk merangsang penyertaan pihak berkepentingan dalam menyokong inisiatif FinTech SC dan mendapatkan maklum balas lebih luas daripada industri untuk perbincangan lanjut.

Pada 13 April 2016, SC memperkenalkan rangka kerja kawal selia pembiayaan P2P yang menggariskan syarat-syarat pendaftaran platform

Persidangan Kewangan Digital SCxSC

SC menganjurkan Persidangan Kewangan Digital SCxSC 2016 pada 3 dan 4 November. SCxSC yang dianjurkan bagi tahun yang ketiga, merupakan persidangan kesedaran bagi orang awam yang ingin memahami perkembangan antarabangsa dalam kewangan digital. Persidangan tersebut menampilkan penceramah pakar dalam kewangan P2P, perkhidmatan pelaburan digital dan teknologi lejar teragih.

Peserta persidangan juga dapat mengikuti pembentangan usul perniagaan daripada pelbagai PKS dan usahawan yang ingin memperoleh modal melalui platform ECF yang diluluskan oleh SC pada 2015.

Secara keseluruhannya, persidangan SCxSC 2016 telah mencatat kejayaan dan menarik lebih 1,000 peserta dalam kalangan orang awam di Malaysia berupaya memahami bagaimana usahawan dan PKMS di Malaysia boleh memperoleh modal yang diperlukan untuk mengembangkan perniagaan mereka melalui inisiatif digital yang diperkenalkan oleh SC seperti ECF dan pembiayaan P2P.



P2P seperti yang diperuntukkan dalam *Guidelines on Recognized Markets* (Garis Panduan) yang dipinda. Pengenalan Bab 13 yang baharu dalam Garis Panduan tersebut menyatakan tugas dan tanggungjawab pengendali P2P, dan kriteria bagi penerbit dan pelabur yang boleh mengambil bahagian dalam aktiviti pembiayaan P2P.

Pihak yang berminat untuk mengendalikan platform P2P telah dipelawa untuk mengemukakan permohonan kepada SC antara 2 Mei - 1 Julai 2016. Antara syarat-syaratnya, pemohon yang berminat mestilah diperbadankan di Malaysia dan mempunyai modal berbayar minimum sebanyak RM5 juta. Setelah meneliti semua permohonan untuk memastikan pemohon memenuhi semua keperluan Garis Panduan dan mampu untuk mengendalikan pasaran yang diiktiraf secara adil, teratur dan telus, SC telah mendaftarkan enam pengendali P2P pada 3 November. Enam pengendali berdaftar tersebut ialah B2B FinPAL, Ethis Kapital, FundedByMe Malaysia, ManagePay Services, Modalku Ventures dan Peoplender. Pengendali ini dijangka beroperasi sepenuhnya pada 2017.

Bersempena pengumuman pengendali P2P, SC menganjurkan Persidangan Kewangan Digital SCxSC 2016. Ini merupakan Persidangan SCxSC bagi tahun ketiga dan ia bertumpu kepada usaha memperkenalkan inisiatif digital untuk menyokong pembiayaan PKS. (Rencana, muka surat 25)

Modal teroka dan ekuiti swasta sebagai penyedia modal berisiko

Sebagai sebahagian daripada penggerak pembiayaan, modal teroka (VC) dan ekuiti swasta (PE) masih menjadi sumber penting pembiayaan pasaran modal bagi SME, terutamanya untuk

Modal teroka dan ekuiti swasta di Malaysia

Perkembangan terkini

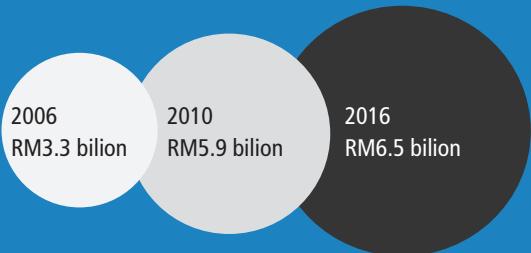
Bil. syarikat berdaftar



+ 20%

Bil. VC dan PE berdaftar dengan SC meningkat dengan stabil daripada 91 (2006) kepada 109 (2016)

Jumlah Dana Komited VC/PE (2006–2016)



Modal teroka (VC) merupakan sumber pembiayaan penting untuk syarikat peringkat permulaan mencapai pertumbuhan yang mewujudkan nilai melalui inovasi. Ekonomi VC sering dicirikan oleh risiko dan pulangan tinggi, dan secara umumnya tidak khusus kepada sesuatu sektor.

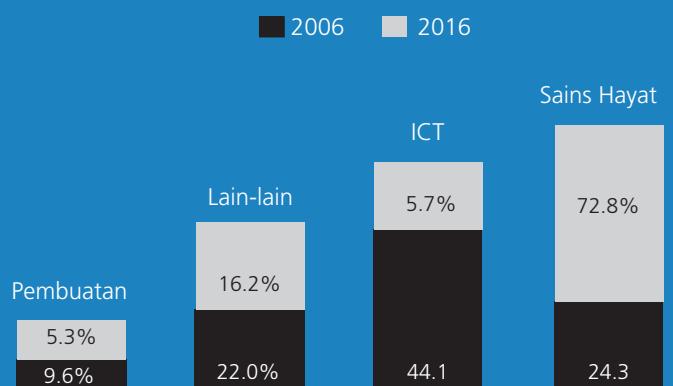
Industri VC Malaysia telah ditubuhkan pada 1984 dengan pembentukan Malaysia Ventures Sdn Bhd. Pelbagai dana VC telah dibentuk secara beransur-ansur, dan jumlah modal yang ada meningkat dengan ketara daripada RM3.3 billion (2006) kepada RM6.5 bilion (2016).

Pelaburan VC/PE (RM juta)



Jumlah pelaburan tahunan dalam syarikat penerima pelaburan tahunan meningkat daripada RM169 juta (2006) kepada RM570 juta (2016)

Sektor pelaburan VC/PE yang popular



Sektor popular untuk pelaburan VC termasuk sains hayat, ICT dan pembuatan. Pada pertengahan 1990-an, kerajaan telah melancarkan satu siri inisiatif bioteknologi termasuk penubuhan Dana Modal Sains Hayat Malaysia.

syarikat-syarikat pertumbuhan tinggi baru muncul yang ingin mengembangkan perniagaan. Sebagai pelabur jangka panjang, firma modal teroka atau ekuiti swasta bukan hanya menyediakan pembiayaan ekuiti tetapi juga kepakaran, nasihat strategik dan tadbir urus yang membawa kepada operasi perniagaan yang lebih baik dan penciptaan nilai. Sila rujuk. (Rencana, muka surat 26)

Sejajar dengan usaha Kerajaan dalam menggalakkan pertumbuhan syarikat di peringkat permulaan dan PKS, SC sentiasa menyokong usaha-usaha untuk menggalakkan pewujudan modal dengan menyediakan rangka kerja yang memudah cara bagi industri modal teroka dan ekuiti swasta. Ini diperkuuhkan lagi melalui peranan SC sebagai Pengerusi Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia (MVCDC), sebuah entiti penyelaras sehenti yang menyediakan hala tuju strategik dan nasihat kepada Kerajaan mengenai inisiatif pembangunan untuk industri tersebut.

Untuk membawa pertumbuhan industri ke tahap yang seterusnya, MVCDC telah menubahru sebuah kumpulan kerja khusus yang dipengerusikan bersama oleh Malaysia Venture Capital Management Bhd (MAVCAP), syarikat modal teroka terbesar di negara ini dan Ekuiti Nasional Bhd (Ekuinas), syarikat ekuiti swasta milik Kerajaan Malaysia, untuk mengenal pasti cabaran dan memberikan cadangan tertentu untuk pembangunan industri.

Dengan adanya rangka kerja penggerak dan saluran pembiayaan alternatif, pasaran modal akan terus menyokong perniagaan yang menghasilkan produk, kualiti, penyelesaian dan perkhidmatan yang sesuai pada harga yang kompetitif, bagi kedua-dua pasaran tempatan dan antarabangsa.

MEWUJUDKAN DAN MEMELIHARA KEKAYAAN

Meningkatkan kecekapan dan pengalaman pelabur dalam industri unit amanah

Dengan nilai aset bersih (NAV) berjumlah RM358.47 bilion pada penghujung 2016, dana unit amanah adalah kelas aset yang popular dalam kalangan isi rumah di Malaysia. Pertumbuhan lanjut industri ini memerlukan penggalakan persaingan yang berkesan dan penambahbaikan kecekapan operasi.

Pada Julai, kami melancarkan dua inisiatif baharu untuk meningkatkan daya saing dan kecekapan industri unit amanah, iaitu satu proses pemberian kuasa segera untuk dana unit amanah runcit bukan kompleks dan membenarkan prospektus tanpa tempoh luppet.

Lanjutan daripada pelancaran rangka kerja Serah dan Simpan pada 2015, SC dalam menggunakan prinsip keberkadaran kawal selia yang sama, melancarkan proses pemberian kuasa segera bagi penubuhan dana unit amanah runcit yang bukan kompleks.

Perubahan ini memberikan lebih kelonggaran kepada penerbit untuk menawarkan dana kepada pelabur, dan memberi kuasa kepada industri agar lebih bertanggungjawab melalui disiplin diri dan pasaran. Di bawah peraturan ini, penerbit boleh menawarkan lebih banyak produk kepada pasaran dalam jangka masa yang lebih pendek.

SC akan memberi kuasa kepada permohonan untuk dana runcit bukan kompleks dalam tempoh 10 hari bekerja selepas serahan, berbeza daripada rangka kerja sedia ada yang mana proses ini mengambil

Pembangunan VC/PE Malaysia sedekad yang lalu

Termasuk kriteria pendaftaran, kelayakan dan kesesuaian individu yang didaftarkan dan obligasi pematuhan

Pengecualian atau pengurangan cukai selama 10 tahun untuk VC yang berdaftar bagi pelaburan yang dibuat dalam syarikat penerima pelaburan berdaftar

2008

Mengeluarkan garis panduan dan amalan terbaik VC Islam



2007

Mengeluarkan garis panduan untuk pendaftaran VCC dan VCMC

2005

Menubuhkan MVCDC sebagai agensi tunggal untuk menyelaras pelaksanaan inisiatif VC di peringkat kebangsaan



2009

Mengeluarkan garis panduan mengenai insentif cukai VC yang menjelaskan kriteria kelayakan dan prosedur permohonan untuk VCC menyerahkan permohonan cukai



2015

Meningkatkan prosedur pendaftaran dan meluaskan pendaftaran VC kepada Ekuiti Swasta



Memperkenalkan rangka kerja Pendanaan Ramai Ekuiti Malaysia (MyECF) dan melancarkan aFINity@SC

2016

Menubuhkan kumpulan kerja VC/PE di bawah MVCDC untuk membangunkan lagi industri



masa sehingga tiga bulan kerana proses pengesahan 15 hari perniagaan itu hanya bermula selepas maklumat lengkap diterima. Walau bagaimanapun, kini pemohon adalah bertanggungjawab untuk memastikan permohonan dikemukakan adalah lengkap dan tepat, dan SC akan meluluskan dana mereka berdasarkan serahan tersebut. Rangka kerja pemberian kuasa sedia ada akan terus diguna pakai bagi semua jenis dana runcit yang lain.

Di samping itu, SC telah membenarkan penerbitan prospektus tanpa tempoh tamat 12 bulan sebelum ini. Penerbit tidak lagi perlu menerbitkan dan mencetak semula prospektus pada setiap tahun, dan dapat menjimatkan kos penerbitan semula dan sumber.

Pindaan kepada garis panduan tersebut akan membolehkan penerbit menyediakan kemas kini mengenai perubahan dalam prospektus melalui pemberitahuan, prospektus tambahan atau prospektus gantian, sekiranya perlu. Garis panduan tersebut juga menjelaskan bahawa:

- (i) sekiranya terdapat perubahan ketara kepada prospektus yang boleh menjelaskan keputusan pemegang unit untuk terus melabur dalam sesuatu dana, para pemegang unit perlu diberikan notis sekurang-kurangnya 14 hari sebelum perubahan itu dilaksanakan; dan
- (ii) kelulusan pemegang unit perlu diperolehi bagi sebarang perubahan kepada surat ikatan amanah yang boleh menjelaskan secara material kepentingan pemegang unit.

Ini akan memastikan bahawa maklumat mengenai perubahan dimaklumkan kepada pelabur dengan segera. Maklumat tertentu yang sebelum ini dinyatakan dalam prospektus seperti prestasi dana akan dapat dilihat dalam Lembaran Sorotan Produk yang disediakan

kepada pelabur bagi membolehkan mereka untuk membuat keputusan pelaburan bermaklumat.

Di samping itu, *Disclosure Guide* yang dikeluarkan oleh Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) pada November 2015 memudahkan pelabur untuk memahami prospektus, dengan menjadikan penzahiran lebih jelas dan seragam.

Menggalakkan penabungan persaraan melalui Skim Persaraan Swasta

Menjelang 2035, Malaysia dijangka akan menjadi negara penduduk menua yang mana 15% daripada rakyatnya akan berumur 60 tahun atau lebih. Pada 2015, peratusan rakyat Malaysia yang berumur 60 tahun atau lebih adalah 9.1%, mengatasi peratusan kanak-kanak yang berumur kurang daripada lima tahun sebanyak 0.6%. Jurang antara kedua-dua kumpulan umur tersebut dijangka akan bertambah secara berterusan dalam tempoh dua dekad akan datang.

Skim persaraan swasta (PRS) menyediakan penyelesaian yang amat diperlukan untuk menangani keperluan tabungan persaraan penduduk yang menua dan untuk menutup jurang tabungan sedia ada dengan membenarkan individu secara sukarela mengumpul tabungan yang mencukupi untuk persaraan mereka. Oleh itu, SC terus menyokong kepentingan meningkatkan kesedaran dan pendidikan mengenai PRS untuk menggalakkan orang ramai agar merancang awal untuk menikmati kebebasan kewangan selepas mereka bersara kelak.

Pada 2016, SC telah menekankan perlunya ada kerjasama yang lebih erat antara pengawal selia, majikan dan Penyedia PRS untuk mempromosikan skim PRS korporat sebagai sebahagian daripada

strategi menyeluruh untuk pengekalan pekerja. Majikan perlu berbincang dengan pekerja mereka mengenai keperluan persaraan dan menggalakkan mereka untuk menyimpan lebih daripada caruman mandatori sedia ada. Usaha bersama SC, Penyedia PRS dan Pentadbir Pencen Swasta (PPA) dalam mengembangkan segmen majikan melalui penglibatan dan promosi berterusan telah menghasilkan peningkatan dalam bilangan syarikat korporat atau majikan yang mencarum kepada PRS, bagi pihak pekerja mereka, daripada 161 pada 2015 kepada 477 pada Disember 2016.

Satu lagi segmen utama yang mendapat perhatian SC ialah golongan belia. Sejak industri PRS diperkenalkan pada 2012, ia telah berkembang pesat terutamanya dalam kalangan golongan muda yang berusia antara 20 dan 30 tahun. Pengenalan insentif belia pada 2014 – caruman bersama pihak kerajaan berdasarkan padanan 50% jika terdapat penabungan terkumpul sebanyak RM1,000 dalam tempoh setahun – telah menghasilkan peningkatan yang ketara dalam kadar penyertaan daripada 7% daripada jumlah pencarum pada penghujung 2013 kepada 18% pada penghujung 2016. Kerajaan telah mengumumkan tambahan kepada insentif kepada golongan belia dalam Bajet 2017 yang mana sebanyak RM165 juta lagi telah diperuntukkan. Di bawah insentif yang dipertingkat ini, caruman bersama Kerajaan akan ditambah berdasarkan padanan 1 kepada 1 iaitu Kerajaan akan memadankan tabungan terkumpul sebanyak RM1,000 dalam akaun belia tersebut dengan caruman bersama Kerajaan sebanyak RM1,000 dalam tempoh dua tahun 2017-2018. Melalui insentif ini, dijangkakan lebih ramai belia Malaysia akan menabung awal dalam PRS dan memupuk tabiat ini dari usia muda. Penyedia PRS harus menyokong inisiatif ini dengan mempromosikan PRS kepada belia manakala para majikan juga perlu memanfaatkan insentif ini dengan memasukkan PRS ke dalam pakej manfaat pekerjaan mereka.

Seajar dengan objektif PPA untuk memudah cara pertumbuhan industri PRS, sistem Tambah Nilai Dalam Talian PRS telah dilancarkan pada September 2016 untuk membolehkan pencarum menambah dan membuat caruman yang lebih kerap dengan cara yang mudah, cekap dan selamat melalui laman sesawang PPA. Sistem ini membolehkan ahli untuk menambah dana PRS mereka secara langsung melalui telefon pintar, tablet atau komputer dan disokong oleh gerbang pembayaran Financial Process Exchange (FPX).

Untuk memudahcaraikan pencarum PRS membuat keputusan pelaburan bermaklumat ketika menggunakan sistem tersebut, PPA menyediakan melalui sistem itu penzahiran yang perlu dan notis yang berkaitan. Kelulusan SC bagi pelaksanaan sistem Tambah Nilai, menegaskan keperluan untuk melindungi kepentingan pencarum. Secara khususnya, sistem pentadbiran berpusat PPA membolehkan transaksi yang selamat melalui kemudahan elektronik yang dilengkapi dengan keupayaan sistem yang mencukupi, kawalan yang sewajarnya dan kekal bingkas terhadap risiko. Adalah dijangkakan bahawa kemudahan ini akan memupuk tabiat menabung dalam kalangan rakyat Malaysia.

Sebagai satu cara untuk meningkatkan kecekapan perniagaan dan memudahcaraikan komunikasi bersama pelabur, SC memilih penyebaran secara digital sebagai kaedah tetap untuk semua komunikasi dengan para pencarum. Walau bagaimanapun, pencarum masih boleh menerima dokumen dalam bentuk salinan bercetak sekiranya diperlukan.

SC juga meningkatkan obligasi penzahiran ke atas Penyedia PRS dengan menjelaskan peristiwa-peristiwa yang menyebabkan perubahan besar kepada dokumen penzahiran produk. Ia menjelaskan keupayaan untuk membatalkan permohonan untuk melanggan PRS adalah terhad kepada peristiwa perubahan besar. Walau bagaimanapun, ini tidak akan terpakai jika caruman telah dibiayai oleh majikan.

Untuk meningkatkan kecekapan perniagaan kepada penyedia PRS dan persekitaran yang kondusif untuk memudahcarakan tambah nilai secara tetap, SC akan memansuhkan keperluan untuk menyediakan dokumen penzahiran kepada pencarum yang menambah caruman kerana ahli telah menerima dokumen tersebut ketika membuat caruman pertama mereka. Walau bagaimanapun, penyedia PRS hendaklah memastikan bahawa dokumen penzahiran terkini boleh dimuat turun daripada laman sesawang mereka dan diberikan kepada pencarum apabila dikehendaki.

Untuk memberi pilihan kepada pelabur, Penyedia PRS dalam beberapa tahun yang lalu juga menawarkan set peluang pelaburan yang lebih pelbagai. Pada tahun ini, Penyedia PRS telah melancarkan enam dana baharu, yang mana lima daripadanya adalah dana Islam.

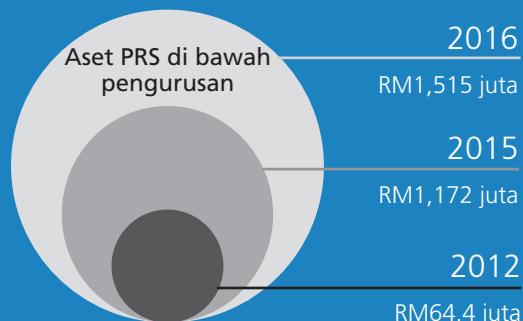
Peningkatan dan perubahan positif ini telah menghasilkan pertambahan bilangan pencarum kepada 221,000 dan jumlah NAV mencecah RM1.52 bilion pada 2016. PRS terbukti sebagai satu komponen penting dalam tabungan persaraan dan akan terus menjadi bidang keutamaan SC.

Mengembangkan industri perancangan kewangan

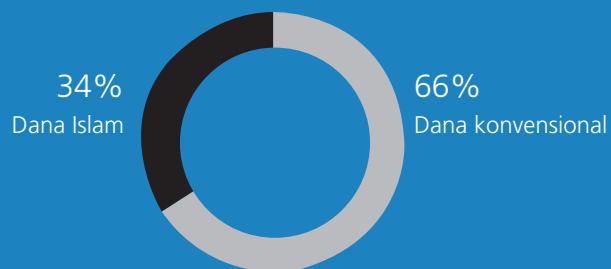
Dengan peningkatan inovasi produk dan pasaran, SC terus komited untuk membantu pelabur membuat keputusan pelaburan yang lebih baik. Atas dasar ini, adalah penting industri perancangan kewangan menyediakan pelabur dengan nasihat yang diperlukan dan mengekalkan standard profesionalisme yang tinggi.

Skim Persaraan Swasta

Nilai aset bersih sebanyak 1.52 bilion



Dana PRS Islam membentuk 34% daripada jumlah keseluruhan NAV pada 2016



Sebanyak 56 dana PRS ditawarkan kepada orang awam

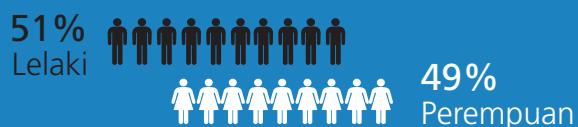
Sejak 2012 pencarum meningkat pada kadar pertumbuhan kumulatif 78%



Pecahan pencarum



Capaian geografi dan demografi pencarum PRS yang seimbang



SC memberi tumpuan terhadap usaha untuk memudah cara pertumbuhan perancang kewangan bukan hanya dari segi jumlah tetapi juga dalam standard profesionalisme. Kami terus bekerjasama dengan industri dalam hal-hal yang berkaitan dengan perancang kewangan dan pelabur. Sejak pelancaran Pelan Tindakan Bersama tiga tahun (Rajah 3) pada 2015, kemajuan yang ketara telah dicapai, dengan industri melaksanakan tujuh daripada 10 cadangan di bawah Pelan Tindakan tersebut.

Antara inisiatif utama yang dilaksanakan pada tahun ini adalah mempertingkatkan kerjasama dalam kalangan persatuan perancangan kewangan untuk mengukuhkan standard profesionalisme dan meningkatkan kesedaran pelabur terhadap profesion perancangan kewangan. SC juga meneliti langkah-langkah untuk mengurangkan kos menjalankan perniagaan dan meningkatkan kecekapan perniagaan dengan melonggarkan syarat kemasukan pengantara perancangan kewangan yang berkaitan

dengan keperluan audit pasca pendaftaran dan pematuhan.

Untuk membangunkan lagi industri ini, pembentangan sebanyak RM5.95 juta telah diluluskan oleh Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Dana ini akan digunakan bagi inisiatif yang disasarkan kepada usaha penggalakan kemasukan baharu ke dalam industri perancangan kewangan serta meningkatkan akses dan kefahaman pelabur terhadap perancang kewangan dan perkhidmatan yang ditawarkan melalui portal sesawang dan jerayawara.

Kami turut mengambil langkah-langkah proaktif untuk mencegah individu dan syarikat daripada menjalankan aktiviti perancangan kewangan yang tidak dilesenkan. Sehingga kini, SC telah mengadakan sesi pertemuan bersama lima syarikat dan mengeluarkan notis amaran kepada mereka agar tidak memasarkan atau mempromosikan diri mereka sebagai penyedia perkhidmatan perancangan kewangan. Kami juga menerbitkan

Rajah 3
Pelan Tindakan Bersama 3 Tahun



notis amaran awam dalam akhbar-akhbar tempatan untuk mengingatkan orang ramai agar mendapatkan perkhidmatan perancangan kewangan daripada syarikat dan individu yang dilesenkan oleh SC.

Meningkatkan akses kepada pasaran luar

Akses pelaburan kepada pasaran asing telah dipertingkatkan apabila Malaysia diberi status Pelabur Institusi Asing Renminbi yang Layak (RQFII) pada November 2015 dengan peruntukan kuota sebanyak RMB50 bilion. Dengan status ini, institusi yang berpangkalan di Malaysia yang layak boleh melabur terus dalam pasaran modal China, sekali gus memberi peluang kepada mereka untuk menawarkan pelbagai rangkaian produk pelaburan RMB kepada pelabur mereka.

Untuk menyokong perkembangan ini, SC menganjurkan Forum Pasaran Modal mengenai RQFII pada 22 Januari 2016 yang bermatlamat mewujudkan kesedaran dan menambah minat dalam kalangan peserta pasaran berpotensi dalam program RQFII tersebut. Seramai 150 orang jemputan dari industri dan syarikat berkaitan kerajaan menghadiri forum itu, berkongsi pandangan mereka mengenai prospek ekonomi China serta perkara teknikal dan pengalaman yang berkaitan dengan program ini.

Di samping itu, satu panduan untuk memudah cara permohonan kepada Suruhanjaya Kawal Selia Sekuriti China untuk memperoleh lesen RQFII dikeluarkan bersama oleh SC dan Bank Negara Malaysia (BNM) pada 8 Mac 2016. Panduan ini menggariskan kriteria bagi institusi di bawah kawal seliaan SC dan BNM yang ingin memohon lesen RQFII serta syarat-syarat tambahan yang dikehendaki oleh SC dan BNM.

³ Kontrak niaga hadapan timah diperkenalkan oleh Bursa Komoditi Kuala Lumpur pada Oktober 1987. Walau bagaimanapun, disebabkan oleh kelembapan dagangan dan tumpuan kepada dagangan timah di Kawasan Euro ketika itu, kontrak niaga hadapan timah telah dikeluarkan daripada bursa.

Memperluas rangkaian tawaran produk

Pelancaran semula kontrak niaga hadapan Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS)

Spesifikasi kontrak untuk Niaga Hadapan Sekuriti Kerajaan Malaysia 3 Tahun (FMG3), 5 Tahun (FMG5) dan 10 Tahun (FMGA) (secara kolektif dikenali sebagai kontrak niaga hadapan MGS) telah disemak semula dan kontrak tersebut dilancarkan semula pada 19 September 2016.

Semakan tersebut memastikan bahawa hanya bon yang paling relevan dan mudah tunai dimasukkan dalam kumpulan yang layak, yang akan memberi gambaran yang lebih baik atau “benar” mengenai pasaran pendasar/fizikal. Ini juga meningkatkan hubungan antara kontrak niaga hadapan dengan aset pendasarnya. Inisiatif ini memastikan kontrak kekal relevan serta boleh digunakan sebagai proksi yang baik bagi peserta pasaran untuk mengulang dan melindung nilai pendedahan mereka dengan lebih cekap.

Kontrak niaga hadapan timah

Peralihan dalam penggunaan timah dari Eropah hingga ke Asia selama ini telah menyebabkan permintaan terhadap kontrak niaga hadapan timah (FTIN) diperkenalkan semula bagi melengkapi pasaran fizikal³. Sebagai produk logam asas pertama, FTIN akan menambah peluang pelaburan dan dagangan untuk pelabur yang juga berurus niaga dalam kontrak logam berharga, iaitu kontrak Niaga Hadapan Emas. Rangkaian derivatif komoditi membolehkan pelabur untuk mempunyai pelbagai

produk yang dapat memenuhi keperluan keutamaan risiko dan keciran mereka dengan lebih baik.

Pasaran Timah Kuala Lumpur (KLTM) yang menyediakan rujukan penetapan harga diiktiraf sebagai penanda aras harga bagi timah fizikal di Asia. Kontrak FTIN denominasi dollar AS telah dilancarkan pada 31 Oktober 2016.

Kontrak bagi Perbezaan

Menyedari wujudnya permintaan terhadap Kontrak bagi Perbezaan (CFD), SC telah menerima pakai pendekatan berperingkat untuk membenarkan CFD di kaunter (OTC). CFD merupakan produk kewangan derivatif yang memperoleh nilainya daripada aset pendasar lain (contohnya, saham, komoditi atau indeks pasaran). Produk ini menarik minat pelabur melalui pergerakan nilai akan datang aset pendasar. Satu perbezaan ketara antara CFD dan kontrak niaga hadapan sedia ada adalah bahawa CFD yang diniagakan secara persendirian di kaunter dan bukan di platform bursa yang dikawal selia.

Produk ini, yang akan dilancarkan pada 2017, akan dihadkan pada awalnya kepada pelabur sofistikated dengan sekatan ke atas jenis aset pendasar kepada saham dan indeks. Pendekatan berperingkat ini akan memberi pelabur peluang untuk lebih memahami selok-belok CFD sebelum melabur dan berdagang dalam produk tersebut.

Menggerakkan dana SRI bagi memenuhi keperluan pembiayaan pembangunan mampan dunia

Perkembangan di peringkat global yang memberi kesan kepada pasaran kita telah

didorong oleh kemajuan teknologi, peningkatan proses pengantarabangsaan, peraturan yang berubah-ubah serta peralihan motivasi di sebalik objektif para pelabur. Generasi milenium secara kolektif menghendaki lebih banyak produk dan perkhidmatan yang mematuhi piawaian alam sekitar dan mengambil kira faktor sosial dan tadbir urus. Di samping itu, pelabur institusi turut menunjukkan minat dalam pelaburan mampan dan bertanggungjawab dengan menggerakkan lebih banyak modal ke dalam segmen ini. Hal ini telah melonjakkan pertumbuhan dalam pelaburan mampan dan bertanggungjawab (SRI).

Sebagai bidang pertumbuhan baharu dalam industri pengurusan dana, meningkatnya permintaan terhadap SRI telah menjadikan pengurusan dana dan pelabur institusi lebih komited kepada agenda ini. Setakat April 2016, terdapat 1,500 pengurus dana dan pemilik aset dengan jumlah terkumpul sebanyak AS\$62 trilion yang komited kepada pelaburan bertanggungjawab.⁴

Perkembangan yang memberangsangkan ini didorong lagi oleh perubahan dasar global seperti pengenalan Matlamat Pembangunan Lestari 2030 (SDG) – 17 Matlamat untuk Mengubah Dunia Kita, oleh Bangsa-Bangsa Bersatu, yang mengenal pasti matlamat untuk menghapus kemiskinan, melindungi dunia ini, dan memastikan kemakmuran untuk semua sebagai sebahagian daripada agenda pembangunan mampan baharu. Pada 1 Januari 2016, SDG 2030 secara rasmi berkuatkuasa dan sepanjang 15 tahun akan datang, negara-negara akan melaksanakan usaha untuk menghapuskan semua bentuk kemiskinan, membanteras ketidaksamarataan dan menangani perubahan iklim, di samping memastikan tiada sesiapa pun yang ketinggalan. Malaysia juga telah menyatakan komitmen untuk menyokong dan melaksanakan SDG 2030.

⁴ Prinsip-Prinsip Pelaburan Bertanggungjawab Bangsa-Bangsa Bersatu.

Di samping itu, Perjanjian Paris mengenai Perubahan Iklim (COP21) di mana pada Disember 2015, 195 negara telah menerima pakai perjanjian iklim universal pertama yang mengikat secara sah, yang menggariskan tindakan di peringkat global untuk mengehadkan pemanasan global kepada bawah 2°C. Perjanjian itu, yang terangkum dalam Rangka kerja Konvensyen Pertubuhan Bangsa-Bangsa Bersatu mengenai Perubahan Iklim (UNFCCC) akan berkuat kuasa pada 2020. Pada 22 April 2016 (Hari Bumi), 177 ahli UNFCCC termasuk Malaysia, telah menandatangani perjanjian itu, 15 daripada yang mengesahkannya. Arahan dasar global ini memerlukan permintaan yang lebih besar terhadap modal untuk dimanfaatkan ke arah bidang keutamaan pembangunan mampan.

Pasaran modal Malaysia menceburい bidang SRI dengan pengenalan kewangan Islam 30 tahun yang lalu sebagai prinsip kewangan Islam yang sama seperti SRI. Malaysia merupakan pasaran SRI yang terbesar di Asia dengan 34%⁵ daripada pasaran industri dana Islam diperakui sebagai patuh SRI. Hari ini, Malaysia sebagai pusat kewangan Islam yang terkemuka berada pada kedudukan yang baik untuk memacu dan meneruskan agenda kemampunan.

Menghubungkan kewangan sosial and ICM kekal sebagai agenda penting bagi menggalakkan kebaikan umum dan mencapai objektif Syariah yang lebih luas. Persamaan dalam prinsip-prinsip yang mendasari SRI dan pelaburan Islam menyediakan peluang besar untuk penjajaran yang lebih baik antara kedua-dua segmen. Memanfaatkan kedudukan global Malaysia dalam pasaran modal Islam, akan terus memacu pertumbuhan segmen baru ini.

Sejajar dengan ini, usaha telah dijalankan untuk membangunkan ekosistem bagi SRI dalam pasaran modal Malaysia. Untuk meluaskan kelas aset SRI, SC telah mula merumus satu rangka kerja bagi dana

SRI. Rangka kerja ini, antara lain, akan menggariskan keperluan bagi pelaburan SRI yang layak, penzahiran dan pelaporan tambahan. Ia dijangka akan dikeluarkan pada 2017.

Sebagai penyelesaian berdasarkan pasaran, dana SRI akan menggerakkan modal swasta melalui saluran pengantaraan dan disalurkan kepada aktiviti-aktiviti yang akan membawa kesan positif terhadap alam sekitar dan masyarakat. Di samping itu, dana SRI akan menggalakkan tadbir urus korporat yang baik dan amalan korporat yang bertanggungjawab. Lebih penting lagi, pelabur institusi dan runcit akan meraih manfaat daripada gabungan pulangan kewangan dan sosial.

MEMUDAHCARAKAN PERKEMBANGAN INDUSTRI

Menggalakkan pasaran yang lebih rancak

Rangka kerja pengambilalihan dan percantuman yang disemak semula

Pada 15 Ogos 2016, SC memperkenalkan satu rangka kerja yang dipertingkatkan bagi pengambilalihan dan percantuman dengan menerbitkan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2016* (Kod TOM) dan *Peraturan Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib* (Peraturan) lanjutan daripada pembabitan menyeluruh bersama pihak berkepentingan utama yang terdiri daripada pengamal pengambilalihan, kumpulan pemegang saham dan pelabur institusi. Rangka kerja yang disemak semula itu diperakui dapat memenuhi keperluan landskap pengambilalihan yang semakin canggih dan telah diterima baik.

⁵ Laporan Persatuan Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab di Asia 2014.

Kod TOM tersebut menggariskan prinsip-prinsip umum yang perlu dipatuhi oleh semua pihak yang terlibat dalam mana-mana transaksi pengambilalihan atau percantuman, termasuk prinsip bahawa semua pemegang saham dilayan secara sama rata dan tidak dipinggirkan dengan layanan atau tindakan mana-mana pihak yang berkaitan dengan pengambilalihan.

Peraturan tersebut yang dikeluarkan sebagai garis panduan di bawah seksyen 377 Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 (CMSA), menetapkan keperluan operasi dan tatalaku yang berkaitan dengan transaksi pengambilalihan atau percantuman. Ini membolehkan SC berada pada kedudukan yang lebih baik untuk menangani kes-kes tiada duluan dan unik yang tidak

diperuntukkan dengan jelas dalam Kod atau Peraturan, dan pada masa yang sama mendokong prinsip-prinsip am yang ditetapkan di dalam Kod TOM. Ini adalah selaras dengan matlamat kami untuk meningkatkan tindak balas kami terhadap perubahan pasaran, dengan mengambil kira keperluan untuk melindungi pemegang saham (Rencana di muka surat 40).

Sebelum Kod TOM dan Peraturan ini berkuat kuasa, pindaan juga telah dibuat kepada peruntukan pengambilalihan yang terkandung dalam CMSA yang berkuat kuasa pada 15 September 2015, yang disasarkan untuk mengukuhkan perlindungan pemegang saham minoriti. Perubahan utama yang dibuat dalam CMSA dan Peraturannya dinyatakan Jadual 1 hingga 3.

Jadual 1
Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007
Bahagian 2 Bab VI CMSA

Peruntukan sebelum ini	Peruntukan yang dipertingkat
<ul style="list-style-type: none"> • Menyediakan prinsip bagi peraturan pengambilalihan termasuk pemegang saham dilayan dengan adil dan sama rata, dan kecukupan maklumat. • Memberi takrifan utama termasuk ‘pihak yang bertindak secara bersama’. • Peruntukan untuk sekatan pentadbiran bagi ketidakpatuhan terhadap Kod TOM 2010 atau ketetapan; dan pelanggaran statutori kerana kegagalan melaksanakan tawaran mandatori dan maklumat palsu dan mengelirukan. • Peruntukan untuk pemerolehan wajib dan hak-hak pemegang saham minoriti. 	<ul style="list-style-type: none"> • Prinsip mengenai tatalaku yang dikehendaki ketika tawaran pengambilalihan dipindahkan ke dalam Kod TOM 2016 dan dikenakan ke atas semua pihak yang terlibat dalam pengambilalihan. • Takrifan pihak yang bertindak secara bersama diperluaskan bagi merangkumi rakan suatu perkongsian, mereka yang terlibat dalam pengaturan pembiayaan dan bagi individu. • Sekatan pentadbiran yang dipertingkatkan di bawah seksyen 220 CMSA merangkumi layanan dingin dan keengganahan untuk menerima pengemukaan dari penasihat yang melakukan pelanggaran. • Memberi keupayaan kepada SC untuk melantik penasihat bebas bagi tawaran, sekiranya berlaku kegagalan oleh lembaga pengarah tertentu. • Peruntukan pemerolehan wajib diperluaskan untuk merangkumi sekuriti boleh tukar.

Jadual 2**Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia****Kod TOM 2010****Kod TOM 2016**

- Menetapkan jadual untuk tawaran pengambilalihan, keperluan tatalaku ketika tawaran pengambilalihan, dan keperluan pendedahan minimum untuk dokumentasi tawaran.
- Memasukkan kategori tambahan bagi pihak dianggap bertindak secara bersama
- Memperuntukkan Prinsip Am meluas yang menyokong pengambilalihan, percantuman dan pemerolehan wajib, yang telah diperluaskan daripada seksyen 217(5) CMSA terdahulu. Keperluan Operasi dan tatalaku dipindahkan ke Peraturan yang dikeluarkan sebagai Garis Panduan SC.
- Memasukkan pihak yang membuat tindakan secara bersama digabungkan dalam CMSA. Spesifikasi pihak yang membuat tindakan secara bersama bagi entiti selain daripada syarikat (iaitu REIT dan BT) kini diperuntukkan dalam Peraturan

Jadual 3**Garis Panduan Pengambilalihan dan Percantuman SC****Nota Amalan
Dikeluarkan sebagai Garis Panduan SC
pada 15 Disember 2010****Peraturan Pengambilalihan,
Percantuman dan Pemerolehan Wajib
(Peraturan) – Dikeluarkan sebagai Garis
Panduan SC pada 15 Ogos 2016**

- Menyediakan amalan dan tatalaku yang dijangkakan menurut keperluan Kod 2010.
- Menyenaraikan situasi di mana pengecualian daripada tawaran mandatori boleh diperolehi.

- Menyediakan keperluan operasi dan tatalaku yang disokong oleh Prinsip Am.
- Nota-nota dimasukkan untuk menerangkan dengan lebih jelas tentang peruntukan.

Skim penyelidikan bagi syarikat permodalan kecil dan sederhana

Syarikat-syarikat permodalan kecil dan sederhana merupakan segmen penting dalam kelas aset ekuiti tersenarai dalam keseluruhan pasaran modal. Walaupun pasaran ekuiti Malaysia telah berkembang dengan ketara selama ini sejajar dengan prestasi

ekonomi negara, segmen tertentu kelihatan mendapat lebih tumpuan.

Menyedari peranan penting syarikat permodalan kecil dan sederhana dalam ekonomi, usaha telah diambil untuk memupuk segmen ini. Sektor permodalan kecil dan sederhana terdiri daripada syarikat yang boleh meraih manfaat daripada liputan

Kod Pengambil-alihan dan Percantuman 2016 Malaysia dan Peraturan mengenai Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib

Pada 15 Ogos 2016, SC telah melancarkan rangka kerja pengambilalihan dan percantuman yang disemak semula dengan penerbitan *Peraturan Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib* yang berkuat kuasa bersama *Kod Pengambilalihan dan Percantuman 2016 Malaysia* (Kod TOM). Rangka kerja yang disemak semula ini melengkapi pindaan perundangan yang dibuat kepada peruntukan pengambilalihan CMSA yang telah dilaksanakan sebelum ini pada 15 September 2015.

Dalam menetapkan Peraturan dan Kod TOM 2016, SC telah melaksanakan proses perundingan yang meluas dengan pihak berkepentingan utama yang terdiri daripada pengamal bidang pengambilalihan, kumpulan pemegang saham dan pelabur institusi.

Rangka kerja yang dipertingkatkan tersebut mencerminkan usaha berterusan SC untuk mencapai sistem keberkadaranaan kawal selia dan bertujuan untuk memastikan peraturan pengambilalihan kami memudah cara inovasi

pasaran di samping menyediakan perlindungan yang mencukupi kepada pemegang saham sekiranya perlu. Walaupun perubahan tertentu telah dilakukan untuk memenuhi landskap pasaran yang dinamik dan berkembang, perubahan lain turut dilakukan untuk meningkatkan keperluan penzahiran dan lebih kesamarataan antara jenis transaksi pengambilalihan. Sejak diperkenalkan, rangka kerja yang disemak semula tersebut telah menerima maklum balas positif.

Sorotan utama penambahbaikan yang dibuat dalam Peraturan tersebut termasuk yang berikut:

Pengenalan prinsip am di bawah Kod TOM 2016 dan penerbitan keperluan operasi dan tatalaku di bawah Peraturan sebagai Garis Panduan SC

Kod TOM ini mengandungi 12 prinsip am menyeluruh yang perlu dipatuhi oleh semua pihak yang terlibat dalam transaksi pengambilalihan atau percantuman termasuk, antara lain, prinsip bahawa semua pemegang saham perlu diberi layanan yang sama dan tidak terjejas oleh layanan atau tindakan mana-mana pihak yang berkaitan dengan transaksi pengambilalihan itu. Sementara itu, Peraturan, yang dikeluarkan sebagai garis panduan SC di bawah seksyen 377 CMSA, menetapkan keperluan tatalaku dan operasi untuk transaksi pengambilalihan dan percantuman, sebagai pelengkap kepada prinsip-prinsip am yang terkandung dalam Kod, dan peruntukan substantif pengambilalihan dalam Penggal 2 Bahagian VI CMSA.

Peralihan dalam sistem kawal selia ini, dengan pemindahan keperluan berkaitan operasi dan tatalaku daripada Kod TOM 2010 kepada Peraturan tersebut akan membolehkan kelancaran dalam pertimbangan ke atas kes tiada duluan dan unik, dengan berpandukan set petunjuk utama yang ditetapkan di dalam Kod TOM. Ini juga akan mengukuhkan gerak balas pasaran dan memudah cara inovasi dalam transaksi pengambilalihan. SC mengekalkan keupayaan untuk mengambil tindakan pentadbiran dan statutorinya yang perlu, terhadap ketakpatuhan Kod TOM atau Peraturan, bagi memastikan peraturan-peraturan dipatuhi sepenuhnya dan pemegang saham dilindungi secukupnya.

Spesifikasi syarikat-syarikat yang termasuk dalam rangkuman peraturan pengambilalihan dan pihak yang bertindak secara bersama (Syarikat yang tertakluk di bawah Kod – Syarikat Kod)

Di samping syarikat-syarikat awam tersenarai, Peraturan tersebut menentukan bahawa peraturan pengambilalihan adalah terpakai bagi syarikat awam tidak tersenarai dengan lebih daripada 50 pemegang saham dan aset bersih bernilai RM15 juta atau lebih, amanah perniagaan (BT) tersenarai atau amanah pelaburan harta tanah (REIT) yang tersenarai di Malaysia. Sebelum ini, Kod TOM 2010 terpakai kepada semua syarikat awam, sama ada tersenarai atau tidak, dan REIT tersenarai.

Spesifikasi berhubung dengan syarikat-syarikat awam tidak tersenarai membolehkan keberkadarhan kawal selia memandangkan hanya syarikat yang besar dari segi nilai aset dan bilangan pemegang saham akan tertakluk kepada rangka kerja pengambilalihan. Sementara itu, spesifikasi untuk REIT dan BT memastikan bahawa Kod dan Peraturan diguna pakai dan kekal neutral dari segi struktur.

Susulan daripada perkara di atas, Peraturan tersebut juga menyediakan spesifikasi pihak yang diandai membuat tindakan bersama bagi REIT dan BT untuk memberikan kejelasan dan melengkapi takrif pihak yang membuat tindakan bersama di bawah CMSA yang ‘bertumpukan syarikat’.

Pengenalan Peraturan kaedah ‘netting off’

Dengan Peraturan baharu tersebut, individu yang memegang lebih daripada 33% (iaitu >33% sehingga 50%) kepentingan dalam sebuah syarikat Kod boleh memperoleh dan menjual syer mengundi dalam lingkungan 2% melebihi 33% atau peratusan terendah pegangan dalam tempoh enam bulan terdahulu tanpa melaksanakan obligasi tawaran mandatori. Walau bagaimanapun, sekiranya penjualan menyebabkan pegangan mereka jatuh kepada 33% atau kurang dan mereka kemudian menambah pegangan kepada lebih daripada 33%, maka peruntukan pengambilalihan mandatori masih terpakai.

Memandangkan penjualan syer mengundi kini boleh ditolak daripada pemerolehan, pemegang saham kini boleh menjalankan dagangan dalam lingkungan 2% tersebut. Liberalisasi ini memberikan lebih fleksibiliti untuk berdagang dalam syer-syer yang menjadikannya lebih mudah tunai.

Walau bagaimanapun, perubahan tersebut tidak merugikan pemegang saham minoriti kerana pemegang saham mengawal masih lagi bertanggungjawab untuk melaksanakan tawaran mandatori sekiranya pegangan mereka melebihi lingkungan 2%.

Melonggarkan keperluan bagi pengambilalihan yang dilaksanakan melalui skim

Peraturan tersebut telah memansuhkan syarat terdahulu bahawa pencadang sesuatu skim mesti memiliki lebih daripada 50% kepentingan dalam syarikat penerima tawaran, memberi pilihan alternatif kepada pembuat tawaran berpotensi untuk mengambil alih atau menswastakan sesebuah syarikat. Pada masa yang sama, perlindungan seperti keperluan bagi seseapa yang melaksanakan skim untuk mendapatkan ketetapan atau arahan daripada SC untuk menggunakan Peraturan tersebut, telah diwujudkan untuk memastikan pemegang saham syarikat penerima tawaran diberi perlindungan secukupnya.

Seterusnya, Peraturan kini menghendaki dokumen skim mematuhi garis masa yang berkenaan dalam bidaan pengambilalihan, untuk menyelaraskan masa bagi skim sehampir yang mungkin dengan tawaran pengambilalihan berkontrak.

Dengan pengeluaran Kod dan Peraturan baharu ini, SC berada dalam kedudukan yang lebih baik untuk meneliti dan menangani perkembangan baharu dalam pasaran modal dan lebih memudahkan carakan pasaran yang sentiasa mencari inovasi dan nilai untuk pemegang kepentingannya.

penyelidikan dan minat pelabur yang lebih banyak. Oleh yang demikian, Bajet Persekutuan 2017 telah mengumumkan bahawa satu Skim Penyelidikan PLC Permodalan Kecil dan Sederhana khusus akan diperkenalkan untuk menyediakan liputan penganalisis bebas mengenai syarikat-syarikat ini bagi merangsang pasaran modal ekuiti.

Untuk melengkapi usaha ini, satu dana khas dengan peruntukan sebanyak RM3 bilion daripada Syarikat Pelaburan Berkaitan Kerajaan (GLIC) akan disalurkan kepada segmen ini. Dalam usaha untuk mewujudkan kumpulan pengurus pelaburan yang lebih dinamik dan pelbagai dalam segmen kecil dan sederhana, sebahagian besar daripada dana ini akan disalurkan kepada pengurus dana luaran yang diberi mandat khusus untuk dilaburkan sepenuhnya dalam segmen ini.

Usaha-usaha ini dijangka menyebabkan peningkatan minat daripada kelompok pelabur yang lebih besar, meningkatkan kepelbagaian strategi pelaburan pasaran, dan mewujudkan pengiktirafan nilai yang lebih baik kepada syarikat-syarikat permodalan kecil dan sederhana. Satu kumpulan kerja telah diwujudkan, di bawah naungan SC, bagi melaksanakan inisiatif ini.

Rangka kerja untuk penyenaraian perniagaan mineral, minyak dan gas

SC telah siap merumus satu rangka kerja bagi kemasukan syarikat yang terlibat dalam perniagaan cari gali atau pengekstrakan mineral, minyak dan gas (MOG) ke Pasaran Utama Bursa Malaysia, sama ada secara langsung melalui tawaran awam awal atau tidak langsung melalui pemerolehan oleh syarikat tersenarai. Rangka kerja tersebut yang akan diperkenalkan awal tahun 2017, dibangunkan susulan kajian menyeluruh, menanda aras bidang kuasa dan pembabitan bersama pihak

berkepentingan, termasuk mengeluarkan kertas perundingan awam pada 2015.

Rangka kerja tersebut memperkenalkan keperluan kelayakan dan penzahiran tambahan di peringkat kemasukan melalui pindaan kepada Garis Panduan – *Equity Guidelines, Prospectus Guidelines – Equity and Asset Valuation Guidelines*, yang dikeluarkan oleh SC. Ini akan memberikan lebih penjelasan kepada pasaran mengenai jenis perniagaan MOG yang dianggap sesuai dan layak untuk penyenaraian, dan penzahiran tambahan yang dikehendaki, memandangkan ciri-ciri yang sangat teknikal dan risiko khusus perniagaan tersebut. Ia akan memudahkan cara perniagaan sedemikian untuk memanfaatkan pasaran ekuiti. Bersempena dengan pengenalan keperluan kemasukan oleh SC, Bursa Malaysia akan memperkenalkan obligasi pasca penyenaraian tambahan bagi penerbit MOG tersenarai, di samping keperluan dalam Peraturan Penyenaraian

Amanah pelaburan hartanah

Pasaran amanah pelaburan hartanah (REIT) telah menyaksikan pertumbuhan yang stabil dalam tempoh 10 tahun yang lalu. Setakat Disember 2016, sebanyak 17 REIT (termasuk empat REIT Islam) disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM44.19 bilion]. REIT Malaysia memiliki pelbagai hartaanah, termasuk bangunan pejabat, gedung runcit, hotel, syarikat penjagaan kesihatan dan hartaanah perindustrian.

Pada 2016, SC telah menjalankan semakan menyeluruh terhadap *Guidelines on Real Estate Investment Trusts* (Garis Panduan REIT) untuk memudahcarakan lagi pertumbuhan mampan pasaran REIT. Pada masa yang sama, kami telah mengambil kira keperluan REIT dan pelaburnya yang sentiasa berubah serta pembangunan dan keperluan

kawal selia dalam pasaran serantau. Objektif utama semakan SC ini adalah untuk (a) memudah cara pertumbuhan dengan mengembangkan skop aktiviti yang dibenarkan yang boleh dilaksanakan oleh REIT; (b) meningkatkan keperluan tadbir urus; dan (c) menambah baik kecekapan dengan mempermaksa keperluan pasca penyenaraian untuk REIT tersenarai dengan keperluan syarikat tersenarai.

Bagi menyediakan lebih banyak peluang kepada REIT untuk memperluaskan asas pendapatan mereka bagi mewujudkan nilai kepada pelabur, kami mencadangkan untuk meliberalisasikan aktiviti dibenarkan yang boleh dilaksanakan oleh REIT. Liberalisasi ini antara lain, akan membolehkan REIT untuk membangunkan semula harta tanah mereka yang sedia ada atau memperoleh tanah kosong untuk tujuan membangunkan harta tanah baru bagi memperluaskan portfolio harta tanah yang menjana pendapatan. Untuk mengurus risiko yang berkait dengan aktiviti-aktiviti ini, ia akan terhad kepada bahagian tertentu aset REIT dan REIT tersebut dikehendaki memaklumkan kepada pelabur status pembangunan melalui pelaporan suku tahun dan tahunan. Had leveraj bagi REIT juga ditetapkan pada 50% dan pilihan bagi suatu REIT untuk meningkatkan had dengan kelulusan pemegang unit melalui resolusi biasa tidak lagi tersedia. Ini juga membolehkan REIT mengadakan pajakan jangka panjang dengan pemilik berdaftar harta tanah tersebut.

Dalam memudah cara pertumbuhan, kami memperakui kepentingan untuk memupuk budaya tadbir urus yang mantap untuk melindungi pelabur, mengekalkan integriti pasaran dan menggalakkan kemampanan jangka panjang pasaran REIT Malaysia. Langkah-langkah yang dicadangkan untuk meningkatkan tadbir urus antara lain termasuk, keperluan bagi pengurus REIT untuk menubuhkan jawatankuasa audit, memasukkan pernyataan mengenai amalan tadbir urus korporat dan keadaan kawalan dalaman REIT dalam laporan tahunan, dan

penilaian semula harta tanah REIT oleh penilai bebas pada setiap tahun.

Kami juga mencadangkan agar keperluan pasca penyenaraian antara REIT tersenarai dan syarikat tersenarai untuk mencapai kesetaraan dalam peraturan bagi meningkatkan kecekapan dalam rangka kerja kawal selia bagi REIT. Sehubungan ini, semua penerbitan pasca penyenaraian unit-unit baharu akan hanya tertakluk kepada kelulusan Bursa Malaysia dan Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama Bursa Malaysia Securities Bhd juga akan dipinda, antara lain, dengan memasukkan keperluan pasca penyenaraian bagi urus niaga REIT.

Sebagai sebahagian daripada proses semakan, kami telah mengadakan perbincangan dengan pelbagai pihak berkepentingan dan mengeluarkan satu kertas perundingan pada 14 Julai 2016 untuk mempelawa maklum balas awam mengenai cadangan kami. Kami menerima maklum balas daripada 37 responden, termasuk pengurus REIT, pemegang amanah, penilai, bank pelaburan, badan-badan kawal selia dan pelabur. Secara keseluruhannya, maklum balas yang diberikan menyokong cadangan tersebut dan kami merancang untuk memperkenalkannya pada suku tahun pertama 2017.

Dana dagangan bursa

SC terus aktif menggalakkan pembangunan dana dagangan bursa (ETF) yang menyediakan para pelabur peluang untuk memperoleh akses kepada portfolio aset pada kos kemasukan yang rendah. Melalui pendemokrasian akses kepada pelbagai aset, sektor dan pasaran, ETF menawarkan kelonggaran dari segi pilihan pelaburan untuk memenuhi pelbagai keperluan pelabur.

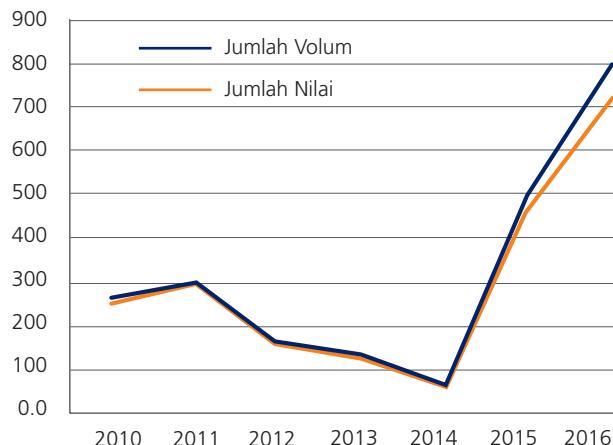
Pasaran ETF Malaysia meneruskan trajektori menaik pada 2016 dengan agregat permodalan pasaran

8 ETF meningkat kepada RM1.9 bilion, didorong terutamanya oleh minat daripada pelabur dalam terutamanya bon ETF tempatan. Minat yang positif terhadap pasaran ETF domestik juga digambarkan oleh jumlah volum dagangan dan nilai dagangan ETF yang melonjak seperti digambarkan dalam Carta 1.

Menyedari potensi pertumbuhan signifikan dalam segmen ini, satu pasukan petugas yang terdiri daripada pembuat dasar dan peserta industri (Pasukan Petugas) ditubuhkan pada 2016 sebagai satu platform dalam merangka strategi untuk merangsang pembangunan jangka panjang pasaran ETF di Malaysia. Gambaran tema utama dan hasil yang diingini seperti yang telah digariskan oleh Pasukan Petugas dinyatakan dalam Rajah 4.

Carta 1

Volum dan nilai dagangan ETF Malaysia (dalam juta)

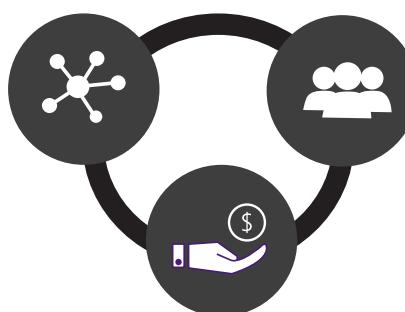


Rajah 4

Tema utama dan hasil yang diingini

Insentif untuk penerbit dan pelaburan

- Kedudukan berdaya saing – rangkaian produk berinovatif
- Kos kemasukan lebih rendah dan pengoptimuman aktiviti operasi



Ekosistem yang memudahkan cara

- Akses yang dipertingkat melalui saluran pengagihan yang lebih luas
- Kecairan yang bertambah baik melalui pewujudan pasaran yang dipertingkatkan

Meluaskan kefahaman pelaburan

- Memperkasa pelabur – Kajian perbandingan dan pendidikan proaktif
- Peningkatan interaktif – Pendigitalan kandungan pemasaran

Sumber: Pasukan Petugas ETF

Berdasarkan penelitian rapi ke atas batasan yang sedia ada dalam ekosistem ETF domestik dan perkembangan terkini dalam bidang ETF di peringkat global, Pasukan Petugas tersebut telah mengenal pasti satu set langkah-langkah untuk meningkatkan kerancakan pasaran ETF domestik. Melalui kerjasama rapai dengan Bursa Malaysia, SC sedang menyemak semula rangka kerja ETF yang merangkumi *Exchange-traded Funds Guidelines* untuk menggalakkan inovasi dalam pasaran dan memberi lebih fleksibiliti kepada bakal penerbit, dan pada masa yang sama mengekalkan tekad kami untuk memastikan pelabur membuat keputusan termaklum.

Memudah cara perekayaan model perniagaan

Pengenalan rangka kerja Wakil Pemasaran

Pada 2016, SC telah berusaha untuk memperkenalkan rangka kerja Wakil Pemasaran untuk menangani perbezaan dalam peranan pencadang dan rujukan untuk aktiviti dikawal selia yang berbeza. Rangka kerja ini menjelaskan bahawa pengenalan dan rujukan semata-mata tidak mencetuskan sebarang definisi aktiviti yang dikawal selia.

Sesebuah syarikat atau seseorang individu boleh menjadi Wakil Pemasaran, dan boleh menjalankan aktiviti pengenalan dan pemasaran dalam parameter yang dibenarkan bagi pihak prinsipal, tanpa keperluan untuk dilesenkan atau diberi kuasa oleh SC.

Pengenalan inisiatif baharu ini adalah selaras dengan peluang perniagaan pengantara berlesen. Skop aktiviti yang boleh dilakukan oleh Wakil Pemasaran termasuk aktiviti pengenalan, seperti mengatur bakal pelanggan untuk bertemu atau bercakap dengan wakil pengantara berlesen, mengemukakan butir-butir pelanggan kepada firma, dan/atau menyediakan maklumat fakta produk kepada bakal pelanggan.

Wakil Pemasaran bagaimanapun dilarang memberi nasihat, membuat cadangan mengenai produk pasaran modal dan mengendali wang pelanggan.

Rangka kerja baharu ini akan menggantikan rangka kerja Wakil Pengenalan sedia ada bagi broker saham dan Wakil Pemasaran bagi syarikat pengurusan dana.

Pengenalan khidmat penjelasan bagi sekuriti atau derivatif sebagai satu aktiviti dikawal selia yang baharu

Aktiviti urus niaga dalam sekuriti atau derivatif memerlukan broker khidmat penuh, yang memerlukan broker tersebut menyediakan perkhidmatan dagangan dan penjelasan. Bagi memudahkan nyahgandingan penyertaan dagangan dan penjelasan seperti yang dicadangkan di bawah *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2), satu aktiviti dikawal selia baharu yang dikenal sebagai ‘penjelasan bagi sekuriti atau derivatif’ akan diperkenalkan. Aktiviti dikawal selia baharu ini akan membolehkan individu/entiti diberi lesen untuk menjalankan aktiviti penjelasan yang dikawal selia sahaja tanpa perlu menyediakan perkhidmatan dagangan dan pelaksanaan. Nyahgandingan penyertaan dagangan dan penjelasan ini bertujuan untuk meningkatkan kecekapan perniagaan dan mengurangkan kos operasi, sekali gus membolehkan pengantara memberi tumpuan kepada perkhidmatan khusus mereka.

Memperkasakan keupayaan dan kapasiti industri

Latihan dan pendidikan untuk Wakil Peniaga Bumiputera

Dana Pendidikan Wakil Peniaga Bumiputera (BDREF) yang ditubuhkan pada 2003 menerima dana tambahan berjumlah RM5 juta daripada CMDF.

Jadual 4

Peserta BDREF yang memiliki kelayakan profesional

Kursus	Peserta dengan Kelayakan Profesional (2003 – 2016)
Perancang Kewangan Bertauliahan (CFP)	40
Sijil Perancang Kewangan Islam (IFP)	7
Perancang Kewangan Bersekutu (AFPM)	17
Penganalisis Kewangan Berkanun (CFA)	2
Diploma Analisis Teknikal (MSTA)	110
Diploma Siswazah dalam Kewangan dan Pelaburan Gunaan (GDAFI)	2
Profesional Kewangan Islam Berkanun (CIFP)/ Sarjana Amalan Kewangan Islam (MIFP)	6
JUMLAH	184

Jadual 5

Program BDREF tidak berasaskan peperiksaan pada 2016 (30 Sept 2016)

Kursus	Bilangan peserta
PRIBUMI – Analisis teknikal (10 modul)	684
ASCM – Analisis Asasi	110
JUMLAH	794

BDREF yang diuruskan oleh Lembaga Pemegang Amanah yang terdiri daripada wakil-wakil dari SC, Bursa Malaysia, Persatuan Syarikat Broker Saham Malaysia (ASCM) dan Persatuan Remisier Bumiputera Malaysia (PRIBUMI), telah ditubuhkan untuk meningkatkan bilangan remisier dan wakil peniaga Bumiputera yang memiliki kelayakan profesional, dengan menyediakan bantuan kewangan bagi mereka mendapatkan kelayakan profesional yang

berkaitan dan/atau menghadiri kursus jangka pendek untuk meningkatkan pengetahuan teknikal dan kemahiran mereka.

Sejak penubuhan dana tersebut, seramai 184 peserta BDREF telah meraih manfaat dan berjaya memperolehi pelbagai kelayakan profesional sebagai sebahagian daripada pembangunan berterusan mereka dalam industri.

Di samping itu, program yang tidak berdasarkan peperiksaan atau kursus jangka pendek yang diluluskan untuk pembiayaan BDREF pada 2016 telah memberi manfaat kepada 794 remisier dan wakil peniaga Bumiputera.

BDREF turut membiayai 10 peserta untuk menghadiri Persidangan Antarabangsa Penganalisis Teknikal 2016 (IFTA) di Sydney, Australia yang bertujuan untuk meluaskan pengetahuan mereka melalui pertukaran idea dan kemas kini mengenai kemajuan teknologi bersama penganalisis teknikal, pengurus dana antarabangsa dan bank-bank pelaburan terkemuka di dunia.

Kelayakan Profesional Pasaran Modal

Pasaran modal Malaysia sedang pesat berkembang. Dengan pengenalan produk-produk yang kompleks, penggabungan dalam kalangan pengantara tempatan, penyempadan tidak jelas dan aliran keluar bakat, satu kelayakan profesional pasaran modal yang berstruktur bagi industri perlu diwujudkan. Sehubungan itu, Securities Industry Development Corporation (SIDC) akan memperkenalkan Kelayakan Profesional Pasaran Modal (CMPQ). Objektifnya adalah untuk melahirkan profesional yang cekap di peringkat global dengan pengetahuan dan kemahiran yang diperlukan dalam pelbagai kelas aset, produk, pasaran, pengurusan portfolio dan pengurusan risiko. CMPQ juga menggalakkan perkongsian pengetahuan dalam etika dan tadbir urus serta menggalakkan kecekapan dalam inovasi teknologi untuk membentuk individu untuk menjadi lebih mudah untuk menyesuaikan diri dengan perubahan dalam keseluruhan persekitaran pasaran.

CMPQ bertujuan untuk mewujudkan kemampunan dalam rangka kerja modal insan dengan menyediakan bekalan profesional berterusan yang cekap kepada pasaran modal melalui saluran pembangunan kapasiti yang lebih tersusun dan fleksibel. Ia memenuhi keperluan untuk laluan pembangunan profesional bagi pasaran, yang kelayakannya boleh saling diiktiraf di peringkat global, dan memudah cara pembangunan pasaran modal sebagai industri berintensif pengetahuan dan kemahiran untuk mengekalkan daya saing jangka panjang Malaysia sebagai destinasi pelaburan.

SIDC ditugaskan untuk merekabentuk dan membangunkan rangka kerja CMPQ tersebut, yang merangkumi struktur dan ciri-ciri utama kelayakan, dan dijangka siap untuk dilancarkan pada 2017. Isi kandungan khusus CMPQ, termasuk butiran kurikulum dan penilaian, akan dibangunkan secara berperingkat.

Inisiatif seterusnya juga akan dikenal pasti dalam bidang pembangunan profesional melalui diagnostik bakat, yang akan dilaksanakan untuk menyediakan Hala Tuju Pembangunan Profesional Pasaran Modal (CMDP) sepanjang tempoh lima tahun.

Institut Penyelidikan Pasaran Modal

Bagi mengembangkan peranan pasaran modal dalam membiayai pertumbuhan ekonomi dan menyediakan peluang-peluang pelaburan dalam persekitaran hari ini yang pantas berubah, penubuhan Institut Penyelidikan Pasaran Modal telah diumumkan sebagai sebahagian daripada Bajet 2017. Institut tersebut akan memberi tumpuan kepada penyelidikan untuk mengenal pasti bidang pertumbuhan baharu, termasuk memudahkan carakan

pengenalan produk dan perkhidmatan inovatif yang diperlukan oleh demografi yang berubah-ubah serta menyediakan penyelesaian pragmatik dan berasaskan bukti yang boleh dimanfaatkan oleh industri dan penggubal dasar.

Institut tersebut yang dijangka akan dilancarkan pada 2017, juga akan menjadi pusat repositori dan rujukan bagi data pasaran modal, menyebarkan statistik komprehensif untuk memudah cara analisis mendalam dan terperinci. Penekanan juga akan diberikan kepada pengukuhan keupayaan dan kepakaran pasaran modal dengan membangunkan penyelidik dan penganalisis, menarik pakar-pakar terkemuka melalui program felo pelawat dan menyediakan platform pemindahan pengetahuan antara industri, ahli akademik, penggubal dasar dan pakar-pakar antarabangsa melalui perkongsian strategik dan jalinan kerja.

Pembabitan bersama pihak berkepentingan dan usaha penggalakan

Pembabitan SC bersama pihak berkepentingan tempatan adalah penting untuk mengenal pasti dan menangani isu-isu dan meneroka peluang-peluang yang berpotensi. Kami terus melibatkan diri secara aktif bersama peserta pasaran bagi memastikan dasar pengawalseliaan kami serta inisiatif dan strategi pembangunan pasaran mengambil kira perspektif pihak berkepentingan utama dan sejarah dengan keperluan pasaran. Dialog Industri Tahunan SC (SID) yang bermula pada 2012, bertindak sebagai platform utama kami untuk berinteraksi dengan peserta pasaran dan persatuan industri mengenai perkembangan, peluang dan risiko baru muncul dalam pasaran modal. SID 2016, yang diadakan pada Ogos, dengan tema 'Digital dan Landskap Pengantaraan yang Sentiasa Berubah'. Perbincangan bertumpu kepada dinamik industri

yang berubah-ubah, cabaran yang dihadapi oleh peserta terhadap ketidaktentuan pasaran semasa serta kemunculan generasi digital celik teknologi yang lebih canggih. Secara keseluruhan, dialog industri tersebut membincangkan langkah-langkah yang membolehkan industri mencapai kecekapan kos yang lebih besar dan memanfaatkan peluang-peluang perniagaan baru muncul dan berpotensi dalam ekosistem kawal selia yang memudah cara.

Pasaran Modal Malaysia (CMM) memberi tumpuan dalam mengenal pasti dan memudahcarakan peluang perniagaan dan menjalankan promosi pasaran modal Malaysia yang menyeluruh. Pada 2016, usaha promosi tertumpu kepada usaha mewujudkan kesedaran dan mempromosi konsep SRI. Pembabitan khusus di Singapura ketika acara tahunan UN PRI In Person, iaitu satu perjumaan yang dihadiri oleh lebih 550 pelabur di peringkat global berjaya menarik perhatian dan kesedaran tahap tinggi. Ini disusuli oleh pembabitan secara langsung bersama pelabur di London untuk menyokong pembabitan tahunan Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI) yang mempromosi Malaysia sebagai destinasi pelaburan.

Selain daripada usaha-usaha ini, CMM juga telah mengadakan pertemuan dengan pelabur institusi asing yang berminat untuk melabur dalam penerbitan bon korporat dan ekuiti dari Malaysia. Melalui perkongsian dengan syarikat pelaburan terkemuka Jepun, pelabur institusi terpilih telah dipelawa ke Malaysia dan bertemu dengan pegawai-pegawai kanan kerajaan dan pengawal selia untuk mendapat pengetahuan tentang asas kukuh yang menyokong ekonomi Malaysia dan rangka kerja kawal selia pasaran modal. Seterusnya, pembabitan secara langsung telah diadakan di Tokyo untuk menyusul minat pelaburan di Malaysia. Pembabitan yang sama dengan pelabur institusi juga telah diadakan di negara-negara dan pasaran yang telah menyatakan minat untuk meneroka pasaran modal Islam.

MEMPERKUKUH KEDUDUKAN MALAYSIA DALAM PASARAN MODAL ISLAM

Pengurusan dana dan kekayaan Islam

Pengurusan dana dan kekayaan Islam serta segmen pelaburan yang mampu dan bertanggungjawab telah jelas dikenal pasti mempunyai potensi yang besar untuk memacu pertumbuhan ICM Malaysia dan meningkatkan daya saing di peringkat antarabangsa. Sehubungan ini, Rangka Tindakan Pengurusan Dana dan Kekayaan Islam (*Islamic Fund and Wealth Management Blueprint*) telah dibangunkan untuk menetapkan hala tuju strategik jangka sederhana dan jangka panjang bagi industri serta menggariskan strategi dan cadangan untuk mengukuhkan daya saing negara. Ia memanfaatkan kekuatan sedia ada negara dalam kewangan Islam dan mengambil peluang baharu peringkat global dalam segmen yang belum dibangunkan dan pasaran baharu.

Pelan Tindakan ini merangkumi tiga strategi yang saling memperkuuh yang bertindak sebagai teras strategik utama. Tiga teras strategik tersebut adalah mengukuhkan kedudukan Malaysia sebagai hab global bagi dana Islam, menjadikan Malaysia sebagai pusat serantau bagi pelaburan patuh Syariah yang mampu dan bertanggungjawab, dan membangunkan Malaysia sebagai pembekal perkhidmatan pengurusan kekayaan Islam di peringkat antarabangsa. Sebelas saranan utama telah dikenal pasti untuk memacu inisiatif dalam mencapai teras strategik yang akan membuka jalan dalam meningkatkan keberkaitan antarabangsa, dan membangunkan keupayaan global penyedia perkhidmatan Malaysia dan pengantara pasaran dan merebut peluang-peluang pasaran khusus dan baharu.

Rangka tindakan tersebut juga menangani tiga projek permulaan di bawah Bidang Ekonomi Utama Negara bagi perkhidmatan kewangan iaitu merangsang pertumbuhan industri pengurusan kekayaan yang baru tumbuh, mempercepat dan mengekalkan industri pengurusan aset yang signifikan, dan menjadi hab global bagi kewangan Islam. Penjajaran dengan Program Transformasi Ekonomi Malaysia mengetengahkah lagi kepentingan strategik Rangka Tindakan ini.

Sebelas saranan utama telah dikenal pasti untuk mencapai teras strategik, iaitu:

1. Menyediakan rangka kerja boleh untuk menyokong inovasi dalam pasaran Islam
2. Meningkatkan akses pasaran dan keberkaitan antarabangsa.
3. Membangunkan ekosistem yang rancak untuk mempercepat pembangunan SRI patuh Syariah
4. Menggalakkan pembangunan ekuiti swasta
5. Memudah cara model perniagaan digital, produk dan perkhidmatan yang baharu bagi pengurusan dana dan kekayaan Islam
6. Menaikkan kedudukan Malaysia sebagai hab untuk perkhidmatan sokongan pelaburan
7. Mendorong penyertaan institusi dalam dana Islam
8. Membangunkan infrastruktur pasaran yang memudah cara untuk pengurusan kekayaan Islam
9. Memperkasa keupayaan pengantaraan untuk menyokong pengantarabangsaan yang lebih luas
10. Memperkuuh saluran tenaga kerja bagi pengurusan kekayaan Islam
11. Menyediakan struktur insentif yang memudah cara untuk mengukuhkan daya saing antarabangsa

Rangka Tindakan Pengurusan Dana dan Kekayaan Islam – Memacu Segmen Pertumbuhan Baharu

Teras #1

Mengukuhkan kedudukan Malaysia sebagai hab global untuk dana Islam

Teras strategik ini menegaskan usaha memperluas pangkalan antarabangsa industri pengurusan dana Islam dengan mempercepat usaha untuk meningkatkan saiz operasi dan penawaran serta mengukuhkan keupayaan pengagihan antarabangsa. Memandangkan ciri-ciri pelaburan yang semakin global dan keperluan pelabur yang semakin canggih, aspek-aspek kritikal perluasan skala dan pengagihan meliputi kerjasama kawal selia yang lebih erat dan keberkaitan pasaran dengan bidang kuasa dan peserta pasaran lain serta meningkatkan keupayaan untuk memanfaatkan set kemahiran khusus dan mengakses produk global.

Teras #2:

Menjadikan Malaysia sebagai pusat serantau bagi Pelaburan Patuh Syariah yang Mampan dan Bertanggungjawab

Memandangkan persamaan dalam prinsip-prinsip asas mereka, terdapat peluang untuk penjajaran yang lebih baik antara pelaburan Islam dan SRI. Walau bagaimanapun, pembangunan kedua-dua pelaburan tersebut masih berada pada peringkat awal dan lebih

banyak usaha diperlukan untuk merungkai sinergi utama antara kedua-dua disiplin ini. Teras strategik ini akan memberi tumpuan kepada usaha untuk meningkatkan dan mengukuhkan ekosistem SRI. Tambahan lagi, ia akan saling mengukuhkan strategi lain untuk mempromosi Malaysia sebagai pusat serantau untuk pelaburan mampan. Oleh itu, pembangunan segmen pasaran SRI yang patuh Syariah berpotensi untuk menarik penyertaan domestik dan antarabangsa. Ini akan meluaskan dan mengembangkan industri pengurusan dana dan kekayaan Islam.

Teras #3

Membangunkan Malaysia sebagai penyedia antarabangsa bagi perkhidmatan pengurusan kekayaan Islam

Pembangunan industri pengurusan kekayaan Islam masih pada tahap awal berbanding dengan segmen lain pasaran modal Islam. Malaysia, dengan ekosistem kewangan Islam yang komprehensif dan rekod prestasi dalam inovasi, berkedudukan terbaik untuk memainkan peranan utama untuk membentuk konsep dan memacu pembangunan perkhidmatan pengurusan kekayaan Islam. Oleh itu, teras strategik ini akan memberi tumpuan kepada usaha-usaha untuk meluaskan dan mengembangkan rangkaian penyelesaian pengurusan kekayaan patuh Syariah dan pada masa yang sama meningkatkan infrastruktur sokongan pasaran dan mewujudkan persekitaran yang lebih kondusif dan menggalakan. Selaras dengan teras kedua, penyediaan perkhidmatan pengurusan kekayaan Islam juga akan mensasarkan untuk menarik pelabur yang memerlukan penyelesaian SRI. Usaha akan ditumpukan kepada promosi dan pembezaan aspek pengurusan kekayaan Islam di sepanjang rantaian nilai penjanaan, pengumpulan, pemeliharaan dan pengagihan kekayaan, termasuk inovasi produk dan perkhidmatan sejarah dengan prinsip-prinsip maqasid al Syariah dan penggunaan aset dan struktur wakaf.

Program-program kerja khusus akan dilaksanakan untuk mencapai matlamat di bawah setiap saranan utama.

ICM sebagai platform untuk pembangunan wakaf

Salah satu daripada bidang tumpuan ICM ialah penggalakan kewangan social. Menghubungkan kewangan sosial dan ICM masih merupakan agenda utama SC untuk mencapai kesejahteraan masyarakat dan objektif Syariah (*maqasid al Syariah*) yang lebih besar. Wakaf merupakan instrumen penting dan platform berkesan untuk menggerakkan agenda sosial ini. Pada tahun ini, Majlis Penasihat Syariah SC telah memberikan status patuh Syariah kepada sebuah syarikat atas penerbitan saham baharu yang melibatkan wakaf bagi pembangunan usaha komersial yang mampan dan menggabungkan objektif berimpak sosial.

Mengukuhkan kepimpinan pemikiran

Sidang Meja Bulat SC dan Pusat Pengajian Islam Oxford (OCIS)

Sidang meja bulat SC-OCIS ke-7, satu program kepimpinan pemikiran tahunan utama telah dianjurkan pada Mac dengan tema ‘Mempengaruhi Perubahan dalam Kewangan dan Masyarakat: Dasar Awam dan Keutamaan Perundangan’.

Sidang Meja Bulat tersebut membincangkan kesan dasar awam yang mempengaruhi perubahan dalam kewangan dan masyarakat. Sorotan penting program tersebut termasuk model bagi pembangunan infrastruktur dan pembiayaan; dan

kesan pendemokrasian modal untuk membawa perusahaan kecil dan sederhana melalui model pembiayaan perkongsian risiko. Sidang Meja Bulat tersebut juga menampilkan agenda untuk menyokong pencapaian 17 Matlamat Pembangunan Mampan Bangsa-bangsa Bersatu menjelang 2030. Ini termasuk langkah-langkah membentuk dasar-dasar awam dan undang-undang yang tepat dan sesuai untuk menyokong mobilisasi berkesan modal dan keupayaan untuk membasi kemiskinan, menangani isu-isu alam sekitar dan iklim dan menggalakkan kesaksamaan sosial dan keadilan di peringkat global.

Program Sarjana Tamu

Program ini merupakan usaha sama antara SC dan OCIS untuk menjalankan penyelidikan ke atas isu-isu semasa dalam Kewangan Islam. Hasil penyelidikan ini adalah untuk memberi motivasi kepada pihak berkepentingan berkaitan untuk melaksanakan saranan penyelidikan bagi pelaksanaan dasar atau sebagai amalam industri. Sarjana keempat bagi tahun akademik 2015/16, Arshad Mohamed Ismail dari Maybank Islamic, telah menamatkan tempoh sebagai Felo Pelawat di OCIS dengan penyelidikannya yang bertajuk ‘Pembangunan Bon Korporat dan Pasaran Sukuk di Malaysia: Menyelusuri Keluk Kredit’. Walaupun fokus penyelidikan ini terhad kepada penitian ke atas pasaran modal hutang Malaysia, cabaran dalam instrumen hutang gred yang lebih rendah dan gred bukan pelaburan mencerminkan cabaran yang lebih besar kepada pasaran modal hutang dalam kebanyakan pasaran pesat membangun dan sedang membangun. Cabaran-cabaran ini mengehadkan akses modal jangka panjang yang produktif untuk membiaya perniagaan dan perusahaan bersaiz kecil dan sederhana. Penyelidikan tersebut memberikan saranan untuk meningkatkan profil kredit pasaran

di Malaysia yang bertujuan untuk meluaskan pangkalan pelabur dan mengurangkan kos yang ditanggung oleh peminjam untuk mengakses pasaran modal hutang.

Bagi tahun akademik 2016/17, Felo Pelawat di bawah program ini adalah Dr Salman Syed Ali, yang Pakar Ekonomi Kanan di Institut Penyelidikan dan Latihan Islam (IRTI) Bank Pembangunan Islam, yang akan menjalankan penyelidikan bertajuk: 'Kewangan Islam berdasarkan Ekuiti: Pertimbangan Makro dan Mikro'.

Mengiktiraf sumbangan cemerlang kepada Kewangan Islam – Anugerah Diraja Kewangan Islam

Anugerah Diraja Kewangan Islam (Anugerah Diraja) memberi pengiktirafan kepada individu-individu yang cemerlang dalam usahanya memajukan kewangan Islam di peringkat global melalui prestasi dan sumbangan terbaik mereka. Diterajui oleh SC dan Bank Negara Malaysia (BNM), Anugerah Diraja ini adalah unik kerana ia memberi tumpuan kepada sumbangan cemerlang individu dan impaknya terhadap pembangunan kewangan Islam di peringkat global, melangkaui pencapaian komersial. Anugerah Diraja ini juga bermatlamat untuk memberi inspirasi kepada individu-individu untuk menyumbang kepada industri kewangan Islam dengan mempelopori bidang-bidang kewangan Islam tertentu sama ada melalui pembuatan dasar, pelaksanaan, proses institusiasi, penetapan piawaian, pembinaan industri, pendidikan, Syariah dan lain-lain. Individu-individu dengan kualiti sedemikian akan mempengaruhi pembangunan dan pertumbuhan industri kewangan Islam. Anugerah Diraja diberikan setiap dua tahun sekali dan kini dalam siri keempatnya. Penerima Anugerah Diraja 2016 ialah Profesor Datuk Rifaat Ahmed Abdel Karim.

Profesor Datuk Rifaat telah diiktiraf di atas peranan penting beliau dalam penubuhan dua badan penetapan piawaian antarabangsa iaitu Pertubuhan Perakaunan dan Pengauditan bagi Institusi Kewangan Islam (AAOIFI) dan Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB) dan sumbangan beliau kepada pembangunan pelbagai piawaian antarabangsa mengenai Syariah dan perakaunan serta standard berhemat dan penzahiran. Pada 2012, Profesor Datuk Rifaat memegang jawatan Ketua Pegawai Eksekutif International Islamic Liquidity Management Corporation, sebuah institusi antarabangsa yang ditubuhkan oleh bank-bank pusat, pihak berkuasa kewangan dan organisasi pelbagai hala untuk menerbitkan instrumen kewangan boleh niaga patuh Syariah jangka pendek dalam mata wang rizab utama bagi memudahkan carakan pengurusan kecairan rentas sempadan antara bank-bank Islam.

Forum Pengawal Selia Pasaran Modal OIC

Bagi meningkatkan usaha sama dan kerjasama dalam kalangan negara-negara anggota Jawatankuasa Tetap Kerjasama Ekonomi dan Perdagangan Pertubuhan Kerjasama Islam (COMCEC), SC, sebagai Pengerusi Pasukan Petugas Kewangan Islam di bawah Forum Pengawal Selia Pasaran Modal (CMR) COMCEC melaksanakan satu inisiatif yang berkaitan dengan tadbir urus Syariah, dengan objektif untuk menggalakkan pembangunan profesional yang berterusan untuk sarjana Syariah. Satu soal selidik telah disediakan untuk mendapatkan maklum balas mengenai program pembangunan keupayaan bagi sarjana Syariah. Satu laporan berdasarkan maklum balas yang diterima telah dibentangkan di perhimpunan agung forum CMR COMCEC pada Oktober di Istanbul dan program latihan telahpun dikenal pasti untuk meningkatkan kemahiran dan keupayaan sarjana Syariah. Inisiatif ini akan disokong oleh model pembiayaan yang sesuai.

Penerbitan buku teks sukuk

Susulan daripada penerbitan buku teks ICM pada 2015, SC bersama-sama International Shariah Research Academy for Islamic Finance (ISRA) akan bekerjasama untuk menerbitkan sebuah buku teks sukuk. Buku ini mengupas secara mendalam ilmu mengenai sukuk melalui perbincangan terperinci mengenai aspek-aspek teori dan praktikal sukuk yang dijelaskan dengan lebih lanjut melalui kajian kes. Buku teks ini akan menjadi bahan rujukan bagi institusi pengajian tinggi di peringkat global dan mengukuhkan inisiatif domestik, serantau dan antarabangsa yang bertujuan untuk memudahkan inovasi produk dan pembangunan pasaran sukuk. Penerbitan buku teks tersebut menunjukkan kepimpinan berterusan Malaysia dalam pasaran sukuk global dan usaha untuk berkongsi keupayaannya dengan pihak lain dengan matlamat untuk menggalakkan pembangunan infrastruktur pasaran untuk menggerakkan modal jangka panjang untuk menyokong pembangunan ekonomi mampan sesebuah negara.

Menyediakan para profesional bagi memacu industri ke hadapan

Memperakui kepentingan tenaga kerja untuk mengekalkan kedudukan kepimpinan ICM Malaysia, SC terus melaksanakan program pembinaan keupayaan yang distrukturkan di pelbagai peringkat untuk memenuhi permintaan industri. Program kami telah direka bentuk untuk memenuhi keperluan pihak berkepentingan ICM.

Program Pasaran Islam

Program ini yang memberi tumpuan kepada topik kontemporari yang lazim dibincangkan dalam

pasaran maju, telah dianjurkan untuk pengamal pasaran yang terdiri daripada pengawal selia, peserta industri dan profesional Syariah. Program ini dengan tema '*Meningkatkan Kemampunan Perniagaan Global: Peranan Pasaran Modal Islam*', telah menarik 62 peserta dari Kemboja, Kenya, Maldives, Nigeria Indonesia, Singapura, Taiwan dan juga Malaysia. Para peserta meneroka idea-idea perniagaan dan amalan terbaik pasaran untuk menggalakkan penumpuan kriteria Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus (ESG) dengan prinsip-prinsip Islam. Perbincangan dan pertukaran idea dan maklumat adalah berguna dalam usaha untuk mempromosi penyelesaian Islam berdasarkan pasaran untuk memacu agenda pembangunan mampan perniagaan, pelaburan dan pembiayaan global.

Program Syariah

SC juga menganjurkan dua program khusus pada tahun berkenaan untuk para profesional Syariah meningkatkan pengetahuan mereka dalam disiplin lain. Program Penasihat Syariah yang bertemakan 'Sukuk: Memacu Pertumbuhan Melalui Inovasi', menarik 92 peserta. Program ini menyediakan platform bagi penasihat Syariah berdaftar dan pegawai Syariah institusi kewangan Islam untuk mengikuti perkembangan terkini dalam pasaran sukuk. Perbincangan kumpulan berkisar kajian kes, struktur sukuk inovatif, isu-isu dan cabaran Syariah yang sedia ada. Program ini merupakan platform penting untuk meningkatkan pengetahuan sarjana dan pengamal Syariah dalam seterusnya memacu daya saing pasaran sukuk Malaysia.

Program Profesional Syariah bagi ICM juga telah dianjurkan untuk menyediakan peserta dengan pembangunan profesional berterusan yang berkaitan ICM dengan objektif untuk mengenal pasti dan menangani isu-isu utama serta cabaran dalam pasaran.

Skim Latihan Graduan Pasaran Modal Islam (ICMGTs)

Untuk menyediakan graduan dengan pengetahuan dan kemahiran asas yang kukuh bagi industri ICM, kami menawarkan ICMGTs yang merupakan satu program pembangunan kerjaya. Memandangkan kewangan Islam semakin berkembang di peringkat global, wujud permintaan yang tinggi terhadap profesional kewangan Islam yang berkelayakan. Program ini berfungsi sebagai saluran penting bagi industri ICM kerana ia menyediakan graduan untuk menjadi para profesional ICM yang berwawasan. Sejak penubuhannya pada 2009, program ini telah menghasilkan lebih daripada 600 graduan dengan 80% daripada mereka diambil bekerja dalam industri perkhidmatan kewangan.

MEMUDAHCARA JALINAN STRATEGIK DAN PEMPROFILAN ANTARABANGSA

Dasar dan pengawalseliaan global

Kepimpinan IOSCO

Keputusan Lembaga Pengarah IOSCO memilih Malaysia sebagai lokasi untuk menubuhkan hab serantaunya yang pertama di rantau Asia Pasifik merupakan satu pencapaian yang membanggakan pada 2016. Ini merupakan kehadiran pertama IOSCO di luar ibu pejabatnya di Madrid, Sepanyol. Hab Serantau Asia Pasifik akan memainkan peranan utama bagi inisiatif IOSCO yang berkaitan dengan pembinaan keupayaan kawal selia di rantau Asia Pasifik, meliputi kedua-dua pasaran maju dan pesat membangun. Hab ini juga akan memudahcarakan kerjasama kawal selia rentas sempadan yang lebih erat dan inisiatif yang dijalankan juga akan menyumbang kepada perkembangan pasaran modal di rantau ini. Ia juga dijangka menarik kedatangan

pakar-pakar pasaran dan kawal selia ke Kuala Lumpur. Pemilihan Malaysia jelas menunjukkan pengiktirafan antarabangsa terhadap usaha SC membangunkan pasaran modal yang berkualiti dan dikawal selia dengan baik. Hab Serantau di Kuala Lumpur dijangka beroperasi pada Mac 2017.

Kepimpinan dan sumbangan SC kepada penggubalan dasar global dalam IOSCO diperakui apabila Pengerusi SC dilantik semula untuk penggal kedua berturut-turut sebagai Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun IOSCO (GEM), dan Naib Pengerusi Lembaga pengelola IOSCO ketika Persidangan Tahunan IOSCO ke-41 yang berlangsung pada Mei 2016. Ini adalah pengiktirafan yang paling bermakna terhadap keupayaan dan kepakaran SC serta sokongan dan keyakinan ahli Lembaga IOSCO terhadap SC sebagai sebuah organisasi.

Jawatankuasa GEM merupakan Jawatankuasa terbesar dalam IOSCO dengan keanggotaan seramai 104, mewakili hampir 80% daripada keanggotaan IOSCO, termasuk 11 anggota G20. Jawatankuasa ini mengumpulkan anggota-anggota dari pasaran pertumbuhan dan pesat membangun dan menyampaikan pandangan anggota dan memudahcarakan sumbangan mereka kepada IOSCO dan di perbincangan kawal selia di peringkat global. Memandangkan agenda pembangunan merupakan diberi keutamaan tinggi bagi kebanyakan pengawal selia pasaran pesat membangun, Jawatankuasa GEM kekal sebagai titik fokal penting bagi pengawal selia untuk membincangkan kaedah untuk meluaskan dan mengembangkan pasaran mereka serta memupuk pembangunan bidang pertumbuhan baru.

Sebagai Pengerusi Jawatankuasa GEM, SC bertanggungjawab untuk memimpin usaha-usaha untuk mencapai tiga keutamaan strategik Jawatankuasa dalam bidang pembinaan keupayaan kawal selia, pembangunan dasar antarabangsa dan

penilaian kerentenan yang menjelaskan pasaran modal. Sebagai contoh, Jawatankuasa telah mengenal pasti pada peringkat awal risiko sistemik sebagai satu objektif utama bagi pengawalseliaan sekuriti, dan telah menghasilkan kerja dasar teknikal penting yang berkaitan dengan punca dan kesan krisis kewangan, pasaran bon korporat, pembiayaan PKS, campur tangan pasaran dan litar pemutus pasaran dan faktor yang mempengaruhi kecairan. Panduan dan amalan terbaik yang dikeluarkan oleh Jawatankuasa ini telah memainkan peranan penting dalam memudahcarakan usaha pengawalseliaan sebilangan pengawal selia, termasuk pembangunan rangka kerja kawal selia SC sendiri bagi pasaran modal Malaysia.

Sebagai sebahagian daripada usaha Jawatankuasa untuk mengukuhkan keupayaan pengawalseliaan untuk mengurus risiko, Jawatankuasa GEM menganjurkan latihan simulasi serangan siber pertama di dunia bagi pengawal selia sekuriti dengan memberi tumpuan khusus kepada peranan pengawal selia sekuriti ketika menangani serangan siber ke atas entiti yang dikawal selia. Simulasi yang melibatkan peserta dari lebih daripada 40 buah negara, merupakan satu platform penting untuk meningkatkan kesedaran mengenai kesan ancaman siber baru muncul dan membincangkan tindak balas yang berkesan. Latihan ini amat berguna bagi SC untuk membangunkan rangka kerja kawal selia mengenai daya tahan keselamatan siber.

Pada 2016, Jawatankuasa GEM secara berterusan memantau dan mengkaji perkembangan pasaran global dan implikasinya terhadap pasaran pesat membangun melalui pertemuan tetap dengan organisasi antarabangsa dan penggiat pasaran terkemuka. Perbicangan ini telah membantu pasaran, termasuk Malaysia untuk lebih memahami risiko baru muncul kepada pasaran dan menyumbang dalam proses pembuatan keputusan. Sebagai contoh, bagaimana organisasi boleh mengukuhkan daya tahan sistemik di tengah-tengah

persekitaran luaran yang semakin saling berkait dan mencabar.

Berkenaan kerja dasar antarabangsa, Jawatankuasa GEM telah menyiapkan dua laporan penting. Pertama adalah berkaitan dengan FinTech, diketuai oleh SC, dan memberi gambaran keseluruhan FinTech dalam pasaran pesat membangun, dan cabaran dan maklum balas kawal selia untuk memudahcarakan pembangunan segmen ini. Laporan ini mengkaji, antara lain, impak FinTech terhadap keterangkuman kewangan, bentuk risiko baharu dan potensi implikasi kepada pasaran moda. Pembabitan SC dalam usaha ini juga melengkapkan inisiatif domestik yang sedang dirancang untuk memupuk ekosistem domestik FinTech dan menyediakan lebih kejelasan kawal selia.

Laporan kedua, berkaitan dengan Tadbir Urus Korporat dalam Pasaran Pesat Membangun diterbitkan pada bulan Oktober. Laporan tersebut, yang mendapat manfaat daripada sumbangan SC, bermatlamat untuk lebih memahami peranan pengawal selia sekuriti dalam pelaksanaan amalan tadbir urus korporat terbaik dan mengenal pasti langkah-langkah untuk mengukuhkan tadbir urus korporat dari segi komposisi lembaga pengarah, struktur ganjaran dan insentif. Melalui pembabitan ini, SC kini lebih memahami amalan terbaik pasaran yang berbeza-beza dalam meningkatkan rangka kerja tadbir urus korporatnya dan menangani risiko tadbir urus.

Pada Oktober 2016, SC telah dilantik sebagai Naib Pengerusi Jawatankuasa Dasar IOSCO mengenai Pengawalseliaan Pasaran Sekunder. Jawatankuasa ini merupakan jawatankuasa dasar utama IOSCO yang mengkaji perkembangan struktur pasaran modal global dan infrastruktur pasaran kewangan, dan kesannya terhadap keberkesaan dan integriti pasaran. Ini melengkapkan penglibatan SC dalam kerja teknikal dan dasar IOSCO yang lain termasuk kerja yang berkaitan dengan tatalaku pasaran, pelabur runcit dan pelaksanaan piawaian IOSCO.

SC turut memegang jawatan kepimpinan dalam pelbagai forum antarabangsa yang lain, dan meletakkan Malaysia di barisan hadapan dalam perbincangan kawal selia di peringkat global dan meningkatkan kebolehlihatan pasaran modal Malaysia. Pengerusi SC mewakili pasaran pesat membangun IOSCO dalam Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB), sebuah badan yang ditubuhkan untuk menyelaras di peringkat antarabangsa, usaha pihak berkuasa kewangan sesebuah negara dan badan penetapan piawaian antarabangsa, serta membangunkan dan menggalakkan pelaksanaan dasar-dasar kawal selia, penyeliaan, dan sektor kewangan yang lain dengan berkesan.

Di Forum Tahunan Ekonomi Pembangunan Pasaran Pesat Membangun (EMDE) FSB yang diadakan pada Mac, Pengerusi SC mengetui perbincangan tentang isu-isu berkaitan kecairan dalam pasaran bon korporat di pasaran pesat membangun. Forum tersebut juga membincangkan cabaran-cabaran utama yang dihadapi oleh pasaran pesat membangun untuk melaksanakan pembaharuan derivatif di kaunter (OTC). Memandangkan aktiviti pasaran modal kini semakin saling berkait, penglibatan SC dalam mesyuarat ini adalah penting untuk mengukuhkan pandangan pasaran pesat membangun dan pada masa yang sama memprofilkan usaha domestik kami dalam perbincangan kawal selia global.

Kerjasama antarabangsa untuk penguatkuasaan rentas sempadan

Kesalahan berkaitan sekuriti rentas sempadan mengukuhkan peri pentingnya kerjasama penguatkuasaan dan pertukaran maklumat dengan rakan-rakan sekerja luar negara. SC mengadakan sesi dialog tetap bersama pengawal selia antarabangsa mengenai hal-hal penguatkuasaan dan

penyeliaan, dan terus memberikan dan bergantung kepada kerjasama daripada pengawal selia asing melalui Memorandum Persefahaman Pelbagai Hala IOSCO (IOSCO MMoU).

Pada 2016, SC menerima tujuh permintaan MMoU untuk mendapatkan maklumat dan bantuan, termasuk mendapatkan kenyataan saksi dan dokumen termasuk rekod perbankan dan transaksi. Pada masa yang sama, kami memohon bantuan daripada 25 pengawal selia asing untuk memudahkan kerja penguatkuasaan kami. Penyelaras yang baik bersama pengawal selia antarabangsa melalui rangkaian perkongsian maklumat global ini telah mengukuhkan keupayaan penguatkuasaan SC dalam menangani salah laku pasaran rentas sempadan dan meningkatkan tahap perlindungan keseluruhan pasaran kita.

Menyedari meningkatnya cabaran aktiviti penguatkuasaan rentas sempadan dalam pasaran yang semakin bersifat global dan diupaya teknologi, IOSCO telah membangunkan MMoU yang dipertingkatkan pada 2016. MMoU tersebut memperuntukkan kuasa tambahan yang penting bagi pengawal selia bagi memastikan keberkesanan yang berterusan dalam menghalang salah laku dan penipuan rentas sempadan dalam pasaran modal. Ia dibangunkan dengan berpandukan rangka kerja IOSCO MMoU sedia ada, dengan mengambil kira perkembangan teknologi dan pengawalseliaan.

Penglibatan audit antarabangsa

Seperti pada tahun-tahun sebelum ini, Malaysia terus memainkan peranan aktif sebagai anggota Forum Antarabangsa Pengawal Selia Audit Bebas (IFIAR) dan Kumpulan Pengawal Selia Audit ASEAN (AARG). Dengan memanfaatkan hubungan kerja yang telah terjalin di peringkat antarabangsa dan serantau,

individu utama dari Majlis Pelaporan Kewangan UK (FRC) dan Lembaga Piawaian Pengauditan dan Jaminan Antarabangsa (IAASB) telah dijemput untuk berkongsi pandangan, pengalaman praktikal dan cabaran pelaksanaan dalam penggunaan awal piawaian baharu dan yang disemak semula kepada pengguna di Malaysia. AARG juga sedang berbincang dengan Bank Dunia mengenai usaha sama untuk meningkatkan lagi standard kualiti audit di ASEAN. Sepanjang 2016, Suruhanjaya Eropah mengiktiraf keperluan AOB sebagai setanding dengan keperluan yang rakan-rakan sekerjanya di Kesatuan Eropah. Laporan *CG Watch 2016* Persatuan Tadbir Urus Korporat Asia (ACGA) yang diterbitkan baru-baru ini juga mengetengahkan bahawa AOB mempunyai 'program pemeriksaan yang mantap'. Pengiktirafan dan pemerhatian di atas mencerminkan pengiktirafan antarabangsa terhadap kerja yang dilakukan oleh AOB sepanjang beberapa tahun yang lalu.

Kerjasama rentas sempadan

Di peringkat serantau, SC juga terus mengukuhkan kerja pengawasan, penyeliaan dan kerjasamanya. Kumpulan Pegawai selia Asia Pasifik mengenai Pengawasan Pasaran (ARMS), yang dimulakan oleh SC dengan kerjasama Suruhanjaya Sekuriti dan Pelaburan Australia (ASIC) empat tahun lalu, terus menjadi platform aktif untuk membincangkan isu-isu integriti pasaran dan pengawasan rentas sempadan dalam kalangan pengawal selia di rantau Asia Pasifik dan Timur Tengah. Tahun ini, SC berkongsi pemerhatiannya ke atas semakan tematik terhadap waran berstruktur di persidangan ARMS selaras dengan pertimbangan dasar untuk mengukuhkan ketelusan dan integriti pasaran waran berstruktur.

SC turut mengambil bahagian secara aktif dalam Kumpulan Pengawasan Penyata Kewangan (FSSG) yang terdiri daripada Malaysia dan rakan-rakan

sekerja dari Singapura, Thailand dan Hong Kong. Di mesyuarat tahunan tersebut, SC berkongsi pemakaian standard khusus dan cabaran kawal selia yang dihadapi dalam usaha memantau ketidakpatuhan PLC terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan. Kami akan menjadi tuan rumah acara FSSG seterusnya pada Februari 2017.

SC mengadakan pembabitan bersama rakan pengawal selia serantau melalui Forum Pengawal selia Pengambilalihan Asia Pasifik di mana SC dan Suruhanjaya Sekuriti dan Niaga Hadapan Hong Kong (Hong Kong SFC) bertindak sebagai sekretariat bersama kekal. Forum tersebut menyediakan platform berkesan bagi pertukaran idea dan pandangan yang berkaitan dengan pengambilalihan dan perkara-perkara berkaitan kawal selia dalam kalangan negara anggota yang mengambil bahagian. Forum tersebut telah menambah keanggotaannya kepada 13 negara, dan mengalu-alukan Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Bangladesh sebagai anggota terbarunya. Pada Mei, ahli-ahli Forum mengadakan sidang kemuncak yang dianjurkan oleh Hong Kong SFC untuk membincangkan pelbagai isu berkaitan pengambilalihan. Negara-negara anggota mendapat lebih kefahaman tentang pendekatan yang diambil oleh bidang kuasa yang berbeza, terutamanya isu-isu yang lebih rumit berhubung pengawalseliaan pengambilalihan dan percantuman dan meningkat ketekalan pendekatan di mana boleh dan mampu diperaktikkan.

Pengenalan rangka kerja kawal selia yang disemak semula mengenai pengambilalihan dan percantuman, serta penyertaan kami di Forum tersebut, memperkenalkan usaha berterusan kami ke arah menjadi badan kawal selia yang lebih memudah cara bagi membolehkan inovasi pasaran dilaksanakan dan pada masa yang sama mengekalkan tahap perlindungan pemegang saham minoriti yang sewajarnya.

Memimpin usaha dalam pasaran modal ASEAN

Menerajui visi bagi pasaran modal ASEAN

Sebagai Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), SC terus menyokong usaha integrasi di bawah Pelan Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) 2025 yang disasarkan untuk mencapai pertumbuhan serantau yang mampan dan berdaya tahan. Bagi mencapai matlamat ini, SC menerajui pembangunan Wawasan 2025 ACMF ke arah menjadi pasaran modal ASEAN yang saling berhubung, terangkum dan berdaya tahan. Wawasan 2025 ACMF akan menjadi kenyataan melalui sasaran bagi membolehkan lebih banyak pengumpulan dana dan pelaburan rentas sempadan serta pergerakan profesional pasaran modal di seluruh bidang kuasa, seperti yang digariskan dalam Pelan Tindakan ACMF 2016-2020 (Pelan Tindakan).

Ketika mesyuarat Menteri Kewangan ASEAN pada April, Menteri-menteri Kewangan telah memuji usaha ACMF memandangkan peranan penting pasaran modal dalam menggerakkan pembiayaan berdasarkan pasaran bagi pembangunan ekonomi di rantau ini. Selain itu, Menteri-menteri Kewangan telah meluluskan Wawasan 2025 ACMF dan Pelan Tindakannya.

Di bawah kepimpinan SC, terdapat banyak kemajuan berterusan dalam melaksanakan Pelan Tindakan tersebut. Pada September, anggota-anggota ACMF sebulat suara menyokong kepimpinan berterusan SC, yang mana Pengerusi SC telah dilantik semula sebagai Pengerusi ACMF untuk tahun ketiga berturut-turut.

Inisiatif baharu untuk memupuk keberkaitan, keterangkuman dan daya tahan

ACMF telah mengenal pasti kewangan hijau sebagai bidang tumpuan untuk menyokong pertumbuhan mampan di rantau ini. Peningkatan jumlah modal global yang mengkehendaki pelaburan hijau menegaskan lagi keperluan bagi pengawal selia pasaran modal ASEAN untuk membangunkan rangka kerja kawal selia yang membolehkan penerbit memanfaatkan minat pelabur dalam segmen baru muncul ini. ACMF akan memacu pembangunan piawaian kewangan hijau yang boleh diguna pakai di rantau ini, dan telah menuahkan satu kumpulan kerja khusus untuk melaksanakan kerja dalam bidang ini.

ACMF turut mengenal pasti pergerakan tenaga kerja mahir yang lancar di rantau ini sebagai satu lagi elemen penting ke arah integrasi serantau yang lebih baik, seperti yang digariskan dalam Rangka Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) 2025. Oleh itu, usaha sedang dilakukan oleh ACMF bagi memudahcara pergerakan para profesional dalam pasaran modal di rantau ini. Pada 2016, kumpulan kerja ACMF yang ditubuhkan untuk menerajui kerja-kerja ini telah memulakan kajian ke atas peraturan sedia ada dalam bidang-bidang kuasa ASEAN yang berbeza untuk memperkenalkan peraturan yang akan memudahcaraikan pergerakan rentas sempadan para profesional pasaran modal secara berperingkat.

Menyusun keutamaan program pembinaan keupayaan untuk keterangkuman yang lebih besar

Penyertaan aktif semua anggota ACMF dalam inisiatif integrasi yang berkenaan tanpa mengira tahap pembangunan pasaran modal akan

menggalakkan keterangkuman yang lebih besar. Bagi membolehkan penyertaan sedemikian dan seiring dengan usaha-usaha lain bagi menggalakkan kesalinghubungan serantau yang lebih besar, ACMF turut menumpukan kepada inisiatif pembinaan keupayaan. Oleh itu, Program Pembangunan Pasaran ACMF (A-MDP) telah diperkenalkan pada 2015 sebagai satu cara untuk memudahcarakan inisiatif anggota untuk membangunkan pasaran modal di negara masing-masing bagi mencapai perkembangan dan kematangan yang diperlukan di samping membina kesediaan pasaran dan industri melalui pelbagai program pembinaan keupayaan.

Program Pengawal Selia Muda ASEAN telah dilancarkan pada Mac sebagai inisiatif pertama di bawah A-MDP untuk membina bekalan tenaga kerja yang berterusan dan menggalakkan kerjasama yang lebih erat dalam kalangan pengawal selia sekuriti ASEAN melalui peluang peminjaman kakitangan. Pada tahun berkenaan, SC merupakan pengawal selia pertama yang menjadi tuan rumah kepada tenaga kerja yang dipinjamkan dari bidang kuasa ASEAN lain untuk memupuk perkongsian dan pertukaran kepakaran dan pengalaman.

Di samping itu, Program Pasaran Bon CLMV yang julung kali diadakan telah dilancarkan pada September. Ia merupakan satu program khusus untuk pengawal selia dari Kemboja, Lao PDR, Myanmar dan Vietnam. SC memainkan peranan penting dalam pembangunan dan penyediaan pakar-pakar bidang bagi program tersebut.

Mengeratkan kerjasama dengan rakan industri dan dialog

ACMF menyedari nilai pembabitan rapat dengan sektor swasta di rantau ini untuk mendapatkan input dan maklum balas bagi memastikan keperluan

pasaran dipenuhi. Oleh itu, Inisiatif rentas sempadan yang diperkenalkan mewujudkan nilai dan berdaya maju secara komersial. Bagi mencapai matlamat ini, tiga Panel Perundingan Industri ACMF masing-masing mengenai Pautan Dagangan, Pengumpulan Dana dan Produk Pelaburan ASEAN telah ditubuhkan dan mereka telah mengadakan mesyuarat pertama pada Februari. Mesyuarat yang dihadiri oleh peserta industri utama dari negara-negara anggota telah membantu merangka inisiatif ACMF.

Hasil daripada kejayaan dialog bersama delegasi ACMF dan wakil-wakil Kerajaan, pihak berkuasa pasaran modal dan sektor swasta dari UK di London pada November 2015, ACMF telah menerima Kerajaan UK sebagai rakan dialog rasmi pada awal tahun ini. ACMF mengeratkan kerjasamanya dengan UK pada Mei apabila pengawal selia pasaran modal ASEAN peringkat tinggi mengambil bahagian dalam dialog bersama dengan Datuk Bandar London, Setiausaha Ekonomi kepada Perbendaharaan dan juga Utusan Khas Perdagangan Perdana Menteri di AEC, atas jemputan Pejabat Luar dan Komanwel UK. Mesyuarat dan perbincangan teknikal mendalam telah membuka jalan bagi pembangunan inisiatif pasaran modal yang saling menguntungkan antara ASEAN dan UK.

Usaha berterusan untuk mengukuhkan inisiatif ACMF

Ketika ACMF membangunkan inisiatif baharu, usaha untuk mengukuhkan inisiatif sedia ada tetap diteruskan. ACMF telah bekerjasama dengan Bank Pembangunan Asia untuk memulakan kajian menyeluruh ke atas keberkaitan bursa saham ASEAN termasuk modaliti infrastruktur pasca dagangan yang berkenaan. Fasa 1 kajian tersebut telah selesai dan diperakui oleh Menteri-menteri Kewangan ASEAN pada April.

Di samping itu, ACMF masih meletakkan tadbir urus korporat (CG) sebagai komponen utama dalam usahanya mempromosi tarikan pelaburan PLC ASEAN. Bagi memantapkan pelaksanaan amalan CG pada amnya, dan untuk memastikan Kad Skor CG ASEAN kekal relevan terhadap prinsip-prinsip dan amalan terbaik antarabangsa, satu kajian menyeluruh ke atas Kad Skor tersebut sedang dijalankan. Usaha juga sedang dijalankan untuk memperkemas kaedah penilaian CG untuk meningkatkan keteguhannya.

Di samping itu, Rangka Kerja ASEAN bagi Skim Pelaburan Kolektif (CIS), yang beroperasi pada Ogos 2014 untuk membolehkan pengurus dana dari negara-negara penandatangan menawarkan dana di bawah satu proses pengesahan yang diselaraskan, telah membawa hasil. Setakat ini, 13 dana telah diiktiraf di bawah Rangka Kerja ini sebagai CIS Kelayakan ASEAN. Lima daripada 13 dana tersebut telah berjaya diluluskan dan dilancarkan di sebuah negara tuan rumah ASEAN. Menyedari minat industri yang meluas, ACMF sedang berusaha untuk meningkatkan rangka kerja ini bagi menambah bilangan penandatangan, menyemak sekatan pelaburan serta memperhalusi standard penzahiran. Selanjutnya, ACMF sedang bekerjasama dengan jawatan-jawatankuasa ASEAN yang berkaitan untuk menangani isu-isu pelaksanaan cukai.

Perjanjian Rangka Kerja Perkhidmatan ASEAN

Keterbukaan pasaran yang lebih besar merupakan keutamaan usaha SC ke arah keberkaitan serantau pasaran modal ASEAN. SC terus menyertai rundingan untuk liberalisasi perkhidmatan kewangan di bawah Perjanjian Rangka Kerja Perkhidmatan ASEAN (AFAS) yang dijalankan melalui Jawatankuasa Kerja Liberalisasi Perkhidmatan Kewangan (WCFSL).

Di bawah naungan WCFSL, negara ASEAN melengkapkan rundingan dan menandatangani Pakej Ketujuh Komitmen Sektor Kewangan (Pakej Ketujuh) pada 23 Jun 2016. Ini merupakan satu lagi pencapaian penting yang mencerminkan komitmen negara-negara ASEAN untuk mengintegrasikan sektor perbankan, insurans dan pasaran modal di rantau ini.

Sebagai sebahagian daripada inisiatif untuk menyokong integrasi yang lebih erat, SC terus memberi komitmen bermakna dalam pasaran modal di bawah Pakej Keenam dan Ketujuh. Di bawah Pakej Ketujuh, SC komited untuk membenarkan syarikat pengurusan unit amanah (UTMC) milik penuh yang diperbadankan di negara ASEAN untuk beroperasi di Malaysia tanpa halangan ekuiti. Ini adalah selaras dengan sistem pasaran modal semasa Malaysia berkenaan dengan had ekuiti asing dalam UTMC, yang diliberalisasikan pada Jun 2014 daripada had ekuiti asing terdahulu sebanyak 70%. Ini menunjukkan komitmen kami terhadap rakan-rakan ASEAN serta pertumbuhan dan pembangunan pasaran modal ASEAN.

Memudah cara perjanjian perdagangan bebas

Sebagai sokongan terhadap visi Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI) untuk menjadikan Malaysia sebagai destinasi pelaburan pilihan dan negara dagangan global menjelang 2020, SC terus mengambil bahagian dalam rundingan perkhidmatan kewangan bagi perjanjian perdagangan Malaysia dengan rakan-rakan dagangan utama.

Ini termasuk penyertaan dalam Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans-Pasifik (TPPA), satu perjanjian rundingan perdagangan berbilang hala bersama dengan 11 negara anggota yang lain. Ia

telah diluluskan oleh Dewan Rakyat dan Dewan Negara pada Januari 2016 dan ditandatangani pada 4 Februari 2016 di Auckland, New Zealand.

Bertujuan untuk menjadi perjanjian abad ke-21, TPPA mengandungi 30 bab yang merangkumi isu-isu perdagangan dan yang berkaitan perdagangan, termasuk peruntukan mengenai peraturan, disiplin dan mekanisme penyelesaian pertikaian. SC terlibat dalam rundingan bagi Bab Perkhidmatan Kewangan TPPA. Bab tersebut memelihara dan melindungi hak setiap negara anggota untuk mengawal selia pasaran kewangan dan memudahkanarkan pengembangan perdagangan dan pelaburan dalam perkhidmatan kewangan secara saling menguntungkan. Ia juga menawarkan kepastian peluang bagi akses pasaran di negara-negara

anggota TPPA, serta menggalakkan ketelusan kawal selia dalam perkhidmatan kewangan.

SC turut menyumbang kepada rundingan perdagangan Malaysia yang sedang berlangsung, terutamanya Perkongsian Ekonomi Komprehensif Serantau (RCEP) yang terdiri daripada 10 negara anggota ASEAN dan enam rakan perdagangannya iaitu Australia, China, India, Jepun, Korea dan New Zealand. RCEP bertujuan untuk mengeratkan integrasi ekonomi serantau dan pembangunan ekonomi yang saksama untuk semua negara-negara yang mengambil bahagian. Selain RCEP, SC juga menyertai rundingan Perjanjian Perkongsian Ekonomi untuk Malaysia – Kawasan Perdagangan Bebas Eropah (MEEPA).

62

3

BAHAGIAN 2

MEMBENTUK TATALAKU PASARAN

4
5

1 4 5 . 2 2

3 4 0

3 2 . 2 4 5

3 2 3

7



PENGENALAN

Reka bentuk pengawalseliaan pasaran modal Malaysia hari ini berdiri di atas asas-asas yang telah dibina dan diperkuuhkan selama ini. Selain pengawasan proaktif SC dalam mengekalkan integriti pasaran, satu lagi perkara yang amat penting adalah memastikan bahawa kita bertindak balas dengan pencegahan yang berkesan apabila peraturan dan undang-undang sekuriti tidak dipatuhi. Langkah-langkah ini memberi pelabur keyakinan bahawa pasaran kita dikendali secara adil dan teratur. Ini disertai dengan sistem tadbir urus dan kawalan dalaman peserta pasaran yang berkesan. Sistem ini juga dilengkapi dengan komitmen yang kukuh ke arah memperkasa dan mendidik pelabur.

1. Penguatkuasaan bagi pencegahan berkesan

Pada 2016, kami mengambil tindakan jenayah terhadap 17 individu, memfailkan tindakan penguatkuasaan sivil terhadap dua individu, mengenakan 37 sekatan pentadbiran. Sejumlah RM1,787,527.28 telah berjaya dikembalikan kepada 423 pelabur.

Kejayaan kami dalam kes yang melibatkan manipulasi saham Repco menyaksikan hukuman yang paling berat yang dikenakan oleh mahkamah kerana manipulasi pasaran sejak penubuhan SC. (Rujuk Rencana di muka surat 69).

Pada masa yang sama, keupayaan kami untuk menuntut perintah mahkamah telah membolehkan kami untuk bertindak dengan lebih pantas terhadap pelanggaran undang-undang dengan menghalang pelesapan aset. Satu kes adalah berkaitan perintah yang diperolehi daripada Mahkamah Tinggi yang melibatkan Stone Master Corporation Bhd. Di samping itu, peningkatan dalam bilangan tindakan pentadbiran pada tahun

ini menekankan peranan tindakan bukan melalui mahkamah yang semakin meningkat, melengkapi kuasa kami untuk melaksanakan pendakwaan.

2. Pasaran yang adil dan teratur melalui pemantauan

Pemantauan aktif SC terhadap pasaran dan aktiviti korporat bertujuan untuk mengesan di peringkat awal ketaknalaran pasaran. Ini telah membolehkan SC mengambil tindakan pemulihan awal seperti mengadakan pembabitan bertepatan pada masa bersama peserta pasaran dan mengeluarkan pertanyaan ke atas aktiviti pasaran luar biasa mengenai urus niaga yang mencurigakan. Pada 2016, lebih daripada 200 langkah-langkah pre-emptif telah diambil terhadap urus niaga yang mencurigakan. (Rujuk Rencana di muka surat 79).

Kami turut memantau tatalaku syarikat-syarikat awam tersenarai (PLC) melalui semakan penzahiran korporat dan memastikan pematuhan terhadap Piawaian

Laporan Kewangan dan pada masa yang sama mekanisme pemantauan kami tersedia untuk langkah-langkah pre-emptif. SC akan mengambil tindakan tepat dengan pantas apabila pelanggaran undang-undang dikesan. Usaha kami telah membawa kepada siasatan rasmi dimulakan bagi empat kes.

3. Memperkuuh budaya dan tatalaku pengantara pasaran

Satu objektif utama pengawasan adalah untuk memastikan peraturan dan undang-undang dipatuhi dengan hasilnya memberi tumpuan ke atas tahap layak dan sesuai serta kestabilan pengantara kami. Keamatan pengawasan kami terhadap pengantara berlesen disesuaikan dengan tahap risiko yang dikenal pasti dan kesan yang berpotensi yang didedahkan oleh setiap pengantara kepada kestabilan pasaran, selari dengan saiz, struktur, perniagaan dan kawalannya yang sedia ada.

Selaras dengan pendekatan bertumpu risiko, SC melihat pengawalseliaan sebagai sesuatu yang menjangkaui pematuhan, dan meneliti perkara yang mempengaruhi budaya dan tatalaku pengantara berlesen.

Kami berusaha untuk menambah baik pematuhan dan menggalakkan langkah-langkah pengurusan risiko industri melalui pemeriksaan di premis, semakan tematik di luar premis, termasuk dialog dan inisiatif untuk mendekati industri. Tahun ini kami telah menyiapkan empat semakan tematik, memberi tumpuan kepada empat bidang utama iaitu tadbir urus, amalan jualan, penerimaan pihak ketiga dan dagangan proprietari.

4. Memastikan institusi pasaran yang mantap

Oleh kerana pasaran modal terus menjadi semakin canggih, semua pihak berkepentingan dalam industri perlu menjalankan peranan mereka dengan berkesan. Fokus pemantauan kami terhadap institusi pasaran adalah memastikan mereka mematuhi peraturan dan undang-undang dan melaksanakan kewajipan berkanun.

Bursa Malaysia terus melaksanakan peranannya sebagai pengawal selia barisan hadapan pasaran modal. Tahun ini, kami mengkaji semula aturan dan amalan kecukupan pengawasan kawal selia dan tadbir urus Bursa. Ini dijalankan dengan mengambil kira Bursa Malaysia perlu memastikan wujud keseimbangan antara peranannya sebagai pengendali pasaran sekuriti dan derivatif, penyedia perkhidmatan penjelasan, penyelesaian dan depositori serta peranannya sebagai pengawal selia barisan hadapan.

Kami juga meneruskan pengawasan kawal selia dan penyeliaan ke atas institusi pasaran lain, iaitu Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) dan Pentadbir Pencen Swasta (PPA), menilai bidang-bidang utama seperti tadbir urus dan kawalan operasi mereka bagi memastikan keberkesanan pelaksanaan peranan masing-masing.

5. Memantau risiko sistemik

SC terus memantau dan menilai risiko di seluruh pasaran, firma dan produk bagi mengenal pasti trend dan cabaran baharu muncul yang berpotensi mempunyai implikasi risiko sistemik terhadap pasaran modal.

Pendekatan bertumpu risiko membolehkan kami memperuntukkan sumber kepada firma, tatalaku dan segmen pasaran yang menimbulkan risiko yang lebih tinggi, agar lebih responsif kepada keadaan pasaran, dan memudah cara tindakan preemptif jika perlu.

Keutamaan kami sepanjang tahun lalu adalah berpandukan tiga bidang utama berkenaan kesalinghubungan, kecairan dan kedudukan berhemat. Memandangkan keadaan tidak menentu dalam pasaran global, kami telah mempergiat usaha pengawasan risiko dan terus memantau tahap tekanan pasaran dan aliran dagangan, daya tahan infrastruktur pasaran, serta kerentanan firma dan produk. Kami juga telah memperkuuh tahap kesediaan SC dan industri untuk menangani situasi krisis.

6. Memupuk tadbir urus korporat yang baik

Usaha untuk membina dan mengekalkan pasaran yang kukuh melalui kerja-kerja kawal selia dan penguatkuasaan dilengkapi dengan swadisiplin yang merupakan teras rangka kerja tadbir urus korporat (CG) kami. Tahun ini, Kod CG telah disemak semula secara menyeluruh dan maklum balas melalui perundingan awam telah diperolehi dari sebilangan PLC, persatuan industri tempatan, firma perakaunan serta badan-badan antarabangsa dan para pelabur. Semakan semula ini turut melibatkan banyak sesi pembabitan bersama pihak berkepentingan utama, termasuk pengarah, juruaudit syarikat dan penyokong CG. Kod CG yang baharu dijangka akan dikeluarkan pada suku pertama 2017.

Kerja-kerja penguatkuasaan kami dalam bidang dagangan orang dalam, manipulasi pasaran dan pemantauan audit menerima pujian dalam laporan *Corporate Governance Watch* (CG Watch) Persatuan Tadbir Urus Asia 2016.

Oleh kerana lembaga pengarah memainkan peranan penting dalam mewujudkan dan mengekalkan standard tadbir urus korporat sesebuah syarikat, SC kini mengetuai penubuhan Institut Pengarah (IoD) di Malaysia bagi menyokong usaha berterusan meningkatkan profesionalisme pengarah korporat dan meningkatkan keberkesanan lembaga pengarah.

7. Memperkasa pelabur

Strategi SC dalam pemerkasaan pelabur adalah berlandaskan rangka kerja kawal selia yang kukuh yang menggabungkan pengawalan, pengawasan dan penguatkuasaan berkesan; tadbir urus korporat teladan, amalan serta tatalaku profesional dan beretika oleh para pengantara dan penerbit; penzahiran maklumat yang menyeluruh dan jelas serta saluran komunikasi yang berkesan; dan pendidikan pelabur oleh pihak pengawal selia, institusi dan industri.

Inisiatif pendidikan pengguna dan pelabur adalah bermatlamat untuk memupuk ekosistem yang mengukuhkan semua kepercayaan dan keyakinan pelabur terhadap integriti pasaran modal. Acara pelabur runcit utama kami, BijakLabur® telah menarik sejumlah 13,954 peserta di Pusat Pameran Mid-Valley di samping sebilangan inisiatif di seluruh negara.

Satu lagi komponen penting pemerkasaan pelabur adalah menyediakan pelabur dengan maklumat untuk membuat keputusan pelaburan termaklum. Beberapa langkah telah diambil termasuk meningkatkan kualiti penzahiran, mengkaji tahap ketelusan dalam pasaran bon dan sukuk tempatan, dan memberi lebih banyak maklumat kepada industri melalui laporan juruaudit.

8. Memperkuuh hak pelabur

Satu ciri penting pemerkasaan pelabur adalah wujudnya mekanisme penyelesaian pertikaian dan tebus rugi kepada para pelabur.

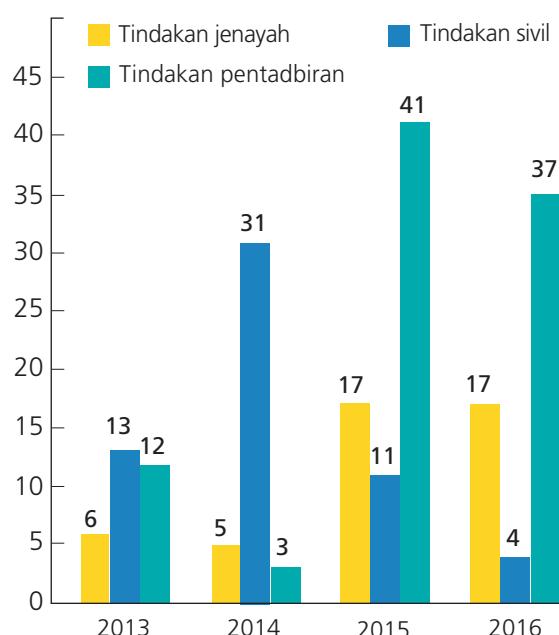
Sejak memperluaskan skop peranan Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) pada tahun lalu, dengan peningkatan had tuntutan dari RM100,000 hingga ke RM250,000. SC terus bekerjasama dengan SIDREC untuk mengukuhkan pengaturan penyelesaian pertikaian kewangan bagi memenuhi keperluan pelabur dan pasaran yang semakin berkembang. Salah satu bidang utama yang menjadi tumpuan pada 2016 adalah memastikan bantuan disediakan bagi sebarang pertikaian yang melibatkan produk atau perkhidmatan pasaran modal tanpa mengira saluran pengedaran.

PENGUATKUASAAN SEBAGAI PENCEGAHAN YANG BERKESAN

Penguatkuasaan merupakan keutamaan penting bagi SC dan tindakan penguatkuasaan kami pada tahun ini terus memberi hasil yang positif. Pendakwaan terhadap kesalahan dagangan orang dalam terus merupakan yang terbesar dari segi jumlah bilangan individu yang dikenakan pertuduhan, iaitu 10 daripada 17 individu.

Carta 1

Jenis tindakan penguatkuasaan yang diambil dari 2013-2016



Kami telah mengenakan pertuduhan terhadap empat individu di bawah seksyen 317A Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 (CMSA) kerana menyebabkan kerugian secara salah kepada sebuah PLC. SC juga memohon perintah bagi menghalang pelesapan aset PLC yang timbul daripada pelanggaran seksyen 317A CMSA.

Pelbagai tindakan telah diambil terhadap pelanggaran undang-undang sekuriti menunjukkan rangkaian instrumen penguatkuasaan yang tersedia kepada SC dalam menangani pelanggaran ini. Menyokong usaha-usaha ini ialah mandat kami untuk melindungi pelabur dan mengekalkan integriti pasaran.

Kami mengambil tindakan penguatkuasaan melalui:

- Melaksanakan pendakwaan jenayah atas salah laku pasaran yang serius termasuk dagangan orang dalam, penyata kewangan palsu dan mengelirukan, dan menyebabkan kerugian secara salah kepada PLC;
- Mendapatkan hukuman pencegahan apabila kami mengambil tindakan di mahkamah;
- Mendapatkan penalti kewangan termasuk memperolehi semula keuntungan untuk mengembalikan wang pelabur;
- Mengeluarkan sekatanpentadbiran terhadap individu-individu yang melanggar garis panduan kami atau undang-undang sekuriti; dan
- Mengguna pakai saluran penguatkuasaan tidak rasmi untuk menangani ketidakpatuhan dan mengubah tingkah laku pengantara dalam dan peserta pasaran modal.

Kerjasama berkesan dalam menangani salah laku

Kejayaan penguatkuasaan kami adalah disumbangkan terutamanya daripada kesungguhan dan tumpuan keupayaan pemantauan dan pengawasan kami.

Pada 2016, 13 siasatan baharu yang dimulakan merupakan hasil daripada kerja proaktif pemantauan dan pengawasan, yang sebahagiannya disokong oleh instrumen teknologi dan analisis terkini. Daripada 13 siasatan baharu, lima kes adalah berkaitan dengan dagangan orang dalam manakala empat kes lagi melibatkan pelanggaran tadbir urus korporat, termasuk tindakan oleh pengarah yang mungkin telah dilakukan untuk menyebabkan kerugian secara salah kepada PLC.

Tuduhan jenayah bagi dagangan orang dalam

SC meneruskan tindakannya terhadap kesalahan yang melibatkan dagangan dalam.

Daripada 17 individu yang dituduh pada 2016, 10 dituduh kerana dagangan orang dalam. Tindakan penguatkuasaan telah diambil bukan sahaja terhadap mereka yang didakwa menjalankan dagangan ketika memiliki maklumat dalaman malah juga terhadap individu-individu yang telah menyampaikan maklumat itu kepada individu lain. Di samping itu, kami juga mengambil tindakan penguatkuasaan terhadap mereka yang bersubahat dalam pelakuan kesalahan dagangan orang dalam.

- Pada Jun 2016, kami mengenakan pertuduhan terhadap Datuk Ishak Ismail kerana dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Ini adalah berkaitan dengan penjualan saham Kenmark pada 9 dan 11 Jun 2010 ketika memiliki maklumat dalaman bahawa dua pelanggan Kenmark telah menjadi muflis dan EON Bank Bhd tidak bersetuju untuk menarik balik penanggungan ke atas Kenmark. Dia juga telah dituduh dengan satu kesalahan membuat kenyataan mengelirukan di bawah seksyen 177(b) CMSA berhubung rencana yang disiarkan di dalam akhbar pada 5 Jun 2010.
- SC mengenakan pertuduhan terhadap tiga individu, Paulene Chee Yuet Fang, Tan Yee Chee dan Yeow Kheng Chew pada Julai 2016 kerana dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA berkaitan dengan pemerolehan saham Kencana Petroleum Bhd (Kencana) pada 8 Julai 2011 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan penggabungan Kencana dan SapuraCrest Petroleum Bhd.

- Pada Oktober 2016, enam individu Fang Chew Ham, Fang Siew Yee, Fong Chiew Hean, Tan Bee Geok, Chew Lian Foon dan Ong Kok Aun, dikenakan pertuduhan yang membabitkan dagangan orang dalam saham Three-A Resources Bhd (3A).

Fang Chew Ham, pengasas dan Pengarah Urusan 3A dan Fang Siew Yee, pengarah eksekutif 3A telah dikenakan pertuduhan di bawah seksyen 188(3)(a) CMSA kerana memaklumkan maklumat material bukan awam kepada Fong Chiew Heah, pengarah bukan eksekutif 3A. Kesalahan tersebut telah dilakukan pada 5 September 2009. Fong juga dikenakan 9 pertuduhan berkaitan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia didakwa telah memperoleh 891,000 unit saham 3A antara 7 September dan 5 Oktober 2009 ketika memiliki maklumat bukan awam. Dalam prosiding berasingan, Fang Siew Yee juga dituduh dengan lapan pertuduhan dagangan orang dalam melalui akaun Tan Bee Geok. Fang Chew Ham, Tan Bee Geok dan dua wakil peniaga, Chew Lian Foon dan Ong Kok Aun, turut dituduh kerana bersabahat dengannya.

Penguatkuasaan terhadap pengarah dan pegawai PLC kerana menyebabkan kerugian secara salah

Pegawai-pegawai PLC mempunyai peranan yang jelas untuk memastikan bahawa mereka tidak bertindak sehingga menjelaskan syarikat. Dalam hal ini, seksyen 317A CMSA menetapkan bahawa adalah menyalahi undang-undang bagi seseorang pegawai sesuatu PLC atau mana-mana syarikat yang berkaitan melakukan apa-apa dengan niat untuk menyebabkan kerugian secara salah kepada

syarikat tersenarai itu atau syarikat yang berkaitan dengannya.

Pada 29 September 2016, SC mengadakan pertuduhan terhadap empat bekas pengarah Patimas Computers Bhd (Patimas) dengan 10 pertuduhan kerana menyebabkan kerugian secara salah kepada Patimas. Law Siew Ngoh, 55, bekas Pengarah Urusan, Yap Wee Hin, 58, bekas Timbalan Pengerusi Eksekutif, Robert Daniel Tan Kim Leng, 59, dan Ng Back Heang, 62, kedua-duanya bekas pengarah eksekutif Patimas dikatakan telah membuat pembayaran berjumlah RM5.1 juta antara Julai hingga Disember 2010, yang kononya bagi pembangunan pelbagai perisian untuk Patimas padahal sebenarnya ia tidak digunakan untuk tujuan tersebut. Kesalahan itu membawa hukuman penjara tidak melebihi 10 tahun dan denda tidak melebihi RM10 juta.

Memperoleh sabitan jenayah bagi kesalahan undang-undang sekuriti

Tahun ini juga menyaksikan beberapa tindakan penguatkuasaan utama oleh SC berhubung manipulasi pasaran. Pada bulan Januari 2016, Mahkamah Sesyen menyabitkan kesalah Low Thiam Hock kerana manipulasi pasaran di bawah seksyen 84(1) Akta Perindustrian Sekuriti 1983. Dia kemudiannya dijatuhi hukuman penjara dan denda sebanyak RM5 juta (atau lima tahun penjara) pada 29 Februari 2016.

Pada Mac 2016, Mahkamah Rayuan mengekalkan sabitan terhadap Wong Chee Kheong (Wong CK) dan Bun Lit Chun (Bun LC) dan mengesahkan hukuman penjara selama 24 bulan dan denda sebanyak RM3 juta ke atas Wong CK dan hukuman penjara tiga bulan dan denda sebanyak RM2 juta terhadap Bun LC. Kedua-dua Wong CK dan Bun LC didakwa pada bulan Oktober 2005 kerana memanipulasi harga saham Suremax Group Bhd.

Pendakwa Raya Iwn Low Thiam Hock, juga dikenali sebagai 'Repco Low' - Satu kes panjang yang berhasil dengan hukuman berat

Pada 29 Februari 2016, SC memperoleh hukuman penjara paling lama yang pernah dikenakan oleh mahkamah bagi kesalahan manipulasi pasaran. Low Thiam Hock, yang digelar sebagai "Repco Low" dijatuhi hukuman penjara lima tahun dan denda sebanyak RM5 juta selepas didapati bersalah pada 11 Januari 2016 kerana memanipulasi saham Repco Holdings Bhd (Repco) pada 1997.

Bekas Pengerusi Eksekutif Repco, Low, didapati telah mewujudkan gambaran yang mengelirukan kepada harga saham Repco di bursa saham dengan mengarahkan wakil peniaga Sime Securities Sdn Bhd untuk menerima apa-apa harga yang ditawarkan oleh penjual untuk membeli saham Repco pada 3 Disember 1997. Berikutan arahannya, 227,000 unit saham Repco telah dibeli dan menyebabkan harga saham Repco melonjak secara luar biasa

daripada RM108.50 kepada RM113 sesaham. Pada 11 Januari 2016, Mahkamah Sesyen mendapati bahawa tindakan Low tersebut dianggap manipulasi yang mengganggu perjalanan pasaran yang tulen.

Low pertama kali dituduh pada 18 September 1999 di Mahkamah Sesyen. Perbicaraan yang bermula pada tahun 2000 membabitkan 25 saksi yang dipanggil oleh SC termasuk saksi pakar untuk memberi keterangan. Enam tahun kemudian pada 14 November 2006, Mahkamah Sesyen melepas dan membebaskan Low tanpa memerintahkannya membela diri. Rayuan terhadap keputusan ini telah ditolak pada 2010. SC kemudian membuat rayuan terakhir terhadap pembebasan itu kepada Mahkamah Rayuan. Pada 28 Februari 2013, ketabahan SC berhasil apabila Mahkamah Rayuan mengubah keputusan untuk membebaskan Low dan memerintahkan beliau untuk membela diri terhadap pertuduhan terhadapnya. Kes itu kemudian dirujuk kepada Mahkamah Sesyen untuk dibicarakan.

Low membela diri pada Oktober 2013 dan memanggil lapan saksi untuk memberi keterangan, menutup kesnya pada 17 September 2014. Hakim Mahkamah Sesyen bagaimanapun mendapati pembelaan tersebut merupakan satu penafian kosong dan suatu penambahan kepada kes pendakwaan.

Kes mahkamah ini berterusan apabila Low telah membuat rayuan kepada Mahkamah Tinggi terhadap sabitan dan hukuman tersebut. Sementara menunggu rayuan ini, Mahkamah Sesyen telah menangguhkan pelaksanaan hukuman terhadapnya dan menaikkan wang jaminan daripada RM300,000 kepada RM1.3 juta manakala pasportnya diarahkan untuk diserahkan kepada mahkamah.

Penguatkuasaan melalui tindakan preemptif

SC juga telah mengguna pakai pendekatan baharu untuk menyokong mandat perlindungan pelaburnya dengan mengenal pasti ancaman yang baru muncul dan tersembunyi pada peringkat awal supaya tindakan boleh diambil dengan cepat dan mengurangkan kemudaratan kepada pelabur.

Pada Januari 2016, kami mengeluarkan kenyataan untuk memaklumkan kebimbangan kami mengenai tawaran pengambilalihan oleh Nexgram Holdings Bhd (Nexgram Holdings) untuk memperoleh keseluruhan sekuriti yang dipegang oleh pelabur Ire-Tex Corporation Bhd. Kenyataan awam telah dikeluarkan di bawah seksyen 217(4)(b) CMSA.

Selepas dokumen tawaran diluluskan oleh SC dan dihantar kepada pemegang saham, SC mendapati susulan tawaran tersebut, Nexgram Holdings telah menandatangani perjanjian untuk melupuskan tiga anak syarikatnya, Nexgram Resources Sdn Bhd, Godynamic Investments Ltd dan PT Semesta Tirta Antara Raya pada Januari 2016 manakala Bursa Malaysia sedang dalam proses mendapatkan pengesahan daripada Nexgram Holdings tentang kewujudan aset tertentu yang dimiliki oleh anak-anak syarikat ini. Tatalaku Nexgram Holdings dalam melupuskan anak-anak syarikat ditangguhkan dan menghalang pertanyaan yang sedang dijalankan oleh SC dan Bursa Malaysia. Hasil pertanyaan ini mempunyai kesan material ke atas nilai saham Nexgram Holdings yang akan diterima oleh pemegang sekuriti Ire-Tex sebagai pertukaran dalam menerima tawaran itu.

Pada September 2016, SC memfailkan saman terhadap Datin Chan Chui Mei, Timbalan Pengarah Urusan Stone Master Corporation Bhd kerana melanggar seksyen 179 dan 317A(1) CMSA sejumlah RM11.54 juta didakwa telah dibayar kepada akaun peribadi Datin Chan daripada Stone Master. Antara

perintah yang kami minta dalam saman itu agar Datin Chan membayar SC jumlah sebanyak RM11.54 juta tersebut yang akan dipegang bagi pihak Stone Master, dan dia diperintahkan untuk tidak berurus dengan RM11.54 juta tersebut dan dia dihalang daripada menjadi pengarah PLC untuk tempoh lima tahun. Di samping itu, SC sedang menuntut penalti sivil bagi jumlah sebanyak RM1 juta daripada defendant. Saman tersebut difailkan terhadap Datin Chan.

Sementara menunggu perbicaraan saman itu, SC telah memperoleh injunksi *ex parte* daripada Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur untuk melindungi dan menghalang wang sehingga berjumlah RM11.54 juta dalam pelbagai akaun bank Datin Chan daripada dilesapkan.

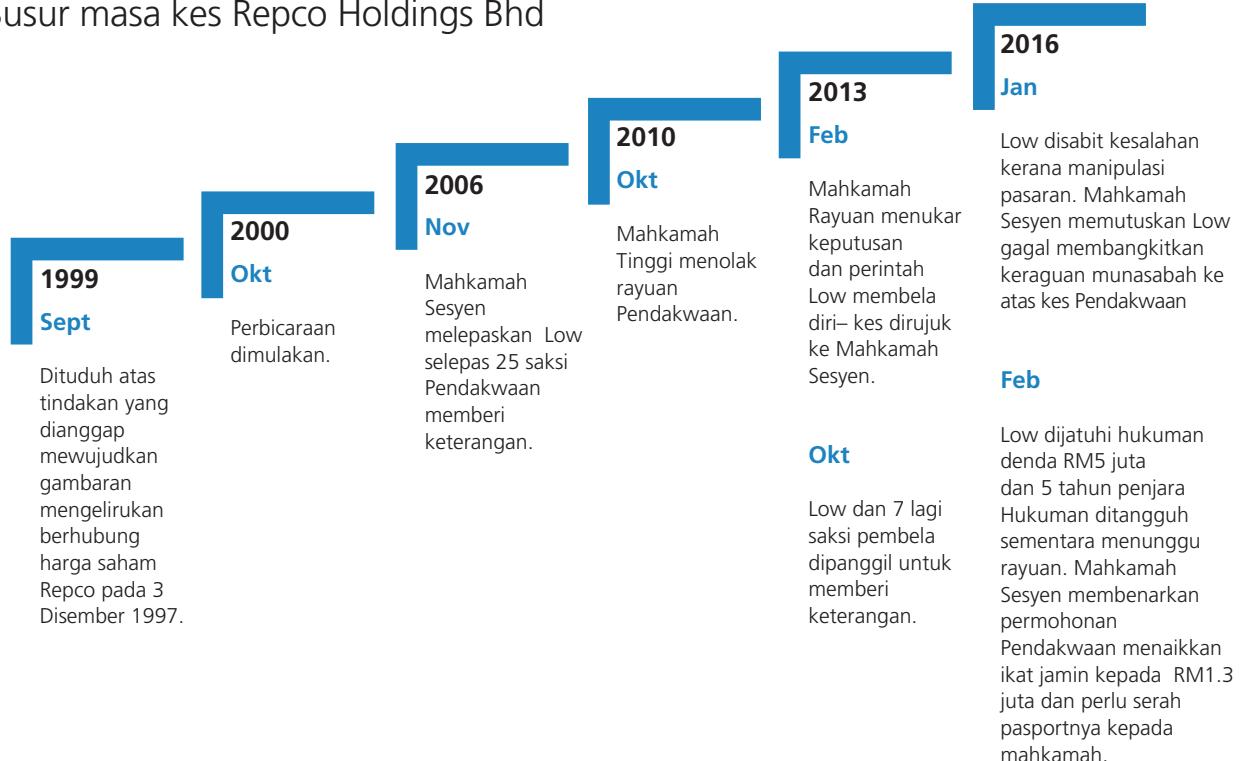
Pada Januari dan Februari 2016, kami mengeluarkan arahan kepada RHB Investment Bank (RHB IB) untuk tidak berurus dengan wang dan sekuriti yang berjumlah kira-kira RM766,626 dalam akaun dagangan Kahar Mohd Tahir (Kahar) dan Muhammad Faizal Jamaludin (Faizal) yang disyaki menjalankan aktiviti pengurusan dana yang dikawal selia tanpa lesen. Arahan itu telah dikeluarkan di bawah seksyen 125(2)(d)(A)(i) CMSA.

Kahar telah dikenakan celaan, diarahkan untuk membayar balik kepada pelabur yang terjejas dan didenda sebanyak RM75,000. Tindakan pentadbiran juga turut diambil terhadap Afkariah Md Norani (Afkariah) dan Gurdeep Kaur Nathi Singh (Gurdeep) kerana bersubahat dengan Kahar, dan mereka telah dikenakan celaan dan didenda sebanyak RM75,000 setiap seorang.

Pengembalian wang yang berjaya melalui penyelesaian kawal selia

Tahun ini, sejumlah RM293,502 telah berjaya dikembalikan berikutkan penyelesaian kawal selia

Rajah 1
Susur masa kes Repco Holdings Bhd



yang dipersetujui dengan dua individu kerana melanggar peruntukan dagangan orang dalam di bawah seksyen 89E(2) SIA.

Teng Choon Kwang (Teng CK) dan Tan Boon Hwa (Tan BH) telah membayar sejumlah RM293,502 apabila mereka bersetuju untuk menyelesaikan tuntutan sivil yang kami mulakan terhadap mereka atas kesalahan dagangan orang dalam saham Inti Universal Holdings Bhd (Inti), antara 13 September dan 18 September 2007. Teng ketika itu merupakan pengarah bukan eksekutif Inti. Maklumat dalam kes ini melibatkan tawaran oleh Laureate Education Inc. untuk Inti Supreme, pemegang saham terbesar Inti, untuk memperoleh kepentingannya dalam Inti

pada jumlah RM126.6 juta. Maklumat ini kemudiannya diumumkan oleh Inti kepada Bursa Malaysia pada 19 September 2007.

Jumlah penyelesaian tersebut yang merupakan tiga kali keuntungan tidak sah yang diperolehi daripada aktiviti dagangan orang dalam itu dipersetujui berikutan pemfailan Pernyataan Tuntutan terhadap Teng CK dan Tan BH di Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur pada 30 Disember 2015. Sebelum itu, enam individu lain telah mengadakan penyelesaian kawal selia dengan SC untuk menyelesaikan cadangan tuntutan yang dimulakan oleh SC terhadap mereka atas kesalahan dagangan orang dalam saham Inti ketika memiliki maklumat dalam yang sama.

Pengembalian wang kepada pelabur terjejas satu keutamaan penting

Pada 2016, SC telah mengembalikan sejumlah RM1,787,527.28 kepada 423 pelabur.

Satu objektif utama mengambil tindakan sivil bagi pelanggaran dagangan orang dalam adalah bagi menyediakan pembelaan kepada pelabur yang terjejas dengan pelanggaran itu. Kami telah mengembalikan wang sejumlah RM1,413,536.60 kepada 400 pelabur berikutan penyelesaian kawal selia yang telah dipersetujui dengan defendant yang berpotensi dalam kes yang melibatkan dagangan orang dalam bagi saham Inti Universal Holdings Bhd dan waran beli Maxis Communication Bhd pada tahun 2014, 2015 dan 2016.

Dalam satu lagi kes, sejumlah RM373,990.68 telah dikembalikan kepada 23 pelabur susulan persetujuan kehakiman pada 2012 bersama tujuh defendant yang menjalankan skim penipuan dagangan niaga hadapan.

Manfaatkan tindakan pentadbiran sebagai instrumen penguatkuasaan penting

Selain tindakan jenayah dan sivil, SC juga menggunakan sekatan pentadbiran untuk menangani pelanggaran kawal selia dengan pantas. Carta 2 menerangkan sekatan pentadbiran yang dikenakan dari 2013 hingga 2016.

Sepanjang tahun ini, kami mengenakan 37 sekatan pentadbiran terhadap individu berlesen, pengarah PLC dan individu lain atas pelbagai pelanggaran undang-undang sekuriti. Apabila kami mengenakan sekatan ini, butiran disiarkan di laman sesawang kami dan melalui siaran akhbar.

Menangani kelemahan terhadap keperluan ketekunan wajar

Penasihat utama dan pengarah memainkan peranan penting dalam memastikan maklumat dalam dokumen penzahiran disediakan dan dimuktamadkan dengan teliti dan berobjektif kerana pelabur bergantung kepada dokumen tersebut untuk membuat keputusan pelaburan bermaklumat. Jika suatu unjuran keuntungan dimasukkan ke dalam dokumen penzahiran, unjuran keuntungan itu perlulah realistik dan boleh dicapai, dan prospek syarikat dinyatakan dengan tepat.

Pada Februari 2016, Ng Kok Heng (Ng) dan Wong Yip Kee (Wong), keduanya Pengarah Eksekutif XOX Bhd (XOX) telah dikenakan celaan berhubung kelainan yang ketara antara unjuran keuntungan di dalam prospektus XOX, bertarikh 24 Mei 2011, dan keputusan belum diaudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011. Kelainan yang ketara tersebut adalah disebabkan oleh pertimbangan yang tidak mencukupi terhadap faktor atau risiko yang wujud ketika unjuran keuntungan disediakan. Oleh itu, asas dan andaian yang digunakan untuk memperoleh unjuran keuntungan adalah tidak munasabah. Sehubungan itu, Ng dan Wong telah gagal untuk memastikan wujud asas yang munasabah bagi unjuran keuntungan dan unjuran tersebut yang telah disediakan dengan berhemat, kemahiran dan berobjektiviti, melanggar *Prospectus Guidelines – Equity and Debt* dan *Guidelines on Due Diligence Conduct for Corporate Proposals*.

Kami juga mengambil tindakan pentadbiran terhadap penasihat utama dan penaja bagi penyenaraian XOX, iaitu AmlInvestment Bank Bhd (AmlInvestment) kerana gagal melaksanakan ketekunan wajar yang mencukupi bagi memastikan permohonan penyenaraian XOX memenuhi keperluan SC. Sehubungan ini, AmlInvestment telah gagal untuk mengambil kira realisasi serentak pelbagai faktor risiko dalam penyediaan unjuran

keuntungan XOX. Kami mengenakan celaan dan mengarahkan Amlnvestment untuk menjalankan semakan dan penilaian yang menyeluruh terhadap kecukupan semua dasar dan proses yang berkaitan dengan peranannya sebagai penasihat utama dan/atau penaja bagi cadangan korporat, dan melaporkan hasilnya kepada SC.

Kawal selia tatalaku yang diperkukuh

Berikutan krisis kewangan global, Lembaga Kestabilan Kewangan telah mengenal pasti tatalaku perniagaan sebagai kategori risiko baharu dalam satu laporan bertajuk, Peer Review Report on Risk Governance yang diterbitkan pada Februari 2013. Walaupun tidak ditakrifkan, risiko tatalaku secara amnya merujuk kepada risiko yang mana firma dan kakitangannya mengawal tatalaku mereka sendiri - tatacara pelanggan dilayan, ganjaran kakitangan dan cara syarikat menangani konflik kepentingan. Risiko tatalaku terdiri daripada pelbagai aktiviti dan jenis tingkah laku yang tidak termasuk dalam kategori risiko utama lain, seperti risiko pasaran, kredit, kecairan dan operasi.

Kawal selia tatalaku merupakan faktor utama kejayaan pelaksanaan pendekatan keberkadaran baharu SC dan digunakan dalam seluruh spektrum proses kawal selia SC demi mengekalkan integriti pasaran, layanan adil kepada pelabur dan kestabilan sistemik. Kawal selia tatalaku SC meliputi antara lain, penilaian ke atas langkah-langkah perlindungan pelabur, tadbir urus korporat, layak dan patut, tingkah laku dan tatalaku, struktur insentif dan tadbir urus produk.

Pada 2016, kami telah mengambil tindakan terhadap 11 pemegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal yang (CMSRL) kerana gagal untuk kekal patut dan layak dilesenkan. Lapan wakil peniaga yang telah dibatalkan yang leseninya ialah:

- Ong Kok Aun, Tan Kai Kiat dan Low Lay Ai kerana menjalankan aktiviti manipulatif yang membabitkan pelbagai kaunter, yang melanggar Peraturan Bursa Malaysia yang Sebelum Dirombak.
- Syed Fahmi Syed Omar, Yap Yeng Chong dan Ravindran Nair Vasudevan Nair, selepas mereka didapati menjadi muflis.
- Chew Yew Mun kerana terbabit dalam amalan perniagaan yang dianggap oleh SC sebagai memperdaya atau tidak wajar kerana dia telah memperuntukkan hasil kutipan daripada 10 cek berjumlah RM2.5 juta daripada empat pelanggannya ke dalam akaun dagangan isterinya. Dia juga telah mengeluarkan slip akaun penerimaan deposit tetap yang palsu kepada pelanggan tersebut dan hasil kutipan dalam akaun dagangan isterinya kemudiannya digunakan untuk tujuan peribadi.
- Theng Boon Cheng @ Tan Boon Cheng, dituduh bersabahat dalam perlakuan aktiviti dagangan orang dalam.

Sekatan juga dikenakan terhadap tiga pemegang CMSRL kerana menerima dan bertindak atas arahan daripada pihak ketiga berhubung akaun dagangan pelanggan mereka tanpa kebenaran. Zainol Azwan Mukhar dan Nan Azazi Azman dikenakan celaan, manakala Lim Hung Chiang telah dikenakan celaan, dan didenda sebanyak RM100,000.

Seksyen 297(3) CMSA memperuntukkan bahawa suatu syarikat pengurusan tidak boleh menggunakan kedudukannya dalam menguruskan skim unit amanah secara tidak wajar dan memperoleh secara langsung keuntungan dan kelebihan untuk dirinya sendiri. Public Mutual Bhd (PMB) telah didapati melanggar seksyen 356(1)(a) yang dibaca bersama dengan seksyen 297(3) CMSA, apabila ia mengambil kira sebanyak RM3.2 juta pendapatan faedah

daripada penempatan jangka pendek wang pemegang unit di dalam akaun pungutan utama dalam penyata kewangan bagi tahun berakhir 31 Disember 2014, dan akaun pengurusan bagi tempoh tiga bulan yang berakhir pada 31 Mac 2015. Oleh yang demikian, PMB telah diarahkan untuk membayar balik kepada dana yang terjejas faedah sebanyak RM3.2 juta tersebut yang diperoleh bagi tempoh dari 1 Januari 2014 hingga 31 Mac 2015, serta apa-apa kepentingan lain yang diambil kira dalam penyata kewangan PMB yang seterusnya dari 1 April 2015 hingga 31 Oktober 2016. Ia juga diarahkan untuk melaksanakan langkah-langkah pembetulan ke atas dasar dan prosedur dalamannya bagi memastikan faedah yang diperolehi daripada pelaburan wang yang diletakkan dalam akaun pungutan utama dikreditkan ke dalam dana yang terjejas dan mengemukakan laporan kepada SC mengenainya.

Semua individu yang membuat pengemukaan kepada SC, termasuk permohonan bagi lesen, dikehendaki memastikan bahawa maklumat yang diberikan berhubung pengemukaan itu tidak palsu atau mengelirukan. Pada Julai 2016, Ezral Ghazali Shahudin, pengarah dan pemegang saham Isoquant Sdn Bhd telah dikenakan celaan dan didenda RM50,000 kerana membuat kenyataan palsu atau mengelirukan berhubung permohonan bagi Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) Isoquant Sdn Bhd.

Keperluan Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan (AML/CFT) dikuatkuasakan

Sepanjang dekad yang lalu, risiko pengubahan wang haram/pembiayaan keganasan (ML/TF) terus menjadi kebimbangan utama di peringkat global. Sebagai langkah tindak balas, pengawal selia di seluruh

dunia sedang mengambil usaha yang mantap untuk memerangi ancaman ML/TF dengan melaksanakan piawaian antarabangsa yang ditetapkan oleh Pasukan Petugas Tindakan Kewangan (FATF). Untuk tujuan ini, SC telah menerima pakai piawaian antarabangsa ini melalui Garis Panduan SC, iaitu (Garis Panduan AML/CFT).

Satu rangka kerja pematuhan AML/CFT yang kukuh dan mantap dalam sesuatu institusi pelapor adalah penting untuk mencegah institusi tersebut daripada digunakan sebagai saluran pengubahan wang haram oleh penjenayah dan memelihara integriti pasaran modal. SC menganggapnya sebagai satu pelanggaran AML/CFT apabila institusi pelapor gagal melaksanakan langkah Ketekunan Wajar Pelanggan (CDD) dan Ketekunan Wajar Dipertingkatkan (EDD), pendekatan berasaskan risiko, pelaporan urus niaga yang mencurigakan dan kewajipan TF sebagai serius yang mewajarkan tindakan penguatkuasaan di bawah CMSA atau *Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram, Pencegahan Pembiayaan Keganasan dan Hasil daripada Aktiviti Haram 2001*.

Pada 15 Ogos 2016, tindakan tegas telah dikenakan terhadap SJ Securities Sdn Bhd (SJ) kerana gagal menerima pakai pendekatan berasaskan risiko dalam mengenal pasti dan menilai risiko ML/TF dan kegagalan untuk menerima pakai dan melaksanakan sistem kawalan dalaman yang berkesan untuk menilai, memprofil dan menangani isu ML / TF. SJ telah dikenakan celaan, didenda sebanyak RM270,000 dan diarah untuk melantik juruaudit luar untuk menilai rangka kerja AML/CFT SJ yang sedia ada. Lembaga SJ Pengarah dan kakitangan pengurusan utamanya juga telah diarah untuk menghadiri latihan CFT/AML.

Penalti sebanyak RM420,000 telah dikenakan ke atas AmFunds Management Bhd kerana gagal mewujudkan alasan munasabah yang mencukupi berikutkan keputusannya untuk tidak membuat Laporan Urus niaga yang Mencurigakan (STR)

berhubung corak urus niaga yang dianggap mencurigakan serta kegalannya untuk merekod keterangan dokumentari yang mencukupi bagi menyokong keputusannya untuk tidak membuat STR kepada Jabatan Perisikan Kewangan dan Penguatkuasaan (FIED) Bank Negara Malaysia.

Semua denda bagi tindakan pentadbiran dibayar kepada Kumpulan Wang Disatukan Persekutuan.

Mempertahankan peranan kawal selia SC

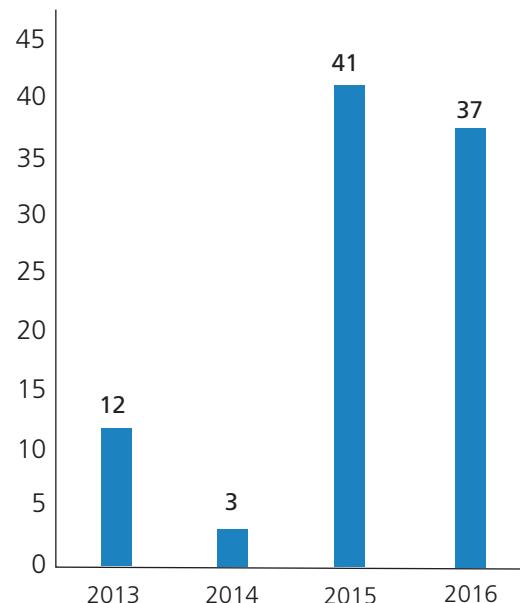
Sebagai sebuah badan berkanun, ketika melaksanakan fungsi di bawah undang-undang sekuriti, keputusan SC adalah tertakluk kepada semakan kehakiman dan prosiding undang-undang lain oleh pihak yang terkilan.

Pada 2016, tiga permohonan semakan kehakiman telah difaiklan terhadap SC:

- Lee Kok Wai dan Crowe Horwath telah memfailkan permohonan untuk semakan kehakiman bagi mencabar keputusan SC ketika menolak rayuan mereka berhubung dengan sekatan yang dikenakan ke atas Lee Kok Wai oleh Lembaga Pemantauan Audit. Walau bagaimanapun, pada 14 November 2016, Pemohon telah memfailkan Notis Pemberhentian di Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur untuk menarik balik permohonan semakan kehakiman terhadap SC.
- Ahmad Ziyad Elias bersama-sama dengan empat yang lain (Pemohon) telah memfailkan permohonan untuk semakan kehakiman terhadap SC dan CLIQ Energy Bhd (CLIQ), antara lain untuk mencabar keputusan SC melalui surat bertarikh 7 Januari 2016 yang dikeluarkan oleh Maybank Investment Bank Bhd, sebagai penasihat utama CLIQ yang

Carta 2

Sekatan pentadbiran yang dikenakan dari 2013 hingga 2016



memerlukan Deloitte Corporate Advisory Services Sdn Bhd untuk menjalankan penilaian teknikal bebas terhadap laporan penilaian yang disediakan oleh AGR TRACS Consult LLC. Mahkamah Tinggi telah menolak permohonan oleh Pemohon pada 6 Mei 2016 dan Pemohon memfailkan rayuan kepada Mahkamah Rayuan. Walau bagaimanapun, pada 8 November 2016, Pemohon telah menarik balik rayuan mereka.

- Perkara ketiga masih berterusan di mana sebuah firma audit dan rakan-rakan telah memfailkan permohonan semakan kehakiman bagi mencabar keputusan SC menolak rayuan mereka terhadap keputusan Lembaga Pemantauan Audit ini untuk membatalkan pendaftaran mereka.

Tindakan guaman sivil juga difaiklan oleh Lee Kok Wai dan dua yang lain (Plaintif) terhadap SC yang antara lain memohon satu perisyiharan bahawa pendedahan yang dibuat oleh Plaintiff berhubung sesuatu yang tidak kena mengenai kewangan Silver Bird Group Bhd merupakan pendedahan tatalaku tidak wajar di bawah *Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010*. Plaintiff mengaku bahawa mereka adalah terpelihara daripada apa-apa prosiding sivil, jenayah dan disiplin. Walaupun permohonan SC untuk membatalkan saman sivil itu telah ditolak oleh Mahkamah Tinggi, rayuan SC terhadap keputusan Mahkamah Tinggi yang telah dibenarkan oleh Mahkamah Rayuan. Plaintiff kemudiannya memfailkan rayuan kepada Mahkamah Persekutuan tetapi ia ditarik balik pada 16 November 2016.

SC juga secara strategik menjalankan kuasanya apabila perlu untuk campur tangan dalam prosiding undang-undang di mana ia mempunyai kesan langsung kepada rangka kerja pasaran modal dan melibatkan perlindungan pelabur. Sehingga kini, SC telah berjaya memohon untuk menjadi Pencelah

(*Intervener*) untuk mempertahankan kedudukan undang-undang bersama-sama dengan badan gabungannya, Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC). (Rujuk Rencana di muka surat 77).

Dalam melaksanakan fungsi kawal selia kami di bawah undang-undang sekuriti, SC memastikan bahawa proses yang terbabit sentiasa dipatuhi bagi memperoleh keputusan yang adil.

Notis pelanggaran

Selain sekat pentadbiran, SC juga mengeluarkan Notis Pelanggaran yang membentuk satu komponen penting dalam sistem penguatkuasaan tidak formal kami. Kami menggunakan instrumen ini untuk memaklumkan keimbangan kami secara langsung kepada mereka yang kami kawal selia bagi menangani kelemahan dalam standard tatalaku, kawalan dan proses. Sepanjang 2016, kami mengeluarkan sebanyak 177 Notis Pelanggaran kepada pelbagai pihak. Daripada jumlah ini, 15

Jadual 1

Jenis Notis Pelanggaran yang dikeluarkan oleh SC

Jenis Surat Pelanggaran	Sebab Dikeluarkan
Surat Penyeliaan	Dikeluarkan dalam melaksanakan fungsi penyeliaan SC, termasuk menjalankan pemeriksaan ke atas individu berlesen, didaftarkan, diluluskan, diiktiraf atau diberi kuasa di bawah seksyen 126 SCA. Ini termasuk antara lain, pengantara berlesen, badan kawal selia swaatur dan bursa saham.
Surat Amaran	Dikeluarkan berikutan pelaksanaan fungsi pengawalan SC seperti pemberian lesen, kelulusan cadangan korporat dan semakan prospektus. Surat amaran dikeluarkan kepada pemegang lesen, individu atau profesional atau pakar lain yang berdaftar.
Surat Ketidakpatuhan	Dikeluarkan berikutan pelaksanaan fungsi pengawalan SC ke atas mana-mana pelanggaran kecil.
Surat Perintah Berhenti	Dikeluarkan untuk menghentikan atau menghalang pelanggaran undang-undang sekuriti. Surat Perintah Berhenti dikeluarkan kepada individu yang melakukan atau hampir melakukan suatu perbuatan yang melanggar undang-undang. Kegagalan untuk mematuhi Surat Perintah Berhenti boleh dikenakan tindakan penguatkuasaan rasmi oleh SC.

Semakan Kehakiman Terhadap Badan Gabungan SC

Dalam melaksanakan fungsinya sebagai pusat penyelesaian pertikaian, keputusan Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) adalah tertakluk kepada semakan kehakiman. Dalam hal ini, dua semakan kehakiman telah difaiklan oleh Ahlinya terhadap keputusan SIDREC pada 2013.

Semakan kehakiman itu difaiklan untuk mencabar proses SIDREC dan dapatan Pengantara/Pengadil bahawa Ahli tersebut bertanggungjawab sebagai "prinsipal", bagi kerugian yang ditanggung akibat daripada salah laku wakilnya.

Oleh kerana cabaran kepada hubungan 'prinsipal-ejen' memberi kesan kepada rangka kerja pasaran

modal dan perlindungan pelabur, SC memohon Mahkamah Tinggi untuk campur tangan dalam prosiding semakan kehakiman pada 2014, untuk mengukuhkan hubungan agensi antara syarikat broker saham dan wakilnya. Permohonan SC telah diterima oleh Mahkamah Tinggi dan dikekalkan oleh Mahkamah Rayuan pada 26 Februari 2015.

Dalam prosiding semakan kehakiman itu, Mahkamah Tinggi pada 17 Ogos 2015 telah menolak permohonan semakan kehakiman Ahli tersebut dan memutuskan bahawa SIDREC telah mengikuti proses yang ditetapkan. Mahkamah Tinggi kemudian memutuskan bahawa hujah oleh Ahli bahawa wakil berlesennya adalah ejen pelanggan itu adalah bercanggah dengan maksud Perjanjian Standard Remisier yang secara jelas dan tanpa ragu-ragu mewujudkan hubungan agensi antara Ahli dan wakilnya. Yang Arif Hakim Mahkamah juga memutuskan hubungan agensi adalah penting bagi peranan SC sebagai pengawal selia pasaran modal dengan matlamat utama untuk melindungi orang awam yang melabur daripada kerugian yang timbul daripada penipuan dagangan oleh wakil peniaga. Jika tidak, sistem pelesenan SC yang mewujudkan kebertanggungjawaban antara Ahli dan wakilnya tidak akan bermakna.

Rayuan Ahli yang seterusnya kepada Mahkamah Rayuan juga ditolak pada 9 November 2016. Kes tersebut kini sedang menunggu keputusan Mahkamah Persekutuan.

merupakan Surat Amaran, 146 Surat Ketidakpatuhan dan 16 Surat Penyeliaan yang membabitkan pelanggaran undang-undang dan peraturan.

PASARAN ADIL DAN TERATUR MELALUI PEMANTAUAN

Aktiviti pemantauan kami terus memberi tumpuan dalam memastikan tatalaku yang wajar oleh perniagaan dan individu serta memelihara kestabilan sistemik dalam pasaran modal Malaysia.

Memanfaatkan instrumen pemantauan dan teknologi baru

Usaha pemantauan kami terus berkembang sejajar dengan perubahan dalam tingkah laku dan strategi dagangan pelabur. Kami terus mengukuhkan keupayaan pemantauan kami dengan menggunakan pakai kaedah teknologi dan saintifik, melabur dalam inisiatif-inisiatif penyelidikan dan pembangunan pemantauan serta melaksanakan hubungan rakan kongsi penyelidikan dengan pihak luar. Usaha kami telah membolehkan kami mengenal pasti dan memprofil kumpulan pasaran berisiko tinggi, memperkasa keupayaan kami dalam mengesan penyelewengan pasaran serta membendung salah laku dagangan di peringkat permulaan. Ini telah menambah baik tahap kecekapan fungsi pemantauan kami serta membolehkan kami memberi tindakan kawal selia yang lebih pantas.

SC juga memulakan pembangunan platform analisis korporat untuk menginovasi dan mengautomasi pemantauan berdasarkan risiko dengan menggunakan kecerdasan buatan. Satu memorandum persefahaman (MoU) telah ditandatangani oleh SC dan MIMOS pada 1 Disember 2016 untuk memudahkancarakan pembangunan keupayaan ini di SC.

Mengguna pakai semakan tematik pemantauan pasaran bagi mendedahkan pelanggaran

Pada 2016, semakan tematik terus menjadi bahagian penting dalam kerja pemantauan berasaskan risiko kami. Semakan tematik pemantauan pasaran melibatkan penilaian risiko untuk mengenal pasti dan menangani risiko yang berpotensi timbul dari trend terkini dalam pasaran, kemunculan peserta baharu, pengenalan produk/ kelas aset baharu dan kemajuan teknologi. Semakan tematik pemantauan pasaran mengetengahkan trend pasaran dan isu-isu yang memerlukan perhatian kawal selia. Sehingga kini, SC telah mengambil tindakan pre-emptif atau cadangan penambahbaikan dasar dalam bidang yang memerlukan perhatian untuk mengekalkan integriti pasaran.

Pada tahun berkenaan, SC menjalankan semakan tematik terhadap pasaran derivatif Malaysia memandangkan pertumbuhan volum dagangan yang memberangsangkan dalam segmen pasaran ini. Semakan ini memberikan tumpuan khusus kepada dagangan kontrak Niaga Hadapan Minyak Sawit Mentah (FCPO) di Bursa Malaysia Derivatives yang merupakan penanda aras antarabangsa bagi pasaran minyak sawit mentah. Kami menggunakan sistem pemantauan derivatif dan instrumen visualisasi dagangan kami untuk menyokong analisis yang lebih mendalam terhadap set data yang besar dan kompleks yang diperolehi daripada sistem. Aktiviti pemantauan derivatif telah membolehkan kami mendedahkan corak dagangan yang dipertikaikan dalam pasaran FCPO. Berikutnya ini, tindakan kawal selia yang sewajarnya telah diambil terhadap entiti dan pihak yang terlibat.

Susulan semakan tematik ke atas pasaran waran berstruktur pada 2015, kami telah menjalankan analisis lanjutan terhadap aktiviti lindung nilai dan menggiat pasaran oleh penerbit dalam pasaran

Tindakan pre-emptif untuk menangani aktiviti dagangan yang dipersoalkan

Pada 2016, kami telah memberi lebih penekanan terhadap langkah-langkah pre-emptif seperti pembabitan bersama peserta pasaran dan pengeluaran pertanyaan aktiviti pasaran luar biasa atau peringatan pasaran bagi membendung urus niaga yang dipertikaikan. Lebih 200 langkah pre-emptif telah diambil terhadap urus niaga yang boleh menjelaskan pasaran yang adil dan teratur, termasuk antara lain, umpan dan tukar (*bait and switch*), menetapkan harga penutup, menaikkan bida, dagangan silang, dagangan praatur dan membuat pesanan dan bidaan (*layering and spoofing*).

Kerja pemantauan preemptif kami sepanjang 2016 telah mengurangkan jumlah kes rujukan penyalahgunaan pasaran sebanyak 27% berbanding pada tahun sebelumnya.

Contoh aktiviti dagangan yang dipersoalkan



Umpan dan tukar (*Bait and switch*)
Kemasukan pesanan untuk menarik perhatian pedagang lain yang kemudian diketepikan atau bertukar tempat”



Menetapkan harga penutup
Cubaan untuk mempengaruhi harga penutup suatu instrumen pada/hampir penutupan pasaran



Menaikkan bida
Siri kemasukan pesanan dengan kenaikan harga yang disengajakan



Akaun diguna pakai bersama
Dagangan yang membabitkan kumpulan akaun tertentu yang diguna pakai bersama



Dagangan praatur
Dagangan antara pihak yang berkaitan, untuk mewujudkan volum untuk menaikkan, mengekalkan atau menurunkan harga kepada sasaran tertentu



Pesanan dan bidaan
Membuat pesanan tanpa niat untuk melaksanakannya – pesanan tidak akan dimasukkan, dibatalkan dan dimasukkan berkali-kali

waran berstruktur untuk mengenal pasti dan menilai risiko yang timbul dalam bidang ini.

Pemantauan urus niaga korporat bagi mencegah salah laku

Pada 2016, kami terus memantau urus niaga dan pendedahan korporat untuk mengesan salah laku korporat, memastikan pematuhan terhadap piawaian perakaunan, serta penzahiran yang tepat pada masanya dan mencukupi kedua-dua maklumat kewangan dan bukan kewangan kepada pelabur. Pada tahun lalu, SC juga telah berjaya mengambil tindakan pre-emptif terhadap PLC menghalang mereka daripada melaksanakan urus niaga korporat yang dianggap oleh SC boleh memudaratkan kepentingan pemegang saham. Bagi kes-kes yang mana tindakan preemptif tidak dapat digunakan, siasatan lanjut dijalankan agar tindakan sivil atau jenayah dapat diambil. Sehubungan ini, empat siasatan telah dijalankan pada 2016.

Contoh hasil yang dicapai melalui tindakan pre-emptif dinyatakan dalam Rajah 2.

Kami turut berusaha untuk menggalakkan pematuhan melalui pembabitan bersama PLC, juruaudit dan pihak berkepentingan yang berkaitan sepanjang tahun. Sejumlah 65 pembabitan telah diadakan untuk mengukuhkan peranan dan tugas pengarah dalam menunaikan tugas fidusiari dan dalam memacu tadbir urus korporat yang baik.

Pemantauan pelaporan kewangan PLC

SC terus memantau pengemukaan pelaporan kewangan PLC serta pematuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan [seperti yang ditakrifkan di bawah *Peraturan Perindustrian Sekuriti (Pematuhan Terhadap Piawaian Perakaunan yang Diluluskan) 1999*]. Pelaporan kewangan berkualiti tinggi oleh PLC adalah penting bagi pelabur untuk

Rajah 2

Contoh hasil yang dicapai melalui tindakan pre-emptif SC



Menghalang pelesapan aset

SC memperoleh perintah mahkamah untuk:

- membeku akaun bank peribadi seorang pengarah PLC bagi melindungi wang milik PLC tersebut; dan
- menghalang sebuah PLC dan pengarhnya daripada berurusan dengan hasil kutipan jualan aset PLC tersebut.



Pengembalian wang kepada PLC

Hasil daripada pertanyaan SC, wang yang telah dibayar sebelumnya oleh sebuah PLC tanpa justifikasi dan penzahiran yang wajar telah dikembalikan kepada PLC tersebut.



Urus niaga yang dipertikaikan

- ✗ Pemerolehan aset pada harga yang dinaikkan.
- ✗ Penjualan harta tanah oleh PLC pada harga bawah nilai.
- ✗ Penjualan perniagaan dengan pertimbangan jualan yang tidak dijustifikasi, yang memanfaatkan pihak tertentu yang menjelaskan PLC dan pemegang sahamnya.
- ✗ Pelaksanaan pengumpulan dana dengan niat melesapkan hasil kutipan daripada PLC.
- ✗ Pelaksanaan pengumpulan dana dengan niat melesapkan hasil kutipan daripada PLC.

membuat keputusan pelaburan bermaklumat. Adalah penting lembaga pengarah dan pengurusan kanan PLC menjalankan kehematan dalam penyediaan penyata kewangan dan memastikan pematuhan penuh terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan seperti yang dimandatkan di bawah undang-undang sekuriti. Kegagalan untuk mematuhi piawaian perakaunan yang diluluskan dianggap sebagai pelanggaran serius kerana ia memberi kesan kepada kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan.

Pada 2016, SC telah mengeluarkan 133 Notis Pelanggaran kepada PLC kerana tidak mematuhi keperluan yang berkaitan dengan pengemukaan laporan kewangan dan piawaian perakaunan yang diluluskan. Sekatan yang lebih ketat akan dikenakan pada masa akan datang terhadap syarikat yang mengulangi ketidakpatuhan. Beberapa bidang ketidakpatuhan ini dinyatakan dalam Rajah 3.

Walaupun sesetengah ketidakpatuhan ditangani melalui pernyataan semula penyata kewangan oleh PLC, pelabur dan pihak berkepentingan lain perlu dimaklumkan secukupnya mengenai perkara ini.

Sehubungan ini, kami memaklumkan kepada orang awam dan industri dari semasa ke semasa, kepentingan pelaporan kewangan yang berkualiti, dan berkongsi kelemahan umum berkaitan dengan ketidakpatuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan. Kami juga menyampaikan mesej utama kami kepada pengarah dan juruaudit melalui siri pertemuan, dengan tujuan untuk meningkatkan tahap kualiti pelaporan kewangan dalam kalangan PLC.

Sebagai ahli Yayasan Pelaporan Kewangan (FRF) dan penasihat kepada Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB), kami terus mengambil bahagian secara aktif dalam meneliti isu-isu yang berkaitan

Rajah 3

Bidang ketidakpatuhan terhadap piawaian perakaunan yang diluluskan



dengan pembangunan piawaian perakaunan yang berkemungkinan mempunyai kesan ketara ke atas pelaporan korporat. Usaha SC disasarkan untuk memastikan pemakaian piawaian perakaunan secara jelas dan konsisten.

MEMPERKUKUH BUDAYA DAN TATALAKU PENGANTARA

Sepanjang 2016, kami telah mempergiat fokus pengawasan kami terhadap 17 pengantara berlesen yang dikenal pasti sebagai penting dari segi sistemik. ‘Pengantara pasaran yang penting dari segi sistemik’ merupakan pengantara yang disebabkan oleh saiz, kerumitan dan kesalingkaitan secara sistemik, masalah atau kegalannya akan menyebabkan gangguan yang signifikan kepada pasaran modal yang lebih luas, sistem kewangan dan aktiviti ekonomi.

Rangkuman penyeliaan kami juga dilanjutkan kepada 47 penilaian ke atas pengantara broker saham dan derivatif serta syarikat-syarikat pengurusan dana dan unit amanah.

Di samping itu, empat semakan tematik (Rajah 4) telah dijalankan berdasarkan risiko baru muncul yang dikenal pasti akan menimbulkan keimbangan tertentu dalam persekitaran pasaran yang sentiasa berubah-ubah. Semakan tematik berfungsi sebagai instrumen penyeliaan yang berguna untuk menilai risiko semasa atau baru muncul yang berkaitan dengan bidang tertentu atau produk dalam sebilangan pengantara dalam segmen daripada aktiviti dikawal selia atau industri. Ia menyediakan penilaian yang bertumpu kepada risiko dan kawalan yang sedia ada dalam pengantara terpilih. Semakan tematik juga membantu kami untuk mengenal pasti dan membezakan antara amalan yang baik dan buruk yang kemudiannya dikongsi dengan pihak industri sebagai panduan ketika pembabitan berkala.

Pendekatan progresif SC terus menghasilkan tindak balas positif daripada pengantara berlesen. Wujud kesedaran dan kefahaman terhadap keperluan untuk mengukuhkan kawalan dan proses dalaman, perlindungan aset pelanggan dan pengurusan konflik kepentingan di luar skop peraturan kawal selia yang ditetapkan.

Semakan tematik ke atas penerimaan pihak ketiga

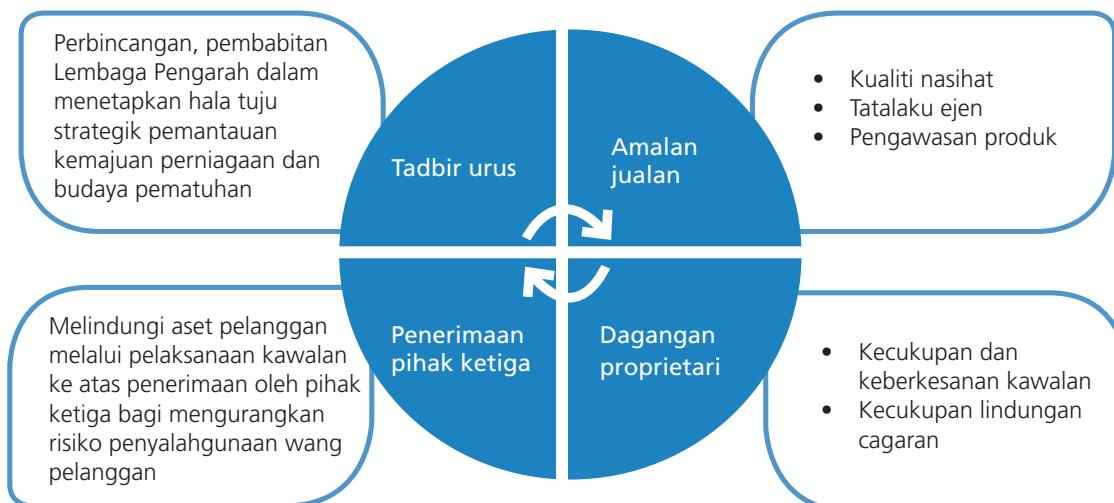
Kami terus menumpukan usaha untuk menilai secara berkesan dan segera isu-isu berbangkit yang boleh menimbulkan risiko perlindungan pelabur. Apabila pengantara menerima dana untuk pembayaran urus niaga sekuriti, adalah penting agar mereka sentiasa berhati-hati dalam memastikan keperluan perlindungan aset pelanggan dan pengenapastian pelanggan yang wajar dipatuhi pada setiap masa.

Tahun ini, SC telah memulakan kajian tematik tiga serampang yang melibatkan pengantara berlesen bagi aktiviti berurus niaga dalam sekuriti dan derivatif yang dikawal selia:

- (i) Membabitkan para CEO ketika Dialog Penyeliaan pada Julai untuk meningkatkan kesedaran mengenai isu-isu berkaitan penerimaan pihak ketiga;
- (ii) Mengadakan sesi pembabitan intensif bersama industri dengan wakil-wakil dari pengantara berlesen terpilih untuk mengenal pasti cabaran praktikal dan operasi dalam menguruskan dan mengurangkan risiko yang timbul daripada penerimaan pihak ketiga; dan
- (iii) Mengeluarkan senarai semak penilaian kendiri pematuhan bagi maklum balas serta penilaian mengenai status dan ketepatan masa dalam

Rajah 4

Semakan tematik pada 2016



mengguna pakai langkah-langkah yang dicadangkan berikut surat 'Dear CEO'² pada 2015.

Sejak itu, semakan kami mendapati bahawa majoriti pengantara mengambil langkah-langkah untuk menambah baik dasar untuk menguruskan dana yang masuk. Beberapa amalan baik oleh pengantara termasuk dalam Jadual 2.

Bagaimanapun, kami mendapati bahawa langkah-langkah tersebut boleh dipertingkatkan dengan menyediakan proses pengesahan intensif bagi memastikan kebenaran maklumat yang diperolehi, bukannya bergantung sepenuhnya kepada maklumat yang disediakan oleh pemegang akaun, pendeposit dan/atau pemegang CMSRL.

Sesi latihan untuk kakitangan, terutamanya dalam fungsi barisan hadapan perlu dipertingkatkan, bagi menambah kesedaran dan kefahaman tentang kawalan sedia ada berhubung penerimaan pihak ketiga. Di samping itu, semakan terhadap pertukaran amanah dan kewajaran untuk deposit yang dibuat oleh pembayar pihak ketiga adalah penting bagi mewujudkan kesahihan urus niaga.

Pengawasan oleh fungsi pejabat pertengahan seperti audit dalaman dan pematuhan perlu diperkuatkan dengan memasukkan penilaian terhadap kecukupan mekanisme kawalan dan pemantauan, dan tidak terhad kepada pematuhan terhadap dasar dan prosedur dalaman. Pengantara juga perlu menilai semula keupayaan pemantauan urus niaga mereka dan mempertimbangkan alternatif kepada semakan

² Surat 'Dear CEO' merupakan instrumen preemptif yang membolehkan SC mempunyai mesej yang seragam untuk disampaikan kepada pengantara mengenai bidang berkepentingan dan kebimbangan yang perlu diambil perhatian segera.

Jadual 2**Beberapa amalan baik oleh pengantara**

Pengenalan identiti pendeposit	<ul style="list-style-type: none"> • Memeriksa Kad Pengenalan pendeposit (IC) apabila menerima bayaran di kaunter. • Mendapatkan dokumen sokongan iaitu imej cek, borang TT. • Memadankan tandatangan pemilik cek daftar dengan pemegang akaun. • Memadankan butiran peribadi (iaitu nama) pada penyata dalam talian pengantara dengan pemegang akaun.
Dasar penerimaan deposit daripada pihak ketiga selain pemegang akauan (pelanggan)	<ul style="list-style-type: none"> • Melarang penerimaan pihak ketiga. • Melarang penerimaan tunai di kaunter pungutan pengantara. • Membenarkan penerimaan pihak ketiga jika persetujuan diperolehi daripada pendeposit, pemegang akaun dan pemegang CMSRL. • Penerimaan pihak ketiga terhad kepada ahli keluarga sahaja. • Memaklumkan kepada pihak Pematuhan untuk pemeriksaan lanjut melalui STR dalam jika didapati pendeposit bukan ahli keluarga pemegang akaun. • Pembayaran menggunakan lebih daripada lima kaedah pembayaran (iaitu cek, pemindahan, tunai, dan sebagainya) untuk menyelesaikan satu urus niaga akan ditolak.

manual yang dilakukan memandangkan bilangan urus niaga besar yang terlibat.

Kami juga mendapati bahawa terdapat:

- (i) Pemantauan lebih berwaspada oleh pengantara dengan meningkatnya kesedaran terhadap kaedah yang digunakan oleh penipu atau pelaku salah menggunakan penerimaan pihak ketiga;
- (ii) Lebih pelaporan kendiri dibuat mengenai potensi berlakunya insiden penipuan disebabkan peningkatan pemantauan oleh pengantara; dan
- (iii) Pengesahan awal mana-mana ketaknalaran dalam penerimaan pihak ketiga telah membantu dalam membendung penularan skim pelaburan tidak sah berpotensi.

SC terus komited untuk mengambil tindakan pantas demi meningkatkan keyakinan pelabur terhadap pasaran sekuriti melalui penguatkuasaan yang adil dan berkesan undang-undang sekuriti. Pada 2016, kita mengarahkan hampir RM600,000 dikembalikan kepada pelanggan berkenaan dengan aktiviti yang tidak berlesen.

Melangkah ke hadapan, kami akan berkongsi pemerhatian dan penemuan dengan pengantara melalui dialog industri, pengeluaran arahan atau pekeliling dan pembabitan di tempat operasi.

Semakan tematik ke atas amalan jualan

Semakan tematik kami ke atas amalan jualan tertumpu kepada rangka kerja dan proses pengedaran produk dan khidmat pelanggan

pengantara untuk menilai pematuhan terhadap *Sales Practices Guidelines* kami.

Pembelian misteri atau samaran telah dijalankan ke atas perunding unit amanah (UTC) terpilih secara rawak daripada 13 syarikat pengurusan unit amanah (UTMC) untuk menilai cara UTC tersebut menjalankan promosi dana unit amanah. Kami memberi tumpuan kepada kaedah yang dilakukan oleh UTC untuk menentukan kesesuaian produk berpandukan profil dan selera risiko pelabur.

Hasilnya menunjukkan pematuhan berbeza-beza kepada jangkaan kawal selia dan beberapa bidang yang perlu diberi perhatian. Ini termasuk perunding yang mewakili lebih daripada satu prinsipal pada satu-satu masa dan mengesyorkan produk tanpa menyelesaikan proses penilaian kesesuaian. Turut diperhatikan bahawa dalam usaha untuk memudahkan pelaburan permulaan dan tambahan, wujud situasi yang mana UTC pelanggan menandatangan terlebih dahulu borang-borang urus niaga atau mencadangkan wang tunai diserahkan atau didepositkan ke dalam akaun peribadi UTC.

Pemerhatian ini, yang menunjukkan beberapa perkara utama salah laku dan amalan salah jualan oleh UTC telah dimaklumkan melalui sesi pembabitan kami bersama industri. SC akan terus mengambil tindakan penguatkuasaan terhadap pengedar dan menggalakkan pendidikan dan kesedaran pelabur bagi membendung amalan jualan yang tidak wajar.

Satu lagi bidang liputan adalah dalam pemantauan dana borong berikutan pelancaran rangka kerja ‘Serah dan Simpan’ (Lodge and Launch) pada 2015. Bagi menyokong rangka kerja ini, kajian kami bagi tahun ini merangkumi penilaian terhadap struktur tadbir urus pengantara untuk memastikan kecukupan sistem dan kawalan di pelbagai peringkat pembangunan dana.

Semakan awal kami mendapati bahawa peringkat merekabentuk dana tidak termasuk penilaian

terhadap ciri-ciri dan risiko dana, kesesuaian dan permintaan pasaran yang berhubung dengan objektif pelaburan pasaran sasaran. Ini adalah penting bagi pengantara bersaiz lebih kecil yang cenderung untuk mewujudkan dana semata-mata berdasarkan perbincangan dengan pengedar dananya.

Proses kelulusan dana bagi pengantara juga perlu dipertingkatkan sesuai dengan kerumitan dan risiko dana. Ini termasuk semakan pasca pelaksanaan ke atas produk baharu perlu dipertingkatkan untuk menilai kesesuaian dana dalam memenuhi keperluan pelabur sasaran serta maklum balas daripada pengedar dan/atau pelabur.

Hasil pemerhatian tersebut telah dimaklumkan ketika sesi dialog industri CEO yang diadakan pada 18 Julai 2016. Pembabitan tersebut bertujuan memberi panduan dan rujukan untuk menambah baik tadbir urus dana demi memenuhi jangkaan SC mengenai amalan jualan UTMC dan UTC, serta untuk memaklumkan hasrat kami untuk menyeragamkan amalan industri dalam pemantauan tatalaku ejen-ejen berdaftar. Sebagai langkah pencegahan, kami mengeluarkan lima Surat Penyeliaan dengan Pelanggaran untuk memberi amaran kepada pengantara berlesen terbabit mengenai keperluan untuk menambah baik kelemahan dalam kawalan dalam mereka.

SC akan terus mengenal pasti bidang-bidang penambahbaikan dan mencadangkan langkah-langkah untuk diterima pakai oleh UTMC dan UTC bagi mengukuhkan kepercayaan dan keyakinan pelabur terhadap industri unit amanah.

Semakan tematik ke atas Pedagang Proprietari Harian dan Pedagang Akaun Pelaburan

Pengenalan rangka kerja kawal selia yang mentadbir Pedagang Proprietari Harian (PDTs) dan Pedagang

Akaun Pelaburan (IVT) bermatlamat untuk menambah baik kecairan pasaran sekunder melalui dagangan harian dalam persekitaran yang terkawal dan dikawal selia.

Pada 2016, penyertaan PDT dan IVT masing-masing sebanyak 2.16% dan 5.12% (2015: 2.18% dan 4.95%) daripada jumlah dagangan pasaran. Sejajar dengan itu, penyertaan PDT dan IVT masing-masing merangkumi 1.63% dan 2.51% (2015: 1.73% dan 2.25%) daripada nilai dagangan pasaran.

Selain bekerja rapat dengan Bursa Malaysia dalam mengawasi fungsi pemantauan dagangan pengantara, pada tahun ini, kami telah melaksanakan semakan terhadap perniagaan PDT dan IVT sebagai sebahagian daripada penyeliaan kami untuk meningkatkan standard semua amalan, operasi dan budaya pengantara.

Semakan tematik ini bertujuan untuk menilai kecukupan dan keberkesanan kawalan berhemat dan tatalaku yang diguna pakai ke atas aktiviti PDT dan IVT disebabkan aktiviti dagangan mereka telah menjadi satu aspek penting kepada perkembangan pasaran dan perniagaan pengantara berlesen.

Ujian tekanan yang dijalankan ke atas aktiviti dagangan PDT dan IVT pengantara berlesen terpilih menyimpulkan bahawa mereka mampu untuk mengharungi kemerosotan atau peristiwa tekanan. Beberapa pengantara berlesen telah menyediakan perlindungan tambahan untuk mengurus risiko berhemat mereka dengan menghendaki deposit keselamatan dan perolehan tertahan untuk mengimbangi apa-apa kerugian dagangan yang berpotensi.

Dalam menilai persekitaran tadbir urus dan pemantauan dagangan, walaupun kami menyedari bahawa persekitaran pengawasan dan kawalan pengantara yang dikunjungi secara umumnya tersedia, ia boleh diperkuuhkan melalui penglibatan yang lebih proaktif oleh lembaga pengarah dan

pengurusan kanan dalam menangani hal-hal yang berkaitan dengan dagangan salah laku dan kebimbangan kawal selia lain. Ini termasuk menyediakan dasar, prosedur dan proses yang berkesan. Oleh kerana kebanyakan pengantara masih di peringkat awal untuk mewujudkan dan melaksanakan sistem pemantauan dagangan, mereka perlu menggunakan peluang ini untuk meningkatkan dan menyusun semula sistem mereka agar mampu secara proaktif, mengesan, menilai dan mengurangkan pelanggaran pada peringkat awal.

Mempunyai sumber manusia mahir untuk melaksanakan analisis pengiktirafan corak dan tingkah laku dalam mengesan dan menilai pelanggaran yang berpotensi merupakan satu cabaran kepada seluruh industri. Pembabitan kami bersama beberapa pengantara untuk memahami fungsi pejabat pertengahan masing-masing yang berkaitan dengan pemantauan, mendedahkan bahawa risiko pematuhan dan operasi yang berpunca daripada segmen perniagaan ini, dari pengenalpastian risiko kepada pelaporan, perlu ditangani.

Kami juga mendapat bahawa beberapa amalan baik telah dilaksanakan oleh pengantara untuk melengkapkan kawalan dalaman yang merangkumi aktiviti dagangan PDT dan IVT, sebagai contoh, kawalan dan penumpuan kepada pra-dagangan; saiz pesanan dan pengeluaran luar biasa; dasar pengurangan kerugian; penilaian bebas oleh pegawai pematuhan untuk menyokong pemantauan dagangan dan usaha pemantauan; dan mempunyai pegawai pemantauan sepenuh masa dan kumpulan kerja yang berdedikasi atau jawatankuasa tadbir urus untuk menjalankan pemantauan, penyeliaan dan penilaian aktiviti dagangan.

Semakan tematik ini mendedahkan bahawa industri sedang menghadapi kekurangan kakitangan yang mahir untuk melaksanakan penyeliaan fungsian pemantauan dagangan dan layak dalam

pengendalian model operasi untuk mentadbir aktiviti dagangannya.

SC akan berkongsi pemerhatian dan cadangan daripada semakan ini melalui pelbagai saluran komunikasi untuk memudahcarakan penambahbaikan dalam kawalan dalaman.

Semakan tematik ke atas tadbir urus

Kami telah menjalankan semakan tematik mengenai tahap tadbir urus pengantara berlesen yang terpilih untuk menilai standard tatalaku perniagaan pengantara.

Sebahagian daripada semakan tersebut memberi tumpuan kepada struktur rasmi dan representasi dalam lembaga pengarah, serta cara lembaga pengarah melaksanakan tanggungjawab pengawasan, terutamanya terhadap tiga fungsi kawalan dalaman utama iaitu pematuhan, pengurusan risiko dan audit dalaman.

Dalam melaksanakan peranan pengendaliannya, kami mendapati bahawa lembaga pengarah telah mengambil tanggungjawab dan mengambil bahagian dalam menetapkan hala tuju strategik syarikat. Walaupun sesetengah lembaga pengarah yang dinilai terlibat dalam membincangkan keputusan perniagaan yang penting, yang lainnya telah mengambil langkah untuk penglibatan yang lebih besar di peringkat awal dalam merangka strategi korporat syarikat mereka. Penglibatan sedemikian merangkumi pengawasan pengurusan risiko dan pengurusan risiko reputasi dan ketidakpatuhan kawal selia.

Terdapat ruang untuk penambahbaikan dalam bidang-bidang berikut:

- (i) Kejelasan peranan dan tanggungjawab lembaga pengarah'

- (ii) Kajian prestasi lembaga pengarah; dan
- (iii) Proses pemakluman kepada lembaga pengarah oleh jawatan-jawatankuasa lembaga mengenai hal-hal yang memerlukan perbincangan, dan ketidakcukupan pengawasan oleh lembaga pengarah.

Kami mendapati bahawa dalam syarikat yang lebih besar, jawatan-jawatankuasa khusus lembaga pengarah telah ditubuhkan untuk menambah kecekapan dalam membuat keputusan, dan meningkatkan pengawasan lembaga pengarah serta kebertanggungjawaban. Hasil semakan kami ini menunjukkan perbezaan yang ketara dalam amalan tadbir urus di seluruh industri terutamanya dalam perumusan strategi, penggubalan dasar, kebertanggungjawaban dan pengawasan pengurusan kanan.

Berbangkit daripada pemerhatian ini, SC akan mengadakan pembabitan bersama pengantara berlesen untuk menjelaskan hal-hal yang berkaitan tadbir urus sebagai sebahagian daripada tumpuan yang lebih meluas mengenai budaya, tatalaku dan layanan adil kepada pelabur.

“...kejayaan mana-mana komponen pasaran modal bergantung kepada kepercayaan dan keyakinan pelabur. Ia memerlukan peserta industri sentiasa mementingkan tatalaku yang baik dan standard tadbir urus yang tinggi.”

*Ucapan khas oleh
Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh
Pengerusi, Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
di Anugerah Liga RAM 2016*

MEMASTIKAN INSTITUSI PASARAN YANG MANTAP

Pengawasan Bursa Malaysia

Memandangkan pasaran terus menghadapi cabaran baharu dari turun naik pasaran, teknologi disruptif dan pangkalan pelanggan dengan permintaan berterusan, adalah penting bagi Bursa Malaysia untuk melaksanakan tanggungjawab kawal selianya dengan cekap dan berkesan. Sehubungan ini, adalah penting bagi SC untuk terus memastikan wujud keseimbangan antara peranan Bursa Malaysia sebagai pengendali pasaran sekuriti dan derivatif, penyedia perkhidmatan penjelasan, penyelesaian dan depositori serta peranannya sebagai pengawal selia barisan hadapan.

SC telah membangunkan *Guidelines on Governance of Market Institutions* (Garis Panduan Tadbir Urus) untuk memastikan lebih penjajaran antara amalan institusi pasaran dan jangkaan kawal selia. Garis Panduan Tadbir Urus tersebut akan merangkumi bursa saham, bursa derivatif, syarikat induk bursa dan rumah penjelasan diluluskan di bawah CMSA. Garis panduan ini menetapkan standard tadbir minimum yang diharapkan oleh SC terhadap institusi-institusi ini dan lembaga pengarah mereka.

Kami meneruskan pemantauan dan penilaian risiko terhadap bursa saham dan derivatif serta rumah penjelasan melalui beberapa langkah yang meliputi penilaian kawal selia tahunan terhadap rangka kerja dan amalan pengurusan risiko kewangan Bursa Malaysia. Kami turut menyemak dan menilai semua pengemukaan pelaporan yang dikenakan ke atas institusi.

Pindaan kepada Peraturan Bursa Malaysia Derivatives, Peraturan Bursa Malaysia Derivatives Clearing, Peraturan Bursa Malaysia Securities Clearing dan Peraturan Bursa Malaysia Depository

juga telah diluluskan bagi meningkatkan kuasa Bursa Malaysia untuk:

- i. Menjalankan pemeriksaan dan penyiasatan berkesan untuk memantau pematuhan oleh peserta;
- ii. Menambah baik, mempercepat dan meningkatkan ketelusan terhadap proses berkaitan penguatkuasaan; dan
- iii. Memperluas pelbagai pendekatan penguatkuasaan.

Peraturan mengenai audit dalaman, pematuhan, pengurusan risiko dan konflik kepentingan yang berkaitan peserta penjelasan telah dipinda bagi mengukuhkan tadbir urus operasi penjelasan peserta. Obligasi untuk melaksanakan Kenali Pelanggan Anda (KYC) dan melindungi aset pelanggan telah dikenakan ke atas peserta penjelasan dalam persekitaran nyahsama yang baharu.

Sesi dialog dan pembabitan kerap diadakan bersama lembaga pengarah dan pengurusan kanan Bursa Malaysia bagi memastikan pembangunan dan objektif kawal selianya sejajar dengan pelan urusan SC bagi pasaran modal.

Tadbir urus institusi pasaran

Bagi memastikan perlindungan yang mencukupi dan langkah-langkah mengurangkan konflik diterapkan ke dalam tadbir urus, struktur organisasi, dan peruntukan sumber bursa, *Guidelines on Governance of Market Institutions* (Garis Panduan Tadbir Urus) menekankan peranan dan tanggungjawab Lembaga Pengarah untuk memastikan, antara lain, bahawa institusi tersebut menjalankan kewajipannya menurut undang-undang sekuriti, mengekalkan keseimbangan tumpuan dan sumber yang sesuai bagi peranan kawal selia,

pembangunan dan komersial, dan menguruskan konflik kepentingan yang mungkin timbul pada semua peringkat.

Pengurusan risiko, pematuhan, audit dalaman dan pengurusan konflik merupakan sebahagian daripada fungsi kawalan dalam utama dalam Institusi itu. Garis Panduan Tadbir Urus menformalkan keperluan SC mengenai tanggungjawab dan kebebasan fungsi-fungsi ini dan pematuhan kepada prinsip-prinsip yang ditetapkan dalam garis panduan tersebut yang memudahkan carakan keberkesanan pelaksanaan tanggungjawab fungsi tersebut.

Trend dalam landskap pasaran yang berubah-ubah yang dipacu oleh teknologi dan proses pengantarabangsaan menjadikan pasaran yang lebih rumit dengan adanya pelbagai tempat dagangan, kemajuan teknologi dagangan dan akses yang lebih besar kepada pelbagai pilihan produk yang luas. Peralihan ini telah menggalakkan penggabungan, jalinan hubungan, perubahan struktur kos dan pertumbuhan inovatif dalam bursa. Oleh itu, Bursa Malaysia kini berdepan dengan tekanan persaingan daripada bursa-bursa serantau, serta pertumbuhan pesat dalam pasaran swasta.

Bagi menghadapi persaingan sengit ini, tekanan yang bercanggah dalam memenuhi objektif "untuk keuntungan" dengan menjelaskan objektif kawal selia berpotensi memberi kesan kepada kebebasan kawal selia Bursa Malaysia dalam melaksanakan peranannya sebagai pengawal selia barisan hadapan. Malahan, Bursa Malaysia, sebagai pengendali pasaran dan perkhidmatan pasca dagangan, memerlukan fleksibiliti untuk mengembangkan perniagaannya. Tugas kawal selia boleh menghalang pelaksanaan strategi perniagaan yang diperlukan untuk mengembangkan perniagaannya dan bersaing secara berkesan.

Bagi memastikan lebih kebebasan dalam fungsi swaatur Bursa Malaysia sebagai sebuah institusi,

Garis Panduan Tadbir Urus menetapkan keperluan bagi institusi tersebut melaksanakan fungsi kawal selianya, melalui anak syarikat atau entiti yang berkaitan yang bebas daripada fungsi komersial dan pembangunannya.

Satu pasukan petugas bersama antara SC dan Bursa Malaysia telah ditubuhkan untuk merumus pelan pelaksanaan bagi penubuhan anak syarikat ini.

Sebelum penubuhan anak syarikat kawal selia tersebut, Bursa Malaysia telah meningkatkan skop Jawatankuasa Kawal Selia dan Konflik yang sedia ada bagi memberikan lebih kebebasan dan peruntukan sumber yang mencukupi kepada fungsi pengawalseliaan Bursa Malaysia.

Penilaian Kawal Selia Tahunan Bursa Malaysia

SC telah menjalankan penilaian kawal selia tahunannya terhadap rangka kerja dan amalan pengurusan risiko kewangan Bursa Malaysia, yang dilakukan sejajar dengan penekanan kami kepada pematuhan Bursa Malaysia terhadap *Prinsip CPMI-IOSCO bagi Infrastruktur Pasaran Kewangan*. Dalam penilaian tersebut, kami menyemak amalan pengurusan risiko kewangan Bursa Malaysia serta sumber kewangan dan pendedahan risiko semasanya. Bursa Malaysia dijangka meningkatkan kejelasan dalam dasar dan prosedur tadbir urus Kumpulan mengenai risiko kewangan di samping memastikan ketekalan yang mana berkaitan, antara amalan risiko kewangan operasi sekuriti dan derivatif.

Pengawasan ke atas Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM)

Tadbir urus dan kawalan yang mantap dalam operasi dan fungsi kawal selia FIMM merupakan faktor kritikal

kejayaan FIMM untuk terus melaksanakan peranannya sebagai organisasi swaatur (SRO) yang berkesan.

Sebagai sebahagian daripada pengawasan dan penyeliaan berterusan SC ke atas FIMM, kami menjalankan:

- Penilaian kawal selia terhadap rangka kerja pengoperasian FIMM bagi memastikan kecukupan sumber untuk melaksanakan tugas yang diberikan sebagai SRO, dan memastikan bahawa kawalan yang perlu disediakan bagi menyokong penggunaan sumber secara optimum untuk keberkesan operasi. Penilaian kami memberi tumpuan kepada pengurusan kewangan, pengurusan modal insan dan pembangunan, infrastruktur dan keupayaan sistem FIMM, termasuk standard pematuhan terhadap tadbir urus dan kawalan dalaman serta mekanisme membuat keputusan.

Walaupun penilaian ini memberi tumpuan kepada rangka kerja pengoperasian FIMM, kami mendapati wujud kebimbangan ke atas mekanisme pemantauan proses perancangan bajetnya, tadbir urus dalam rantaian nilai bagi pemerolehan perkhidmatan dan produk, pelaksanaan rangka kerja sumber manusia dan standard pematuhan kepada kawalan yang berkaitan serta keteguhan infrastruktur sistem IT FIMM. Pembabitan telah diadakan bersama Lembaga pengarah bagi memastikan kelemahan yang dikenal pasti cepat ditangani.

- Semakan menyeluruh terhadap garis panduan, undang-undang kecil, nota panduan dan surat pekeliling FIMM telah dijalankan, yang menghasilkan penyatuan dan penyeragaman keperluan ke dalam satu dokumen dan memperkemas keperluan sedia ada untuk kejelasan dan ketekalan dengan hala tuju dasar dan inisiatif SC. Hasilnya, SC

meluluskan peraturan baharu untuk membolehkan pengembangan saluran pengagihan bagi unit amanah dan Skim Persaraan Swasta (PRS) dan untuk menggalakkan peralihan perunding unit amanah dan PRS kepada perancang kewangan berkelayakan bagi menyokong pertumbuhan industri perancangan kewangan.

Pengawasan ke atas Pentadbir Pencen Swasta

Pengawasan kawal selia kami ke atas Pentadbir Pencen Swasta (PPA) sebagai pentadbir berpusat bagi industri PRS terdiri daripada rangka kerja penyeliaan yang merangkumi bidang-bidang seperti tadbir urus, operasi, kemampanan dan kesinambungan perniagaan. Objektif rangka kerja ini adalah bagi memastikan pengurusan secara wajar sumber kewangan dalam PPA, dan PPA menjalankan fungsi pentadbiran PRSnya dengan berkesan.

Kami mengadakan pembabitan bersama lembaga pengarah dan pengurusan PPA untuk memaklumkan objektif penyeliaan dan jangkaan. Pembabitan ini bertindak sebagai mekanisme maklum balas penting dalam pelaksanaan perancangan strategik SC bagi pembangunan industri PRS. Selanjutnya, kami menyemak kemajuan cadangan-cadangan yang dibuat ketika penilaian kawal selia pada 2015 ke atas PPA yang termasuk membangunkan rangka kerja risiko dan pematuhan, dan meningkatkan pelan kesinambungan perniagaan dan dasar keselamatan siber.

Pengawasan terhadap pengendali pendanaan ekuiti ramai dan pembiayaan antara rakan setara

SC telah memudahkan carakan inovasi teknologi dalam pasaran modal seperti pengenalan rangka kerja

kawal selia untuk pendanaan ekuiti ramai (ECF)³ dan pembiayaan antara rakan setara (P2P)⁴ untuk membolehkan PKS dan syarikat pada peringkat permulaan mendapatkan pembiayaan berasaskan pasaran, tetapi pada masa yang sama, mematuhi langkah perlindungan bagi memastikan risiko diurus dengan sewajar ya dan pelabur menikmati beberapa tahap perlindungan.

SC mengguna pakai sistem berteraskan penzahiran yang mana pengendali dikehendaki memastikan bahawa semua komunikasi yang didedahkan oleh pengendali adalah adil, jelas dan tidak mengelirukan.

Kami juga mengambil pendekatan perundingan dan pragmatik untuk memberi lebih kefahaman terhadap isu-isu dan risiko sektor baru tumbuh ini bagi menyokong objektif pembuatan dasar dan penyeliaan. Kami kerap mengadakan dialog bersama pengendali platform ECF bagi membincangkan cabaran, dan telah menggalakkan kerjasama yang lebih erat antara pengendali dan SC dalam menangani cabaran-cabaran ini. SC juga meluluskan kaedah-kaedah perniagaan bagi pengendali platform ECF.

Meningkatkan daya tahan siber pasaran modal

Peningkatan penggunaan teknologi dalam aktiviti pasaran modal, operasi pengantara pasaran, infrastruktur pasaran dan platform pembiayaan berasaskan pasaran menggesa pengurusan agar berwaspada terhadap risiko keselamatan siber untuk meminimumkan gangguan kepada pasaran modal, melindungi data sulit pelabur dan mengekalkan keyakinan pasaran. Ini adalah lebih penting memandangkan peningkatan dalam pelanggaran peraturan keselamatan siber di peringkat global.

Sehubungan ini, SC telah mengeluarkan *Guidelines on Management of Cyber Risk* (Garis Panduan Risiko Siber) pada Oktober 2016 untuk meningkatkan daya tahan siber pasaran modal Malaysia.

Garis Panduan Risiko Siber menghendaki entiti pasaran modal menyediakan rangka kerja pengurusan risiko untuk mengurangkan ancaman keselamatan siber, melaksanakan langkah-langkah yang mencukupi untuk mengenal pasti kerentanan yang berpotensi dalam persekitaran operasi mereka, dan memastikan tindak balas bertepatan masa dan pemulihan sekiranya berlaku pelanggaran keselamatan siber. Penglibatan lembaga pengarah dan pengurusan kanan adalah amat penting bagi memastikan entiti pasaran modal memberi tumpuan yang mencukupi terhadap isu-isu keselamatan siber, menentukan toleransi risiko dan keutamaan, dan memperuntukkan sumber yang mencukupi untuk menguruskan keselamatan siber. Oleh itu, Garis Panduan Risiko Siber menggariskan dengan jelas peranan dan tanggungjawab lembaga pengarah, dan pelantikan individu yang bertanggungjawab untuk mengurus risiko keselamatan siber.

Bagi membolehkan SC mengadakan pembabitan secara berkesan dengan entiti pasaran modal dan berkongsi maklumat mengenai pelanggaran peraturan keselamatan siber dan ancaman siber yang berpotensi, entiti pasaran modal dikehendaki melaporkan insiden keselamatan siber kepada SC. Pembabitan ini akan meningkatkan kesedaran industri dan kesediaan dalam menangani risiko keselamatan siber. Ia turut menyediakan platform bagi SC untuk bekerjasama dengan entiti pasaran modal dan pihak berkepentingan untuk meningkatkan daya tahan siber.

³ ECF merupakan tawaran dalam talian sekuriti syarikat swasta melalui platform ECF yang berdaftar dengan SC yang membolehkan khalayak ramai untuk melabur sejumlah wang yang kecil sebagai pertukaran bagi ekuiti.

⁴ P2P membolehkan perniagaan atau syarikat mengumpul dana melalui platform P2P yang berdaftar dengan SC, dengan mengeluarkan nota pelaburan atau nota pelaburan Islamik bagi tempoh terenu yang mana pelabur menjangka pulangan kewangan yang ditetapkan terlebih dahulu.

PEMANTAUAN RISIKO SISTEMIK

Gambaran menyeluruh

Dalam mengurus dan mengurangkan keimbangan risiko dalam pasaran modal, SC memantau dan menilai risiko di seluruh pasaran, firma dan produk untuk mengenal pasti trend baru muncul dan cabaran yang berpotensi menimbulkan implikasi risiko sistemik. Keutamaan kami sejak setahun lalu melibatkan tiga bidang umum berkaitan dengan kesalinghubungan, kecairan dan kedudukan berhemat. Aktiviti-aktiviti ini diselia oleh Jawatankuasa Pemantauan Risiko Sistemik kami.

Mengurus risiko pasaran dan infrastruktur

Dari perspektif makro, kami terus mengkaji tahap tekanan pasaran dan kerentanan serta aliran dagangan. Kami juga meneliti pergerakan dan sentimen pasaran, tahap aktiviti dagangan dan penyertaan pelabur dalam penilaian risiko kami. Kerja pemantauan risiko kami dipergiatkan dalam suku tahun keempat susulan peristiwa geopolitik yang menyebabkan kadar turun naik yang lebih tinggi dalam pasaran saham dan bon kami. Kami juga mendapati wujud peningkatan mendadak dalam aliran keluar dana asing, terutamanya dalam pasaran bon, yang boleh memberi kesan terhadap kecairan pasaran. Walaupun tiada keimbangan risiko sistemik segera direkodkan dalam pasaran saham dan bon yang timbul daripada peristiwa geopolitik ini, kami terus memantau situasi risiko berterusan berikutkan keadaan tidak menentu dalam pasaran global.

Mengekalkan daya tahan infrastruktur pasaran juga merupakan bidang fokus utama pemantauan risiko sistemik kami. Kami menghendaki Bursa Malaysia menjalankan ujian tekanan yang kerap ke atas dana jaminan penjelasannya bagi memastikan kestabilan sistem penjelasan dan penyelesaian. Keputusan

ujian tekanan yang dijalankan ke atas dana jaminan penjelasan Bursa Malaysia menunjukkan bahawa ia boleh menahan risiko negatif dalam situasi mungkir.

Mengurus kerentanan firma dan produk

Di peringkat firma, pendapatan korporat dan leveraj PLC telah dipantau rapi, dengan analisis terperinci mengenai kerentanan sektor dan keupayaan syarikat untuk memenuhi obligasi kewangan mereka. Kami melaksanakan penilaian sektornya ke atas prestasi PLC yang mungkin terjejas dengan perkembangan dan peristiwa luaran. Kami mendapati secara umumnya, kesan ke atas PLC adalah terkawal. Walau bagaimanapun, syarikat-syarikat dalam sektor minyak dan gas, keluli dan kereta lebih terdedah kepada ketidaktentuan dalam pasaran global.

Bagi industri pembrokeran, kecukupan modal dan kedudukan kecairan telah dipantau rapi oleh SC. Pada penghujung tahun, semua pengantara dipermodalkan dengan baik dengan margin penampang yang tinggi berbanding keperluan kewangan minimum yang ditetapkan. Dalam penilaian kami ke atas pengantara pasaran, kami turut memberi tumpuan kepada penumpuan pelanggan serta kualiti cagaran. Walaupun wujud pendedahan besar pelanggan tertentu dan cagaran bagi industri pembrokeran, pendedahan kolektif adalah dalam julat yang boleh diterima.

Dengan menggunakan model bon dalam berisiko, kami menjalankan pemantauan mungkir yang berpotensi ke atas penerbit dengan kekuahan kredit yang semakin merosot dan mereka yang terdedah kepada kelemahan sektor industri tertentu. Penilaian ini telah dijalankan di seluruh sektor dan penarafan kredit. Risiko mungkir yang berpotensi dalam pasaran bon korporat domestik adalah minimum dan tiada peningkatan yang ketara dalam tahap tekanan mungkir direkodkan.

Corak penjualan dan penebusan dana dalam industri pengurusan pelaburan telah dikaji semula untuk mengesan sebarang ketaknalaran atau mata tekanan. Perubahan kepada pengagihan aset, tahap aset cair dan sumber dana telah dinilai secara kerap untuk mengenal pasti risiko dan kerentanan yang berkemungkinan. Kami mendapati bahawa corak penebusan kekal stabil dan tiada tekanan kecairan yang ketara dalam industri pengurusan pelaburan.

Bagi menggalakkan penggunaan ujian tekanan yang lebih meluas sebagai instrumen pemantauan untuk menilai kecairan dan penebusan risiko dana, SC mengadakan dua perbincangan meja bulat bersama UTMC terpilih untuk berbincang dan bertukar pandangan mengenai pengurusan kecairan dan risiko penebusan. Pandangan turut dikongsi mengenai jenis dana, pelabur dan pelaburan yang perlu diberi keutamaan untuk ujian tekanan; parameter dan senario, serta cabaran dalam menjalankan ujian tekanan ini. Pembabitan ini telah memberi kefahaman kepada peserta tentang amalan industri semasa bagi ujian tekanan dana sebagai kaedah mengurus kebimbangan kecairan dan penebusan secara berkesan.

Mengurus risiko kesalinghubungan

Bagi menilai kerentanan dan kebimbangan sistemik, kami telah mengadakan pembabitan bersama pengawal selia lain dan peserta pasaran untuk melengkapkan kerja-kerja risikan kami bagi pengawasan risiko sistemik. Berdasarkan maklumat yang diperolehi, kami menganalisis sektor pasaran yang berbeza untuk mengenal pasti risiko-risiko khusus yang ditimbulkan, termasuk risiko penumpuan. Sehubungan ini, kami telah mewujudkan satu rangka kerja dalaman untuk menilai tahap kesalinghubungan pengantara kami kepada segmen pasaran yang lain untuk mengenal pasti risiko penumpuan dan bidang-bidang kerentanan. Ini telah menyediakan SC kefahaman untuk meningkatkan analisis risiko sistemik dan penilaian terhadap saluran penyebaran risiko yang berbeza.

Pada tahun ini, kita turut menjalankan penilaian terhadap kesan peristiwa global utama yang berpotensi terhadap pasaran modal tempatan seperti penjualan mendadak di pasaran saham China, referendum Brexit, pilihan raya presiden AS dan kenaikan kadar AS. Penilaian ini telah membolehkan kami menjangka dan merancang mana-mana campur tangan yang sesuai dan bertepatan masa, termasuk penyediaan komunikasi yang sesuai kepada peserta pasaran.

Meningkatkan keupayaan pengurusan krisis

Kami terus memulakan inisiatif untuk meningkatkan tahap kesediaan SC dan industri dalam pengurusan krisis. Oleh kerana pertumbuhan saiz pasaran dan pengantara dan menjadi lebih bersaling kaitan serta terdedah kepada tahap penawaran rentas sempadan produk dan perkhidmatan yang lebih tinggi, adalah penting tersedianya keupayaan pengurusan krisis yang kukuh. Oleh yang demikian, SC melalui kerjasama dengan Toronto Centre telah memulakan Siri Kesiapsiagaan Krisis pada 2015. Toronto Centre merupakan sebuah organisasi pembinaan keupayaan bukan berdasarkan keuntungan yang mempunyai pengkhususan dalam penyediaan program bagi pengawal selia dan penyelia sektor kewangan. Pada 2016, dua program telah dianjurkan untuk mendalami kemahiran pengurusan krisis dan keupayaan SC, industri dan bursa.

MENERAPKAN TADBIR KORPORAT YANG BAIK

Semakan semula Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia

Kod *Tadbir Urus Korporat Malaysia* (Kod) yang mula diperkenalkan pada 2000 telah disemak pada 2007 dan 2012 bagi memastikan prinsip dan cadangannya adalah sejajar dengan amalan perniagaan yang

semakin berkembang, pembangunan pasaran dan amalan terbaik antarabangsa. Pada 2016, Kod tersebut telah disemak semula untuk meningkatkan penerapan amalan dalaman CG yang baik dalam syarikat di Malaysia dan menambah baik penzahiran dalam laporan tahunan. Proses semakan semula tersebut adalah meluas dan melibatkan banyak sesi pembabitan bersama pihak-pihak berkepentingan utama dalam ekosistem pasaran termasuk pengarah, juruaudit syarikat dan penggalak tadbir urus korporat.

Perundingan awam yang berakhir pada 8 Jun 2016, menyaksikan sejumlah 86 respons diterima daripada sejumlah syarikat tersenarai, persatuan tempatan, firma perakaunan dan badan-badan antarabangsa dan pelabur termasuk Bank Dunia, Persatuan Tadbir Urus Korporat Asia (ACGA), dan Rangkaian Tadbir Urus Korporat Antarabangsa (ICGN). Maklum balas tersebut adalah menggalakkan, membina dan memberi perkara kritikal yang perlu diberi perhatian bagi mengukuhkan lagi Kod tersebut. Setiap respons telah disemak dan dipertimbangkan dengan teliti, dan jika perlu, pembabitan secara bersemuka telah diadakan bersama responden untuk mendapatkan penjelasan lanjut mengenai respons mereka. Kod CG tersebut dijangka akan dikeluarkan pada suku tahun pertama 2017.

CG Watch 2016 mengiktiraf usaha dan kejayaan penguatkuasaan

Laporan *Corporate Governance Watch* (CG Watch) merupakan hasil daripada kaji selidik serantau yang dijalankan setiap dua tahun oleh ACGA dengan kerjasama CLSA Asia Pacific Markets. Kaji selidik tersebut bertumpu kepada lima bidang utama, iaitu peraturan dan amalan CG, budaya CG, perakaunan dan pengauditan, penguatkuasaan, persekitaran politik dan kawal selia.

Malaysia sebelum ini, telah diiktiraf atas keunikannya dalam mempamerkan penambahanbaikan secara konsisten dalam skor keseluruhan bagi empat kajian

selidik CG Watch yang lalu (2014, 2012, 2010 dan 2008).

Dalam CG Watch 2016, walaupun jatuh daripada tempat keempat ke tempat keenam dalam kedudukan 2016, skor Malaysia bagi penguatkuasaan dan peraturan tadbir dan amalan urus korporat telah bertambah sebagai pengiktirafan kepada kejayaan dalam usaha penguatkuasaan terhadap pelanggaran undang-undang sekuriti dan perubahan kawal selia dan dasar. Skor Malaysia bagi penguatkuasaan meningkat dengan ketara, dan SC telah diiktiraf terutamanya untuk tindakan penguatkuasaan ke atas dagangan orang dalam, manipulasi pasaran dan piawaian audit. ACGA melihat secara positif bahawa kesalahan berkaitan pasaran modal dikenakan hukuman penjara di Malaysia, dan menyatakan beberapa kejayaan termasuk hukuman penjara yang lebih lama dikenakan ke atas pengarah dan juruaudit yang terbabit.

Berhubung dengan perubahan peraturan dan dasar, laporan itu mengetengahkan pindaan terkini kepada Keperluan Penyenaraian yang memperkenalkan keperluan mandatori pungutan undi untuk semua resolusi, keperluan penzahiran bagi Perbincangan Pengurusan dan Analisis, pelaporan kemampuan dan pindaan perundangan kepada CMSA dan Akta Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 1993 (SCMA) yang meningkatkan keupayaan SC untuk mengambil tindakan penguatkuasaan dan melindungi pemegang saham minoriti serta pelabur.

Menggalakkan swatadbir urus dalam kalangan pengarah

Lembaga pengarah memainkan peranan penting dalam mewujudkan dan mengekalkan standard tadbir urus korporat sesebuah syarikat. Bagi menyokong profesionalisme berterusan pengarah korporat dan meningkatkan keberkesanan lembaga pengarah, SC kini mengetuai penubuhan Institut Pengarah (IoD) bagi Malaysia yang dirancang untuk dilancarkan pada 2017.

IoD adalah kritikal untuk menyokong lembaga pengarah dan pengarah individu agar sentiasa mengikuti perubahan persekitaran perniagaan. Bagi menyokong objektif untuk meningkatkan keberkesanan lembaga pengarah, IoD, antara lain menawarkan siri program berkualiti dan menyimpan daftar individu yang boleh digunakan oleh syarikat sebagai sumber bagi calon-calon untuk dipilih sebagai pengarah mereka.

Sokongan berterusan untuk pembangunan tadbir urus korporat di peringkat antarabangsa

SC terus menyokong dan mengambil bahagian dalam Inisiatif Tadbir Urus Korporat Asia Tenggara - Pertubuhan Kerjasama Ekonomi dan Pembangunan (OECD). Di mesyuarat ketiganya di Vientianne, Republik Demokratik Rakyat Lao pada Jun 2016, pilihan dasar utama bagi pihak berkuasa Lao untuk menambah baik tadbir urus korporat syarikat milik negara, menggerakkan pembangunan pasaran modal dan meningkatkan daya tarikan negara tersebut kepada pelaburan asing, telah dikenal pasti dan dibincangkan, dengan mengambil kira langkah di peringkat serantau ke arah penyepaduan pasaran modal yang lebih besar.

SC juga telah mengambil bahagian dalam Sidang Meja Bulat Tadbir Urus Korporat Asia OECD di Seoul, Korea pada Oktober 2016 yang meliputi perbincangan mengenai prospek jangka sederhana hingga panjang bagi tadbir urus korporat di Asia, dan pemakaian Prinsip Tadbir Urus Korporat G20 / OECD yang baru dalam konteks Asia.

MEMPERKASA PELABUR

Strategi pemerkasaan pelabur kami adalah bersandarkan kepada:

- i. Rangka kerja kawal selia yang mantap yang menggabungkan fungsi pengawalan,

- pengawasan dan penguatkuasaan yang berkesan;
- ii. Tadbir urus korporat yang diteladani serta tatalaku profesional dan beretika di pihak pengantara dan penerbit;
- iii. Penzahiran maklumat yang menyeluruh dan jelas serta saluran komunikasi yang berkesan; dan
- iv. Pendidikan pelabur yang berkesan oleh pengawal selia, institusi dan industri.

Pendidikan pelabur

Tahun ini, kami terus memberi tumpuan kepada BijakLabur®, inisiatif utama kami bagi pendidikan pelabur, dan melalui program 'SC Bersama Komuniti', kami mendekati semua segmen masyarakat pelabur Malaysia secara bersemuka. Pasukan BijakLabur® telah mengumpul maklum balas mengenai isu-isu yang dihadapi oleh pelabur, menganalisis tingkah laku melalui kaji selidik, dan secara konsisten menyebarkan mesej pelaburan bijak.

Pesta BijakLabur® 2016, acara pelabur runcit terbesar SC buat kali ketiga telah diadakan dari 23-25 September 2016 di Pusat Pameran Mid Valley, Kuala Lumpur. Ia menghimpunkan ahli-ahli industri, persatuan dan institusi pasaran modal serta agensi-agensi kerajaan di bawah satu bumbung untuk meningkatkan kesedaran mengenai pelaburan bijak dalam pasaran modal. Untuk menarik semua peringkat orang awam, Pesta telah diterap dengan tema karnival dan permainan berkaitan yang menyampaikan mesej pelaburan bijak. Selain gerai-gerai pameran yang dikendalikan oleh 48 peserta pameran, kami memuatkan seksyen Digital untuk memperkenalkan kepada orang ramai mengenai pelbagai aspek pendigital kewangan. Seminar diterajui oleh penceramah industri mengupas topik-topik pelaburan peringkat pertengahan dan lanjutan.

Seramai 13,954 pengunjung telah menghadiri acara pada tahun ini, iaitu jumlah terbesar daripada tiga Pesta BijakLabur® yang diadakan sebelumnya.

Program dalam suasana bilik darjah itu telah berjaya mendekati sebilangan besar pengunjung, dari pelajar hingga pelabur, mendidik mereka mengenai pelbagai isu pelaburan. Pada tahun ini, 102 seminar BijakLabur® telah dijalankan di seluruh negara yang melibatkan seramai 14,389 peserta.

Segmen baharu dalam usaha kami mendekati masyarakat, 'SC Bersama Komuniti' pada tahun ini bertumpu kepada pemegang saham minoriti PLC untuk meningkatkan kesedaran mengenai hak dan tanggungjawab mereka dan melengkapkan mereka dengan pengetahuan mengenali hak-hak mereka. Kami telah mengadakan pembabitan bersama 3,191 pemegang saham dalam lapan Mesyuarat Agung Tahunan dengan membuka Kiosk BijakLabur®.

Di kawasan luar Kuala Lumpur, kami membuka BijakLabur® Kiosk di tujuh Pusat Transformasi Bandar (UTC) di seluruh negara ini, untuk mendekati orang ramai. Kami juga mengambil bahagian dalam program jerayawara Pusat Transformasi Komuniti (CTC) Kementerian Kewangan bagi mengadakan pembabitan bersama pelabur yang tinggal di kawasan luar bandar.

Melalui inisiatif BijakLabur®, kami berupaya memperoleh kefahaman tentang tingkah laku pelaburan, yang meliputi pelabur sedia ada dalam pasaran dan juga mereka yang masih belum memulakan aktiviti pelaburan mereka. Kerjasama dengan pihak industri membolehkan kami untuk menerima seramai 215,000 pengunjung ketika acara Minggu Saham Amanah tahunan Permodalan Nasional Bhd di Tapah, Perak.

Media massa dan digital telah membolehkan kami untuk berhubung dengan khalayak yang lebih luas melalui artikel media dalam bahasa Inggeris, Bahasa

Sejumlah 13,954 pengunjung telah menghadiri Pesta BijakLabur® tahun ini di Pusat Pameran Mid-Valley.

102 seminar InvestSmart® dijalankan, mendekati 14,389 peserta di seluruh negara.

Malaysia dan bahasa Cina, penerbitan pihak ketiga, laman sesawang kami, serta paparan di laman Facebook dan Instagram.

Meningkatkan kualiti maklumat dan penzahiran

Usaha kami sepanjang tahun ini telah didokong oleh komitmen berterusan untuk menyediakan pelabur dengan maklumat yang mereka perlukan untuk membuat keputusan pelaburan dan mengelak daripada menjadi mangsa kepada skim penipuan. Ketersediaan maklumat mengenai pelaburan berpotensi yang tepat dan mudah difahami merupakan usaha terpenting untuk memperkasa pelabur.

Prospektus dan dokumen penzahiran yang disediakan dengan menggunakan bahasa yang jelas dan ringkas akan menggalakkan pelabur menggunakan dokumen-dokumen ini untuk membuat keputusan pelaburan.

Sehubungan ini, SC telah menugaskan FIMM untuk membentuk dan mengetua kumpulan kerja untuk menambah baik kualiti penzahiran di dalam

prospektus skim unit amanah. Ini telah disusuli dengan penerbitan *Guidance on Simple Language and Effective Drafting Practices for Prospectus* FIMM pada November 2015, yang menyediakan panduan mengenai tiga bidang utama, iaitu prinsip-prinsip umum mengenai bahasa yang mudah dan penyediaan kandungan yang berkesan, *Glossary of Financial/Investment Terminology* yang diseragamkan dan penzahiran risiko yang standard.

Meningkatkan ketelusan dalam pasaran bon dan sukuk melalui platform berpusat

Sejak beberapa tahun lalu, pasaran bon dan sukuk Malaysia terbukti menjadi sumber pembiayaan yang cekap bagi sektor awam dan swasta, di samping memberi peluang pelaburan kepada pelbagai pelabur. Dengan berkembangnya kecanggihan pasaran dan pelabur, SC meneruskan inisiatif pembangunan bagi memastikan rangka kerja kawal selia memenuhi keperluan industri dan persekitaran operasi kekal kondusif.

Pada tahun ini, SC telah mengkaji semula tahap ketelusan dalam pasaran bon dan sukuk domestik serta mengenal pasti peluang untuk pembangunan selanjutnya. Walaupun maklumat berhubung bon korporat dan sukuk boleh didapati di dalam negara, ia dipecah-pecahkan dalam pelbagai saluran yang dikendalikan oleh entiti awam dan swasta, dan akses sebahagian besarnya terhad kepada pelabur institusi dan sofistikated. Oleh itu, SC telah memulakan usaha untuk menubuhkan satu platform berpusat bon dan sukuk yang akan memenuhi keperluan maklumat pelabur dari sumber akses tunggal.

Usaha SC untuk memusatkan maklumat harga dan kredit juga akan meningkatkan ketelusan dalam pasaran utama dan sekunder, serta mengukuhkan lagi kedudukan Malaysia sebagai hab bon dan sukuk utama di rantau ini.

Memberi lebih maklumat kepada industri melalui laporan juruaudit

Dalam tahun-tahun kebelakangan ini, terdapat gesaan daripada pelbagai pihak berkepentingan agar lebih banyak maklumat berkaitan diberikan berdasarkan audit yang dijalankan ke atas PLC. Bagi memenuhi permintaan ini, Lembaga Piawaian Pengauditan dan Jaminan Antarabangsa (IAASB) mengeluarkan *Piawaian Pelaporan Juruaudit Yang Baharu dan Disemak Semula* pada awal 2015.

Diterima pakai sepenuhnya oleh Institut Akauntan Malaysia (MIA), piawaian ini terpakai bagi pengauditan penyata kewangan dengan tempoh kewangan berakhir pada atau selepas 15 Disember 2016. Daripada pelbagai perubahan yang diperkenalkan, Hal Audit Utama (KAM) adalah yang paling banyak mendapat perhatian di peringkat antarabangsa. Rajah 5 menggariskan beberapa perubahan utama yang lain dalam kandungan laporan audit.

Oleh kerana piawaian ini dijangka memberi kesan kepada ekosistem pelaporan kewangan yang lebih luas (bukan terhad hanya kepada juruaudit), Jawatankuasa Pemandu yang terdiri daripada pengawal selia, industri dan profesion perakaunan telah ditubuhkan bagi menyelaras usaha menyokong kelancaran pelaksanaan piawaian baharu dan yang disemak semula ini di Malaysia.

Pelaksanaan piawaian baharu akan membantu memacu aliran maklumat berguna dan berkaitan dengan pasaran modal, mengurangkan spekulasi dan menggalakkan kefahaman terhadap penyata kewangan.

Ini akan memperkasa para pelabur dan membantu dalam menstruktur perbincangan yang lebih relevan dan bermakna mengenai penyata kewangan dalam kalangan pihak yang berkepentingan.

Piawaian baharu tersebut akan mempunyai manfaat daripada peningkatan ketelusan dan nilai maklumat yang dipertingkat, termasuk:

Meningkatkan komunikasi dalam kalangan pelabur, juruaudit dan mereka yang dituduh atas kesalahan tadbir urus (TCWG)	Pengurusan dan TCWG memberi lebih perhatian kepada penzahiran dalam penyata kewangan	Fokus yang diperbaharui oleh juruaudit terhadap hal-hal yang disampaikan dalam laporan juruaudit
---	--	--

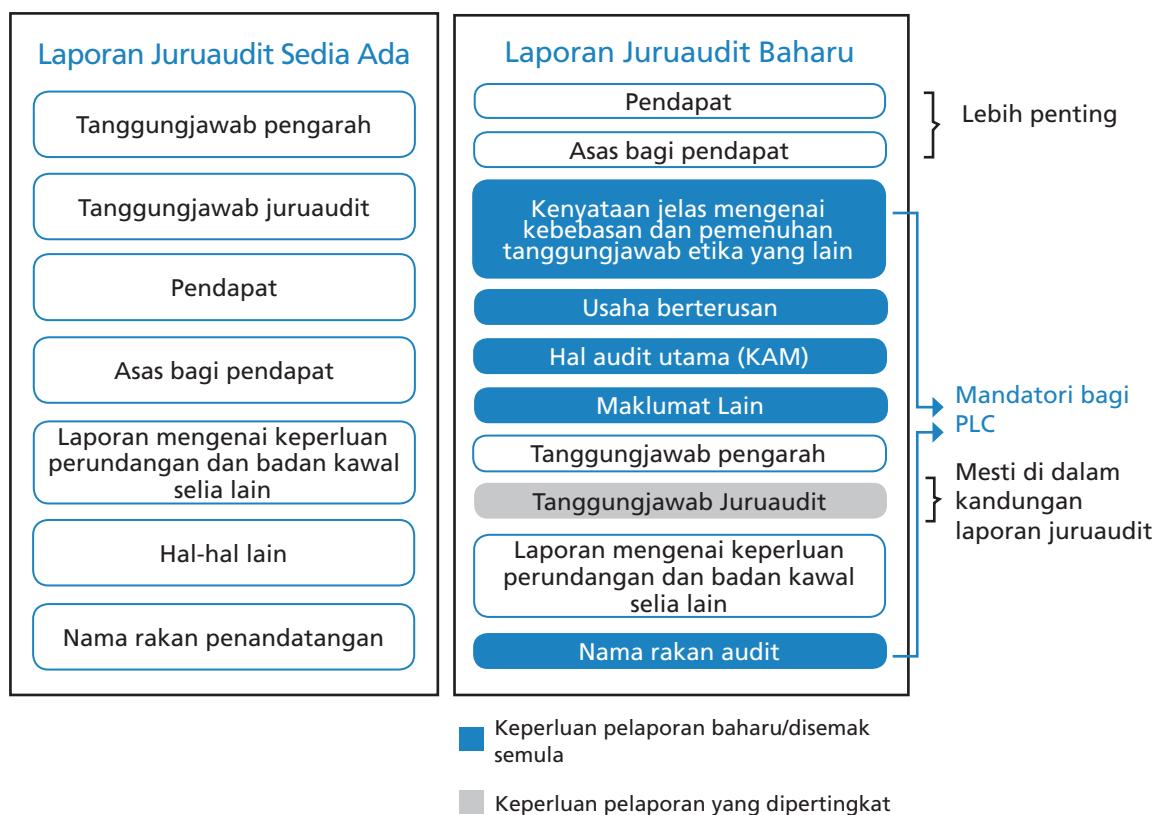
PENGUKUHAN HAK PELABUR

Mengurus aduan dan pengendalian pertanyaan

Selain menerima dan mengurus aduan daripada pelabur dan orang ramai, kami turut mengendalikan pertanyaan daripada orang awam yang ingin mendapatkan penjelasan dan maklumat mengenai pelbagai isu yang berkaitan dengan pasaran modal. Maklumat yang dianalisis daripada aduan dan pertanyaan merupakan sumber penting risikan pasaran untuk dimaklumkan kepada kerja-kerja dasar dan penyeliaan kami.

Rajah 5

Laporan Juruaudit – Perbandingan Kandungan

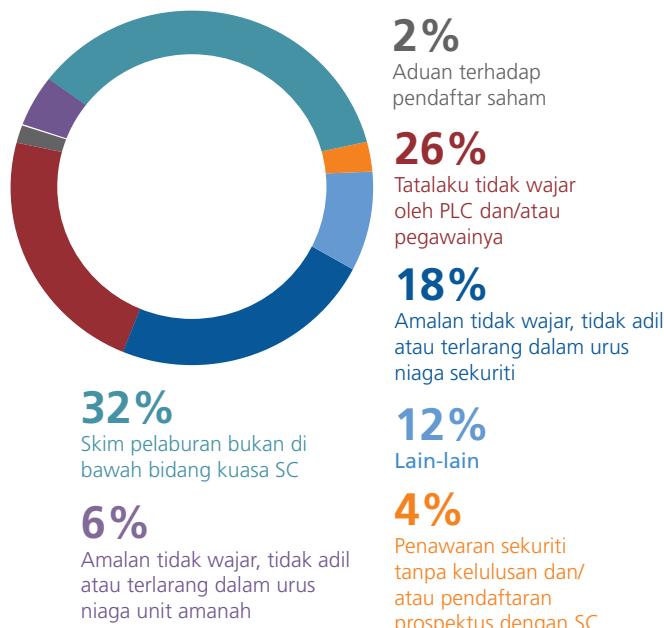


Sejumlah 433 aduan telah diterima pada 2016. Daripada 433, 52% telah diselesaikan serta-merta manakala yang selebihnya memerlukan pencarian fakta selanjutnya dan analisis sebelum diselesaikan.

Daripada aduan yang diterima pada tahun ini, majoriti aduan adalah berkaitan dengan skim pelaburan yang bukan di bawah bidang kuasa SC (32%), tatalaku tidak wajar oleh PLC dan/atau pengarah mereka (28%), dan dakwaan amalan yang tidak wajar dalam urus niaga sekuriti (18%) (Carta 3).

Dari segi aduan yang diterima terhadap PLC dan/atau pengaruhnya, 35% adalah berkaitan dengan dakwaan salah laku oleh pegawai-pegawai syarikat, manakala 21% adalah berkaitan dengan penzahiran maklumat yang kurang baik atau mengelirukan oleh syarikat. (Carta 4).

Carta 3
Kategori aduan yang diterima pada 2016

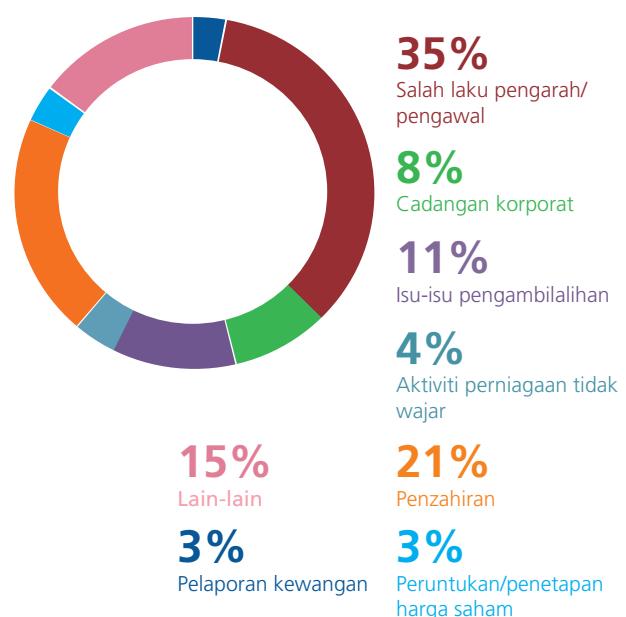


Jadual 3
Statistik aduan dan pertanyaan dari 2014 hingga 2016

	2014	2015	2016
Aduan	516	349	433
Pertanyaan	729	446	609
JUMLAH	1,245	795	1,042

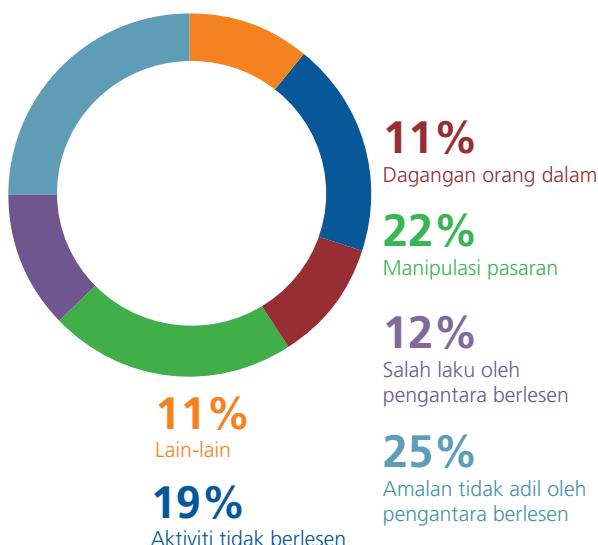
Aduan yang diterima berkaitan dengan amalan yang tidak wajar, tidak adil atau terlarang dalam urus niaga sekuriti menunjukkan kesedaran orang ramai terhadap hak-hak mereka. Kira-kira 25% daripada aduan adalah berkaitan dengan amalan tidak adil oleh pengantara ketika menjalankan

Carta 4
Isu-isu tatalaku tidak wajar oleh PLC dan/atau pengarah/pegawaiinya



Carta 5

Isu-isu amalan tidak wajar, tidak adil atau terlarang dalam urus niaga sekuriti



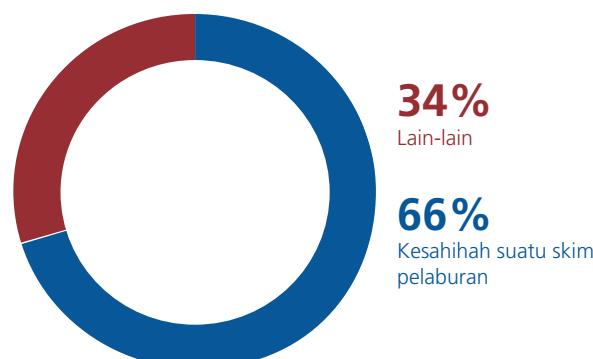
aktiviti perniagaan mereka, yang tidak semestinya menyebabkan pelanggaran undang-undang, manakala yang aktiviti tidak berlesen atau berkemungkinan penipuan adalah sebanyak 19% daripada aduan yang diterima (Carta 5).

Pada 2016, 66% daripada pertanyaan yang diterima adalah berkenaan dengan status pelesenan atau kesahihan skim, meningkat daripada 52% pada 2015. Ini memaparkan peningkatan tahap kesedaran dan kesediaan pihak pelabur untuk mendapatkan maklumat daripada pihak berkuasa apabila timbul keraguan.

Pertanyaan yang bukan di bawah bidang kuasa SC diajukan kepada pihak penguat kuasa yang berkenaan. Skim-skim yang membabitkan bidang kuasa beberapa agensi diajukan kepada kumpulan kerja berkenaan termasuk Bank Negara Malaysia (BNM); Kementerian Perdagangan Dalam Negeri, Koperasi dan Kepenggunaan; Suruhanjaya Syarikat Malaysia; dan Polis Diraja Malaysia.

Carta 6

Pertanyaan diterima pada 2016



Mengukuhkan pengaturan penyelesaian pertikaian kewangan

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) menyediakan saluran penyelesaian pertikaian alternatif bagi pelabur menebus rugi dalam pertikaian yang membabitkan produk pasaran modal.

Proses tebus rugi yang ditawarkan oleh SIDREC adalah secara berganda. Pada mulanya, ia bertindak sebagai pengantara sesuatu penyelesaian melalui pengurusan kes dan sesi pengantaraan, bermatlamat untuk mencapai penyelesaian yang boleh diterima oleh kedua-dua pihak. Jika ini tidak berjaya, SIDREC akan membuat keputusan kepada pertikaian itu dan membuat pengadilan yang mengikat ahli SIDREC, jika pelabur menerima pengadilan tersebut.

Dalam konteks ini, SC memperakui bahawa di samping memastikan pelabur yang lebih kecil mempunyai akses kepada tebus rugi yang bebas dan adil, terdapat juga keperluan agar akses khidmat pakar penyelesaian pertikaian SIDREC diberikan kepada pelabur yang mempunyai jumlah tuntutan yang lebih tinggi. Oleh yang demikian, SIDREC

telah diberi kuasa pada tahun lalu untuk menerima tuntutan melebihi RM250,000, yang dikemukakan dengan persetujuan kedua-dua pihak hanya untuk tujuan pengantaraan. Dengan ini, SIDREC boleh menerima tuntutan bagi tujuan pengantaraan sahaja atau pengantaraan dan keputusan, yang mana kedua-dua pihak bersama bersetuju untuk menggunakan khidmatnya.

Salah satu bidang tumpuan utama bagi 2016 adalah untuk memastikan bantuan bagi mana-mana pertikaian yang melibatkan produk atau perkhidmatan pasaran modal adalah tersedia tanpa mengira saluran pengedaran.

Melalui usaha-usaha Kumpulan Kerja bagi Meningkatkan Keberkesanan Mekanisme Penyelesaian Pertikaian (Kumpulan Kerja Penyelesaian Pertikaian) yang terdiri daripada SC, BNM, SIDREC dan Ombudsman Perkhidmatan Kewangan (OPK), sebelum ini dikenali sebagai Biro Pengantaraan Kewangan), *Peraturan Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Penyelesaian Pertikaian) (Pindaan)* 2010 telah diterbitkan pada 5 September 2016. Peraturan tersebut adalah bagi keahlian SIDREC merangkumi bank-bank dan institusi kewangan pembangunan (IKP) yang berurusan atau mengedarkan produk pasaran modal.

Perkembangan terbaru ini akan memberi pelabur akses kepada SIDREC tanpa mengira sama ada mereka telah melabur melalui entiti yang dilesenkan oleh SC atau BNM. Ini akan memberi kesamarataan kepada semua entiti yang berurusan dalam produk dan perkhidmatan pasaran modal, dan memperuntukkan kepada pengantara standard dan penilaian tuntutan kewangan yang sama melalui proses penyelesaian pertikaian.

Bagi meningkatkan kesedaran tentang khidmat yang ditawarkan oleh SIDREC, ia telah mempergiatkan kempen kesedarannya pada 2016. Melaluinya, terdapat peningkatan dalam bilangan pertanyaan dan tuntutan yang diterima oleh SIDREC daripada 21 pada 2011 kepada 345 pada 2016.

Capital Market Compensation Fund Corporation (CMC) – Menyumbang kepada landskap pampasan pelabur

CMC menyumbang kepada rangka kerja pampasan kepada pelabur melalui pentadbirannya ke atas Dana Pampasan Pasaran Modal (Dana CMC). Dana CMC merupakan dana pampasan untuk pelanggan pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) seperti broker berlesen, peniaga derivatif, pengurus dana, syarikat pengurusan unit amanah dan penyedia PRS.

Pada September 2016, *Peraturan Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Dana Pampasan Pasaran Modal) (Sumbangan) (Pindaan) (Peraturan Pindaan Caruman)* 2016 telah berkuat kuasa, membolehkan SC untuk mengembangkan kategori individu yang diperlukan untuk membuat sumbangan kepada Dana CMC. Sehubungan ini, memandangkan kesalinghubungan penyelesaian pertikaian dan pampasan pelabur, kategori baharu ahli-ahli SIDREC yang merupakan pemegang CMSL untuk aktiviti berurus niaga dalam sekuriti atau berniaga dalam derivatif yang dikawal selia, tetapi bukan Organisasi yang Mengambil Bahagian atau Peserta Dagangan Bursa Malaysia, turut dikehendaki untuk menyumbang kepada Dana CMC.

3

BAHAGIAN

MENGOPTIMUMKAN PRESTASI KAKITANGAN



PENGENALAN

Keupayaan SC untuk memenuhi mandatnya diikat kukuh pada keupayaannya untuk menarik, mengembang dan mengekalkan bakat yang terbaik. Kami percaya bahawa membuat kakitangan berasa dinilai dan dihargai adalah penting agar mereka dapat memberikan yang terbaik kepada organisasi.

Kami terus membangun bakat kami dengan menyediakan program pembelajaran dan pembangunan yang membantu mereka berkembang dalam peranan mereka. Kami turut melaksanakan pelbagai inisiatif untuk memastikan kakitangan kami sentiasa komited dan tekun; justeru, memotivasi mereka untuk mencapai prestasi yang terbaik.

Walaupun SC mencapai kemajuan melalui pasukan kakitangan yang kolaboratif, kami turut memanfaatkan teknologi agar kami kekal seiring dengan pasaran yang semakin kompleks. Oleh kerana revolusi digital sedang mengubah cara kami berfikir dan bekerja, serta kemahiran yang kami perlukan, kami terus membangunkan sistem dan keupayaan kami untuk meningkatkan kecekapan dan meraih kejayaan dalam apa jua yang kami lakukan.

Selain melaksanakan tugas kami dengan cekap dan berkesan, tatalaku kami juga memberi kesan kepada cara kami diterima oleh pihak-pihak berkepentingan. Oleh itu, kami telah memperkuuh amalan tadbir urus kami dan terus memberi penekanan kepada budaya pematuhan dan tatalaku beretika.

MEMPERKASA CADANGAN NILAI KAMI

Menjadi Pengawal Selia Sedia Untuk Masa Depan

Pada 2016, kami telah memulakan Projek SC2020 untuk merancang perjalanan kami untuk menjadi Pengawal Selia Sedia Masa Depan dengan mengukuhkan fungsi teras kami, memupuk dan mengembangkan kemahiran bakat serta memperlengkap diri untuk masa hadapan.

Peranan SC terus berkembang seiring dengan pertumbuhan pasaran modal Malaysia dan adalah penting bagi SC untuk memperkasa sumbernya dan

sentiasa bersedia untuk memenuhi mandatnya. Perjalanan ke arah menjadi Pengawal Selia Sedia Masa Depan akan melihat pelaksanaan inisiatif dalam tempoh tiga tahun. Mulai tahun ini, SC akan disusun atur dan dilengkapi model operasi yang betul yang merangkumi, struktur yang cekap dan kakitangan berkemahiran khusus, untuk bersedia dan memahami trend, serta bertindak secara berkesan terhadap keperluan pasaran yang berubah-ubah.

Untuk mencapai objektif kami, SC telah membangunkan Pelan Tindakan Pembangunan Organisasi yang berlandaskan pengukuhan budaya kecemerlangan dan merangka strategi meluas untuk melaksanakan inisiatif berkaitan modal insan yang akan memacu aspirasi SC.

Pengambilan dan bimbingan bakat

Selaras dengan Pelan Tindakan Pembangunan Organisasi, pada tahun ini SC telah menumpukan usahanya ke arah menambah bilangan tenaga kerja kami yang berbakat dan dari pelbagai bidang agar seiring dengan landskap pasaran yang berubah-ubah. Lebih daripada 75% kakitangan kami merupakan graduan dan para profesional, yang sebahagian besarnya memegang pelbagai kelayakan yang relevan dengan fungsi SC. Kami terus memanfaatkan media sosial dan saluran pengambilan konvensional serta menggunakan gabungan instrumen penilaian untuk menjadikan proses pemilihan lebih tepat bagi memastikan calon yang diambil berpotensi untuk menjadi pengawal selia yang berkesan. Usaha kami telah berhasil dengan pengambilan 43 kakitangan baru, termasuk pegawai kanan untuk menerajui inisiatif-inisiatif inovasi dan pendigitan kami.

Generasi muda merupakan komponen penting dalam perancangan bakat kami dan SC menerima sumbangan idea-idea baharu mereka kepada organisasi ini. Pada 2016, kami telah membawa masuk 11 warga muda ke dalam Program Pengawal Selia Model Eksekutif Pengurusan Siswazah (MORE@SC) yang juga telah diperbaharui. Di samping itu, kami telah memberi 12 biasiswa kepada calon-calon yang layak untuk melanjutkan pengajian mereka dalam program sarjana muda, sama ada di institusi pengajian tempatan atau luar negara.

Peluang bagi pembelajaran berterusan

SC terus melabur dalam pelbagai inisiatif pembelajaran dan pembangunan modal insan. Tahun ini menyaksikan hampir 70% daripada kakitangan kami menghadiri program latihan di dalam dan di luar negara.

Nadia Zainuddin

Saya benar-benar melihat diri saya berkembang (maksud saya dari sudut profesional, bukan fizikal) di SC. Hal ini berlaku disebabkan hubungan antara SC dengan saya yang saling lengkap-melengkapi. Justeru, membolehkan saya untuk menyumbang kepada matlamat organisasi dan SC pula menyokong perkembangan peribadi saya. Saya telah bersama SC selama 10 tahun, bermula sebagai Eksekutif Pengurusan Siswazah dan kini saya mengetuai satu pasukan dalam Bahagian Pembangunan Pasaran yang memberi fokus kepada piawaian dan amalan tadbir urus korporat bagi syarikat tersenarai. Sebagai sebahagian daripada program pembangunan bakat SC, saya telah dipinjamkan selama setahun di Pertubuhan Kerjasama Ekonomi dan Pembangunan (OECD) di Paris, Perancis. Di OECD, saya merupakan Perunding dalam pasukan Tadbir Urus Korporat Asia, memanfaatkan pengalaman Malaysia untuk menyokong usaha menambah baik tadbir urus korporat pasaran-pasaran Asia. Dalam beberapa tahun lalu, SC telah melaksanakan pelbagai langkah tadbir urus korporat, dan saya berpeluang untuk menyumbang tenaga di peringkat perumusan, bertanggungjawab atas pelaksanaannya serta menyaksikan impaknya ke atas budaya dan tatalaku syarikat. Kini, saya dan pasukan saya meneruskan kerja kami dengan penuh semangat kerana kami telah melihat bagaimana kerja kami dan SC telah membuat perubahan. Bagi saya, ini merupakan satu pendorong kuat yang membawa hasil yang memuaskan.

Sebagai pendukung dalam pembangunan kemahiran, terutamanya kemahiran khusus, SC menyokong kakitangan yang ingin mengembangkan pengetahuan dan keupayaan mereka dalam bidang berkaitan dengan kerja SC. Pada 2016, dua orang kakitangan telah dianugerahkan biasiswa penuh SC serta bantuan di bawah Skim Kewangan bagi



menamatkan program Sijil Kewangan Islam, yang ditawarkan oleh International Centre for Education in Islamic Finance (INCEIF) sebagai sebahagian daripada usaha SC untuk menambah bilangan profesional kewangan Islam dalam organisasi.

Peluang untuk meluaskan pengalaman kerja

Pada tahun ini, kami menawarkan peluang kepada kakitangan terpilih untuk mengambil bahagian dalam program peminjaman kakitangan di JFSA dan Kumpulan Bank Dunia. Kakitangan yang layak dibenarkan menjalani latihan kerja selama sembilan bulan di firma undang-undang pilihan mereka sebelum diterima sebagai pengacara atau peguam cara di Mahkamah Tinggi. Latihan ini membolehkan mereka memperoleh pengalaman lebih meluas tentang amalan perundangan, justeru mempersiapkan mereka untuk menjadi pegawai undang-undang yang lebih baik di SC.

Pada masa yang sama, kami secara aktif berkongsi pengalaman dan amalan kami dengan rakan sejawat kami dari luar negara. Pada 2016, SC telah menerima pegawai-pegawai dari JFSA dan Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Kemboja di bawah Program Pengawal Selia Muda ASEAN. Kami turut menyediakan peluang untuk 9 siswazah muda menjalani latihan kerja di SC, memberikan pemahaman berharga kepada mereka tentang pasaran modal Malaysia.

Mengiktiraf keupayaan kakitangan kami

Perkembangan Profesional Berterusan (PROFOUND) dan kini sedang melanjutkan pengajian pascasiswazah di institusi pengajian tinggi. Di samping itu, dua orang kakitangan telah diberi cuti bergaji penuh untuk melanjutkan pengajian pascasiswazah di bawah Program Biasiswa Chevening yang berprestij. Pada tahun ini, lapan orang kakitangan telah berjaya

SC memberikan pengiktirafan sewajarnya kepada kakitangan yang mencapai kecemerlangan dan mempamerkan kesediaan untuk memikul peranan lebih besar. Seramai 58 kakitangan telah dinaikkan pangkat pada tahun ini, manakala selebihnya

dipindahkan dalam organisasi. Pemindahan kakitangan ini dilaksanakan bukan sahaja untuk membolehkan mereka menyumbang keupayaan teknikal kepada fungsi lain, tetapi juga untuk membolehkan mereka meningkatkan kerjaya mereka dengan memperoleh kemahiran baharu.

Bagi memastikan kakitangan kami mengikuti perkembangan pasaran dan pengawalseliaan global, kami telah mempergiat usaha untuk mengukuhkan kemahiran kepimpinan pada setiap peringkat. Ini adalah selaras dengan Pelan Tindakan Pembangunan Organisasi yang berlandaskan pengukuhan budaya kecemerlangan kami, serta bercirikan penajaran fungsi yang lebih baik. Tiga jawatan kepimpinan kanan baharu telah diperkenalkan melalui kenaikan pangkat dalaman, iaitu Ketua Pegawai Pengawalseliaan, untuk melaksanakan portfolio Ketua Kaunsel, Tadbir Urus Korporat dan Pejabat Pengguna dan Pelabur; Pengarah Urusan, untuk mengawasi fungsi Pembangunan dan Pasaran Islam; dan seorang lagi Pengarah Urusan bagi mengetuai fungsi Kewangan Korporat dan Pelaburan serta mengawasi hal-hal perakaunan.

Meningkatkan amalan kerja

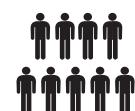
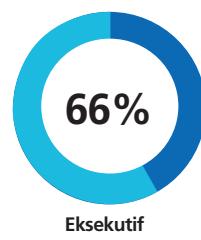
Dinamik tenaga kerja SC sedang mengalami suatu peralihan, yang mana lebih 60% daripada kakitangan kami berumur di bawah 40 tahun. Bagi kumpulan ini, keluarga, rakan-rakan dan memberi impak positif dalam komuniti adalah lebih utama kepada mereka berbanding generasi terdahulu. Sementara itu, demografi kakitangan kami yang lebih berusia kebiasaannya terlibat secara langsung dengan urusan penjagaan ibu bapa mereka. Sehubungan itu, tuntutan terhadap masa peribadi kakitangan berkemungkinan meningkat apabila mereka ingin mengimbangi komitmen kerja dan urusan peribadi.

Oleh kerana kami tekad untuk memastikan kakitangan kami komited dan tekun, kami telah menerima pakai prinsip di tempat kerja yang baharu. Waktu kerja kami kini adalah lebih fleksibel dan

Maizura Abdul Razak

Saya sudah bersama SC selama 16 tahun. Apakah yang membuatkan saya masih berkhidmat di sini? Pertamanya, saya suka kerja yang saya lakukan. Saya yakin bahawa saya memberikan sumbangan yang bermakna kepada organisasi ini. Dan peluang bekerja bersama-sama kakitangan lain, boleh ketawa dan menjalin hubungan kerja, merupakan pendorong untuk saya terus bekerja di sini. Saya juga suka persekitaran kerja di SC. Saya bermula sebagai seorang kerani dan dinaikkan pangkat demi pangkat hingga menjadi seorang pengurus di salah satu jabatan utama di sini. Terima kasih atas peluang yang ditawarkan oleh SC bagi pengembangan kerjaya saya.

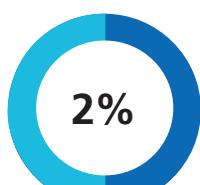
PROFIL TENAGA KERJA SC



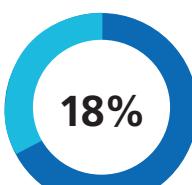
48%
Lelaki



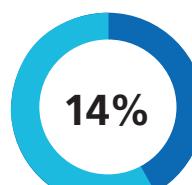
52%
Perempuan



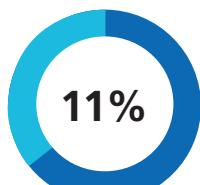
Pengurusan Kanan



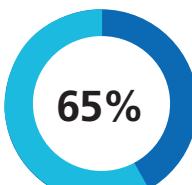
Sokongan



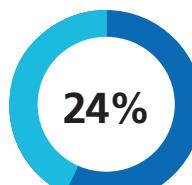
Pengurus



Melebihi 50



Antara 30 – 50



Bawah 30

kami juga telah memperkenalkan konsep bekerja dari rumah bagi kakitangan jawatan kanan tenaga kerja kami. Kami percaya aturan fleksibel yang diperkenalkan ini dapat memenuhi keperluan setiap generasi dalam meningkatkan bukan sahaja kualiti hidup kakitangan, malah turut meningkatkan produktiviti mereka di tempat kerja.

Mengubahsuai tempat kerja kami

Memandangkan kakitangan meluangkan sebahagian besar waktu siang mereka di tempat kerja, kami memberi tumpuan untuk mewujudkan tempat kerja yang menggalakkan kesejahteraan psikologi, kesihatan fizikal dan perhubungan sosial dalam kalangan kakitangan kami. Tahun ini, kami mengkaji semula piawaian ruang pejabat kami menggunakan reka bentuk yang lebih kontemporari, dengan mengambil kira kesejahteraan dan keselesaan kakitangan. Reka bentuk baharu ini akan membawa masuk lebih banyak cahaya semula jadi dan menceriakan persekitaran tempat kerja agar kakitangan kami kekal komited dan tekun, justeru meningkatkan mutu kerja mereka. Ia juga membolehkan SC membawa semua kakitangan di bawah satu bumbung dan menjadikan mereka lebih akrab yang membawa kepada persekitaran kerja yang lebih teratur, kolaboratif serta lebih berkesan.

Menggalakkan kesejahteraan dalam kalangan kakitangan kami

Kami akui bahawa menambah baik tahap diet dan aktiviti akan memangkin apa jua yang sudah dilakukan oleh kakitangan kami dengan baik. Inilah sebabnya kami melaksanakan inisiatif bersama melalui langkah-langkah untuk menggalakkan gaya hidup sihat seterusnya membantu kakitangan kami menguruskan cabaran yang mereka hadapi dengan lebih baik.

Kakitangan kami dianjurkan agar memanfaatkan sepenuhnya kemudahan sukan yang disediakan di tempat kerja. Mereka juga digalakkan mengambil

Noraiza Kamarudin

Ketika saya dimaklumkan bahawa saya akan dipinjamkan kepada Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa Amerika Syarikat, reaksi pertama saya adalah bimbang dan cemas. Walaupun ia hanyalah tugas sementara, ia memerlukan saya keluar dari zon selesa saya dan berjauhan dengan tempat dan mereka yang saya sudah kenali. Bagaimanapun, saya sahut cabaran ini, dan terbukti pengalaman itu benar-benar membuka mata saya kepada pelbagai perkara. Saya percaya saya sudah menjadi seseorang yang lebih baik, dari segi perkembangan peribadi dan profesional. Apabila dikenang kembali, saya amat berterima kasih kepada SC atas peluang tersebut dan berbangga kerana telah menyahut cabaran tersebut.



bahagian dalam pelbagai aktiviti fizikal yang dianjurkan oleh Kelab Sukan dan Rekreasi SC dan mewakili SC dalam acara sukan luaran.

Di samping itu, SC menyediakan pelbagai pilihan makanan sihat di kafeteria. Kami turut berusaha untuk menambah baik suasana di kafeteria dan meningkatkan kualiti perkhidmatannya.

KEBERKESANAN DAN KECEKAPAN DALAMAN

Meskipun kami memperakui bahawa kakitangan merupakan tunjang kekuatan SC, kami turut menyedari perkembangan landskap teknologi yang menawarkan pelbagai peluang. Daripada bidang

komunikasi hingga penyumberan, serta pengurusan maklumat dan data, teknologi telah menjadi alat penting dalam meningkatkan daya kecekapan kami.

Di SC, kami telah memformalkan strategi digital organisasi untuk membawa perubahan kepada tempat kerja dan tenaga kerja kami. Fokus utama strategi ini adalah untuk memanfaatkan penggunaan data secara berkesan, justeru membolehkan SC menjadi institusi yang lebih dipacu oleh wawasan dengan budaya penambahbaikan berterusan yang kukuh. Kami juga memberi tumpuan kepada membangunkan tempat kerja digital yang menggalakkan pembabitan bersama, pada masa yang sama, memenuhi keperluan kakitangan kami agar berupaya untuk bekerja dan mengakses maklumat dari luar dan secara selamat.

Penambahbaikan dalam infrastruktur dan sistem digital pada tahun ini merangkumi:

- Pelaksanaan aplikasi mudah alih BijakLabur® yang baharu dan ditambah baik untuk mengantikan versi sedia ada dalam usaha berterusan kami untuk mendekati dan berhubung dengan pelabur. Aplikasi baharu ini membolehkan pelabur mengakses maklumat atau bantuan secara terus berkaitan pelaburan daripada peranti mudah alih mereka.
- Peningkatan sistem pemantauan ekuiti kami bagi membolehkan kami mengesan kemunculan kumpulan pemanipulasi pasaran baharu dan perubahan dalam tipologi yang digunakan oleh pemanipulasi tersebut. Peningkatan ini merangkumi penentukan semula penggera pemantauan untuk mencerminkan perubahan dalam tingkah laku pasaran dan serta pengenalan laporan pemantauan baharu bagi membolehkan kami mengenal pasti salah laku pasaran yang berulang serta mengukur tahap keseriusan salah laku tersebut.
- Peningkatan sistem pemantauan derivatif kami untuk menyokong pengekstrakan, analisis dan pelaporan data dagangan dan pesanan bagi pasaran derivatif dengan cekap, justeru menyediakan data yang lebih komprehensif berhubung transaksi dan tingkah laku pasaran serta membolehkan kami memberikan respons dengan lebih berkesan terhadap risiko yang timbul.
- Menaik taraf HR Avenue, sistem maklumat sumber manusia (HR) kami, yang meliputi lebih banyak modul tentang pengurusan kakitangan. Automasi bukan sahaja membolehkan kakitangan kami untuk melaksanakan sendiri transaksi berkaitan HR, malah mengurangkan kebergantungan kepada Jabatan Pengurusan Modal Insan kami untuk tugas ini, justeru membolehkan mereka

untuk memberi tumpuan kepada elemen-elemen strategik HR.

- Pelaksanaan Sistem Pengurusan Rekod (RMS) yang lebih berkesan di dalam lebih banyak jabatan di SC. RMS menambah baik pengurusan rekod dan maklumat kami. Ia merupakan aset korporat yang berharga, berfungsi untuk melindungi dan menyimpan rekod dan maklumat dengan selamat dan boleh diakses apabila diperlukan.

Untuk menyokong fungsi pengawasan korporat dengan lebih baik lagi, kami menambah satu instrumen yang digunakan untuk memperoleh maklumat daripada sumber swasta dan awam. Kami turut meningkatkan Hab Pengemukaan Pelaporan Kewangan (FRESH), platform dalam talian bagi PLC untuk mengemukakan akaun tahunan teraudit dan laporan kewangan berkala mereka.

Di samping itu, kami sedang memperluas keupayaan kami dengan menerapkan inovasi teknologi untuk mewujudkan kepintaran pasaran. Inisiatif strategik diperkenalkan pada tahun ini untuk mengukuhkan tadbir urus dan infrastruktur maklumat dalam pelaksanaan data besar. Kami menyasarkan untuk menggalakkan budaya yang dipacu data, menggunakan analisis sebagai alat untuk menambah baik kecekapan pengendalian serta keupayaan untuk bertindak balas terhadap perubahan yang pantas dalam pasaran modal.

Antara inisiatif yang dilaksanakan termasuk:

- Pelaksanaan Tadbir Urus Data untuk menangani ketaksamaan data dalaman dengan industri. Dasar dan prosedur data, antara lain, dalam pengurusan data akan diperkenalkan untuk menyediakan pentafsiran tekal bagi data di seluruh organisasi dan industri.
- Pelancaran platform pengemukaan tunggal yang memanfaatkan eXtensible Business

Reporting Language (XBRL), sebagai kaedah pemfailan dengan SC untuk menambah baik kecekapan dan kualiti pengumpulan data digital. Platform pengemukaan tersebut membolehkan pelaporan maklumat seperti penyata kewangan, laporan prestasi perniagaan dan mana-mana laporan pematuhan lain. Pelaksanaan ini adalah lanjutan daripada pemfailan XBRL yang berjaya oleh penyedia skim persaraan swasta (PRS) yang diperkenalkan pada 2015.

- Pelaksanaan program pertukaran data dengan agensi-agensi tadbir urus kerajaan untuk meningkatkan kecekapan operasi.
- Pembangunan keupayaan memperoleh data untuk mendapatkannya daripada internet dan penerokaan teknologi analisis lanjutan bagi mewujudkan kefahaman melalui pemakaian kepintaran buatan.

Meningkatkan Keupayaan Data Besar (Big Data) SC

Untuk meningkatkan penaksiran risiko, keupayaan pemantauan dan penyeliaan SC, kami mula membangunkan dan menggunakan pakai RegTech, atau teknologi untuk meningkatkan keberkesanan kawal selia untuk mendepani cabaran kawal selia dan menyampaikan hasilnya. Kami berkerjasama dengan institusi yang memiliki kemahiran dan kepakaran untuk membantu SC mencapai objektif ini.

Pada 28 November, SC menandatangani memorandum persefahaman (MoU) bersama Jabatan Perangkaan Malaysia (DOSM) yang memulakan usaha kerjasama antara institusi ini untuk:

- Mengukuhkan lagi kualiti dan keberkesanan perkongsian dan pengumpulan maklumat antara SC dengan DOSM secara berterusan.

Philbert Tiki Yong

Saya berada di sini atas inisiatif modal insan SC. Pada usia 16 tahun, saya ditawarkan biasiswa penuh SC untuk melanjutkan ijazah sarjana muda dalam bidang Ekonomi di UK. Ketika itu, krisis kewangan global sedang memuncak. Saya masih ingat azam saya untuk menjadikan pasaran modal lebih bermakna kepada masyarakat. Hari ini, saya menterjemahkan teori kepada amalan untuk mengekalkan kestabilan sistemik dan integriti pasaran modal. Saya berbangga kerana kerja saya menyumbang kepada hasil kawal selia dan penggubalan dasar yang meluas. SC memungkinkan semua ini dan terus mendorong saya untuk menyumbang dalam usaha membentuk pasaran modal yang lebih saksama dan cekap.

- Membina keupayaan Data Besar pasaran modal SC.
- Menyediakan platform yang teguh dan andal untuk pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal.
- Memastikan analisis bermakna untuk menyokong dan memudah cara proses membuat keputusan dan perumusan dasar.
- Menyediakan langkah awal dalam pendigitan SC, dari segi mengautomasi pengumpulan dan perkongsian maklumat.

Pada 1 Disember, SC menandatangani satu lagi MoU, kali ini dengan MIMOS, pusat penyelidikan dan pembangunan ICT negara, untuk bersama-sama membangunkan platform analisis lanjutan bagi



pasaran modal. Melalui kerjasama dengan MIMOS, SC berupaya memanfaatkan teknologi baharu untuk memproses volum data yang lebih besar daripada pelbagai sumber selain kandungan data biasa, memudahcarakan penggunaan RegTech, dan membina keupayaan Data Besar Malaysia dalam pasaran modal. SC merupakan antara pengawal selia yang pertama di rantau ASEAN yang telah membangunkan dan melaksanakan analisis lanjutan untuk membantu dan melengkapi kerja kawal selianya.

Peningkatan dalam pertahanan siber SC

Keperluan yang semakin meningkat bagi pergerakan, usaha sama maklumat dan pengupayaan digital, secara tidak sengaja, boleh

mendedahkan infrastruktur kami kepada risiko dan pendedahan baharu. Kami mengukuhkan kebingkasan infrastruktur dan menangani ancaman yang timbul dengan memperkuuh pertahanan parameter keselamatan siber kami, pemantauan proaktif, ancaman analisis dan penggera pasaran.

Kami turut memastikan pematuhan berterusan terhadap piawaian global, yang satu daripadanya adalah Piawaian Keselamatan dan Pengurusan Maklumat ISMS/ISO 27001:2013 yang baru disemak semula. Selain ISMS, kami terus mengekalkan kedudukan keseluruhan keselamatan IT kami dengan melaksanakan penilaian infrastruktur dan kerentanan secara berkala.

Memelihara pengetahuan institusi

Pengetahuan institusi kami adalah amat berharga dan merupakan satu aspek penting dalam memastikan kesinambungan perniagaan. Inilah sebabnya kami mengambil langkah-langkah utama untuk melindungi aset tak ketara ini sebagaimana kami menjaga aset fizikal kami.

Seajar dengan hala tuju pengurusan pengetahuan yang diumumkan pada 2014, kami mula melaksanakan pemetaan pengetahuan pada 2016, yang dikendalikan oleh Jabatan Pengurusan Pengetahuan. Pada tahun berkenaan, 18 jabatan rintis mengambil bahagian dalam pelaksanaan ini, yang membabitkan gabungan usaha pengumpulan fakta, analisis dan sesi pembabitan. Melalui proses pemetaan ini, kami dapat mewujudkan inventori aset pengetahuan di SC dalam satu platform organisasi, dan sekiranya boleh, menjadikannya tersedia kepada kakitangan kami untuk membantu mereka melaksanakan fungsi mereka. Kami turut dapat memetakan aliran pengetahuan antara pelbagai jabatan dan mengenal pasti jurang dan keperluan serta risiko pengetahuan, titik kelemahan dan isu-isu budaya yang boleh mempengaruhi aktiviti urusan jabatan yang berkenaan.

MELINDUNGI NILAI TERAS KAMI

Organisasi berprestasi tinggi berkembang dengan mengamalkan budaya dipacu nilai yang kukuh. Kami sentiasa berusaha menyediakan persekitaran lebih baik yang menggalakkan integriti dan tanggungjawab yang padu; menyumbang kepada masyarakat, dan mengambil bahagian dalam pemeliharaan alam sekitar.

Mendukung integriti organisasi

Sebagai badan berkanun yang diamanahkan untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia, kami komited untuk memastikan bahawa kakitangan kami mengekalkan tahap integriti tertinggi dalam menjalankan peranan dan tanggungjawab kami. Kami sedar bahawa untuk menyemai kepercayaan dan keyakinan terhadap pasaran, kami mesti menjadi penanda aras bagi kebertanggungjawaban, kredibiliti dan keberkesanannya. Sewajarnya, standard tadbir urus dalaman yang kami guna pakai menyediakan rangka kerja yang jelas untuk dipatuhi oleh kakitangan kami.

Pada tahun ini, kami melaksanakan inisiatif untuk meningkatkan perlindungan terhadap data dan maklumat sulit kami.

Kami mengeluarkan *Compliance Management Guidelines* yang menyediakan pendekatan berstruktur dalam memastikan pematuhan undang-undang, peraturan dan standard tadbir urus dalaman yang memberikan impak ke atas operasi harian SC.

Kami telah meningkatkan amalan pengurusan risiko kami dengan menghendaki jabatan-jabatan penting di SC untuk menilai dan, secara berkala, melaporkan keberkesanannya kawalan mereka dalam menguruskan kerahsiaan maklumat, memastikan pematuhan terhadap proses urusan dan mengurus konflik kepentingan.

Satu siri program pendidikan telah dilaksanakan sepanjang tahun ini untuk meningkatkan kesedaran

kami mengenai etika dan pematuhan dalaman. Satu daripada sorotan menarik program tersebut ialah sesi perkongsian amalan terbaik bersama pegawai kanan dari Suruhanjaya Sekuriti dan Pelaburan Australia yang bertanggungjawab terhadap pengurusan risiko, pematuhan dan perkhidmatan keselamatan.

Membangunkan kakitangan bersemangat tinggi dan tekun

Tenaga kerja hari ini merupakan yang paling bijak dan amat swaprihatin dalam dekad-dekad ini dan cara mereka memperoleh kepuasan bekerja telah berubah dengan pantas. Walaupun gaji dan manfaat masih merupakan faktor asas yang memacu kakitangan untuk bertahan, namun faktor-faktor lain bagi motivasi dan pembabitan juga merupakan pemicu penting. Ketika syarikat-syarikat mencari jalan untuk membina semangat kerja, program sukarela kakitangan sering muncul sebagai langkah berkesan untuk mengekalkan semangat kerja kakitangan bagi jangka masa panjang.

Kami menggalakkan kakitangan kami melibatkan diri dalam kerja sukarela untuk masyarakat, bukan sekadar kerana kami percaya ia membolehkan mereka memberikan impak besar dan berkesan, tetapi juga kerana sebagai institusi awam, kami sedar akan kewajipan sivik kami terhadap masyarakat yang kami khidmati. Kerja sukarela juga membolehkan kakitangan kami berasa terhubung dengan misi seluruh organisasi kami, justeru mewujudkan kesatuan yang lebih kukuh dalam SC.

Menyumbang kepada masyarakat

Tahun ini, Treasure Trove, kedai kebajikan SC yang diuruskan oleh sekumpulan sukarelawan kakitangan kami, dengan jayanya menganjurkan Bazar tahunan untuk mengumpul dana untuk Majlis Kanser Nasional (MAKNA). Sejak penubuhannya pada 2011, hampir RM60,000 telah dikumpulkan dan disumbangkan kepada pelbagai badan kebajikan.



Reuben Varughese Philip

Pengalaman saya di SC boleh dirumuskan sebagai menarik, berharga dan amat mencabar. Pada masa ini, salah satu peranan saya adalah untuk melaksanakan inisiatif pembangunan kerjaya kakitangan SC. Sebagai salah satu majikan pilihan di Malaysia, SC amat menyokong pembangunan insan kakitangannya. Saya sendiri memperoleh manfaat ini, di mana setelah menamatkan pengajian ijazah sarjana dalam Psikologi Pengurusan, saya mengikuti program pensijilan selama enam bulan kendalian Australian Human Resources Institute dan terpilih untuk menjalani program pembangunan kepemimpinan di Indian Institute of Management di New Delhi. Di SC, peluang untuk berkembang sememangnya terbuka luas. Anda hanya perlu terus mencabar diri anda untuk menjadi sebaik yang mungkin!

Seperti pada tahun-tahun sebelumnya, kami terus mengambil bahagian dalam *Bursa Bull Charge*, inisiatif Bursa Malaysia dalam usaha menghulur bantuan kepada masyarakat.

SC turut meneruskan pemberian dermasiswa kepada pelajar yang layak mendapat bantuan kewangan untuk melanjutkan pengajian tinggi di institusi terkemuka tempatan. Seramai 87 pelajar telah menerima pemberian dermasiswa daripada skim ini sejak 2011.

Meminimumkan impak ke atas alam sekitar

Kami meneruskan usaha kami ke arah mencapai persekitaran kerja yang lebih sejahtera dengan menjadi cekap tenaga dan sumber semampu mungkin. Kami sedar bahawa menerima amalan penggunaan mampan bukan sahaja menambah baik

kesihatan dan kesejahteraan persekitaran kerja, malah mengurangkan kos operasi kami.

Purata penggunaan elektrik SC pada 2016 berada dalam had bagi bangunan tenaga rendah sebagaimana yang dinyatakan dalam Kod Amalan bagi Kecekapan Tenaga dan Penggunaan Tenaga Mampan bagi Bangunan Bukan Kediaman (Piawaian Malaysia MS 1525:2001). Dengan ini, kami masih dianggap sebagai cekap tenaga.

Di samping itu, penggunaan air SC telah berkurangan sedikit pada 2016 meskipun negara mengalami cuaca lebih panas dan kekurangan hujan.

Sebagai warga korporat yang bertanggungjawab, kami komited untuk meminimumkan impak operasi kami ke atas alam sekitar dan secara berterusan mengingatkan kakitangan kami agar menggunakan sumber dengan penuh tanggungjawab.

4

BAHAGIAN

TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL



PENGENALAN

Pasaran modal global telah mengalami turun naik dalam mod ada risiko-tiada risiko pada 2016, dipacu oleh beberapa faktor makro global, termasuk ekonomi, monetari dan perkembangan geopolitik. Saham pasaran pesat membangun mempamerkan prestasi yang lebih baik berbanding pasaran maju kerana asas yang bertambah baik dan hasil yang lebih tinggi. Jangkaan reflasi ekonomi negara-negara maju terpilih serta pengukuhan dolar AS menyebabkan pelabur membaharui minat terhadap saham-saham di pasaran maju pada separuh tahun kedua 2016. Bon global menyaksikan perbezaan dalam pergerakan hasil antara pasaran maju dan pasaran pesat membangun pada separuh tahun 2016, namun mengalami penjualan umum menjelang akhir tahun oleh kerana meningkatnya prospek hasil bon yang lebih tinggi di AS.

Di tengah-tengah ketidaktentuan dan sentimen berhati-hati pelabur, pasaran modal Malaysia terus berkembang dan memainkan peranan dalam pembiayaan ekonomi domestik. Di sebalik kelembapan pengumpulan dana global, pasaran modal Malaysia menyaksikan jumlah pengumpulan dana sebanyak RM98.5 bilion. Pasaran saham Malaysia mengakhiri tahun dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.67 trillion, manakala bon telah meningkat sebanyak 4.5% kepada RM1.17 trillion pada penghujung 2016. Industri pengurusan dana mengekalkan trajektori pertumbuhan menaik pada 2016 dengan jumlah sebanyak RM696.3 bilion. Kecairan domestik yang mencukupi membolehkan pelarasan pasaran dan harga secara teratur pada tahun berkenaan.

PERSEKITARAN PASARAN PADA 2016

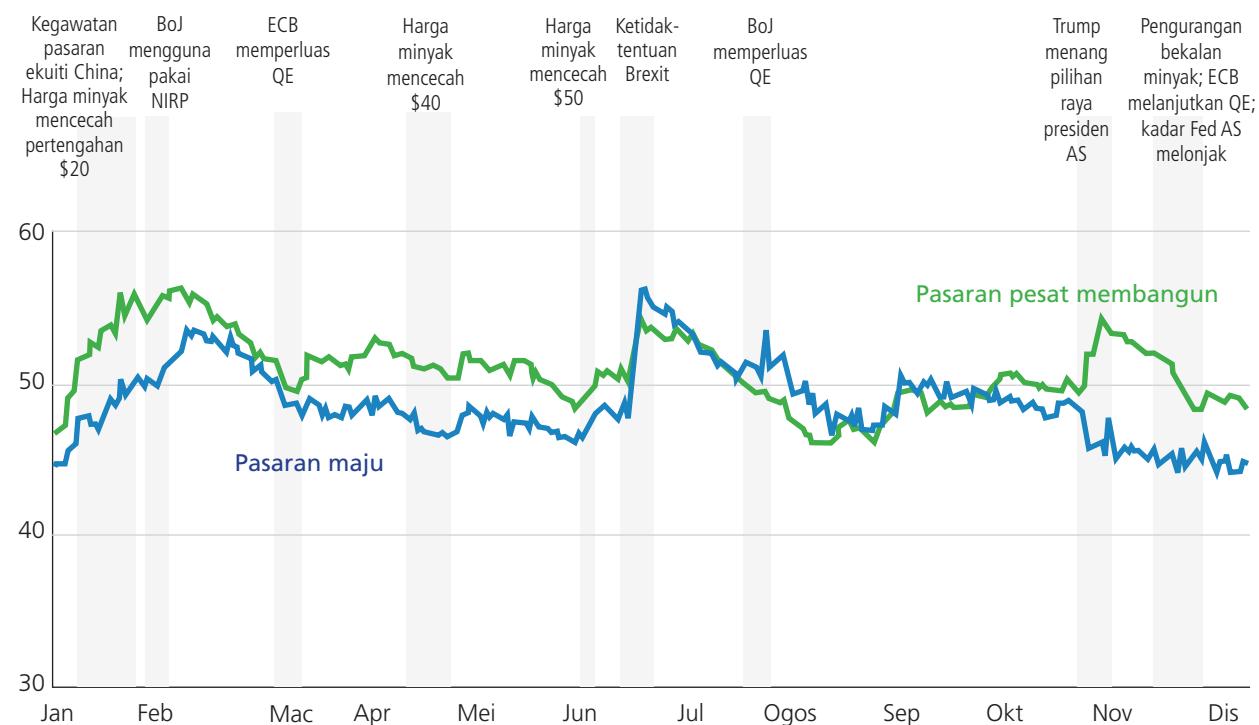
Tahun 2016 bermula dengan jangkaan pertumbuhan yang malap, yang mana Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) memberi pertumbuhan global semakan ke bawah daripada 3.4% kepada 3.2% pada bulan Januari. Ekonomi pesat membangun, khususnya, menghadapi cabaran disebabkan oleh harga komoditi rendah, permintaan global lemah dan halangan daripada imbangan semula ekonomi di China. Sepanjang tahun ini, asas ekonomi bagi negara pesat membangun secara umumnya semakin

baik, dengan penstabilan harga komoditi dan penirusan risiko ke bawah yang berpuncu dari China.

Bersandarkan persekitaran prospek pertumbuhan malap dan inflasi rendah, beberapa bank pusat utama dan serantau meningkatkan tahap pelonggaran monetari. Berikutan tindakan beberapa bank pusat di Eropah, Bank of Japan (BOJ) menggunakan pakai dasar kadar faedah negatif pada awal tahun ini. Ini disusuli dengan peningkatan langkah rangsangan oleh Bank Pusat Eropah (ECB) dan BOJ untuk mencegah tekanan deflasi. Bank of England (BoE) turut menurunkan kadar faedah

Carta 1

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



Sumber: SC menggunakan Thomson Reuters Datastream

Nota:

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

kepada paras paling rendah pada 0.25% dan menawarkan pakej rangsangan yang utuh untuk mengurangkan kejutan ekonomi yang mungkin berpunca daripada oleh undian Britain untuk keluar dari Kesatuan Eropah (EU). Sebaliknya, AS Fed menaikkan kadar faedah pada bulan Disember setelah hampir satu tahun mengalami ketidaktentuan terhadap bilangan dan pemasaan kenaikan kadar. Pelbagai pakej rangsangan di Eropah dan Jepun telah meredakan keadaan monetari dan

kewangan, yang kemudiannya meningkatkan selera risiko pelabur.

Tahun berkenaan menyaksikan beberapa peristiwa politik dalam ekonomi maju memainkan peranan dalam pergerakan pasaran modal di peringkat global. Antara yang paling utama ialah pungutan suara kebangsaan UK untuk meninggalkan EU dan pilihan raya presiden AS. Pungutan suara UK menghasilkan keputusan 'berundur'. Keputusan

yang tidak dijangka ini menyaksikan tinjauan semula yang cukup besar ke atas prospek pertumbuhan dan harga aset di UK dan EU. Ia mengakibatkan turun naik serta merta dalam pasaran kewangan serta sentimen tiada risiko. Namun situasi ini segera kembali kepada asal apabila bank pusat memberikan jaminan kecairan. Keputusan pilihan raya presiden AS yang di luar jangkaan turut menyaksikan pasaran global memasuki tempoh turun naik pasaran yang tinggi disebabkan ketidaktentuan dalam dasar ekonomi AS pada masa hadapan dan impaknya ke atas perdagangan global. Bagaimanapun, pelabur segera menjadi bulis disebabkan oleh prospek refleksi ekonomi AS, yang menyaksikan imbalan semua portfolio ke arah aset berdasarkan AS dan kenaikan dolar AS.

Seiring dengan perkembangan ekonomi dan politik, harga minyak turut menjelaskan sentimen pelabur pada 2016, khususnya dalam ekonomi pengekspor minyak. Ketika pasaran optimis bahawa satu perjanjian sasaran pengeluaran mungkin dimeterai, harga minyak berada di sekitar AS\$40 dolar setengah pada sebahagian besar tahun ini. Pada bulan Disember, satu perjanjian telah dicapai antara negara-negara OPEC dengan bukan OPEC untuk mengurangkan pengeluaran, yang menyaksikan harga minyak pada penghujung tahun ini melebihi AS\$55 dolar setengah. Umumnya, harga komoditi yang menstabil telah menambah baik prospek ekonomi pesat membangun yang mengekspor komoditi.

Sepanjang 2016, peningkatan makroekonomi dan perbezaan dasar di beberapa negara meningkatkan serakan antara pasaran global, menyebabkan pasaran dilihat sebagai unit-unit individu dengan

risiko dan merit mereka sendiri. Keadaan dan jangkaan ekonomi yang semakin baik dan jangkaan terhadap kadar yang lebih tinggi di AS terus melebarkan perbezaan aras antara ekonomi kukuh dengan ekonomi lemah di seluruh dunia.

SENTIMEN PASARAN MODAL GLOBAL

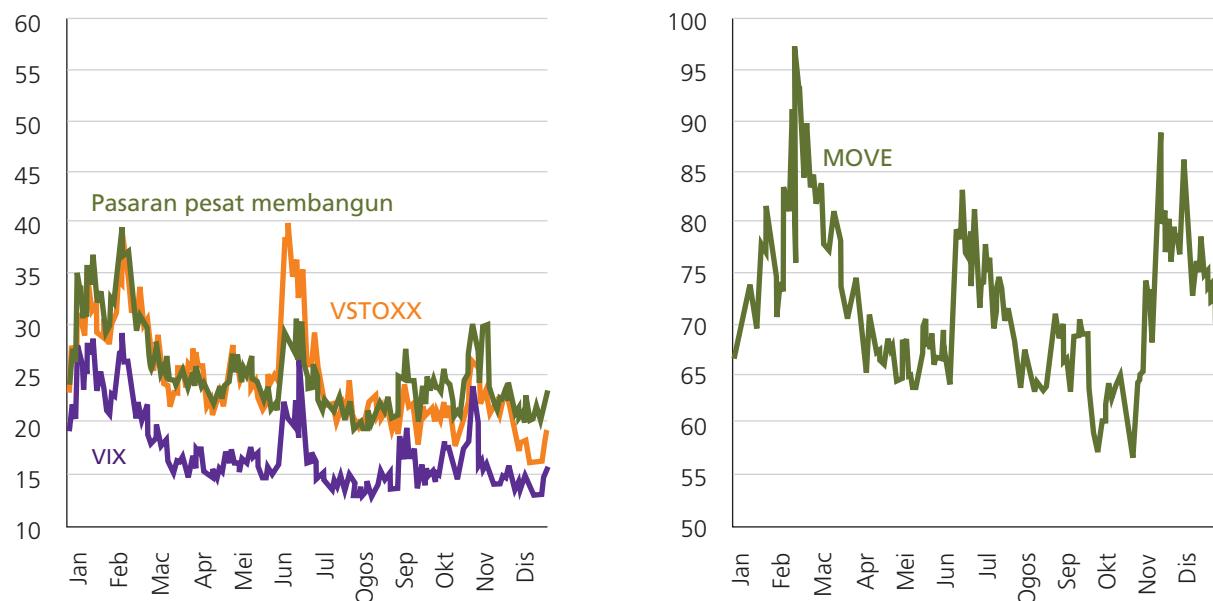
Keseluruhan iklim pelaburan bagi 2016 menyaksikan episod-episod lonjakan turun naik yang dipacu oleh peristiwa yang berlaku dalam pasaran modal di seluruh dunia, sepanjang tahun ini (Carta 2).

Tahap turun naik meningkat pada awal tahun ini di tengah-tengah ketidakpastian terhadap ekonomi dan pasaran ekuiti China. Pasaran ekuiti di China menjadi berita utama apabila Indeks Komposit Shanghai dan Indeks Komposit Shenzhen memperkenalkan peraturan baharu kepada pemutus litar pasaran pada 4 Januari 2016¹, berikutan pengeluaran data PMI yang lemah di China. Sentimen pelabur seterusnya dipengaruhi oleh penurunan nilai yuan China², yang menimbulkan semula keimbangan terhadap kelembapan yang lebih teruk di China daripada jangkaan awal. Di samping itu, harga minyak jatuh bawah AS\$30 dolar setengah untuk pertama kalinya dalam tempoh 12 tahun. Bersandarkan faktor-faktor ini, peningkatan tekanan deflasi menyaksikan peralihan jangka pendek sentimen pelabur terhadap pembelian selamat yang mengakibatkan pergerakan mendadak dalam pasaran bon. Trend ini berpatah balik apabila bank pusat di ekonomi maju memperketat dasar monetari yang akomodatif, yang menambah baik sentimen pelabur terhadap aset yang dianggap lebih berisiko.

¹ Indeks Komposit Shanghai dan Indeks Komposit Shenzhen masing-masing susut 6.9% dan 8.1%.

² The People's Bank of China (PBOC) menetapkan kadar poin tengah pesisir yuan pada 6.5314 bagi setiap dolar pada 7 Januari 2016, penetapan paling lemah sejak 2011.

Carta 2
Pengelakan risiko pelabur



Sumber: SC menggunakan Thomson Reuters Datastream

Nota:

AS: Indeks kemudahubahan VIX, Eropah: Indeks kemudahubahan VSTOXX, Pasaran Pesat Membangun: Indeks Turun Naik CBOE EM. (Pasaran Pesat Membangun). Turun naik pasaran bon diukur oleh Merrill Lynch Option Volatility Estimate (AS).

Menjelang penghujung suku tahun kedua 2016, undian mengejut Britain untuk keluar dari EU menyebabkan pengelakan risiko meningkat dan penjualan mendadak dalam pasaran modal di seluruh dunia. Dalam tempoh ini, indeks turun naik VIX dan VSTOXX melonjak kepada 25.8 dan hampir-hampir 40.0 relatif kepada purata masing-masing 15.9 dan 23.6 bagi 2016. Tahap turun naik jatuh apabila pelabur melihat potensi kesan buruk Brexit ke atas jangkaan pengembangan dasar fiskal dan monetari.

Suku tahun terakhir untuk tahun berkenaan menyaksikan turun naik sekali lagi meningkat menjelang pilihanraya presiden AS apabila timbul ketidakpastian terhadap perdagangan dan dasar ekonomi AS. Peralihan pelaburan kepada aset yang lebih selamat meningkat secara tiba-tiba pada November tetapi segera diredakan oleh potensi rangsangan fiskal daripada AS. Tahap turun naik meningkat sedikit pada awal Disember apabila pelabur mempersiapkan diri untuk kenaikan kadar faedah AS Fed yang dijangka.

Tahun berkenaan berakhir dengan pengelakan risiko meningkat sedikit apabila pelabur bersiap sedia untuk menghadapi lebih banyak ketidaktentuan pada 2017, termasuk perkembangan fiskal dan dasar monetari dalam pasaran maju.

PASARAN SAHAM GLOBAL

Pada 2016, pasaran saham global dibuka dengan sentimen berhati-hati di tengah-tengah kegawatan pasaran saham China dan harga minyak yang lemah. Pasaran bertambah baik menjelang akhir suku tahun pertama, dengan pelabur menunjukkan minat terhadap saham pasaran pesat membangun dalam persekitaran kadar faedah rendah. Pungutan suara Britain menyaksikan pasaran saham pesat membangun dan pasaran maju merosot seketika sebelum pantas melonjak disebabkan oleh jangkaan terhadap persekitaran dasar monetari yang akomodatif.

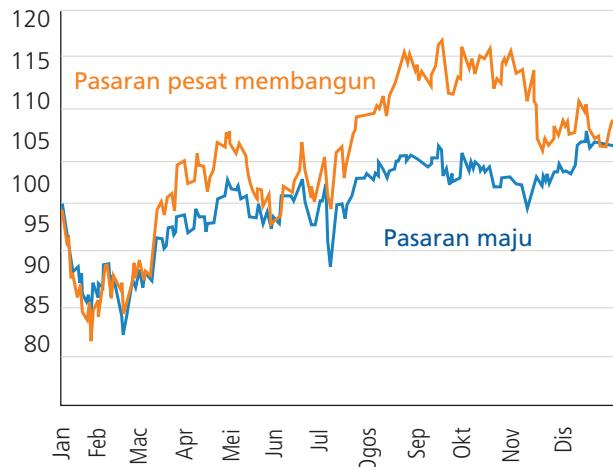
Di peringkat global, pasaran saham mempamerkan trend menaik secara umum pada separuh tahun pertama. Saham pasaran pesat membangun memperlihatkan prestasi lebih baik berbanding pasaran maju dalam suku tahun ketiga susulan kerana asas yang bertambah baik dan hasil yang lebih tinggi, menyebabkan aliran masuk portfolio ke dalam pasaran pesat membangun.

Pada penghujung 2016, jangkaan reflasi ekonomi AS dan dolar AS yang semakin kukuh menyebabkan pelabur memperbaharui minat terhadap saham dalam pasaran maju. Pasaran saham AS khususnya menunjukkan trend positif dalam separuh tahun kedua 2016 dengan pertumbuhan pendapatan yang semakin baik dan prestasi kukuh kaunter-kaunter utama secara keseluruhannya. Aktiviti ekonomi yang kukuh dalam ekonomi maju menyumbang kepada

penambahbaikan prestasi pasaran maju, khususnya pada penghujung tahun. Setelah satu tahun menikmati prestasi yang umumnya positif, pasaran pesat membangun mengalami aliran keluar portfolio menjelang penghujung tahun apabila kebimbangan terhadap prospek masa depan ekonomi pesat membangun meningkat serentak dengan jangkaan kadar lebih tinggi di AS. Prestasi pasaran pesat membangun bertambah baik dan ditutup dengan jangkaan positif, disokong oleh sentimen positif terhadap harga komoditi yang semakin stabil.

Pada penghujung tahun, indeks MSCI World dan indeks Pasaran Pesat Membangun, masing-masing ditutup 5.3% dan 8.6% lebih tinggi (Carta 3).

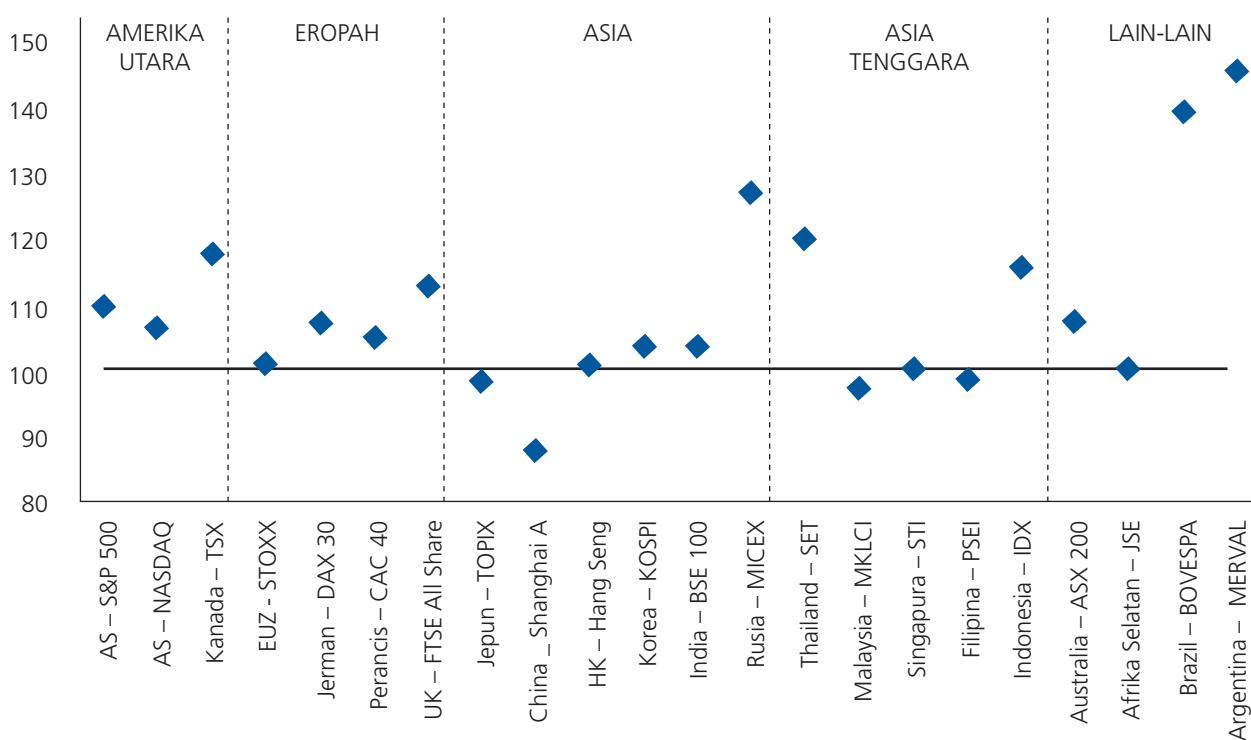
Carta 3
Indeks MSCI (1 Jan 2016 = 100)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 4

Prestasi pasaran saham dalam 2016 (31 Dis 2015 = 100)



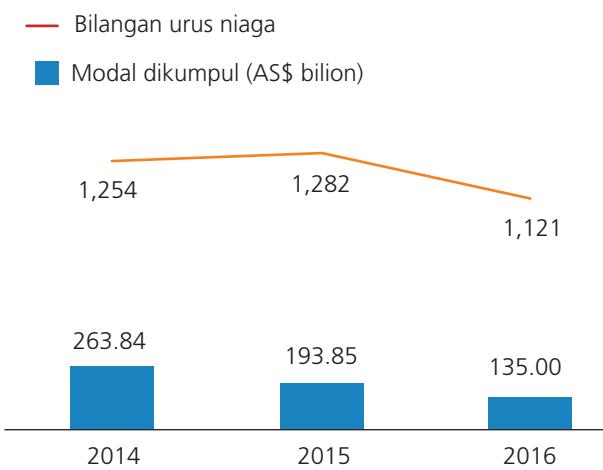
Sumber: Bloomberg

Dalam kalangan pasaran maju, S&P500 meningkat 9.5% apabila selera pelabur diapung oleh prospek program infrastruktur, potongan cukai dan liberalisasi peraturan tertentu Wall Street di bawah pentadbiran baharu di AS. Sejajar dengan unjuran trajektori positif masa depan bagi pemulihara ekonomi Eropah, prestasi bursa utama rata-rata kekal dalam keadaan positif – DAX Jerman dan CAC 40 Perancis meningkat sebanyak 6.9% dan 4.9%, manakala FTSE All Share UK meningkat sebanyak 12.5%. Topix Jepun menyusut 1.9% apabila langkah pelonggaran monetari dilihat oleh juruanalisis jatuh di bawah jangkaan pasaran.

Dalam kalangan pasaran pesat membangun, indeks Merval Argentina dan BOVESPA Brazil mencapai prestasi kukuh, masing-masing ditutup pada 44.9% dan 38.9% lebih tinggi. Sebaliknya, indeks Shanghai A Shares China dilanda prestasi paling buruk, ditutup pada -12.3%. Indeks pasaran pesat membangun ditutup dengan prestasi bercampur-campur oleh kerana lebih banyak perkembangan idiosinkratik dalam kalangan ekonomi pesat membangun individu yang disebabkan oleh keadaan makroekonomi yang berbeza-beza dan risiko geopolitik, walaupun di kalangan pasaran pesat membangun dari rantau yang sama.

Carta 5

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



Sumber: Dealogic

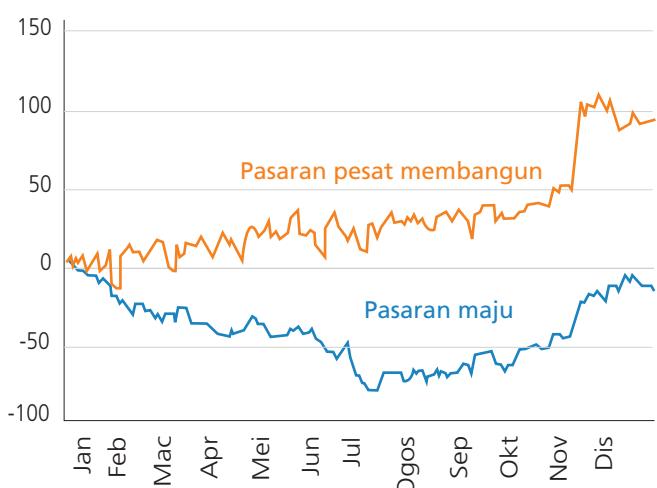
Akibat daripada sentimen berhati-hati pelabur, urus niaga tawaran awam awal (IPO) di seluruh dunia jatuh pada 2016. IPO global merosot 30.4% dari segi nilai modal yang dikumpul sementara bilangan urus niaga IPO berkurang sebanyak 12.6% kepada 1,121 dalam 2016 (Carta 5).

PASARAN BON GLOBAL

Bon global menyaksikan perbezaan dalam pergerakan hasil antara pasaran maju dengan pasaran pesat membangun pada separuh tahun pertama 2016 (Carta 6). Bon pasaran maju memperlihatkan trend ke bawah dalam hasil akibat langkah pelonggaran monetari, dengan dasar kadar faedah negatif yang ketara di zon Euro dan Jepun (Carta 7). Sebaliknya, bon pasaran pesat membangun menyaksikan penjualan umum yang berlaku secara beransur-ansur sepanjang tahun ini akibat dari ketidaktentuan dalam kenaikan kadar AS Fed.

Carta 6

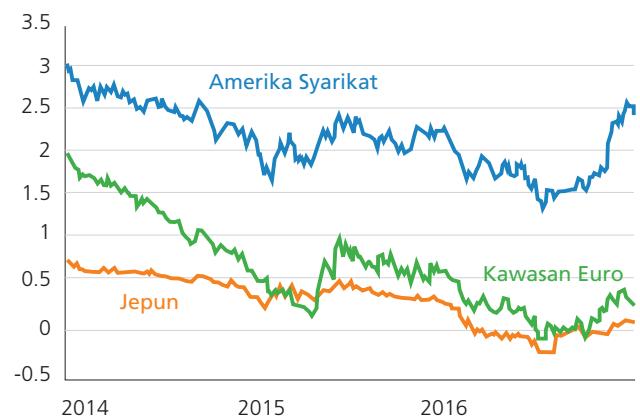
Hasil bon kerajaan (1 Jan 2016 = 100)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 7

Hasil bon kerajaan 10 tahun ekonomi maju (peratus)

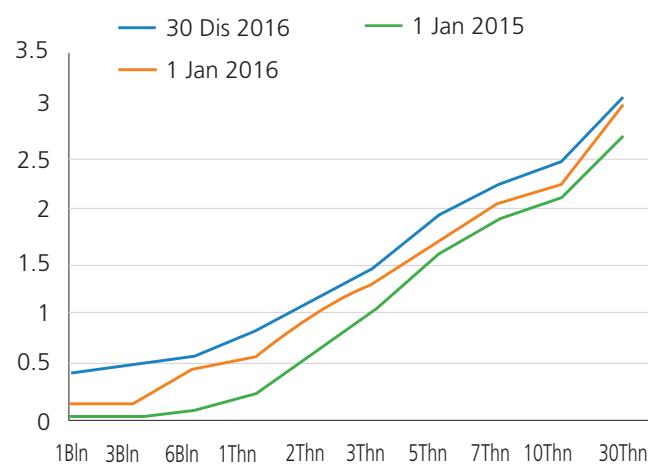


Sumber: Thomson Reuters Datastream

Menjelang penghujung tahun, bon pasaran maju dan pesat membangun mengalami penjualan akibat dari meningkatnya prospek bagi dolar AS yang lebih kukuh dan hasil bon lebih tinggi di AS.

Pergerakan menaik dalam keluk hasil perbendaharaan AS agak sederhana apabila pelabur menyedari petunjuk yang lebih jelas bagi kenaikan kadar yang akan berlaku pada bulan Disember daripada panduan hadapan AS Fed pada suku tahun terdahulu dan melaras kedudukan pelaburan mereka sebelum pengumuman rasmi mengenai kadar faedah yang lebih tinggi (Carta 8).

Carta 8
Keluk hasil Perbendaharaan AS (peratus)



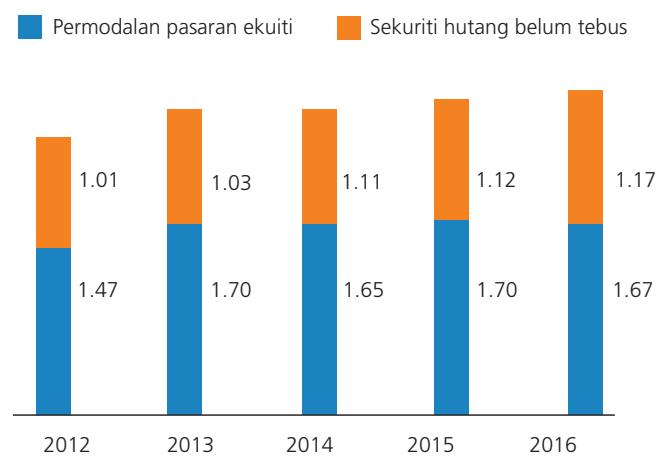
Sumber: Perbendaharaan AS

PASARAN MODAL MALAYSIA

Di tengah-tengah ketidaktentuan dan sentimen berhati-hati pelabur, pasaran modal Malaysia terus berkembang dan memainkan peranan dalam pembiayaan ekonomi domestik. Saiz keseluruhan pasaran modal meningkat kepada RM2.84 trilion pada penghujung 2016 (Carta 9).

Di sebalik kelembapan pengumpulan dana global, pasaran modal Malaysia menyaksikan jumlah pengumpulan dana sebanyak RM98.5 bilion (Carta 10). Penerbitan pasaran utama berjumlah RM86.7 bilion. Sejumlah RM85.7 bilion dikumpul dalam pasaran bon korporat dan sukuk, manakala kira-kira RM1.0 bilion dikumpulkan melalui penyenaraian ekuiti baharu iaitu, 11 IPO dan satu pengambilalihan akas. Tujuh syarikat telah disenaraikan di Pasaran Utama dan selebihnya di pasaran ACE. Di samping itu, RM11.8 bilion daripada pengumpulan dana ekuiti dikumpulkan melalui pasaran sekunder.

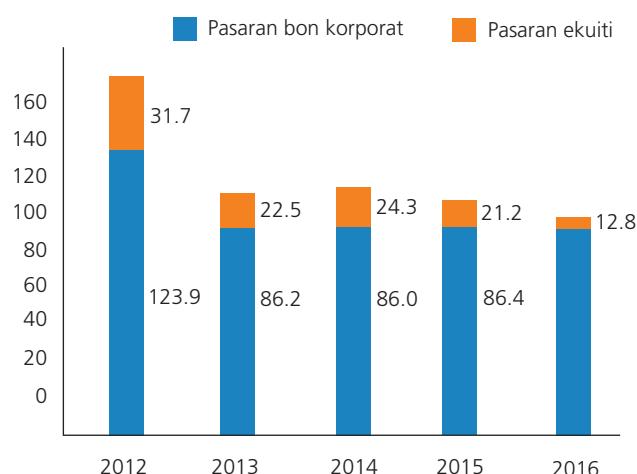
Carta 9
Pasaran modal Malaysia (RM trilion)



Sumber: SC, BNM

Carta 10

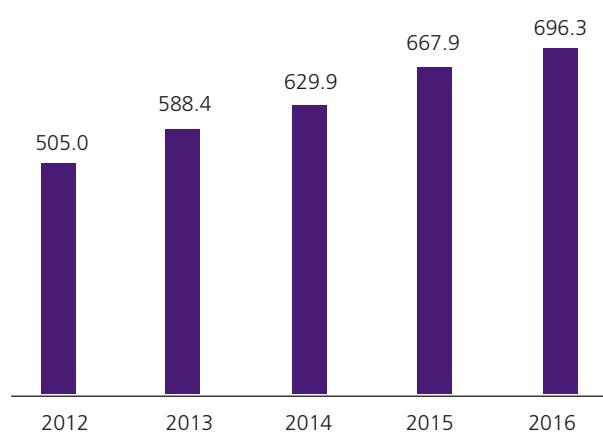
Jumlah dana yang dikumpulkan melalui pasaran modal (RM bilion)



Sumber: SC, Bursa Malaysia, BNM

Carta 11

Aset bawah pengurusan (RM bilion)



Sumber: SC

Industri pengurusan dana mengekalkan trajektori pertumbuhan menaik pada 2016. Jumlah aset dalam pengurusan meningkat sebanyak 4.3% daripada RM667.9 bilion pada Disember 2015 kepada RM696.3 bilion pada penghujung Disember 2016 (Carta 11). Pertumbuhan dalam industri pengurusan dana ini disokong oleh, antaranya, pengembangan industri unit amanah.

Prestasi pasaran modal tempatan pada 2016 dipacu oleh sentimen berhati-hati pelabur, yang dipengaruhi oleh pelbagai faktor tempatan dan luaran. Trend aliran keluar dan prestasi negatif, diikuti oleh aliran masuk dan prestasi pasaran yang semakin baik diperhatikan pada sebahagian besar tahun ini. Namun, jangkaan rangsangan fiskal dan dasar monetari yang lebih ketat di AS menjelang penghujung tahun menyaksikan penjualan aset di pasaran pesat membangun, dengan penurunan mendadak dalam pasaran bon dan mata wang. Di Malaysia, saling tindakan antara mata wang dan juga pasaran bon dan ekuiti menyaksikan aliran keluar portfolio di samping kejatuhan nilai ringgit. Tanda penstabilan dilihat pada penghujung tahun melalui tindakan dasar dan harga komoditi yang bertambah baik.

PASARAN SAHAM MALAYSIA

Pasaran saham Malaysia mengakhiri tahun ini dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.67 trilion. Berlatarbelakangkan ketidaktentuan pasaran global, pasaran saham domestik dibuka dengan tekanan penjualan, sejarar dengan pasaran utama lain. Langkah pelonggaran monetari berikutnya dan peningkatan harga minyak menyaksikan sentimen pelabur bertambah baik, menyebabkan FBM KLCI meningkat melebihi had 1,700 mata menjelang penghujung suku tahun pertama. Pada suku tahun kedua, trajektori menaik bagi FBM KLCI menyongsang,

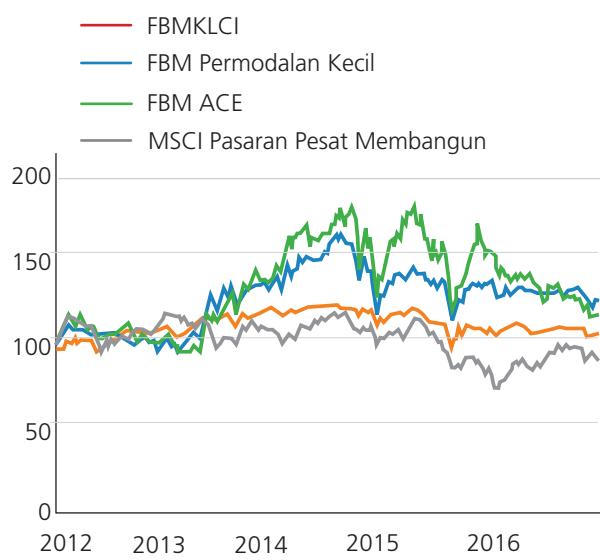
seiring dengan kejatuhan nilai ringgit melebihi paras psikologi RM4 setiap dolar AS pada April dan pengurangan wajaran negara dalam indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI yang diimbang semula pada Mei. Tanpa mengambil kira suasana pelaburan berhati-hati yang timbul sejurus pasca-Brexit, FBM KLCI pulih pada permulaan separuh tahun kedua 2016 susulan pengumuman mengenai dasar monetari domestik yang akomodatif dan pengesahan penarafan daripada Fitch. Ini terus disokong oleh sentimen ada risiko di peringkat global.

Bagaimanapun, FBM KLCI jatuh apabila jangkaan meningkat terhadap kenaikan kadar AS Fed yang mungkin berlaku pada bulan September, manakala peralihan minat pelabur terhadap aset berdasarkan AS dalam suku tahun terdahulu menyaksikan penjualan panik saham-saham pasaran pesat membangun, termasuk Malaysia. Selepas setahun turun naik sentimen yang disebabkan oleh pelbagai peristiwa, FBM KLCI menyusut 3.0% dan ditutup pada 1641.73 pada hari terakhir dagangan. Indeks Permodalan Kecil dan Pasaran ACE masing-masing

berakhir pada tahun berkenaan 7.7% dan 25.2% lebih rendah kerana aktiviti pengambilan untung. Dalam jangka sederhana, prestasi indeks FBM KLCI, Permodalan Kecil dan Pasaran ACE kekal positif dengan pertumbuhan lima tahun masing-masing sebanyak 7.3%, 26.1% dan 17.5%, yang mempamerkan kebingkasan pasaran (Carta 12).

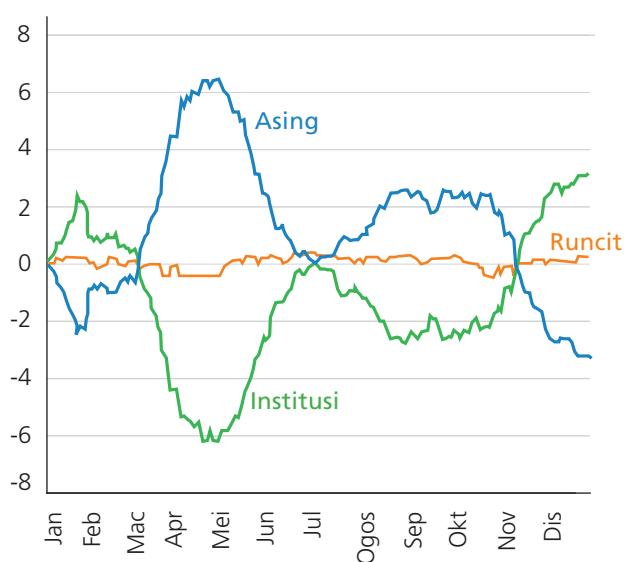
Turun naik pasaran yang dipacu peristiwa yang dinyatakan di atas menyebabkan berlaku peralihan dalam kedudukan pelaburan asing sepanjang tahun ini. Daripada nilai tertinggi sebanyak +RM6.4 bilion pada April, pelabur asing beralih kepada kedudukan pelaburan yang lebih konservatif dan mencatatkan aliran keluar bersih berjumlah RM3.2 bilion pada penghujung tahun (Carta 13). Aliran keluar portfolio asing pada 2016 adalah lebih rendah berbanding RM19.7 bilion pada 2015. Pelabur institusi meredakan impak aliran keluar ekuiti asing dengan pembelian bersih sebanyak RM3.1 bilion bagi tahun ini, dan selebihnya diambil oleh pelabur runcit. Kecairan domestik yang mencukupi membolehkan pasaran dilaraskan dengan teratur.

Carta 12
Prestasi FBM KLCI, Indeks Permodalan Kecil dan Pasaran ACE (1 Jan 2012 = 100)



Sumber: SC

Carta 13
Penyertaan pasaran ekuiti terkumpul bersih (RM bilion)



Sumber: Bursa Malaysia

PASARAN BON MALAYSIA

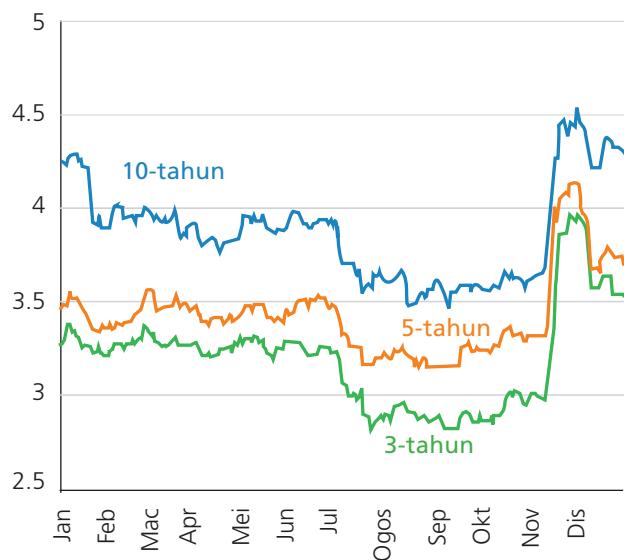
Pasaran bon Malaysia meningkat sebanyak 4.5% daripada RM1.12 trilion pada 2015 dan ditutup pada RM1.17 trilion pada penghujung 2016. Malaysia terus mengekalkan kedudukannya sebagai pasaran bon mata wang tempatan ketiga terbesar mengikut peratusan KDNK di Asia, selepas Jepun dan Korea Selatan.

Pasaran bon dibuka dengan nada positif, apabila pengurangan keperluan rizab berkanun oleh Bank Negara Malaysia (BNM) menyaksikan kejatuhan hasil bon, khususnya Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) 10 tahun. Ketika jangkaan terhadap kenaikan kadar AS Fed adalah rendah dan pengurangan kadar dasar BNM yang tidak dijangka berlaku pada awal suku tahun ketiga, pasaran bon menyaksikan minat pembelian meningkat dan kejatuhan hasil dalam semua tempoh pegangan. Bagaimanapun, trend

kemerosotan hasil tersebut berpatah kembali di tengah-tengah penjualan bon global pada bulan November disebabkan oleh jangkaan reflasi ekonomi AS dan kemudiannya kenaikan kadar AS Fed pada penghujung tahun (Carta 14). Perbezaan ketara dalam minat pelabur terhadap hasil pelaburan jangka pendek berlaku sementara impak dasar monetari AS yang lebih ketat telah menjelaskan instrumen MGS yang mempunyai tempoh matang yang lebih panjang (Carta 15).

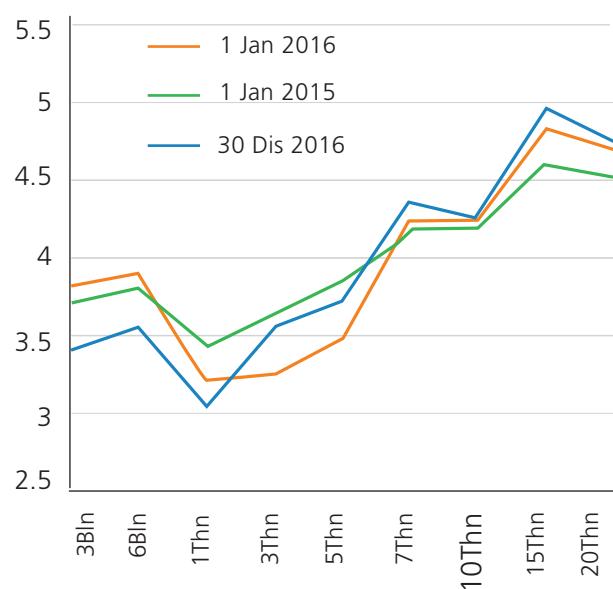
Dengan dolar AS yang lebih kukuh dan kadar perbendaharaan AS yang lebih tinggi, pegangan asing dalam bon domestik menyusut sejajar dengan pasaran serantau yang lain pada suku tahun keempat. Bagaimanapun aliran keluar asing agak mudah diserap oleh kecairan domestik yang kukuh. Meskipun penjualan berlaku menjelang akhir tahun ini, jumlah pemilikan asing bon domestik meningkat sebanyak 0.4% kepada RM215.6 bilion pada bulan

Carta 14
Hasil tanda aras MGS (peratus)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

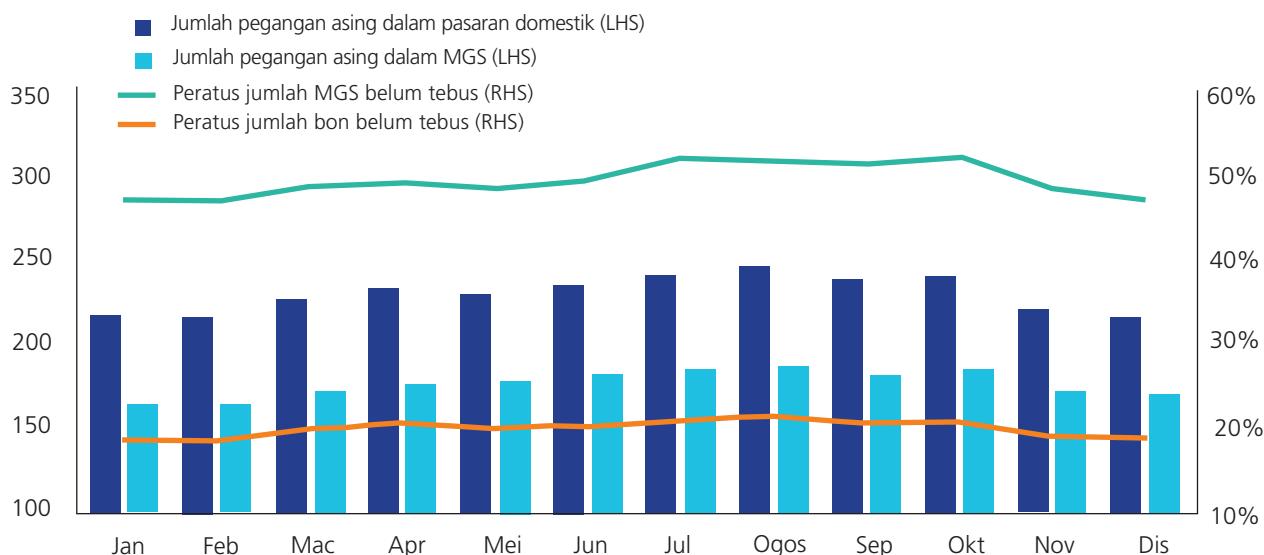
Carta 15
Keluk hasil tanda aras MGS (peratus)



Sumber: Thomson Reuters Datastream

Carta 16

Pegangan asing dalam bon ringgit (RM bilion)



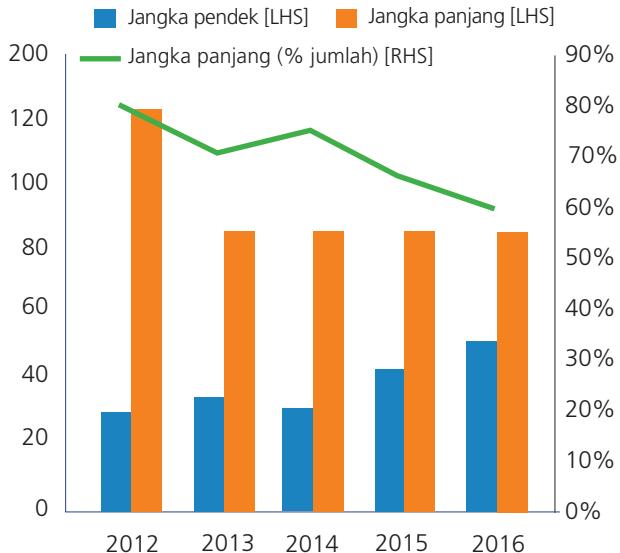
Sumber: BNM

Disember 2016 berbanding RM214.8 bilion pada 2015 (Carta 16). Pemilikan asing menyumbang 18.4% daripada jumlah bon belum tebus. Pegangan asing dalam MGS kekal agak stabil, membentuk 47.1% daripada jumlah MGS belum tebus pada penghujung Disember 2016, mencerminkan prospek positif jangka panjang pelabur terhadap Malaysia.

Selaras dengan pasaran bon yang lebih luas, pemilikan asing dalam bon korporat meningkat sepanjang sebahagian besar 2016 sebelum menurun sedikit pada penghujung tahun. Pemilikan asing bon korporat kebanyakannya kekal tertumpu kepada kertas AAA dari tempoh jangka sederhana ke tempoh jangka panjang. Profil kematangan terbitan bon korporat tempatan dipendekkan bagi tahun ini disebabkan oleh permintaan yang lebih tinggi untuk lebih banyak kertas mudah tunai dalam menghadapi keadaan pasaran yang tidak menentu (Carta 17).

Carta 17

Penerbitan PDS mengikut kematangan (RM bilion)



Sumber: SC

PROSPEK 2017

Sentimen pelabur global dijangka akan dipengaruhi oleh beberapa peristiwa penting pada 2017. Peralihan mungkin berlaku di AS terhadap dasar pengembangan fiskal, penormalan kadar faedah Fed yang berterusan, rundingan Brexit, beberapa pilihan raya umum utama di Eropah dengan sentimen 'Skeptik-Euro' yang semakin meningkat dan peralihan kepimpinan kerajaan China akan dipantau secara rapi oleh pasaran. Di samping perkembangan di AS dan Eropah, terdapat juga tanda-tanda bahawa pasaran minyak mentah akan diseimbangkan semula apabila negara-negara OPEC dan bukan OPEC bersetuju untuk mengurangkan pengeluaran.

Dasar fiskal di AS dan UK dijangka bertukar kepada dasar pengembangan yang boleh menyebabkan inflasi yang lebih tinggi bagi ekonomi global pada 2017. Kemungkinan pemotongan cukai dan wang dibelanjakan untuk infrastruktur bagi meningkatkan produktiviti telah meningkatkan jangkaan inflasi jangka panjang, menyebabkan keluk kadar hasil Perbendaharaan AS mencuram dan ekuiti AS menunjukkan prestasi yang baik.³ Walau bagaimanapun, suasana pasaran bulis yang berterusan bagi ekuiti AS bergantung kepada penyampaian berkesan rangsangan fiskal yang dijanjikan. AS Fed juga mengejutkan pasaran dengan memberi isyarat trajektori lebih awal daripada yang dijangkakan bagi kenaikan kadar pada 2017 selepas menaikkan kadar untuk kali kedua sejak Krisis Kewangan Global pada Disember 2016. Kecepatan dan pemasaan sebenar kenaikan kadar AS Fed berikutnya akan menimbulkan ketidakpastian kepada pasaran kewangan global.

Sementara itu, kerajaan UK juga telah berjanji untuk meningkatkan perbelanjaan infrastruktur sehingga 2022. Inflasi di UK dijangka lebih tinggi pada 2017,

diburukkan lagi oleh pound yang lebih lemah, menyebabkan harga yang lebih tinggi bagi barang yang diimport. Walau bagaimanapun, pelabur global akan menjadi lebih biasa dengan perkembangan politik di Eropah bermula dengan rundingan Brexit. Rundingan mungkin mengambil masa selama dua tahun tetapi petanda awal pendirian tegas Brexit boleh memburukkan lagi keadaan turun naik pasaran global. Pelabur juga akan memberikan tumpuan kepada pilihan raya umum di Belanda, Perancis, Jerman, dan Hungary pada 2017 kerana populisme yang semakin meningkat boleh mengancam masa depan zon Euro.

Secara keseluruhan, prospek ekonomi global bagi 2017 adalah lebih positif. PMI yang semakin bertambah baik di AS, kawasan Euro dan China, yang mencerminkan peningkatan pembuatan global, memberi petanda baik bagi output ekonomi global. Tambahan pula, dasar fiskal pengembangan kerajaan AS seharusnya menyediakan rangsangan yang tepat pada masanya untuk meningkatkan produktiviti, menetapkan arah pertumbuhan KDNK yang lebih tinggi di AS selepas 2017. Penganalisis menjangkakan ekonomi pesat membangun, yang diketuai oleh India akan terus memacu pertumbuhan global pada 2017. Ekonomi India berada pada landasan pertumbuhan yang stabil, disebabkan oleh pembaharuan berstruktur oleh kerajaannya yang telah mengurangkan karenah birokrasi dan merangsang potensi pertumbuhan ekonomi. Manakala Rusia dan Brazil pula berada pada trajektori yang semakin baik dan dijangka akan kembali kepada pertumbuhan ekonomi yang positif pada 2017. Perdagangan intra pasaran pesat membangun juga telah menjadi lebih penting, dan memperbaiki lagi prospek ekonomi pesat membangun.

Walau bagaimanapun, risiko menurun masih mempengaruhi ekonomi global. Pertumbuhan China

³ Indeks Purata Perindustrian Dow Jones mencecah rekod tertinggi 19,982 pada 20 Disember 2016.

telah menunjukkan tanda-tanda kestabilan dan kekal pada tahap yang kukuh berbanding dengan banyak negara besar yang lain, tetapi boleh merosot lagi apabila usaha diteruskan untuk menetapkan negara itu pada landasan pertumbuhan yang lebih mampan. Tambahan pula, keutamaan pembuat dasar dijangka ditumpukan kepada memastikan peralihan kepimpinan kerajaan berjalan lancar berbanding pembaharuan ekonomi yang dianggap berisiko.

Prospek pasaran minyak mentah juga kekal cerah pada separuh tahun pertama 2017 memandangkan permintaan mungkin akan terus meningkat, manakala pengeluaran akan dibendung selepas negara OPEC dan bukan OPEC bersetuju untuk mengurangkan pengeluaran bermula dari Januari. Walau bagaimanapun, ketidakpastian jangka panjang dalam pasaran tenaga dunia masih kekal kerana langkah pengurangan pengeluaran hanya dipersetujui untuk tempoh jangka pendek selama enam bulan, dan akan dikaji semula pada Mei 2017. Harga minyak sawit pula telah menunjukkan trend meningkat sejak awal 2016 dan dijangka akan terus kekal pada trajektori ini pada 2017. Prospek bekalan mencukupi dari Malaysia dan Indonesia dijangka akan diimbangi oleh pertumbuhan permintaan khususnya dari India.

Prospek untuk aliran portfolio pasaran pesat membangun bertambah baik sejak 2016 memandangkan pertumbuhan ekonomi yang lebih kukuh dan pelbagai dan defisit akaun semasa yang lebih rendah. Penilaian aset pasaran pesat membangun juga dianggap menarik dengan trend pertumbuhan pendapatan yang semakin bertambah baik. Secara khusus, Indeks Pasaran Pesat Membangun MSCI kelihatan diniagakan pada diskau kepada Indeks Dunia MSCI. Walau bagaimanapun, pengetatan dasar monetari (*Fed hawkish AS*) dan ketakpastian politik global boleh menyebabkan ketaktentuan kepada aliran portfolio pasaran pesat membangun pada 2017.

Kitaran pengetatan AS mungkin akan dihadapi dengan kesinambungan program pelonggaran kuantitatif oleh Bank Pusat Eropah dan BOJ yang mungkin mengurangkan tahap aliran keluar modal dari negara-negara pasaran pesat membangun. Secara umum, sentimen terhadap pasaran pesat membangun dijangka positif dengan pemulihan dalam aktiviti ekonomi dan potensi pulangan.

Meskipun persekitaran makroekonomi global adalah mencabar, ekonomi Malaysia dijangka kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil, berdasarkan unjuran KDNK Kerajaan di antara 4.0% - 5.0% pada 2017, lebih tinggi daripada purata global 2.8% yang diunjurkan oleh Bank Dunia.⁴ Pertumbuhan dijangka disokong oleh permintaan swasta dalam negeri dan eksport pula disokong oleh pemulihan harga komoditi. Di samping itu komitmen kerajaan untuk meningkatkan pendapatan, mengawal perbelanjaan dan mengurangkan defisit fiskal merupakan petanda baik bagi asas ekonomi negara dalam jangka masa panjang yang akan terus merangsang sentimen pelabur. Dengan pemotongan OPR pada bulan Julai 2016, keadaan kewangan kekal akomodatif untuk menyokong pertumbuhan dan memastikan kecairan yang mencukupi.

Pasaran modal domestik akan terus memainkan peranan penting dalam menyokong pertumbuhan ekonomi melalui pembiayaan pembesaran perniagaan dan pembangunan infrastruktur. Pada 2016, sejumlah RM98.5 bilion telah diperoleh melalui pasaran modal. Berdasarkan penilaian semasa kami, dianggarkan bahawa jumlah penjanaan modal melalui pasaran utama dan sekunder dijangka bertambah baik kepada sekitar RM102 bilion-105 bilion pada 2017.

Pengumpulan dana domestik dijangka sebahagian besarnya dipacu oleh penjanaan modal dalam pasaran bon korporat dan sukuk untuk pembiayaan infrastruktur serta pembiayaan semula bon dan

⁴ Ujuran Bank Dunia setakat 7 Jun 2016.

sukuk. Pengumpulan dana melalui bon korporat dan sukuk pada 2017 dijangka lebih kurang sama dengan jumlah yang dikumpulkan pada 2016, iaitu berjumlah kira-kira RM85 bilion. Pengumpulan dana ekuiti dijangka lebih tinggi pada 2017, dan dijangka kira-kira RM7 bilion–RM9 bilion akan diperolehi melalui IPO manakala RM10 bilion–RM11 bilion akan diperolehi melalui pasaran sekunder.

Prospek keseluruhan bagi pasaran modal Malaysia adalah positif, dengan jangkaan paras pertumbuhan yang lebih tinggi dalam segmen pasaran utama. Ini disokong oleh paras aktiviti korporat yang lebih tinggi dalam persekitaran asas ekonomi yang kukuh untuk menyokong prospek pertumbuhan yang konsisten.

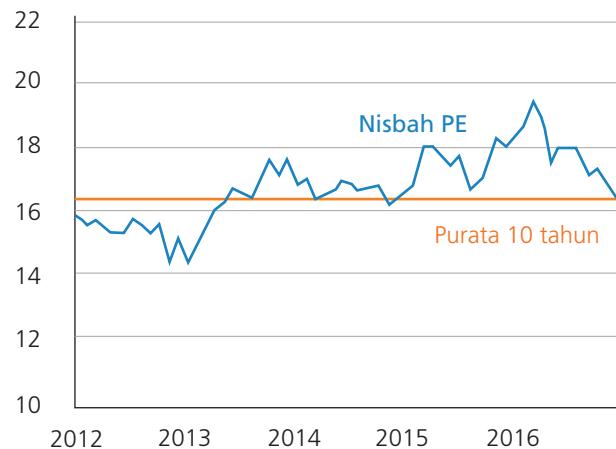
Dalam ketidaktentuan global semasa, sifat beta rendah pasaran saham yang disokong dengan hasil dividen yang lebih baik berbanding dengan pasaran serantau merupakan satu peluang kepelbagaian portfolio yang menarik. Di samping itu, sepanjang 2016, penilaian FBM KLCI telah kembali kepada min jangka panjang (Carta 18). Pertumbuhan pendapatan pula dijangka memperoleh semula momentum positif pada 2017, selari dengan pelaksanaan lebih banyak projek infrastruktur, asas ekonomi yang lebih baik seperti menambah baik defisit fiskal dan lebihan akaun semasa serta meningkatkan harga gas asli cecair seiring dengan harga minyak mentah yang lebih tinggi. Secara khusus, konsensus pasaran adalah positif bagi industri minyak dan gas, perlادangan serta pembinaan. Pegangan saham asing dalam pasaran ekuiti pada masa ini sejajar dengan purata jangka panjang, dengan jangkaan sedikit aliran masuk membenarkan kejelasan dalam persekitaran dasar global dan peningkatan minat pasaran pesat membangun terhadap pelabur global.

Paras semasa ringgit, yang secara meluas dianggap terkurang nilai, juga membuka ruang masa yang sesuai untuk pelaburan asing dalam pasaran ekuiti domestik.

Pasaran bon sebaliknya mungkin menyaksikan sedikit aliran keluar dana seiring dengan prestasi keseluruhan bon pasaran pesat membangun global disebabkan faktor luaran. Namun ia harus dikurangkan melalui asas ekonomi domestik yang kukuh dan mudah tunai domestik. Walaupun mempunyai tahap pemilikan asing yang agak tinggi, profil majoriti pelabur dalam pasaran bon mensarankan pegangan oleh pelabur jangka panjang yang seharusnya memberi kestabilan kepada tahap pemilikan asing.

Pasaran modal dijangka berada pada trajektori pertumbuhan positif walaupun, seperti semua pasaran pesat membangun, ia menerima kesan daripada episod berkala ketidaktentuan pasaran yang berpunca dari faktor luaran. Pasaran modal akan terus kekal berdaya tahan dengan kewujudan asas ekonomi yang kukuh dan takungan kecairan institusi domestik. Disokong oleh rangka kerja kawal selia yang teguh dan infrastruktur pasaran yang kukuh, pasaran modal Malaysia akan memberi nilai jangka panjang dan potensi pertumbuhan untuk semua peserta.

Carta 18
Harga-perolehan FBM KLCI (nisbah)



Sumber: Bloomberg

5

BAHAGIAN

**PENYATA,
STATISTIK
DAN AKTIVITI**

19

- Ahli-ahli Lembaga
- Pasukan Eksekutif
- Struktur Organisasi
- Pernyataan Tadbir Urus
- Laporan Jawatankuasa Audit
- Penyata Kewangan
- Cadangan Korporat
- Pengurusan Pelaburan
- Pasaran Modal Islam
- Industri Modal Teroka dan Ekuiti Swasta
- Pemberian Kebenaran Dan Pelesenan
- Penguatkuasaan
- Program Pendidikan Pelabur
- Penerbitan
- 2016 Sekilas Pandang
- Akronim dan Singkatan

AHLI-AHLI LEMBAGA



Kiri ke kanan: Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah, Datuk Fazlur Rahman Ebrahim, Datuk Francis Tan Leh Kiah, Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh, Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin, Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan, Dato' Dr Mohd Isa Hussain, Tan Sri Madinah Mohamad, Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said



TAN SRI DATO' SERI RANJIT AJIT SINGH

Dilantik 1 April 2012



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

Tan Sri Ranjit dilantik sebagai Naib Pengerusi Lembaga Pengelola Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO), badan global pengawal selia pasaran modal dan dipilih sebagai Pengerusi Jawatankuasa Pertumbuhan dan Pasaran

Pesat Membangun (GEM) yang mewakili 94 negara. Pada 2014, Tan Sri Ranjit dilantik sebagai Pengerusi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), badan yang ditugaskan untuk menerajui usaha penyepadan pasaran di rantau ini dan terdiri daripada pihak berkuasa pasaran modal ASEAN.

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

Tan Sri 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 dianugerahi ijazah Doktor Falsafah undang-undang *honoris causa* oleh Monash University, Melbourne. Beliau merupakan ahli CPA Australia dan telah berkhidmat dalam bidang akademik, perundingan dan perakaunan di Australia dan Malaysia.

DATO' AHMAD FAIRUZ ZAINOL ABIDIN

Dilantik 1 April 2016



Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin memulakan kerjayanya dalam Perkhidmatan Kehakiman dan Perundangan Malaysia sebagai Timbalan Pendakwa Raya. Pada 2008, beliau meletakkan jawatan dalam perkhidmatan awam dan menyertai sektor minyak dan gas sebagai Penasihat Undang-undang kepada ExxonMobil Exploration and Production Malaysia Inc (ExxonMobil). Setelah selesai penjualan perniagaan hilir oleh ExxonMobil Corporation kepada Petron Corporation Filipina, Dato' Ahmad Fairuz kemudian menyertai Petron Malaysia. Pada Oktober 2012, beliau menyertai SC sebagai Pengarah Eksekutif Penguatkuasaan.

Beliau memegang ijazah pascasiswazah, iaitu ijazah Sarjana dalam Keadilan Jenayah daripada Universiti Malaya serta ijazah Sarjana Pendakwaan dari University of Wollongong, Australia. Di bawah naungan Kerajaan UK, beliau juga merupakan fello Chevening setelah menjalani latihan fello di University of Birmingham, UK. Dato' Ahmad Fairuz juga merupakan Peguambela dan Peguamcara di Mahkamah Tinggi Malaya.

Setelah memperolehi Saujana Muda Undang-undang dengan Kepujian daripada University of Wales College, Cardiff, UK, Dato' Ahmad Fairuz memperolehi kelayakan sebagai *Barrister-at-law* daripada Lincoln's Inn, London, UK.

DATUK FRANCIS TAN LEH KIAH

Dilantik 18 Mei 1999



Datuk Francis Tan Leh Kiah ialah jururunding di Azman, Davidson & Co Advocates and Solicitors. Beliau merupakan Rakan Urusan dari 1986 hingga 2008. Selain menjadi peguambela dan peguamcara, beliau juga merupakan ahli Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia (MAICSA) dan Institut Cukai Berkanun Malaysia. Beliau juga seorang peguamcara di Mahkamah Agung England and Wales.

DATUK FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik 1 Mei 2006



Datuk Fazlur Rahman Ebrahim kini merupakan Penasihat Korporat Perbadanan Johor dan menganggotai Lembaga Pengarah Pelaburan Hartanah Bhd, Permodalan Felcra Sdn Bhd, Agensi Kaunseling dan Pengurusan Kredit, Johawaki Holdings Sdn Bhd, DEMC Management Sdn Bhd, TLP Terminal Sdn Bhd, Aworldtec Engineering Sdn Bhd, dan Dana Amal Jariah.

Beliau juga merupakan ahli Majlis Syariah BNP Paribas Malaysia Bhd, Majlis Penasihat Perniagaan Universiti Islam Antarabangsa Malaysia, Jawatankuasa Audit Razak School of Government, Jawatankuasa Pelaburan Lembaga Kemajuan Negeri Johor, dan Jawatankuasa Pelaburan Majlis Amanah Rakyat.

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

TAN SRI DATO' SERI MOHAMED JAWHAR HASSAN

Dilantik 15 Mei 2010



Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan pernah menyandang jawatan sebagai Pengurus Bukan Eksekutif New Straits Times Press (Malaysia) hingga Ogos 2016. Sebelum ini beliau juga merupakan Pengurus dan Ketua Eksekutif Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) Malaysia.

Beliau telah berkhidmat dalam perkhidmatan awam Malaysia dan menyandang pelbagai jawatan kanan, Ketua Pengarah, Jabatan Perpaduan Negara; Setiausaha Kedua, Kementerian Dalam Negeri; Pengarah (Analisis) Bahagian Penyelidikan, Jabatan Perdana Menteri; dan Ketua Penolong Setiausaha, Majlis Keselamatan Negara. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai Kaunselor di Kedutaan Malaysia di Indonesia dan Thailand dan pernah menjadi ahli Lembaga Penasihat, Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia.

Beliau juga merupakan Pengerusi Bersama, Network of East Asia Think-tanks (NEAT) 2005 – 2006 dan Pengerusi Bersama, Majlis Kerjasama Sekuriti Asia Pasifik (CSCAP) 2007 – 2009.

Tan Sri Jawhar kini merupakan Felo Kehormat, Institut Diplomasi dan Hubungan Luar Negeri; Felo Kehormat, Institut Pertahanan dan Keselamatan Malaysia; Felo Institut Keselamatan Awam Malaysia, Kementerian Dalam Negeri; dan Ahli Lembaga Pengarah, Institut Pengajian Lanjutan Islam Malaysia. Beliau juga merupakan Wakil Malaysia sebagai Pakar dan Tokoh dalam Forum Serantau ASEAN (ARF).

TAN SRI DATO' HASMAH ABDULLAH

Dilantik 10 Mac 2011



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

September 2013. Kini, beliau merupakan Pengarah Bebas dan Bukan Eksekutif UMW Holdings Bhd sejak 1 September 2013 dan Panasonic Manufacturing Malaysia Bhd sejak 1 Oktober 2013.

Tan Sri Hasmah juga merupakan ahli Lembaga Pemegang Amanah Yayasan Penyelidikan Percukaian Malaysia, Lembaga Pemegang Amanah Dana Amal Jariah, dan ahli Majlis Eksekutif Persatuan Orang Kurang Upaya Akal Selangor dan Wilayah Persekutuan (SAMH). Tan Sri Hasmah menamatkan pengajiannya dengan ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) daripada Universiti Malaya.

TAN SRI DR MADINAH MOHAMAD

Dilantik 15 Februari 2012



Tan Sri Dr Madinah Mohamad ialah mantan Ketua Setiausaha, Kementerian Pelajaran Malaysia, jawatan yang disandangnya dari Jun 2013 hingga September 2016. Beliau memikul peranan penting dalam mengetuai perumusan dasar, panduan dan pelaksanaan serta pentadbiran kementerian berhubung dengan agenda transformasi pendidikan.

Tan Sri Dr Madinah juga merupakan Naib Presiden Suruhanjaya Kebangsaan UNESCO Malaysia yang Kementerian Pendidikan merupakan satu daripada Naib Presiden dalam Lembaga Eksekutif UNESCO 2015-2019.

Tan Sri Dr Madinah mempunyai pengalaman kerja yang luas dalam pelbagai agensi kerajaan seperti Kementerian Luar Negeri, Jabatan Perkhidmatan Awam, Kementerian Pembangunan Negara dan Luar Bandar, Kementerian Kerja Raya, dan Jabatan Perpaduan dan Integrasi Nasional di Jabatan Perdana Menteri. Beliau juga merupakan mantan Ketua Setiausaha, Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi dari April 2009 hingga Jun 2013.

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

DATO' DR MOHD ISA HUSSAIN

Dilantik 19 Ogos 2015



Dato' Dr Mohd Isa Hussain kini berkhidmat sebagai Timbalan Ketua Setiausaha (Pelaburan), Kementerian Kewangan. Sebelum memegang jawatan ini,

beliau merupakan Ketua Interim Suruhanjaya Pengangkutan Awam Darat (SPAD). Dato' Dr Mohd Isa memulakan kerjayanya pada 1983, di Jabatan Perdana Menteri sebagai Penolong Pengarah dan dilantik sebagai Penolong Pengarah di Unit Perancang Ekonomi Negeri Pahang pada 1985. Di Kementerian Kewangan, beliau memegang pelbagai jawatan termasuk Penolong Setiausaha di Bahagian Pemerolehan Kerajaan dan sebagai Penolong Pengarah Kanan, Bahagian Pengurusan Belanjawan. Pada 2004, beliau memegang jawatan sebagai Timbalan Setiausaha Kedua Bahagian Pelaburan, Kementerian Kewangan (Diperbadankan) dan Bahagian Penswastaan. Dato' Dr Mohd Isa dilantik sebagai Timbalan Ketua Setiausaha (Operasi), Kementerian Pengangkutan pada 2008.

Dato' Dr Mohd Isa menganggotai lembaga pengarah Felcra Bhd, Permodalan Felcra Sdn Bhd, Felcra Properties, Felcra Cambodia, Lembaga Pembangunan Langkawi (LADA), Lembaga Pelaburan Kelang, Integrated Nautical Resort, Garuda Suci Sdn Bhd, Kuala Lumpur International Airport Bhd, Penang Port Holdings Bhd, Pelaburan Hartanah Bhd, Syarikat Jaminan Pembiayaan Perniagaan Bhd, Syarikat Jaminan Kredit Perumahan Bhd, Piramid Pertama Sdn Bhd, Danaharta Hartanah Sdn Bhd dan Assets Global Network Sdn Bhd. Beliau turut menganggotai Lembaga Pengarah EXIM Bank.

Dato' Dr Mohd Isa berkelulusan ijazah Doktor Falsafah dalam Kewangan daripada Universiti Putra Malaysia dan ijazah Sarjana Pentadbiran Perniagaan dalam Kewangan daripada Universiti Kebangsaan Malaysia, ijazah sarjana muda dalam Ekonomi (Kepujian) (Statistik Gunaan) daripada Universiti Malaya, dan Diploma Pascasiswazah dalam Pengurusan Awam daripada Institut Tadbiran Awam Negara.

PROFESOR EMERITUS DATO' DR HASSAN SAID

Dilantik 1 September 2016



Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said merupakan Naib Canselor Universiti Teknologi MARA (UiTM). Beliau juga ialah Pengurus Kolej Universiti Islam Perlis serta ahli lembaga pengarah Asia e University (AeU) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF).

Beliau pernah berkhidmat dalam pelbagai jawatan dalam bidang akademik dan pendidikan.

Sebelum, beliau merupakan Naib Canselor dan Presiden Taylor's University. Selepas pelantikannya sebagai Pengarah di Jabatan Pendidikan Tinggi,

Kementerian Pendidikan Malaysia, jawatan yang disandangnya sejak Mei 1998, beliau kemudian dilantik sebagai Ketua Pengarah dari Januari 2005 hingga April 2008.

Pada 1984, beliau berkhidmat sebagai pensyarah di Pusat Pengajian Sains Matematik, Universiti Sains Malaysia; dan kemudian dilantik sebagai Dekan. Seterusnya, pada 1995, beliau dilantik sebagai Timbalan Naib Canselor (Akademik), sebelum dipinjamkan ke Kementerian Pendidikan sebagai Pengarah Jabatan Pendidikan Tinggi.

Dato' Dr Hassan pernah dilantik sebagai ahli lembaga pengarah pelbagai universiti awam dan swasta, dan ahli majlis pelbagai badan tempatan dan antarabangsa.

Dato' Dr Hassan merupakan fello Persatuan Matematik Malaysia, fello Institute of Mathematical and Its Applications, UK (FIMA) dan fello Akademi Sains Malaysia (FASc). Beliau memperolehi ijazah Sarjana Muda dalam Matematik daripada University of Manchester, UK, serta ijazah Sarjana Sains dan Doktor Falsafah daripada Brunel University UK, dengan pengkhususan dalam Reka Bentuk Geometri Bantuan Komputer.

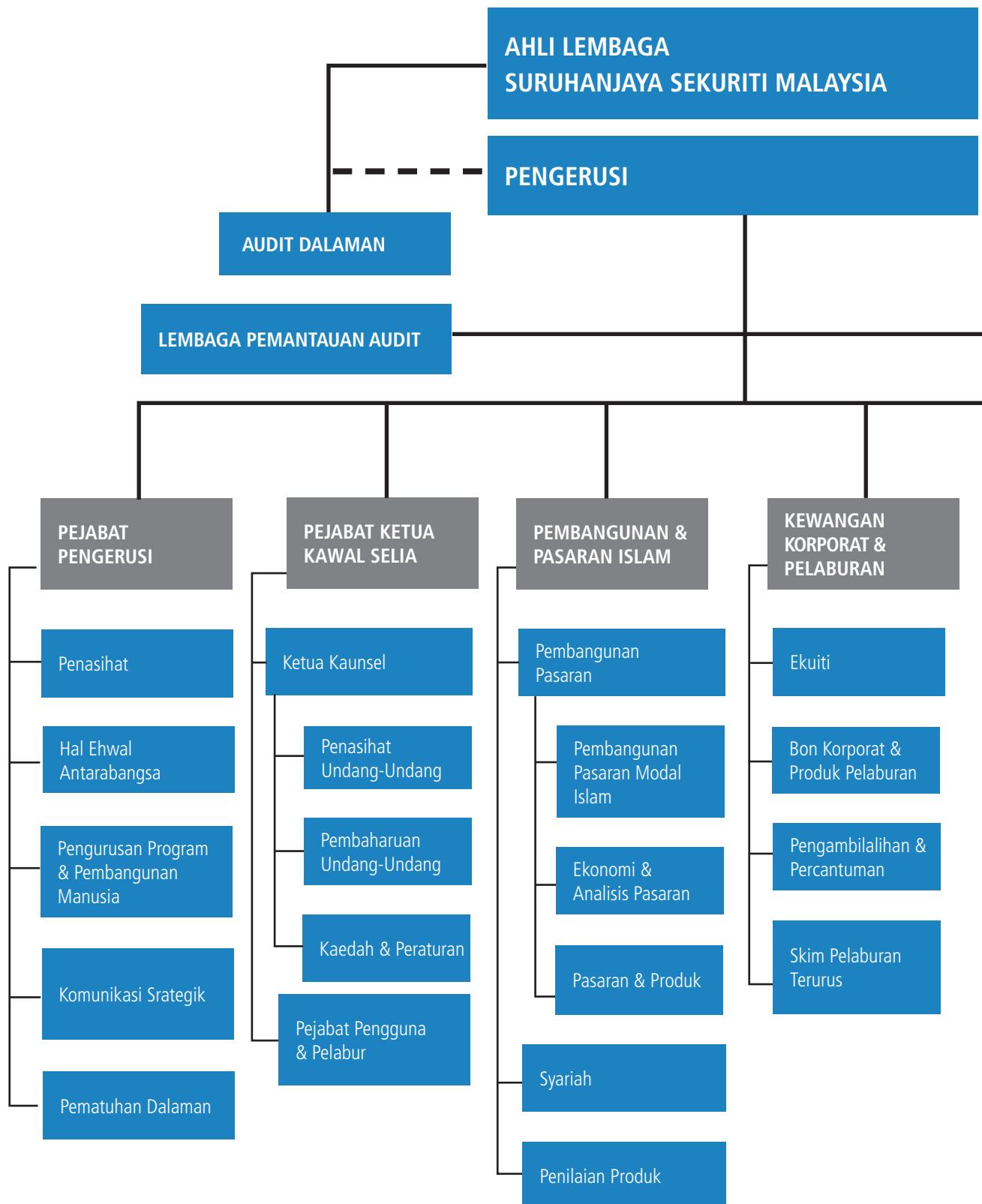
PASUKAN EKSEKUTIF

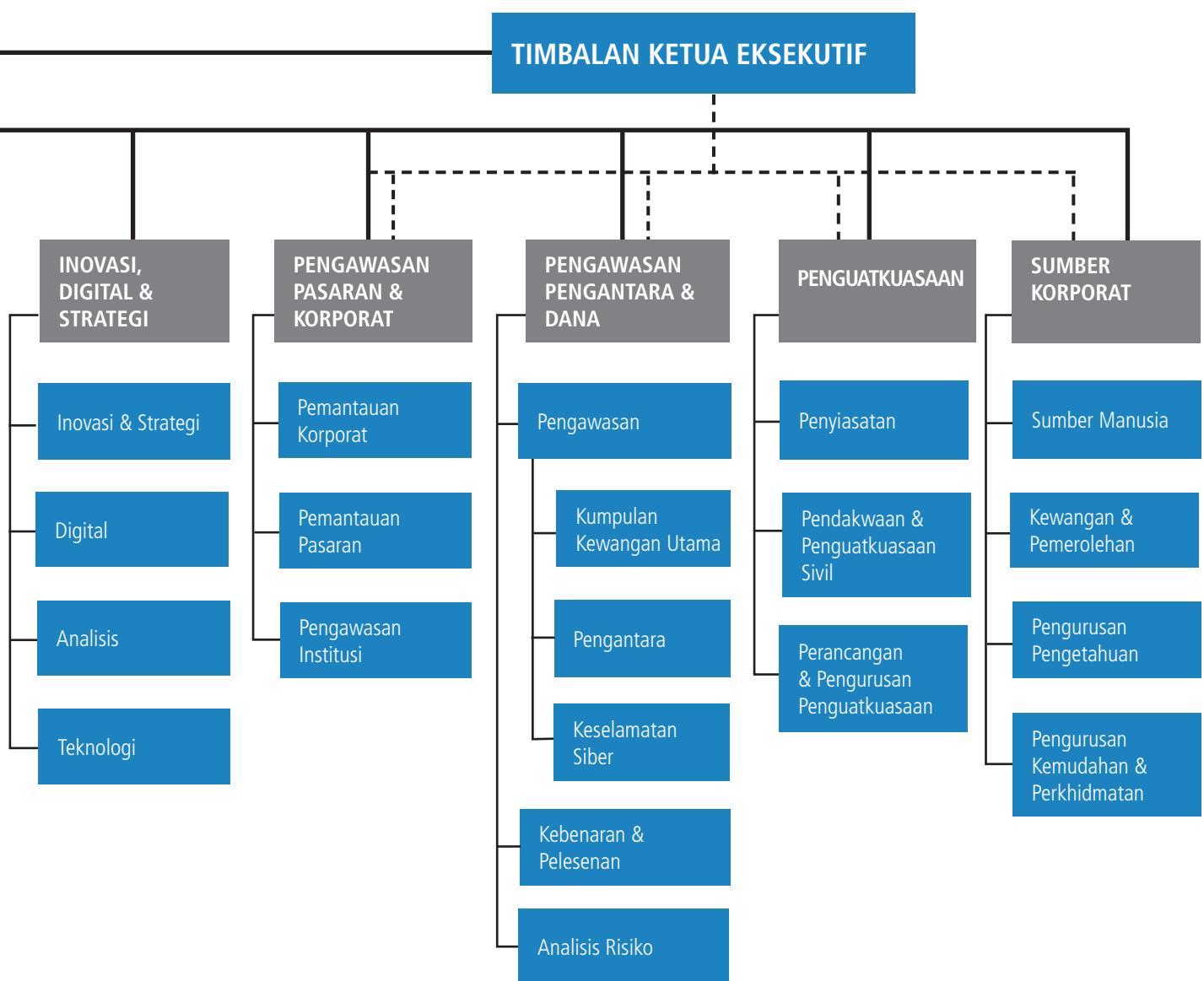


Kiri ke kanan: Foo Lee Mei, Kamarudin Hashim, Eugene Wong Weng Soon;
Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh, Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin,
Datin Teh Ija Mohd Jalil, Azman Hisham Che Doi, Chin Wei Min, Zainal Izlan Zainal Abidin



STRUKTUR ORGANISASI





PERNYATAAN TADBIR URUS

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

MENGENAI AHLI-AHLI LEMBAGA

Lembaga bertanggungjawab atas keseluruhan tadbir urus Suruhanjaya. Menteri Kewangan melantik ahli-ahli Lembaga. Ahli-ahli Lembaga terdiri daripada Pengerusi, Timbalan Ketua Eksekutif dan 7 ahli lain termasuk individu-individu yang mewakili kerajaan dan sektor swasta. Pengerusi diamanahkan pentadbiran harian SC sebagaimana yang dinyatakan dalam seksyen 4B(1) dalam SCMA.

Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh telah memegang jawatan Pengerusi sejak 1 April 2012. Satu profil ahli-ahli Lembaga dipaparkan dari muka surat 134 hingga 139 dan pembabitan mereka dalam pelbagai

jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Lembaga dinyatakan di muka surat 147 hingga 148.

Pengerusi dilantik untuk tempoh 3 tahun dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya. Ahli Lembaga lain pula dilantik untuk tempoh dua tahun dan layak untuk pelantikan semula apabila tamat tempoh perkhidmatannya.

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

- disabitkan sesuatu kesalahan di bawah undang-undang termasuk penipuan, ketakjujuran, rasuah atau keganasan;
- diisytihar muflis;
- tidak berupaya menjalankan tugasnya;
- gagal menghadiri tiga mesyuarat Lembaga secara berturut-turut tanpa sebab;
- berkelakuan dengan cara yang boleh mencemarkan reputasi Suruhanjaya;
- gagal mendedahkan kepentingannya; atau

- terlibat dalam aktiviti yang boleh mengganggu kebebasannya dalam melaksanakan tugas.

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

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

FUNGSI SURUHANJAYA

Fungsi Suruhanjaya adalah seperti yang berikut:

- Menasihati Menteri tentang semua perkara berkaitan dengan pasaran modal;
- Mengawal selia semua perkara berkaitan dengan pasaran modal;
- Memastikan peruntukan undang-undang sekuriti dipatuhi;
- Mengawal selia pengambilalihan dan percantuman syarikat;
- Menggalakkan dan mengawal selia semua perkara dengan pengurusan dana, termasuk skim unit amanah dan skim persaraan swasta;
- Bertanggungjawab atas penyeliaan dan pemantauan aktiviti mana-mana syarikat

pemegangan bursa, bursa saham, rumah penjelasan bursa derivatif, dan depositori pusat;

- Mengambil semua langkah munasabah untuk mengekalkan keyakinan pelabur dalam pasaran modal dengan memastikan perlindungan yang cukup untuk pelabur;
- Meningkatkan dan menggalakkan tatalaku yang betul dalam kalangan organisasi yang mengambil bahagian, peserta, rakan gabungan, peserta depositori serta semua individu yang berlesen atau berdaftar di bursa, rumah penjelasan dan depositori pusat, yang mana berkenaan;
- Membasmi amalan tidak sah, tidak bermaruah dan tidak wajar dalam pasaran modal, dan pemberian nasihat pelaburan atau perkhidmatan lain berkaitan dengan pasaran modal;
- Mempertimbangkan dan membuat saranan bagi pembaharuan undang-undang sekuriti;
- Meningkatkan dan menggalakkan pembangunan pasaran modal di Malaysia termasuk penyelidikan dan latihan yang berkaitan;
- Menggalakkan dan meningkatkan swakawalseliaan oleh persatuan profesional atau institusi pasaran dalam pasaran modal;
- Mengeluarkan lesen, mendaftar, membenarkan, meluluskan dan menyelia semua individu yang terbabit dalam aktiviti yang dikawal selia atau menyediakan perkhidmatan pasaran modal sebagaimana yang termaktub di bawah mana-mana undang-undang sekuriti;

- Menggalakkan dan mengekalkan integriti semua individu berlesen, individu berdaftar, individu yang diluluskan dan peserta dalam pasaran modal;
- Mendaftarkan atau mengiktiraf semua juruaudit entiti kepentingan awam (PIE) atau dana berjadual dan menjalankan pengawasan ke atas mana-mana individu yang menyediakan laporan berhubung dengan maklumat kewangan PIE atau dana berjadual, berhubung dengan aktiviti pasaran modal;
- Meningkatkan keyakinan dalam kualiti dan keandalan penyata kewangan teraudit di Malaysia, dan menggalakkan dan membangunkan rangka kerja pengawasan audit yang kukuh di Malaysia;
- Mengambil semua langkah munasabah untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik yang timbul daripada pasaran modal;
- Menggalakkan dan mengawal selia tadbir urus korporat dan piawaian perakaunan yang diluluskan bagi syarikat-syarikat tersenarai; dan
- Menetapkan dan meluluskan standard kelayakan profesional bagi pasaran modal.

Suruhanjaya juga mempunyai fungsi dan kuasa yang diberikan kepadanya oleh atau di bawah undang-undang sekuriti.

Jadual 1

Kehadiran dalam mesyuarat

Ahli Lembaga	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh	11/11
Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood ¹	3/3
Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin ²	8/8
Datuk Francis Tan Leh Kiah	11/11
Dato' Gumuri Hussain ³	7/7
Datuk Fazlur Rahman Ebrahim	10/11
Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan	9/11
Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah	9/11
Tan Sri Dr Madinah Mohammad	9/11
Dato' Dr Mohd Isa Hussain	4/11
Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said ⁴	2/3

Nota:

¹ Bersara pada 31 Mac 2016

² Dilantik pada 1 April 2016

³ Bersara pada 31 Julai 2016

⁴ Dilantik pada 1 September 2016

MESYUARAT LEMBAGA

Sebanyak 11 mesyuarat telah diadakan pada 2016. Korum yang diperlukan adalah 5. Rekod kehadiran mesyuarat dinyatakan dalam Jadual 1.

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

Jadual 2
Jawatankuasa Lembaga

Jawatankuasa	Tanggungjawab utama	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)¹ Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah (Pengerusi)² Datuk Francis Tan Leh Kiah Datuk Fazlur Rahman Ebrahim Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said³
2. Jawatankuasa Terbitan	Menilai mana-mana cadangan penerbitan dan penyenaraian sekuriti sesebuah syarikat di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan pemerolehan aset yang menyebabkan perubahan ketara dalam hala tuju perniagaan atau dasar sesebuah syarikat tersenarai atau yang akan disenaraikan di pasaran utama; cadangan korporat yang membabitkan penerbitan sekuriti bagi penggabungan 2 atau lebih syarikat tersenarai di pasaran utama; dan pendaftaran prospektus penyenaraian.	<ul style="list-style-type: none"> Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood⁴ Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin⁵ Datuk Francis Tan Leh Kiah Dato' Gumuri Hussain¹ Datuk Fazlur Rahman Ebrahim Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said³
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menyemak permohonan pengambilalihan dan percantuman berjenis khusus dan/atau kompleks dan perkara yang berkaitan dengan dasar negara.	<ul style="list-style-type: none"> Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) Dato Dr Nik Ramlah Mahmood⁴ Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin⁵ Datuk Francis Tan Leh Kiah Dato' Gumuri Hussain¹ Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah Dato' Dr Mohd Isa Hussain⁶
4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus	Meluluskan penubuhan skim tersenarai.	<ul style="list-style-type: none"> Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) Dato Dr Nik Ramlah Mahmood⁴ Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin⁵ Datuk Fazlur Rahman Ebrahim Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) yang baharu, permohonan wakil peniaga berlesen baharu, pengarah, pengurusan utama atau pegawai pematuhan yang dikemukakan bersama dengan permohonan CMSL baharu, permohonan yang berkaitan dengan penyedia skim persaraan swasta dan menimbangkan apa-apa cadangan dasar yang berkaitan dengan isu-isu pelesenan.	<ul style="list-style-type: none"> Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh (Pengerusi) Dato Dr Nik Ramlah Mahmood⁴ Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin⁵ Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah Tan Sri Dr Madinah Mohamad

Jadual 2**Jawatankuasa Lembaga (sambungan)**

Jawatankuasa	Tanggungjawab utama	Ahli
6. Jawatankuasa Penamaan dan Ganjaran	Menilai dan merumus ganjaran bagi Pengerusi dan Timbalan Ketua Eksekutif dan membuat cadangan yang sesuai kepada Menteri Kewangan.	<ul style="list-style-type: none"> • Datuk Fazlur Rahman Ebrahim (Pengerusi) • Dato' Gumuri Hussain¹ • Datuk Francis Tan Leh Kiah • Tan Sri Dato' Seri Mohamed Jawhar Hassan • Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said³

Nota:¹ Bersara pada 31 Julai 2016² Dilantik sebagai Pengerusi Jawatankuasa Audit pada 28 Ogos 2016³ Dilantik pada 27 Oktober 2016⁴ Bersara sebagai Timbalan Ketua Eksekutif pada 31 Mac 2016⁵ Dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif pada 1 April 2016⁶ Dilantik pada 25 Ogos 2016

Majlis Penasihat Syariah (SAC) diberikan mandat untuk memastikan pelaksanaan pasaran modal Islam (ICM) mematuhi prinsip Syariah. Ia menasihati Suruhanjaya berhubung dengan hal ehwal berhubung dengan perkembangan ICM dan berfungsi sebagai pusat rujukan bagi semua isu ICM.

Ahli-ahli SAC dilantik oleh DYMM Seri Paduka Baginda Yang di-Pertuan Agong, seperti yang dinyatakan dalam Jadual 3.

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) telah ditubuhkan di bawah Bahagian IIIA SCMA dan mandatnya adalah untuk membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaannya berkaitan pembangunan rangka kerja pemantauan audit yang berkesan, menggalakkan keyakinan dalam kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan teraudit dan mengawal selia juruaudit PIE dan dana berjadual.

Di samping itu, AOB juga menjalankan pengawasan ke atas individu yang menyediakan laporan berhubung dengan maklumat kewangan PIE dan

Jadual 3**Ahli-ahli Majlis Penasihat Syariah**

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

Nota:¹ Profesor Dato' Mohamed Ismail Mohamed Shariff meninggal dunia pada 5 November 2016

Jadual 4
Ahli Lembaga Pemantauan Audit

Ahli-ahli AOB

1. Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi Eksekutif)¹
2. Goh Ching Yin²
3. Datuk Nor Shamsiah Mohd Yunus³
4. Cheong Kee Fong³
5. Chok Kwee Bee³
6. Dato' Zahrah Abd Wahab Fenner
7. Eugene Wong Weng Soon⁴
8. Wong Chong Wah⁵
9. Darawati Hussain⁵
10. Che Zakiah Che Din⁵

Nota:

¹ Dilantik sebagai Pengerusi Eksekutif pada 18 November 2016 menggantikan Nik Mohd Hasyudeen Yusoff yang bersara pada 31 Mac 2016

² Bersara pada 29 Februari 2016

³ Bersara pada 31 Mac 2016

⁴ Dilantik pada 1 Mac 2016

⁵ Dilantik pada 1 April 2016

dana berjadual, berhubung dengan aktiviti pasaran modal. Ahli-ahli AOB dilantik oleh Lembaga adalah seperti yang dinyatakan dalam Jadual 4.

PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Keber tanggungjawaban bagi pengurusan risiko sejarar dengan misi, objektif dan matlamat SC terletak pada Pasukan Eksekutif, yang diketuai oleh Pengerusi. Jawatankuasa Audit menyemak keberkesanan dan integriti aktiviti pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman SC bagi pihak Lembaga, manakala Pasukan Eksekutif

bertanggungjawab memberikan hala tuju strategik berhubung pengurusan risiko di seluruh organisasi.

Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik (SROC) ditubuhkan sejak dengan mandat dan kuasa SC di bawah seksyen 15(1)(p) SCMA, yang memberikan kuasa kepada SC untuk mengambil semua langkah yang wajar untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik yang timbul daripada aktiviti pasaran sekuriti dan derivatif. Fungsi utama SROC termasuk mempertimbangkan isu-isu pengurusan risiko sistemik, serta membincangkan dan memberi nasihat berhubung dengan dasar-dasar yang berkaitan dan tindakan kawal selia pre-emptif.

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

- Struktur organisasi yang secara jelas mentakrif tanggungjawab dan pengagihan tanggungjawab kepada jawatankuasanya bagi membantu Suruhanjaya melaksanakan fungsi pengawalseliaan utamanya, yang turut dinyatakan dalam laporan tahunan ini;
- Pelan Urusan tahunan yang mengandungi matlamat perniagaan, strategi, projek utama, keperluan sumber dan belanjawan SC, yang diluluskan oleh Lembaga;
- *Kod Etika dan Kod Tatalaku* (termasuk *Kod Amalan tentang Halangan dan Penghapusan Gangguan Seksual*) yang menyatakan jangkaan yang dikehendaki daripada kakinan berhubung dengan tatalaku beretika dan standard tingkah laku;
- *Compliance Management Guidelines*, yang menyediakan pendekatan berstruktur dalam memastikan pematuhan undang-undang, peraturan dan piawaian tadbir urus dalaman yang memberikan impak kepada operasi harian SC;

- Prosedur Pemberian Maklumat Dalaman diwujudkan sebagai saluran komunikasi yang selamat bagi individu untuk mendedahkan atau melaporkan salah laku dalam atau pelanggaran undang-undang dalam organisasi;
- Pernyataan Prinsip dan Standard SC diwujudkan untuk memudahcarakan pembabitan yang cekap dan beretika antara SC dengan pihak berkepentingan luarannya, yang merangkumi pembekal, kontraktor, penjual dan jururunding. Sehubungan ini, SC juga menjangka pihak berkepentingan urusannya dan semua peserta pasaran yang terbabit dengan SC agar mengamalkan prinsip beretika yang sama. Pernyataan Prinsip dan Standard SC termasuk standard tadbir urus yang dijangkakan berhubung dengan etika dan integriti, konflik kepentingan, ketelusan dan penzahiran, pematuhan piagam pelanggan, pemeliharaan kerahsiaan, penyediaan persekitaran dan tempat kerja yang selamat, komitmen terhadap persekitaran dan tanggungjawab sosial serta jangkaan terhadap mereka yang berurusan dengan SC;
- Pengisytiharan Konflik Kepentingan yang perlu dilakukan oleh ahli-ahli Lembaga dan kakitangan apabila menghadapi situasi konflik;
- Rangka kerja Penggubalan Dasar SC diwujudkan bagi memastikan kebertanggungjawaban yang lebih luas, cabaran dan pengesahan yang lebih bingkas untuk menambah baik ketekalan dasar dan tindakan dasar;
- Rangka Kerja Pengurusan Risiko Organisasi (ERM) telah dipertingkatkan untuk menyepadukan rangka kerja ERM dan rangka kerja swapenilaian kawalan menjadi platform penilaian risiko tunggal untuk memberikan gambaran menyeluruh tentang risiko dan kawalan kepada pengurusan dan Suruhanjaya bagi membantu mereka menetapkan keutamaan dan membuat keputusan termaklum;
- Rangka Kerja Pengurusan Kesinambungan Urusan menyediakan pengaturan sekiranya berlaku peristiwa yang boleh menghalang SC daripada menjalankan fungsi kawal selia dan pengawasannya, sama ada disebabkan oleh malapetaka semula jadi atau ancaman buatan manusia, dan sama ada ia memberikan kesan hanya ke atas pasaran, SC atau kedua-duanya;
- Dasar dan Garis Panduan Tentang Pemerolehan menekankan kebertanggungjawaban, ketekunan wajar, penilaian adil dan pembuatan keputusan yang telus di sepanjang proses pemerolehan. Pelaksanaan Perjanjian Integriti telah dimasukkan ke dalam dasar dan semua pembekal dikehendaki mempamerkan semangat dan komitmen terhadap integriti sebagai langkah kawalan pencegahan bagi mempamerkan dan memastikan urus niaga tulus. Pengisytiharan berhubung dengan konflik kepentingan, perjanjian bukan penzahiran dan *Kod Tatalaku Pembekal* telah diperkenalkan bagi memastikan kebertanggungjawaban dan integriti dalam proses pemerolehan. Di samping itu, dasar pemerolehan menggalakkan pembabitan bersama pembekal yang bertanggungjawab dari segi persekitaran dan sosial;

- *Dasar dan Garis Panduan Pengurusan Aset* yang menetapkan tatalaku bagi pengendalian aset di SC, dengan matlamat utama untuk memastikan aset tetap SC dilindungi dan dimasuk kira dengan betul, diselenggara dengan baik dan berada dalam keadaan boleh digunakan; memastikan kewujudan, penilaian, pemilikan dan keadaan aset yang baik dan memastikan semua aset tetap yang tidak dimasuk kira atau yang tidak lagi digunakan, dilupuskan atau dihapus kira menurut prosedur dan garis panduan;
- Dasar Pengguna IT diwujudkan bagi memastikan perlindungan yang berkesan dan penggunaan sistem komputer SC yang wajar. Ia merupakan panduan bagi pengurusan jabatan IT yang cekap dan berdisiplin dan memberikan rujukan yang jelas dan tepat untuk kakitangan jabatan IT menjalankan tugas mereka dan bagi pengguna berhubung dengan penggunaan sistem komputer;
- Dasar Pengurusan Rekod diwujudkan untuk memberikan panduan yang jelas berhubung dengan standard dan prosedur yang perlu ada bagi memastikan rekod-rekod sesuai untuk digunakan sebagai bukti dan/atau sebagai maklumat oleh SC, dalam melaksanakan urusan operasi atau obligasi perundangan;
- Tahap Kerahsiaan Dokumen SC disusunkan untuk melindungi dokumen sulit yang diuruskan oleh SC;
- Aliran Proses Urusan yang boleh didapati di laman intranet SC yang bertindak sebagai panduan kepada semua kakitangan, khususnya kakitangan baharu, untuk memahami operasi SC;
- Fungsi audit dalaman SC adalah bebas daripada operasi dan fungsi lini, melapor terus kepada Jawatankuasa Audit; dan
- SC mempunyai rangka kerja pengawalseliaan dan penyeliaan yang teguh untuk memastikan pematuhan Prinsip Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) untuk mencapai objektif utama pengawalseliaan pasaran modal. Sebagai pengawal selia pasaran modal yang berdaya saing, SC telah menjalankan penilaian bebas di bawah pelbagai set standard yang dikeluarkan oleh IOSCO, yang SC merupakan anggota aktif, serta badan penetapan standard antarabangsa lain.

PIHAK BERKEPENTINGAN LUAR DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang tekal dan berterusan dengan peserta pasaran modal adalah perlu untuk memudahkan carakan pelunasan tanggungjawab SC secara berkesan. Mesyuarat dan perbincangan tetap bersama pihak berkepentingan utama kami membolehkan kami menyediakan dasar yang bersifat fasilitatif, rangka kerja pengawalseliaan yang mantap dan menggalakkan pertumbuhan dan perkembangan berterusan pasaran modal. Semua siaran media, bahan terbitan, garis panduan laporan tahunan serta kertas rundingan dan maklum balas dipaparkan dalam laman sesawang rasmi kami, www.sc.com.my.

SC mempunyai Pejabat Pengguna dan Pelabur yang bertindak sebagai salah satu saluran utama dalam pembabitan bersama pelabur dan orang awam. Pejabat ini menerima dan mengendalikan aduan dan pertanyaan orang ramai berkaitan dengan pasaran modal. Di samping itu, ia bertanggungjawab ke atas strategi memperkasa pelabur SC, dan menjalankan inisiatif pendidikan dan program capaian di seluruh negara melalui pelbagai kaedah, untuk orang ramai dan pelabur di semua peringkat.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) merupakan badan yang diluluskan oleh SC untuk mengendalikan pertikaian berkenaan pasaran modal yang melibatkan tuntutan kewangan oleh pelabur terhadap ahli-ahlinya. Ahli-ahli SIDREC terdiri daripada bank, broker saham, broker niaga hadapan, pengurus dana, syarikat pengurusan unit amanah, penyedia dan pengedara skim persaraan swasta (PRS), antara lain, yang dilesenkan di bawah CMSA untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia di Malaysia. Skop SIDREC telah diperluas dengan ketara melalui peningkatan had tuntutan maksimumnya daripada RM100,000 kepada RM250,000. Kini, ia juga boleh menerima tuntutan melebihi RM250,000 untuk pengantaraan yang mana oleh kedua-dua pihak bersetuju untuk menggunakan perkhidmatan SIDREC. Di samping itu, berikutnya pindaan ke atas *Peraturan Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Penyelesaian Pertikaian) 2010* pada September 2010, sebanyak 43 bank komersial dan bank-bank Islam serta 2 Institusi Kewangan Pembangunan (DFI) kini termasuk ahli SIDREC.

Ini merupakan peningkatan ketara dalam skop SIDREC dan memberikannya bidang kuasa ke atas pertikaian yang melibatkan perkhidmatan pasaran modal dan produk antara DFI, bank komersial dan bank Islam serta klien pelabur mereka. Selain pembabitan semasa proses penyelesaian pertikaian dengan ahli SIDREC dan pelabur yang membuat tuntutan, SIDREC mengadakan sesi pembabitan bersama orang awam yang melabur melalui inisiatif kesedarnya, dan pada masa yang sama melibatkan ahlinya dengan pihak berkepentingan lain, seperti persatuan industri, dan organisasi swaatur untuk berkongsi dan memberikan penerangan menyeluruh tentang pemerhatian positif serta apa-apa kebimbangan yang timbul daripada proses penyelesaian pertikaian. SIDREC mempunyai obligasi untuk melapor kepada Suruhanjaya tentang isu-isu sistemik yang mungkin timbul daripada pertikaian yang diterima.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

SC dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016.

AHLI DAN MESYUARAT

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

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi) (bersara pada 31 Julai 2016);
- Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah (Pengerusi) (dilantik sebagai Pengerusi Jawatankuasa Audit pada 28 Ogos 2016);
- Datuk Francis Tan Leh Kiah;
- Datuk Fazlur Rahman Ebrahim; dan
- Profesor Emeritus Dato' Dr Hassan Said (dilantik pada 27 Oktober 2016).

Jawatankuasa Audit telah bermesyuarat sebanyak 5 kali, yang dihadiri oleh majoriti ahlinya dalam tahun kewangan ini. Seorang ahli pengurusan kanan diundang untuk menghadiri mesyuarat Jawatankuasa Audit.

TERMA RUJUKAN

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

Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya 4 kali setahun atau sekerap yang diperlukan dan memerlukan korum seramai 2 orang. Sekiranya perlu, Jawatankuasa akan menjemput ahli pengurusan, juruaudit atau pihak lain untuk menghadiri mesyuarat dan membekalkan maklumat penting. Prosiding mesyuarat Jawatankuasa dicatat dan minit mesyuarat dibentangkan dalam mesyuarat Lembaga. Tujuan, kuasa dan tanggungjawab Jawatankuasa Audit dinyatakan dalam Piagam Jawatankuasa Audit. Tanggungjawab utama Jawatankuasa Audit ialah:

- i. membantu Lembaga menyemak kecukupan dan keberkesanan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman SC;
- ii. mempertimbangkan dan mencadangkan pelantikan juruaudit luaran, ganjaran mereka dan sebarang isu berhubung dengan prestasi mereka;
- iii. menyemak skop dan pelan audit juruaudit luaran termasuk penyelarasan usaha pengauditan dengan audit dalaman;

- iv. menyemak dasar dan amalan perakaunan yang diterima pakai oleh SC dalam penyediaan penyata kewangannya dan integriti proses pelaporan kewangan;
- v. menyemak penyata kewangan tahunan dan membuat cadangan yang sewajarnya kepada Lembaga tentang penerimaan penyata kewangan tahunan SC dan tahap penzahiran yang dibuat dengan tumpuan khusus kepada:
 - pematuhan kepada piawaian perakaunan yang berkaitan;
 - perubahan dalam dasar dan amalan perakaunan utama;
 - pelarasaran penting yang timbul daripada pengauditan; dan
 - peristiwa luar biasa yang penting.
- vi. meluluskan Piagam Audit Dalaman dan menyokong serta menyediakan hala tuju untuk Jabatan Audit Dalaman untuk memastikan keberkesanannya;
- vii. mempertimbangkan dan menyemak pemerhatian yang berbangkit daripada laporan audit dalaman atau siasatan dalaman lain serta maklum balas daripada pihak pengurusan, dan juga menentukan tindakan pembaikan yang perlu diambil oleh pihak pengurusan;
- viii. menyemak pelaksanaan pelan tindakan untuk menangani pemerhatian utama audit yang dibangkitkan oleh Jabatan Audit Dalaman; dan
- ix. menyemak keberkesanannya proses dan prosedur untuk memastikan pematuhan kepada undang-undang, peraturan dan kontrak.

AKTIVITI JAWATANKUASA

Dalam tahun kewangan ini, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuk:

Pelaporan kewangan

- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015 sebelum dibentangkan kepada Lembaga.

Audit luaran

- Menyemak penemuan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan dan maklum balas pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2015.
- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016. Pelbagai isu pengauditan dan perakaunan yang dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit.
- Mengemukakan saranan kepada Lembaga untuk melantik semula juruaudit luaran sedia ada bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016.

Audit dalaman

- Menyemak laporan audit dalaman dan pelan tindakan pengurusan untuk menangani isu-isu audit. Jawatankuasa Audit turut memantau pelaksanaan tindakan yang dipersetujui dan cadangan pembaikan yang berbangkit daripada pengauditan yang dilaksanakan.

- Menyemak pencapaian bagi pelan audit dalaman 2016 yang merupakan satu petunjuk menyeluruh ke atas prestasi fungsi audit dalaman bagi tahun tersebut.
- Mempertimbangkan kecukupan skop dan liputan menyeluruh bagi aktiviti audit dalaman, dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2017.
- Menyemak inisiatif jaminan kualiti dan penambahbaikan Jabatan Audit Dalaman termasuk semakan jaminan kualiti dalaman yang dilaksanakan oleh pasukan semakan dalaman.
- Menyemak pernyataan yang dibuat tentang pengurusan risiko dan kawalan dalam dalam Pernyataan Tadbir Urus bagi Laporan Tahunan 2016.

AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit dalam melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Fungsi audit dalaman

melapor terus kepada Jawatankuasa Audit yang menentukan kecukupan skop dan fungsi jabatan. Fungsi audit dalaman mencapai objektifnya dengan menggunakan pendekatan sistematik dan pendekatan disiplin untuk menilai dan menambah baik keberkesanan proses pengurusan risiko, kawalan dan tadbir urus organisasi. Jabatan Audit Dalaman melunaskan tanggungjawabnya dengan melakukan semakan berdasarkan pelan audit dalaman yang telah diluluskan, yang dibangunkan menggunakan metodologi berdasarkan risiko.

Aktiviti utama fungsi audit dalaman bagi tahun 2016 termasuk pelaksanaan audit yang kebanyakannya berdasarkan risiko ke atas bidang-bidang yang dikenal pasti dalam pelan audit dalaman. Keputusan daripada pengauditan dan aktiviti yang dilaksanakan oleh fungsi audit dalaman dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit untuk semakan. Sekiranya perlu, audit dalaman menjalankan pengauditan susulan untuk memastikan tindakan pembetulan pihak pengurusan dilaksanakan dengan sewajarnya dan memaklumkan status tindakan utama kepada Jawatankuasa Audit. Jabatan Audit Dalaman adalah tertakluk kepada semakan kualiti dalaman dalam tahun berkenaan dalam penyediaan bagi semakan jaminan kualiti luaran bagi 2017. Di samping itu, Jabatan Audit Dalaman juga memainkan peranan sebagai penasihat dalam melaksanakan aktiviti pengauditannya.

**SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA
彭年报告
BAGI TAHUN BERAKHIR 31 DISEMBER 2016**

Penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2016

	Nota	2016 RM'000	2015 RM'000
Aset bukan semasa			
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	173,044	181,016
Penghutang jangka panjang	4	9,517	10,705
Pelaburan lain	5	293,407	273,734
		475,968	465,455
Aset semasa			
Penghutang dan pelbagai penghutang	6	31,632	30,468
Pelaburan lain	5	436,386	466,775
Tunai dan setara tunai	7	30,433	35,148
		498,451	532,391
Jumlah aset		974,419	997,846
Rizab			
Lebihan terkumpul		773,826	796,711
Rizab dana pampasan	8	100,000	100,000
Jumlah rizab		873,826	896,711
Liabiliti bukan semasa			
Manfaat persaraan	9	54,713	50,658
Liabiliti semasa			
Pembiutang lain dan akruan	10	45,880	50,477
		100,593	101,135
Jumlah rizab dan liabiliti		974,419	997,846

Nota pada muka surat 160 hingga 183 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA**Penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain bagi tahun berakhir 31 Disember 2016**

	Nota	2016 RM'000	2015 RM'000
Pendapatan			
Levi		116,164	125,830
Yuran dan caj		14,939	12,647
Pendapatan kewangan		31,216	30,157
Yuran pelesenan		3,327	3,265
Yuran pendaftaran		1,900	1,905
Pendapatan lain		5,004	4,060
		172,550	177,864
Tolak: Perbelanjaan			
Kos kakitangan	11	142,211	144,826
Perbelanjaan pentadbiran		32,852	37,199
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	12,276	11,699
Perbelanjaan sewa		2,596	2,786
		189,935	196,510
Defisit operasi bersih		(17,385)	(18,646)
Tolak: Geran		(5,500)	(4,900)
Defisit sebelum cukai	12	(22,885)	(23,546)
Perbelanjaan cukai	16	-	-
Defisit selepas cukai		(22,885)	(23,546)
Perbelanjaan komprehensif lain, cukai bersih			
Item yang tidak akan dikelaskan semula selepas keuntungan atau kerugian			
Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib		-	(716)
Defisit dan jumlah perbelanjaan komprehensif bagi tahun		(22,885)	(24,262)

Nota pada muka surat 160 hingga 183 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA
Penyata perubahan dalam ekuiti bagi tahun berakhir 31 Disember 2016

	Rizab dana pampasan RM'000	Lebihan terkumpul RM'000	Jumlah RM'000
Pada 1 Januari 2015	100,000	820,973	920,973
Pengukuran semula liabiliti manfaat wajib	-	(716)	(716)
Jumlah perbelanjaan komprehensif lain bagi tahun	-	(716)	(716)
Defisit bagi tahun	-	(23,546)	(23,546)
Defisit/Jumlah perbelanjaan komprehensif bagi tahun	-	(24,262)	(24,262)
Pada 31 Disember 2015/1 Januari 2016	100,000	796,711	896,711
Defisit/Jumlah perbelanjaan komprehensif bagi tahun	-	(22,885)	(22,885)
Pada 31 Disember 2016	100,000	773,826	873,826

Nota 8

Nota pada muka surat 160 hingga 183 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA**Penyata aliran tunai bagi tahun berakhir 31 Disember 2016**

	Nota	2016 RM'000	2015 RM'000
Aliran tunai daripada aktiviti operasi			
Defisit sebelum cukai		(22,885)	(23,546)
Pelarasan bagi:			
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	12,276	11,699
Pendapatan kewangan		(31,216)	(30,157)
Kerugian/(Keuntungan) daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan		54	(101)
Peruntukan bagi manfaat persaraan		5,110	4,851
Penarikbalikan kerugian rosot nilai harta, kelengkapan dan peralatan		-	(27)
Defisit operasi sebelum perubahan modal kerja		(36,661)	(37,281)
Perubahan dalam modal kerja:			
Penghutang dan pelbagai penghutang		955	(5,036)
Pembiutang lain dan akruan		(4,597)	4,501
Tunai bersih digunakan daripada aktiviti operasi		(40,303)	(37,816)
Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan			
(Perolehan)/Kematangan pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan		(14,673)	28,163
Peningkatan dalam deposit terhad		(3,569)	(1,751)
Penurunan/(Peningkatan) dalam pelaburan dalam deposit di bank berlesen		25,389	(32,201)
Pendapatan kewangan		29,097	31,927
Manfaat persaraan dibayar		(1,055)	(630)
Hasil daripada pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan		164	173
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan		(4,522)	(7,412)
Pembayaran semula daripada penghutang jangka panjang		1,188	1,641
Tunai bersih daripada aktiviti pelaburan		32,019	19,910
Penurunan bersih dalam tunai dan setara tunai		(8,284)	(17,906)
Tunai dan setara tunai pada 1 Januari		16,836	34,742
Tunai dan setara tunai pada 31 Disember		8,552	16,836
Tunai dan setara tunai terdiri daripada:			
Tunai dan baki di bank	7	8,552	2,014
Deposit di bank berlesen	7	21,881	33,134
Tolak Deposit terhad		30,433 (21,881)	35,148 (18,312)
		8,552	16,836

Nota pada muka surat 160 hingga 183 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA

Nota bagi penyata kewangan

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

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

Penyata kewangan ini diluluskan oleh Suruhanjaya pada 24 Januari 2017.

1. Asas penyediaan

(a) Penyata pematuhan

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

Berikut adalah piawaian, pindaan dan interpretasi perakaunan yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) tetapi belum diguna pakai oleh SC:

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

- Pindaan kepada MFRS 107, *Statement of Cash Flows – Disclosure Initiative*
- Pindaan kepada MFRS 112, *Income Taxes – Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses*
- Pindaan kepada MFRS 12, *Disclosure of Interests in other Entities (Annual Improvements 2014-2016 Cycle)*

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

- MFRS 9, *Financial Instruments (2014)*
- MFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*
- MFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers - Clarifications to MFRS 15, Revenue from Contracts with Customers*
- Pindaan kepada MFRS 2, *Share-based Payment – Classification and Measurement of Share-based Payments Transactions*
- Pindaan kepada MFRS 4, *Insurance Contracts – Applying MFRS 9 Financial Instruments with MFRS 4, Insurance Contracts*

- Pindaan kepada MFRS 1, *First-time Adoption of Malaysian Financial Reporting Standards (Annual Improvements 2014-2016 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 128, *Investments in Associates and Joint Ventures (Annual Improvements to MFRS Standards 2014-2016 Cycle)*
- Pindaan kepada MFRS 140, *Investment Property – Transfers of Investment Property*
- IC Interpretation 22, *Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*

MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2019

- MFRS 16, Leases

MFRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi satu tarikh yang belum ditetapkan

- Pindaan kepada MFRS 10, *Consolidated Financial Statements and MFRS 128, Investments in Associates and Joint Ventures – Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*

SC merancang menggunakan piawaian, pindaan dan interpretasi yang dinyatakan di atas yang terpakai dan berkuat kuasa dari tempoh tahunan masing-masing bermula pada atau selepas 1 Januari 2017 , 1 Januari 2018 dan Januari 2019.

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

MFRS 9, Financial Instruments

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

(b) Asas pengukuran

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

(c) Mata wang fungsi dan pembentangan

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

(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan

Penyediaan penyata kewangan dalam pematuhan dengan MFRS memerlukan pengurusan membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang 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, dan telah diguna secara konsisten oleh SC, melainkan dinyatakan sebaliknya.

(a) Instrumen kewangan

(i) Pengiraan dan pengukuran awal

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

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

(ii) Kategori instrumen kewangan dan pengukuran berikutnya

SC mengkategorikan instrumen kewangannya seperti yang berikut:

Aset kewangan

(a) Pelaburan dipegang hingga matang

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

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

(b) Pinjaman dan penghutang

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

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

Liabiliti kewangan

Semua liabiliti kewangan kemudiannya diukur pada kos pelunasan.

(iii) Tidak diambil kira

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

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

(b) Harta, kelengkapan dan peralatan

(i) Pengiraan dan pengukuran

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

Kos termasuk perbelanjaan yang secara langsung menyebabkan pemerolehan aset dan apa-apa kos lain yang secara langsung membawa aset kepada keadaan bekerja bagi kegunaan yang dirancang, dan kos merungkai dan menanggalkan item tersebut dan memulihkan tapak tempat ia diletakkan. Perisian yang dibeli yang penting kepada 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 nilainya. Komponen ketara aset individu dinilai, dan jika suatu komponen mempunyai hayat berguna yang berbeza daripada baki aset, maka komponen tersebut disusut nilai berasingan.

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

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

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

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

(c) Tunai dan setara tunai

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

(d) Rosot nilai

(i) Aset kewangan

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

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

Jika, dalam satu-satu tempoh 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 amaun bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin sekiranya rosot nilai tidak dikira pada tarikh rosot nilai tersebut ditarik balik. Nilai penarikbalikan dikira dalam keuntungan atau kerugian.

(ii) Aset lain

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

Untuk menguji rosot nilai, aset dikelompokkan ke dalam kelompok kecil yang menjana aliran masuk tunai daripada penggunaan berterusan yang sebahagian besarnya tidak bergantung pada aliran masuk tunai aset lain atau unit penjanaan tunai. Nilai boleh pulih satu-satu aset atau unit penjanaan tunai adalah nilainya yang lebih besar dalam penggunaan dan nilai

saksamanya tolak kos pelupusan. Semasa menaksir nilai dalam penggunaan, aliran tunai akan datang yang dianggarkan diturunkan kepada nilai semasanya dengan menggunakan kadar penurunan sebelum cukai yang mencerminkan penilaian pasaran semasa bagi nilai mata wang dan risiko khusus kepada aset atau unit penjanaan tunai.

Kerugian rosot nilai dikira jika nilai bawaan aset atau unit penjanaan tunainya yang berkaitan melebihi jangkaan nilai boleh pulihnya. Rosot nilai dikira dalam keuntungan atau kerugian.

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

(e) Pendapatan

(i) Levi dan yuran lesen

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

(ii) Yuran dan caj

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

(iii) Pendapatan kewangan

Pendapatan kewangan yang diterima daripada deposit tetap dan pelaburan lain dikira semasa ia terakru dengan menggunakan kaedah faedah berkesan dalam keuntungan atau kerugian.

(f) Manfaat kakitangan

(i) Manfaat kakitangan jangka pendek

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

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

(ii) Pelan negara

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

(iii) Pelan manfaat wajib

Manfaat persaraan

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

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

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

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

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

Apabila manfaat satu-satu pelan diubah atau apabila satu-satu pelan dipendekkan, perubahan dalam manfaat yang berkait dengan perkhidmatan lampau atau laba atau kerugian daripada

pemendekan tersebut dikira terus dalam keuntungan atau kerugian. SC mengira laba dan keuntungan dalam penyelesaian pelan manfaat wajib apabila penyelesaian berlaku.

(g) Geran

SC memperuntukkan geran kepada entiti yang layak untuk menceburi aktiviti pasaran modal. Geran diiktiraf dalam keuntungan dan kerugian apabila pembayaran telah dibuat.

(h) Pengukuran nilai saksama

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

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

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

- Tahap 1: harga sebutan (tak terlaras) dalam pasaran aktif untuk aset atau liabiliti serupa yang boleh diakses oleh SC pada tarikh pengukuran.
- Tahap 2: input selain harga sebutan terangkum dalam Tahap 1 yang boleh dicerap bagi aset atau liabiliti tersebut, sama ada secara langsung atau tidak langsung.
- Tahap 3: input tak boleh cerap bagi aset atau liabiliti.

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

3. Harta, kelengkapan dan peralatan

			Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan	Komputer dan sistem aplikasi		Kenderaan bermotor	Kerja modal	Jumlah pelaksanaan
	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	RM'000	
Kos								
Pada 1 Januari 2015	9,154	232,162	106,008	68,528	3,746	1,623	421,221	
Tambahan	-	-	1,089	1,630	9	4,684	7,412	
Pelupusan	-	-	-	(6,616)	(743)	-	(7,359)	
Pemindahan daripada/ (kepada)	-	-	857	1,751	-	(2,608)	-	
Pada 31 Disember 2015/ 1 Januari 2016	9,154	232,162	107,954	65,293	3,012	3,699	421,274	
Tambahan	-	-	794	1,373	325	2,030	4,522	
Pelupusan	-	-	-	-	(409)	-	(409)	
Pemindahan daripada/ (kepada)	-	-	633	4,490	-	(5,123)	-	
Pada 31 Disember 2016	9,154	232,162	109,381	71,156	2,928	606	425,387	

3. Harta, kelengkapan dan peralatan (sambungan)

	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Kelengkapan RM'000	Peralatan pejabat, perabut dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal pelaksanaan Jumlah RM'000
--	----------------------------	--------------------	-----------------------	---	---	---------------------------------	---

Susut nilai dan kerugian

rosot nilai

Pada 1 Januari 2015

Susut nilai terkumpul
Kerugian rosot nilai
terkumpul

1,849	72,068	96,666	63,280	1,874	-	235,737
-	136	-	-	-	-	136

1,849	72,204	96,666	63,280	1,874	-	235,873
-------	--------	--------	--------	-------	---	---------

Susut nilai bagi tahun

93	4,643	3,340	3,130	493	-	11,699
----	-------	-------	-------	-----	---	--------

Pelupusan

-	-	-	(6,616)	(671)	-	(7,287)
---	---	---	---------	-------	---	---------

Penarikbalikan kerugian
rosot nilai

-	(27)	-	-	-	-	(27)
---	------	---	---	---	---	------

Pada 31 Disember 2015/

1 Januari 2016

Susut nilai terkumpul
rosot nilai terkumpul

1,942	76,711	100,006	59,794	1,696	-	240,149
-	109	-	-	-	-	109

1,942	76,820	100,006	59,794	1,696	-	240,258
-------	--------	---------	--------	-------	---	---------

Susut nilai bagi tahun

93	4,643	3,121	3,979	440	-	12,276
----	-------	-------	-------	-----	---	--------

Pelupusan

-	-	-	-	(191)	-	(191)
---	---	---	---	-------	---	-------

Pada 31 Disember 2016

Susut nilai terkumpul
Kerugian rosot nilai
terkumpul

2,035	81,354	103,127	63,773	1,945	-	252,234
-	109	-	-	-	-	109

2,035	81,463	103,127	63,773	1,945	-	252,343
-------	--------	---------	--------	-------	---	---------

Amaun bawaan

Pada 1 Januari 2015	7,305	159,958	9,342	5,248	1,872	1,623	185,348
---------------------	-------	---------	-------	-------	-------	-------	---------

Pada 31 Disember 2015/

1 Januari 2016

7,212	155,342	7,948	5,499	1,316	3,699	181,016
-------	---------	-------	-------	-------	-------	---------

Pada 31 Disember 2016

7,119	150,699	6,254	7,383	983	606	173,044
-------	---------	-------	-------	-----	-----	---------

4. Penghutang jangka panjang

	2016 RM'000	2015 RM'000
Pembentangan kepada kakitangan	11,757	13,298
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembentangan cara Islam untuk rumah dan kereta	(601)	(887)
	<hr/> 11,156	<hr/> 12,411
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 6)	(1,639)	(1,706)
Amaun dijangka selepas 12 bulan	9,517	10,705
	<hr/>	<hr/>

Pembentangan kepada kakitangan merangkumi pembentangan perumahan secara Islam dan konvensional, pembentangan kenderaan bermotor secara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pendidikan. Pembentangan perumahan dan kenderaan bermotor masing-masing dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor pemohon. Pembentangan tersebut masing-masing mempunyai tempoh bayaran balik maksimum selama 25 tahun, 7 tahun, 5 tahun dan 4 tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pembentangan ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun (2015: 2% hingga 4% setahun).

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

	2016 RM'000	2015 RM'000
Dalam masa 1 tahun	1,639	1,706
Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun	4,693	4,811
Lebih daripada 5 tahun	4,824	5,894
	<hr/> 11,156	<hr/> 12,411
	<hr/>	<hr/>

5. Pelaburan lain

	Bukan semasa		Semasa		Jumlah	
	2016 RM'000	2015 RM'000	2016 RM'000	2015 RM'000	2016 RM'000	2015 RM'000
Pelaburan dipegang hingga matang:						
- Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	275,407	260,734	-	-	275,407	260,734
Pinjaman dan penghutang:						
- Deposit di bank berlesen dan institusi terjadual	18,000	13,000	436,386	466,775	454,386	479,775
	293,407	273,734	436,386	466,775	729,793	740,509

Nilai saksama:

- Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	275,990	260,888	-	-	275,990	260,888
---	---------	---------	---	---	---------	---------

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

6. Penghutang dan pelbagai penghutang

	2016 RM'000	2015 RM'000
Levi	11,822	12,882
Penghutang pendapatan	11,549	9,430
Penghutang lain	2,761	2,613
Deposit dan prabayaran	3,861	3,837
Pembayaran jangka pendek kepada kakitangan (Nota 4)	1,639	1,706
	31,632	30,468

7. Tunai dan setara tunai

	2016 RM'000	2015 RM'000
Tunai dan baki di bank	8,552	2,014
Deposit di bank berlesen	21,881	33,134
	<hr/>	<hr/>
	30,433	35,148
	<hr/>	<hr/>

Deposit di bank berlesen memperoleh pendapatan pada kadar daripada 2.70% hingga 4.50% setahun (2015: 2.00% hingga 3.70% setahun).

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker kira-kira RM1.2 juta (2015: RM1.2 juta), pembangunan industri pemberokeran stok kira-kira RM3.0 juta (2015: RM2.0 juta) dan pelbagai deposit lain kira-kira RM17.7 juta (2015: RM15.1juta).

Tunai dan setara tunai tersebut disimpan di bank berlesen.

8. Rizab dana pampasan

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

9. Manfaat persaraan

	2016 RM'000	2015 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih	50,658	45,721
Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian	5,110	4,851
Perbelanjaan dikira dalam pendapatan komprehensif lain	-	716
Manfaat dibayar	(1,055)	(630)
	<hr/>	<hr/>
Jumlah liabiliti manfaat kakitangan	54,713	50,658
	<hr/>	<hr/>

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

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

Pendanaan

Pelan ini tak berdana. Caruman majikan kepada pelan tersebut adalah amaun tuntutan perubatan yang dibayar terus oleh SC. SC menjangka akan membayar RM731,000 bagi caruman kepada pelan manfaat wajibnya dalam 2017.

Pergerakan dalam liabiliti manfaat wajib bersih

	2016 RM'000	2015 RM'000
Liabiliti manfaat wajib bersih 1 Januari	50,658	45,721
<hr/>		
Terangkum dalam keuntungan atau kerugian		
Kos perkhidmatan semasa	1,932	1,941
Kos faedah	3,178	2,910
	<hr/> 5,110	<hr/> 4,851
<hr/>		
Terangkum dalam pendapatan komprehensif lain		
(Keuntungan)/ Kerugian aktuari daripada:		
– Andaian demografi	-	(5,943)
– Andaian kewangan	-	4,948
– Pelarasan pengalaman	-	1,711
	<hr/> -	<hr/> 716
<hr/>		
Lain		
Manfaat dibayar	(1,055)	(630)
	<hr/> Liabiliti manfaat wajib bersih pada 31 Disember	<hr/> 54,713
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> 50,658

Obligasi manfaat wajib Andaian aktuari

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

	2016	2015
Kadar diskau	6.3%	6.3%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%
Umur persaraan biasa	56 tahun	56 tahun

Andaian berhubung mortaliti pada masa hadapan adalah berpandukan statistik dan jadual mortaliti yang diterbitkan. Purata jangka hayat seseorang individu yang bersara ketika berusia 56 adalah 29 (2015: 56 adalah 29) bagi lelaki dan perempuan pada penghujung tarikh pelaporan.

Pada 31 Disember 2016, tempoh purata wajaran bagi obligasi manfaat wajib adalah 21.5 tahun (2015: 21.5 tahun).

Analisis sensitiviti

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

	Obligasi manfaat wajib	Peningkatan	Pengurangan
	RM'000	RM'000	RM'000
2016			
Kadar diskau (1% pergerakan)	(9,520)	12,311	
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	11,927	(9,410)	
Umur persaraan biasa (+4 tahun pergerakan)	(9,684)		*
<hr/>			
2015			
Kadar diskau (1% pergerakan)	(8,814)	11,398	
Kadar inflasi kos perubatan (1% pergerakan)	11,043	(8,713)	
Umur persaraan biasa (+4 tahun pergerakan)	(8,966)		*
<hr/>			

* Tidak berkenaan

10. Pelbagai pembiayaan dan akruan

	2016 RM'000	2015 RM'000
Pelbagai pembiayaan	40,349	42,601
Akruan	4,300	6,645
Deposit sekuriti broker	1,231	1,231
	<hr/>	<hr/>
	45,880	50,477
	<hr/>	<hr/>

11. Kos kakitangan

	2016 RM'000	2015 RM'000
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	118,266	121,812
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	17,835	17,315
Skim Persaraan Swasta	1,000	848
Manfaat persaraan	5,110	4,851
	<hr/>	<hr/>
	142,211	144,826
	<hr/>	<hr/>

12. Defisit sebelum cukai

	Nota	2016 RM'000	2015 RM'000
Defisit sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj:			
Ganjaran juruaudit		100	100
Emolumen ahli eksekutif		4,307	4,469
Elaun ahli bukan eksekutif		1,074	1,087
Perbelanjaan sewa:			
Harta		2,298	2,293
Kelengkapan dan peralatan		298	493
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	12,276	11,699
Kerugian daripada pelupusan kelengkapan dan peralatan		54	-
dan selepas kredit:			
Perolehan daripada pelupusan kelengkapan dan peralatan		-	101
Penarikbalikan elau rosot nilai ke atas penghutang		-	27

13. Pihak berkaitan

Pengerusi SC juga adalah Pengerusi Securities Industry Development Corporation (SIDC) yang merupakan syarikat berhad menurut jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2016, SIDC membayar yuran pengurusan sebanyak RM501,600 (2015: RM501,600) kepada SC, dimana sebanyak RM41,800 (2015: RM41,800) daripadanya masih tertunggak daripada SIDC. Di samping itu, SC telah memberikan geran bernilai RM2.5 juta kepada SIDC dalam 2016 (2015: RM3.0 juta).

14. Komitmen modal

	2016 RM'000	2015 RM'000
Komitmen perbelanjaan modal		
Kelengkapan dan peralatan		
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan bagi:</i>		
Dalam masa satu tahun	23,030	12,210

15. Instrumen kewangan

15.1 Kategori instrumen kewangan

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

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

2016	Amaun bawaan RM'000	L&R/ (FL) RM'000	HTM RM'000
Aset kewangan			
Penghutang jangka panjang	9,517	9,517	-
Pelaburan lain	729,793	454,386	275,407
Penghutang dan pelbagai penghutang*	28,688	28,688	-
Tunai dan setara tunai	30,433	30,433	-
	798,431	523,024	275,407

Liabiliti kewangan

Pelbagai pembiutang dan akruan	(45,880)	(45,880)	-
--------------------------------	----------	----------	---

2015

Aset kewangan

Penghutang jangka panjang	10,705	10,705	-
Pelaburan lain	740,509	479,775	260,734
Penghutang dan pelbagai penghutang*	27,475	27,475	-
Tunai dan setara tunai	35,148	35,148	-
	813,837	553,103	260,734

Liabiliti kewangan

Pelbagai pembiutang dan akruan	(50,477)	(50,477)	-
--------------------------------	----------	----------	---

* Tidak termasuk prabayaran

15.2 Laba diperoleh daripada instrumen kewangan

	2016 RM'000	2015 RM'000
Laba daripada:		
Pelaburan dipegang hingga matang	10,559	10,458
Pinjaman dan penghutang	20,657	19,699
	31,216	30,157

15.3 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

15.4 Risiko kredit

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

SC mengekalkan analisis pengusian hanya mengenai perdagangan dan penghutang lain (tidak termasuk deposit dan prapembayaran). Pengusian penghutang pada penghujung tahun pelaporan adalah:

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
2016			
Belum melepas tarikh luput	36,993	-	36,993
Melepas tarikh luput 1 - 30 hari	-	-	-
Melepas tarikh luput 31 - 90 hari	-	-	-
Melepas tarikh luput 91 - 180 hari	-	-	-
Melepas tarikh luput lebih daripada 180 hari	295	-	295
	37,288	-	37,288
2015			
Belum melepas tarikh luput	36,959	-	36,959
Melepas tarikh luput 1 - 30 hari	-	-	-
Melepas tarikh luput 31 - 90 hari	-	-	-
Melepas tarikh luput 91 - 180 hari	-	-	-
Melepas tarikh luput lebih daripada 180 hari	377	-	377
	37,336	-	37,336

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 ini ditentukan dengan menggunakan kaedah perbandingan berdasarkan penilaian profesional.

Pelaburan dan aset kewangan lain

Objektif pengurusan risiko, dasar dan proses bagi menguruskan risiko

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

Pendedahan kepada risiko kredit, kualiti kredit dan cagaran

Pada penghujung tempoh pelaporan, SC hanya melabur dalam sekuriti kerajaan Malaysia dan bon jaminan kerajaan. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan oleh amaun bawaan dalam penyata kedudukan kewangan.

15.5 Risiko kecairan

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

Analisis kematangan

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

	Amaun bawaan RM'000	Aliran tunai berkontrak RM'000	Bawah 1 tahun RM'000
2016			
Liabiliti kewangan			
Pemutang lain dan akruan	45,880	45,880	45,880
2015			
Liabiliti kewangan			
Pemutang lain dan akruan	50,477	50,477	50,477

15.6 Risiko pasaran

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

15.6.1 Risiko kadar faedah

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

	2016 RM'000	2015 RM'000
Instrumen kadar tetap		
Aset kewangan	476,267	512,909

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.

15.7 Maklumat nilai saksama

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

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

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

**Nilai saksama instrumen kewangan
tidak dibawa pada nilai saksama**

	Tahap 1 RM'000	Tahap 2 RM'000	Tahap 3 RM'000	Jumlah nilai sama RM'000	Amaun bawaan RM'000
2016					
Aset kewangan					
Bukan semasa					
Penghutang jangka panjang	-	-	9,517	9,517	9,517
Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	-	275,990	-	275,990	275,407
	-	275,990	9,517	285,507	284,924
2015					
Aset kewangan					
Bukan semasa					
Penghutang jangka panjang	-	-	10,705	10,705	10,705
Sekuriti Kerajaan Malaysia dan Bon Jaminan Kerajaan	-	260,888	-	260,888	260,734
	-	260,888	10,705	271,593	271,439

Nilai saksama Tahap 1

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

Nilai saksama Tahap 2

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

Pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2

Tiada pindahan antara nilai saksama Tahap 1 dengan Tahap 2 semasa tahun kewangan. (2015: tiada pindahan dalam mana-mana arah)

Nilai saksama Tahap 3

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

Instrumen kewangan tidak dibawa pada nilai saksama

Jenis	Diskripsi huraihan teknik penilaian dan input yang digunakan
Penghutang jangka panjang	Aliran tunai terdiskaun menggunakan kaedah berasaskan kadar peminjaman pasaran semasa.

16. Perbelanjaan cukai

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

17. Pengurusan rizab

Objektif pengurusan kewangan SC adalah untuk mengekalkan rizab yang cukup untuk memelihara keupayaan SC melaksanakan kewajipan dan fungsinya secara bebas dan berkesan. Pihak pengurusan memantau komitmen modal jangka panjang untuk memastikan dana yang mencukupi tersedia untuk memenuhi obligasi. Pelaburan SC diurus secara berhemah untuk memastikan dana terpelihara.

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA
Kenyataan Ahli Suruhanjaya

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 156 hingga 183 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 2016 serta prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya:



Tan Sri Dato' Seri Ranjit Ajit Singh

Pengerusi



Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah

Ahli

Kuala Lumpur

Tarikh: 24 Januari 2017

SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA Perakuan Berkanun

Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 156 hingga 183 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 24 Januari 2017.


.....
Vignaswaran A/L Kandiah
Pegawai

Di hadapan saya:



Unit 50-10-1, Tingkat 10
Wisma UOA Damansara
No. 50, Jalan Dungun
Bukit Damansara
50490 Kuala Lumpur.

LAPORAN JURUAUDIT BEBAS Kepada Ahli-ahli Suruhanjaya Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Laporan mengenai Audit Penyata Kewangan

Pendapat

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ("SC"), yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2016, dan penyata keuntungan atau kerugian dan pendapatan komprehensif lain, penyata perubahan dalam ekuiti dan penyata aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut, dan nota-nota kepada penyata kewangan, termasuk satu ringkasan dasar perakaunan yang penting, seperti yang dibentangkan di muka surat 156 hingga 183.

Pada pendapat kami, penyata kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan SC pada 31 Disember 2016, dan prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Laporan kewangan Antarabangsa.

Asas Pendapat

Kami telah menjalankan audit mengikut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa. Tanggungjawab kami di bawah piawaian tersebut diuraikan dengan lanjut dalam bahagian Tanggungjawab Juruaudit bagi Audit Penyata Kewangan laporan juruaudit kami. Kami percaya bahawa bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan sesuai untuk memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami.

Kebebasan dan Tanggungjawab Etika lain

Kami bebas daripada SC menurut Undang-Undang Kecil (Mengenai Etika, Kelakuan dan Amalan Profesional) Institut Akauntan Malaysia ("Undang-Undang Kecil"), dan Kod Etika bagi Akauntan Profesional ("Kod IESBA") Lembaga Piawaian Etika Antarabangsa, dan kami telah memenuhi tanggungjawab etika lain mengikut undang-undang kecil dan Kod IESBA.

Tanggungjawab Ahli Suruhanjaya SC Terhadap Penyata Kewangan

Ahli Suruhanjaya bertanggungjawab terhadap penyediaan penyata kewangan SC yang memberikan gambaran yang benar dan saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa. Ahli-ahli Suruhanjaya juga bertanggungjawab terhadap kawalan dalam sebagaimana yang ditetapkan sebagai perlu oleh Ahli-ahli Suruhanjaya bagi membolehkan penyediaan penyata kewangan SC yang bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

Dalam menyediakan penyata kewangan SC, Ahli Suruhanjaya adalah bertanggungjawab untuk menilai keupayaan SC untuk terus sebagai satu usaha berterusan, mendedahkan, yang mana berkenaan, perkara-perkara yang berkaitan dengan usaha berterusan dan menggunakan asas usaha berterusan perakaunan kecuali sekiranya Ahli Suruhanjaya sama ada berhasrat untuk membubarkan SC atau menghentikan operasi, atau tidak mempunyai pilihan yang realistik kecuali dengan berbuat demikian.

Tanggungjawab Juruaudit terhadap Audit Penyata Kewangan

Objektif kami adalah untuk memperolehi keyakinan yang munasabah sama ada penyata kewangan SC secara keseluruhannya adalah bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, dan mengeluarkan laporan yang juruaudit yang merangkumi pendapat kami. Jaminan yang munasabah merupakan tahap jaminan yang tinggi, tetapi bukan satu jaminan bahawa audit dijalankan mengikut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa akan sentiasa mengesan salah nyata yang ketara apabila ia wujud. Salah nyata boleh timbul daripada penipuan atau kesilapan dan dianggap penting sekiranya, secara individu atau agregat, dijangkakan dengan munasabah akan mempengaruhi keputusan ekonomi yang dibuat oleh pengguna yang berdasarkan penyata kewangan ini.

Sebagai sebahagian daripada audit menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa, kami menggunakan pertimbangan profesional dan mengekalkan skeptisisme profesional sepanjang audit tersebut. Kami juga:

- Mengenal pasti dan menilai risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan SC, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, merekabentuk dan melaksanakan prosedur audit responsif terhadap risiko berkenaan, dan memperoleh bukti audit yang mencukupi dan sesuai untuk menyediakan asas bagi pendapat kami. Risiko tidak mengesan salah nyata yang ketara akibat daripada penipuan adalah lebih tinggi daripada risiko yang terhasil daripada kesilapan, kerana penipuan mungkin melibatkan pakatan sulit, pemalsuan, pengenepian secara sengaja, gambaran yang salah, atau ketidakpatuhan terhadap kawalan dalaman.
- Mendapatkan kefahaman terhadap kawalan dalaman yang berkaitan dengan audit untuk merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman SC.
- Menilai kesesuaian dasar perakaunan yang diguna pakai dan kemunasabahan anggaran perakaunan dan penzahiran yang berkaitan oleh Ahli Suruhanjaya.
- Membuat kesimpulan mengenai kesesuaian Ahli Suruhanjaya mengguna pakai asas perakaunan usaha berterusan dan, berdasarkan bukti audit yang diperolehi, sama ada wujud ketidakpastian material yang berkaitan dengan peristiwa atau keadaan yang boleh menimbulkan keraguan yang besar ke atas keupayaan SC untuk terus beroperasi sebagai usaha berterusan. Jika kami membuat kesimpulan bahawa ketidakpastian material wujud, kami dikehendaki untuk memberi perhatian dalam laporan juruaudit kami kepada penzahiran yang berkaitan dalam penyata kewangan SC atau, jika penzahiran tersebut tidak mencukupi, untuk mengubah pendapat kami. Kesimpulan kami adalah berdasarkan kepada bukti audit yang diperolehi sehingga tarikh laporan juruaudit kami. Walau bagaimanapun, peristiwa atau keadaan masa hadapan boleh menyebabkan SC untuk menghentikan operasinya sebagai satu usaha berterusan.

- Menilai pembentangan keseluruhan, struktur dan kandungan penyata kewangan SC, termasuk penzahiran, dan sama ada penyata kewangan menerangkan urus niaga dan peristiwa pendasar dengan kaedah yang memberi gambaran yang benar dan saksama.

Kami berkomunikasi dengan Ahli Suruhanjaya mengenai, antara lain, skop yang dirancang dan tempoh dan pemerhatian penting audit, termasuk apa-apa kelemahan yang ketara dalam kawalan dalaman yang kami kenal pasti ketika pengauditan kami.

Hal-hal lain

Laporan ini disediakan hanya untuk para ahli Suruhanjaya, sebagai satu badan, dan bukan untuk sebarang tujuan yang lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada pihak lain berhubung dengan kandungan laporan ini.



KPMG PLT
(LLP0010081-LCA & AF 0758)
Akauntan Berkanun

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 24 Januari 2017



Loh Kam Hian
Nombor Kelulusan: 02941/09/2018 J
Akauntan Berkanun

CADANGAN KORPORAT

EKUITI

SC menerima 14 permohonan ekuiti pada 2016 (berbanding 12 pada 2015), yang mana 5 daripadanya adalah untuk tawaran awam awal (IPO) (berbanding 6 pada 2015). Sejumlah 13 permohonan ekuiti telah dipertimbangkan pada 2016, berbanding 20 dalam tahun sebelumnya (Jadual 1).

Pada 2016, SC meluluskan 6 IPO untuk Pasaran Utama (berbanding 9 pada 2015), yang dijangka akan mengumpulkan dana sebanyak kira-kira RM3.38 bilion (Jadual 2). IPO yang diluluskan tersebut dijangka memiliki permodalan pasaran agregat sebanyak RM5.57 bilion.

Sebanyak 12 penyenaraian baharu pada 2016 (berbanding 10 penyenaraian baharu pada 2015), yang

terdiri daripada 11 IPO dan 1 pengambilalihan akas (RTO). Daripada 12 penyenaraian tersebut, 7 adalah untuk Pasaran Utama dan 5 untuk Pasaran ACE. Jumlah dana yang dikumpul dari 12 penyenaraian baharu pada 2016 adalah sebanyak RM1.03 bilion (berbanding RM3.88 bilion pada 2015). Penyenaraian paling penting pada 2016 adalah Ranhill Holdings Bhd, sebuah syarikat yang mengkhususkan kepada pengurusan dan pengoptimuman aset utiliti air. Ranhill Holdings Bhd menggunakan status penyenaraian Symphony House Bhd, sebuah syarikat yang tersenarai di Pasaran Utama, melalui satu proses RTO dan mengumpulkan dana sebanyak RM0.30 bilion dari penawaran awamnya.

SC mendaftarkan 43 prospektus ekuiti pada 2016 yang terdiri daripada 14 prospektus untuk IPO dan 29 prospektus ringkas (Jadual 3).

Jadual 1
Status permohonan ekuiti

Permohonan	2016	2015
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	6	20
Diterima pada tahun semasa	14	12
Jumlah permohonan untuk dipertimbangkan	20	32
Diluluskan pada tahun semasa	(11)	(14)
Ditolak pada tahun semasa	(-)	(4)
Dikembalikan pada tahun semasa	(2)	(2)
Jumlah dipertimbangkan pada tahun semasa	(13)	(20)
Ditarik balik pada tahun semasa	(4)	(6)
Dibawa ke tahun hadapan	3	6

Jadual 2

Permohonan ekuiti yang diluluskan mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	2016		2015	
	Bilangan cadangan yang diluluskan	Amaun yang akan dikumpulkan (RM juta)	Bilangan cadangan yang diluluskan	Amaun yang akan dikumpulkan (RM juta)
IPO di Pasaran Utama:				
– Syarikat tempatan	6	3,378.61	8	4,484.56
– Syarikat asing	–	–	1	65.14
Jumlah kecil	6	3,378.61	9	4,549.70
Penstrukturian semula/percantuman dan pemerolehan	4	–	3	–
Pemindahan daripada Pasaran ACE ke Pasaran Utama	–	–	1	–
Penyenaraian sekunder	1	–	–	–
Lain-lain	–	–	1*	–
JUMLAH	11	3,378.61	14	4,549.70

Nota:

* Cadangan penawaran sekuriti yang diluluskan untuk penyenaraian di bursa saham di luar Malaysia, kepada individu tertentu di Malaysia.

Jadual 3

Pendaftaran prospektus ekuiti

Permohonan	2016	2015
Prospektus	14	12
Prospektus ringkas	29	40
JUMLAH	43	52

BON KORPORAT DAN SUKUK

Pasaran bon korporat dan sukuk Malaysia mencatatkan penerbitan berjumlah RM85.65 bilion pada 2016, lebih rendah sedikit berbanding RM86.35 bilion yang diterbitkan pada 2015.

Pada 2016, SC menerima 57 serahan di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA) dan 2 permohonan bagi penerbitan bon korporat dan sukuk, berbanding 23 serahan dan 38 permohonan yang diterima pada tahun sebelumnya (Jadual 4). Terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit terus membentuk majoriti daripada cadangan yang diluluskan dan

Jadual 4**Bilangan permohonan dan serahan bon korporat dan sukuk**

(i) Serahan ¹	2016	2015
Diterima dalam tahun semasa	57 ²	23 ³
(ii) Permohonan	2016	2015
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	1	6
Diterima dalam tahun semasa	2	38
Jumlah yang dipertimbangkan	3	44
Diluluskan dalam tahun semasa	(2) ⁴	(42) ⁵
Ditolak dalam tahun semasa	-	-
Dikembalikan dalam tahun semasa	-	-
Jumlah yang dipertimbangkan dalam tahun semasa	(2)	(42)
Ditarik balik dalam tahun semasa	-	(1)
Dibawa ke tahun hadapan	1	1

Nota:

¹ Menurut Rangka Kerja LOLA yang berkuat kuasa pada Jun 2015

² Terdiri daripada 54 terbitan denominasi ringgit dan 3 terbitan denominasi mata wang asing bon korporat dan sukuk

³ Terdiri daripada 19 terbitan denominasi ringgit dan 4 terbitan denominasi mata wang asing bon korporat dan sukuk

⁴ Terdiri daripada 2 terbitan denominasi ringgit bon korporat

⁵ Terdiri daripada 31 terbitan denominasi ringgit dan 11 terbitan mata wang asing bon korporat dan sukuk

diserahkan kepada SC dengan jumlah nilai nominal sebanyak RM140.99 bilion, di mana 54.80% ialah bon korporat (Jadual 5).

Bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diluluskan dan diserahkan kepada SC yang mempunyai tempoh di antara 1 hingga 7 tahun dan lebih daripada 15 tahun memperlihatkan trend menaik dengan peningkatan sebanyak 26.47%. Ini termasuk 6 penerbitan dengan kematangan kekal. Bilangan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit dengan tempoh dari 8 hingga 15 tahun pula mencatatkan penurunan sebanyak 8.75% (Carta 1).

Sebanyak 45 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah diberikan oleh agensi penarafan kredit kepada bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diluluskan dan diserahkan kepada SC. Bilangan terbitan yang tidak diberi penarafan meningkat sebanyak 11.11% (Carta 2).

Terdapat 3 bon korporat dan sukuk denominasi mata wang asing diserahkan kepada SC, yang terdiri daripada 1 bon korporat yang diterbitkan oleh penerbit asing serta 1 bon korporat dan 1 sukuk yang diterbitkan oleh penerbit Malaysia.

Jadual 5

Terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diluluskan dan diserahkan

Jenis terbitan	2016		2015	
	Bilangan terbitan	Amaun nominal (RM juta)	Bilangan terbitan	Amaun nominal (RM juta)
Korporat bon				
- Kertas dagangan/ Nota jangka sederhana	20	76,557.00	13	30,420.00
- Bon	2	250.00	5	31,126.00
- Stok pinjaman	2	453.00	1	84.00
Jumlah kecil	24	77,260.00	19	61,630.00
Sukuk				
- Kertas dagangan Islam/ Nota jangka sederhana Islam	25	45,750.00	21	46,310.00
- Bon Islam	6	16,989.00	4	2,024.00
- Stok pinjaman Islam	1	990.00	-	-
Jumlah kecil	32	63,729.00	25	48,334.00
Gabungan bon korporat dan sukuk				
- Kertas dagangan / Nota jangka sederhana	-	-	6	8,500.00
JUMLAH	56	140,989.00	50	118,464.00

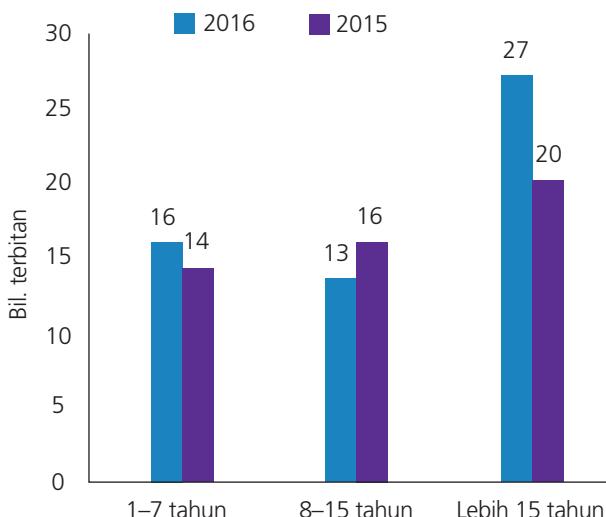
PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

Pada 2016, SC telah mempertimbangkan sebanyak 79 permohonan berkaitan dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* dan *Peraturan Pengambilalihan, Percantuman dan Pemerolehan Wajib* yang berkuatkuasa pada 15 Ogos 2016. Jumlah ini menyamai bilangan yang dipertimbangkan pada 2015.

Sebanyak 22 dokumen berkaitan dengan tawaran pengambilalihan (termasuk melalui skim-skim) telah diluluskan oleh SC, melibatkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM4.33 bilion atau purata RM196.98 juta bagi setiap satu tawaran. Bilangan dokumen yang diluluskan pada 2015 adalah sama tetapi melibatkan jumlah nilai tawaran sebanyak RM6.52 bilion atau purata RM293.33 juta bagi setiap satu tawaran.

Carta 1

Tempoh terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diluluskan dan diserahkan

**Nota:**

Tempoh kemudahan, bukan nota atau kertas yang diterbitkan di bawah kemudahan tersebut

Sektor perindustrian dan dagangan/perkhidmatan menyaksikan bilangan tawaran yang paling banyak dibuat, berjumlah 12 syarikat (6 bagi setiap sektor), mewakili 55% agregat jumlah keseluruhan tawaran.

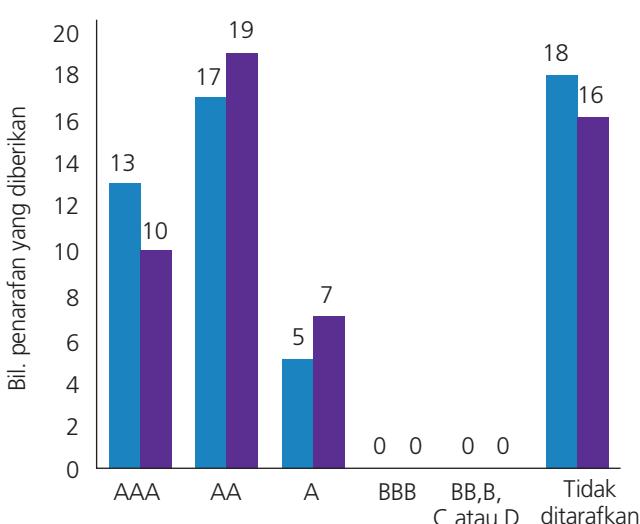
Tawaran penting dari segi nilai tawaran pada 2016 termasuk tawaran daripada Johor Corporation untuk kesemua baki saham dalam Kulim (Malaysia) Bhd, yang dijalankan melalui skim dan bernilai RM2,264.73 juta; tawaran daripada Hwang Enterprise Sdn Bhd dan Hwang Lip Teik bagi kesemua baki saham dalam Hwang Capital (Malaysia) Bhd bernilai RM469.31 juta dan tawaran daripada KDYTM Tengku Abdullah Al-Haj Ibni Sultan Haji Ahmad Shah Al-Musta'in Billah bagi kesemua baki saham dalam Tanah Makmur Bhd bernilai RM301.16 juta, yang juga dijalankan melalui satu skim.

Daripada 22 dokumen tawaran pengambilalihan yang diluluskan pada tahun 2016, 64% atau 14 tawaran melibatkan cadangan penswastaan syarikat tersenarai

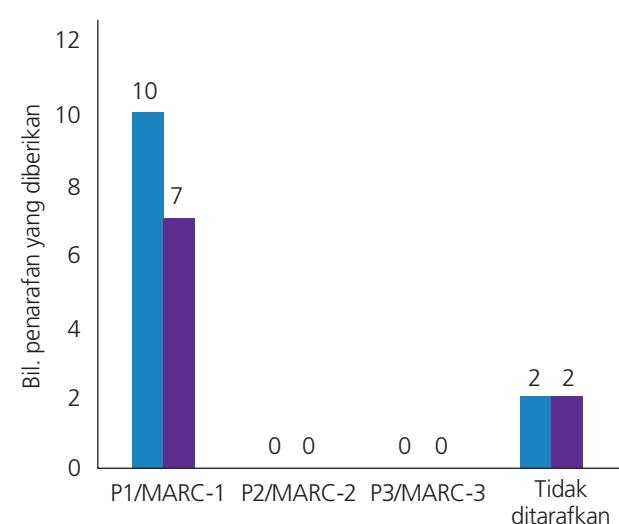
Carta 2

Ringkasan penarafan terbitan bon korporat dan sukuk denominasi ringgit yang diluluskan dan diserahkan

Penarafan jangka panjang



Penarafan jangka pendek

**Nota:**

Sesuatu terbitan bon korporat atau sukuk mungkin diberikan lebih daripada 1 penarafan kredit (contoh bagi program kertas dagangan/nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan kepada kertas dagangan dan penarafan jangka panjang yang diberikan kepada nota jangka sederhana diambil kira)

(2015: 8). Tiga dari cadangan penswastaan tersebut melibatkan tawaran berturut oleh pemegang saham utama masing-masing berikutnya dari tawaran pengambilalihan terdahulu pada 2015, iaitu Kejuruteraan Samudra Timur Bhd, PJ Development Holding Bhd dan Stemlife Bhd.

SC juga meluluskan 29 surat pekeliling nasihat bebas (termasuk surat pekeliling tambahan) di mana 23 surat pekeliling adalah berkaitan dengan tawaran pengambilalihan dan bakinya adalah berkaitan dengan prosedur penyelamat bagi pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori. SC juga meluluskan 10 permohonan untuk pengecualian daripada melaksanakan tawaran pengambilalihan dan 18 permohonan bagi pelbagai perkara termasuk kelulusan untuk bertindak sebagai penasihat bebas bagi cadangan pengambilalihan dan pengecualian atau peraturan lain (Jadual 6).

PENILAIAN HARTA

Lapan cadangan korporat melibatkan semakan ke atas penzahiran penilaian aset harta pada 2016, berbanding 5 pada 2015. Nilai pasaran agregat aset harta tersebut dan bilangan laporan dan sijil penilaian yang disemak masing-masing meningkat sebanyak 212.30% dan 21.21% iaitu daripada RM2.44 bilion dan 33 laporan dan sijil penilaian pada 2015 kepada RM7.62 bilion dan 40 laporan dan sijil penilaian pada 2016. Daripada 8 cadangan korporat yang mana penilaian harta disemak, 3 adalah IPO di Pasaran Utama termasuk 1 IPO untuk amanah pelaburan harta tanah (REIT), 1 IPO di pasaran ACE, 1 adalah pemerolehan oleh REIT tersenarai, 1 penstrukturkan semula syarikat tersenarai dan 2 lagi adalah pemerolehan layak aset petroleum oleh syarikat pemerolehan tujuan khas (SPAC).

Jadual 6

Permohonan yang diperlakukan berkaitan dengan pengambilalihan, percantuman dan pemerolehan wajib

Jenis permohonan/dokumen yang diluluskan	2016	2015
Kelulusan dokumen tawaran	22	22
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	29	28
Permohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	10	12
Permohonan lain	18	17
JUMLAH	79	79

Cadangan penyenaraian Eco World International Bhd merupakan penilaian aset harta tanah terbesar yang disemak dengan jumlah nilai pasaran sebanyak RM3.44 bilion. Penilaian penting yang lain yang disemak termasuk penilaian asset petroleum di Kazakhstan untuk pemerolehan layak oleh Reach Energy Bhd sebanyak RM1.68 bilion dan penilaian aset harta bagi cadangan penstruktur semula Tekala Corporation Bhd sebanyak RM898.00 juta.

Bilangan rujukan yang dilakukan oleh Bursa Malaysia bagi laporan dan sijil penilaian yang disediakan menurut *Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia* adalah 46 berbanding 63 pada 2015, penurunan

sebanyak 26.98%. Semakan tersebut melibatkan 72 laporan dan sijil penilaian. Jumlah nilai pasaran aset harta di bawah laporan dan sijil penilaian yang disemak menunjukkan peningkatan sebanyak 16.79% daripada RM17.21 bilion pada 2015 kepada RM20.10 bilion pada 2016.

Penilaian penting yang mana laporan dan sijil penilaian yang berkaitan telah disemak adalah cadangan pemerolehan tanah pembangunan oleh IOI Properties Group Bhd dan Land & General Bhd serta cadangan pemerolehan aset perladangan oleh Sarawak Oil Palm Bhd.

Jadual 7
Penilaian yang disemak mengikut jenis cadangan

Jenis cadangan	Bilangan cadangan korporat (Bilangan laporan)		Nilai pasaran (RM juta)	
	2016	2015	2016	2015
Tawaran awam awal:				
– Pasaran Utama	3	(14)	1	(2)
– Pasaran ACE	1	(3)	1	(5)
Pemerolehan oleh REIT	1	(1)	2	(4)
Penstruktur semula/percantuman dan pemerolehan	3	(22)	1	(22)
	8	(40)	5	(33)
			7,615.74	2,443.71
Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia				
– Transaksi Pasaran Utama	44	(70)	62	(121)
– Transaksi Pasaran ACE	2	(2)	1	(1)
JUMLAH	46	(72)	63	(122)
			20,103.54	17,207.66

PENGURUSAN PELABURAN

PENGURUSAN DANA

Jumlah aset bawah pengurusan (AUM) syarikat pengurusan dana (FMC) berlesen di Malaysia meningkat sebanyak 4.25% kepada RM696.27 bilion berbanding RM667.88 bilion pada 2015. Pada 2016, 5 FMC teratas telah menyumbang kepada 58.65% daripada jumlah AUM berbanding 59.95% pada 2015 (Carta 1).

Sebahagian besar sumber dana bawah pengurusan adalah daripada dana unit amanah, badan korporat,

Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan dana borong (Jadual 1). Dana tersebut telah diperuntukkan dalam pelbagai kelas aset dan lokasi, yang mana pelaburan dalam Malaysia oleh FMC adalah berjumlah RM560.86 bilion, mewakili 80.55% daripada jumlah AUM pada penghujung 2016 (Carta 2). Sebahagian besar pelaburan diperuntukkan dalam ekuiti, dengan 48.33% pada penghujung 2016 berbanding 49.23% pada 2015 (Carta 3). Trend yang serupa juga diperhatikan dalam peruntukan aset di dalam dan luar Malaysia (Carta 4).

Jadual 1
Sumber dana bawah pengurusan pelanggan

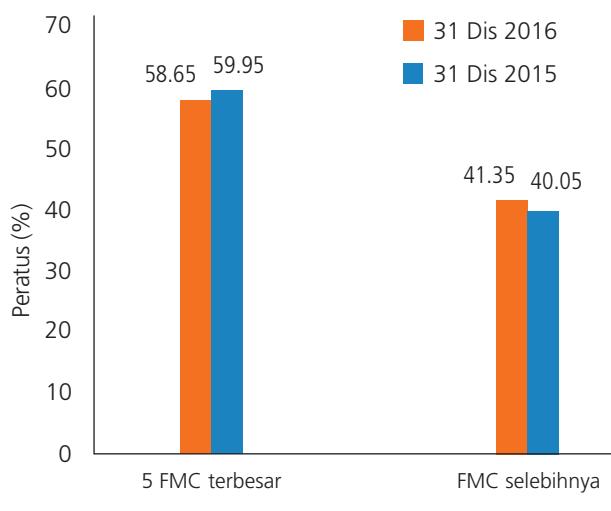
Sumber dana [#]	2016 (RM bilion)	2015 (RM bilion)
Dana unit amanah*	358.81	346.41
Badan korporat	79.53	79.06
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	107.75	97.80
Dana borong	91.16	84.99
Individu	8.36	9.45
Dana pencen swasta	4.43	4.15
Badan kebajikan	0.94	0.87
Lain-lain	45.29	45.15
JUMLAH	696.27	667.88

Nota:

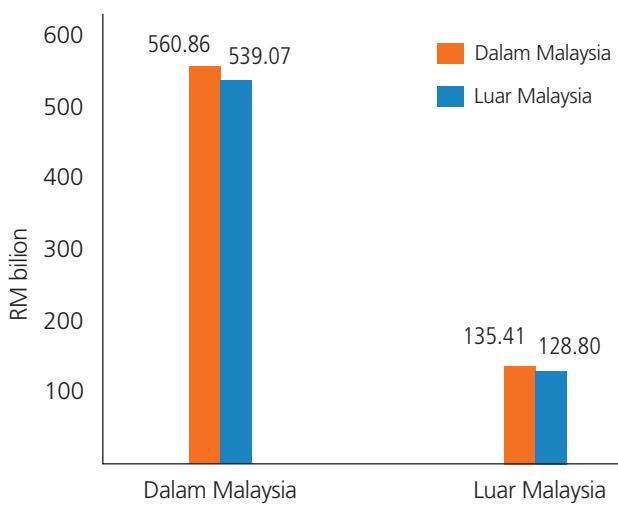
Termasuk sumber dana domestik dan asing

* Termasuk dana unit amanah Islam

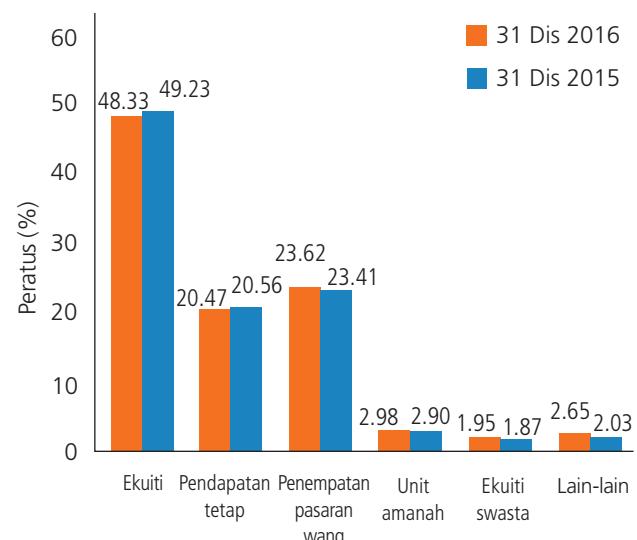
Carta 1
Aset yang diurus oleh FMC



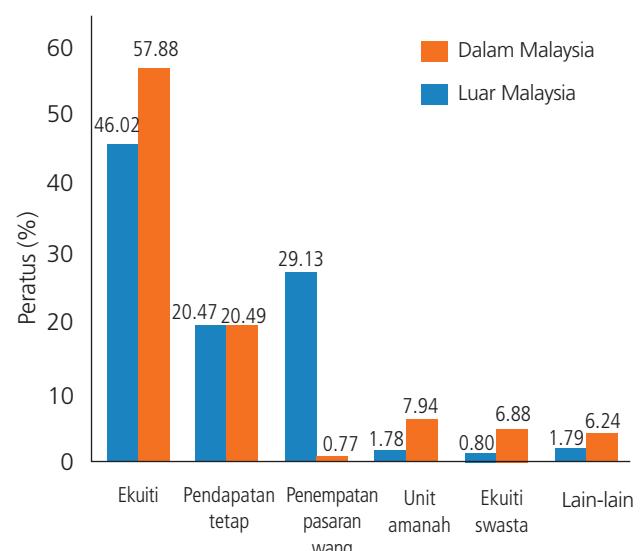
Carta 2
Aset yang dilabur di dalam dan luar Malaysia



Carta 3
Peruntukan aset



Carta 4
Peruntukan aset di dalam dan luar Malaysia pada 31 Disember 2016



SKIM PELABURAN KOLEKTIF, SKIM PERSARAAN SWASTA DAN CIS LAYAK ASING

Pada 2016, dana unit amanah di Malaysia terus membentuk komponen terbesar industri skim pelaburan kolektif (CIS) Malaysia. Nilai aset bersih (NAV) berjumlah RM358.47 bilion dicatatkan pada 31 Disember 2016 bagi dana unit amanah yang merupakan peningkatan sebanyak 3.43% daripada RM346.58 bilion sejak penghujung 2015. Dana-dana ini dikendalikan dan ditadbir oleh 35 syarikat pengurusan dana unit amanah dalam negara. Peratus jumlah NAV industri dana unit amanah berbanding permodalan pasaran Bursa Malaysia adalah sebanyak 21.50% pada 31 Disember 2016, berbanding 20.45% pada 31 Disember 2015 (Jadual 2).

Sepanjang tahun disemak, sebanyak 40 dana unit amanah baharu dilancarkan sementara 10 dana ditamatkan dan 15 dana telah matang, menjadikan

jumlah bilangan dana unit amanah tersedia untuk pelabur sebanyak 627 pada 31 Disember 2016. Daripada jumlah ini, 429 dana mewakili dana unit amanah konvensional sementara 198 ialah dana unit amanah patuh Syariah.

Nilai jualan berjumlah RM141.88 bilion dicatatkan pada 2016 bagi dana unit amanah dan penasihat unit amanah merupakan pengedar utama unit dengan jualan berjumlah RM55.55 bilion (Jadual 3).

Dalam segmen dana borong, 51 dana baharu dilancarkan pada 2016 untuk pelabur sofistikated manakala 31 dana ditamatkan atau matang, meningkatkan bilangan dana borong daripada 293 pada 31 Disember 2015, kepada 313 pada 31 Disember 2016. Daripada 51 dana yang baru dilancarkan, 48 dana diserahkan dan dilancarkan di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA) yang telah dilaksanakan pada Jun 2015. Jumlah keseluruhan NAV dana borong meningkat sebanyak 7.46% daripada RM84.53 bilion pada 31 Disember 2015 kepada RM90.84 bilion pada 31 Disember 2016.

Jadual 2
Status keseluruhan industri dana unit amanah

	31 Disember 2016	31 Disember 2015
Bilangan dana yang dilancarkan	627	612
– Konvensional	429	419
– Patuh Syariah	198	193
Unit dalam edaran (unit bilion)	496.85	458.00
Bilangan akaun (juta)*	19.34	18.70
Jumlah NAV (RM bilion)	358.47	346.58
– Konvensional (RM bilion)	297.56	294.46
– Patuh Syariah (RM bilion)	60.91	52.12
% daripada NAV kepada permodalan pasaran Bursa Malaysia^	21.50	20.45

Nota:

* Termasuk akaun pemegang unit dengan institusi penasihat unit amanah (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun penama.

^ Perbandingan dibuat antara jumlah NAV industri dana unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukanlah amanah sebenar yang dilaburkan dalam Bursa Malaysia oleh industri unit amanah.

Pada 31 Disember 2016, 17 amanah pelaburan harta tanah (REIT) tersenarai di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan jumlah permodalan pasaran (termasuk permodalan pasaran kumpulan terikat) sebanyak RM44.19 bilion, yang mewakili peningkatan sebanyak 17.90% daripada RM37.48 bilion yang dicatatkan pada 31 Disember 2015. Jumlah saiz aset turut meningkat daripada RM45.73 bilion kepada RM48.76 bilion bagi tempoh yang sama.

Terdapat 8 dana dagangan Bursa (ETF) yang disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia pada 31 Disember 2016 dengan permodalan pasaran sebanyak RM1.90 bilion berbanding permodalan pasaran sebanyak RM1.71 bilion pada 31 Disember 2015.

Pada 31 Disember 2016, hanya 1 dana tertutup (CEF) masih disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM347.20 juta berbanding permodalan pasaran sebanyak RM322.00 juta pada 31 Disember 2015.

Bagi skim persaraan swasta (PRS), dengan pelancaran 1 PRS baharu dan tambahan 6 dana persaraan tambahan pada 2016 telah meningkatkan jumlah bilangan PRS daripada 11 dengan 50 dana pada 31 Disember 2015 kepada 12 dengan 56 dana pada

31 Disember 2016. Jumlah NAV sebanyak RM1.52 bilion pada 31 Disember 2016, mewakili peningkatan sebanyak 29.91% berbanding jumlah NAV sebanyak RM1.17 bilion pada 31 Disember 2015.

Pada 2016, SC telah menilai 2 dana unit amanah yang sesuai menjadi CIS Layak menurut Piawaian CIS Layak di bawah Memorandum Persefahaman mengenai Rangka Kerja Pemberian Kebenaran yang Diperkemas bagi Tawaran Awam Rentas Sempadan bagi CIS ASEAN.

Bagi tahun semakan, SC mempertimbangkan sejumlah 392 permohonan berkaitan dengan CIS dan PRS yang terdiri daripada permohonan untuk menubuhkan dana baharu, meningkatkan saiz dana dan tambahan sampingan yang lain (Jadual 4).

PRODUK PELABURAN

Waran berstruktur

Terdapat 7 penerbit waran berstruktur yang layak pada 2016. SC menerima dan mendaftarkan 6 prospektus asas dan 5 prospektus tambahan daripada penerbit tersebut pada 2016 (Jadual 5)

Jadual 3

Saluran pengedaran

	31 Disember 2016 RM bilion	31 Disember 2015 RM bilion
Institusi penasihat unit amanah	55.55	61.57
Syarikat pengurusan	54.10	48.60
Perunding unit amanah	28.85	24.80
Penasihat unit amanah korporat	0.41	0.52
Lain-lain	2.97	2.98
JUMLAH	141.88	138.47

Jadual 4

Bilangan permohonan dan penyerahan berhubung dengan skim pelaburan kolektif, skim persaraan swasta dan pengiktirafan CIS asing yang layak

(i) Penyerahan	Diserahkan		Dilancarkan	
	2016	2015	2016	2015
Dana borong*	49	40	48	40
(ii) Permohonan	Dipertimbangkan		Diluluskan	
	2016	2015	2016	2015
Penubuhan skim pelaburan kolektif	35	91	35	91
– Dana unit amanah	34	44	34	44
– Amanah pelaburan harta tanah	1	1	1	1
– Dana borong*	-	45	-	45
– Dana dagangan bursa	-	1	-	1
Penubuhan dana persaraan	6	4	6	4
Pengiktirafan CIS asing yang layak	-	1	-	1
Peningkatan dalam saiz had dana	6	4	6	4
– Dana unit amanah	3	-	3	-
– Amanah pelaburan harta tanah	2	2	2	2
– Dana dagangan bursa	1	2	1	2
Pengecualian/kelaininan daripada garis panduan	37	18	37	17
Pendaftaran prospektus	182	234	182	234
Pendaftaran surat ikatan	78	338	78	338
Permohonan lain	48	85	48	84
JUMLAH	392	775	392	773
			48	47

Nota:

* SC memperkenalkan Rangka Kerja Serah dan Simpan pada Jun 2015 bagi dana borong.

Jadual 5

Waran berstruktur yang dipertimbangkan

Waran berstruktur	2016	2015
Bilangan penerbit yang layak	7	7
Prospektus asas yang didaftarkan	6*	6**
Prospektus tambahan yang didaftarkan	5	10
Kertas terma yang didaftarkan	732	652
Saiz terbitan (bilion waran)	43.51	38.96

Nota:

* Satu penerbit tidak membaharui prospektus asas yang telah tamat pada 2016.

** Satu penerbit tidak membaharui prospektus asas yang telah tamat pada 2015.

Jadual 6

Program produk berstruktur yang dipertimbangkan

Produk berstruktur	2016	2015		
Bilangan penerbit program baharu yang didaftarkan	12	10		
Program baharu yang diserahkan	Bilangan program	Saiz (RM bilion)	Bilangan program	Saiz (RM bilion)
Prinsip				
- Konvensional	17	82	15	75
- Islam	1	5	1	5
JUMLAH	18	87	16	80

Sejumlah 732 kertas terma yang berkaitan dengan penawaran waran berstruktur didaftarkan dalam 2016, mewakili peningkatan sebanyak 12.27% berbanding 652 kertas terma pada 2015. Tahun ini juga menyaksikan gabungan yang lebih besar rujukan pendasar waran berstruktur, termasuk 537 penerbitan waran berstruktur berdasarkan indeks berbanding 475 penerbitan pada 2015 dan 193 penerbitan jaminan berstruktur berdasarkan indeks berbanding dengan 166 penerbitan pada 2015.

Kertas terma yang didaftarkan pada 2016 akan membolehkan penerbit waran berstruktur menawarkan waran berstruktur sehingga 43.51 bilion.

Produk berstruktur

Pada 2016, 12 penerbit menyerahkan 18 program produk berstruktur baharu kepada SC di bawah Rangka Kerja LOLA bagi produk pasaran modal tidak tersenari. Program-program ini terdiri daripada pelbagai jenis rujukan pendasar dan mempunyai saiz agregat sebanyak RM87.0 bilion dengan setiap program biasanya mempunyai had saiz sehingga RM5.0 bilion (Jadual 6).

PASARAN MODAL ISLAM

Pasaran modal Islam merangkumi 59.56% daripada pasaran modal Malaysia. Saiz pasaran ini berjumlah RM1,691.64 bilion pada 2016 berbanding RM1,694.11 bilion pada 2015. Ini termasuk jumlah permodalan pasaran ekuiti patuh Syariah sebanyak RM1,030.56 bilion dan jumlah sukuk belum tebus sebanyak RM661.08 bilion (Carta 1 dan Jadual 1).

SEKURITI PATUH SYARIAH

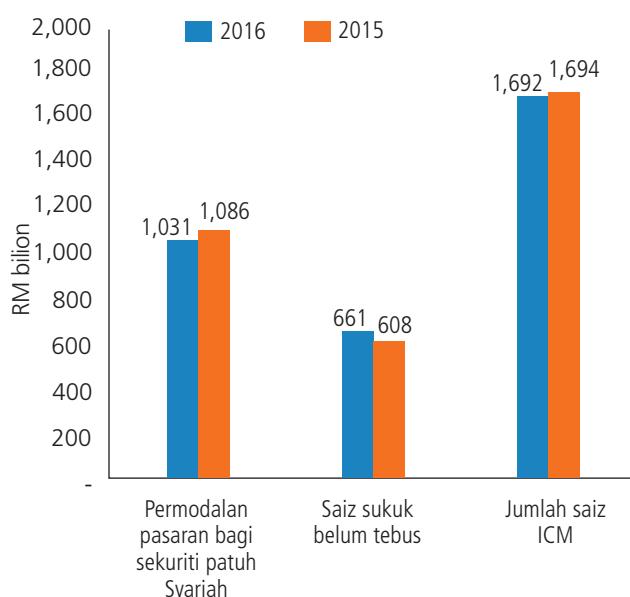
SC mengeluarkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah yang diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS), pada 27 Mei dan 25 November 2016. Senarai kemas kini pada 25 November 2016 memaparkan sejumlah 672 sekuriti patuh Syariah. Senarai ini merangkumi 34 sekuriti patuh Syariah yang baru diklasifikasikan dan mengeluarkan 30 sekuriti daripada senarai terdahulu yang diterbitkan pada Mei 2016.

Pada penghujung Disember, sekuriti-sekuriti ini merangkumi 74.23% daripada 904 sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia. Permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah adalah berjumlah RM1.03 trilion atau 61.81% daripada jumlah permodalan pasaran, penyusutan sebanyak 5.12% berbanding pada penghujung 2015 (Carta 2 dan Jadual 2).

SUKUK

Pada 2016, sebanyak 56 bon dan sukuk korporat telah diluluskan oleh SC dengan jumlah RM140.99 bilion, di mana 32 daripadanya merupakan sukuk yang bernilai sebanyak RM63.73 bilion (Carta 3).

Carta 1
Saiz pasaran modal Islam



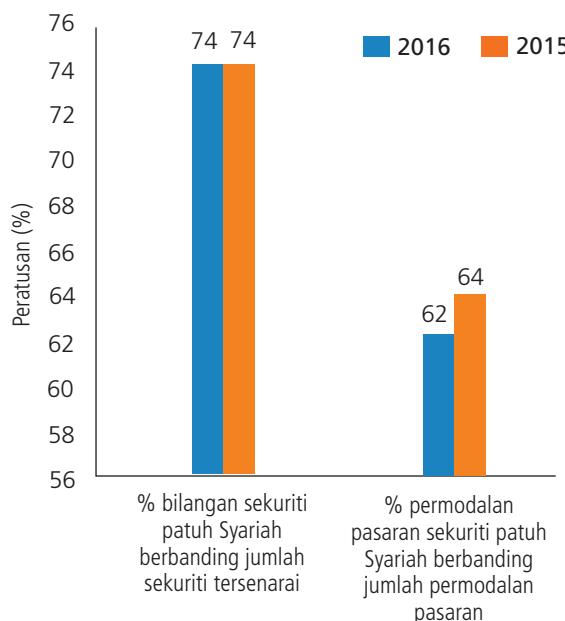
Nilai sukuk ini mewakili 45.20% daripada jumlah bon dan sukuk korporat baharu yang diluluskan dan diserahkan.

Dari segi penerbitan, sukuk korporat mewakili 75.68% (2015: 66.67%) daripada jumlah penerbitan bon dan sukuk korporat sementara sukuk belum tebus adalah sebanyak 73.85% (2015: 71.65%) daripada jumlah bon dan sukuk korporat belum tebus (Jadual 3).

Secara keseluruhannya, penerbitan sukuk oleh Kerajaan dan korporat pada 2016 mewakili 53.81% (2015: 43.57%) daripada jumlah penerbitan bon

Carta 2

Peratus bilangan dan permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah



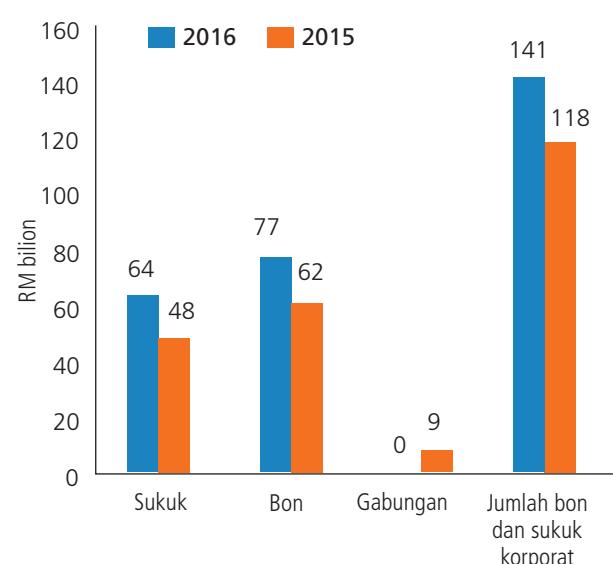
manakala jumlah sukuk belum tebus mewakili 56.36% (2015: 54.05%) daripada jumlah bon belum tebus (Jadual 4).

PENGURUSAN DANA ISLAM

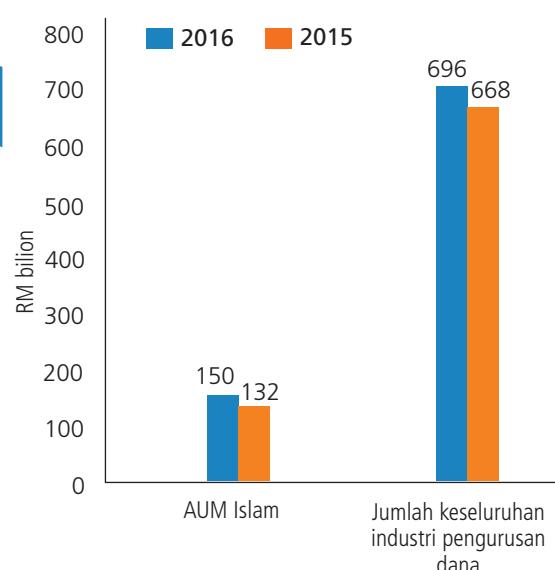
Aset bawah pengurusan (AUM) Islam (CIS dan mandat swasta) adalah berjumlah RM149.64 bilion, dimana ia mencatatkan pertumbuhan sebanyak 13.04%, daripada RM132.38 bilion pada penghujung 2015 (Carta 4). Bilangan skim pelaburan kolektif (CIS) Islam turut meningkat daripada 314 pada 2015 kepada 328 pada penghujung 2016, menjadikannya yang terbesar di dunia dari segi bilangan dana yang mencecah RM116.04 bilion dari AUM. Pada penghujung 2016, terdapat 20 syarikat pengurusan dana Islam dengan perkhidmatan penuh yang beroperasi di Malaysia, dengan 31 syarikat pengurusan dana yang menawarkan produk dan

Carta 3

Sukuk korporat yang diluluskan dan diserahkan

**Carta 4**

AUM bagi pengurusan dana Islam



STATISTIK UTAMA

Jadual 1

Saiz ICM

Pasaran modal Islam	2016 (RM bil)	2015 (RM bil)
Permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah	1,030.56	1,086.18
Saiz sukuk belum tebus	661.08	607.93
Jumlah saiz ICM	1,691.64	1,694.11
% ICM berbanding pasaran modal	59.56%	60.08%

Jadual 2

Sekuriti patuh Syariah

Bilangan sekuriti:	2016	2015
Sekuriti patuh Syariah	671	667
Jumlah sekuriti tersenarai	904	903
% sekuriti patuh Syariah berbanding jumlah sekuriti tersenarai	74.23%	73.86%
Permodalan pasaran (RM bilion):		
Sekuriti patuh Syariah	1,030.56	1,086.18
Jumlah permodalan pasaran	1,667.37	1,694.78
% sekuriti patuh Syariah berbanding jumlah keseluruhan permodalan pasaran	61.81%	64.09%

Jadual 3
Sukuk korporat

Sukuk diluluskan	2016	2015
Bilangan sukuk	32	25
Saiz sukuk (RM bilion)	63.73	48.33
Saiz jumlah bon dan sukuk korporat (RM bilion)	140.99	118.46
% sukuk berbanding jumlah bon dan sukuk korporat yang diluluskan/diserahkan	45.20%	40.80%
Jumlah penerbitan (RM bilion)	2016	2015
Penerbitan sukuk	64.82	57.57
Jumlah penerbitan bon dan sukuk korporat	85.65	86.35
% sukuk berbanding jumlah penerbitan bon korporat yang diluluskan/diserahkan	75.68%	66.67%
Jumlah sukuk belum tebus (RM bilion)	2016	2015
Sukuk belum tebus	393.45	361.33
Jumlah bon dan sukuk korporat belum tebus	532.76	504.33
% sukuk berbanding bon dan sukuk korporat belum tebus	73.85%	71.65%

Jadual 4
Sukuk kerajaan dan korporat

Jumlah penerbitan (RM bilion)	2016	2015
Penerbitan sukuk	129.45	117.70
Jumlah penerbitan bon	240.56	270.15
% sukuk berbanding jumlah penerbitan bon	53.81%	43.57%
Jumlah sukuk belum tebus (RM bilion)	2016	2015
Sukuk belum tebus	661.08	607.93
Jumlah bon belum tebus	1,172.91	1,124.84
% sukuk berbanding jumlah bon belum tebus	56.36%	54.05%

Jadual 5

Aset Islam bawah pengurusan

	2016	2015
AUM Islam	149.64	132.38
Jumlah industri pengurusan dana	696.27	667.88
% AUM Islam berbanding jumlah industri pengurusan dana	21.49%	19.82%

Jadual 6

Dana unit amanah Islam

	2016	2015
UTF Islam	198	193
Jumlah keseluruhan industri	627	612
NAV UTF Islam (RM bilion)	60.91	52.12
Jumlah keseluruhan industri NAV (RM bilion)	358.47	346.58
% NAV UTF Islam berbanding jumlah keseluruhan industri	16.99%	15.04%

Jadual 7

Dana borong Islam

	2016	2015
WF Islam	97	93
Jumlah keseluruhan industri	313	293
NAV WF Islam (RM bilion)	35.71	31.66
Jumlah NAV keseluruhan industri (RM bilion)	90.84	84.53
% NAV WF Islam berbanding jumlah keseluruhan industri	39.31%	37.45%

Jadual 8
Dana persaraan swasta Islam

Dana Persaraan Swasta (PRF) Islam	2016	2015
PRF Islam	25	20
Jumlah keseluruhan industri	56	50
NAV PRF Islam (RM bilion)	0.51	0.38
Jumlah NAV keseluruhan industri (RM bilion)	1.52	1.17
% NAV PRF Islam berbanding jumlah keseluruhan industri	33.55%	32.25%

Jadual 9
Dana dagangan bursa Islam

Dana Dagangan Bursa (ETF) Islam	2016	2015
ETF Islam	4	4
Jumlah keseluruhan industri	8	8
Permodalan pasaran ETF Islam (RM bilion)	0.42	0.36
Permodalan pasaran keseluruhan industri (RM bilion)	1.90	1.71
% Permodalan pasaran ETF Islam berbanding jumlah keseluruhan industri	22.11%	21.05%

Jadual 10
Amanah pelaburan harta tanah Islam

Amanah Pelaburan Hartanah (REIT) Islam	2016	2015
REIT Islam	4	4
Jumlah keseluruhan industri	17	17
Permodalan pasaran REIT Islam (RM bilion)	18.53	16.11
Permodalan pasaran keseluruhan industri (RM bilion)	44.19	37.48
% Permodalan pasaran REIT Islam berbanding jumlah keseluruhan industri	41.93%	42.98%

INDUSTRI MODAL TEROKA DAN EKUITI SWASTA

Jumlah syarikat yang berdaftar adalah sebanyak 109 pada 31 Disember 2016 (Jadual 1). Segmen modal teroka melibatkan 103 syarikat berdaftar (VMC dan VCC), manakala segmen ekuiti swasta terdiri daripada 6 syarikat berdaftar (PEMC dan PEC).

Tahun ini meyaksikan peningkatan sebanyak 71% dari segi bilangan syarikat penerima pelaburan iaitu daripada 220 pada 2015 kepada 376 pada 2016. Pada akhir tahun 2016, bilangan profesional VC dan PE yang bekerja dalam industri tersebut dan memiliki

Jadual 1
Statistik peserta industri

	31 Disember 2016	31 Disember 2015
Bilangan syarikat yang berdaftar	109	121
Bilangan VCMC dan VCC berdaftar	103	119
Bilangan PEMC dan PEC berdaftar	6	2
Bilangan syarikat penerima pelaburan	376	220
Bilangan profesional VC dan PE ¹	198	229

¹ Profesional dengan lebih daripada 4 tahun pengalaman

Jadual 2
Statistik utama industri

	31 Disember 2016 RM juta	31 Disember 2015 RM juta
Jumlah dana komited bawah pengurusan [1]	6,510	7,154
Jumlah modal dikeluarkan [2]	3,280	3,209
Anggaran modal tersedia untuk pelaburan [3]=[1]-[2]	3,230	3,945
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	2,923	2,221
	Sepanjang 2016	Sepanjang 2015
Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan	570	365
Penyahlaburan	532	407

sekurang-kurangnya 4 tahun pengalaman adalah 198 orang.

Jumlah dana komited dalam industri pada penghujung tahun 2016 adalah RM6.51 bilion (Jadual 2). Daripada jumlah ini, syarikat ekuiti swasta berdaftar mencatatkan peningkatan 261% dalam dana komited dari RM205 juta pada 2015 kepada RM714 juta di akhir 2016.

Pada penghujung tahun semakan, jumlah kumulatif pelaburan meningkat sebanyak 31.6% kepada RM2.92 bilion daripada RM2.22 bilion pada akhir 2015. Pelaburan yang dibuat sepanjang 2016

Carta 1
Sumber dana (2016: RM6.51 bilion)



Nota:

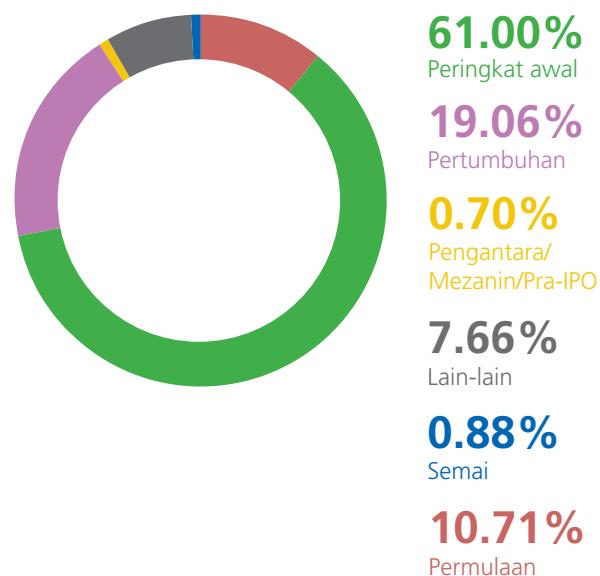
Agenси kerajaan: Kementerian dan agensi-agensi di bawahnya (selain daripada syarikat pelaburan kerajaan). Termasuk Kementerian Kewangan (Diperbadankan) dan Lembaga Tabung Haji.

SWF dan syarikat pelaburan kerajaan: Termasuk badan berkanun dan organisasi yang diperbadankan yang ditubuhkan untuk menguruskan pelaburan dana awam, cth: Khazanah Nasional, MAVCAP, Ekuinas.

berjumlah RM570 juta berbanding RM365 juta pada 2015, menunjukkan peningkatan sebanyak 56.2% tahun ke tahun.

Bagi penyahlaburan, terdapat peningkatan sebanyak 30.7% daripada RM407 juta pada 2015 kepada RM532 juta pada 2016. Sehubungan ini, penyahlaburan, sama ada sebahagian atau penuh, melibatkan 276 syarikat penerima pelaburan dimana penyahlaburan mungkin separa atau penuh. Penyahlaburan yang dicatatkan sepanjang tahun kebanyakannya melalui jualan dagang dan IPO atau jualan di pasaran awam.

Carta 2
Pelaburan mengikut peringkat pembiayaan (2016: RM570 juta)



Jadual 3

Pelaburan sepanjang tahun 2016

Peringkat perniagaan	Pelaburan baharu (RM '000)	% daripada jumlah	Bilangan syarikat	Purata saiz urus niaga (RM '000)
Semai	5,000	0.88	1	5,000
Permulaan	61,023	10.72	12	5,085
Peringkat awal	347,157	60.96	29	11,971
Pertumbuhan	108,635	19.08	39	2,786
Pengantara/Mezanin/Pra-IPO	4,000	0.70	1	4,000
Pemulihan/Penyusunan semula	–	0.00	–	–
Lain-lain	43,635	7.66	5	8,727
JUMLAH	569,450	100.00	87	6,210

Dana awam masih kekal sebagai sumber modal terbesar bagi industri bersama dengan danakekayaan negara dan syarikat pelaburan kerajaan membentuk 47.66% manakala agensi kerajaan menyumbang 29.92%. Sumbangan sektor swasta kepada industri didahului dengan pelabur korporat (14.94%) diikuti dengan pengurus aset (3.49%) dan dana pencen dan kumpulan wang simpanan (1.63%).

Tiga syarikat berdaftar teratas dari segi amaan komitmen pelabur pada penghujung tahun 2016 adalah Xeraya Capital, Malaysian Life Sciences Capital Fund dan Malaysian Technology Development Corporation (MTDC).

Syarikat penerima pelaburan pada peringkat awal dan pertumbuhan menerima sebahagian besar daripembentukan pada 2016 di mana sejumlah 68 syarikat penerima pelaburan menerima dana berjumlah RM426 juta, iaitu 80.04% daripada jumlah pelaburan yang dibuat pada 2016 (Jadual 3).

Secara kolektif, pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan adalah 11.59% daripada jumlah pelaburan yang dibuat sepanjang tahun di mana

pelaburan tersebut telah disalurkan kepada 13 syarikat penerima pelaburan.

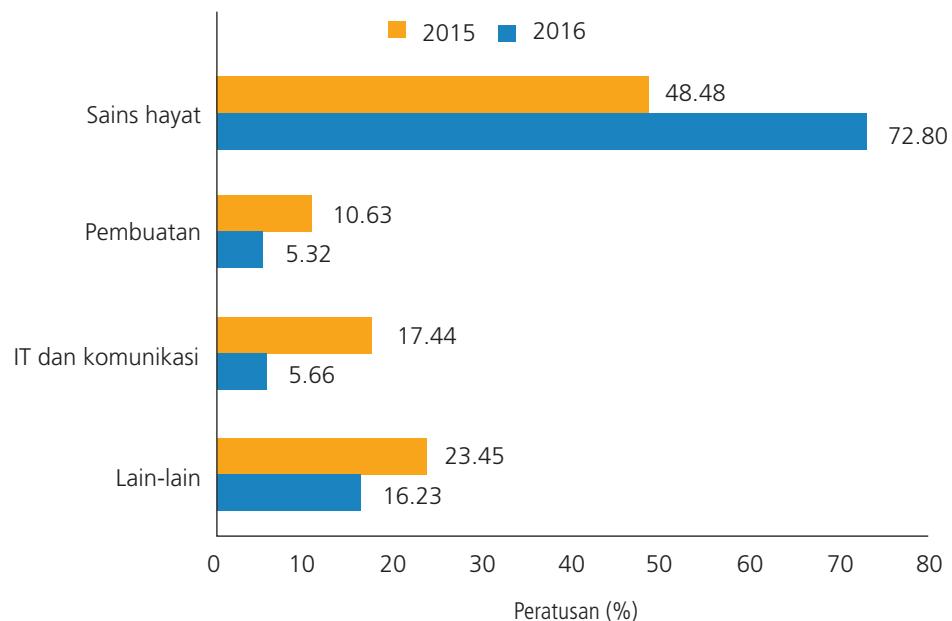
Pelaburan pada 2016 menunjukkan tumpuan kepada sektor sains hayat di mana 72.80% daripada pelaburan sepanjang tahun di dalam sektor ini, iaitu peningkatan sebanyak 24.32 mata peratusan (ppt) daripada 2015 (Carta 3). Sektor perkilangan serta teknologi maklumat dan komunikasi menyaksikan penurunan dalam bahagian pelaburan masing-masing sebanyak 5.31ppt dan 11.78ppt.

Sektor-sektor lain mencatatkan bahagian pelaburan sebanyak 16.23%, penurunan 7.22ppt daripada 2015. Sektor-sektor tersebut termasuk pelaburan dalam perniagaan borong dan runcit, elektrik dan penjanaan kuasa, pendidikan dan juga produksi media.

Bagi penyahlaburan pada 2016, jualan dagang mencatatkan peratusan tertinggi dengan RM221 juta dinyahlaburkan melalui cara ini, mewakili 41.59% daripada jumlah keseluruhan. IPO atau jualan di pasaran awam mewakili 17.16% daripada keseluruhan penyahlaburan dengan amaun sebanyak RM91 juta pada tahun ini. (Jadual 4)

Carta 3

Pelaburan sepanjang tahun, peratusan mengikut sektor

**Jadual 4**

Penyahlaburan sepanjang 2016

Kaedah keluar	Penyahlaburan (RM'000)	% daripada jumlah	Bilangan syarikat
IPO/Jualan di pasaran awam	91,348	17.16	25
Penebusan	21,669	4.07	7
Jualan dagang	221,425	41.59	5
Jualan atau pengedaran kepada rakan kongsi terhad	100	0.02	11
Hapus kira	184,199	34.60	24
Kaedah-kaedah lain	13,699	2.57	204
JUMLAH	532,439	100.00	276

PEMBERIAN KEBENARAN DAN PELESENAN

Bilangan pengantara berlesen termasuk pemegang lesen individu adalah 227 berbanding 234 pada tahun 2015. Bilangan wakil peniaga berlesen merosot sedikit kepada 9,632 berbanding 9,768 pada tahun 2015. Pada tahun ini, sebanyak 784 Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSRL) baharu dikeluarkan untuk menjalankan pelbagai aktiviti yang dikawal selia. Segmen khidmat nasihat terus menarik kemasukan, khususnya perancangan kewangan. Susulan kepada liberalisasi aktiviti pemasaran SC bagi pengurusan dana pada 2015, 24 pemohon telah diberikan kelulusan sebagai Wakil Pemasaran. SC turut meluluskan pendaftaran 23 Wakil Niaga Dagangan dan Pengenalan, menjadikan wakil berdaftar berjumlah 226 pada penghujung 2016.

Dua lesen baharu dikeluarkan kepada syarikat untuk menjalankan aktiviti pengurusan dana dan perancangan kewangan. Berhubung dengan penamatan aktiviti, 2 Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) telah diserahkan berikut pelaksanaan penggabungan sementara 7 lagi ditamatkan kerana ketidakupayaan untuk meneruskan perniagaan.

Pada 31 Disember 2016, 227 pemegang CMSL menjalankan pelbagai aktiviti yang dikawal selia sebagaimana yang ditakrif di bawah Jadual 2 CMSA. Entiti yang terlibat adalah seperti yang berikut:

Jadual 1
Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal

Mengikut aktiviti teras	2016	2015
Urus niaga dalam sekuriti ¹	38	38
Urus niaga dalam derivatif	8	9
Pengurusan dana	90	90
Nasihat kewangan korporat	40	44
Nasihat pelaburan	17	18
Nasihat pelaburan (individu)	1	1
Perancangan kewangan	29	28
Perancangan kewangan (individu)	4	6
JUMLAH	227	234

Nota:

¹ Termasuk 6 CMSL bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah

Jadual 1**Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (sambungan)**

Mengikut aktiviti dikawal selia	2016	2015
Urus niaga dalam sekuriti		
Bank pelaburan	10	10
Broker universal	1	1
Syarikat broker saham 1+1	12	12
Syarikat broker saham asing skim khas	7	7
Rumah terbitan	2	2
	32	32
Urus niaga dalam derivatif		
Bank pelaburan	5	4
Syarikat broker saham 1+1	3	3
Syarikat broker saham asing skim khas	2	2
Lain-lain	8	9
	18	18
Pengurusan dana		
<i>Pengurusan portfolio</i>		
Bank pelaburan	1	1
Syarikat pengurusan unit amanah	24	26
Pengurus dana asing skim khas	5	5
Pengurus dana Islam	20	20
Pengurus dana khidmat khas	1	1
Lain-lain	23	22
<i>Pengurusan aset</i>		
Amanah pelaburan harta tanah	17	16
	91	91
Nasihat kewangan korporat		
Bank pelaburan	10	10
Syarikat broker saham 1+1	5	5
Syarikat broker saham asing skim khas	6	6
Syarikat kewangan korporat lain/kendiri/khidmat khas	41	45
	62	66

Jadual 1Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (*sambungan*)

Mengikut aktiviti dikawal selia	2016	2015
Nasihat pelaburan		
Bank pelaburan	8	8
Syarikat broker saham 1+1	9	8
Syarikat broker saham asing skim khas	7	7
Syarikat pengurusan unit amanah	2	2
Syarikat nasihat pelaburan lain/kendiri/khidmat khas	22	24
	48	49
Perancangan kewangan		
Syarikat pengurusan unit amanah	3	3
Penasihat amanah unit korporat	10	9
Syarikat perancangan kewangan lain/kendiri/khidmat khas	23	25
	36	37
Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah		
Syarikat pengurusan unit amanah	30	32
Pengurus dana Islam	6	6
Penasihat unit amanah korporat	10	9
Lain-lain	1	1
	47	48
Urus niaga dalam skim persaraan swasta		
Bank pelaburan	1	1
Syarikat pengurusan unit amanah	9	9
Pengurus dana Islam	–	1
Penasihat skim persaraan swasta korporat	10	9
Lain-lain	2	2
	22	22
JUMLAH BESAR	356	363

Jadual 2

Pemegang Lesen Wakil Peniaga Perkhidmatan Pasaran Modal

Mengikut aktiviti teras	2016	2015
Urus niaga dalam sekuriti	6,606	6,757
Urus niaga dalam derivatif	545	612
Pengurusan dana	811	812
Nasihat kewangan korporat	769	759
Nasihat pelaburan	275	261
Perancangan kewangan	626	567
JUMLAH BESAR	9,632	9,768

Jadual 3

Permohonan lesen syarikat baru

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Dikeluarkan	-	-	-	-	1	-	-	3	-	-	1	-

Jadual 4

Permohonan lesen wakil peniaga baru

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Dikeluarkan	339	303	51	58	93	101	124	129	67	49	110	78
Ditarik balik*	36	40	11	10	26	7	7	21	9	11	95	71
Dipulangkan*	244	196	48	41	86	86	60	65	52	26	146	96

Nota:

* Mengikut aktiviti yang dikawal selia

Jadual 5

Penamatan lesen syarikat/individu

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (Individu)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ditamatkan	-	-	1	2	1	1	4	1	1	-	-	1	2	1
Dibatalkan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Digantung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Jadual 6

Penamatan lesen wakil peniaga

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ditamatkan*	542	356	162	82	97	53	107	74	51	44	45	29
Dibatalkan	7	3	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Digantung	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nota:

* Mengikut aktiviti yang dikawal selia

PENGUATKUASAAN

Pada 2016, SC menerima sebanyak 27 rujukan bagi kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti yang timbul terutamanya daripada aktiviti pemantauan dalaman SC dan juga rujukan daripada pihak berkuasa tempatan dan asing (Carta 1). Satu pertiga daripada rujukan ini berkaitan dengan kemungkinan salah laku pasaran yang melibatkan dagangan orang dalam dan manipulasi pasaran saham. Pelanggaran tadbir urus korporat yang mungkin melibatkan tatalaku pengarah PLC yang menyebabkan kerugian secara salah kepada PLC dan juga salah lapor penyata kewangan PLC juga merupakan sebahagian besar daripada rujukan yang diterima untuk siasatan. Ini diikuti dengan rujukan

bagi aktiviti yang dikawal selia, seperti urus niaga dalam sekuriti dan menjalankan aktiviti pengurusan dana, tanpa lesen daripada SC.

Pada 31 Disember 2016, 61 penyiasatan aktif dijalankan, kebanyakannya terdiri daripada kes yang melibatkan dagangan orang dalam. (Carta 2).

Bagi memudahcarakan proses pengumpulan bukti, pegawai penyiasat SC menggunakan spektrum penuh kuasa siasatan di bawah SCA termasuk menjalankan carian, penyitaan barang dan dokumen, merekod keterangan daripada saksi dan meminta bantuan daripada pihak berkuasa penyelia asing.

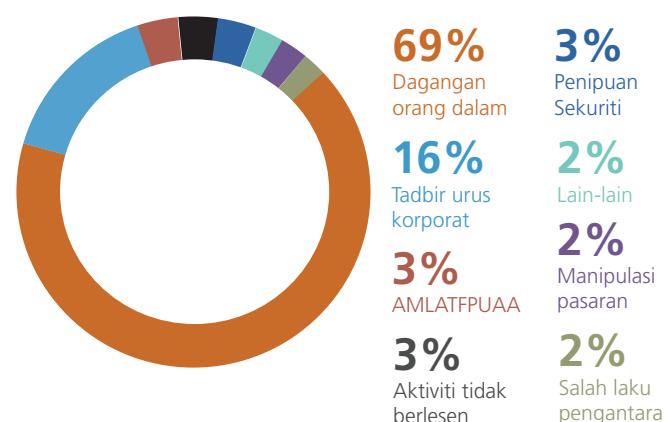
Carta 1

Rujukan diterima pada 2016 mengikut jenis kesalahan



Carta 2

Penyiasatan aktif berdasarkan jenis kesalahan



Pada 2016, SC memasuki dan mencari barang bukti di 11 premis, termasuk pejabat PLC dan juga rumah bekas pengarah PLC. Carian ini telah dijalankan berkaitan dengan penyiasatan terhadap kemungkinan kesalahan tadbir urus korporat.

Pada tahun ini, kenyataan saksi direkodkan daripada 484 individu untuk membantu dalam siasatan yang sedang dijalankan (Carta 3). Majoriti individu-individu tersebut adalah profesional yang terdiri daripada penasihat korporat, akauntan, peguam, setiausaha syarikat serta pengarah dan pengurusan kanan PLC, pemegang akaun sekuriti dan individu berlesen.

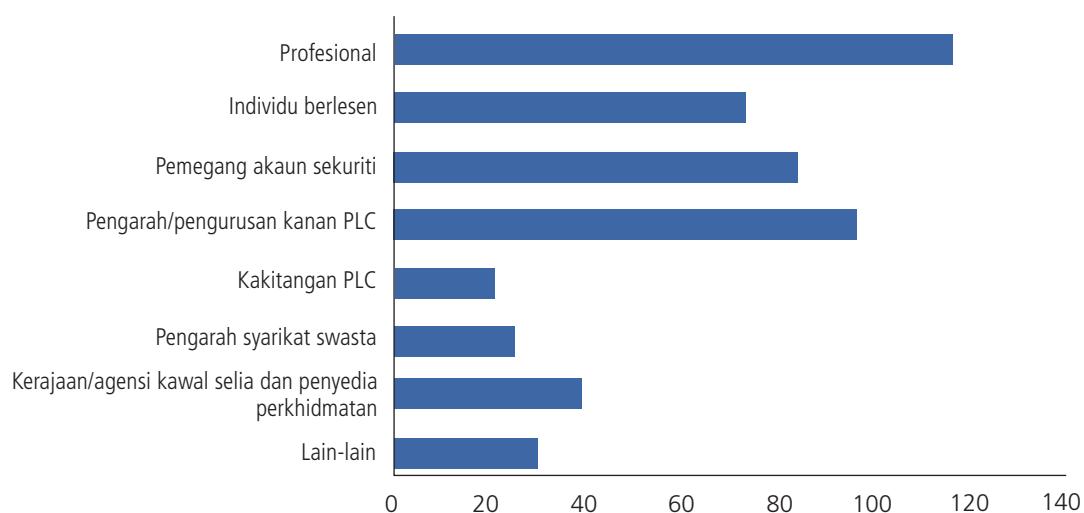
Siasatan yang melibatkan urus niaga kewangan merentas sempadan terus meningkat sepanjang tahun. Dalam hal ini, SC bergantung kepada bantuan daripada pihak berkuasa penyelia asing di bawah Memorandum Persefahaman Pelbagai

Hala (MMoU) IOSCO mengenai Perundingan dan Kerjasama dan Pertukaran Maklumat. Pada 2016, SC membuat 36 permintaan untuk bantuan siasatan daripada 10 pihak berkuasa penyelia asing. Hampir 80% daripada permintaan ini adalah berkaitan dengan siasatan yang melibatkan kemungkinan dagangan orang dalam. Kami telah meminta bantuan daripada pihak berkuasa penyelia asing untuk mendapatkan, antara lain, rekod urus niaga sekuriti, rekod perbankan, maklumat pemilikan benefisial syarikat dan rekod telefon. Kami juga telah menerima bantuan untuk merekodkan kenyataan daripada saksi-saksi yang berada di luar negara.

Kami juga memberi bantuan kepada 8 permintaan daripada pihak berkuasa penyelia asing dari 5 bidang kuasa. Bantuan yang kami berikan termasuk mendapatkan dokumen berkaitan dengan transaksi sekuriti dan rekod perbankan yang berkaitan serta maklumat pemilikan benefisial syarikat.

Carta 3

Kenyataan saksi yang direkodkan pada 2016 mengikut jenis saksi



Jadual 1

Bantuan asing yang dipohon oleh SC pada 2016 mengikut bidang kuasa

Bidang kuasa	Bilangan permintaan
Singapura	14
Hong Kong	6
Australia	3
China	2
Mauritius	2
Switzerland	2
Indonesia	2
Kepulauan British Virgin	3
UK	1
AS	1
JUMLAH	36

Tindakan pentadbiran

Pada 2016, sejumlah 37 tindakan pentadbiran telah dilaksanakan oleh SC terhadap pelbagai salah laku dan pelanggaran undang-undang sekuriti seperti membuat kenyataan palsu atau mengelirukan kepada SC, melanggar syarat pelesenan dan serahan lewat dokumen di bawah Rangka Kerja Serah dan Simpan (LOLA).

Tindakan yang dikenakan ke atas pihak yang melanggar undang-undang termasuk celaan, pembatalan lesen, dan pengenaan penalti dan arahan (Lihat Jadual 2).

Pada tahun ini, penalti berjumlah RM1.416 juta telah dikenakan ke atas pihak-pihak berikut:

- Seorang individu kerana membuat kenyataan palsu atau mengelirukan berkaitan dengan permohonan pelesenan;

Jadual 2

Tindakan pentadbiran yang diambil pada 2016 mengikut jenis tindakan dan pihak yang melanggar undang-undang

Pihak yang melanggar undang-undang	Jenis tindakan			
	Arahan	Celaan	Penalti	Pembatalan lesen
Individu berlesen	4	4	3	8
Pengarah syarikat awam tersenarai (PLC)	-	4	2	-
Penasihat utama	1	1	-	-
Individu berdaftar	-	-	1	-
Individu-individu lain ¹	1	4	4	-
JUMLAH	6	13	10	8

Nota:

¹ Seorang pengarah sebuah syarikat mengemukakan permohonan pelesenan dan 3 jururunding unit amanah berdaftar dengan Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia.

- Seorang pemegang Lesen Wakil Peniaga Perkhidmatan Pasaran Modal kerana menerima dan bertindak di atas arahan daripada pihak ketiga berkaitan dengan akaun dagangan seorang pelanggan tanpa kebenaran;
- Seorang pengarah sebuah PLC kerana mengakibatkan kerugian yang salah kepada PLC tersebut;
- Seorang pengarah sebuah PLC kerana bersubahat dalam menyebabkan kerugian yang salah kepada PLC tersebut;
- Dua pengantara berlesen kerana melanggar peruntukan dalam *Guidelines on Prevention of Money Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries*;
- Seorang individu kerana menjalankan aktiviti pengurusan dana yang dikawal selia tanpa lesen;
- Dua individu kerana bersubahat dalam menjalankan aktiviti pengurusan dana yang dikawal selia tanpa lesen; dan
- Seorang individu berdaftar kerana lewat mengemukakan laporan pasca penerbitan bulanan untuk produk berstruktur di bawah Rangka Kerja LOLA.

Semua penalti tindakan pentadbiran yang dikumpulkan oleh SC disalurkan kepada Kumpulan Wang Disatukan Persekutuan.

Notis Pelanggaran

Selain daripada tindakan pentadbiran di bawah kuasa berkanunnya, SC juga menggunakan kaedah

penguatkuasaan bukan berkanun yang lain dalam melaksanakan fungsi pemantauan, pengawalan dan penyeliaannya.

Notis pelanggaran dikeluarkan apabila pelanggaran undang-undang sekuriti atau garis panduan yang dikesan tidak memerlukan tindakan penguatkuasaan formal atau pengenaan tindakan pentadbiran.

Notis pelanggaran yang dikeluarkan oleh SC termasuk yang berikut:

- Surat Penyeliaan melibatkan Pelanggaran – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi penyeliaan atau pelaksanaan pemeriksaan di bawah seksyen 126 SCMA.
- Surat Amaran – dikeluarkan menurut pelaksanaan fungsi pengawalan SC seperti pengeluaran lesen, kelulusan cadangan korporat dan semakan prospectus. Surat amaran mungkin diberikan kepada individu berlesen, berdaftar atau profesional atau pakar lain.
- Surat Ketidakpatuhan – dikeluarkan menurut fungsi pengawalan SC untuk kes pelanggaran kecil.

Pada 2016, 177 notis pelanggaran telah dikeluarkan oleh SC, seperti dinyatakan dalam Jadual 3.

Kes mahkamah yang masih berjalan pada 2016

Pada 2016, SC mempunyai sejumlah 59 kes yang masih dibicarakan di Mahkamah Sesyen, Mahkamah Tinggi, Mahkamah Rayuan dan Mahkamah Persekutuan (Jadual 4). Daripada kes-kes tersebut, 36% adalah berkaitan dengan

Jadual 3
Jenis Notis Pelanggaran

Jenis Notis Pelanggaran	Jumlah
Surat Penyeliaan dengan Pelanggaran	16
Surat amaran	15
Surat ketidakpatuhan	146
JUMLAH	177

Jadual 4
Kes-kes yang masih berjalan di mahkamah

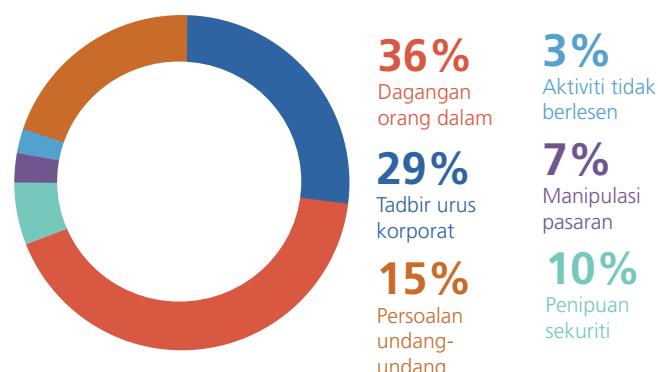
Mahkamah	Bil. kes
Mahkamah Sesyen	26
Mahkamah Tinggi (Jenayah)	16
Mahkamah Tinggi (Sivil)	9
Mahkamah Rayuan	5
Mahkamah Persekutuan	3
JUMLAH	59

dagangan orang dalam manakala 29% berkaitan dengan pelanggaran tadbir urus korporat seperti salah lapor kewangan dan kesalahan penzahiran. Daripada keseluruhan kes yang masih dibicarakan, 15% melibatkan persoalan undang-undang dan permohonan interlokutori di mahkamah atasaran. Kes yang melibatkan aktiviti tidak berlesen, manipulasi pasaran dan penipuan sekuriti membentuk 20% dari baki keseluruhan kes (Carta 4).

Butir pendakwaaan jenayah pada 2016

Pada 2016, SC mendakwa 17 individual di Mahkamah Sesyen. Daripada jumlah ini, 10 individual dituduh atas kesalahan dagangan orang dalam, 4 individu menghadapi tuduhan menyebabkan kerugian salah manakala 3 orang individu didakwa menawarkan dan menerbitkan sekuriti tanpa prospektus (Jadual 5).

Carta 4
Kes yang masih dibicarakan pada 2016 mengikut jenis



Jadual 5

Butir pendakwaan jenayah pada 2016

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Fakta pertuduhan	Tarikh tuduhan
Pendakwaan jenayah yang dilaksanakan – Orang kena tuduh				
1.	Dagangan orang dalam	Fong Chiew Hean	Fong CH dituduh atas 9 pertuduhan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) <i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i> (CMSA). Dia didakwa telah memperoleh 891,000 unit saham Three-A Resources Bhd (3A) melalui 2 akaun antara 7 September 2009 dan 5 Oktober 2009 ketika mempunyai maklumat dalaman yang berkaitan dengan cadangan usaha niaga kolektif antara syarikat 3A dan Wilmar International Limited (Wilmar).	25 Oktober 2016
	Dagangan orang dalam	Fang Siew Yee	Fang SY dituduh di bawah seksyen 188(3)(a) CMSA kerana memaklumkan kepada Fong CH pada 5 September 2009 maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan usaha niaga bersama antara syarikat 3A dan Wilmar. Fang SY juga dituduh dengan 8 kesalahan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia didakwa telah memperoleh 2,720,000 unit saham 3A melalui akaun Tan Bee Geok antara 27 Ogos 2009 dan 5 Oktober 2009 ketika mempunyai maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan usaha niaga kolektif di antara syarikat 3A dan Wilmar dan maklumat berkaitan dengan cadangan penempatan persendirian sebanyak sehingga 20% daripada saham modal terbitan dan berbayar 3A kepada Wilmar.	25 Oktober 2016
	Dagangan orang dalam	Fang Chew Ham	Fang CH dituduh di bawah seksyen 188(3)(a) CMSA kerana memaklumkan kepada Fong CH pada 5 September 2009 maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan usaha sama kolektif antara syarikat 3A dan Wilmar. Fang CH juga dituduh atas 7 kesalahan bersubahat dengan Fang SY dalam memperolehi unit 2,600,000 saham 3A di antara 27 Ogos 2009 dan 5 Oktober 2009 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan usaha niaga kolektif antara syarikat 3A dan Wilmar dan maklumat berkaitan dengan cadangan penempatan persendirian sebanyak sehingga 20% saham modal terbitan dan berbayar 3A kepada Wilmar.	25 Oktober 2016

Jadual 5

Butir pendakwaan jenayah pada 2016 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Fakta pertuduhan	Tarikh tuduhan
Pendakwaan jenayah yang dilaksanakan – Orang kena tuduh				
	Dagangan orang dalam	Tan Bee Geok	Tan BG dituduh atas 8 kesalahan bersubahat dengan Fang SY dalam memperoleh 2,720,000 unit saham 3A antara 27 Ogos 2009 dan 5 Oktober 2009 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan usaha niaga kolektif antara syarikat 3A dan Wilmar dan maklumat berkaitan dengan cadangan penempatan persendirian sebanyak sehingga 20% saham modal terbitan dan berbayar 3A kepada Wilmar.	25 Oktober 2016
	Dagangan orang dalam	Chew Lian Foon	Chew LF dituduh atas 7 kesalahan bersubahat dengan Fang SY dalam memperolehi 2,620,000 unit saham 3A antara 27 Ogos 2009 dan 2 Oktober 2009 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan usaha niaga kolektif antara syarikat 3A dan Wilmar dan maklumat berkaitan dengan cadangan penempatan persendirian sebanyak sehingga 20% saham modal terbitan dan berbayar 3A kepada Wilmar.	25 Oktober 2016
	Dagangan orang dalam	Ong Kok Aun	Ong KA dituduh atas 1 kesalahan bersubahat dengan Fang SY dalam memperoleh 100,000 unit saham 3A pada 5 Oktober 2009 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan penempatan persendirian sebanyak sehingga 20% saham modal terbitan dan berbayar 3A kepada Wilmar.	25 Oktober 2016
2.	Menyebabkan kerugian secara salah kepada syarikat tersenarai	<ul style="list-style-type: none"> • Law Siew Ngoh • Robert Daniel • Tan Kim Leng • Dato' Ng Back Heang • Dato' Yap Wee Hin 	Law SN, Tan KL, Dato' Ng BH dan Dato' Yap WH, mantan pengarah eksekutif Patimas Computers Bhd (Patimas) dituduh dengan 10 kesalahan menyebabkan kerugian secara salah kepada Patimas bawah seksyen 317A CMSA. Mereka didakwa telah membuat pembayaran berjumlah RM5.1 juta antara Julai 2010 dan Disember 2010, kononnya bagi pembangunan pelbagai perisian untuk Patimas sedangkan pada hakikatnya pembayaran tidak digunakan untuk tujuan yang dinyatakan.	29 September 2016

Jadual 5

Butir pendakwaan jenayah pada 2016 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Fakta pertuduhan	Tarikh tuduhan
Pendakwaan jenayah yang dilaksanakan – Orang kena tuduh				
3.	Dagangan orang dalam	Yeow Kheng Chew	Yeow KC dituduh dengan 1 kesalahan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia didakwa telah memperoleh 1,159,000 unit saham Kencana Petroleum Bhd (Kencana) melalui akaun Paulene Chee YF pada 8 Julai 2011 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan percantuman Kencana dan SapuraCrest Petroleum Bhd.	29 Julai 2016
	Dagangan orang dalam	Paulene Chee Yuet Fang	Chee YF dituduh dengan 1 kesalahan bersubahat dengan Yeow KC dalam memperoleh 1,159,000 unit saham Kencana pada 8 Julai 2011 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan percantuman Kencana dan SapuraCrest Petroleum Bhd.	29 Julai 2016
	Dagangan orang dalam	Tan Yee Chee	Tan YC dituduh dengan 1 kesalahan bersubahat dengan Yeow Kheng Chew dalam memperoleh 1,159,000 unit saham Kencana pada 8 Julai 2011 ketika memiliki maklumat dalaman berkaitan dengan cadangan percantuman Kencana dan SapuraCrest Petroleum Bhd.	29 Julai 2016
4.	Kenyataan mengelirukan mengenai butiran material	Datuk Ishak Ismail	Datuk Ishak dituduh dengan 1 kesalahan membuat kenyataan mengelirukan di bawah seksyen 177(b) CMSA dalam satu rencana yang disiarkan dalam akhbar 'The Star' bertarikh 5 Jun 2010.	13 Jun 2016
	Dagangan orang dalam	Datuk Ishak Ismail	Datuk Ishak dituduh dengan 2 kesalahan dagangan orang dalam di bawah seksyen 188(2)(a) CMSA. Dia didakwa menjual 58,691,900 saham Kenmark pada 9 dan 11 Jun 2010 ketika memiliki maklumat dalaman bahawa 2 orang pelanggan Kenmark telah diputuskan muflis dan bahawa EON Bank Bhd tidak bersetuju untuk menarik balik penanggungan ke atas Kenmark.	13 Jun 2016

Jadual 5

Butir pendakwaan jenayah pada 2016 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Fakta pertuduhan	Tarikh tuduhan
Pendakwaan jenayah yang dilaksanakan – Orang kena tuduh				
5.	Menawarkan sekuriti tanpa prospektus yang didaftarkan oleh SC	Raja Samsul Bahri Raja Muhammad	Raja Samsul, mantan ketua pegawai eksekutif Astana Resources Bhd (dahulu dikenali sebagai JPG Holdings Bhd) dituduh kerana bersubahat dengan syarikat untuk menawarkan 6.9 juta saham tanpa prospektus berkaitan dengan saham yang dinyatakan yang telah didaftarkan oleh SC di bawah seksyen 233 CMSA 2007. Dia didakwa di bawah seksyen 232(1) yang dibaca bersama dengan seksyen 370(c) CMSA 2007.	1 Jun 2016
	Penerbitan sekuriti tanpa prospektus yang didaftarkan oleh SC	• Noor Aida Abdullah ¹ • Dato' Abdul Malek Yusof ¹	Noor Aida dan Dato' Abdul Malek, keduanya mantan pengarah Astana Resources Bhd (dahulu dikenali sebagai JPG Holdings Bhd) dituduh kerana bersubahat dengan syarikat untuk menawarkan 6.9 juta saham tanpa prospektus berkaitan dengan saham yang dinyatakan yang telah didaftarkan oleh SC di bawah seksyen 233 CMSA 2007. Mereka didakwa di bawah seksyen 232(1) yang dibaca bersama dengan seksyen 370(c) CMSA 2007.	1 Jun 2016

Nota:

¹ Pada 16 Januari 2017, Mahkamah Sesyen telah membebaskan Raja Samsul, Noor Aida dan Dato' Abdul Malek atas tuduhan terhadap mereka menurut seksyen 173(g) Kanun Prosedur Jenayah. Pendakwaan telah memfaikkan rayuan terhadap keputusan ini kepada Mahkamah Tinggi.

Keputusan kes jenayah dan rayuan pada 2016

2016 menyaksikan 3 kes di mana Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan mengesahkan sabitan dan hukuman yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen. Dalam satu kes lain di mana SC telah membuat rayuan terhadap pembebasan, pada akhir kes

pendakwaan, Mahkamah Rayuan membenarkan rayuan SC dan memerintahkan defendan untuk membela diri. SC juga memperoleh sabitan dan salah satu daripada hukuman penjara paling lama bagi kesalahan manipulasi pasaran dalam satu kes. Butir-butir keputusan kes-kes di pelbagai mahkamah dinyatakan dalam Jadual 6.

Jadual 6

Keputusan kes jenayah dan rayuan pada 2016

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian kes
1.	Manipulasi pasaran	<ul style="list-style-type: none"> • Wong Chee Kheong • Bun Lit Chun 	<p>Kedua-dua Wong CK dan Bun LC dituduh pada 25 Oktober 2005 kerana memanipulasi harga saham Suremax Group Bhd (Suremax) melalui 153 akaun, sebagai lanjutan daripada niat bersama mereka dengan individu bernama Ng Chong Yeng di bawah seksyen 84(1) Akta Perindustrian Sekuriti 1983 (SIA). Dalam pertuduhan alternatif, mereka juga didakwa memanipulasi saham Suremax dengan mewujudkan dagangan aktif yang mengelirukan bagi saham Suremax melalui 9 akaun, sebagai lanjutan dari niat bersama mereka dengan Ng Chong Yeng, di bawah seksyen 84(1) SIA.</p> <p>Pada 7 Januari 2011, Wong CK dan Bun LC telah disabitkan kesalahan oleh Mahkamah Sesyen di atas pertuduhan alternatif. Wong CK dijatuhi hukuman penjara 24 bulan oleh Mahkamah Sesyen dan denda RM3 juta (atau penjara 6 bulan) manakala Bun LC dijatuhi hukuman 3 bulan penjara dan denda RM2 juta (atau penjara 6 bulan).</p> <p>Pada 18 Mac 2014, Mahkamah Tinggi mengekalkan sabitan ke atas Wong CK dan Bun LC. Pada 27 Mac 2014, Mahkamah Tinggi bagaimanapun membenarkan rayuan Bun LC terhadap sebahagian hukumannya di mana hukuman penjara telah dikurangkan daripada 3 bulan kepada 1 hari. Denda RM2 juta yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen ke atas Bun LC telah dikekalkan. Pada 9 April 2014, Mahkamah Tinggi menolak rayuan Wong terhadap hukumannya dan mengekalkan hukuman yang telah dijatuhkan oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Kedua-dua Wong CK dan Bun LC memfailkan rayuan mereka ke Mahkamah Rayuan manakala pendakwaan memfailkan rayuan silang terhadap hukuman yang telah diringankan untuk Bun LC.</p> <p>Pada 9 Mac 2016, Mahkamah Rayuan sebulat suara membenarkan rayuan pihak pendakwaan dan mengekalkan sabitan ke atas Wong CK dan Bun LC. Mahkamah Rayuan juga mengesahkan hukuman yang dikenakan oleh Mahkamah Sesyen ke atas Wong CK dan Bun LC. Hukuman penjara 1 hari yang dijatuhan ke atas Bun LC oleh Mahkamah Tinggi juga telah dibatalkan.</p>

Jadual 6

Keputusan kes jenayah dan rayuan pada 2016 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian kes
2.	Kenyataan mengelirukan berkaitan dengan pembelian sekuriti	Wahid Ali Kassim Ali	<p>Wahid Ali, pengarah Aiwanna Manage Assets Sdn Bhd (Aiwanna) dituduh pada 10 Oktober 2005 dengan 3 kesalahan kerana tidak memasukkan fakta material berkenaan pelaburan oleh pelanggan Aiwanna, Eastern Pacific Industrial Corporation Bhd (EPIC) yang mana fakta material tersebut diperlukan untuk menyediakan penyata akaun yang dikeluarkan kepada EPIC, sebagai tidak mengelirukan.</p> <p>Pada 30 Jun 2009, Mahkamah Sesyen meyabitkan kesalahan dan menjatuhkan hukuman penjara 1 tahun dan denda RM1 juta (atau penjara 1 tahun) ke atas Wahid Ali. Dia kemudiannya membuat rayuan di Mahkamah Tinggi terhadap sabitan dan hukuman tersebut.</p> <p>Pada 14 Januari 2013 Mahkamah Tinggi menolak rayuan Wahid Ali. Dia membuat rayuan kepada Mahkamah Rayuan dan pada 14 Mei 2015, Mahkamah Rayuan menyerahkan kes tersebut kepada Mahkamah Tinggi untuk perbicaraan semula rayuan.</p> <p>Pada 27 Mei 2016, ketika perbicaraan semula rayuan, Mahkamah Tinggi mengesahkan sabitan dan hukuman yang dijatuhkan oleh Mahkamah Sesyen. Mahkamah Tinggi meluluskan permohonan Wahid Ali untuk penggantungan pelaksanaan hukuman sementara menunggu rayuannya di Mahkamah Rayuan.</p>
3.	Dengan sengaja membenarkan pengemukaan maklumat palsu kepada Bursa Malaysia Securities Bhd	Alan Rajendram Jeya Rajendram	<p>Alan Rajendram Jeya Rajendram (Alan), mantan pengarah LFE Corporation Bhd (LFE), dituduh pada 24 Jun 2010 dengan 2 kesalahan di bawah seksyen 122B(b)(bb) SIA dan 2 kesalahan di bawah seksyen 369(b)(B) CMSA 2007 kerana dengan sengaja membenarkan pengemukaan maklumat palsu kepada Bursa Malaysia Securities Bhd berkaitan dengan keputusan kewangan tidak diaudit LFE bagi 4 suku tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007.</p> <p>Pada 10 Oktober 2012, Mahkamah Sesyen mensabitkan Alan ke atas semua 4 pertuduhan dan menjatuhkan hukuman penjara 12 bulan dan denda RM300,000 bagi setiap kesalahan. Hukuman penjara dijalankan serentak.</p> <p>Alan memfailkan rayuan terhadap sabitan dan hukumannya kepada Mahkamah Tinggi. Pada 28 November 2016, Mahkamah Tinggi menolak rayuan Alan dan mengesahkan sabitan dan hukuman terhadap kesemua 4 pertuduhan. Mahkamah Tinggi juga membenarkan permohonan Alan untuk penggantungan pelaksanaan hukuman sementara rayuannya dibicarakan di Mahkamah Rayuan.</p>

Jadual 6

Keputusan kes jenayah dan rayuan pada 2016 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian kes
4.	Pecah amanah	<ul style="list-style-type: none"> • Alan Rajendram • Jeya Rajendram • Eswaramoorthy Pillay Amuther 	<p>Alan dituduh pada 24 Jun 2010 atas dua kesalahan pecah amanah (CBT) di bawah seksyen 409 <i>Kanun Jenayah</i>. Dakwaan CBT tersebut melibatkan penggunaan wang LFE masing-masing sebanyak RM9 juta and RM9.9 juta, yang didakwa telah dilakukan pada 4, 11 dan 16 Januari 2007. Eswaramoorthy Pillay s/o Amuther (Pillay) dituduh pada 29 Jun 2010 dengan 2 kesalahan bersubhat dengan Alan untuk melakukan kesalahan pecah amanah tersebut.</p> <p>Di akhir kes pendakwaan, Mahkamah Sesyen membebaskan Alan dan Pillay. Pendakwaan kemudian membuat rayuan di Mahkamah Tinggi. Pada 21 Januari 2016 Mahkamah Tinggi mengesahkan keputusan Mahkamah Sesyen.</p> <p>Pendakwaan kemudian membuat rayuan di Mahkamah Rayuan. Pada 3 November 2016, Mahkamah Rayuan membatakan pembebasan dan memerintahkan Alan untuk membela diri atas tuduhan pecah amanah. Kes tersebut telah dikembalikan kepada Mahkamah Sesyen dan kes pembelaan telah ditetapkan pada 20 April 2017. Mahkamah Rayuan bagaimanapun mengekalkan pembebasan Pillay.</p>
5.	Manipulasi pasaran	Low Thiam Hock	<p>Low TH, mantan Pengurus Eksekutif Repco Holdings Bhd (Repco) dituduh pada 18 September 1999 kerana memanipulasi harga saham Repco di bawa seksyen 84(1) SIA.</p> <p>Pada 2006, Mahkamah Sesyen membebaskan Low TH dari pertuduhan pada akhir kes pendakwaan. Mahkamah Tinggi mengesahkan pembebasan tersebut pada 2010. Pendakwaan kemudian membuat rayuan di Mahkamah Rayuan.</p> <p>Pada 28 Februari 2013 Mahkamah Rayuan membatakan keputusan Mahkamah Tinggi dan memerintahkan Low TH untuk membela diri, dan menyerahkan semula kes kepada Mahkamah Sesyen. Kes pembelaan bermula pada 18 Oktober 2013.</p> <p>Pada 11 Januari 2016, Mahkamah Sesyen mensabitkan Low atas kesalahan memanipulasi pasaran. Pada 29 Februari 2016, Low TH dijatuhkan hukuman penjara 5 tahun dan denda RM5 juta (atau penjara lima tahun). Low TH telah memfailkan rayuan kepada Mahkamah Tinggi terhadap sabitan dan hukumannya.</p>

Jadual 6**Keputusan kes jenayah dan rayuan pada 2016 (sambungan)**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian kes
6.	Mengemukakan kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia Securities Bhd	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Norhamzah Nordin • Mohd Azham Mohd Noor • Lim Hai Loon 	<p>Dato' Norhamzah, mantan Pengarah Urusan Kumpulan Kosmo Technology Industrial Bhd (Kosmo) dan Mohd Azham, mantan pengarah eksekutif Kosmo dituduh dengan 8 kesalahan di bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA dan seksyen 369(a)(B) CMSA kerana mengemukakan kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia Securities Bhd berkaitan dengan 8 laporan suku tahun Kosmo bagi keputusan tidak beraudit disatukan untuk tahun kewangan 2006 and 2007. Lim HL, mantan Pengurus Akaun Kosmo dituduh kerana bersubahat dengan Kosmo dalam mengemukakan kenyataan palsu tersebut kepada Bursa Malaysia Securities Bhd.</p> <p>Pada 23 September 2016, Mahkamah Sesyen membebaskan ketiga-tiga pesalah pada akhir kes pendakwaan.</p> <p>Pihak pendakwaan telah memfailkan rayuan terhadap pembebasan tersebut di Mahkamah Tinggi.</p>
7.	Mengemukakan kenyataan mengelirukan kepada SC dan bursa saham	<ul style="list-style-type: none"> • Ang Sun Beng • Ang Soon An 	<p>Ang SB dan Ang SA, mantan Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd (WMCB), kedua-duanya dituduh pada 15 April 2008 dengan 4 kesalahan di bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA dibaca bersama dengan seksyen 122(1) SIA kerana mengemukakan kenyataan mengelirukan dalam laporan tahunan WBCB bagi tahun kewangan berakhir 2005 dan 3 laporan suku tahun pertama bagi tahun kewangan berakhir 2006 masing-masing kepada SC dan Bursa Malaysia Securities Bhd.</p> <p>Pada 11 Oktober 2010, kedua-dua tertuduh mengaku bersalah terhadap pertuduhan pertama dan 3 pertuduhan yang lain dipertimbangkan di bawah seksyen 171A <i>Kanun Prosedur Jenayah</i> untuk hukuman. Mahkamah Sesyen menjatuhkan hukuman penjara 1 hari dan denda RM400,000 (atau penjara satu tahun) setiap seorang.</p> <p>Pihak pendakwaan membuat rayuan terhadap hukuman tersebut tetapi pada 2 Februari 2016 Mahkamah Tinggi menolak rayuan pendakwaan. Pendakwaan telah memfailkan rayuan terhadap keputusan ini di Mahkamah Rayuan.</p>

Jadual 6

Keputusan kes jenayah dan rayuan pada 2016 (sambungan)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian kes
8.	Melantik individu tidak berlesen untuk menjalankan aktiviti wakil pengurus dana	Dr Barjoyai Bardai	<p>Dr Barjoyai, pengarah syarikat pengurus dana, Perdana Technology Ventures Sdn Bhd (PTV), dituduh pada 27 September 2002 kerana melanggar syarat lesen pengurus dana PTV dengan membenarkan 2 individu yang tidak berlesen untuk bertindak sebagai wakil pengurus dana syarikat tersebut.</p> <p>Mahkamah Sesyen menyabitkan kesalahan Dr Barjoyai pada 13 Mac 2008 dan mendendanya sebanyak RM100,000 (atau penjara 8 bulan). Pada 13 Ogos 2010, Mahkamah Tinggi mengesahkan sabitan dan hukuman yang diputuskan oleh Mahkamah Sesyen.</p> <p>Dr Barjoyai kemudian merayu terhadap sabitan tersebut kepada Mahkamah Rayuan manakala pendakwaan membuat rayuan silang terhadap hukuman denda tersebut. Pada 21 Oktober 2016, Dr. Barjoyai Bardai menarik semula rayuannya dan pendakwaan juga menarik semula rayuan silangnya.</p>
9.	<ul style="list-style-type: none"> • Menyebabkan penerbitan prospektus yang mengandungi maklumat yang mengelirukan • Mengemukakan maklumat palsu kepada SC • Membenarkan pembuatan kenyataan palsu dalam dokumen yang perlu disimpan di bawah seksyen 167(1) Akta Syarikat 1965 	<ul style="list-style-type: none"> • Dato' Chee Kok Wing • Shamsul Khalid Ismail • Mah Soon Chai 	<p>Dato' Chee KW, Shamsul dan Mah SC telah dituduh pada 28 Mei 2007. Dato' Chee KW dituduh dengan 3 kesalahan kerana:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Menyebabkan penerbitan prospektus NasionCom Holdings Bhd (Nasioncom) bertarikh 31 Januari 2005 yang mengandungi maklumat mengelirukan berkaitan dengan 10 pelanggan utama Nasioncom bagi tempoh kewangan berakhir 31 Julai 2004; 2. Mengemukakan kenyataan palsu kepada SC berkaitan dengan pendapatan Nasioncom's dalam Laporan Tahunan 2005; dan 3. Membenarkan pembuatan kenyataan palsu dalam dokumen yang dikehendaki oleh seksyen 167(1) Akta Syarikat 1965 yang perlu dikemukakan kepada Suruhanaya Syarikat Malaysia (SSM). <p>Shamsul dituduh kerana mengemukakan kenyataan palsu kepada SC berkaitan dengan pendapatan Nasioncom dalam Laporan Tahunan 2005. Mah SC dituduh kerana bersubahat dengan Nasioncom untuk mengemukakan maklumat palsu kepada SC berkaitan dengan pendapatan Nasioncom dalam Laporan Tahunan 2005.</p> <p>Pada 13 September 2013, Mahkamah Sesyen membebaskan mereka bertiga pada akhir kes pendakwaan. Pendakwaan kemudian memfailkan rayuan terhadap pembebasan tersebut di Mahkamah Tinggi.</p> <p>Pada 19 Ogos 2016, Mahkamah Tinggi membatalkan rayuan tersebut dengan kebebasan untuk memfailkan semula kerana Dato' Chee KW, Shamsul dan Mah SC tidak dapat ditemui dan gagal hadir ke mahkamah untuk rayuan pendakwaan.</p>

Tindakan penguatkuasaan sivil dan penyelesaian pengawalseliaan pada 2016

Pada 2016, SC melaksanakan tindakan penguatkuasaan sivil terhadap 2 individu kerana pelanggaran undang-

undang sekuriti. Dua individu tersebut mencapai penyelesaian kawal selia dengan SC pada tahun ini bagi kesalahan berkaitan dengan dagangan orang dalam. Jumlah penyelesaian yang diperolehi daripada 2 individu tersebut berjumlah RM293,502. Butiran lanjut adalah seperti yang dinyatakan dalam Jadual 7 dan 8.

Jadual 7

Tindakan penguatkuasaan sivil pada 2016

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
1.	Dagangan orang dalam	Dato' Sreesanthan Eliathamby	<p>Pada 12 Oktober 2016, SC memfailkan saman sivil terhadap Dato' Sreesanthan. SC memohon, antara lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Satu deklarasi bahawa Dato' Sreesanthan telah terlibat dalam dagangan orang dalam berkaitan dengan saham Worldwide Holdings Bhd di antara 7 Jun 2006 dan 11 Julai 2006; • Bayaran sebanyak RM1,989,402 yang bersamaan dengan 3 kali jumlah RM663,134 yang merupakan perbezaan antara harga saham diperolehi oleh Dato' Sreesanthan dengan harga saham yang sepatutnya dia perolehi ketika pemerolehan saham, sekiranya maklumat material bukan awam tersebut boleh didapati secara umum; • Penalti sivil sebanyak RM1 juta kerana melanggar seksyen 89E SIA; • Satu perintah bahawa Dato' Sreesanthan dilarang daripada menjadi pengarah mana-mana syarikat awam tersenarai untuk tempoh 10 tahun; • Faedah; dan • Kos.

Jadual 7Tindakan penguatkuasaan sivil pada 2016 (*sambungan*)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Huraian
2.	<ul style="list-style-type: none"> • Penggunaan kaedah yang memanipulasi dan memperdaya • Menyebabkan kerugian yang salah kepada syarikat tersenarai 	Datin Chan Chui Mei	<p>Pada 26 September 2016, SC memfailkan saman sivil terhadap Datin Chan CM. SC memohon, antara lain:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Satu deklarasi bahawa Datin Chan CM telah melanggar seksyen 179 dan 317A CMSA; • Satu perintah bahawa Datin Chan CM membayar balik individu-individu yang terkilan dengan pelanggaran undang-undang tersebut; • Satu perintah bahawa Datin Chan CM membayar SC sejumlah RM11.54 juta, yang disimpan dalam amanah untuk Stone Master Corporation Bhd; • Satu perintah bahawa Datin Chan CM dilarang daripada menjadi pengarah syarikat awam tersenarai untuk tempoh 5 tahun; • Penalti sivil sebanyak RM1 juta bagi pelanggaran tersebut; • Faedah; dan • Kos. <p>SC telah memperoleh perintah interim daripada Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur untuk menghalang Datin Chan CM daripada berurusan dengan wang di dalam akaun banknya pada jumlah sehingga RM11.54 juta.</p>

Jadual 8

Penyelesaian pengawalseliaan pada 2016

Bil.	Jenis kesalahan	Pihak yang terlibat	Fakta ringkas kes
1.	Dagangan orang dalam	<ul style="list-style-type: none"> • Teng Choon Kwang • Tan Boon Hwa 	<p>Pada 15 Mac 2016, Teng CK dan Tan BH mencapai penyelesaian dengan SC sejumlah RM293,502 apabila mereka bersetuju untuk menyelesaikan satu tuntutan yang bakal dibuat oleh SC kepada mereka kerana dagangan orang dalam saham Inti Universal Holdings Bhd (Inti) antara 13 September dan 18 September 2007, yang bertentangan dengan seksyen 89E(2) SIA. Maklumat dalam tersebut adalah berkaitan dengan cadangan daripada Laureate Education, Inc. untuk memperolehi kepentingan kawalan dalam Inti dengan pertimbangan pembelian agregat berjumlah RM126.6 juta iaitu dengan harga RM1.20 sesaham Inti. Maklumat ini kemudiannya dinyatakan dalam pengumuman yang dibuat oleh Inti kepada Bursa Malaysia pada 19 September 2007.</p> <p>Penyelesaian ini dicapai berikutan Surat Tuntutan SC terhadap Teng CK dan Tan BH di Mahkamah Tinggi Kuala Lumpur pada 30 Disember 2015 menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, di mana jumlah yang perlu dibayar adalah bersamaan dengan 3 kali ganda perbezaan antara harga saham diperolehi dengan harga saham sepatutnya diperolehi ketika pemerolehan, sekiranya maklumat tersebut boleh didapati secara umum. Wang yang diperolehi kembali akan digunakan mengikut seksyen 90A(7) SIA.</p>

PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

BijakLabur®

13,954 pengunjung

35,598 sesi bersama pelbagai pempamer

23–25 September 2016

Pesta BijakLabur® 2016

Pusat Pameran Mid Valley, Kuala Lumpur

HURAIAN

Acara pelabur runcit tahunan terbesar SC, BijakLabur®, diadakan untuk kali ketiga, menghimpunkan ahli industri, persatuan, institusi dan agensi Kerajaan pasaran modal di bawah satu bumbung untuk meningkatkan kesedaran tentang pelaburan bijak dalam pasaran modal.

Selain seminar dan pameran daripada pihak berkepentingan pasaran modal, aktiviti interaktif lain seperti kuiz dan permainan dianjurkan untuk pengunjung dari pelbagai peringkat umur.



Sesi pertemuan dan ceramah BijakLabur® untuk pelajar

338 mahasiswa

9 November 2016

Universiti Sains Islam Malaysia (USIM),
Nilai, Negeri Sembilan

HURAIAN

Seorang wakil BijakLabur® diundang sebagai ahli panel untuk forum "Revolusi Pelaburan Bijak Mahasiswa"

Sesi ceramah BijakLabur® untuk pemimpin masyarakat

200 peserta

23 Mac 2016

Sesi bersama pemimpin masyarakat Sibu dianjurkan oleh BNM

70 peserta

28 Julai 2016

Sesi bersama pemimpin masyarakat Kuantan dengan sokongan Pejabat Tanah dan Daerah Kuantan

200 peserta

27 Oktober 2016

Sesi bersama pemimpin masyarakat Miri dengan sokongan Pejabat Residen

HURAIAN

SC melanjutkan program pendidikan pelaburnya dengan melibatkan pemimpin masyarakat melalui sesi ceramah BijakLabur®.



SC Bersama Masyarakat

CTC Bergerak Kementerian Kewangan

2,500 pengunjung

7 Februari 2016

Permatang Pauh, Pulau Pinang



2,500 pengunjung

5 Mac 2016

Besut, Terengganu

1,000 pengunjung

14 Mei 2016

Bayan Lepas, Pulau Pinang

HURAIAN

SC bekerjasama dengan agensi kerajaan mengambil bahagian dalam jerayawara tahunan CTC Bergerak MOF.

Sesi ceramah dan pertemuan persendirian bersama orang awam merupakan platform untuk menawarkan maklumat tentang pasaran modal, meningkatkan kesedaran tentang pelaburan bijak dalam skim pelaburan tidak berlesen.

Kiosk BijakLabur®

240 pengunjung

13 Februari 2016

UTC, Melaka

150 pengunjung

20 Februari 2016

UTC Ipoh, Perak

250 pengunjung

27 Mac 2016

UTC JB, Johor

150 pengunjung

14 Julai 2016

UTC Kuching, Sarawak

150 pengunjung

30 Julai 2016

UTC Pudu, Kuala Lumpur

150 pengunjung

27 Ogos 2016

UTC Kuantan, Pahang

210 pengunjung

3 September 2016

UTC Kota Kinabalu, Sabah

250 pengunjung

26 November 2016

UTC Kuala Terengganu, Terengganu

HURAIAN

SC membuka Kiosk BijakLabur® di Pusat Transformasi Bandar (UTC) di seluruh negara untuk membolehkan pertemuan bersemuka dengan pelbagai lapisan masyarakat. Penerbitan, kit permulaan dan pelbagai brosur telah diedarkan.

Kiosk BijakLabur® @ Mesyuarat Agung Tahunan (AGM) Syarikat Awam Tersenarai (PLC)

550 pertemuan bersama individu
7 April 2016
Malayan Banking Bhd

500 pertemuan bersama individu
10 Mei 2016
MMC Corporation Bhd

250 pertemuan bersama individu
1 Jun 2016
ASTRO Malaysia Holdings

120 pertemuan bersama individu
24 Ogos 2016
IJM Corporation

137 pertemuan bersama individu
29 September 2016
Sunway Real Estate Investment Trust

500 pertemuan bersama individu
26 Oktober 2016
IOI Corporation Bhd

219 pertemuan bersama individu
22 Oktober 2016
YTL Corporation Bhd

915 pertemuan bersama individu

15 Disember 2016
Tenaga Nasional Bhd

HURAIAN

Satu daripada sasaran baharu dalam usaha capaian 'SC Bersama Masyarakat' ialah pemegang saham minoriti syarikat awam tersenarai. Kami ingin meningkatkan kesedaran tentang hak dan tanggungjawab mereka sebagai pemegang saham dan pelabur secara umum, khususnya memperkasa mereka dengan pengetahuan untuk menjadi lebih termaklum dan peserta arif dalam pasaran modal.

Acara Usaha Sama

5,000 pengunjung gerai BijakLabur®
215,000 pengunjung MSAM

20-28 April 2016
Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM)
Tapah, Perak

HURAIAN

Penyertaan SC dalam acara MSAM merupakan sebahagian daripada inisiatif untuk menyokong satu daripada usaha Permodalan Nasional Bhd (PNB) untuk mendidik orang awam tentang kepentingan perancangan kewangan dan pelaburan bagi keperluan kewangan individu dan keluarga pada masa depan.

470 peserta
17 Oktober 2016
BijakLabur® MITI
Menara MITI, Kuala Lumpur

HURAIAN

BijakLabur® @ Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI): Ceramah, sesi panel dan pameran bersempena dengan Hari MITI.

220 peserta
3 Oktober 2016

Acara Majlis Perancangan Kewangan Malaysia Imperial Hotel, Kuching, Sarawak

HURAIAN

Menyampaikan ucapan dalam seminar Majlis Perancangan Kewangan Malaysia (MFPC) bertajuk 'Memperkasa Wanita untuk Mewujudkan dan Mengelakkan Kekayaan Melalui Pelaburan dalam Pasaran Modal'.

500 pertemuan langsung

7–9 Oktober 2016
Universiti Putra Malaysia, Serdang, Selangor

HURAIAN

Penyertaan dan sokongan BijakLabur® bagi Pertandingan Kuiz Kewangan Kebangsaan MFPC ke-3.

150 peserta

19 Oktober 2016
Universiti Kebangsaan Malaysia, Serdang, Selangor

HURAIAN

Penyertaan dalam BijakLabur® dan Bengkel Perancangan Kewangan Peribadi.

Seminar dan media

HURAIAN

- Sebanyak 102 seminar BijakLabur® telah diadakan, yang merangkumi 14,389 peserta di seluruh negara:
 - 4,363 peserta menghadiri 41 sesi Seminar Unit Amanah BijakLabur®.
 - 46 Seminar Pasaran Saham BijakLabur® telah disampaikan kepada 7,571 peserta.
 - 4 Seminar B.M.W. BijakLabur® telah diadakan untuk 1,049 peserta.
 - 9 sesi Seminar Cash@Campus BijakLabur® telah dimanfaati oleh 1,166 mahasiswa.
 - 1 sesi Program Kids & Cash BijakLabur® telah dimanfaati oleh 80 murid sekolah rendah.
 - Satu sesi Program Teens & Cash BijakLabur® telah dimanfaati oleh 160 pelajar sekolah menengah.
- Artikel media: 69 rencana telah diterbitkan dalam pelbagai media digital dan cetak dalam bahasa Inggeris, bahasa Melayu dan bahasa Cina.
- Laman sesawang BijakLabur®: Purata kadar kunjungan bulanan adalah 7,286,505.
- Instagram: Purata capaian 2.28 juta pengikut bagi setiap paparan. Jumlah capaian: 13.7 juta.

PENERBITAN

AKTA, GARIS PANDUAN DAN KOD

Guidelines on Recognized Markets

Diterbitkan

13 April 2016

Guidelines on Sales Practices of Unlisted Capital Market Products

Dipinda

19 Julai 2016

Guidelines on Unit Trust Funds

Dikemas kini

19 Julai 2016

Malaysian Code on Take-Overs and Mergers 2016

Diterbitkan

15 Ogos 2016

Rules on Take-Overs, Mergers and Compulsory Acquisitions

Diterbitkan

15 Ogos 2016

Guidelines on Management of Cyber Risk

Diterbitkan

31 Oktober 2016

Revised Anti-Money Laundering Guidelines

Diterbitkan

7 Disember 2016

Guidelines on Tax Exemption for Wholesale Money Market Funds

Diterbitkan

23 Disember 2016

BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN

Proceedings of the SC-OCIS Roundtable 2015

Diterbitkan

4 Mac 2016

Securities Commission Malaysia Act 1993

Diterbitkan

Mac 2016

Securities Commission Annual Report 2015 / Laporan Tahunan 2015 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia

Diterbitkan

10 Mac 2016

Consultation Paper – Proposed Regulatory Framework on Cyber Security Resilience

Diterbitkan

21 Mac 2016

Consultation Paper – Proposed Draft of the Malaysian Code on Corporate Governance 2016

Diterbitkan

18 April 2016

*Audit Oversight Board Annual Report 2015 /
Laporan Tahunan 2015 Lembaga Pemantauan Audit*
Diterbitkan
10 Mei 2016

*Capital Markets and Services Act 2007
(As at 15 September 2015)*
Diterbitkan
5 Julai 2016

*Consultation Paper – Proposed Amendments to
Guidelines on Real Estate Investment Trusts and
Streamlining of Post-Listing Requirements for
Listed Real Estate Investment Trusts with Listed
Corporations*
Diterbitkan
14 Julai 2016

*Consultation Paper – Proposed Regulatory
Framework for Trustees and Custodians Under
Section 76A of CMSA 2007*
Diterbitkan
12 Oktober 2016

*Response Paper – Regulatory Framework for Cyber
Security Resilience*
Diterbitkan
31 Oktober 2016

BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

The Reporter
Diterbitkan
Mac dan Disember 2016

Malaysian ICM
Diterbitkan
Mac dan Ogos 2016

*List of Shariah-compliant Securities by the Shariah
Advisory Council of the Securities Commission
Malaysia / Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis
Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia*
Diterbitkan
27 Mei dan 25 November 2016

*Resolutions of the Shariah Advisory Council of the
Securities Commission Malaysia, 2016 / Keputusan
Majlis Penasihat Shariah Suruhanjaya Sekuriti
Malaysia 2016*
Diterbitkan
30 Disember 2016

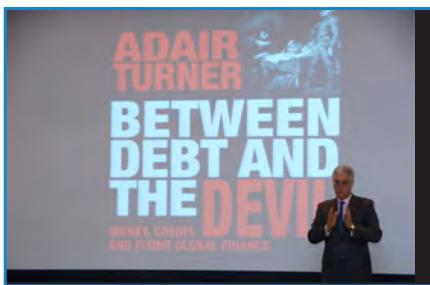
LAMAN-LAMAN SESAWANG

www.sc.com.my
www.investsmart.my
www.worldcapitalmarketsymposium.org
www.theroyalaward.com

2016 SEKILAS PANDANG

JANUARI

- 7 SC memfailkan saman terhadap dua individu kerana dagangan orang dalam
- 27 Mahkamah Persekutuan memihak kepada SC untuk melindungi kenyataan saksi
- 27 Mahkamah Rayuan membenarkan SC untuk membatalkan saman oleh Crowe Horwath dan dua individu lain
- 27 Lord Adair Turner, mantan Pengerusi Financial Services Authority UK berkongsi pandangan di acara SC bersama peserta industri utama



FEBRUARI

- 23 IOSCO meluluskan penubuhan hab Asia-Pasifiknya di Kuala Lumpur

24 Pengerusi SC bertemu dengan Gabenor Bank of England, Mark Carney untuk membincangkan isu-isu global dan pasaran pesat membangun



- 29 Low Thiam Hock dipenjara lima tahun, didenda RM5 juta kerana memanipulasi saham Repco

MAC

- 4 SC melantik Dato' Ahmad Fairuz Zainol Abidin sebagai Timbalan Ketua Eksekutif yang baru
- 5-6 Sidang Meja Bulat SC-OCIS 2016 di Kuala Lumpur



- 9 Mahkamah Rayuan memenjarakan mantan pengarah kerana manipulasi pasaran

10 Laporan Tahunan SC 2015 dikeluarkan



20 Penyertaan BijakLabur® dalam Minggu Saham Amanah Malaysia anjuran PNB



15 SC menjadi tuan rumah kepada para pengawal selia dan pemimpin industri dalam Persidangan Program Pasaran Pesat Membangun Global 2016 yang pertama

25 Pengawal selia pasaran modal ASEAN memperkenalkan inisiatif di bawah rangka tindakan lima tahun ACMF yang baru

APRIL

4 SC mengambil bahagian dalam mesyuarat Menteri-menteri dan Gabenor Bank Pusat ASEAN di Vientiane, Laos

8 SC melantik dua Pengarah Eksekutif baru

13 SC memperkenalkan rangka kerja pengawalseliaan untuk memudahcaraikan pembiayaan antara rakan setara

MEI

10 Laporan Tahunan AOB 2015 dikeluarkan

17 Pelancaran MINDA 2.0 oleh Menteri Kewangan II di SC

25 SC membatalkan lesen Jason Chan Yew Mun

27 Penggerusi SC menerima anugerah bagi Sumbangan kepada Pengawalseliaan ICM

27 Mahkamah mengesahkan sabitan dan hukuman penjara ke atas Wahid Ali Kassim Ali kerana penipuan sekuriti

JUN

- 1 SC mengenakan pertuduhan ke atas mantan Ketua Pegawai Eksekutif dan pengarah kerana penerbitan saham tidak sah
- 7 SC memberi amaran kepada orang awam berhubung dengan skim bon palsu
- 13 SC mendakwa Datuk Ishak Ismail berhubung kes Kenmark

JULAI

- 19 SC memperkenalkan pelbagai inisiatif untuk meningkatkan daya saing, menambah baik kecekapan industri amanah unit
- 26 Majlis Rumah Terbuka Hari Raya SC bersama kakitangan dan industri



OGOS

- 4 Suruhanjaya Eropah mengiktiraf Keperluan Lembaga Pemantauan Audit SC
- 4 Lawatan pengenalan oleh Timbalan Menteri Kewangan, YB Dato' Othman Aziz (TMK I) dan YB Dato' Lee Chee Leong (TMK II)
- 15 SC memperkenalkan Buku Peraturan dalam rangka kerja semakan berhubung pengambilalihan dan percantuman.
- 22-26 Dialog Industri SC 2016
- 26 Siri Ceramah Kepimpinan Merdeka SC bersama Ketua Pegawai Eksekutif PEMANDU, Dato' Sri Idris Jala, 'On the Road Less Travelled'



- 29 12 pelajar cemerlang dianugerahi Biasiswa SC 2016

SEPTEMBER

- 5 Bank komersial dan bank Islam menjadi ahli SIDREC di bawah rangka kerja penyelesaian pertikaian yang dipertingkat

8

Pengerusi SC mempengerusikan Forum ACMF di Jakarta untuk mempromosi kelas aset ASEAN dan dilantik semula sebagai pengerusi ACMF bagi penggal yang ketiga kalinya

8

SC mengambil bahagian dalam larian Bursa Bull Charge 2016 bagi kumpul dana untuk masyarakat



23-25

Lebih 40 institusi pasaran modal menyertai Pesta LaburBijak® 2016



28

SC mencela dan mendenda pengarah eksekutif kerana mengakibatkan kerugian salah

29

SC mengenakan pertuduhan ke atas mantan pengarah kerana mengakibatkan kerugian salah kepada Patimas Computers Bhd

OKTOBER

12

SC mempelawa maklum balas awam berhubung dengan rangka kerja kawal selia bagi pemegang amanah dan kustodian

12

SC menyaman timbalan pengarah urusan Stone Master kerana mengakibatkan kerugian salah

19

SC memfailkan saman civil terhadap Dato' Sreesanthan Elathamby kerana dagangan orang dalam

25

SC mengenakan pertuduhan terhadap pengasas Three-A Resources Bhd dan lima individu lain kerana dagangan orang dalam

25-27

SC anjur mesyuarat IOSCO C2 dengan penyertaan 25 negara anggota



26

SC mengembalikan wang mangsa skim dagangan niaga hadapan tidak sah

31

SC mengeluarkan *Guidelines on Management of Cyber Risk* untuk meningkatkan kebingkasan siber bagi pasaran modal

NOVEMBER

- 3 Persidangan Digital SCxSC Digital 2016; umum enam pengendali P2P



- 4 Majlis Makan Malam Tahunan SC bertema '*Magical Commission of Wizardry*'
- 14 Profesor Datuk Ahmed Rifaat Abdel Karim, Ketua Pegawai Eksekutif IILM dinamakan sebagai penerima Anugerah Diraja Kewangan Islam 2016



- 15 Mengambil bahagian dalam seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN
- 15 Pengurus, DCE dan Pasukan Pengurusan berkongsi kemas kini bersama kakitangan di sesi Townhall SC 2016



28

SC tandatangan MoU bersama Jabatan Perangkaan Malaysia (DOSM) untuk perkukuh kualiti dan keberkesanan perkongsian maklumat

29

Mesyuarat Dua Hala SC dan BNM

DISEMBER

1

SC tandatangan MoU bersama MIMOS untuk bersama membangunkan platform analisis lanjutan pasaran modal



14

SC membatalkan lesen Ravindran Nair a/l Vasudevan Nair

21

SC membatalkan lesen Yap Yeng Chong

AKRONIM DAN SINGKATAN

AAOIFI	Pertubuhan Perakaunan dan Pengauditan bagi Institusi Kewangan Islam
AARG	Kumpulan Pengawal Selia Audit ASEAN
ACCA	Persatuan Akauntan Bertauliah Berkanun
ACGA	Persatuan Tadbir Urus Korporat Asia
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
AEC	Komuniti Ekonomi ASEAN
AFAS	Perjanjian Rangka Kerja Perkhidmatan ASEAN
AML/CFT/PF	Pencegahan Pengubahan Wang Haram/Pencegahan Pembiayaan Keganasan/Percambahan Pembiayaan
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
API	Aplikasi Pemprograman Antara Muka
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik
AQI	Petunjuk Kualiti Audit
ARMS	Kumpulan Pengawal selia Asia Pasifik mengenai Pengawasan Pasaran
AS	Amerika Syarikat
AS Fed	Perbendaharaan AS
ASCM	Persatuan Syarikat Broker Saham Malaysia
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
BDREF	Dana Pendidikan Wakil Peniaga Bumiputera
BMD	Bursa Malaysia Derivatives Bhd
BNM	Bank Negara Malaysia
BT	Amanah perniagaan
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Securities Bhd
CFA	Penganalisis Kewangan Berkanun
CFE	Pemeriksa Penipuan Bertauliah
CFP	Perancang Kewangan Bertauliah
CG	Tadbir urus korporat
CIFP	Profesional Kewangan Islam Berkanun
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMC	Capital Market Compensation Fund Corporation
CMCF	Dana Pampasan Pasaran Modal
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMDP	Program Pengarah Pasaran Modal
CMM	Pasaran-Pasaran Modal Malaysia
CMP2	<i>Pelan Induk Pasaran Modal 2</i>
CMPI	Jawatankuasa Pembayaran dan Infrastruktur Pasaran

CMPQ	Kelayakan Profesional Pasaran Modal
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
COMCEC	Jawatankuasa Tetap Kerjasama Ekonomi dan Perdagangan Pertubuhan Kerjasama Islam
CPA	Akauntan Awam Bertauliah
CRA	Agensi penarafan kredit
CTC	Pusat Transformasi Komunikasi
DIS	Perkhidmatan pelaburan digital
DLT	Teknologi lejar teragih
DOSM	Jabatan Perangkaan Malaysia
ECB	Bank Pusat Eropah
ECF	Pendanaan ekuiti ramai
Ekuinas	Ekuiti Nasional Bhd
EMDE	Ekonomi Pembangunan Pasaran Pesat Membangun
ERM	Pengurusan Risiko Perniagaan
ESG	Persekutuan, sosial dan tadbir urus
ETF	Dana dagangan bursa
EU	Kesatuan Eropah
FATF	Pasukan Petugas Tindakan Kewangan
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FINRA	Industri Kewangan Lembaga Pengawal Selia Antarabangsa
FinTech	Teknologi kewangan
FKLI	Indeks Niaga Hadapan Kuala Lumpur
FOMCA	Persekutuan Persatuan Pengguna Malaysia
FRESH	Hab Pengemukaan Pelaporan Kewangan
FRF	Yayasan Pelaporan Kewangan
FSB	Lembaga Kestabilan Kewangan
FSI	Institusi perkhidmatan kewangan
GEM	Pasaran Pertumbuhan dan Pesat Membangun
GLIC	Syarikat Pelaburan Berkaitan Kerajaan
GMEP	Program Eksekutif Pengurusan Graduan
HCD	Pembangunan Modal Insan
IAASB	Lembaga Piawaian Pengauditan dan Jaminan Antarabangsa
ICAEW	Institusi Akauntan Bertauliah di England dan Wales
ICGN	Rangkaian Tadbir Urus Korporat Antarabangsa
ICM	Pasaran modal Islam
ICMGTS	Skim Latihan Graduan Pasaran Modal Insan
IFIAR	Persidangan Antarabangsa Penganalisis Teknikal
IFSB	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam
IFTA	Persidangan Antarabangsa Penganalisis Teknikal
IIM	Institut Integriti Malaysia

IIRC	Majlis Pelaporan Bersepadu Antarabangsa
IMD	International Institute for Management Development
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IMP	Program Pasaran Islam
INCEIF	International Centre for Education in Islamic Finance
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPK	Institusi perkhidmatan kewangan
IPO	Tawaran awam awal
IRDA	Iskandar Regional Development Authority
ISA	Piawaian Pengauditan Antarabangsa
ISRA	International Shari'ah Reserach Academy for Islamic Finance
IVT	Pedagang Akaun Pelaburan
KAM	Hal Audit Utama
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
Kod TOM	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
KYC	Kenali Pelanggan Anda
LOLA	Serah dan simpan
LTFTF	Pasukan Petugas Kewangan Jangka Panjang
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MAREF	Yayasan Penyelidikan dan Pendidikan Perakaunan Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MBAN	Jaringan Penyelamat Perniagaan Malaysia
MCII	<i>Malaysian Code for Institutional Investors</i>
MFPC	Majlis Perancangan Kewangan Malaysia
MFRS	Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia
MITI	Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri
MoF	Kementerian Kewangan
MOG	Galian, minyak dan gas
MORE@SC	Program Pengawal Selia Model Eksekutif Pengurusan Siswazah
MOSTI	Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi
MoU	Memorandum persefahaman
MSWG	Badan Pengawas Pemegang Saham Minoriti
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
OCIS	Pusat Pengajian Islam Oxford
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
OIC	Pertubuhan Kerjasama Islam

OTC	Di kaunter
P2P	Antara rakan setara
PDT	Pedagang Proprietari Harian
PE	Ekuiti Swasta
PID	Pengarah berkepentingan awam
PIE	Entiti kepentingan awam
PLC	Syarikat awam tersenarai
PMKS	Perusahaan mikro, kecil dan sederhana
PPA	Pentadbir Pencen Swasta
PROFOUND	Skim Kewangan untuk Pembangunan Profesional Berterusan
PRS	Skim persaraan swasta
QCIS	CIS ASEAN Layak
QE	Pelonggaran Kuantitatif
RAIF	Anugerah Diraja bagi Kewangan Islam
Rangka kerja LOLA	Rangka Kerja Serah dan Simpan
Rangka Tindakan CG	Corporate Governance Blueprint
RCEP	Perkongsian Ekonomi Komprehensif Serantau
REIT	Amanah pelaburan hartanah
RMO	Pengendali pasaran diiktiraf
SAC	Majlis Penasihat Syariah
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SCMA	<i>Securities Commission Malaysia Act 1993</i>
SCxSC	Forum Sinergi dan Perdanaan Ramai SC
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SIFI	Institusi kewangan yang penting secara sistematis
SPAC	Syarikat pemerolehan tujuan khas
SRI	Pelaburan Bertanggungjawab dan Mampan
SRO	Organisasi swaatur
SROC	Jawatankuasa Pengawasan Risiko Sistemik
TPPA	Perjanjian Perkongsian Ekonomi Trans Pasifik
UK	United Kingdom
UTC	Pusat Transformasi Bandar
UTMC	Syarikat Pengawasan Unit Amanah
VC	Modal teroka
VCC/VMCMC	Syarikat Modal Teroka/Syarikat Pengurusan Modal Teroka
WCFSL	Hab Pengemukaan Pelaporan Kewangan
WCMS	Simposium Pasaran Modal Dunia
WIEF	Forum Ekonomi Dunia Islam
WTO	Pertubuhan Perdagangan Islam
X-aaS	as-a-Service

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 www.investsmartsc.my Twitter @seccommy