



**Suruhanjaya Sekuriti**  
Securities Commission  
Malaysia

laporan tahunan  
**2008**



## Pernyataan misi

**Untuk menggalakkan dan mengekalkan pasaran sekuriti dan niaga hadapan yang adil, cekap, terjamin dan telus, serta untuk membantu pembangunan teratur bagi pasaran modal yang inovatif dan berdaya saing.**

# KANDUNGAN

## Perutusan Pengerusi

iii

## Bahagian Satu: Melindungi Pelabur dan Mengekalkan Keyakinan Pasaran

Pengenalan	1-1
Meningkatkan Penzahiran	1-1
Pemantauan Ke Atas PLC	1-2
Penguatkuasaan	1-3
Pendidikan Pelabur	1-6

## Bahagian Dua: Menggalakkan Pasaran yang Adil, Cekap dan Teratur

Pengenalan	2-1
Memantau Institusi dan Pengantara Pasaran	2-1
Mengukuhkan Sistem Pelesenan	2-3
Meningkatkan Pendekatan Penyeliaan	2-4

## Bahagian Tiga: Mengukuhkan Daya Saing Pasaran

Pengenalan	3-1
Mengukuhkan Daya Saing Pasaran Ekuiti	3-1
Mengantarabangsakan Pasaran Bon	3-2
Meningkatkan Kebingkasan Pasaran Derivatif	3-3
Memudahcarakan Inovasi Dalam Pengurusan Pelaburan	3-4
Pasaran Modal Islam	3-5
Pembinaan Keupayaan Pasaran	3-8
Menanda Aras Di Peringkat Antarabangsa	3-9

## Bahagian Empat: Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami

Pengenalan	4-1
Komunikasi dan Hubungan Kerja yang Berkesan	4-1
Kecekapan dan Bina Upaya yang Lebih Tinggi	4-2

## Bahagian Lima: Tinjauan dan Prospek Pasaran Modal

Pengenalan	5-1
Kemudahanhubahan Pasaran Saham yang Keterlaluan	5-3
Pencapaian Kualiti	5-3
Risiko Makroekonomi Global yang Lebih Tinggi	5-4
Pelarasian Teratur Bagi Perkembangan Global oleh Pasaran Modal Malaysia	5-6
Prospek	5-8

## Bahagian Enam: Penyata dan Statistik

Ahli Suruhanjaya	6-1
Pengurusan Kanan	6-4
Struktur Organisasi 2008	6-6
Pernyataan Tadbir Urus	6-7
Pernyataan Kawalan Dalaman	6-10
Laporan Jawatankuasa Audit	6-13
Penyata Kewangan	6-15
Cadangan Korporat	6-41
Pengurusan Pelaburan	6-50
Pasaran Modal Islam	6-54
Modal Teroka	6-57
Pengantara Pasaran	6-61
Penguatkuasaan	6-68
Penerbitan pada Tahun 2008	6-77
Kalendar Peristiwa	6-79
Akronim dan Singkatan	6-86



## Perutusan Pengerusi

## PERUTUSAN PENGERUSI

Tahun 2008 akan dikenang kerana ketidaktentuan dan perubahan yang berlaku dalam tahun ini: ketidaktentuan dalam persekitaran ekonomi global yang menimbulkan krisis, yang secara radikal memberikan kesan terhadap landskap kewangan dunia. Walaupun pasaran modal Malaysia tidak terdedah kepada pelbagai jenis ketakimbangan dan pelarasan keterlaluan yang menjelaskan pasaran lain, ia juga tidak terlepas daripada impak penyahumpilan global, kunci kira-kira sektor kewangan yang menguncup, dan ketelitian yang tinggi dalam pelaburan, penggunaan dan keputusan portfolio orang ramai dan syarikat.

Oleh itu, usaha Suruhanjaya Sekuriti (SC) dalam tahun 2008 mencerminkan permintaan persekitaran ini, terutamanya untuk meningkatkan tahap kesediaan oleh pasaran dan oleh kita sendiri terhadap luar jangkaan sistemik; dan untuk memastikan tingkah laku pasaran yang wajar melalui pengawasan penyeliaan dan kepastian pengawalseliaan yang rapi. Keutamaan yang perlu segera kita tangani adalah menguruskan dengan lebih aktif risiko yang ditimbulkan oleh krisis global; satu elemen penting daripadanya adalah berdamping rapat dengan pemegang kepentingan bagi memastikan mereka memahami isu yang menjelaskan pasaran. Keutamaan kita yang lain adalah untuk memastikan bahawa, walaupun pergelakan global berlaku, namun pasaran tidak hilang fokus akan objektif jangka panjangnya – untuk menjadi sangat berdaya saing dan mampu menggunakan peluang yang diwujudkan oleh perubahan yang berlaku di seluruh dunia.

### MENGURUSKAN RISIKO

Pasaran modal mengalami penguncupan sebagaimana di seluruh rantau ini, dan menjadi perkara biasa untuk



membandingkannya dengan krisis Asia pada tahun 1997-1998. Bagaimanapun, secara keseluruhannya, pasaran terlaras dengan peristiwa global secara adil dan tersusun dan saya percaya kebingkasan relatifnya berkait rapat dengan banyak langkah yang dilaksanakan sepanjang 10 tahun kebelakangan ini. Pangkalan pelabur kita kini lebih terimbang, dengan kehadiran institusi domestik yang lebih kukuh. Pengantara pasaran kita lebih bingkas dan kunci kira-kira korporat dan isi rumah kita lebih sihat dan terurus dengan lebih baik. Namun begitu, pasaran kita telah menjadi semakin lebih terdedah kepada risiko makro yang semakin besar dan impak tidak langsung pergelakan kewangan global. Prospek perolehan korporat yang lembap dan syarat kredit yang lebih ketat telah memberikan tekanan lanjut ke atas pasaran bon dan saham; ini telah mewujudkan persekitaran perniagaan yang lebih menyukarkan bagi industri perkhidmatan pasaran modal. Dengan latar belakang yang sebegini, pelan urusan kami untuk tahun 2008 tertumpu kepada menguruskan risiko ke atas integriti pasaran modal dan keyakinan pelabur.

### Pengawasan Lebih Kukuh

Dorongan utama dalam usaha kami merangkumi mengukuhkan pengawasan pasaran. Program ini termasuklah meningkatkan pemantauan kami ke atas pengantara pasaran; melihat dengan lebih rapi keutuhan rangkaian keselamatan pasaran, seperti pemutus litar pasaran dan dana jaminan penjelasan; dan menguji prosedur krisis pasaran dan pelan luar jangka, bukan sahaja yang ada dalam industri tetapi juga prosedur dan pelan kami sendiri. Untuk memudahcarakan usaha ini, kami meningkatkan kerangka

kerja kami untuk menilai risiko sistemik dan memastikan keberterusan urusan, dan meningkatkan penggunaan instrumen dan metodologi seperti analisis senario, pemprofilan risiko dan ujian tekanan untuk memahami dan menjangka implikasi keadaan pasaran yang pantas berubah. Di samping itu, kami memperhebat usaha untuk mengenal pasti di peringkat awal masalah yang mungkin timbul dan memperhebat isu mengenai kebimbangan sistemik.

### **Disiplin Diri dan Pasaran Yang Lebih Baik**

Pada masa kami menetapkan tahap disiplin pengawalseliaan yang lebih tinggi melalui pengawasan lebih rapi, kami juga cuba meningkatkan disiplin diri dan disiplin pasaran dalam pengendalian perniagaan dan aktiviti pasaran. Dengan banyak penipuan yang didedahkan dalam pelbagai bidang kuasa, kemerosotan keadaan pasaran cenderung untuk meningkatkan berlakunya penipuan, atau mungkin lebih tepat lagi, menjurus kepada penemuan pencabulan pasaran. Hal seumpama ini bukan sahaja menjejaskan reputasi pasaran; dalam keadaan masa kini, ia menimbulkan ketidaktentuan dan rasa takut yang boleh mendatangkan ancaman serius kepada kestabilan pasaran. Dalam tahun 2008, SC mengeluarkan beberapa garis panduan untuk meningkatkan disiplin pasaran dan diri, termasuk garis panduan untuk penasihat utama dalam cadangan korporat, tingkah laku pasaran dan amalan perniagaan oleh pengantara pasaran. Di samping itu, kami memuktamadkan kerangka kerja bagi lembaga pengawasan juruaudit yang bebas daripada industri bawah pengawasan SC, sebagaimana yang diumumkan oleh Perdana Menteri dalam pembentangan Belanjawan 2008. Sebaik sahaja ditubuhkan, lembaga ini akan meningkatkan integriti proses audit melalui pengawasan bebas yang lebih kukuh ke atas juruaudit.

### **Celik Kewangan Yang Lebih Meluas**

Peristiwa yang berlaku dalam pasaran lain telah turut mengetengahkan kepentingan pendidikan pelabur dalam mengurangkan impak awam ke atas kestabilan kewangan. Pelabur runcit di beberapa negara mengalami kerugian besar disebabkan produk yang tidak sesuai apabila institusi kewangan yang mengeluarkan produk tersebut runtuh. Kami benar-benar percaya bahawa pelabur mesti dilengkapi untuk melindungi diri mereka. Sehingga kini, RM20 juta daripada Dana Pembangunan Pasaran Modal telah

diperuntukkan untuk memperluas celik kewangan dalam kalangan orang ramai di Malaysia. Pada tahun 2008, RM3.6 juta dibelanjakan dalam program pendidikan pelabur seperti program *Kids & Cash, Parents & Cash, Be Money Wise, Cash@Campus* dan *Cash@Work*. Program tersebut dilaksanakan oleh Securities Industry Development Corporation (SIDC). SC juga bekerja rapat dengan industri dan organisasi di dalam dan luar negara untuk meningkatkan peranan mereka dalam mengetengahkan penzahiran produk yang berkesan dan pendidikan pelabur.

### **Penguatkuasaan Yang Pantas dan Berkesan**

Bagaimanapun, apabila penyalahgunaan pasaran dan salah laku lain terbongkar, seluruh beban dan tanggungjawab terletak di atas bahu pengawal selia untuk memastikan tindakan yang pantas dan berkesan. Dalam tahun 2008, kami terus menggunakan remedii sivil dan pentadbiran bagi pelbagai kes. Antaranya, kejayaan menyelesaikan restitusi bagi pelabur Powerhouse Asset Management; penghakiman sivil yang besar terhadap Swisscash; dan dakwaan besar terhadap lapan defendan asing dan dua defendant tempatan dalam kes manipulasi saham Iris Corporation. Selain itu, SC turut menjalankan beberapa pendakwaan jenayah, terutamanya pendakwaan terhadap Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd, serta mengenakan kompaun ke atas mantan Ketua Pegawai Eksekutifnya. Terdapat juga dakwaan bagi penipuan pelaburan Internet terhadap FX Capital dan Danafutures.

### **MEREBUT PELUANG**

Ketika menangani isu yang timbul daripada pergolakan kewangan global, kami tetap berpegang kepada objektif jangka panjang bagi pasaran modal Malaysia – iaitu, ia harus terus memainkan peranannya dalam mempromosikan dan memudahcarakan pertumbuhan jangka panjang ekonomi dengan memperuntukkan sumber, mengurus risiko dan menyerap kejutan. Oleh itu, usaha kami tertumpu bukan sahaja kepada memastikan pasaran boleh berdiri teguh mendepani tekanan sistemik, tetapi juga meletakkan Malaysia pada posisi yang betul untuk pemulihan.

Peluang lebih besar mungkin muncul dalam bidang kewangan Islam yang merupakan sumber kekuatan daya saing untuk Malaysia. Untuk mengukuhkan penyertaan

antarabangsa dalam pasaran modal Islam domestik, SC mengeluarkan lesen tambahan kepada penggiat global dalam segmen pengurusan dana Islam. Sambil terus menganjurkan acara antarabangsa dalam negara, seperti Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa dua kali setahun, kami turut membawa pasaran Malaysia di luar negara. Dalam kerjasama dengan badan lain, kami memulakan siri jerayawara yang intensif ke Timur Tengah dan ke pasaran berpotensi di rantau ini, termasuk India, Indonesia, Jepun dan Hong Kong. Yang paling utama lagi, dalam bulan November, kami bekerjasama dengan Securities and Exchange Board of India dalam menganjurkan perasmian Gabungan Forum Pasaran Modal India-Malaysia. Siri ceramah kami tentang kewangan Islam membawa kami hingga ke Brazil, sementara pengalaman Malaysia dalam membangunkan segmen pasaran ini telah disiarkan dalam beberapa penerbitan antarabangsa.

Walaupun kewangan Islam mengalami pertumbuhan yang pesat, namun ia kekal sebagai segmen yang mula tumbuh dalam sistem kewangan global dan masih kedapatan salah tanggapan dalam kalangan peserta Islam dan bukan Islam. Oleh itu, kami mengambil langkah aktif untuk menyebarkan maklumat dan menjelaskan isu melalui pelbagai buku, dokumen dan garis panduan, termasuk versi bahasa Arab buku resolusi Majlis Penasihat Syariah. Dan, bagi memastikan pasaran kekal seajar dengan pandangan antarabangsa berhubung dengan kewangan Islam, kami menubuhkan Jawatankuasa Penasihat Antarabangsa dan memulakan program sarjana pelawat.

## MEMBINA KEUPAYAAN PASARAN

Usaha kami dalam membina keupayaan dilanjutkan melampaui kewangan Islam dan turut memasuki pasaran yang lebih luas – bukan sahaja untuk memupuk pelaburan domestik yang lebih luas tetapi juga untuk mengukuhkan lagi kebingkasan pasaran modal. Untuk menggalakkan pertumbuhan dan daya saing pasaran, kami memperkemas peraturan, melonggarkan peraturan yang ketat, memperkenalkan lebih keflexibelan dan menyelaraskan peraturan kami dengan standard antarabangsa dan amalan terbaik bagi unit amanah, amanah pelaburan hartanah, serta penerbitan bon dan ekuiti. Seiring dengan matlamat kami untuk mencapai keseimbangan antara peraturan yang berkesan dengan liberalisasi yang wajar, pemindaian peraturan ini turut mengandungi langkah untuk mengukuhkan perlindungan pelabur dengan menggalakkan

standard tingkah laku yang lebih tinggi oleh pengantara pasaran dan penerbit.

Satu lagi pendorong kepada usaha bina upaya kami tertumpu kepada mekanisme pasaran dan hubungan global dalam pasaran modal Malaysia. Dalam pasaran primer, kami memperkenalkan opsyen “green shoe” dan mekanisme penstabilan harga bagi penawaran awam awal. Berhubung dengan pasaran sekunder, Bursa Malaysia berjaya menyiapkan beberapa projek dalam tahun 2008, termasuk pelancaran akses langsung pasaran bagi pasaran derivatif, platform bon elektronik bagi bon dan platform dagangan baru bagi pasaran saham. Di samping itu, kami mencapai kemajuan yang memberangsangkan ke atas beberapa inisiatif lain yang melibatkan bursa, termasuk memuktamadkan pelan bagi struktur papan gabungan dan kerangka kerja untuk mengerakkan pasaran.

Di samping kerangka kerja peraturan yang kukuh dan infrastruktur yang cekap, pasaran yang benar-benar berdaya saing juga mesti mempunyai himpunan profesional yang mahir dan berkemampuan – mereka yang dianggap sebagai “perisian” pasaran, dipertanggungjawabkan untuk melaksanakan dagangan dan menasihati serta menguruskan dana orang awam yang melabur. Bagi membolehkan pasaran modal Malaysia merealisasikan seluruh potensinya sebagai destinasi terkemuka bagi dana pelabur, pendekatan yang diselaraskan dengan bina upaya amat diperlukan. Dalam tahun ini, kami bekerjasama dengan beberapa organisasi untuk mencapai matlamat ini, yang terkini dengan Bank Negara Malaysia dalam melancarkan Pusat Pendidikan Perkhidmatan Kewangan (FSEC). Matlamat FSEC adalah untuk menyediakan platform bagi pendekatan kerjasama yang diselaraskan dengan pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan. Dalam tahun ini, SIDC mula menjalankan kursus bawah Inisiatif Transformasi Industri, yang kami turut berganding bahu untuk menyediakan kerangka kerja bagi membina himpunan bakat pasaran. Kami turut menjalankan *Program Perniagaan Lanjutan untuk Pemimpin Pasaran Modal* bersama IMD Lusanne, salah satu daripada sekolah perniagaan terkemuka dunia.

## MENAMBAH BAIK DIRI SENDIRI

Dalam usaha meningkatkan kualiti pasaran modal Malaysia, kami turut terus meningkatkan keupayaan kami sendiri. Persekutuan pasaran modal di Malaysia semakin kompleks

dan permintaan ke atas kakitangan kami – dari segi kemahiran, masa dan pengurusan sumber, serta kepimpinan – juga turut meningkat. Tahun ini, untuk menaik taraf keupayaan kakitangan kami, kami menjalankan 25 program latihan dalaman, termasuk menguji program penyeliaan yang dibangunkan khusus untuk pemeriksa pengantara pasaran kami. Di samping kemahiran teknikal, kami terus menanda aras tingkah laku profesional kami kepada standard tertinggi. Tadbir urus yang padu tetap menjadi keutamaan kami, dan kami memperkenalkan buku panduan kecil yang disemak untuk kakitangan, kod etika dan kod tingkah laku kepada semua ahli atau kakitangan untuk membolehkan mereka menjalankan tanggungjawab mereka dengan adil, objektif, bertanggungjawab dan telus.

Kami juga terus meningkatkan tanda aras kami dalam kecekapan operasi. Misalnya, kami mengurangkan tempoh piagam masa kami bagi permohonan sekuriti bersandarkan aset daripada 28 hari kepada 14 hari, dan membina pangkalan data berpusat bagi unit amanah, bon dan penguatkuasaan. Akan tetapi, kecekapan operasi bukan bermakna sekadar proses berkesan kos; ia berkisar tentang mengekalkan tahap perkhidmatan yang tinggi kepada pemegang kepentingan pada bila-bila masa, terutamanya dalam persekitaran pasaran semasa. Sehubungan ini, kami turut meningkatkan pelan urusan yang berterusan dan berjaya mengujinya pada penghujung tahun meskipun berdepan dengan fungsi urusan dan sokongan yang kritikal bagi memastikan tiada gangguan berlaku ke atas urusan kami sekitarannya berlaku perkara di luar jangkaan.

Daripada perspektif jangka panjang pula, kakitangan kami kekal sebagai aset utama kami, dan masa depan organisasi ini banyak bergantung kepada bagaimana kami membangunkan generasi pengawal selia yang berikutnya. Dalam tahun 2008, kami melancarkan skim kemajuan eksekutif dan membangunkan kurikulum Perancangan Kepimpinan. Satu aspek penting dalam pembangunan kakitangan ialah kesedaran tentang bagaimana mereka berurus dengan kakitangan bawahan, rakan dan penyelia mereka. Untuk memudahkan carakan hal ini, kami memperkenalkan program maklum balas 360° untuk semua eksekutif kanan. Kualiti kakitangan kami juga bergantung pada bakat yang kami cungkil dan saya berbangga dengan kejayaan program eksekutif pengurusan siswazah kami. Tahun ini, kami meningkatkan saiz dan skopnya, serta program biasiswa kami dan meningkatkan pengambilan pelatih sarjana muda.

## BERKOMUNIKASI DENGAN LEBIH BAIK

Komunikasi merupakan elemen penting dalam kerja kami dan sesuatu yang kami utamakan. Kami bersetuju dalam banyak perkara dengan pemegang kepentingan kami. Kami percaya bahawa kami mampu meningkatkan kualiti dalam apa yang kami lakukan dan menetapkan matlamat penting untuk pasaran modal dengan membabitkan diri lebih rapat lagi dengan mereka. Untuk menguruskan komunikasi berkaitan pasaran modal dengan lebih baik lagi, Unit Promosi Pasaran Modal kami, yang mula beroperasi dalam bulan April, menyusun strategi komunikasi pemasaran antarabangsa yang termasuk membangunkan kalender berpusat bagi semua jerayawara besar yang dianjurkan oleh SC dan pemegang kepentingan pasaran lain, dan membina hubungan dengan pelabur domestik dan antarabangsa, penerbit dan peserta pasaran lain. Kami melaksanakan pelbagai pembabitan, dengan organisasi penanda aras antarabangsa, pengantara asing, komuniti diplomatik tempatan dan luar negara, dan kerajaan. Di samping itu, kami turut mengambil bahagian dalam beberapa jerayawara antarabangsa dan forum serta mendapat liputan media yang meluas di luar negara.

Media tentunya merupakan saluran komunikasi yang penting kepada kami, dan saya gembira atas sokongan padu mereka terhadap program pendidikan pelabur kami. Kami terlibat dengan beberapa penerbitan vernakular dan penerbitan berbahasa Inggeris, serta stesen televisyen dan radio tempatan sepanjang tahun ini, dan saya berhasrat memperkuuh kerjasama ini pada masa hadapan. Pada masa yang sama, dalam menguruskan harapan pasaran dan keyakinan pelabur, kami memberikan perhatian kepada komunikasi media kami untuk memastikan liputan yang adil dan seimbang tentang keadaan pasaran. Satu lagi saluran yang penting tentunya Internet, dan untuk menambah baik keberkesanan media komunikasi ini, kami merombak laman web kami, [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my), untuk memudahkan pengemudian dan menawarkan kualiti perkhidmatan yang tinggi kepada semua pemegang kepentingan kami. Saya berharap pengguna bukan sahaja mendapat lebih banyak maklumat tentang SC dan pasaran modal, tetapi juga lebih banyak panduan berhubung dengan peraturan dan bagaimana hendak berhubung dengan kami.

## MENGORAK LANGKAH KE HADAPAN

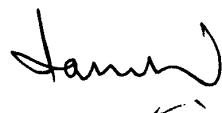
Memang tidak diragukan lagi bahawa cara pasaran dikawal

selia memainkan peranan penting dalam memupuk keyakinan dalam kalangan orang awam yang melabur. Di Malaysia, kami telah melaburkan usaha yang besar bagi mengukuhkan kerangka kerja pengawalseliaan dan penyeliaan, dan saya berbangga menyatakan bahawa usaha ini telah diiktiraf oleh rakan-rakan kami di peringkat antarabangsa. Kerangka kerja pengawalseliaan pasaran modal Malaysia telah dinilai secara bebas dan ternyata amat mematuhi standard antarabangsa bagi peraturan sekuriti. Saya amat berbesar hati dengan maklum balas daripada pakar penilai antarabangsa yang menyatakan Malaysia berada di antara kedudukan teratas dalam penilaian global.

Namun begitu, semua ini akan terus diuji. Tahun ini sudah pun tiba ke penghujungnya, tetapi pasaran modal dunia masih belum berakhir. Tahun 2009 akan menyajikan lebih banyak cabaran dan ketidaktentuan, dan pada ketika kemerosotan kewangan terus melebarkan jangkauannya ke seluruh dunia, pengawal selia di seluruh dunia akan senantiasa sibuk. Sejarah menunjukkan bahawa apabila

individu dan syarikat yang mencabul undang-undang dan terlibat dalam pengambilan risiko yang berlebihan dapat dihidu, ia tetap akan jatuh ke tangan pengawal selia. Sikap berpuas hati bukannya satu pilihan kepada kami.

Tahun ini merupakan tahun yang mencabar. Begitu banyak pencapaian yang berjaya kami peroleh tahun ini, sebahagian besarnya disebabkan oleh sokongan padu yang diberikan oleh industri dan semua pemegang kepentingan. Saya juga ingin merakamkan ucapan terima kasih saya kepada semua ahli Suruhanjaya, Majlis Penasihat Syariah dan pasukan pengurusan kami atas nasihat dan sumbangan mereka. Akhir kata, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada semua kakitangan SC atas usaha gigih dan dedikasi mereka pada sepanjang tahun ini.



Zarinah Anwar



## Bahagian Satu

### Melindungi pelabur dan mengekalkan keyakinan pasaran

Malaysia telah membina satu platform kukuh bagi tadbir urus korporat, dengan rangka kerja pengawalseliaan dan perundangan yang menyeluruh dan teguh bagi melindungi hak pelabur. Kami telah meningkatkan penguatkuasaan yang proaktif melalui pendakwaan jenayah, sivil and tindakan pentadbiran. Malaysia diberikan tempat keempat bagi perlindungan pelabur oleh Bank Dunia dalam laporannya “***Doing Business 2008***” .

# MELINDUNGI PELABUR DAN MENGEKALKAN KEYAKINAN PASARAN

## PENGENALAN

Pada tahun 2008, seperti tahun-tahun lepas, SC mengambil pendekatan pelbagai kaedah dalam menjalankan tanggungjawab pengawalseliaan terasnya untuk melindungi pelabur dan memastikan keyakinan pasaran. Kami terus memastikan yang pelabur disediakan dengan cara yang sesuai dan cukup untuk membuat keputusan termaklum dengan meningkatkan syarat penzahiran. Peranan penasihat utama yang menjadi penjaga utama dalam memastikan kualiti IPO dan cadangan korporat lain juga dipertingkatkan.

Untuk mengesan awal transaksi yang mencurigakan, kami meningkatkan pengawasan PLC dan mengendalikan sesi perjumpaan dengan pengarah syarikat dan juruaudit mereka. Berpandukan dengan Pelan Tindakan Pendidikan Pelabur kami, kami memperluaskan dan menekankan aktiviti pendidikan pelabur kami.

Selain dari itu, aktiviti penguatkuasaan kami berfokus kepada hasil yang memberi perlindungan terbaik kepada pelabur dan mengekalkan keyakinan pasaran.

Mengimbang kembali kejayaan strategi kami dalam mengendalikan tindakan sivil dalam kes-kes yang pampasan mungkin diberi kepada pelabur yang teraniaya, pada tahun ini kami berjaya memperoleh penghakiman berjumlah lebih daripada RM300 juta. Tindakan jenayah telah diambil dalam kes-kes yang melibatkan manipulasi pasaran, kenyataan yang mengelirukan, aktiviti tidak berlesen dan skim penipuan pelaburan.

## MENINGKATKAN PENZAHIRAN

### Penzahiran Prospektus

Penzahiran awam prospektus bagi penyenaraian awal sekuriti

dan skim pelaburan kolektif telah diperkenalkan pada suku tahun pertama. Prospektus boleh didapati oleh orang ramai di laman web SC sebelum pendaftaran sebenar dilakukan, untuk membolehkan orang ramai mengemukakan komen mereka mengenai kandungan prospektus berkenaan.

Penzahiran awam prospektus adalah bertujuan untuk meningkatkan lagi standard penzahiran dan ketelusan pengendalian penjanaan dana, yang mana ia ialah kunci kepada pemupukan keyakinan dalam proses penjanaan dana.

Sepanjang tahun ini, 13 prospektus telah dimasukkan ke laman web SC, yang kesemuanya telah didaftarkan berikutkan komen yang minimum daripada orang ramai.

### Penzahiran Maklumat Kewangan Bawah Garis Panduan Prospektus

Kami mengantikan syarat ramalan keuntungan dalam prospektus dengan meningkatkan syarat pada bahagian “Perbincangan dan Analisis Pengurusan” (MDA) prospektus tersebut.

Peningkatan tersebut bertujuan untuk meningkatkan kualiti maklumat berguna yang boleh didapati oleh pelabur untuk menilai prospektus syarikat dan untuk meningkatkan kebertanggungjawaban pengarah kerana memberikan maklumat tersebut.

### Cadangan Berkualiti

SC mengeluarkan *Guidelines on Principal Advisers for Corporate Proposals* (Garis Panduan Penasihat Utama) dan *Guidelines on Due Diligence Conduct for Corporate Proposals*

(Garis Panduan Ketekunan Wajar) yang berkuat kuasa pada 1 Februari.

Garis Panduan Penasihat Utama menjelaskan siapa yang boleh bertindak sebagai penasihat utama bagi mengemukakan cadangan korporat kepada SC. Garis panduan tersebut mengenakan standard kecekapan minimum bagi penasihat utama yang mengemukakan cadangan korporat melibatkan IPO, syarikat tersenarai yang bermasalah, dan pemerolehan atau penjualan signifikan yang memerlukan kelulusan SC bawah seksyen 212 CMSA.

Garis Panduan Ketekunan Wajar menyatakan obligasi dan standard yang diharapkan daripada pihak yang relevan berhubung dengan skop dan kualiti ketekunan wajar yang dikendalikan dalam penyediaan dan pengemukaan cadangan korporat kepada SC.

## PEMANTAUAN KE ATAS PLC

### Pengawasan Kewangan dan Korporat

SC terus memastikan yang pematuhan PLC kepada *Standard Pelaporan Kewangan* di Malaysia berdasarkan intipati transaksi. Ini adalah untuk menerapkan pelaporan kewangan berkualiti supaya maklumat pasaran yang tepat akan disebarluaskan agar keputusan termaklum boleh dibuat.

Dalam tahun 2008, Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB), dengan perundingan dengan SC, mengumumkan secara rasmi perancangannya untuk membawa Malaysia menuju sepenuhnya kepada Standard Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS) mulai 1 Januari 2012.

SC terus mengekalkan pengawasan dan urusan dengan PLC yang relevan mengenai pembangunan korporat bagi menggalakkan amalan tadbir urus korporat yang baik melalui penzahiran yang betul dan tepat pada masanya bagi disebarluaskan di pasaran.

Bagi memudahkan pengawasan kewangan dan korporat kami, kami mengadakan 160 mesyuarat (2007: 84) dengan para pengarah PLC, juruaudit, penasihat dan pihak-pihak yang berkenaan. Wakil kami turut menghadiri mesyuarat agung tahunan dan mesyuarat luar biasa PLC sebagai pemerhati.

### Sorotan isu pelaporan kewangan

- Cara yang mana keuntungan atau kerugian dikira, dianggap sebagai penjualan anak syarikat dan syarikat sekutu oleh PLC;
- Pengiktirafan sesuai kepada aset oleh syarikat masing-masing bawah peraturan penjualan dan sewa pajak semula; dan
- Dasar sesuai bagi pengiraan perolehan kontrak.

### Sorotan isu pengawasan korporat

- Mewujudkan penjualan kononnya kepada syarikat multinasional yang kemudiannya ia “dijelaskan” melalui penggunaan akaun penjelasan syarikat yang berkaitan;
- Pembatalan invois pembekal sejurus selepas pembayaran dibuat kepada pembekal tersebut yang dibiayai daripada kemudahan penerimaan jurubank (*bankers’ acceptance*);
- Pertimbangan pembelian syarikat berdasarkan nisbah ganjaran harga, yang mana ketahanan ganjaran dipersoalkan.

### Rangka Kerja bagi Pemantauan Bebas Ke Atas Juruaudit

Dapatan siasatan SC terhadap cetusan kegagalan perakaunan korporat menonjolkan keperluan mendesak bagi juruaudit mematuhi standard pengauditan yang telah diwujudkan apabila mengaudit penyata kewangan PLC. Pematuhan terhadap standard pengauditan mestilah dilakukan sepenuhnya bagi mengekalkan keyakinan pelabur terhadap kualiti dan kebolehpercayaan penyata kewangan teraudit PLC dan entiti kepentingan awam.

Bagi menangani kelemahan dalam profesion pengauditan, kerajaan telah mengumumkan dalam Belanjawan 2008 bahawa “sebuah lembaga yang bertanggungjawab bagi memantau juruaudit syarikat awam akan ditubuhkan bawah naungan Suruhanjaya Sekuriti”. Objektif utama lembaga ini adalah untuk menggalakkan dan membangunkan satu rangka kerja pemantauan yang cergas dan berkesan di Malaysia.

Satu pasukan petugas peringkat tinggi yang terdiri daripada wakil SC, MIA, MICPA, BNM, Bursa Malaysia dan PLC membuat cadangan kepada kerajaan bagi rangka kerja pemantauan audit yang bersesuaian. Ciri-ciri penting cadangan pasukan kerja ini adalah—

- meremit AOB bagi memasukkan fungsi sebagai pengawal bagi memastikan hanya mereka yang layak dan sesuai sahaja dibenarkan mengaudit syarikat;
- AOB mengandungi majoriti akauntan bukan pengamal yang mempunyai kelayakan bersesuaian;
- pemeriksaan nalar dan teliti oleh AOB terhadap juruaudit PLC; dan
- AOB mempunyai kuasa untuk mendisiplinkan juruaudit dan firma audit yang melakukan kesalahan melalui pelbagai sekatan yang meluas.

AOB dijangka dapat dilaksanakan pada penghujung tahun 2009.

## PENGUATKUASAAN

### Memfokuskan Kepada Hasil yang Melindungi Pelabur

Memfokuskan kepada hasil yang melindungi pelabur dan mengekalkan keyakinan pasaran merupakan teras kepada

pendekatan strategik penguatkuasaan kami. Menggunakan pelbagai pemuliharaan meluas dari segi undang-undang, kami memperoleh hasil yang lebih baik untuk pelabur. Pada tahun ini, kami mendapat penghakiman berjumlah lebih daripada RM300 juta daripada tuntutan sivil yang difaillkan pada tahun 2007 di samping terus mengambil tindakan penguatkuasaan baru terhadap mereka yang melanggar undang-undang sekuriti.

### Tadbir Urus yang Baik dan Pengarah yang Bertanggungjawab

Setelah membina platform pengawalseliaan yang kukuh untuk tadbir urus korporat, kami terus memacu perubahan dalam tatalaku pengarah dan mereka yang menguruskan entiti tersenarai melalui tindakan penguatkuasaan yang tangkas dan bersesuaian.

Memalsukan akaun syarikat ialah kesalahan yang amat serius. Ia memperdaya pelabur dan melemahkan keyakinan terhadap pasaran modal. Dengan meletakkan tanggungjawab ke atas pengarah terhadap salah laku yang serius ini, kami telah membuat 20 pertuduhan jenayah terhadap lima pengarah kerana mengemukakan laporan palsu dengan menaikkan hasil hingga ke RM343 juta.

Dengan mengambil pendekatan yang lebih tegas terhadap pelanggaran Kod Pengambilalihan dan garis panduan lain, kami telah mengarahkan sebuah syarikat supaya

#### Tindakan terhadap pengarah dan pegawai

- Pelaporan kewangan palsu oleh Welli Multi Corporation Bhd telah menyebabkan tuduhan jenayah terhadap Ang Sun Beng dan Ang Soon An, bekas Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif dan kompaun dikenakan kepada Tan Chin Han, bekas Pengarah Eksekutif dan Ketua Pegawai Eksekutif sebanyak RM100,000;
- 12 tuduhan jenayah telah dikenakan ke atas Jamaluddin Hassan, Gan Chin Sam dan Hakim Sukirman. Ketiga-tiganya bertanggungjawab ke atas pengemukaan laporan palsu mengenai prestasi kewangan Satang Holding Bhd sebagai pengarah dan bekas pengarah syarikat.
- Amanah Saham Sarawak Bhd telah diarahkan supaya menyingkirkan Ketua Pegawai Eksekutifnya (CEO), Shamsul Anuar Ahamad Ibrahim. CEO itu telah disingkirkan kerana mengarahkan orang bawahannya membuat pindaan dan mencetak dua sijil Amanah Saham Sarawak (ASSAR) berhubung pelaburannya dalam ASSAR bawah skim KWSP.
- Datuk Teh Kian An telah diarahkan supaya mengeluarkan keuntungan yang dibuatnya, kepada badan amal, kerana gagal melaksanakan satu tawaran mandatori ke atas pemerolehan saham undian Kumpulan Jetson Bhd; dan
- Datuk Chan Ah Chye, Pengarah Urusan anak syarikat Talam membayar kompaun sebanyak RM500,000 kerana melanggar syarat SC atas penerbitan bon Islam anak syarikatnya.

#### **Tindakan terhadap syarikat broker saham**

- MIDF Amanah Bank Bhd didenda sebanyak RM400,000 dan digantung daripada mengemukakan sebarang permohonan untuk mendaftar lesen wakil peniaga baru kerana memanipulasikan saham Iris.
- PM Securities Sdn Bhd didenda sebanyak RM200,000 dan digantung daripada mengemukakan sebarang permohonan untuk mendaftar lesen wakil peniaga baru kerana memanipulasikan saham Iris; dan
- HLG Securities Sdn Bhd didenda sebanyak RM100,000 kerana memanipulasikan saham Iris.

menyingkirkan ketua pegawai operasinya. Seorang pengarah lain diarahkan supaya menyerahkan kepada satu badan kebajikan, keuntungan yang dibuat daripada kegagalannya untuk melaksanakan satu tawaran mandatori. Kami juga mengenakan kompaun ke atas seorang pengarah kerana melanggar syarat kelulusan SC bagi penerbitan bon.

#### **Meluaskan Penguatkuasaan Sivil Terhadap Manipulasi Pasaran**

Manipulasi pasaran memberikan satu gambaran palsu atau mengelirukan mengenai pengeluaran, permintaan, harga atau nilai sekuriti yang didagangkan di bursa. Kesannya menjangkau jauh, daripada melemahkan integriti pasaran hingga menyebabkan kerugian kepada pelabur yang

diperdaya dalam pembelian atau penjualan saham pada harga palsu.

Siasatan kami terhadap manipulasi saham Iris menunjukkan bahawa kira-kira 2,000 pelabur membeli saham IRIS daripada pesalah laku tersebut pada harga palsu atau yang dinaikkan pada masa tersebut. Bekerjasama dengan enam pengawal selia asing, kami selesai melakukan siasatan tersebut pada tahun ini dan memfaillkan tindakan sivil terhadap Dato' Tan Miong Sing, Low Thiam Hock dan lapan warga dan syarikat asing dari AS, Cayman Islands dan British Virgin Islands. Tindakan ini menegaskan bahawa kewarganegaraan atau lokasi geografi pesalah laku tidak menghalang kami daripada menjalankan usaha penguatkuasaan kami.

#### **Tindakan Terhadap Pengantara**

Dalam mengawal selia pengantara berlesen, kami tidak lagi mempunyai peraturan preskriptif yang mengenakan standard terperinci perilaku pengantara. Sebaliknya, kami mengharapkan lebih kebertanggungjawaban dan menghendaki pengantara mengekalkan standard profesional dan perilaku etika yang tinggi.

Berikutan itu, kami meningkatkan aktiviti pengawasan dan pemeriksaan ke atas pengantara dan meningkatkan penguatkuasaan. Kami membatalkan lesen wakil peniaga, menggantung lima lesen dan mencela seorang pemegang lesen kerana gagal menzahirkan status muflisnya dalam permohonan lesen.

#### **Tindakan terhadap individu berlesen**

- Lee Hooi Li dari ECM Libra Investment Banks Bhd kerana melakukan transaksi dalam saham Iris dengan menggunakan lima akaun yang tidak diberi kuasa selama 27 hari dengan pesanan belian berjumlah kira-kira enam bilion saham.
- Patrick Taylor dari ECM Libra Investment Bank Bhd kerana gagal menahan atau melaporkan aktiviti Lee Hooi Li ketika kaunter Iris berada dalam keadaan amat mudah ubah.
- Low Gee Seng dari Hwang DBS Investment Bank Bhd kerana jualan singkat.
- Emily Gan Puay Pin dari Kenanga Investment Bank kerana memudahcarakan transaksi lot ganjil pada harga luar biasa.
- Patrick Yap Eng Guan dari Kenanga Investment Bank kerana memudahcarakan transaksi lot ganjil pada harga luar biasa; dan
- Chia Chin Ee dari CIMB Investment Bank kerana memudahkan transaksi lot ganjil pada harga luar biasa.

### Profil pelabur Swisscash

- 47% berumur antara 35 ke 49, sementara 32% adalah lebih daripada 50 tahun;
- 75% ialah lelaki;
- Kumpulan pelabur terbesar terdiri daripada kerani/guru (35.7%), mereka yang mengendalikan perniagaan sendiri (26.2%) dan profesional (25%); dan
- Sebilangan besar pelabur diperkenalkan oleh rakan-rakan mereka, rakan sekerja, saudara mara dan menghadiri taklimat dan seminar serta jamuan di hotel mewah sebelum melabur.

Kami juga meletakkan kebertanggungjawaban ke atas syarikat broker saham terhadap perilaku wakil peniaga mereka dan kerana membenarkan pelanggan mereka berurus dalam aktiviti dagangan yang tidak betul. Syarikat-syarikat ini didenda dan digantung daripada mengemukakan permohonan untuk mendaftar wakil peniaga baru untuk satu tempoh.

### Menangani Aktiviti Penjanaan Dana Haram

Pada tahun ini, SC mengembangkan usaha menangani pelbagai skim penipuan yang kononnya bagi mengumpul dana untuk pelaburan dalam sekuriti. Program yang kononnya program pelaburan ini sebenarnya merupakan skim piramid yang pulangan yang dibayar kepada pelabur datangnya daripada pelaburan prinsipal yang dibuat oleh pelabur lain. Walaupun pelabur awal dibayar pulangan besar seperti yang dijanjikan bagi menarik pelabur baru, semakin pengumpulan wang tersebut bertambah, orang yang mengendalikan skim tersebut akan mula menggunakan wang tersebut untuk kepentingan peribadi. Pasti akan runtuh, kebanyakan pelabur tidak mendapat keuntungan dan hilang pelaburan prinsipal mereka.

Walaupun sebahagian besar mangsa penipuan ini enggan membuat laporan dan tidak dapat diambil kira, rekod kami menunjukkan lebih daripada 2,000 orang menghubungi kami mengenai penipuan ini. Petugas khas Internet yang kami tubuhkan pada tahun 2007 menyekat akses kepada 12 laman web seperti ini dan mengeluarkan pelbagai amaran. Kami menganalisis rekod kami untuk mengenal

pasti siapa mangsa kelicikan ini.

Satu daripada tindakan yang kami ambil yang mendapat publisiti terbesar adalah terhadap pelaburan skim penipuan Swisscash yang telah mengumpulkan dana minimum berjumlah AS\$83 juta daripada pelabur. Selepas menyekat akses ke laman web tersebut, kami memfailkan tindakan sivil dan membekukan akaun dengan arahan agar semua wang tersebut dihantar balik ke Malaysia. Pada bulan September, kami mendapat penghakiman bersejarah terhadap tiga daripada empat defendant, mengarahkan mereka membayar AS\$83 juta dan mana-mana amaun lain yang dapat dijejaki untuk dibayar kepada pelabur sebagai pampasan. Wang Swisscash yang disimpan di luar negara telah dijejaki untuk dipulangkan bagi mematuhi hukuman tersebut.

Pada tahun ini, kami mengambil tindakan menjahat terhadap Phazaluddin Abu kerana skim penipuan Danafutures dan Raja Noor Asma Raja Harun kerana pelaburan FX Capital telah melanggar undang-undang sekuriti. Phazaluddin juga dihadapkan dengan beberapa tuduhan pengubahan wang haram yang difaikkan oleh pendakwa raya bawah *Anti-money Laundering and Anti-terrorism Financing Act 2001* (AMLATFA). Siasatan kami mendapati bahawa skim penipuan Danafutures telah mengumpul kira-kira RM65 juta daripada 52,000 pelabur dalam masa tiga bulan manakala FX Capital telah mengumpul RM100 juta

### Tindakan terhadap penjenayah skim penipuan pelaburan

- Skim penipuan pelaburan Swisscash – Penghakiman terhadap Albert Lee Kee Sien, Kelvin Choo Mun Hoe dan Dynamic Revolution. Prosiding terhadap defendant ke empat, Amir Hassan dan Dreamkaya.biz masih berterusan;
- Skim penipuan pelaburan Danafutures – Tuduhan menjahat terhadap Phazaluddin Abu. Dengan kerjasama Pejabat Peguam Negara, dakwaan menjahat pengubahan wang haram juga dikenakan ke atasnya;
- Skim penipuan FX Capital Consultant Sdn Bhd – Tuduhan menjahat terhadap Raja Noor Asma Raja Harun; dan
- Cambridge Capital Trading – Prosiding perampasan bawah AMLATFA sebanyak RM2.2 juta.

daripada 4,000 pelabur. Dakwaan jenayah bawah undang-undang sekuriti dan AMLATFA boleh membawa kepada penjara hingga 10 tahun bawah SIA dan lima tahun bawah AMLATFA jika sabit kesalahan.

Dengan kerjasama Pejabat Peguam Negara, prosiding pelupusan civil bawah AMLATFA telah difailkan terhadap pengendali skim penipuan Cambridge Capital Trading. Prosiding tersebut memohon untuk mendapatkan semula RM2.2 juta yang dikumpulkan secara tidak sah daripada warga Australia oleh pelaku penipuan ini yang beroperasi di luar Dubai.

Secara berasingan, Henny OT Borubui, Jomi @ Uni Kamandan, Kong Kim Fung dan Emorevest Sdn Bhd disabit kesalahan di mahkamah sesyen Kota Kinabalu kerana mengendalikan pasaran niaga hadapan haram. Siti Mariam Berahim, seorang bekas agen bebas Perdana Technology Ventures Sdn Bhd (PTV), disabit kesalahan kerana bertindak sebagai wakil pengurus dana PTV tanpa lesen. Dr Barjoyai Bardai, yang dituduh dalam kapasitinya sebagai pengarah PTV kerana melanggar syarat pelesenan PTV dengan mengizinkan Siti Mariam Berahim dan seorang lain, Nublan Zaky Yusoff, untuk bertindak sebagai wakil pengurus dana tanpa lesen.

### **Penghakiman yang Diperoleh Dalam Tuntutan Civil**

Berikut tuntutan civil yang difailkan tahun lalu terhadap Powerhouse Asset Management Sdn Bhd dan Tan Kok Kheng, kami telah memasuki penghakiman yang dipersetujui dengan defendant dan memulangkan kepingan emas bernilai kira-kira RM2.51 juta dan sejumlah RM10 juta wang tunai kepada 75 pelabur. Tuntutan civil tersebut difailkan selepas Powerhouse didapati melanggar satu syarat pelesenan apabila ia meneroka satu skim pelaburan yang tidak diluluskan, yang melibatkan produk berstruktur emas.

Pada bulan November, satu Perintah persetujuan telah dibuat untuk membatalkan injunksi mareva yang diperoleh oleh SC pada tahun 2007 bagi menghalang pelupusan hasil penjualan tanah Ayer Molek Bhd hingga bernilai RM20 juta. Ini adalah untuk membolehkan pengurusan baru mereka membina semula operasi perniagaan syarikat.

## **PENDIDIKAN PELABUR**

### **Pelaksanaan Pelan Tindakan**

Pelaksanaan pelan tindakan pendidikan pelabur memperoleh momentum yang baik dalam tahun 2008 dengan program terancang di sekolah, kampus universiti, tempat kerja, pelbagai kumpulan sosial di kawasan bandar dan luar bandar.

Rakan kongsi utama dalam usaha SC untuk mendidik pelabur ialah Securities Industry Development Corporation (SIDC), yang merupakan cabang pendidikan dan latihan SC. SIDC ditugaskan untuk membangunkan dan melaksanakan program dan inisiatif untuk memenuhi objektif pelan tindakan pendidikan pelabur SC. Program yang dilaksanakan pada tahun 2008 termasuklah—

- *Kids & Cash* – Program untuk memupuk budaya pengurusan wang dalam kalangan murid sekolah. Ia dihadiri 11,054 murid sekolah berumur 10–12 tahun dan telah disiarkan di TV9 dan NTV7.
- *Parents & Cash* – Program untuk membantu ibu bapa menyokong perjalanan anak-anak mereka dalam pengurusan wang. Sejumlah 1,210 ibu bapa mengambil bahagian dalam program ini.
- B.M.W. (*Bijak Mengurus Wang/Be Money Wise*) – Seminar untuk meningkatkan kesedaran dan pemahaman pelabur mengenai perkhidmatan dan produk yang ada dalam pasaran, serta hak dan tanggungjawab pelabur. Seminar ini dihadiri oleh 1,997 orang dari kawasan luar bandar, wanita dan pekerja kolar biru di seluruh negara.
- *Cash@Campus* – Seminar perancangan dan pelaburan kewangan diadakan di beberapa universiti di seluruh negara. Sejumlah 2,054 pelajar mengambil bahagian dengan 1,733 menjadi ahli kelab *Cash@Campus*.
- *Money@Work* – Program mengenai pelaburan pintar (saham, unit amanah/derivatif), perancangan persaraan dan pengurusan wang. Sejumlah 840 kakitangan agensi kerajaan dan syarikat telah mengambil bahagian dalam program ini.

Di samping itu, SC menyumbang artikel dan tulisan dalam ruangan tetap di media dan sering mengambil bahagian dalam

pelbagai jerayawara industri dan program yang berkenaan pelaburan dalam media penyiaran. SC menjadi ahli Forum Antarabangsa bagi Pendidikan Pelabur pada bulan Ogos 2008.

### **Mendengar dan Bekerja Dengan Orang Ramai**

SC menyediakan akses mudah kepada orang ramai dan pasaran untuk membangkitkan segala kemosykilan, sama ada pertanyaan mengenai skim penipuan pelaburan atau aduan ke atas amalan pasaran yang tidak adil atau sebarang isu pasaran modal yang lain. Orang ramai diberi jaminan bahawa apabila mereka datang kepada SC untuk membuat aduan,

meluahkan ketidakpuasan hati, membuat pertanyaan, atau memberi maklumat, semuanya akan dianggap sulit dan dirahsiakan dan akan ditangani dengan adil.

Pertanyaan dan aduan membolehkan SC mendekati pelabur untuk memberi amaran mengenai skim penipuan pelaburan dan perkara lain yang tidak diingini. Berikutnya usaha kami yang berterusan, terdapat peningkatan dalam kesedaran pelabur, seperti yang ditunjukkan dalam jenis-jenis pertanyaan yang diterima dan penurunan dalam aduan mengenai skim penipuan. Terdapat juga lebih banyak pertanyaan dibuat mengenai skim penipuan sebelum orang ramai melabur dalam skim-skim tersebut.



## Bahagian Dua

### **Menggalakkan pasaran yang adil, cekap dan teratur**

**Di tengah-tengah kemudahubahan pasaran yang tinggi, kami meningkatkan usaha pengawasan untuk memfokuskan kepada syarikat yang menimbulkan risiko dan impak yang lebih tinggi ke atas industri. Ini adalah untuk memastikan bahawa mekanisme perlindungan pelabur dan standard perilaku di pasaran terus dipatuhi dalam persekitaran semasa yang mencabar.**

# MENGGALAKKAN PASARAN YANG ADIL, CEKAP DAN TERATUR

## PENGENALAN

Tahun berkenaan dicirikan dengan peningkatan kemudahubahan dan pergolakan dalam pasaran modal global, yang pada mulanya dicetuskan oleh masalah dalam pasaran gadaian sub-prima AS, yang kemudiannya menyebabkan gangguan dalam pasaran kredit global. Krisis kewangan global tersebut adalah luar biasa dari segi pencapaian dan keberterusannya. Bagaimanapun, pasaran modal Malaysia berupaya menghadapi penularan global yang paling teruk itu hasil daripada reformasi struktur yang dilaksanakan pada dekad yang lalu. Usaha berterusan dalam mengukuhkan rangka kerja pengawalseliaan dan pengawasan kekal menjadi fokus utama. Ini adalah bagi memastikan bahawa keyakinan dikekalkan dan pasaran dikendalikan dengan stabil.

SC sentiasa berwaspada dalam objektif pengawalseliaannya dan sumber pengawasan kami difokuskan kepada pengawasan pengawalseliaan pengantara pasaran. Ini bagi memastikan supaya pengantara pasaran diuruskan dengan baik untuk mengatasi pergolakan global yang berpanjangan. Pengantara pasaran perlu menguruskan risiko mereka dengan berhemat supaya ia kekal kukuh dari segi kewangan dan berupaya memenuhi komitmennya kepada pelanggannya.

SC memainkan peranan sebagai pembimbing dalam menggalakkan pasaran yang adil, cekap dan teratur. Pengawasan yang dipertingkatkan memastikan bahawa pengantara dan penggiat pasaran sentiasa berwaspada terhadap risiko yang berpotensi menular secara global dan membuat persediaan yang cukup bagi mengurangkan kesan segera kemerosotan global.

## MEMANTAU INSTITUSI DAN PENGANTARA PASARAN

### Bursa Malaysia

SC terus menumpukan sebahagian besar sumbernya terhadap penyeliaan institusi pasaran, khususnya Bursa Malaysia. Ketika Bursa Malaysia mengembangkan horionnya untuk menerima pakai teknologi baru dalam operasi bursanya dan meneroka kerjasama dengan rakan kongsi yang lain, tugas pengawasan SC diperkembangkan lebih daripada memastikan fungsi pasaran yang adil dan teratur. Pengawasan Bursa Malaysia merangkumi pertimbangan yang diberi kepada model dan struktur baru dalam pasaran modal, dan memastikan kepentingan awam dilayan dan pelabur diberi tahap perlindungan yang sama dalam persekitaran dagangan yang sentiasa berubah.

Operasi Bursa Malaysia dinilai sama ada ia akur dengan kehendak undang-undang dan harapan pemegang kepentingannya. Kami juga mengendalikan penilaian tahunan terhadap aktiviti Bursa Malaysia yang penemuannya dibincangkan dan cadangan dibuat untuk menambah baik pembangunan masa hadapan.

Pada 1 Disember, Bursa Trade Securities (BTS), iaitu satu platform dagangan baru untuk pasaran ekuiti yang dibangunkan oleh NYSE Euronext, telah berjaya dilancarkan oleh Bursa Malaysia. Sistem dagangan yang berteknologi tinggi ini telah membawa Bursa Malaysia setaraf dengan prestasi dan keupayaan bursa-bursa utama dunia, khususnya, dalam penyediaan boleh akses untuk kedua-dua pelabur tempatan dan antarabangsa, serta peningkatan dalam kecekapan dan ketelusan dagangan.

SC bekerja rapat dengan Bursa Malaysia sepanjang pembangunan BTS bagi memastikan supaya sistem baru tersebut menjalani ujian teliti untuk keupayaan, integriti dan kestabilan. Pengesahan oleh juruaudit dan pakar bebas dikendalikan sebelum pelancarannya. Penting bagi Bursa Malaysia mempunyai Pelan Pemulihan Bencana Kesinambungan Perniagaan yang diuji dengan rapi dan set kemahiran IT yang cukup untuk menangani dengan berkesan sebarang kerosakan teknikal selepas pelancaran serta gangguan minimum terhadap dagangan, penjelasan dan operasi pelunasan. Penekanan juga diberi ke atas perancangan komunikasi yang berkesan bagi Bursa Malaysia menggalakkan kesedaran awam dan menguruskan jangkaan pelaburan terhadap sistem BTS yang baru itu.

SC memastikan bahawa Bursa Malaysia mengimbangkan fungsinya dengan betul dalam mengendalikan pasaran sebagai pengawal selia barisan hadapan dan PLC yang membuat keuntungan. Kami terus berurusan dengan Bursa Malaysia mengenai cara pengukuhan struktur tadbir urusnya dan langkah telah diambil bagi mengurangkan sebarang situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul antara aktiviti komersial dan pengawalseliaannya.

### **Pengantara Pembrokeran**

Berbangkit daripada ancaman krisis sub-prima, perhatian yang lebih diberikan kepada syarikat-syarikat yang mempunyai risiko tinggi. Usaha yang dijalankan termasuklah berurusan terus dengan pengantara pasaran bagi mengukur pendedahan mereka kepada sub-prima dan pendedahan risiko kredit secara tidak langsung.

Di samping memastikan pematuhan terhadap obligasi pengawalseliaan, langkah-langkah proaktif diambil untuk memastikan keteguhan pengantara pasaran. Serentak dengan itu, perilaku dan pengawalan yang diguna pakai oleh pengendali pasaran dinilai untuk melihat sama ada mereka dapat bertahan terhadap krisis kewangan global. Pada keseluruhannya, kami memerhatikan bahawa mereka cukup kukuh untuk mengharungi masa yang mencabar ini.

Pengajaran yang diperolehi daripada krisis ekonomi Asia yang lalu telah melengkapkan industri supaya lebih bersedia terhadap kejutan yang mendadak kepada sistemnya. Dana pemegang saham dan tahap kecukupan modal pengantara broker saham kekal pada tahap yang selesa bagi mengurangkan pendedahan terhadap pasaran dan pihak berlawanan.

### **Pemeriksaan ke atas SBC – penemuan lazim semasa pemeriksaan di tempat urusan**

- Kekurangan pengawasan yang berkesan terhadap aktiviti dagangan wakil peniaga;
- Usaha yang tidak mencukupi dalam melaksanakan proses ketekunan wajar pelanggan;
- Kebebasan pematuhan fungsi mesti dipertingkatkan supaya sejajar dengan jenis dan saiz perniagaan syarikat broker saham (SBC);
- Penglibatan fungsi pematuhan yang tidak mencukupi dalam memantau keberkesanan langkah-langkah ‘Tembok Cina’;
- Komunikasi dan kesedaran yang lebih baik merentasi syarikat terhadap isu pematuhan; dan
- Penguatkuasaan yang tidak mencukupi ke atas dasar dan peraturan dagangan kakitangan.

Pada tahun 2008, SC mengendalikan pemeriksaan berfokus risiko dan kunjungan mengejut ke atas syarikat broker saham dan bank pelaburan untuk menilai keberkesanan aktiviti penyeliaan. Jadual di atas menunjukkan beberapa penemuan lazim.

### **Pengantara Pengurusan Pelaburan**

Sebagai tambahan kepada pendekatan berteraskan risiko sedia ada yang diguna pakai dalam proses pemprofilan dan pemeriksaan, penekanan diberi ke atas pengantara yang berikut:

- Mereka yang mengkhusus dalam kelas aset bukan tradisional; dan
- Pengurus dana khusus (bersendirian dan bukan sebahagian daripada institusi kewangan).

Sejumlah tujuh pemeriksaan dan 12 sesi perjumpaan telah dikendalikan sepanjang tahun tersebut. Penemuan lazim utama termasuklah menggelapkan rebet, rangka kerja pematuhan yang lemah, ketidaaan dokumen mengenai dasar dan peraturan dan pengemukaan pengawalseliaan yang kurang tepat.

Dalam menangani impak krisis kewangan global ke atas

industri pengurusan pelaburan, kami meningkatkan usaha penyeliaan dengan mengembangkan semakan kami, menambahkan kekerapan pelaporan dan sentiasa mengekalkan interaksi dengan syarikat pengurusan aset, syarikat pengurusan unit amanah (UTMC), pemegang amanah, agensi penarafan, badan-badan kerajaan dan pengawal selia lain. Hasilnya, kami boleh menilai impak penurunan nilai aset dan risiko pelaburan ke atas industri pengurusan pelaburan tempatan, serta mengeluarkan langkah-langkah yang sesuai untuk menyediakan pemegang kepentingan yang relevan dengan situasi seperti ini.

Pada 25 Jun, 85 wakil peniaga daripada syarikat pengurusan aset dan unit amanah menghadiri Dialog Pegawai Pematuhan yang dianjurkan oleh SC. Dialog tersebut menjadi platform bagi kami membawa isu-isu lazim yang dihadapi oleh pengurusan dana atau industri unit amanah dan juga menyediakan peluang bagi penggiat pasaran untuk menonjolkan sebarang isu yang memerlukan perhatian kami.

## Pengantara Pasaran Bon

SC mengendalikan pengawasan nalar dan tepat pada masanya ke atas pengantara bon, iaitu pemegang amanah bon dan agensi penarafan kredit (CRA), dengan memeriksa pengemukaan, laporan dan dokumen lain mereka, untuk memastikan mereka terus mengamalkan standard profesionalisme dan pematuhan yang tinggi bagi melindungi kepentingan pelabur bon.

Berikut proses pendaftaran pemegang amanah bon pada tahun 2007, SC telah meningkatkan pemantauan bukan di tempat urusan, ke atas pemegang amanah bon berdaftar dengan memperkenalkan pelaporan setengah tahunan pada tahun 2008, untuk memastikan pematuhan kepada nota amalan yang dikeluarkan oleh SC. Berikut pelaporan di atas, kami meningkatkan usaha penyeliaan dengan mengunjungi pemegang amanah bon pada tahun 2008. Daripada 15 pemegang amanah bon yang berdaftar dengan SC, kami mula mengunjungi empat daripadanya. Semasa kunjungan, kami memantau pematuhan mereka kepada syarat-syarat di bawah nota amalan, keupayaan operasi dan juga menangani pelbagai isu, termasuk yang dibangkitkan oleh pelabur bon dan peserta pasaran lain terhadap peranan dan prestasi pemegang amanah bon.

Menyedari peranan penting CRA dalam pasaran bon dan pentingnya kredibiliti dan integriti mereka dikekalkan pada

setiap masa, kami mengekalkan pengawasan ketat untuk menggalakkan standard profesionalisme yang tinggi dalam menarafkan dan memantau bon korporat, dan untuk memastikan penyebaran maklumat penarafan yang cukup dan tepat pada masanya. Hasil daripada peningkatan pengawasan ini, kami mendapat terdapat standard pematuhan yang lebih tinggi oleh kedua-dua CRA.

Kami terus menuntut standard profesionalisme yang tinggi dalam kalangan penggiat dagangan pasaran bon, yang kebanyakannya terdiri daripada institusi kewangan dan pengurus dana pelaburan. Kami sering bertanya mengenai amalan dagangan yang luar biasa termasuk dagangan silang untuk memastikan pasaran yang adil dan teratur.

Untuk memudahcarakan pengawasan yang lebih menyeluruh, terselaras dan berkesan ke atas pasaran bon, kami bekerjasama dengan BNM untuk mengendalikan pertanyaan lanjut atau mengambil tindakan wajar ke atas peserta pasaran, jika perlu.

Kami meningkatkan sistem pengawasan bon yang sedia ada untuk memastikan pengesahan yang tepat pada masanya dan berkesan terhadap ketaknalaran pasaran. Sistem kami dilengkapi dengan amaran automatik dan peralatan analisis yang menyeluruh untuk mengesan amalan dagangan pincang yang lebih luas.

Di samping itu, kami terus meneliti persekitaran pasaran dengan meminta pandangan dan maklum balas daripada pelbagai pihak untuk melindungi kepentingan pelabur dan memelihara integriti pasaran.

Sistem penyeliaan dan pengawasan yang ditingkatkan membolehkan kami mengesan amalan dagangan luar biasa yang lebih luas. Pada tahun 2008, kami mendapat kurang aktiviti dagangan pincang yang dikesan dalam pasaran sekunder.

## MENGUKUHKAN SISTEM PELESENAN

### Rangka Kerja Penyeliaan bagi Individu Berdaftar

Supaya pelabur yang berurusan dengan pengantara kewangan yang berbeza tertakluk kepada tahap perlindungan yang sama, CMSA telah memansuhkan konsep status “peniaga terkecuali” dan digantikan dengan konsep “orang berdaftar”. Ini membolehkan orang berdaftar mengendalikan aktiviti

pasaran modal tanpa dilesenkan tetapi mereka dikehendaki mematuhi beberapa peruntukan perlindungan pelaburan. Individu berdaftar ialah pengantara kewangan berlesen bawah penyeliaan BNM.

Sehubungan dengan ini, SC mengadakan perbincangan yang meluas dengan BNM untuk membangunkan satu reka bentuk penyeliaan bagi individu berdaftar yang akan memastikan wujud kesamarataan antara pengantara pasaran modal berlesen dan individu berdaftar. Ini akan memelihara integriti pasaran dan memastikan pelabur dilindungi secukupnya, yang mana ini adalah tujuan pengawalseliaan bawah seksyen 76 CMSA. Satu set garis panduan untuk memberi panduan kepada orang berdaftar terhadap tugas dan tanggungjawab mereka bawah rejim baru ini dijangka diperkenalkan pada tahun 2009.

## Kriteria Pelesenan

CMSA dan *Buku Panduan Pelesenan* menyediakan standard layak dan wajar yang minimum atau kriteria yang akan dipenuhi oleh semua pemohon lesen. SC menggunakan pakai proses telus dalam menilai sama ada seseorang pemohon layak dan wajar diberi lesen sebagai pengantara atau wakil peniaga. Penilaian tersebut mengambil kira, antara lain, tahap sesuai bagi standard profesionalisme dan kewangan, kelayakan profesional; dan kemahiran dan keupayaan untuk pelaksanaan fungsi dan tugas pemegang lesen. Syarat yang dikenakan ke atas pemegang lesen utama diberikan kepada pengaruhnya, ketua eksekutif, pengawal dan pengurus. Oleh itu, seseorang itu boleh digugurkan daripada kedudukan tersebut jika dia didapati tidak memenuhi kriteria layak dan patut tersebut.

## MENINGKATKAN PENDEKATAN PENYELIAAN

### Penjelasan Jangkaan Penyeliaan

Kami mengeluarkan *Guidelines on Market Conduct and Business Practices for Stockbrokers and Licensed Representatives* pada bulan April untuk memberi penjelasan lebih lanjut mengenai perilaku yang betul. Pengantara pasaran modal Malaysia dan wakil peniaga serta kakitangan mereka mesti bertindak dengan integriti dan patuh kepada standard yang wajar dengan tahap perilaku urusan dan kemahiran profesional yang tinggi.

Garis panduan tersebut menggariskan keperluan penyeliaan ke atas broker saham dan wakil peniaga mereka, jangkaan terhadap standard perilaku pasaran dan urusan broker saham, wakil peniaga serta kakitangan mereka, keperluan untuk ketekunan wajar pelanggan dan prinsip am dan amalan terbaik untuk membanteras pengubahan wang haram dan pembiayaan pengganas. Untuk penjelasan lebih lanjut, kami menyediakan contoh dan senario bagi menunjukkan aktiviti yang merupakan penyelewengan pasaran dan perilaku perniagaan yang tidak beretika.

Dalam garis panduan tersebut, kami mengenal pasti sebanyak 11 prinsip teras yang digunakan terhadap broker saham dan wakil peniaga mereka bawah pendekatan berteraskan prinsip kepada pengawalseliaan. Lembaga pengarah dan pengurusan kanan syarikat broker saham akan dipertanggungjawabkan sepenuhnya bagi memenuhi prinsip teras ini.

Semua broker saham dan wakil peniaga berlesen diberi tempoh satu tahun untuk mematuhi syarat-syarat bawah garis panduan ini.

### Kawal Selia Sendiri Industri

Konsep kawal selia sendiri oleh peserta pasaran telah diterima di peringkat antarabangsa dan terdapat model organisasi kawal selia sendiri (SRO) yang berjaya, yang melengkapi usaha pengawal selia sekuriti dengan berkesan bagi memastikan rejim pengawalseliaan yang lebih cekap dan berkesan. Daripada perspektif Malaysia, SCA menyatakan bahawa menjadi fungsi SC “untuk menggalakkan dan mempromosikan kawal selia sendiri oleh persatuan profesional atau badan-badan pasaran dalam industri sekuriti dan niaga hadapan.” Ini pula dimasukkan ke dalam Cadangan 121 *Pelan Induk Pasaran Modal* yang mencadangkan supaya persatuan industri yang sesuai akan dikenal pasti dan diakui sebagai SRO untuk melengkapi fungsi pengawalseliaan SC.

FMUTM, sebagai sebuah SRO, akan membantu memelihara integriti pasaran dan kewangan dalam industri unit amanah. Ia dijangka menyumbang kepada pembangunan industri, menggalakkan kawal selia sendiri, memperkenalkan amalan dan standard terbaik, dan menangani pembangunan pasaran dengan gaya inovatif, tepat pada masanya dan sensitif.

Pada tahun 2008, FMUTM membuat kemajuan yang

**Jadual 1****11 Prinsip Teras Penyeliaan**

1.	Integriti	Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal (CMSL) mesti mengendalikan perniagaannya dengan integriti.
2.	Kemahiran, prihatin dan ketekunan	Pemegang CMSL mesti mengendalikan perniagaannya dengan kemahiran, keprihatinan dan ketekunan.
3.	Penyeliaan dan pengawalan	Pemegang CMSL mesti mengambil berat untuk menyusun dan mengawal hal ehwalnya dengan penuh tanggungjawab dan berkesan, dengan sistem pengurusan risiko dan penyeliaan yang mencukupi.
4.	Keperluan kewangan	Pemegang CMSL mesti mengekalkan keperluan kewangan yang mencukupi.
5.	Perilaku pasaran	Pemegang CMSL mesti mengendalikan aktiviti perniagaannya dengan cara yang menyumbang kepada pemeliharaan pasaran yang adil dan teratur.
6.	Keutamaan kepada kepentingan pelanggan	Pemegang CMSL mesti memastikan yang keutamaan diberikan kepada kepentingan pelanggan.
7.	Komunikasi dengan pelanggan	Pemegang CMSL mesti prihatin kepada keperluan maklumat pelanggannya, dan menyampaikan maklumat kepada mereka dalam gaya yang jelas, adil dan tidak mengelirukan.
8.	Konflik kepentingan	Pemegang CMSL mesti menguruskan konflik kepentingan dengan adil, antara dia dengan pelanggannya dan juga antara pelanggan dan pelanggan yang lain.
9.	Melindungi aset pelanggan	Pemegang CMSL mesti mengaturkan perlindungan yang secukupnya ke atas aset pelanggan.
10.	Budaya pematuhan	Pemegang CMSL mesti mananamkan budaya pematuhan yang baik.
11.	Berurusan dengan pengawal selia	Pemegang CMSL mesti berurusan dengan pengawal selianya dengan cara terbuka dan bekerjasama.

menggalakkan dalam persiapan untuk menjadi SRO. Ia dijangka melengkapai peranan SC dalam mengawal selia industri unit amanah. Sepanjang tahun tersebut, perbincangan secara berterusan dengan FMUTM telah diadakan dan rundingan mengenai hal-hal berkaitan diteruskan, dan dijangka tamat pada tahun 2009.

SC mengeluarkan kertas perundingan kepada industri dan pemegang kepentingan yang relevan untuk maklum balas ke atas penubuhan SRO bagi industri broker saham dan broker niaga hadapan. Berikutkan maklum balas tersebut, satu kumpulan kerja industri terdiri daripada wakil perniaga daripada industri tersebut, Bursa Malaysia dan SC

akan ditubuhkan untuk mempelopori projek ini.

Dijangkakan bahawa SRO akan melengkapai peranan semasa SC dan Bursa Malaysia, berhubung dengan perilaku dan standard etika ahli-ahlinya serta menubuhkan panduan untuk amalan perniagaan yang baik. SRO akan tertakluk kepada pengawasan terus oleh SC yang akan mengendalikan semakan tahunan ke atas operasinya untuk memastikan bahawa mandat dan objektif SRO dicapai. Semua pengantara berlesen yang mengendalikan aktiviti pengurusan dalam sekuriti (pembrokeran saham) dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan (pembrokeran niaga hadapan), akan dikehendaki menjadi ahli SRO.



## Bahagian Tiga

### Mengukuhkan daya saing pasaran

Keutamaan dalam usaha pembangunan SC tertumpu kepada mengurangkan kesan semerta daripada kemerosotan global dan memaparkan daya saing jangka panjang. Ini dapat dicapai dengan meningkatkan kecekapan, kapasiti dan daya saing pengantaraan serta dengan mengambil peluang bagi pengembangan di peringkat antarabangsa.

# MENGUKUHKAN DAYA SAING PASARAN

## PENGENALAN

Malaysia melihat gerbang peluang untuk mengukuhkan posisi daya saingnya dalam pasaran serantau. Dengan didorong oleh kemewahan dan ketidaktentuan dalam pasaran maju, pelabur domestik di Asia berkemungkinan semakin cuba mempelbagaikan portfolio mereka di rantau Asia. Trend ini sudah pun terbukti di Malaysia apabila pelabur menunjukkan kecenderungan terhadap produk rantau asing dan membawa harapan peluang baru bagi pengantara domestik.

Dengan ini, kerangka kerja perlindungan pelabur negara ini yang kukuh dan simpanan domestik bertahap tinggi menawarkan asas yang teguh bagi pengantaraan simpanan domestik dan antarabangsa. Peluang pertumbuhan melimpah-ruah dalam pengumpulan dana, inovasi produk dan perdagangan pasaran sekunder merentasi pelbagai segmen pasaran, seperti ekuiti, bon, derivatif, pengurusan pelaburan dan pasaran modal Islam.

## MENGUKUHKAN DAYA SAING PASARAN EKUITI

### Kecekapan Tambahan bagi IPO

Malaysia telah pun mempunyai pasaran berdaya saing bagi IPO dengan kos penyenaraian langsung yang rendah dan tempoh patah balik pengawalseliaan yang pantas untuk mendapatkan kelulusan. Kecekapan tambahan diperkenalkan untuk mengukuhkan posisi Bursa Malaysia sebagai pasaran yang digemari oleh syarikat domestik dan asing.

Garis panduan bertajuk *Guidelines on the Offering of Equity and Equity-linked Securities* dan *Guidelines on the Offering of Equity and Equity-Linked Securities for MESDAQ Market* diterbitkan pada 1 Februari. Kedua-duanya ini

memperkemas kriteria penyenaraian bagi syarikat yang mempunyai aset atau operasi yang berpangkalan di luar negara dengan syarikat yang beroperasi domestik. Garis panduan tersebut memansuhkan keperluan bank tanah bagi syarikat harta dan keperluan untuk kelulusan perolehan aset bagi urus niaga teras, kecuali yang dibeli melalui terbitan ekuiti. Garis panduan ini juga memansuhkan sekatan ke atas perolehan bagi syarikat MESDAQ dan keperluan mandatori bagi pengemukaan ramalan kewangan kecuali bagi syarikat tersenarai bermasalah.

Pada 12 November, proses peruntukan Bumiputera bagi IPO domestik diwajarkan untuk menawarkan pematuhan yang praktikal dan berkesan dengan keadaan ekuiti Bumiputera. Bawah proses semakan ini, saham yang tidak dilanggan oleh institusi Bumiputera yang diluluskan oleh MITI dan pelabur, kini boleh dipohon oleh lebih ramai Bumiputera awam.

Syarat ekuiti Bumiputera yang dikenakan ke atas amalan korporat berikutnya dijelaskan terpakai hanya kepada pemindahan penyenaraian yang dicadangkan kepada Papan Utama, ambil alih balikan (RTO) mengakibatkan perubahan dalam pengawalan pemegang saham dan amalan pengumpulan dana berikutnya yang dilaksanakan tiga tahun kemudian selepas penyenaraian yang melibatkan penerbitan beberapa saham baru kepada orang awam. Keperluan ini terpakai dalam keadaan yang terdapat pencairan dalam pemilikan ekuiti Bumiputera bawah amalan korporat. Syarikat hanya diperlukan menerbitkan saham untuk mengembalikan semula pemilikan ekuiti Bumiputera kepada tahap amalan korporat.

Dalam pasaran primer, opsyen terlebih umpuk dan mekanisme penstabilan harga diperkenalkan untuk meningkatkan kecekapan dan daya saing proses penemuan

harga IPO. Inisiatif Papan Disatukan untuk mencantumkan Papan Utama dan Papan Kedua serta mewajarkan keperluan penyenaraian dan memposisikan semula MESDAQ sebagai pasaran dorongan penaja telah dimuktamadkan.

### Mengukuhkan Infrastruktur Pasaran Sekunder

Platform perdagangan Bursa Trade Securities yang baru telah dilancarkan dalam bulan Disember. Platform baru ini memberikan padanan pesanan berterusan masa nyata untuk meningkatkan kecekapan dagangan dan memudahcarakan hubungan dengan saluran penyampaian elektronik seperti Internet dan Akses Pasaran Langsung. Penambahbaikan dibuat dalam sistem penjelasan dan penyelesaian untuk memudahcarakan urus niaga institusi.

Untuk terus meningkatkan kecairan dalam dagangan sekunder, SC telah berganding bahu dengan Bursa Malaysia untuk merumus kerangka kerja pengawalseliaan yang menyeluruh untuk menggerakkan pasaran. Aktiviti menggerakkan pasaran dilaksanakan oleh penggiat yang mempunyai obligasi untuk memberikan sebut harga dua hala yang berterusan dan menawarkan saiz minimum sepanjang hari dagangan di bursa bagi pelbagai insentif. Kehadiran mereka yang sedia dalam pasaran memberikan pengantaraan harga dan membantu mengecilkan sebaran permintaan bida; dengan itu, mengurangkan impak harga atau kos "sebaran" urus niaga. Kehadirannya dalam pasaran akan menarik lebih banyak aktiviti dagangan disebabkan oleh kecairan yang ditambah baik.

Kerangka kerja yang telah diluluskan oleh SC, menerima pakai pendekatan merentasi pelbagai segmen pasaran untuk membolehkan lebih banyak aktiviti timbang tara antara pasaran dan akan meliputi waran, dana dagangan bursa dan pasaran derivatif. Kerangka kerja ini akan dilaksanakan dalam tahun 2009 dan mengkhususkan kategori orang yang layak, keperluan kemasukan minimum, parameter bagi insentif dan keperluan penyeliaan.

### MENGANTARABANGSAKAN PASARAN BON

#### Pusat Pengasalan, Pengagihan dan Perdagangan

Pasaran bon Malaysia adalah antara yang paling berjaya di Asia dan telah muncul sebagai pasaran bon ketiga terbesar di rantau Asia dari segi peratusan KDNK. Dari tahun 1997

hingga 2008, pasaran bon (termasuk bon yang tersenarai) telah berkembang empat kali ganda kepada RM526.3 bilion. Bon korporat kini membentuk 51.1% atau RM269.1 bilion bon belum tebus dengan 56% distrukturkan berdasarkan prinsip Islam. Pasaran bon domestik memberikan sumber yang semakin bertambah bagi pembiayaan jangka panjang dalam sektor swasta dengan penerbitan bon korporat kasar berjumlah RM42.6 bilion daripada jumlah RM49.7 bilion yang diterbitkan dalam 2008.

Kekuatan pasaran domestik memberikan asas yang kukuh untuk meneroka peluang pertumbuhan baru dengan mengantarabangsakan francais kami. Persekutuan cukai yang mudah cara – yang bon korporat dan penerbitan *sukuk* yang diluluskan SC dikecualikan daripada cukai pegangan bagi pembayaran untung atau faedah yang dikenakan ke atas pelabur asing – menyediakan platform yang kondusif untuk menarik penerbitan, penyenaraian dan pelaburan asing. Minat antarabangsa dalam bon Malaysia sudah pun berkembang dan ini dapat dilihat dengan peningkatan sebanyak 3.7 kali ganda dalam pelaburan asing dalam bon Malaysia kepada RM43.2 bilion pada penghujung bulan November daripada RM11.6 bilion dalam tahun 2004.

Dengan ini, liberalisasi selanjutnya dilaksanakan bagi memudahcarakan penerbitan bon ringgit dan bukan ringgit untuk meletakkan Malaysia sebagai pusat penting bagi pengasalan dan pengagihan di rantau ini, seiring dengan aspirasi untuk menjadikan Malaysia sebagai hab global bagi *sukuk*. Liberalisasi akan memberikan faedah kepada penerbit tempatan, pelabur dan pengantara pasaran dalam jangka panjang apabila ia menarik lebih ramai peserta dan menjana lebih banyak aktiviti pesisir. Ini akan meningkatkan kebolehdapatan dan rangkaian perkhidmatan pengantara bagi penerbit dan pelabur menurut set kemahiran yang terhimpun di Malaysia. Langkah liberalisasi ini diperkenalkan hanya selepas melaksanakan pelbagai inisiatif pengawalseliaan dan penyeliaan untuk mengukuhkan standard dan tingkah laku pengantara pasaran bon.

Dalam memudahcarakan penerbitan *sukuk* dan bon, keflexibelan kini disediakan, seperti lanjutan proses anggap lulus kepada semua pengeluar berkadar AAA (kadar mata wang tempatan) atau minimum BBB (kadar mata wang asing). Bawah kerangka kerja anggap lulus, terbitan dianggap layak untuk diluluskan selepas membuat pengemukaan penuh cadangan kepada SC. Di samping itu, penggunaan dokumentasi dan kadar antarabangsa turut dimudahcarakan manakala pengecualian daripada surat

ikatan amanah dan keperluan pemegang amanah turut disediakan. Belanjawan 2009 turut menyediakan insentif cukai untuk pengasalan, pengagihan dan perdagangan *sukuk* bukan ringgit di Malaysia.

Liberalisasi dalam pasaran bon dilaksanakan seiring dengan liberalisasi dalam peraturan pentadbiran mata wang asing oleh BNM dan telah menghasilkan kejayaan awal. Dalam tahun 2008, sembilan entiti asing dari Korea Selatan, Timur Tengah, India dan Singapura menerbitkan bon berdenominasi ringgit bernilai RM7.1 bilion. Dalam bulan Disember, Bursa Malaysia memudahcarakan penyenaraian ringgit dan *sukuk* dan bon mata wang asing. Kelulusan penyenaraian akan disediakan dalam masa satu hari pengemukaan dan *sukuk* dan bon yang tersenarai dalam tahun 2009 akan dikecualikan daripada semua yuran penyenaraian. Di samping itu, agensi perkadaran kredit antarabangsa kini dibenarkan memegang sehingga 49% kepentingan ekuiti dalam agensi perkadaran kredit antarabangsa yang akan diwujudkan di Malaysia.

### Memperkuuh Infrastruktur Pasaran Bon

Baru-baru ini SC mengukuhkan kerangka kerja pengawalseliaan untuk meningkatkan tahap kebertanggungjawaban dan ketelusan dalam pasaran bon.

Keperluan tambahan dirangka untuk memberikan kejelasan maklumat kepada pelabur dalam obligasi pinjaman bercagar (CLO). Dalam bulan Januari, SC mengeluarkan Nota 1 bawah *Guidelines on the Offering of Asset Backed Securities* yang menetapkan pengawalseliaan tambahan dan keperluan pendedahan dipatuhi oleh penasihat utama dan bank asalan, seperti:

- pertimbangan diberikan dalam pemilihan peminjam yang terlibat dalam urus niaga;
- meningkatkan penzahiran maklumat berkenaan yang berkaitan dengan semua peminjam, termasuk sejarah kredit mereka dan sumber pembayaran balik pinjaman; dan
- peruntukan mencukupi yang diperlukan dalam perjanjian pinjaman atau perjanjian kemudahan untuk melindungi kepentingan pelabur.

Sejajar dengan mandat daripada Jawatankuasa Pasaran Bon Nasional untuk membangunkan satu pelaporan dagangan elektronik dan platform dagangan, dalam bulan Mac, Bursa Malaysia melancarkan Platform Dagangan Elektronik (ETP). Didaftarkan sebagai kemudahan elektronik bawah seksyen 34 CMSA, ETP akan mengambil alih pelaporan mandatori bagi semua urus niaga pasaran bon sekunder daripada sistem Penyebaran Maklumat Bon (BIDS) yang dikendalikan oleh BNM. Ia menyediakan platform tertib elektronik untuk memadankan bida dengan sebut harga pertanyaan bagi Sekuriti Kerajaan Malaysia; dan memberikan platform “pengiklanan dan rundingan” bagi urus niaga. Platform dagangan itu dibangunkan melalui kerjasama antara SC, BNM dan peserta pasaran, dan dibentuk mengikut sistem dagangan bon Bursa Korea.

### MENINGKATKAN KEBINGKASAN PASARAN DERIVATIF

Industri derivatif Malaysia menyaksikan beberapa perkembangan besar dalam tahun 2008 yang bertujuan meningkatkan akses dan kecairan pasaran. Bursa Malaysia melancarkan platform Akses Pasaran Langsung bagi derivatif dalam bulan Mac 2008 untuk memudahcarakan strategi perdagangan canggih, seperti dagangan algoritmatik dan perdagangan bakul (*basket trading*). Penggunaan nota kontrak elektronik bagi pasaran ekuiti dan derivatif turut diperkemas. Senarai bursa khusus dikembangkan untuk merangkumi Dubai Mercantile Exchange dalam bulan April dan Central Japan Commodity Exchange dalam bulan Mei. Ini membolehkan Bursa Malaysia Derivatives memperoleh pengiktirafan timbal balik daripada pertukaran ini dan meluaskan pelbagai produk derivatif yang boleh ditawarkan oleh broker Malaysia. Dalam bulan Oktober, SC meluluskan kerangka kerja menggerakkan pasaran untuk menarik penggerak pasaran tempatan dan asing dengan matlamat untuk meningkatkan kecairan dalam pasaran derivatif.

SC bekerjasama dengan Tabung Kewangan Antarabangsa (IMF) untuk menganjurkan bengkel derivatif serantau berjudul *Derivatives in Emerging Markets: Improving Efficiency While Safeguarding Financial Stability* yang diadakan pada 17–19 November di Kuala Lumpur.

## **MEMUDAHCARAKAN INOVASI DALAM PENGURUSAN PELABURAN**

### **Kefleksibelan bagi Skim Pelaburan Kolektif**

Untuk mengekalkan daya saing industri unit amanah, SC menawarkan lebih banyak kefleksibelan kepada pengurusan dana untuk menawarkan lebih banyak produk canggih dengan memansuhkan beberapa had dan sekatan pelaburan serta memudahcarakan perwujudan pasar raya dana. Ia juga menjelaskan peraturan pengagihan dalam talian bagi unit amanah untuk memudahcarakan syarikat pengurusan unit amanah, penasihat unit amanah institusi dan entiti lain yang dibenarkan oleh SC untuk bertindak sebagai “penyedia dalam talian”. SC mengukuhkan kawalan dari segi kebertanggungjawaban, penzahiran, dokumentasi dan penyimpanan wang. Di samping itu, *Prospectus Guidelines for Collective Investment Schemes* yang diterbitkan dalam bulan Mac, memperkemas keperluan penzahiran minimum bagi prospektus semua skim pelaburan kolektif. Ia menandakan peralihan penuh kepada peraturan berteraskan penzahiran (DBR) bagi produk unit amanah dengan kebertanggungjawaban yang lebih besar diletakkan pada pengantara untuk menyediakan maklumat yang tepat dan cukup sambil meningkatkan keupayaan mereka untuk membawa produk lebih pantas ke dalam pasaran.

Untuk meningkatkan kecairan dalam ETF, jualan singkat dibenarkan (PSS) telah diperkenalkan dalam bulan April untuk memudah cara peniaga yang turut serta untuk melaksanakan peranan mereka sebagai penggerak pasaran dengan lebih berkesan.

Dalam bulan Ogos 2008, *Guidelines on Real Estate Investment Trust* telah disemak untuk meningkatkan daya saing amanah pelaburan hartanah Malaysia (REIT). Had pemegangan ekuiti asing bagi pengurus REIT dinaikkan daripada 49% kepada 70% dan peraturan, had dan sekatan pelaburan ditanda aras pada amalan serantau. Kefleksibelan disediakan terhadap jualan bagi perolehan dan pelupusan manakala peraturan bagi penawaran unit dan keperluan penyenaraian diperkemas dengan keperluan penyenaraian IPO. SC juga mengetepikan keperluan bagi kelulusan penilaianya yang terdahulu bagi harta tanah dalam urus niaga tertentu melalui REIT, mengalihkan fokusnya kepada menjalankan pascasemakan ke atas urus niaga tersebut sebagai sebahagian daripada fungsi

pengawasannya. Untuk mempromosikan REIT, kerajaan telah mengurangkan kadar cukai ke atas dividen yang diterima oleh pelabur institusi asing dan individu kepada 10%.

### **Menarik Lebih Ramai Penggiat Dalam Pengurusan Dana dan Modal Teroka**

Malaysia terus menarik peserta asing ke dalam industri pengurusan pelaburannya. Dalam bulan Mac, Franklin Templeton Investment, penggiat terkemuka di peringkat global, diberikan kelulusan sebagai syarikat pengurusan dana asing kelima bawah skim khas yang akan diwujudkan di Malaysia. Dalam bulan Ogos, SC meluluskan permohonan Japan Asia Investment Co. Ltd (JAIC), salah satu daripada syarikat modal teroka terbesar (VCC) di Jepun, menjadi syarikat modal teroka pertama di Malaysia. Di samping itu, kelulusan lima syarikat pengurusan dana Islam baru telah diumumkan.

#### **Jadual 1 Ahli MVCDC Dalam 2008**

- Dato' Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)  
Pengerusi, Suruhanjaya Sekuriti
- Dato' Ibrahim Mahaludin Puteh  
Timbalan Ketua Setiausaha (Dasar).  
Kementerian Kewangan
- Dato' Abdul Hanan Alang Endut  
Ketua Setiausaha  
Kementerian Sains, Teknologi dan Inovasi
- Darawati Hussain  
Pengarah, Ekuiti Swasta  
CIMB Investment Bank Bhd
- Chok Kwee Bee  
Pengarah Eksekutif  
BI Walden Management Sdn Bhd
- Husni Salleh  
Ketua Pegawai Eksekutif  
Malaysia Venture Capital Management Bhd
- Norhalim Yunus  
Ketua Pegawai Eksekutif  
Malaysian Technology Development Corporation
- Ismael Fariz Ali  
Pengarah Eksekutif Pelaburan  
Khazanah Nasional Bhd

SC terus aktif menggalakkan pertumbuhan industri modal teroka melalui Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC). MVCDC pada masa kini melaksanakan saranan daripada kajian tentang “Pendanaan untuk Mencapai Inovasi Ekonomi Menjelang 2020” yang disiapkan dalam 2007. Untuk meningkatkan kesedaran dalam industri modal teroka, MVCDC telah menghasilkan buku kecil tentang maklumat berhubung dengan “Modal Teroka dan Ekuiti Swasta di Malaysia” yang memberikan gambaran keseluruhan tentang industri modal teroka Malaysia. Kerajaan memberikan sokongan lanjutan kepada industri modal teroka. Belanjawan 2009 memberikan pengecualian cukai selama lima tahun kepada syarikat modal teroka yang melabur sekurang-kurangnya 30% daripada dananya dalam peringkat semai, pembiayaan permulaan atau peringkat awal. Dalam bulan Mei, SC menerbitkan *Guidelines and Best Practices on Islamic Venture Capital* sebagai satu inisiatif untuk menggalakkan pembangunan keupayaan industri modal teroka Islam.

## PASARAN MODAL ISLAM

Untuk memperkuuh posisinya sebagai hab Pasaran Modal Islam (ICM) terkemuka, Malaysia melancarkan ETF Islam yang pertama di Asia sementara Belanjawan 2009 pula menawarkan insentif untuk penyenaraian produk asing serta pengasalan, pengagihan penyenaraian dan perdagangan *sukuk* bukan ringgit untuk menarik aliran rundingan antarabangsa. Terdapat minat antarabangsa yang kukuh berhubung dengan liberalisasi pengurusan dana Islam yang mengesahkan daya tarikan Malaysia sebagai sebuah hab Islam. Inisiatif lain turut diambil, seperti langkah untuk membina jambatan dengan pasaran lain dan menguatkan lagi hubungan Syariah, dan meningkatkan profil Syariah Malaysia.

### Mengambil Peluang Global Dalam Pasaran Sukuk

Gangguan terhadap pasaran kewangan global telah melembapkan aktiviti penerbitan dalam pasaran bon tetapi faedah dalam penerbitan *sukuk* termapan dengan sederhana. Dalam tahun 2008, jumlah nilai bon yang diluluskan oleh SC susut kepada RM140 bilion daripada RM158.8 bilion

dari tahun lalu tetapi *sukuk* terus mencapai peratusan tinggi bagi bon yang diluluskan oleh SC pada 30.9% dengan prinsip Syariah *musyarakah* dan *ijarah*, sebagai struktur yang popular.

Malaysia mengekalkan rekod cemerlangnya sebagai pusat bagi pengasalan *sukuk*. *Sukuk* domestik yang terbesar ialah program *Sukuk Musyarakah* bernilai RM10 bilion<sup>1</sup> yang dicadangkan oleh Danga Capital Bhd, manakala program penerbitan sijil amanah Islam yang dicadangkan oleh Tadamun Services Sdn Bhd, yang bernilai RM1 bilion, merupakan *sukuk* denominasi ringgit terbesar oleh penerbit asing. SC juga meluluskan program pendanaan Islam oleh UMW Toyota Capital Sdn Bhd yang bernilai RM1 bilion.

Senarai *sukuk* penting yang diluluskan disenaraikan dalam Jadual 2.

Untuk meningkatkan kedudukan antarabangsa bagi ICM, SC memperkenalkan kerangka kerja pengawalseliaan yang memudahcarakan untuk mempromosikan Malaysia sebagai hab global bagi pengasalan, penyenaraian, pengagihan dan perdagangan *sukuk*. Proses anggap lulus ini dikembangkan kepada penerbit berkadar AAA (perkadaran mata wang tempatan) atau minimum BBB (perkadaran mata wang asing). Penggunaan dokumentasi dan perkadaran antarabangsa telah dimudahcarakan, pengecualian daripada surat ikatan amanah dan keperluan pemegang amanah disediakan manakala Bursa Malaysia pula akan mengetepikan yuran penyenaraian bagi bon yang disenaraikan dalam bursanya sebelum tahun 2010 dan menyediakan kelulusan penyenaraian dalam masa satu hari pengemukaan.

Belanjawan 2009 juga menyediakan insentif cukai bagi pengasalan, pengagihan dan dagangan *sukuk* bukan ringgit dengan pengecualian cukai bagi tempoh tiga tahun bagi yang berikut:

- Yuran yang diperoleh institusi yang layak daripada pengaturan, penajajaminan, pengagihan dan dagangan *sukuk* bukan ringgit dari Malaysia; dan
- Keuntungan yang diterima daripada institusi yang layak daripada dagangan *sukuk* bukan ringgit dari Malaysia.

<sup>1</sup> Program *sukuk* berbilang mata wang.

**Jadual 2**  
**Sukuk Penting Dalam Tahun 2008**

Penerbit	Instrumen	Nilai nominal (RM juta)
Danga Capital Bhd	<i>Musyarakah</i>	10,000
Plus SPV Bhd	<i>Musyarakah</i>	4,000
Dewa Ringgit Sukuk Limited	<i>Ijarah</i>	3,500
The Export-Import Bank of Korea	Nota 1	3,000
Industrial Bank Of Korea	Nota 1	3,000
National Bank of Abu Dhabi	Nota 1	3,000
Seafield Capital Bhd	<i>Musyarakah</i>	1,500
Lingkaran Trans Kota Sdn Bhd	<i>Musyarakah</i>	1,145
UMW Toyota Capital Sdn Bhd	<i>Musyarakah</i>	1,000
Tadamun Services Bhd	<i>Ijarah, Istisna' &amp; Murabahah</i>	1,000
Rim City Sdn Bhd	<i>Bai' Bithaman Ajil</i>	1,000
GS Caltex Corporation	Nota 1	1,000

*Note 1: Gabungan program konvensional dan sukuk.*

### Hab Global bagi Pengurusan Dana Islam

SC sememangnya aktif terlibat dengan pengurus dana antarabangsa terkemuka untuk membina operasi pengurusan dana Islam di Malaysia. Dalam tahun 2008, kami meluluskan Kuwait Finance House (Malaysia) Bhd, DBS Asset Management Ltd, CIMB-Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd, Reliance Asset management dan Global Investment House untuk membuka syarikat pengurusan dana Islam (IFMC).

Dalam bulan Ogos 2008, Prudential Fund Management Bhd (PFMB) di Malaysia dan Prudential Asset Management Limited di Dubai International Finance Centre menandatangani Perjanjian Persefahaman untuk mengembangkan kerjasama dan pengagihan pasaran bagi dana Islam di Malaysia dan Timur Tengah. Perjanjian Persefahaman ini ditandatangani berikutan perjanjian pengiktirafan bersama antara SC dengan Dubai Finance Services Authority dalam bulan Mac 2007 bagi pasaran rentas sempadan dan pengagihan dana Islam. Di samping itu, Nomura Group merupakan broker saham asing yang pertama diberikan lesen pembrokeran saham bawah Belanjawan 2008 untuk menggalakkan pengantaraan dana dari Timur Tengah ke Malaysia.

Malaysia terus mengembangkan rangkaian produk Syariah yang menarik dan melancarkan dana dagangan bursa (ETF) patuh Syariah yang pertama di rantau ini, dikenali sebagai MyETF Dow Jones Islamic Market Malaysia Titans 25 (MyEFF-DJIM25) yang dilancarkan di Malaysia dalam bulan Januari. Dana ini diuruskan oleh i-VCAP Management Sdn Bhd dan menyediakan penzahiran kepada syarikat patuh Syariah terkemuka yang disenaraikan di Bursa Malaysia. Dalam bulan Julai, SC memberikan kelulusan kepada Bursa Malaysia untuk menjalankan bursa komoditi patuh Syariah, Commodity Murabahah Haouse (CMH). Bursa komoditi ini akan memudahkancarakan urus niaga perbankan Islam dengan menggunakan minyak sawit sebagai aset pendasar.

### Pengembangan Kerangka Kerja Pengawalseliaan Syariah

SC menyemak dan memperkenalkan garis panduan baru bagi menyediakan lebih kejelasan dan kepastian dengan pematuhan Syariah dalam bidang yang berikut:

- *Guidelines and Best Practices on Islamic Venture Capital.*  
Garis panduan baru yang diterbitkan dalam bulan

Mei ini menetapkan keperluan minimum bagi pembentukan VCC Islam dan syarikat pengurusan modal teroka (VMC) Islam. Ia juga merangkumi satu set amalan terbaik untuk menggalakkan standard Islam yang sesuai dalam industri; dan

- *Guidelines on Unit Trust Funds.* Garis panduan ini disemak untuk menetapkan keperluan tambahan bagi pelantikan penasihat Syariah dan mentakrif peranan penasihat Syariah dan pegawai pematuhan.

**Jadual 3****Ahli MPS 2008–2010**

• Tan Sri Sheikh Ghazali Hj Abdul Rahman (Pengerusi) Penasihat Undang-undang Syariah, Bahagian Syariah Divisyen Penasihat, Pejabat Pendakwa Raya
• Tun Dato' Seri Abdul Hamid Haji Mohamad Mantan Ketua Hakim Mahkamah Persekutuan Malaysia
• Datuk Hj Md Hashim Hj Yahaya Felo Akademik Amat Terkemuka Kuliyyah Undang-undang Ahmad Ibrahim Universiti Islam Antarabangsa Malaysia
• Sahibus Samahah Dato' Hassan Hj Ahmad Mufti Pulau Pinang
• Dato' Dr Abdul Halim Ismail Pengarah Eksekutif BIMB Securities Sdn Bhd
• Prof Dr Abdul Samat bin Musa Dekan, Fakulti Syariah & Undang-undang Universiti Sains Islam Malaysia (USIM).
• Dr Mohd Daud Bakar Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif Amanie Business Solutions Sdn Bhd
• Prof Madya Dr Abdul Halim Muhammad Pensyarah, Fakulti Undang-undang Universiti Kebangsaan Malaysia (UKM)
• Prof Madya Dr Isma-ae Alee Pengarah, College of Islamic Studies Prince of Songkhla University, Pattani Campus, Thailand
• Prof Madya Dr Shamsiah Mohamad Pensyarah, Jabatan Fikah dan Usul Akademi Kajian Islam, Universiti Malaya

**Majlis Penasihat Syariah**

Majlis Penasihat Syariah (MPS) telah memainkan peranan utama dalam memberikan sumbangan kepada pembangunan ICM dan menyediakan kepimpinan yang terdidik tentang isu Syariah. Buku *Keputusan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti* ini menjadi rujukan penting bagi penggiat pasaran tempatan dan antarabangsa. Disebabkan permintaan yang popular, SC menerbitkan terjemahan Arab bagi pengagihan lebih luas ke Timur Tengah.

MPS terdiri daripada 10 ahli. Bagi tempoh 2008-2010, tiga ahli baru telah dilantik; Prof Dr Hj Abdul Samat Musa, Prof Madya Dr Isma-ae Alee dan Prof Madya Dr Shamsiah Mohamad. Dalam tahun 2008, MPS mengadakan 15<sup>2</sup> mesyuarat. Senarai ahli MPS diberikan dalam Jadual 3. Jadual 4 menyenaraikan resolusi utama MPS yang digubal dalam tahun 2008.

**Projek Pembangunan Pasaran Modal Islam**

Pelan Pembangunan ICM di SC menerima dana bernilai RM17 juta daripada CMDF untuk memprofilkan kepimpinan antarabangsa Malaysia dalam ICM dan meluaskan peranan dan sumbangan kami dalam ilmu global tentang Kewangan Islam.

Ini merangkumi menjadi tuan rumah beberapa acara berprofil tinggi, seperti:

- Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa dua kali setahun sebagai platform untuk bertukar-tukar idea dan pandangan antara sarjana antarabangsa, pengamal industri, pengawal selia, pengantara dan pelabur. Dua IICMF dianjurkan dengan tema “Inovasi Produk: ETF Islam dan *Murabahah Komoditi*” dan “Inovasi Produk: Dana Strategi Alternatif dan Modal Teroka Islam” dalam bulan Mac dan November, dan dihadiri lebih 300 peserta.
- Program Pasaran Islam (IMP) ketiga bertemakan “Inovasi Produk: Menyepakuk Keperluan Syariah dan Pasaran” berjaya menarik 64 peserta; dan
- Bengkel penasihat Syariah tentang produk derivatif.

<sup>2</sup> Ini termasuk mesyuarat MPS Khas yang diadakan untuk menyemak status Syariah syarikat pada peringkat pra-IPO.

**Jadual 4**  
**Keputusan MPS Dalam Tahun 2008**

Sukuk	
ETF Islam	MPS meluluskan mekanisme penjualan dan pembelian sekuriti secara Islam (iSSB) bagi memudaharkan kerangka kerja ETF Islam berdasarkan prinsip Syariah <i>wa'd</i> (janji). Mekanisme ini adalah untuk menyamakan penggunaan peminjaman dan pemberian pinjaman (SBL) konvensional.
Alternatif kepada strategi jualan singkat	MPS memutuskan bahawa dua pendekatan diterima untuk digunakan iaitu jualan singkat terkawal (RSS) yang menggunakan iSSB replika patuh Syariah, dan prinsip Syariah bagi <i>bai' salam</i> .

Bawah inisiatif untuk mengukuhkan kerjasama antara sarjana Syariah, dua MoU telah ditandatangani. MoU dengan Universiti Sains Islam Malaysia akan memudaharkan penyusunan dan penerbitan fatwa global dengan jilid pertamanya disasarkan siap dalam suku tahun pertama 2009. Perjanjian Persefahaman dengan Universiti Malaya turut ditandatangani untuk membangunkan Program Lawatan Sarjana.

Untuk memupuk kefahaman yang lebih baik dan untuk mengukuhkan hubungan dengan pasaran lain, SC menubuhkan Jawatankuasa Penasihat Antarabangsa (IAC) untuk memberikan panduan strategik dan perspektif antarabangsa tentang isu ICM. Enam ahli IAC terdiri daripada:

- Dato' Sri Zarinah Anwar, Pengerusi SC (Pengerusi)
- Dr Mohamed Ali Elgari, Sarjana Syariah, Arab Saudi;
- Sheikh Nizam Yaqubi, Sarjana Syariah, Bahrain;
- Abdulkader Thomas, Presiden and Ketua Pegawai Eksekutif, SHAPE Financial Corporation, AS dan Kuwait;
- Dato' Salman Younis, Pengarah Urusan, Kuwait Finance House (Malaysia) Bhd; dan
- Iqbal Khan, Ahli Lembaga Pengasas dan Ketua Pegawai Eksekutif, Fajr Capital, UK.

Untuk meningkatkan profil Malaysia sebagai pusat ICM terkemuka, sebuah jurnal kewangan Islam telah dilancarkan dan pelbagai jeryawara, persidangan dan seminar dianjurkan di dalam dan di luar negara pada sepanjang tahun:

- Jeryawara ke Taiwan, Jepun, Australia, Timur Tengah, Singapura, Brazil dan India;
- Persidangan Dana Kewangan Islam Asia, Kuala Lumpur;
- Seminar mengenai Penarafan Institusi yang Menawarkan Perkhidmatan Kewangan Islam dan Instrumen Kewangan Islam, Kuala Lumpur;
- Persidangan Pasaran Modal Islam Malaysia 2008, Kuala Lumpur;
- Sidang Kemuncak Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam, Amman, Jordan;
- Seminar Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam, Hong Kong;
- Persidangan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Islam, Kuala Lumpur;
- Kewangan Islam Malaysia (MIF): Forum Penerbit dan Pelabur 2008, Kuala Lumpur;
- Forum Kewangan Islam Kuala Lumpur 2008;
- Pameran Halal Antarabangsa Malaysia (MIHAS 2008), Kuala Lumpur; dan
- Seminar Pasaran Modal Islam, Sao Paolo, Brazil.

## **PEMBINAAN KEUPAYAAN PASARAN**

Tahun ini menyaksikan permulaan dan pemperbadanan

Pusat Pendidikan Perkhidmatan Kewangan (FSEC) oleh SC dan BNM. Ia merupakan pendekatan komprehensif yang diambil oleh kedua-dua organisasi untuk meningkatkan bina upaya dan kemampuan bagi tenaga kerja industri perkhidmatan kewangan.

FSEC dijadualkan memulakan operasi dalam tahun 2009 dan disasarkan untuk menangani pembangunan modal insan secara lebih holistik merentasi keseluruhan rantai nilai, dengan program untuk memenuhi keperluan yang berubah-ubah pada tahap yang berlainan dan mengambil kira keperluan semasa dan akan datang bagi keseluruhan industri perkhidmatan kewangan. Ia akan memfokuskan kepada memodenkan pendekatan kepada pembangunan upaya dan kemampuan: khususnya, latihan tersebut akan memberikan standard kecekapan lebih tinggi yang dituntut oleh transformasi berterusan dalam struktur ekonomi Malaysia dan meningkatkan kedinamikan perniagaan dan dunia kewangan.

Mewujudkan FSEC juga akan membina laluan yang lebih berkesan bagi kerjasama antara institut latihan bawah pengawasan SC dan BNM berhubung dengan kepentingan bersama. Ia akan memudahcaraan dengan lebih baik, pembentukan dan pencapaian strategi pengukuhan bersama dan matlamat pembangunan yang akan banyak menambah baik kualiti latihan, meningkatkan mobiliti personel, dan mengoptimumkan kecekapan dengan mengurangkan penduaan. Semua ini akan semakin mengukuhkan kedudukan organisasi sebagai penyedia utama kepada penyelesaian latihan komprehensif bagi industri perkhidmatan kewangan.

### Program Pembangunan Kepimpinan Pasaran Modal

Dengan meneruskan komitmen kami dalam bina upaya, dalam tahun 2008, SC sekali lagi bekerjasama dengan IMD, sebuah sekolah perniagaan terkemuka Eropah di Lausanne, Switzerland untuk menganjurkan *2nd Advanced Business Management Programme (ABMP) for Senior Leaders of the Capital Market*. Forum pemimpin kanan ini diadakan dari 26–30 Mei dan 2–4 Julai, dan dihadiri oleh 27 ahli pengurusan kanan dalam industri pasaran modal. Ia juga merupakan platform untuk penggiat dan pengawal selia industri untuk berkongsi ilmu dan pengalaman dalam menghadapi cabaran yang ditimbulkan oleh globalisasi dan kemajuan teknologi.

### Inisiatif Latihan Industri

Inisiatif Transformasi Industri (ITI) dilancarkan dalam bulan Julai 2007 oleh SIDC, cabang latihan SC. Ia dirancang untuk menyediakan kemahiran, pengetahuan dan kecekapan kepada peserta pasaran modal untuk menangani permintaan dan cabaran pasaran modal. Objektifnya adalah khusus bagi meningkatkan profil perkhidmatan dalam pasaran modal Malaysia untuk mencerminkan standard integriti dan profesionalisme yang tinggi.

ITI terdiri daripada dua fasa dan fasa pertama dilaksanakan dalam tahun 2008 dan memfokuskan kepada wakil yang melaksanakan aktiviti perniagaan yang terkawal selia dalam sekuriti. Fasa kedua, disasarkan bagi tahun 2009, adalah untuk wakil yang berlesen untuk aktiviti terkawal selia pengurusan dana, berdagang dalam kontrak niaga hadapan, nasihat pelaburan, perancangan kewangan dan pemberian korporat.

Dalam tahun 2008, ITI menganjurkan 115 program yang dihadiri oleh 8,834 peserta. Enam daripada 12 program teras telah diperkenalkan: Analisis Strategik 1: Keperluan Analisis Cadangan Korporat (EQ03); Tadbir Urus Korporat & Etika: Mengukuhkan Profesionalisme Melalui Etika (EQ04); Perancangan Kewangan: Menggarapkan Teori dalam Amalan (FP01); Perancangan Kewangan: Amalan Pengurusan Kemewahan (FP02); Pasaran Modal Hutang: Memahami Pasaran Bon (DE01); Opsyen dan Niaga Hadapan 1: Prinsip dan Penilaian (DA02).

### MENANDA ARAS DI PERINGKAT ANTARABANGSA

#### Setanding Tinggi Dalam Kalangan Pengawal Selia Sekuriti Global

Dalam tahun 2008, SC melaksanakan penilaian bebas untuk menanda aras pematuhan dengan Objektif dan Prinsip IOSCO bagi Peraturan Sekuriti (Prinsip IOSCO). Setelah menjalankan penilaian rapi selama berbulan-bulan oleh satu pasukan pakar bebas, kerangka kerja pengawalseliaan pasaran modal Malaysia diputuskan telah mencapai tahap pematuhan yang sangat tinggi. Ia meraih markah tinggi dalam hampir kesemua bidang yang dinilai, meliputi tanggungjawab pengawal selia, kuasa penguatkuasaannya, peraturan dan penyeliaan pasaran primer dan sekunder, pengantara pasaran serta pengurusan dan operasi unit amanah. Penilaian tersebut adalah

berdasarkan 30 prinsip teras yang dibangunkan oleh IOSCO dan merupakan standard global utama bagi pengawalseliaan pasaran sekuriti.

Dalam bulan Mei, Pengerusi SC, Dato' Sri Zarinah Anwar, dilantik sebagai Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Membangun (EMC) bagi IOSCO ketika Persidangan Tahunan Ke-33 di Paris, Perancis. Ahli EMC membentuk 70% daripada jumlah keahlian IOSCO. Sebagai satu daripada jawatankuasa utama dalam IOSCO, EMC membincangkan isu dan cabaran pengawalseliaan yang relevan kepada bidang kuasa pasaran baru muncul, dengan mengambil kira pembangunan panduan antarabangsa dan amalan terbaik untuk mengawal selia pasaran modal.

SC juga terus mempengerusikan Kumpulan Kerja EMC IOSCO tentang Kawal Selia Pasaran Sekunder, yang kini sedang mengusahakan mandat tentang "Pendekatan Terhadap Pengawasan Dalam Pasaran Membangun". SC juga mengambil bahagian sebagai ahli Kumpulan Kerja, diterajui oleh UK Financial Services Authority, yang telah menerbitkan *IOSCO Islamic Finance Report: Analysis of the Application of IOSCO's Objectives and Principles of Securities Regulations for Islamic Securities Products* pada bulan September. Laporan ini merupakan rentetan kepada laporan *Islamic Capital Market Fact Finding Report* terdahulu yang diterajui oleh SC dalam tahun 2004.

Sepanjang tahun ini, SC terus menunjukkan komitmenya untuk mengukuhkan hubungannya dengan para pengawal selia dengan menyediakan latihan dan bantuan teknikal lain kepada pengawal selia pelawat. Dalam tahun 2008, SC menerima lawatan sambil belajar daripada pelbagai pengawal selia asing dari Indonesia, Kenya, Korea, Pakistan, Sri Lanka, Tanzania, Turki, Uganda, Vietnam termasuk delegasi peringkat tinggi dari Jordan dan Arab Saudi. Ia juga menyediakan perkhidmatan pakar runding kepada Capital Market Authority Arab Saudi.

### **Memupuk Kerjasama Dalam ASEAN**

SC bersama-sama dengan Kementerian Kewangan, mempengerusikan pasukan petugas Mekanisme Pembiayaan Infrastruktur ASEAN (AIFM), yang ditubuhkan bawah pengawasan Menteri-menteri Kewangan ASEAN. Dalam Mesyuarat Menteri-menteri Kewangan ASEAN Ke-12 yang diadakan di Vietnam dalam bulan April, Menteri-menteri Kewangan ASEAN meluluskan pendekatan yang

dicadangkan oleh pasukan petugas untuk mewujudkan persekitaran mudah cara bagi pembangunan infrastruktur dan pembiayaan di rantau ini dan untuk memudahkan kerjasama dua hala yang lebih baik. Sasaran pasukan petugas ini adalah untuk mengenal pasti bidang kerjasama antara sektor awam dengan sektor swasta dan untuk meneroka pelbagai aspek pengukuhan rantaian antara pembiayaan infrastruktur dengan pasaran modal di rantau ini, dengan hasrat ke arah mencapai Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) yang bersepdua menjelang tahun 2015.

Pada 10 November, SC dan Kementerian Kewangan menjadi tuan rumah persidangan antarabangsa yang menghimpunkan penggubal dasar serantau dan pakar kewangan infrastruktur global yang terkemuka untuk mengukuhkan kerjasama sektor awam-swasta untuk mempercepat pembangunan infrastruktur serantau. Persidangan AIFM 2008 itu berjaya menarik lebih daripada 200 peserta yang terdiri daripada delegasi kanan kerajaan bagi Pasukan Petugas AIFM dari 10 negara anggota ASEAN, pakar terkemuka dari agensi pelbagai hala seperti Bank Dunia dan Bank Pembangunan Asian (ADB) dan penggiat infrastruktur terkemuka.

SC turut aktif mengambil bahagian untuk memberikan sokongan kepada proses Menteri-menteri Kewangan ASEAN dan turut mengambil bahagian dalam Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN yang diadakan di Dubai dalam bulan Oktober. Seminar pelabur ini dirangka untuk mempromosi ASEAN sebagai kelas aset dan mendukung tema "ASEAN Dinamik: Rakan andal untuk pertumbuhan mapan".

### **Menggalakkan Integrasi Pasaran Modal Serantau**

Dalam bulan Ogos, SC menamatkan tempoh menjadi pengerusi selama tiga tahun bagi Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), kumpulan tahap tinggi bagi pengawal selia sekuriti ASEAN yang diwujudkan bawah pengawasan Menteri-menteri Kewangan ASEAN bagi memberikan nasihat tentang inisiatif berkaitan pasaran modal di rantau ini dan untuk membincangkan isu-isu pengawalseliaan dan pembangunan dalam kalangan negara ASEAN.

Ketika SC mempengerusikan ACMF, dalam mesyuaratnya di Kuala Lumpur pada bulan Ogos, forum tersebut telah meluluskan satu set *ASEAN and Plus Standards* yang

diseragamkan untuk memudahcarakan penawaran rentas sempadan dalam ASEAN. Standard ini kemudian diumumkan oleh Menteri-menteri Kewangan ASEAN dalam Seminar Pelabur Menteri-menteri Kewangan ASEAN di Dubai dalam bulan Oktober. Sasaran Skim *ASEAN and Plus Standards* ini adalah untuk menggalakkan integrasi pasaran modal serantau, memudahcarakan tahap kecekapan lebih tinggi dalam pengumpulan modal rentas sempadan, dan menyediakan penjimatan kos kepada penerbit yang membuat tawaran berbilang bidang kuasa dalam ASEAN. Skim ini terdiri daripada satu set Standard ASEAN yang sama, dan keperluan tambahan yang diperihalkan oleh ahli individu yang dikenali sebagai *Plus Standards*. Bawah skim ini, penerbit yang ingin menerbitkan ekuiti atau sekuriti hutang dalam lebih daripada satu negara ASEAN, dikehendaki menyediakan hanya satu set dokumen penzahiran, dengan liputan terhad tambahan bagi tawaran berbilang bidang kuasa.

Untuk menyokong wawasan yang ditetapkan oleh Pemimpin dalam Pelan Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC) untuk membina komuniti ekonomi serantau menjelang tahun 2015, ACMF – yang terdiri daripada ketua pengawal selia sekuriti di ASEAN – sedang membangunkan Pelan Pelaksanaan yang akan menggariskan strategi padu, mengenal pasti inisiatif khusus dan mewujudkan pencapaian yang jelas bagi penyepaduan pasaran modal di rantau ini. Pelan ini akan dibentangkan dalam Mesyuarat Menteri-menteri Kewangan ASEAN akan datang dalam bulan April 2009.

## Rundingan Dagangan

Dalam bulan Julai 2008, SC menyertai Mesyuarat Menteri dalam Persidangan Pertubuhan Dagangan Dunia (WTO) bagi Persidangan Isyarat Perkhidmatan di Geneva yang belum diputuskan ketika Rundingan Doha dan rundingan dijangka akan diteruskan dalam tahun 2009. Rundingan dalam Mesyuarat Jawatankuasa Rundingan Dagangan ASEAN-Australia-New Zealand (AANTNC) ke-14 yang diadakan di Brisbane, Australia dalam bulan April, membawaikan kejayaan dan berjaya menghasilkan teks draf yang diterima oleh semua pihak.

## Promosi dan Pemprofilan Antarabangsa

Bertitik tolak daripada saranan Jawatankuasa Komunikasi Antarabangsa bagi Jawatankuasa Pasaran Modal (ICCM), yang terdiri daripada Pengerusi SC dan wakil kanan daripada sektor kerajaan dan sektor swasta, SC menubuhkan Unit Promosi Pasaran Modal (CMPU). Unit ini bertujuan menjadi urus setia kepada jawatankuasa ICCM dan untuk menyelaraskan keseluruhan usaha komunikasi dan pemasaran bagi pasaran modal.

Dalam tahun 2008, SC menganjurkan Forum Pasaran Modal India-Malaysia pertama di Mumbai, India, bersama-sama dengan Securities Exchange and Board of India (SEBI) dan disokong oleh Pesuruhjaya Tinggi Malaysia ke India dan Konsul Besar Malaysia di Mumbai untuk meningkatkan kesedaran tentang peluang pelaburan dalam kedua-dua pasaran modal. Forum ini telah berjaya menarik lebih daripada 200 peserta – terdiri daripada pengawal selia, bursa, bank pelaburan, penasihat kewangan korporat, pengantara pasaran, pengurus dana, penasihat dana bersama dan PLC daripada pasaran modal India dan lebih daripada 30 delegasi kanan ternama dari Malaysia. Forum ini merupakan satu kejayaan besar dengan publisiti meluas yang diberikan oleh media India dan Malaysia.

Sepanjang tahun 2008, SC aktif mengambil bahagian dalam pelbagai jerayawara yang diketuai oleh MIFC dan Bursa Malaysia. Jerayawara dianjurkan di pelbagai pusat kewangan dan bandar raya di Amerika Utara, Eropah, Timur Tengah dan Asia Pasifik yang merangkumi beberapa mesyuarat bersemuka dengan pelabur dan penerbit yang berpotensi, termasuk PLC, pengawal selia dan pengurus dana asing. SC juga aktif terbabit dengan media domestik dan antarabangsa dalam tahun 2008. SC memulakan semula penerbitan *Capital.My* untuk menyampaikan perkembangan pengawalseliaan utama dan melancarkan *The Reporter* untuk memaparkan tindakan penguatkuasaan SC kepada pemegang kepentingan domestik dan antarabangsa. Pengerusi SC juga turut dinobatkan sebagai “*Communicator of the Year*” oleh Pertubuhan Perunding Hubungan Awam Malaysia.



## Bahagian Empat

### Meningkatkan keupayaan dan keberkesanan kami

Kami terus meningkatkan kecekapan perkhidmatan kami bagi memenuhi keperluan pemegang kepentingan. Berusaha bersama industri, kami menggalakkan tadbir urus yang baik dan tanggungjawab sosial di kalangan PLC di samping memupuk budaya prestasi tinggi yang disematkan dengan standard profesionalisme dan integriti yang kukuh dalam organisasi kami.

# MENINGKATKAN KEUPAYAAN DAN KEBERKESANAN KAMI

## PENGENALAN

Demi komitmen kami ke arah persekitaran pasaran yang kondusif, kami mengambil pelbagai langkah dalam tahun 2008 untuk terus menambah baik lagi kecekapan operasi kami, mengekalkan tahap perkhidmatan yang tinggi kepada pemegang saham kami dan memastikan komunikasi yang berkesan dengan industri.

Kami turut menambah baik proses kerja, meningkatkan pelaburan dalam pembangunan modal insan, meningkatkan infrastruktur pasaran dan memperkemas kaedah dan peraturan untuk memastikan pasaran kekal kompetitif dan cekap.

Dengan persekitaran pasaran yang mencabar, kami terus mengukuhkan perlindungan pelabur dengan meningkatkan standard perilaku pengantara pasaran dan penerbit. Dalam usaha mengukuhkan tatalaku profesional kami sendiri dan mengekalkan tadbir urus yang baik, kami melancarkan semakan buku panduan kakitangan, kod etika dan kod tingkah laku untuk kakitangan kami.

## KOMUNIKASI DAN HUBUNGAN KERJA YANG BERKESAN

Keberkesanan bagi segala yang kami lakukan dalam membangunkan pasaran modal Malaysia sebahagian besarnya ditentukan oleh tahap sokongan yang diberikan oleh semua pihak, dan bagaimana kami saling bekerja secara kolektif untuk meningkatkan daya saing dan daya tarikan pasaran modal kita.

Asas kepada kerja secara bersama ini sudah tentulah berpegang pada satu matlamat dan kefahaman. Kami

melaksanakan usaha yang besar untuk mewujudkan hubungan kerja yang biasa dan bermakna dengan pemegang kepentingan kami yang merangkumi agensi kerajaan, pengawal selia lain, industri, akademik dan orang awam yang melabur. Tahun 2008 menyaksikan penyertaan pengurusan kanan kami dalam kira-kira 130 acara strategik yang meliputi dialog, forum dan persidangan tahap tinggi. Sebagai penceramah dan ahli panel, kami jelaskan mengapa kami mengambil inisiatif khusus dan menjelaskan apa yang kami harap dapat dicapai bagi pasaran modal. Kami turut mendapat maklum balas berguna dari akar umbi daripada penyertaan tersebut.

Kami juga menggunakan beberapa peluang strategik media untuk membentuk persepsi dan menyampaikan mesej penting kepada orang ramai. Sejumlah 46 kenyataan akhbar dikeluarkan sepanjang tahun ini yang meliputi pelbagai topik, mengumumkan garis panduan baru, pengeluaran lesen baru, kes penguatkuasaan, kad skor berkala dan sebagainya. Ini dilengkapkan lagi dengan 25 wawancara media/soal-jawab meja bulat dan taklimat latar belakang yang dianjurkan untuk membantu wartawan membina kefahaman yang menyeluruh berhubung dengan isu berkaitan yang melibatkan pasaran modal.

Untuk terus menambah baik komunikasi dengan semua pemegang kepentingan kami, kami mereka bentuk semula laman web korporat kami dalam bulan Disember 2008 untuk menawarkan pengemudian yang lebih mudah dan akses yang lebih baik kepada maklumat yang diterbitkan di dalamnya. Semua ini, berserta pembabitan pemegang kepentingan dan pemposision media, merupakan saluran penting untuk meningkatkan kefahaman umum tentang pasaran modal, dan memastikan penggiat pasaran dimaklumi tentang perkembangan dan isu yang melibatkan pasaran modal.

Untuk meningkatkan pasaran dan disiplin diri, kami bekerja keras dengan penggiat pasaran untuk memupuk kepentingan integriti dan etika. Kami turut menggalakkan aktivisme pemegang saham, terutamanya pemegang saham institusi. Ini sesuai dengan objektif kami yang lebih luas untuk meningkatkan tadbir urus korporat yang kami usahakan ke arah mengukuhkan lagi disiplin pengawalseliaan melalui pematuhan yang lebih ketat terhadap keperluan penyenaraian Bursa Malaysia, dan *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia*.

Dengan menggalakkan tanggungjawab sosial korporat (CSR) dalam kalangan PLC, SC terus mendidik PLC tentang makna sebenar CSR. Kami kekal menjadi penasihat bagi Institut Tanggungjawab Korporat, Malaysia. Kami juga mengambil bahagian dalam Jawatankuasa Bayangan Nasional tentang Tanggungjawab Sosial dengan menyediakan perspektif nasional kepada Panduan ISO tentang Tanggungjawab Sosial yang dicadangkan.

Menggunakan peluang pasaran modal Islam Malaysia (ICM) global merupakan satu lagi matlamat urusan yang memperlihatkan bagaimana hubungan strategik dengan (i) industri, (ii) sarjana dan (iii) media (tempatan dan asing) membantu memprofilkan ICM sebagai satu segmen penting dalam landskap kewangan kita, dan yang mewujudkan peluang dan nilai baru bagi penggiat pasaran dan pelabur.

## **KECEKAPAN DAN BINA UPAYA YANG LEBIH TINGGI**

### **Kelulusan yang Lebih Cepat**

Dari segi kecekapan operasi, kami melancarkan beberapa inisiatif untuk menanda aras kedudukan kami pada standard lebih tinggi. Sebagai contoh, kami mengurangkan tempoh memproses kelulusan sekuriti bersandarkan aset daripada 28 hari kepada 14 hari. Ini membolehkan syarikat mendapatkan dana daripada pasaran bon secara yang lebih cekap kos dan tepat pada masanya.

Proses kelulusan yang singkat tidak akan berkompromi dengan pengawalan yang perlu ke atas perlindungan pelabur. Malah, tempoh kelulusan yang singkat adalah sejarah dengan proses kelulusan yang difikirkan yang turut diberikan kepada penerbitan sekuriti hutang swasta (PDS) berkadar tinggi lain dan *sukuk*.

Di samping itu, kami akan menyemak garis panduan penjanaan dana yang melibatkan penerbitan PDS dan *sukuk* untuk menggalakkan lebih banyak penzahiran, dan untuk meningkatkan peranan dan tanggungjawab pihak yang berkaitan dalam transaksi, termasuk penasihat utama dan pemegang amanah bon.

### **Pembangunan Modal Insan**

Dalam tahun 2008, kami menguruskan bakat dalaman kami dengan memfokuskan kepada mengasah keupayaan dan kecekapan mereka sebagai sebahagian daripada pelapis pengurusan. Kami turut menyediakan peluang yang mencabar dan pelbagai untuk kakitangan mengembangkan kerjaya mereka dengan mengumpil pengambilan dalaman, pertukaran dalaman, kenaikan pangkat, penempatan sementara, peminjaman dan pusingan kerja. Pengambilan kakitangan baru disangga dengan pelbagai biasiswa, latihan kerja, penempatan pasaran modal dan program eksekutif pengurusan siswazah.

Program Penempatan Pasaran Modal SC merupakan inisiatif terakhir kami pada tahun ini, untuk menyokong Kementerian Pendidikan Tinggi dan universiti tempatan. Program ini menawarkan pendedahan kepada kerja pengawalseliaan Malaysia sebagai sebahagian daripada keperluan dan kelayakan kursus formal, dan daripada bilangan pemohon yang besar tersebut, enam telah diterima dalam tahun ini.

Kami terus-menerus memastikan pakej imbuhan kami kekal menarik dan berdaya saing, mengamalkan keflexibelan yang diperlukan untuk menarik kemahiran penting yang diperlukan untuk membantu menyampaikan mandat urusan kami. Kami meneruskan perjalanan kami memacu dan mengukuhkan budaya prestasi yang tinggi.

### **Pembelajaran dan Pembangunan**

Peluang pembelajaran dan pembangunan adalah berdasarkan keperluan pembelajaran yang dikenal pasti melalui penilaian prestasi dan disusun atur pada kerangka kerja kebolehan SC.

Kami turut membangunkan set kurikulum fungsi teras untuk memastikan pembelajaran progresif dan pengkhususan. Ini termasuk Program Persijilan Penyeliaan untuk pemeriksa,

serta modul Kewangan Korporat dan Perakaunan Forensik. Kakitangan turut digalakkan meningkatkan kelayakan profesional melalui *PROFOUND*, skim bantuan kewangan yang disediakan untuk kakitangan mengikuti kursus profesional yang akan menjurus kepada penambahbaikan kemahiran, pengetahuan dan kefahaman.

Tahun ini menyaksikan pembangunan Kurikulum Perancangan Kepimpinan (LPC) untuk mengembangkan keupayaan pengurus dan pemimpin kami. Kurikulum ini mengenal pasti kemahiran kepimpinan teras mengikut tahap dan mengenal pasti campur tangan pembelajaran yang sesuai untuk membangunkan dan mengekalkan individu yang mempunyai kemahiran yang wajar. Di samping itu, perancangan gantian juga diambil kira dalam merangka program pembelajaran individu bagi jangka sederhana dan jangka panjang.

Kami memperkenalkan program maklum balas 360 derjah untuk semua eksekutif kanan untuk meningkatkan kecekapan mereka dan bagaimana mereka berhubungan dengan penyelia, rakan sekerja dan kakitangan bawahan mereka. Kerangka kerja kecekapan kepimpinan SC turut diselaraskan untuk mencerminkan dengan jelas manifesto jenama kami dan menggalakkan profesionalisme dan kecemerlangan yang lebih lanjut.

### Integriti dan Kebertanggungjawaban

Sejajar dengan amalan yang diharapkan oleh SC daripada pasaran, kami mengambil beberapa inisiatif dalam tahun 2008 untuk meningkatkan tahap profesionalisme kakitangan kami. Kami mengeluarkan tiga buku kecil dalam tahun 2008 untuk memberikan penjelasan dan panduan tentang maklumat dan prinsip teras yang diperlukan oleh kakitangan untuk mengekalkan dan mengembangkan reputasi untuk SC sebagai sebuah organisasi yang disanjung, dihormati dan diyakini disebabkan oleh cara kami melayani pemegang kepentingan kami.

- *Life @ SC* merupakan buku panduan yang memberikan panduan tentang tingkah laku kakitangan yang diharapkan sebagai warga SC;
- *Code of Ethics* menggariskan prinsip panduan utama yang mewakili pendirian firma kami dan obligasi kakitangan untuk mematuhi standard etika yang tinggi; dan

- *What We Stand For* merupakan manifesto jenama kami yang menyatakan inti pati SC, tentang kami sebagai sebuah organisasi, dan pendirian kami. Manifesto ini menyasarkan untuk mengukuhkan jati diri kami dan membawa kami maju ke hadapan dalam tahun-tahun yang mendatang.

Kami mengekalkan pendekatan pengisytiharan mandatori kami mengenai pendedahan aset dan sekuriti yang dimiliki oleh kakitangan dan tanggungan mereka. Keperluan ini merupakan sebahagian daripada usaha kami untuk memupuk, mengekalkan dan menggalakkan keyakinan awam dalam keupayaan SC untuk memenuhi kewajipan dan fungsi statutorinya. Dalam bulan Julai, semua kakitangan SC membuat deklarasi yang lengkap dan komprehensif. Selepas itu, kemas kini tahunan berhubung dengan perubahan pelupusan dan perolehan baru diperlukan sehingga pengisytiharan penuh lain dibuat dalam masa lima tahun lagi.

SC telah memulakan mekanisme untuk memaklumi pembekal, pakar runding dan vendor secara rasmi tentang keperluan mengekalkan integriti dalam perolehan barang dan perkhidmatan, sejajar dengan etika dan prosedur kami yang biasa. Persetujuan integriti, ditanda aras menurut amalan antarabangsa dan yang pertama bagi badan sektor awam Malaysia, merupakan perjanjian antara SC dengan penyedia perkhidmatannya yang mengandungi hak dan obligasi bertulis yang mana-mana pihak tidak akan membayar, menuntut atau menerima rasuah atau berpakat dengan pesaing untuk mendapatkan kontrak. SC mula melaksanakan persetujuan integriti ini dalam bulan Julai dengan menerapkannya dalam proses perolehan di pelbagai peringkat, misalnya permintaan untuk cadangan, pengemukaan bida, dan pemilihan penyedia perkhidmatan.

Kami melantik pihak bebas untuk menjalankan penilaian terperinci ke atas prosedur disiplin dan pemberitahuan maklumat dan memberikan saranan untuk meningkatkan keberkesanannya. Tinjauan tersebut mendapati bahawa proses ini ditanda aras pada standard tertinggi dan bersifat adil. Sesetengah saranan untuk mengukuhkan prosedur selanjutnya akan dilaksanakan dalam tahun 2009.

### Berkongsi Kebijaksanaan dan Maklumat

SC terus-menerus mengumpil dan menerapkan teknologi maklumat (IT) ke dalam proses urusan utama yang merentasi

pelbagai bidang; daripada inisiatif menaik taraf rangkaian hingga hal peningkatan sistem hingga hal memberikan nafas baru kepada SC.

Kami memperkenalkan dan meningkatkan pelbagai sistem tahun ini untuk menyokong kerja pengawalseliaan dan matlamat urusan. Yang paling penting ialah kejayaan menyiapkan sistem untuk memudahkan arkan pengawasan dan penguatkuasaan yang lebih teguh dan berkesan untuk membolehkan langkah proaktif dalam semua bidang perlindungan pelabur. Di samping itu, untuk menyokong pengemukaan yang cekap dan yang tepat pada masanya bagi pulangan statistik dan pematuhan oleh syarikat pengurusan unit amanah (UTMC), sistem TIM-ERS diperkenalkan untuk menambah baik keupayaan pelaporan.

Tahun ini, rangkaian baru bermula dengan mereka bentuk infrastruktur untuk rangkaian yang berupaya, boleh percaya, cergas dan boleh skala. Rangkaian baru tersebut dengan keselamatan dan kebolehsenggaraan akan membolehkan kita berdepan dengan keperluan yang semakin meningkat terhadap kebolehdapatan sistem yang maksimum dan permintaan teknologi yang canggih dan terkini. Kami sentiasa memantau dan menambah baik keselamatan dan pemulihan bencana untuk melindungi kebolehdapatan maklumat SC dan sumber, supaya kami dapat meneruskan

urusian sekiranya berlaku bencana atau serangan siber.

### **Kesihatan dan Keselamatan**

Dalam tahun 2008, kami mula menggantikan stesen kerja untuk memberikan nafas baru di tempat kerja dan kerusi pejabat yang memenuhi keperluan ergonomik. Kami menaiktarafkan pengawasan bangunan dan sistem perakaman kepada teknologi terkini. Simulasi mengosongkan bangunan dijalankan untuk memastikan kakitangan menyedari dan biasa dengan prosedur mengosongkan bangunan apabila berlaku bencana.

Jawatankuasa Keselamatan dan Kesihatan SC serta Kumpulan Kerja Tanggungjawab Korporat, bekerjasama untuk mewujudkan bukan sahaja persekitaran yang lebih sihat dan selamat, tetapi juga untuk memupuk budaya yang lebih mesra persekitaran dan bertanggungjawab dalam kalangan kakitangan. Kempen derma darah, pemeriksaan kesihatan, tenaga sukarela kakitangan dalam kerja masyarakat, penanaman pokok, kitar semula barang terpakai serta larangan memakai bungkusian stirofom di kafeteria merupakan sebahagian daripada contoh yang kami libatkan kakitangan untuk mewujudkan persekitaran kerja yang lebih baik, yang akan membawa kepada produktiviti dan keberkesanan yang lebih tinggi.



## Bahagian Lima

**Tinjauan dan  
prospek pasaran modal**

# TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

## PENGENALAN

Tekanan ke atas pasaran kewangan bertambah buruk dalam tahun 2008 disebabkan oleh pergolakan dalam pasaran gadai janji dan wang pada tahun 2007 semakin mendalam dan menular ke seluruh dunia. Walaupun rapuh, sentimen pasaran berjaya bertahan mendepani aliran berita yang berlanjutan tentang kerugian yang besar, kemerosotan kualiti aset, ketidaktentuan dalam kebolehdapatan pendanaan dan landaan dalam penebusan dana. Bagaimanapun, kegagalan beberapa institusi kewangan besar dan penting, serta rentetan kemungkirian

berdaulat dari bulan September dan seterusnya terbukti satu permulaan. Keadaan pasaran global yang merosot pantas kemudiannya, mencetuskan gelombang penularan dalam pelbagai kelas aset, termasuk stok, bon dan komoditi, sama sahaja dalam pasaran maju dan pasaran membangun (Carta 1). Apabila pergolakan ini semakin buruk, inisiatif sektor swasta dan campur tangan awam apabila diperlukan jelas menghadapi masalah atau gagal meredakan keimbangan dalam pasaran. Pergolakan yang meningkat dengan mengejut dalam suku tahun keempat menggesa pihak berkuasa di seluruh dunia bertindak dengan siri campur tangan yang besar dan pelbagai (Jadual 1).

*Carta 1*

### Keadaan Pasaran Kewangan Global

Petunjuk tekanan saham global, wang dan pasaran bon membangun (1 Jan 2007 = 100)

Perata kemudahan indeks MSCI World Equity, spread TED (tiga bulan AS\$ LIBOR berbanding bil Perbendaharaan AS) dan spread JPM EMBI Global Diversified Composite Bond Index berbanding Perbendaharaan AS. Semua pemboleh ubah dinormalkan kepada Jan 2007–Dis 2008



*Jadual 1***Campur Tangan oleh Pihak Berkuaasa Dalam Tindak Balas Kepada Pergolakan Kewangan (contoh terpilih)**

Campur tangan	Global	Malaysia
Permodalan semula bank/pembelian aset	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AS mengumumkan Program Pelegaan Aset Bermasalah AS\$700 bilion</li> <li>• Bank of England mengumumkan pelan £50 bilion untuk menukar hutang gadaian berisiko bank.</li> <li>• Kerajaan UK menyuntik AS\$63 bilion ke dalam tiga bank terbesar British.</li> <li>• Royal Bank of Scotland , HBOS dan Lloyd's menerima £37 bilion jaminan keluar yang belum pernah dilakukan dari kerajaan British.</li> <li>• Belgium – suntikan 4.7 billion euro dalam Fortis Bank bagi kepentingan 49%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bank domestik kekal bingkas di atas kunci kira-kira yang lebih kukuh dan standard pengurusan risiko.</li> <li>• Kecairan yang memadai dalam sistem kewangan domestik untuk memudahcarakan aktiviti ekonomi dan kewangan yang berfungsi dengan teratur.</li> </ul>
Suntikan kecairan/jaminan hutang	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rizab Persekutuan AS menyuntik AS\$70 bilion ke dalam pasaran wang AS untuk melegakan himpitan kredit.</li> <li>• Bank of Japan menawarkan dolar AS pada kadar faedah tetap bagi amaun yang tidak terhad terhadap cagaran terkumpul.</li> <li>• Enam negara EU menjanjikan AS\$2.3 trilion dalam bentuk jaminan dan langkah-langkah darurat yang lain.</li> <li>• Jepun, Australia dan India menyuntik AS\$27 bilion ke dalam pasaran wang pada September.</li> <li>• European Central Bank menyuntik 70 bilion euro ke dalam pasaran wang.</li> <li>• Rizab Persekutuan AS mengumumkan AS\$85 bilion pakej penyelamat kepada AIG.</li> <li>• Bank-bank pusat Eropah menyuntik AS\$180 bilion ke dalam pasaran yang dilanda krisis.</li> <li>• Hong Kong Monetary Authority menyuntik HK\$15.5 bilion ke dalam sistem perbankan dalam bulan Oktober.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sektor kewangan domestik mempunyai pendedahan yang sedikit terhadap sekuriti berkaitan sub-prima dan pergolakan kewangan masa kini.</li> <li>• Pengantara pasaran asing di Malaysia ditubuhkan secara tempatan dan mempunyai modal berperingkat tinggi yang komited untuk menyokong operasi mereka.</li> </ul>
Jaminan deposit	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kerajaan AS menaikkan jaminan kepada AS\$250,000 daripada AS\$100,000 bagi setiap pendeposit.</li> <li>• Australia menjamin keseluruhan asas depositnya sebanyak A\$600 bilion–A\$700 bilion untuk tiga tahun.</li> <li>• Indonesia menaikkan jaminan deposit banknya kepada AS\$200,000 daripada AS\$10,000.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Malaysia menjamin 100% deposit bank sehingga tahun 2010.</li> </ul>
Penutupan pasaran	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Indonesia menggantung dagangan di Bursa Saham Jakarta selama tiga hari.</li> <li>• Russian Stock Exchange menghentikan dagangan tiga kali sejak pertengahan September dan menangguhkan dagangan pada 10 Oktober.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Penghentian dagangan pasaran meluas (pemutus litar pasaran) dibuat untuk mengekalkan dagangan yang adil dan teratur.</li> <li>• Had harga bagi stok individu.</li> </ul>
Pakej rangsangan	<ul style="list-style-type: none"> <li>• China mengumumkan pakej rangsangan ekonominya berjumlah AS\$586 bilion dalam bulan November.</li> <li>• Kerajaan AS meluluskan pakej ekonomi AS\$162 bilion dalam bulan Februari dan selanjutnya satu lagi pakej penyelamat bernilai AS\$200 bilion dalam bulan Mac.</li> <li>• Kerajaan UK melancarkan pelan penyelamat bank bernilai £35 bilion pada bulan Oktober.</li> <li>• Jepun mengumumkan pakej berbelanja 5 trillion yen.</li> <li>• Suruhanjaya Euro mengumumkan pelan pemulihan ekonomi 200 bilion euro.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kerajaan Malaysia mengumumkan pakej rangsangan ekonomi bernilai RM7 bilion.</li> </ul>
Larangan jualan singkat	<ul style="list-style-type: none"> <li>• AS melarang sementara waktu jualan singkat di 900 institusi kewangan. Larangan itu ditarik balik pada 8 Oktober.</li> <li>• UK melarang jualan singkat dalam saham 34 institusi kewangan sehingga 16 Januari 2009.</li> <li>• Korea Selatan melarang jualan singkat bagi stok tempatan dan membenarkan syarikat tersenarai untuk membeli semula saham-saham mereka sendiri 10 kali lebih berbanding sebelumnya.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kerangka kerja jualan singkat yang dikawal selia sudah sedia, tidak seperti sebanyak pasaran lain.</li> </ul>

*Sumber: Pelbagai laporan berita, Suruhanjaya Sekuriti*

**Jadual 1 (sambungan)****Campur Tangan oleh Pihak Berkua Dalam Tindak Balas Kepada Pergolakan Kewangan**

Campur tangan	Global	Malaysia
Potongan kadar faedah	<ul style="list-style-type: none"> <li>Potongan kadar faedah yang terselaras oleh AS dan EU dengan 50 mata asas pada 7 Oktober.</li> <li>US Central Bank menurunkan kadar faedah sebanyak 425 mata asas (bps) dari tahun 2007 ke tahun 2008; Bank of England (-350 bps); Bank of Canada (-275 bps); European Central Bank (-150 bps).</li> <li>Dalam ekonomi Asia, Hong Kong Central Bank menurunkan kadar asasnya sebanyak 525 bps; China (-216 bps) dan India (-225 bps).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bank Negara Malaysia memotong Kadar Dasar Semalam sebanyak 25 bps kepada 3.25% pada bulan November.</li> </ul>

## KEMUDAHUBAHAN PASARAN SAHAM YANG KETERLALUAN

Pasaran saham di seluruh dunia mengalami kemerosotan teruk dalam harga, permodalan dan aktiviti dagangan. Tahun ini ditandai dengan turun-naik indeks saham yang besar, sebahagiannya memecahkan rekod, yang mencerminkan pengelakan risiko yang keterlalu dan impak penyahumpilan global. Pada 15 Oktober, indeks *Dow Jones Industrial Average* dan indeks *Standard & Poor's 500 Composite* mencatatkan kejatuhan peratusan terbesar sejak kejatuhan 'Isnin Hitam 1987', masing-masing merosot 7.9% dan 9%. Sesetengah pasaran saham mengalami kemerosotan yang begitu teruk sehingga pihak berkuasa terpaksa menutup bursanya: Bursa Saham Jakarta ditutup selama tiga hari berikutan kejatuhan indeks JSE Composite jatuh 22% dalam tiga hari sebelumnya; begitu

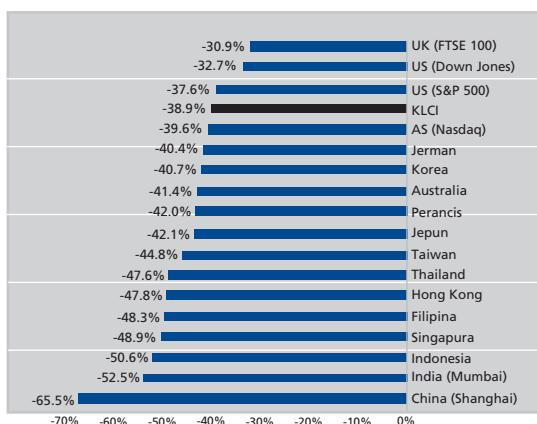
juga, bursa saham Rusia memberhentikan dagangan selepas indeks saham utamanya jatuh 19% dalam dua hari. Penyesuaian besar dalam sehari turut mencetuskan pemberhentian dagangan dalam seluruh pasaran, misalannya di Thailand, Filipina, India, Jepun dan Korea.

## PENCAPAIAN KUALITI

Penyahumpilan dan keimbangan global mengenai keutuhan sistem perbankan serta kemungkiran berdaulat oleh sebilangan negara, menggalakkan pencapaian kualiti besar-besaran dalam suku tahun keempat. Tanda aras bon Perbendaharaan Amerika Syarikat selama 10 tahun menghasilkan kejatuhan terendah selama lapan tahun kepada 2.05% sementara tanda aras lima tahun Perbendaharaan pula jatuh kepada 1.26%. Permintaan terhadap kertas kerajaan

**Carta 2****Prestasi Pasaran Saham**

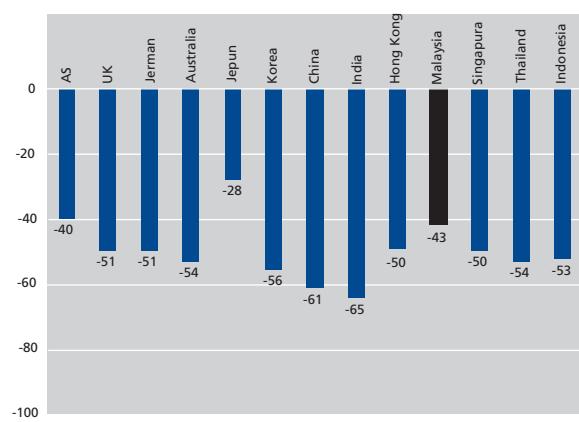
% Perubahan dalam tanda aras indeks saham 1 Jan–31 Dis 2008



Sumber: Bloomberg

**Carta 3****Nilai Pasaran Saham**

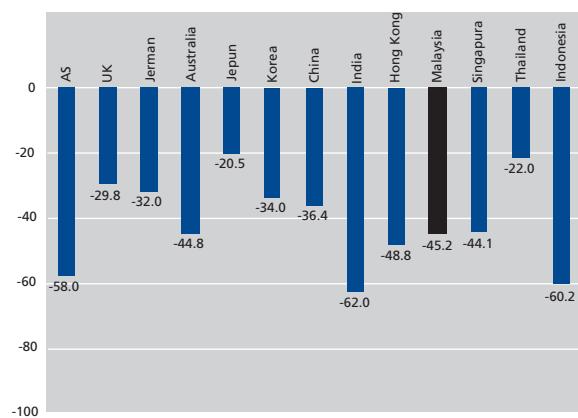
% Perubahan dalam permodalan pasaran 1 Jan–31 Dis 2008



Sumber: Bloomberg

**Carta 4**  
**Aktiviti Pasaran Saham**

% Perubahan dalam nilai dagangan 1 Jan–31 Dis 2008



Sumber: Bloomberg

**Carta 5**  
**Harga Saham Global**

Indeks MSCI World dan Indeks Pasaran Membangun dan indeks Komposit didasarkan 31 Dis 2007 = 100 (Mata wang tempatan)



Sumber: Thomson Financial Datastream

AS jangka pendek juga meningkat secara efektif hasil bil Perbendaharaan tiga bulan AS kepada sifar peratus. Pada masa yang sama, kos kredit jangka pendek dolar AS melonjak kepada nilai tertinggi apabila Kadar Tawaran Antara Bank London (LIBOR) dolar tiga bulan mencecah 4.82% pada 10 Oktober, hampir 200 mata asas dalam

masa beberapa minggu. Kredit pasaran membangun juga tidak terkecuali; mempamerkan lonjakan dalam kadar hasil bon berdaulat dalam bulan Oktober, digandingkan dengan kadar hasil Perbendaharaan AS yang menjunam, memacu jurang yang lebih luas kepada lebih daripada 600 mata asas pada sepanjang tahun.<sup>1</sup>

### RISIKO MAKROEKONOMI GLOBAL YANG LEBIH TINGGI

Pergolakan kewangan yang semakin buruk dan kelembapan aktiviti ekonomi di seluruh dunia membawa kepada penilaian semula risiko makroekonomi. Khususnya, pandangan konsensus segera dibentuk dalam segmen yang terdapat keseimbangan risiko. Beberapa bulan terdahulu, pasaran masih belum yakin bahawa spektra inflasi sudah dibendung; apabila gelung maklum balas yang bertentangan antara sistem kewangan dengan ekonomi global menjadi semakin ketara, pasaran dengan pantas mengkadarkan semula penilaian ekuiti, kredit korporat dan risiko berdaulat menghalau ke bawah, dengan jangkaan deflasi global.

Keluaran dalam negara kasar dunia meningkat pada kadar sebenar 3.7% dalam tahun 2008 daripada 5% pada tahun sebelumnya di tengah-tengah kadar pengangguran yang meningkat.<sup>2</sup> Aktiviti perniagaan global jatuh merudum apabila bank memotong pemberian pinjaman, sementara penggunaan dalam ekonomi maju menguncup disebabkan oleh pengurangan kemewahan isi rumah dan nilai aset. Menjelang suku tahun ketiga, beberapa ekonomi, termasuk Singapura, Hong Kong, Jepun dan Jerman, mencatatkan pertumbuhan yang negatif. Pasaran membangun tidak mengalami kelembapan seteruk dalam tahun 2008 tetapi hilang momentum pertumbuhan daripada kemerosotan dalam permintaan eksport dan kesukaran pembiayaan dagangan global. Di samping itu, pembalikan dalam harga komoditi antarabangsa, sebanyak lebih daripada 60% dari puncaknya, menyumbang kepada perolehan eksport yang perlahan. Banyak negara membangun turut mengalami limpahan modal yang banyak dan susut nilai mata wang yang tidak dilihat sejak krisis 1997–98 di sebalik penyahumpilan global.

<sup>1</sup> Berdasarkan indeks J.P. Morgan EMBI Globally Diversified bagi bon berdaulat pasaran membangun.

<sup>2</sup> Sumber: *World Economic Outlook Update*, Tabung Kewangan Antarabangsa, November 2008.

Sehubungan dengan tekanan pasaran kewangan dan risiko ekonomi yang semakin meningkat, kerajaan di seluruh dunia membuka pakej rangsangan besar-besaran. Setelah pelbagai ketidaktentuan berkaitan dengan sokongannya, kerajaan AS akhirnya membuka Program Peleagan Aset Bermasalah bernilai AS\$700 bilion dalam bulan September yang bertujuan memulihkan kestabilan kewangan. Kerajaan lain menuruti langkah ini, termasuk pakej rangsangan China

**Jadual 2**  
**Ringkasan KDNK Sebenar Dunia (Perubahan % Tahunan)**

	2006	2007	2008e	2009f
Dunia	5.1	5.0	3.4	0.5
AS	2.8	2.0	1.1	-1.6
Kawasan Euro	2.8	2.6	1.0	-2.0
Jepun	2.4	2.1	-0.3	-2.6
Asia Membangun	9.8	10.0	7.8	5.5
- China	11.6	11.9	9.0	6.7
- India	9.8	9.3	7.3	5.1
- Malaysia*	5.8	6.3	5.7	4.8
- Indonesia*	5.5	6.3	6.1	5.5
- Filipina*	5.4	7.2	4.4	3.8
- Thailand*	5.1	4.8	4.7	4.5

e = anggaran; f = unjurian

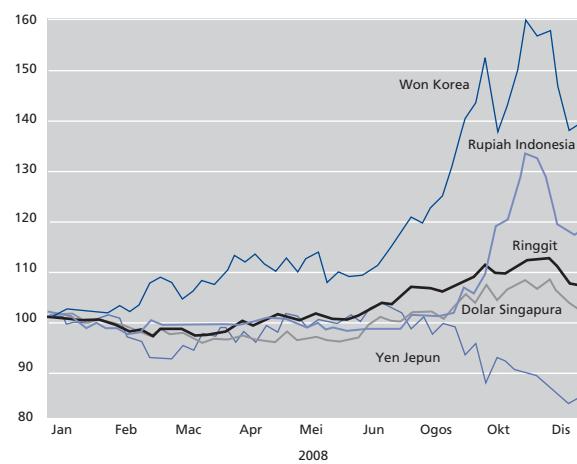
\*Sumber: IMF – World Economic Outlook Update November 2008

Sumber: IMF – World Economic Outlook Update January 2009

bernilai AS\$586 bilion dalam bulan November untuk menggalakkan permintaan domestik, dan rangsangan fiskal Jerman bernilai AS\$30 bilion. Pada masa yang sama, pihak berkuasa monetari menyelaraskan potongan kadar faedah dan persetujuan pertukaran mata wang pelbagai hala untuk memudahkan bekalan dolar AS ke seluruh dunia. Dalam bulan Disember, Rizab Persekutuan AS memotong kadar polisinya kepada paras terendah 0%–0.25%.

**Carta 7**  
**Prestasi Mata Wang Serantau**

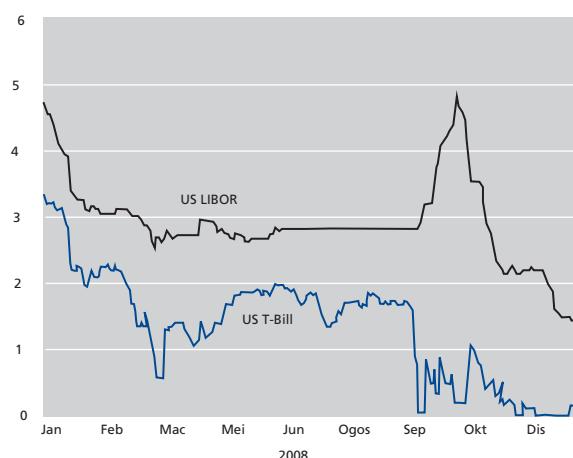
Mata Wang Serantau terpilih berbanding Dolar AS, Jan 2008 = 100



Sumber: Bloomberg

**Carta 6**  
**Tekanan Kewangan Global yang Meningkat**

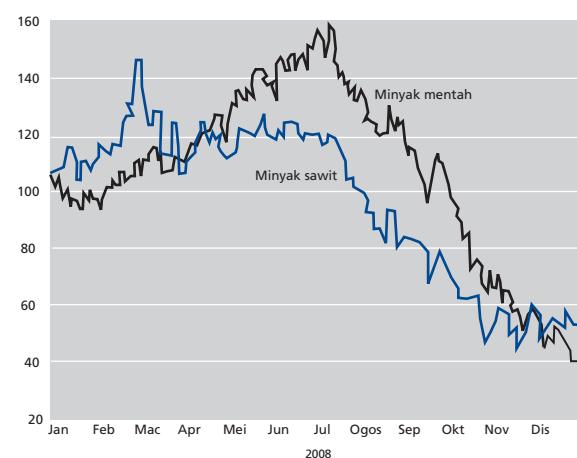
Hasil bil tiga-bulan AS (%) dan kadar tiga-bulan Peminjaman Antara Bank London



Sumber: Bloomberg

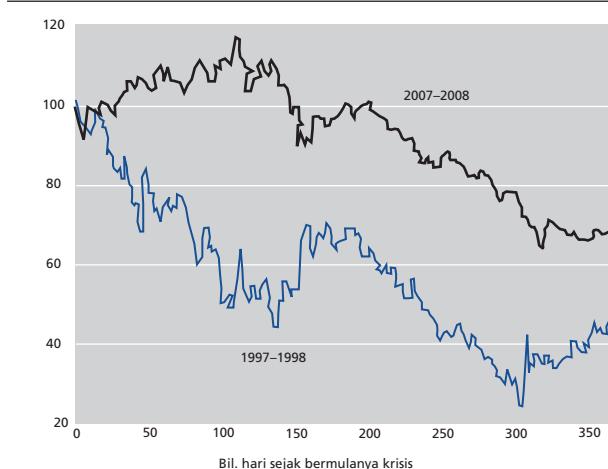
**Carta 8**  
**Prestasi Harga Komoditi**

Harga minyak mentah dan minyak sawit mentah, Jan 2008 = 100



Sumber: Thomson Financial Datastream

**Carta 9**  
**Prestasi Pasaran Saham 1997–1998 dan 2007–2008**  
Indeks Komposit Kuala Lumpur didasarkan semula 9 Ogos 2007 / 2 Jul 1997 = 100



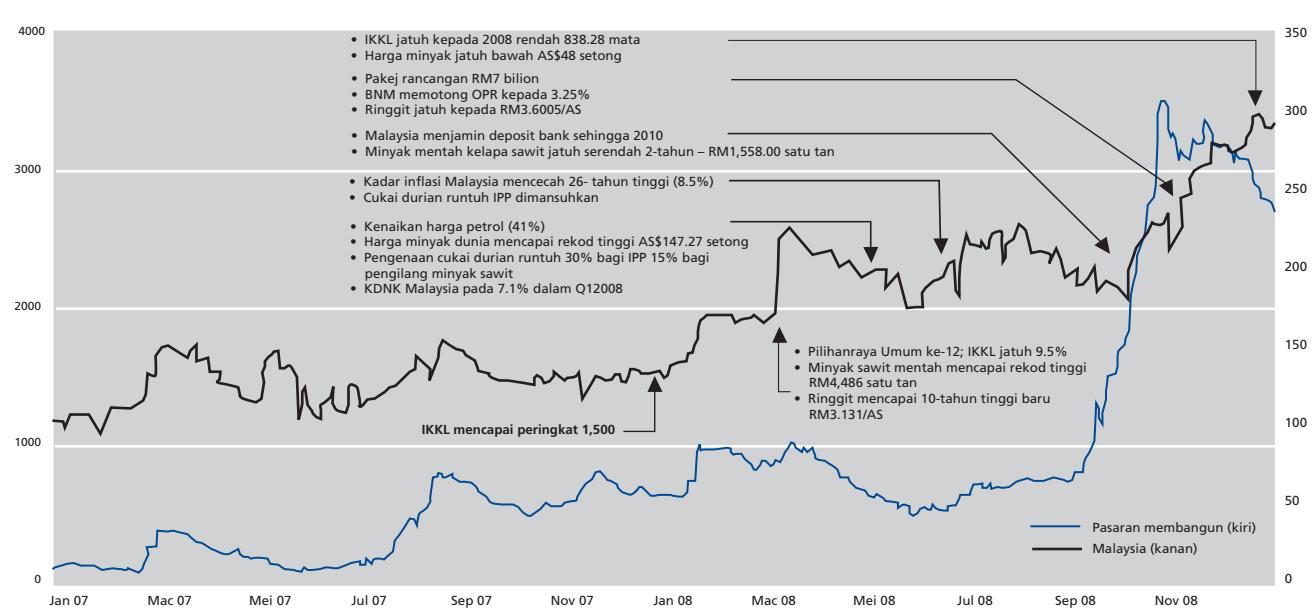
Sumber: Thomson Financial Datastream, Suruhanjaya Sekuriti

## PELARASAN TERATUR BAGI PERKEMBANGAN GLOBAL OLEH PASARAN MODAL MALAYSIA

Secara keseluruhan, pasaran modal Malaysia diselaraskan dengan perkembangan global secara teratur, dan impak pergolakan kewangan adalah kecil berbanding ketika krisis kewangan 1997–98, apabila pasaran modal kurang dipelbaagaikan berbanding dengan hari ini (Carta 9). Di samping itu, institusi kewangan domestik dan pengantara pasaran mempunyai sedikit atau tiada pendedahan langsung kepada sumber risiko global. Namun begitu, pasaran modal Malaysia tidak seluruhnya terlepas daripada penularan global ini. Kebimbangan tentang perolehan dan kualiti kredit, serta pembangunan domestik membawa kepada kemerosotan dalam keadaan pasaran modal walaupun ketara kurang daripada kemerosotan dalam pasaran boleh banding lain (lihat Carta 10).<sup>3</sup>

**Carta 10**  
**Keadaan Pasaran Modal di Malaysia dan Pasaran Membangun**

Petunjuk tekanan pasaran saham dan bon (1 Jan 2007 = 100)  
Malaysia: Purata kemudahubahan IKKL dan spread JPM EMBI Global Diversified Composite Bond Index hasil antara AAA, AAI dan AI yang ditarafkan sebagai bon korporat sepanjang 5-tahun MGS. Pasaran membangun: Purata kemudahubahan MSCI EM Stock Index dan JPM EMBI Global Diversified Composite Bond Index meliputi Perbendaharaan AS. Semua pemboleh ubah ternormal kepada Jan 2007–Dis 2008.

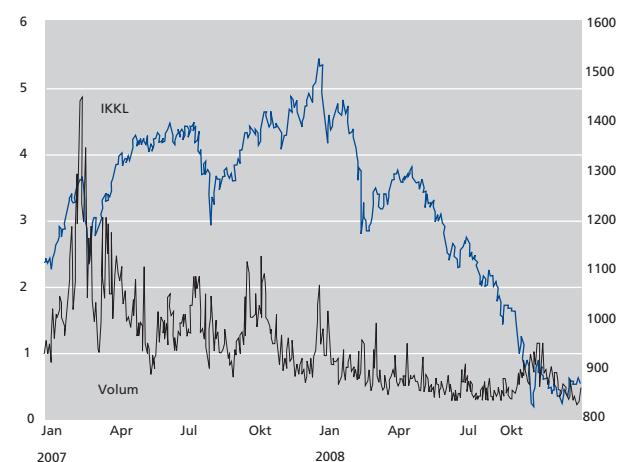


Sumber: Suruhanjaya Sekuriti, Thomson Financial Datastream, Bondweb.

<sup>3</sup> Indeks keadaan pasaran modal bagi Malaysia meningkat sebanyak 300% dalam tahun 2008, berbanding dengan indeks serupa bagi pasaran membangun secara keseluruhan, yang meningkat sebanyak 3,000%. Lihat nota dalam Carta 10 untuk keterangan lanjut tentang pengiraan indeks tersebut.

**Carta 11a**  
**Prestasi Pasaran Saham Malaysia**

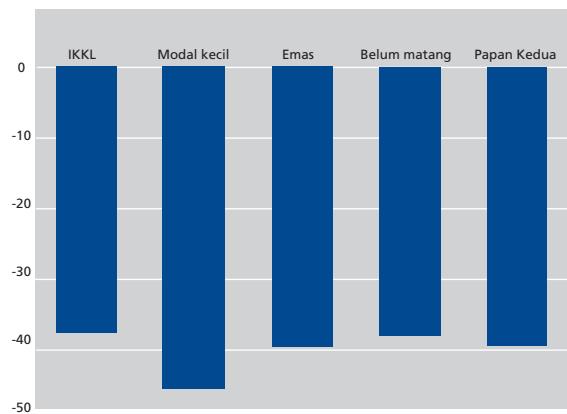
Indeks Komposit Kuala Lumpur (poin indeks) dan jumlah perolehan pasaran (bilion saham)



Sumber: Bloomberg

**Carta 11b**  
**Prestasi Pasaran Saham Malaysia**

Indeks Komposit Kuala Lumpur, FTSE-Bursa Malaysia Emas, Modal Kecil, Belum Matang dan Papan Kedua (Perubahan % 2 Jan–31 Dis 2008, harga penutup)

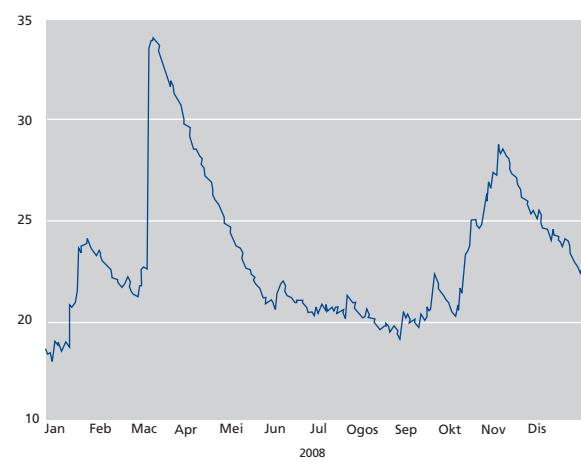


Sumber: Bloomberg

Pasaran saham disusutkan oleh perkembangan domestik pada awal tahun, tetapi mengalami pemulihan singkat dalam suku tahun kedua. Bagaimanapun, penyahumpilan global dan pengelakan risiko lebih tinggi dalam kalangan pelabur mengheret harga di sepanjang trend menurun kemudiannya. Indeks Komposit Kuala Lumpur berakhir pada tahun ini dengan penurunan sebanyak 39% pada kadar kemudahubahan tinggi, walaupun prestasinya kekal baik berbanding dengan prestasi purata serantau, iaitu -49%.

**Carta 11c**  
**Kemudahubahan Pasaran Saham**

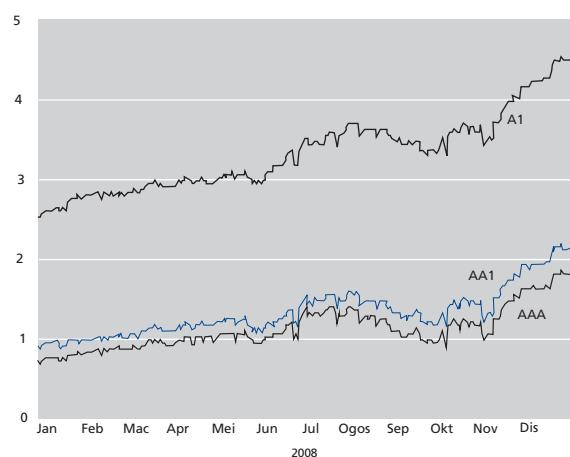
Purata pergerakan eksponen perubahan peratusan harian berganda dua Indeks Komposit Kuala Lumpur (%), tahunan)



Sumber: Suruhanjaya Sekuriti

**Carta 12**  
**Risiko Kredit Domestik Malaysia**

Spread hasil korporat berbanding Sekuriti Kerajaan Malaysia (% mata)



Sumber: Bondweb

Segmen lain, termasuk segmen barisan kedua, mencatatkan prestasi serupa bagi tahun ini. Permodalan pasaran keseluruhan menguncup sebanyak 43% sementara nilai dagangan jatuh sebanyak hampir 45%, seiring dengan nilai dagangan di seluruh dunia.

Hasil bon korporat meningkat beransur-ansur apabila pergolakan global semakin buruk dalam separuh pertama tahun ini. Kecairan jatuh dan spread kadar hasil semakin

meluas dalam suku tahun ketiga berikutan risiko inflasi yang meningkat dan pengenalan cukai durian runtuh yang dirancang ke atas pengeluar tenaga bebas, yang sebahagian besarnya termasuk pengeluar hutang korporat yang besar. Spread meningkat dengan mendadak dari bulan November berkaitan kebimbangan kredit dan jangkaan pelegaan monetari, yang mendorong kadar hasil MGS berkadaran lebih rendah. Menjelang hujung tahun, spread telah meluas sebanyak 120–200 mata asas bagi kredit A1 dan ke atas. Namun begitu, pasaran primer bagi kredit korporat kekal aktif: nilai bon korporat yang dikeluarkan berjumlah RM49.1 bilion, berbanding dengan RM45.2 bilion bagi tempoh sama dalam 2007.<sup>4</sup> Pasaran modal Islam Malaysia juga terbukti bingkas terhadap kejutan global. Dalam tahun 2008, SC meluluskan 47 terbitan *sukuk* bernilai RM43.2 bilion, yang meliputi 31% daripada bon korporat yang diluluskan. Dalam tempoh sama, sejumlah RM25.5 bilion telah dibuka ke dalam pasaran.

## PROSPEK

Penyahumpilan yang berterusan dalam sistem kewangan global dijangka berterusan hingga dalam tahun 2009 dan ini boleh memburukkan penurunan ekonomi global. Gelung maklum balas pembalikan antara sistem kewangan dengan ekonomi berasas luas menjadi semakin ketara. Di seluruh dunia, pengguna mengurangkan perbelanjaan, pengangguran meningkat dan angka eksport global merosot. Ini akan membawa kepada risiko kemerosotan lanjut dalam portfolio pinjaman dan kelemahan yang berterusan dalam sistem kewangan. Akibatnya, prospek bagi pertumbuhan global menjadi lebih tidak menentu, dan ini dapat dilihat dalam semakan ke bawah yang berterusan dalam unjuran sepanjang tahun 2008.

Unjuran semasa mencadangkan bahawa pertumbuhan global dalam tahun 2009 akan memperlamban kepada 0.5% dalam 2009.<sup>5</sup> Pada masa ekonomi global tidak dijangka menjunam kepada kemelesetan, proses pemulihan boleh menjadi luar biasa perlahan dan beransur-ansur. Akibat ketidaktentuan yang berterusan dalam pasaran kewangan, risiko output dunia berdepan dengan risiko kemelesetan sehingga tahun 2010.

Kemerosotan dalam ekonomi global boleh memberikan

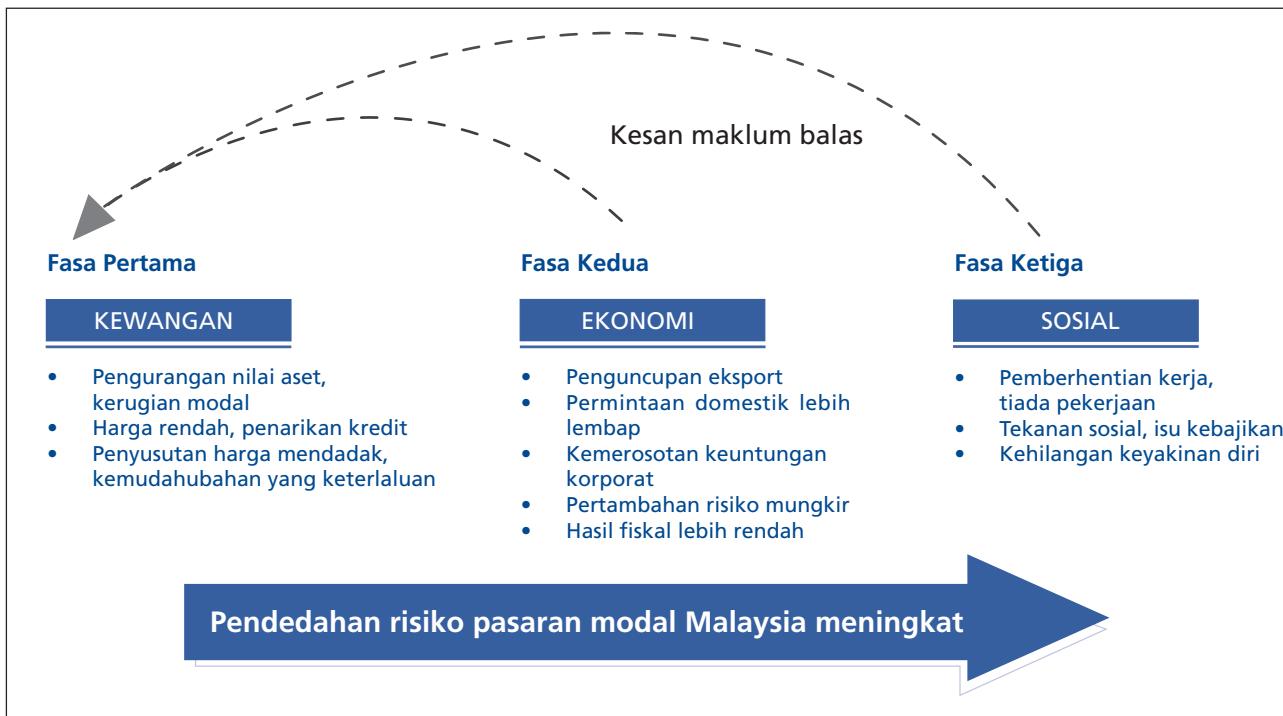
**Jadual 3**  
**Risiko Kepada Pasaran Modal Malaysia Hasil Daripada Kelembapan Ekonomi Global**

Sektor Berisiko	Elemen Risiko
Korporat	Kelembapan dalam eksport dan jualan domestik Pertumbuhan perolehan yang lebih perlahan Risiko pihak berlawanan Kesukaran pembiayaan
Pasaran bon	Kejatuhan perkadaran Ketidakcairan pasaran Spread kadar hasil korporat yang lebih luas Penerbitan lebih rendah
Pasaran saham	IPO lebih rendah Ketidakcairan pasaran
Pengantara pasaran	Hasil lebih rendah Margin operasi yang lebih rendah

kesan yang besar ke atas persekitaran perniagaan bagi sektor korporat dan kewangan di Malaysia (risiko utama dinyatakan dalam Jadual 3). Namun begitu, pendedahan pasaran modal Malaysia kepada pergolakan kewangan global adalah tidak secara langsung dan dalam banyak aspek, pasaran dan industri tersebut pada asasnya beransur-ansur lebih kukuh berbanding dengan semasa krisis 1997–98. Sektor korporat berjaya menguruskan modal dengan lebih berhati-hati dan mengembalikannya kepada pemegang saham, mendorong pasaran Malaysia antara yang mempunyai kadar hasil dividen tertinggi di rantau ini. Syarikat juga kurang dipacu dan kurang bergantung pada peminjaman asing berbanding dengan sebelumnya. Pengantara pasaran domestik hari ini lebih bermodal, justeru berada dalam posisi lebih kukuh untuk menghadapi kejutan luaran, dan telah mengukuhkan pengurusan risiko dan kerangka kerja yang teliti. Tambahan pula, terdapat jaringan keselamatan pasaran untuk memastikan pelarasan yang tersusun terhadap gangguan pasaran. Ini termasuk peraturan yang jelas dan telus tentang pemberhentian dagangan dalam seluruh pasaran (*circuit breakers*), jualan singkat yang dikawal selia dan ketelusan pasaran yang dipertingkatkan berkaitan dengan perdagangan; terdapat juga beberapa jaringan keselamatan kewangan lain dalam bentuk penjelasan dana jaminan dan dana pampasan pelabur.

<sup>4</sup> Pada bulan Oktober.

<sup>5</sup> Sumber: World Economic Outlook Update, International Monetary Fund, November 2008.





## Bahagian Enam

### Penyata dan Statistik

## AHLI SURUHANJAYA



### Ahli Suruhanjaya

Kiri ke kanan: Francis Tan Leh Kiah, Fazlur Rahman Ebrahim, Dato' Mohd Bakke Salleh, Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail, Dato' Sri Zarinah Anwar, Datuk Wira Ismail Saleh, Dato' Muhammad Ibrahim, Dato' Gumuri Hussain.

**DATO' SRI ZARINAH ANWAR****Dilantik pada 1 Disember 2001**

Dato' Sri Zarina Anwar dilantik sebagai Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti, Malaysia pada 1 April 2006. Beliau telah berkhidmat sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC dan Ahli Suruhanjaya sejak 1 Disember 2001. Pada masa ini, Dato' Sri Zarina mempengerusikan Majlis Pembangunan Modal Teroka (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau juga ialah ahli Majlis Perundingan Ekonomi Negara (MAPEN), ahli Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan (LOFSA), Jawatankuasa Pelaburan Asing (FIC), Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC), Majlis Inovasi Kebangsaan (NIC) dan Lembaga Pengarah Institut Integriti Malaysia (IIM).

Dato' Sri Zarina juga merupakan Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Membangun IOSCO. Sebelum menyertai SC, Dato' Zarina ialah Timbalan Pengerusi Shell Malaysia.

**TAN LEH KIAH @ FRANCIS TAN****Dilantik pada 18 Mei 1999**

Francis Tan ialah jururunding Azman, Davidson & Co Advocates and Solicitors. Sebelum ini, beliau merupakan Rakan Urusan dari tahun 1986 hingga 2008. Beliau ialah ahli bersekutu Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia (MAICSA) dan Institut Percukaian Malaysia. Beliau juga merupakan peguam cara Mahkamah Agung England and Wales.

**DATUK SITI HADZAR MOHD ISMAIL****Dilantik pada 1 Februari 2000**

Datuk Siti Hadzar ialah Penasihat kepada Kementerian Kewangan. Sebelum ini beliau merupakan Timbalan Ketua Setiausaha (Dasar) kementerian tersebut. Sebelum berkhidmat dengan Kementerian Kewangan, beliau berkhidmat di Unit Perancang Ekonomi, menyandang jawatan, antara lain, di FIC dan bahagian Ekonomi Makro. Datuk Siti Hadzar memperoleh Sarjana dalam Sastera (Pembangunan Ekonomi) daripada Williams College, AS pada tahun 1976.

**DATO' MUHAMMAD IBRAHIM****Dilantik pada 15 Mei 2004**

Dato' Muhammad Ibrahim ialah Penolong Gabenor BNM yang bertanggungjawab dalam sektor pengawalseliaan. Sektor pengawalseliaan merangkumi bank Islam dan bank takaful, insurans dan pembangunan institusi dan pasaran kewangan. Beliau telah bersama BNM sejak 1984 dan telah berkhidmat dalam bidang perbankan pusat termasuk kewangan, pengawasan dan pengawalseliaan perbankan, perancangan strategik, sistem pembayaran, insurans, perbankan luar pesisir, perpendaharaan dan pasaran kewangan. Beliau juga pernah menyandang jawatan Pengarah Urusan Danamodal Nasional Bhd. Beliau ialah pemegang amanah Majlis Kerusi Tun Ismail Ali, mantan ahli majlis Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan rakan felo Institute of Bankers Malaysia. Beliau merupakan ahli lembaga Kumpulan Wang Persaraan. Dato' Muhammad memperoleh ijazah perakaunan daripada Universiti Malaya dan memperoleh ijazah lepasan sarjana muda daripada Universiti Harvard.

## DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik pada 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri ialah Pengurus SME Bank sejak Oktober 2005. Beliau pernah menjadi Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerbangan Malaysia Bhd dari tahun 2002 hingga 2004. Sebelum itu, beliau merupakan Rakan Kanan PricewaterhouseCoopers. Beliau menganggotai lembaga pengarah Kurnia Setia Bhd, Metrod (Malaysia) Bhd dan Media Prima Bhd. Beliau juga pernah berkhidmat sebagai pengarah bukan eksekutif Bank Industri & Teknologi Malaysia Bhd, Malaysia Airline System Bhd dan Sabah Bank Bhd. Beliau ialah fello Institute of Chartered Accountants in England and Wales (ICAEW) dan ahli Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia (MICPA).

## DATO' MOHD BAKKE SALLEH

Dilantik pada 1 Ogos 2004

Dato' Mohd Bakke ialah Pengarah Urusan Kumpulan FELDA Holdings Bhd. Sebelum itu, beliau merupakan Pengarah Urusan Kumpulan dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Tabung Haji dan Pengarah Bahagian Harta di Pengurusan Danaharta Nasional Bhd. Beliau juga pernah berkhidmat dengan beberapa anak syarikat Permodalan Nasional Bhd. Beliau pernah berkhidmat di Citibank Malaysia sebagai Ketua Bahagian Audit dan Penolong Naib Presiden di Bahagian Hartanah. Dato' Mohd Bakke ialah Pengurus Bank Islam Malaysia Bhd, Pengarah BIMB Holdings Bhd dan beberapa syarikat tidak tersenaraikan lain di Malaysia dan di luar negara. Beliau ialah fello ICAEW dan ahli MIA. Beliau membuat articleshipnya di London Office of Grant Thornton selepas memperoleh ijazah sarjana muda sains (ekonomi) dari London School of Economics and Political Science.

## FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik pada 1 Mei 2006

Fazlur Rahman Ebrahim ialah Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat milik penuh Kementerian Kewangan, Incorporated. Sebelum itu, beliau ialah Ketua Pegawai Operasi Bank Islam Malaysia Bhd dan Presiden/Ketua Pegawai Eksekutif Bank Muamalat Malaysia Bhd. Beliau kini ialah ahli lembaga pengarah Pengurusan Danaharta Group, Pelaburan Hartanah Bumiputera Bhd, Syarikat Jaminan Kredit Perumahan dan Credit Counselling and Debt Management Agency. Beliau memperoleh ijazah sarjana muda pentadbiran perniagaan daripada Ohio University, Athens, AS dan ijazah sarjana dalam pentadbiran perniagaan (kewangan) daripada Universiti Kebangsaan Malaysia.

## DATUK WIRA ISMAIL SALEH

Dilantik pada 15 Julai 2008

Datuk Wira Ismail Salleh ialah Ketua Setiausaha Kementerian Perusahaan Perlادangan dan Komoditi. Beliau merupakan Setiausaha Kerajaan Negeri Melaka dari 2005 hingga 2008. Datuk Wira Ismail mempunyai lebih 30 tahun pengalaman dalam sektor kerajaan. Beliau telah memegang pelbagai jawatan termasuk Timbalan Ketua Eksekutif Perbadanan Pembangunan Dagangan Luar Malaysia (MATRADE) dan Pengarah Kanan, Bahagian Dua Hala/Hubungan Serantau Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri (MITI). Datuk Wira Saleh pernah berkhidmat sebagai Pesuruhjaya Perdagangan Malaysia di Singapura, Perancis dan AS.

## PENGURUSAN KANAN



### **Pengurusan Kanan**

Kiri ke kanan: Datuk Kris Azman Abdullah, Datuk Ranjit Ajit Singh, Dato Dr Nik Ramlah Mahmood, Datin Teh Ija Mohd Jalil, Goh Ching Yin

### DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD

Dato Dr Nik Ramlah ialah Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Penguatkuasaan. Beliau membantu Pengerusi SC dalam urusan yang berkaitan dengan hal-hal pengawalseliaan dan penyelarasan serta penyampaian projek-projek utama. Beliau bertanggungjawab terhadap pendekatan strategik kepada penguatkuasaan dengan memastikan tindakan pengawalseliaan yang terselaras, sesuai dan berkesan diambil terhadap pelanggaran undang-undang sekuriti. Pasukan penguatkuasaan menyiasat kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti dan niaga hadapan dalam pasaran primer dan sekunder, serta mencadangkan tindakan yang sepatutnya diambil. Apabila penguatkuasaan jenayah diperlukan untuk mengekalkan dan mengukuhkan pasaran yang adil dan teratur, pasukan tersebut akan membuat pendakwaan, setelah mendapat kebenaran daripada Pendakwa Raya.

### DATUK RANJIT AJIT SINGH

Datuk Ranjit Ajit Singh ialah Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Pengawasan Pasaran. Beliau membantu Pengerusi SC dalam urusan berkaitan pembangunan dan penyelarasan serta penyampaian projek-projek utama. Beliau bertanggungjawab atas semua hal yang berkaitan dengan pengawasan pasaran dan mengawasi Bursa Malaysia serta institusi dan pengantara pasaran yang berkaitan, rangka kerja pelesenan dan pemberian kuasa, pengawasan korporat dan pasaran, dan penyeliaan pasaran bon. Pasukannya bertanggungjawab untuk mengekalkan integriti pasaran, memastikan tatalaku yang betul di kalangan penggiat pasaran dan membina keyakinan pelabur terhadap pasaran modal.

### DATUK KRIS AZMAN ABDULLAH

Datuk Kris Azman ialah Pengarah Eksekutif Terbitan Sekuriti dan Pelaburan. Beliau bertanggungjawab atas semua hal berkaitan dengan pertimbangan dan cadangan terbitan sekuriti dan pelaburan, termasuk penilaian semua permohonan bagi penerbitan sekuriti, transaksi korporat, pengambilalihan dan percantuman, skim pelaburan kolektif dan pendaftaran prospektus. Selain menjalankan tugas ke arah mewujudkan persekitaran yang adil, saksama dan telus bagi penjanaan dana, pasukannya juga berusaha untuk menjadikan proses terbabit lebih cekap dan setanding dengan rakan sekerja serantau.

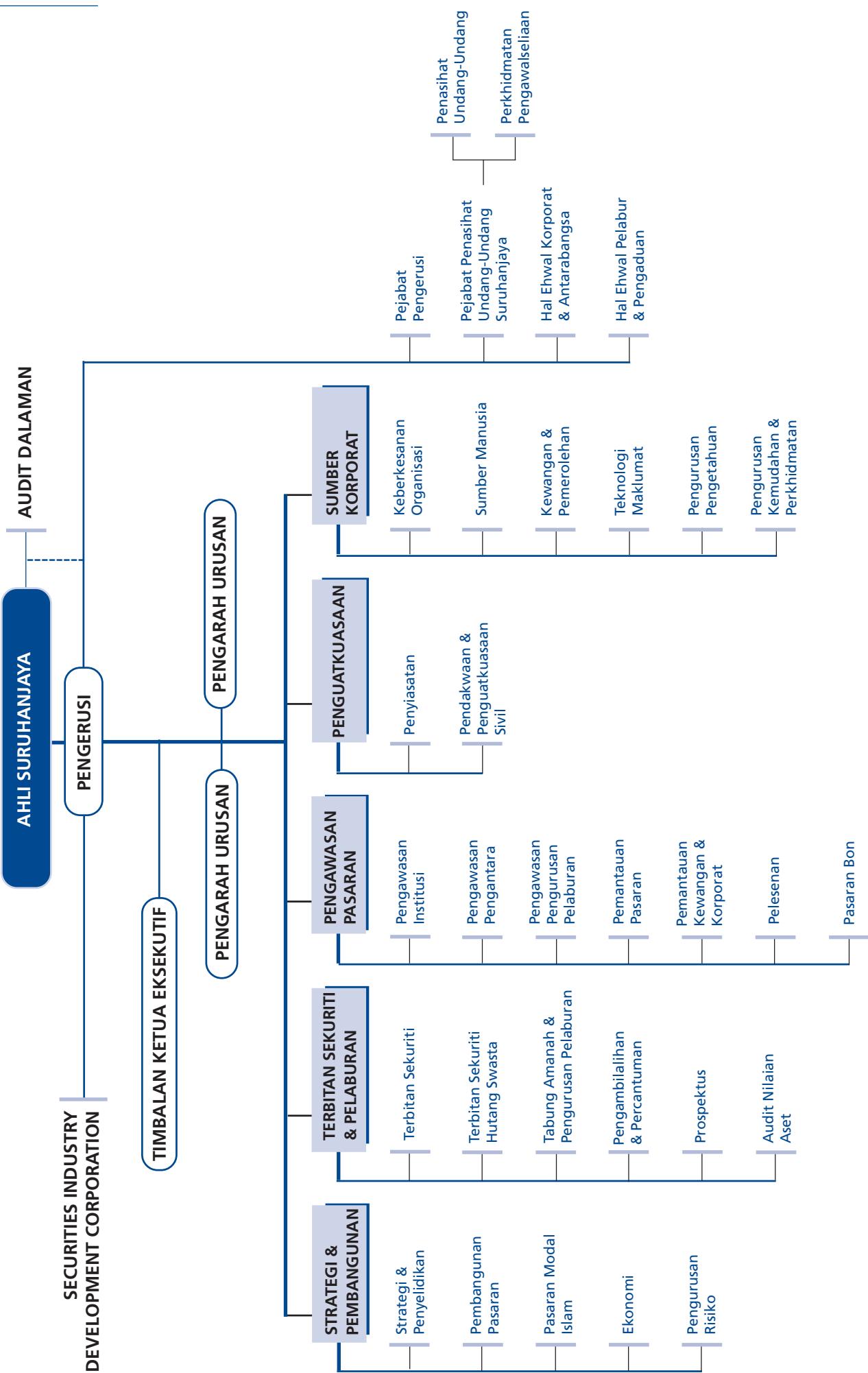
### DATIN TEH IJA MOHD JALIL

Datin Teh Ija ialah Pengarah Eksekutif Sumber Korporat. Beliau mengetui keberkesanan organisasi, sumber manusia, kewangan dan pemerolehan, teknologi maklumat dan pengurusan pengetahuan. Pasukannya bertindak sebagai rakan strategik bagi semua kumpulan urusan dengan memastikan semua operasi adalah seajar dengan objektif dan urusan strategik SC, dan kakitangan memiliki kemahiran yang diperlukan bagi mencapai matlamat pengawalseliaan kami dengan berkesan.

### GOH CHING YIN

Goh Ching Yin ialah Pengarah Eksekutif Strategi dan Pembangunan. Beliau bertanggungjawab terhadap strategi dan penyelidikan, pembangunan pasaran, pasaran modal Islam (ICM) dan pengurusan ekonomi dan risiko. Pasukannya membentuk konsep dan membina strategi pasaran modal, inisiatif pembangunan dan pelan urusan SC, dan menyediakan analisis dasar mengenai isu-isu utama dan input kepada kerajaan mengenai isu-isu meluas yang mempengaruhi ekonomi lebih luas dan pasaran modal. Pasukan ini juga mengenal pasti serta menguruskan risiko makro terhadap objektif pengawalseliaan SC, dan menyelia inisiatif untuk membangunkan pasaran modal Malaysia, termasuk ICM.

## STRUKTUR ORGANISASI 2008



# PERNYATAAN TADBIR URUS

SC bertanggungjawab ke atas pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal. Sebagai pengawal selia PLC, kami menyokong sepenuhnya prinsip dan amalan terbaik dalam *Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia* yang diguna pakai ke atas PLC, sebagaimana yang dikehendaki oleh *Keperluan Penyenaraian* Bursa Malaysia Securities Bhd. Oleh itu, kami berusaha mematuhi prinsip utama kod dan amalan terbaiknya, seboleh mungkin.

## AHLI SURUHANJAYA

Ahli Suruhanjaya terdiri daripada Pengurus, Timbalan Ketua Eksekutif, empat ahli yang mewakili kerajaan dan tiga yang lain. Pengurus dan Timbalan Ketua Eksekutif diberikan kuasa eksekutif. Dato' Sri Zarinah Anwar menyandang jawatan Pengurus pada 1 April 2006, menggantikan Tan Sri Md Nor Yusof. Sebelum itu, Dato' Sri Zarinah memegang jawatan Timbalan Ketua Eksekutif.

Satu profil ahli-ahli disediakan pada muka surat 6-1 ke 6-3. Ahli-ahli ini turut menganggotai pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya.

Semua ahli Suruhanjaya dilantik oleh Menteri Kewangan. Syarat pelantikan mereka termasuk:

- Seorang ahli tidak boleh menyandang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana PLC;
- Seorang ahli dilantik tidak lebih dari tiga tahun;
- Seorang ahli layak untuk dilantik semula;
- Menteri Kewangan boleh membatalkan pelantikan mana-mana ahli pada bila-bila masa;

*Jadual 1*  
**Kehadiran pada Mesyuarat Suruhanjaya pada Tahun 2008**

Ahli Suruhanjaya	Bilangan Mesyuarat yang Dihadiri
Dato' Sri Zarinah Anwar	12
Francis Tan Leh Kiah	12
Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail	12
Dato' Muhammad Ibrahim	8
Dato' Gumuri Hussain	10
Dato' Mohd Bakke Salleh	9
Datuk Wira Ismail Saleh (Dilantik pada 15 Julai 2008)	4
Fazlur Rahman Ebrahim	12

- Semua ahli mesti menzahirkan kepentingan mereka, sama ada secara langsung atau tidak langsung, dan yang berkaitan dengan sebarang perkara yang dibincangkan oleh Suruhanjaya; dan
- Imbuhan dan elaun yang dibayar kepada ahli Suruhanjaya ditentukan oleh Menteri Kewangan dan sejajar dengan rangka kerja upahan kerajaan untuk entiti sektor awam.

## MESYUARAT SURUHANJAYA

Dua belas mesyuarat Suruhanjaya telah diadakan pada tahun 2008. Kuorum yang diperlukan ialah lima.

## JAWATANKUASA SURUHANJAYA

Suruhanjaya menyerahkan beberapa tanggungjawab kepada jawatankuasa-jawatankuasanya yang disenaraikan dalam Jadual 2.

## PROSEDUR MESYUARAT

Agenda dan kertas yang akan dibincangkan pada mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa diedarkan lebih awal sebelum setiap mesyuarat diadakan supaya ahli mempunyai masa yang cukup untuk meneliti kertas tersebut. Kertas latar belakang

yang terperinci diperlukan untuk isu-isu yang dibentangkan bagi pertimbangan sesebuah Jawatankuasa dan dibincangkan dan dibahaskan dengan teliti oleh ahli. Wakil pengurusan mungkin dijemput untuk menghadiri mesyuarat Suruhanjaya dan mesyuarat jawatankuasa apabila perlu, untuk memberi nasihat atas sebarang perkara yang dibincangkan.

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

*Jadual 2*  
**Jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya pada Tahun 2008**

Jawatankuasa	Tanggungjawab	Ahli
1. Jawatankuasa Audit	Menyemak keberkesanan kawalan dalaman dan sistem pengurusan risiko SC dan penyata kewangan tahunan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi)</li> <li>• Francis Tan Leh Kiah</li> <li>• Datu Dr Michael Dosim Lunjew (bersara pada 25 Mei 2008)</li> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim</li> </ul>
2. Jawatankuasa Terbitan	Menilai sebarang terbitan sekuriti baru yang dicadangkan oleh PLC.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dato' Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail</li> <li>• Francis Tan Leh Kiah</li> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>• Dato' Gumuri Hussain</li> <li>• Dato' Muhammad Ibrahim</li> </ul>
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menilai permintaan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran awam mandatori. Menilai pengecualian daripada peruntukan dalam <i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman</i> .	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dato' Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail</li> <li>• Francis Tan Leh Kiah</li> <li>• Dato' Gumuri Hussain</li> </ul>
4. Jawatankuasa Pengurusan Tabung Amanah dan Pelaburan	Menilai dan meluluskan penubuhan dana unit amanah atau hartanah dan sebarang jenis skim pelaburan kolektif lain.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dato' Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail</li> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>• Dato' Mohd Bakke Salleh</li> <li>• Dato' Muhammad Ibrahim</li> </ul>
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai, mencadangkan dan meluluskan permohonan pelesenan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dato' Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Siti Hadzar Mohd Ismail</li> <li>• Dato' Mohd Bakke Salleh</li> <li>• Dato' Muhammad Ibrahim</li> </ul>
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang berbangkit daripada penentuan Jawatankuasa Pampasan Bursa Malaysia berhubung tuntutan ke atas Dana Pampasan Bursa Malaysia.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi)</li> <li>• Dato' Muhammad Ibrahim</li> <li>• Dato' Mohd Bakke Salleh</li> <li>• Dato' Dr Nik Ramlah Nik Mahmood</li> <li>• Datuk Kris Azman Abdullah</li> </ul>

## KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

### Pelaporan Kewangan

Suruhanjaya mengambil langkah yang perlu dan munasabah untuk memastikan penyata kewangan bagi tahun 2008 membentangkan penilaian saksama kedudukan kewangan kami dan keperluan piawaian perakaunan dipatuhi sepenuhnya.

### Kawalan Dalam

Suruhanjaya memperakui tanggungjawabnya bagi memastikan sistem kawalan dalam tersedia dan menyemak kecukupan, integriti dan keberkesanannya. Sistem tersebut direka bentuk untuk melindungi dan memelihara aset SC, memberikan jaminan yang berpatutan terhadap salah kenyataan penting, penipuan atau kerugian dan mengurus risiko. Ia termasuk dasar dan prosedur kendalian formal untuk memelihara aset, penyelenggaraan rekod

perakaunan yang betul, kebolehpercayaan maklumat kewangan dan pematuhan undang-undang, peraturan dan amalan terbaik.

Fungsi audit dalaman kami adalah bebas daripada operasi urusan dan daripada segi fungsi, ia melapor terus kepada Pengerusi Jawatankuasa Audit.

Penerangan mengenai cara Suruhanjaya memastikan keutuhan kawalan dalaman kami dibentangkan dalam Pernyataan Kawalan Dalaman.

### Hubungan Dengan Juruaudit Luar

Suruhanjaya memastikan adanya persetujuan yang formal dan telus untuk mencapai objektif dan mengekalkan hubungan profesional dengan juruaudit luar melalui Jawatankuasa Audit. Peranan Jawatankuasa Audit yang berkaitan dengan juruaudit luar dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

# PERNYATAAN KAWALAN DALAMAN

## PENGENALAN

SC komited sepenuhnya terhadap pengekalan persekitaran kawalan dalaman yang utuh untuk memastikan pencapaian misi SC, matlamat dan objektif urusan. Sebagai pengawal selia berkanun pasaran modal Malaysia yang menggalakkan standard tinggi tadbir urus korporat, SC berusaha mematuhi banyak prinsip utama dan amalan terbaik yang berkenaan, yang telah diwujudkan, termasuk pengeluaran Pernyataan Kawalan Dalaman, dengan penyesuaian dalam konteksnya.

## TANGGUNGJAWAB BAGI PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Ahli Suruhanjaya berikrar terhadap tanggungjawab dan kebertanggungjawaban secara keseluruhannya untuk memastikan yang SC mencapai misi yang tersurat dan matlamat dan objektif urusan organisasi. Ahli Suruhanjaya mengiktiraf bahawa pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman SC direka bentuk untuk mengurus risiko yang menghalang pencapaian misi, matlamat dan objektif organisasi. Oleh itu, ia memberi jaminan berpatutan terhadap risiko kegagalan untuk mencapai misi, matlamat dan objektifnya.

Jawatankuasa Audit membantu Suruhanjaya dalam memenuhi tanggungjawab penyeliaan dengan menyemak sistem kawalan dalaman yang telah ditubuhkan oleh pihak pengurusan dan ahli Suruhanjaya, antara lain, sebagaimana yang dinyatakan dalam Piagam Jawatankuasa Audit SC.

Jawatankuasa Pengurusan SC bertanggungjawab kepada Suruhanjaya untuk memastikan pengekalan pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman yang utuh dan memberi jaminan kepada Suruhanjaya yang ia telah melaksanakannya.

## PENGURUSAN RISIKO

Jawatankuasa Pengurusan bertanggungjawab secara keseluruhannya ke atas dasar dan proses pengurusan risiko SC, dan menganggap pengurusan risiko sebagai bahagian penting tadbir urus kawalan dalaman.

Terdapat satu proses pengurusan risiko yang diterima pakai bagi mengenal pasti, menilai, mengurus dan melapor risiko ketara yang akan menjelaskan pencapaian matlamat dan objektif urusan SC. Ini dilakukan melalui Rangka Kerja Pengurusan Risiko Bersepadu yang diwujudkan pada tahun 2006, yang digunakan untuk mengenal pasti kawasan risiko utama yang boleh dengan ketara mempengaruhi keutamaan kerja SC dan kebolehan untuk mencapai matlamat dan objektif SC. Sebahagian besar daripada kerja tersebut ialah dalam menentukan dan memastikan pemahaman yang jelas mengenai profil risiko SC. Proses pengurusan risiko tertakluk kepada penambahbaikan yang berterusan sejak penubuhannya, mengambil kira amalan terbaik yang muncul dan perubahan dalam persekitaran perniagaan dan pasaran modal.

Kitaran penilaian risiko tahunan memacu proses pengurusan risiko berintegrasi SC. Ia selari dengan proses pelan urusan tahunan dan berdasarkan penilaian risiko strategik awal, pada permulaan tahun tersebut. Setiap suku tahun, diadakan penyemakan risiko di jabatan, dan di mana perlu, penyemakan semula profil risiko SC dilakukan. Proses pengurusan risiko menggunakan “Dimension”, satu papan pemuka (*dashboard*) dalam talian dan sistem pelaporan yang direka bentuk dan dibangunkan bagi penggunaan dalaman, untuk merakamkan dan mendokumentasikan profil risiko SC.

Antara lain, profil risiko menzahirkan:

- Sumber risiko – luaran (contoh: ekonomi, penggiat pasaran, undang-undang dan peraturan, institusi awam, struktur pasaran, persaingan antarabangsa) dan dalaman (contoh: proses, manusia, teknologi, data, kemudahan);
- Bahagian yang memberi impak – contoh: pencapaian matlamat dan objektif, reputasi, keselamatan, kestabilan pasaran dsb; dan
- Keupayaan SC mengawal risiko.

Pengurusan risiko melaporkan profil risiko kepada ahli Suruhanjaya setiap suku tahun.

## AUDIT DALAMAN

Jabatan Audit Dalaman merupakan sumber korporat bagi membantu Jawatankuasa Audit dalam menjalankan tugas dan tanggungjawabnya. Ia menyemak profil risiko dan proses kawalan yang dilaksanakan oleh pengurusan SC secara bebas, dan melaporkan terus kepada Jawatankuasa Audit sekurang-kurangnya setiap suku tahun.

Amalan Audit Dalaman ditadbir oleh Piagam Audit Dalaman, yang tertakluk kepada penyemakan setiap tahun. Pelan Audit Tahunan dibuat pada dasarnya, menggunakan pendekatan berasaskan risiko dan tertakluk kepada maklum balas daripada Jawatankuasa Pengurusan, penyemakan dan kelulusan oleh Jawatankuasa Audit, dan disemak pada pertengahan tahun bagi kerelevannya dan kemungkinan pemberian keutamaan semula.

Jawatankuasa Audit, antara lain, mengawasi kecukupan skop, fungsi dan sumber Jabatan Audit Dalaman.

## PEMANTAUAN DAN PENYEMAKAN

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

- Penyerahan tanggungjawab kepada Jawatankuasa-Jawatankuasa Suruhanjaya melalui terma rujukan yang ditakrifkan dengan jelas;

- Pembentangan Jawatankuasa Pengurusan kepada Suruhanjaya mengenai persekitaran kawalan SC;
- Penyemakan nalar Jawatankuasa Pengurusan untuk membincangkan isu operasi dan strategik pada peringkat pengurusan kanan bagi memastikan tumpuan kepada pencapaian pelan urusan dan matlamatnya;
- Pelan Urusan SC, termasuk petunjuk prestasi utama (KPI), dipantau dengan rapi oleh Jawatankuasa Pengurusan dan melaporkannya kepada Suruhanjaya setiap setengah tahun;
- Pengurusan risiko melaporkan profil risiko SC kepada ahli Suruhanjaya setiap suku tahun;
- Penilaian bebas Audit Dalaman ke atas keberkesanan kawalan dalaman kepada bahagian yang dipilih mengikut Pelan Audit Tahunan yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Isu-isu penting dan cadangan untuk pembaikan diketengahkan daripada penilaian ini kepada Jawatankuasa Pengurusan dan Jawatankuasa Audit, dan pelaksanaan pelan tindakan dipantau dan dilaporkan sekurang-kurangnya setiap suku tahun; dan
- Jawatankuasa Audit menyemak isu kawalan dalaman yang dikenal pasti oleh Audit Dalaman dan laporan juruaudit luar, dan penilaian keberkesanan dan kecukupan sistem kawalan dalaman SC.

## PERSEKITARAN KAWALAN

Elemen utama lain yang merangkumi persekitaran kawalan SC termasuk:

- Suatu struktur organisasi yang mempunyai tanggungjawab dan penyerahan tanggungjawab yang ditakrifkan dengan jelas kepada jawatankuasanya bagi membantu Suruhanjaya dalam melaksanakan fungsi pengawalseliaan utamanya, yang juga dinyatakan dalam Laporan Tahunan;
- Pelan Urusan Tahunan mengandungi matlamat urusan, strategi, projek utama, keperluan sumber dan belanjawan SC yang diluluskan oleh Ahli Suruhanjaya;
- Kod Tatalaku dan Kod Etika yang mengandungi tata-laku etika dan tingkah laku standard yang dikehendaki

daripada kakitangan;

- Prosedur Pemberi Maklumat Dalaman yang diwujudkan pada tahun 2007 sebagai saluran komunikasi yang selamat untuk individu mendedahkan atau melaporkan perbuatan salah dalaman atau disyaki melanggar undang-undang dalam organisasi;
- Semua kakitangan SC diwajibkan menghadiri ceramah mengenai integriti dan etika oleh agensi berkenaan sebagai sebahagian daripada usaha berterusan SC bagi memastikan kakitangan mengekalkan standard profesionalisme yang tinggi dan dipupuk dengan nilai-nilai integriti yang diterima oleh seluruh dunia, ketabahan dan kecekapan dalam menjalankan tugas mereka;
- Dasar dan Prosedur Pemerolehan yang ditubuhkan bagi memastikan bahawa pembelian dikendalikan dengan cara lancar dan teratur, mengikut satu standard dalam aktiviti pembelian, memastikan semua pembelian dibuat dalam lingkungan belanjawan yang diluluskan dan kelulusan diberi mengikut had bidang kuasa;
- Perjanjian Integriti dengan vendor dan penasihat di pelbagai peringkat proses pemerolehan, yang diperkenalkan pada bulan Julai 2008, sebagai satu langkah kawalan pencegahan untuk memaparkan dan memastikan transaksi tersebut dikendalikan tanpa apa-apa ikatan;

- Aliran Proses Urusan yang boleh didapati di Intranet SC untuk dibuat sebagai panduan kepada semua kakitangan, khususnya kepada kakitangan baru, dan untuk lebih memahami dan menghargai bagaimana sesuatu fungsi memberi impak kepada fungsi SC yang lain.

## PENYEMAKAN PERNYATAAN OLEH AHLI SURUHANJAYA

Ahli Suruhanjaya mengakui maklumat dalam Pernyataan ini dan berpendapat bahawa pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman telah memberi gambaran yang cukup. Ahli Suruhanjaya akan terus mengukuhkan persekitaran kawalan dalaman di SC, dan memperbaiki lagi rangka kerja pengurusan risiko.

## PENYEMAKAN PERNYATAAN OLEH JURUAUDIT LUARAN

Juruaudit luaran telah menyemak Pernyataan Kawalan Dalaman untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008.

Berdasarkan pada penyemakannya, juruaudit luaran telah melaporkan kepada Jawatankuasa Audit bahawa tiada apa-apa yang menarik perhatian mereka yang boleh menyebabkan mereka percaya bahawa Pernyataan Kawalan Dalaman tersebut tidak konsisten dengan pemahaman proses yang ahli Suruhanjaya menerima pakai dalam menyemak kecukupan dan integriti sistem kawalan dalaman.

# LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

Suruhanjaya dengan sukacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008.

## AHLI DAN MESYUARAT

Jawatankuasa Audit terdiri daripada ahli bukan eksekutif Suruhanjaya seperti berikut:

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi Berganti);
- Fazlur Rahman Ebrahim; dan
- Datu Dr Michael Dosim Lunjew (bersara pada 25 Mei 2008).

Jawatankuasa tersebut mengadakan lima mesyuarat, sepanjang tahun kewangan, yang dihadiri oleh majoriti ahlinya.

## BIDANG KUASA

Jawatankuasa Audit diberi kuasa oleh Suruhanjaya untuk menyemak dan menyiasat sebarang aktiviti dalam bidang tugasnya, atau seperti yang diarahkan oleh Suruhanjaya, untuk menentukan sumber yang diperlukan dan meminta sebarang maklumat yang diperlukan dari mana-mana kakitangan SC.

Jawatankuasa Audit mempunyai kuasa untuk mendapatkan nasihat daripada pihak profesional bebas atau pihak lain jika perlu, dan untuk mendapatkan kehadiran pihak luar yang

mempunyai pengalaman dan kepakaran yang relevan sekiranya difikirkan perlu.

## TERMA RUJUKAN

Jawatankuasa Audit ialah sebuah jawatankuasa Suruhanjaya, dan ahli Suruhanjaya menentukan keanggotaan Jawatankuasa Audit. Ahli Jawatankuasa Audit dan Pengerusi Jawatankuasa dilantik oleh ahli Suruhanjaya. Jawatankuasa Audit bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap mungkin dan memerlukan kuorum dua orang. Prosidingnya dicatat dan minit mesyuarat dibentangkan dalam mesyuarat Suruhanjaya.

Ketua Jabatan Audit Dalaman menghadiri semua mesyuarat jawatankuasa. Ketua Jabatan Kewangan dan Perolehan dan juruaudit luaran menghadiri mesyuarat Jawatankuasa apabila dikehendaki. Pengerusi dan pegawai lain SC menghadiri mesyuarat bila dijemput.

Tugas Jawatankuasa Audit adalah–

- (i) untuk menimbangkan dan mencadangkan pelantikan juruaudit luaran, yuran audit dan sebarang isu berhubung dengan prestasi mereka;
- (ii) untuk berbincang dengan juruaudit luaran mengenai skop dan pelan audit mereka;
- (iii) untuk membantu Suruhanjaya mengkaji semula kecukupan dan keberkesanannya sistem kawalan dalaman;
- (iv) untuk mengkaji semula dasar dan amalan SC berhubung dengan pengurusan risiko untuk memastikan keberkesanannya;

- (v) untuk menyemak penyata kewangan tahunan, sebelum mengemukakannya kepada Suruhanjaya, dengan memberi tumpuan khusus kepada–
- pematuhan piawaian perakaunan yang diterima pakai;
  - perubahan dalam dasar dan amalan utama perakaunan;
  - pelarasan signifikan yang berbangkit daripada pengauditan;
  - peristiwa luar biasa yang penting.
- (vi) untuk menyemak laporan pengurusan juruaudit luaran dan maklum balas pengurusan;
- (vii) untuk menyokong dan memberikan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalaman untuk memastikan keberkesanannya;
- (viii) untuk menimbang dan menyemak dapatan yang berbangkit daripada laporan juruaudit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain dan maklum balas pengurusan, serta menentukan tindakan susulan yang sewajarnya diambil oleh pengurusan; dan
- (ix) untuk mengambil tindakan susulan berhubung dengan pelaksanaan semua cadangan yang dikemukakan oleh Jabatan Audit Dalaman.

## **AKTIVITI JAWATANKUASA**

Sepanjang tahun kewangan, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuklah:

- Menyemak dapatan audit luaran, laporan audit dan surat pengurusan, serta maklum balas pengurusan

yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007;

- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya;
- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008. Pelbagai isu audit dan perakaunan dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit;
- Menyemak dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008 dan 2009;
- Menyemak laporan audit dalaman, cadangan audit yang dibuat dan maklum balas kepada cadangan ini. Jawatankuasa turut mengawasi pelaksanaan tindakan yang dipersetujui dan cadangan untuk pembaikan yang berbangkit daripada pelaksanaan audit; dan
- Menyemak profil risiko SC untuk memastikan keberkesanannya sistem pengurusan risiko.

## **AUDIT DALAMAN**

Jabatan Audit Dalaman membantu Jawatankuasa Audit melaksanakan tugas dan tanggungjawabnya. Sepanjang tahun kewangan berkenaan, Jabatan Audit Dalaman membuat laporan secara tetap mengenai pematuhan kawalan dalaman dan tatacara kepada Jawatankuasa Audit. Jabatan ini turut mengawasi supaya memastikan cadangan untuk memperbaik kawalan dipatuhi oleh pihak pengurusan. Di samping itu, Jabatan Audit Dalaman terus memainkan peranan sebagai penasihat dalam pelbagai projek yang dilaksanakan oleh pengurusan.

# PENYATA KEWANGAN

## KUNCI KIRA-KIRA

pada 31 Disember 2008

	Nota	2008 RM'000	2007 RM'000
<b>Aset bukan semasa</b>			
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	201,178	211,125
Pajakan prabayar	4	7,864	7,956
Penghutang jangka panjang	5	36,878	47,682
Pelaburan lain	6	24,669	24,580
		<hr/> 270,589	<hr/> 291,343
<b>Aset semasa</b>			
Penghutang dan pelbagai penghutang	7	21,898	28,460
Tunai dan setara tunai	8	646,276	593,219
Aset cukai semasa		323	323
		<hr/> 668,497	<hr/> 622,002
<b>Jumlah aset</b>		<hr/> 939,086	<hr/> 913,345
<b>Rizab</b>			
Lebihan terkumpul		778,216	769,255
Rizab dana pampasan BMSB	9	100,000	100,000
Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)	10	10,000	-
		<hr/> 888,216	<hr/> 869,255
<b>Liabiliti jangka panjang</b>			
Manfaat persaraan	11	23,177	20,285
		<hr/> 23,177	<hr/> 20,285

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**KUNCI KIRA-KIRA (SAMBUNGAN)**

pada 31 Disember 2008

	<b>Nota</b>	<b>2008</b> <b>RM'000</b>	<b>2007</b> <b>RM'000</b>
<b>Liabiliti semasa</b>			
Pelbagai pembiutang	12	27,693	23,805
		27,693	23,805
<b>Jumlah liabiliti</b>		50,870	44,090
<b>Jumlah rizab dan liabiliti</b>		939,086	913,345
		939,086	913,345

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA PENDAPATAN DAN PERBELANJAAN**

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2008

	<b>Nota</b>	<b>2008</b> <b>RM'000</b>	<b>2007</b> <b>RM'000</b>
<b>Pendapatan</b>			
Levi		74,575	146,778
Yuran dan caj		33,507	46,588
Pendapatan daripada simpanan tetap dan pelaburan		23,867	21,120
Pendapatan lain		3,103	3,830
		<u>135,052</u>	<u>218,316</u>
<b>Tolak: Perbelanjaan</b>			
Perbelanjaan kakitangan	13	72,845	70,420
Perbelanjaan pentadbiran		27,254	26,348
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	13,219	12,062
Perbelanjaan HCD	10	2,200	—
Pelunasan pajakan prabayar	4	92	92
Sewa		461	433
Caj/ (Kebalikan) elau rosot nilai	3	20	(10)
		<u>116,091</u>	<u>109,345</u>
<b>Lebihan sebelum cukai</b>	14	18,961	108,971
Cukai	15	—	5,659
<b>Lebihan selepas cukai</b>		18,961	114,630
<b>Lebihan terkumpul dibawa ke hadapan</b>		769,255	654,625
<b>Lebihan terkumpul dihantar ke hadapan</b>		<u>788,216</u>	<u>769,255</u>

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI**

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2008

	<b>Rizab dana pampasan BMSB RM'000</b>	<b>Rizab dana HCD RM'000</b>	<b>Lebihan terkumpul RM'000</b>	<b>Jumlah RM'000</b>
<b>Pada 1 Januari 2007</b>	100,000	–	654,625	754,625
Lebihan bersih bagi tahun	–	–	114,630	114,630
<b>Pada 31 Disember 2007/ 1 Januari 2008</b>	100,000	–	769,255	869,255
Lebihan bersih bagi tahun	–	–	18,961	18,961
Pemindahan daripada lebihan terkumpul ke rizab dana HCD	–	12,200	(12,200)	–
Caj bagi tahun	–	(2,200)	2,200	–
Perubahan dalam ekuiti tidak diambil kira dalam penyata pendapatan dan perbelanjaan	–	10,000	(10,000)	–
<b>Pada 31 Disember 2008</b>	<b>100,000</b>	<b>10,000</b>	<b>778,216</b>	<b>888,216</b>
	Nota 9	Nota 10		

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA ALIRAN TUNAI**

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2008

	<b>Nota</b>	<b>2008</b> <b>RM'000</b>	<b>2007</b> <b>RM'000</b>
<b>Aliran tunai daripada aktiviti operasi</b>			
Lebihan sebelum cukai		18,961	108,971
Pelarasan bagi:			
Pendapatan daripada simpanan tetap dan pelaburan		(23,867)	(21,120)
Keuntungan atas jualan harta, kelengkapan dan peralatan	14	–	(172)
Caj/ (Kebalikan) elau rosot nilai	14	20	(10)
Susut nilai atas harta, kelengkapan, dan peralatan	3	13,219	12,062
Pelunasan pajakan prabayar	4	92	92
Peruntukan untuk manfaat persaraan	11	3,055	4,569
		<hr/>	<hr/>
Keuntungan operasi sebelum perubahan modal kerja		11,480	104,392
Perubahan dalam modal kerja:			
Penghutang dan pelbagai penghutang		5,777	5,713
Pelbagai pembiutang		3,888	1,229
		<hr/>	<hr/>
Tunai diperoleh daripada operasi		21,145	111,334
Cukai dibayar		–	(408)
		<hr/>	<hr/>
<b>Tunai bersih diperoleh daripada aktiviti operasi</b>		<b>21,145</b>	<b>110,926</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan</b>			
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan	3	(3,292)	(7,060)
Penghutang jangka panjang		10,804	1,590
Pendapatan atas jualan harta, kelengkapan dan peralatan		–	172
Pendapatan daripada pelaburan dalam Sekuriti			
Kerajaan Malaysia		–	5,000
Pendapatan diterima daripada simpanan tetap dan pelaburan		24,563	19,378
Peningkatan dalam deposit terhad		(2,850)	(150)
Manfaat persaraan dibayar		(163)	(303)
		<hr/>	<hr/>
<b>Tunai bersih diperoleh daripada aktiviti pelaburan</b>		<b>29,062</b>	<b>18,627</b>
		<hr/>	<hr/>

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

### PENYATA ALIRAN TUNAI (SAMBUNGAN)

bagi tahun berakhir pada 31 Disember 2008

	<b>Nota</b>	<b>2008</b> <b>RM'000</b>	<b>2007</b> <b>RM'000</b>
<b>Peningkatan bersih dalam tunai dan setara tunai</b>		50,207	129,553
<b>Tunai dan setara tunai pada awal tahun</b>		578,517	448,964
<b>Tunai dan setara tunai pada penghujung tahun</b>		<u>628,724</u>	<u>578,517</u>
<b>Tunai dan setara tunai terdiri daripada:</b>			
Tunai dan baki di bank	8	1,236	1,229
Pelaburan di bank berlesen	8	613,040	566,990
Pelaburan di Malaysian Building Society Berhad (MBSB)	8	<u>32,000</u>	<u>25,000</u>
<b>Tolak: Deposit terhad</b>	8	646,276 (17,552)	593,219 (14,702)
		<u>628,724</u>	<u>578,517</u>

Nota yang terdapat pada muka surat 6-21 hingga 6-36 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

## NOTA KEPADA PENYATA KEWANGAN

Suruhanjaya Sekuriti (SC) merupakan agensi pengawal selia bagi 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 bawah *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007*. Alamat pejabat berdaftarnya adalah seperti berikut:

### Pejabat berdaftar

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

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh para Ahli Suruhanjaya Sekuriti pada 20 Januari 2009.

### 1. ASAS PENYEDIAAN

#### (a) Penyata pematuhan

Penyata kewangan SC telah disediakan mengikut Piawaian Pelaporan Kewangan (FRS) dan prinsip perakaunan yang diterima umum di Malaysia.

SC belum menerima pakai piawaian perakaunan berikut (termasuk pindaan terpentingnya) dan interpretasi yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) tetapi belum berkuat kuasa lagi:

FRS / Interpretasi	Tarikh kuat kuasa
FRS 7, <i>Financial Instruments: Disclosures</i>	1 Januari 2010
FRS 139, <i>Financial Instruments: Recognition and Measurement</i>	1 Januari 2010
IC Interpretation 9, <i>Reassessment of Embedded Derivatives</i>	1 Januari 2010

Kesan menerima pakai FRS 7 dan FRS 139 ke atas penyata kewangan pada penggunaan pertama seperti dikehendaki oleh perenggan 30(b) FRS 108, *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors* tidak didedahkan oleh kerana pengecualian diberi dalam kedua-kedua FRS. Tindakan menerima pakai piawaian-piawaian di atas (dengan pindaan terpentingnya) dan interpretasi, dijangka tidak memberi kesan yang ketara ke atas penyata kewangan SC.

#### (b) Asas pengukuran

Penyata kewangan SC disediakan mengikut asas kos sejarah, kecuali yang dinyatakan dalam nota penyata kewangan.

#### (c) Mata wang fungsi dan pembentangan

Penyata kewangan ini dibentangkan dalam Ringgit Malaysia (RM), iaitu mata wang fungsi SC. Semua maklumat kewangan yang dibentangkan adalah dalam RM kecuali dinyatakan sebaliknya.

**(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan**

Penyediaan penyata kewangan memerlukan pengurusan bagi membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang mempengaruhi pemakaian dasar perakaunan dan amanah aset, liabiliti, pendapatan dan perbelanjaan yang dilaporkan. Keputusan sebenar mungkin berbeza daripada anggaran ini.

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

**2. DASAR PERAKAUNAN UTAMA**

Dasar perakaunan yang dinyatakan di bawah telah diguna pakai secara konsisten pada semua penyata kewangan yang dibentangkan untuk tahun-tahun sebelumnya, dan diguna pakai secara konsisten oleh SC, kecuali dinyatakan.

**(a) Harta, kelengkapan dan peralatan**

*Pengiktirafan dan pengukuran*

Harta, kelengkapan dan peralatan dinyatakan pada kos setelah ditolak susut nilai terkumpul dan rosot nilai terkumpul.

Apabila bahagian penting, jika ada, berhubung sesuatu unit harta, kelengkapan dan peralatan mempunyai tempoh hayat berguna yang berlainan, ia dikira sebagai unit asing lain (komponen utama) bagi harta, kelengkapan dan peralatan.

*Kos berikutan*

Kos untuk menggantikan sebahagian daripada unit harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam amanah bawaan bagi unit tersebut jika manfaat ekonomi akan datang yang berkemungkinan terangkum dalam bahagian tersebut, akan mengalir kepada SC dan kosnya dapat diukur dengan pasti. Kos untuk servis harian harta, kelengkapan dan peralatan dikira dalam penyata pendapatan semasa ia berlaku.

*Susut nilai*

Susut nilai dikira dalam penyata pendapatan berdasarkan kaedah garis lurus dalam tempoh hayat berguna yang dianggarkan bagi setiap bahagian unit harta, kelengkapan dan peralatan

Tempoh hayat berguna yang dianggarkan untuk tahun semasa adalah seperti yang berikut:

Bangunan	2%
Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan	10%-20%
Komputer dan sistem aplikasi	33 $\frac{1}{3}$ %
Kenderaan bermotor	20%

Amanah boleh susut nilai ditentukan selepas menolak nilai baki.

Kaedah susut nilai, tempoh hayat berguna dan nilai baki dinilai semula pada tarikh pelaporan.

**(b) Pajakan prabayar**

Tanah milik pajak biasanya mempunyai hayat ekonomi yang tidak tertentu dan hak milik yang dijangka tidak akan diserahkan kepada penerima pajak pada penghujung tempoh pajakan dianggap sebagai pajakan operasi. Bayaran yang dibuat untuk mendapatkan atau memiliki tanah milik pajak dianggap sebagai pajakan prabayar yang akan dilunaskan sepanjang tempoh pajakan mengikut tata manfaat yang disediakan.

SC sebelum ini telah mengklasifikasikan tanah milik pajak sebagai pajakan kewangan dan telah mengambil kira jumlah pajakan prabayar sebagai aset dalam harta, kelengkapan dan peralatannya. SC kini mengklasifikasikan pajakan tersebut sebagai pajakan operasi, dengan nilai bawaan yang belum dilunaskan sebagai pajakan prabayar menurut peruntukan peralihan dalam FRS 117.67A.

Pajakan prabayar dilunaskan dalam tempoh pajakan selama sembilan puluh sembilan (99) tahun.

**(c) Penghutang dan pelbagai penghutang**

Penghutang pada awalnya dikira pada kosnya apabila hak kontrak untuk menerima tunai atau aset kewangan lain dari entiti lain diwujudkan.

Berikut pengiraan awal, penghutang dinyatakan pada kos ditolak peruntukan hutang ragu

Penghutang tidak dipegang untuk tujuan perdagangan.

**(d) Tunai dan setara tunai**

Tunai dan setara tunai terdiri daripada wang tunai, baki dan simpanan di bank dan pelaburan dengan kadar kecairan tinggi yang tidak memberi risiko nyata dalam perubahan nilai pelaburan. Bagi tujuan penyata aliran tunai, tunai dan setara tunai dinyatakan selepas ditolak deposit terhad.

**(e) Pelaburan**

Pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia yang dipegang sebagai pelaburan jangka panjang dinyatakan pada kos ditolak peruntukan bagi penghapusan nilai. Peruntukan dibuat apabila SC berpendapat terdapat penghapusan dalam nilai pelaburan yang tidak bersifat sementara.

**(f) Rosot nilai aset**

Nilai bawaan aset, selain aset kewangan, dikaji pada setiap tarikh pelaporan untuk menentukan sama ada terdapat sebarang tanda-tanda rosot nilai. Sekiranya tanda-tanda tersebut wujud, nilai boleh pulih aset akan dianggarkan. Nilai boleh pulih aset atau unit penjanaan tunai ialah nilai yang lebih tinggi daripada nilai dalam penggunaan dan nilai saksamanya tolak kos penjualan. Dalam menilai nilai dalam penggunaan, anggaran aliran tunai masa hadapan didiskaun kepada nilai kini menggunakan kadar diskauan pracukai yang menunjukkan penilaian pasaran semasa pada nilai masa wang dan risiko yang spesifik kepada aset. Untuk tujuan ujian rosot nilai, aset dikumpulkan kepada kumpulan aset yang paling kecil menjana aliran tunai masuk daripada penggunaan berlanjutannya yang sebahagian besarnya bebas daripada tunai masuk aset lain atau kumpulan aset lain (“unit penjanaan tunai”)

Elaun rosot nilai dikira jika nilai bawaan aset atau unit yang menjana tunai melebihi nilai boleh pulih. Elaun rosot nilai dikira dalam penyata pendapatan. Elaun rosot nilai yang dikira pada masa lepas dinilai pada setiap tarikh pelaporan untuk sebarang tanda-tanda yang elau rosot nilai telah menurun atau tidak wujud lagi. Elaun rosot nilai dibalikkan jika ada perubahan dalam anggaran yang digunakan untuk menentukan elau rosot nilai boleh pulih. Elaun rosot nilai dibalikkan hanya sehingga nilai bawaan aset tidak melebihi nilai bawaan yang mungkin telah ditentukan, susut nilai atau pelunasan bersih, jika tiada elau rosot nilai dikira. Elaun rosot nilai yang dibalikkan dikreditkan ke dalam penyata pendapatan pada tahun di mana kebalikan tersebut dikira.

(g) **Liabiliti**

Pembiutang diukur pada awalnya dan berikutnya pada kos. Pembiutang dikira apabila terdapat obligasi kontrak untuk mengedarkan tunai atau aset kewangan lain kepada entiti lain.

(h) **Peruntukan**

Peruntukan dikira jika, disebabkan satu peristiwa, SC mempunyai obligasi semasa yang sah atau membina, yang boleh dianggarkan dengan pasti, dan aliran keluar manfaat ekonomi berkemungkinan diperlukan untuk melunaskan obligasi.

(i) **Pencukaian**

SC telah diberikan kelulusan daripada Menteri Kewangan untuk dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007. SC tidak bertanggungjawab ke atas cukai pendapatan semasa dan yang akan datang.

(j) **Pengiktirafan pendapatan dan perbelanjaan**

Semua pendapatan dan perbelanjaan dikira atas dasar pengakuan.

Pendapatan daripada deposit tetap dan pelaburan dikira semasa ia terakru, menggunakan kaedah faedah efektif.

(k) **Manfaat pekerja**

(i) **Manfaat jangka pendek**

Upah dan gaji, bonus dan caruman keselamatan sosial dikira sebagai perbelanjaan semasa dalam tahun kewangan yang perkhidmatan yang berkaitan diberikan oleh kakitangan SC. Cuti jangka pendek berbayar terkumpul seperti cuti tahunan berbayar dikira apabila perkhidmatan diberikan oleh kakitangan yang meningkatkan kelayakan mereka terhadap cuti berbayar masa depan, dan cuti berbayar jangka pendek tak terkumpul seperti cuti sakit diambil kira apabila cuti berlaku.

(ii) **Pelan caruman wajib**

Seperti yang termaktub dalam undang-undang, majikan yang layak di Malaysia dikehendaki membuat caruman kepada skim pencegahan kerajaan, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP). Caruman tersebut dikira sebagai perbelanjaan dalam penyata pendapatan sebagaimana yang dinyatakan.

**(iii) Manfaat perubatan selepas persaraan**

SC memperuntukkan manfaat perubatan selepas persaraan kepada kakitangan yang layak, yang diambil bekerja sebelum 1 Januari 2003. Obligasi SC dalam skim ini berdasarkan penilaian tahunan aktuari (dijalankan setiap tiga tahun) dengan menganggarkan amaun manfaat yang berhak diterima oleh kakitangan berhubung dengan perkhidmatan yang diberikan oleh mereka dalam tahun kewangan semasa dan sebelumnya. Manfaat tersebut ditentukan oleh aktuari menggunakan kaedah aktuari Unjuran Kredit Unit. Untung dan rugi aktuari dikira sebagai pendapatan atau perbelanjaan sepanjang jangkaan purata baki tahun bekerja yang tinggal untuk kakitangan yang menyertai skim ini, apabila untung atau rugi aktuari terkumpul yang tidak dikira melebihi 10% jika dibandingkan dengan nilai kini obligasi manfaat atau nilai saksama, mana-mana yang lebih tinggi. Kos perkhidmatan lepas diiktiraf segera sehingga tahap manfaat telah diberi hak dan jika tidak, akan dilunaskan berdasarkan kaedah garis lurus sepanjang tempoh tersebut sehingga manfaat yang dipinda menjadi berhak.

### 3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN

	Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
<b>Kos</b>					
Pada 1 Januari 2007	232,387	87,913	64,194	2,709	1,395
Tambahan	—	309	1,803	365	4,583
Jualan	—	—	(532)	(845)	—
Penindahan (kepada)/daripada	—	979	408	—	(1,387)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pada 31 Disember 2007/1 Januari 2008	232,387	89,201	65,873	2,229	4,591
Tambahan	—	358	1,934	—	1,000
Penindahan (kepada)/daripada	—	—	4,985	—	(4,985)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Pada 31 Disember 2008	232,387	89,559	72,792	2,229	606
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
					397,573
					<hr/>

### 3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN (SAMBUANGAN)

Nota	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
------	--------------------	---	--	---------------------------------	---	------------------

#### Susut nilai dan rosot nilai

Pada 1 Januari 2007:

Susut nilai terkumpul  
Rosot nilai terkumpul

35,045 69	74,498 —	60,620 —	2,248 —	—	—	172,411 69
35,114 4,652 (10) —	74,498 5,249 — —	60,620 2,080 — (531)	2,248 81 — (845)	— — — —	— — — —	172,480 12,062 (10) (1,376)
39,697 59	79,747 —	62,169 —	1,484 —	—	—	183,097 59
39,756 4,648 20	79,747 4,657 —	62,169 3,633 —	1,484 281 —	—	—	183,156 13,219 20
44,345 79	84,404 —	65,802 —	1,765 —	—	—	196,316 79
44,424	84,404	65,802	1,765	—	—	196,395

Pada 31 Disember 2008:

Susut nilai terkumpul  
Rosot nilai terkumpul  
Jualan  
Pada 31 Disember 2007/1 Januari 2008:  
Susut nilai terkumpul  
Rosot nilai terkumpul

Susut nilai  
Rosot nilai terkumpul  
Caj eluan rosot nilai

Pada 31 Disember 2008:

Susut nilai terkumpul  
Rosot nilai terkumpul

**3. HARTA, KELENGKAPAN DAN PERALATAN (SAMBUNGAN)**

Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
<b>Amaun bawaan</b>					
	197,273	13,415	3,574	461	1,395
	192,631	9,454	3,704	745	4,591
	187,963	5,155	6,990	464	606
					201,178
Pada 1 Januari 2007					
Pada 31 Disember 2007/1 Januari 2008					
Pada 31 Disember 2008					

**4. PAJAKAN PRABAYAR**

**Tanah milik pajak  
Tempoh belum luput  
lebih dari 50 tahun  
RM'000**

**Kos**

Pada 1 Januari 2007 / 31 Disember 2007/ 1 Januari 2008 / 31 Disember 2008	9,154
<hr/>	

**Pelunasan**

Pada 1 Januari 2007	1,106
Pelunasan	92
<hr/>	
Pada 31 Disember 2007 / 1 Januari 2008	1,198
Pelunasan	92
<hr/>	
Pada 31 Disember 2008	1,290
<hr/>	

**Amaun bawaan**

Pada 1 Januari 2007	8,048
<hr/>	
Pada 31 Disember 2007 / 1 Januari 2008	7,956
<hr/>	
Pada 31 Disember 2008	7,864
<hr/>	

**5. PENGHUTANG JANGKA PANJANG**

	<b>2008</b> <b>RM'000</b>	<b>2007</b> <b>RM'000</b>
Pinjaman kepada kakitangan	48,580	61,042
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembiayaan cara Islam untuk perumahan dan kenderaan	(5,429)	(6,708)
	<hr/>	<hr/>
	43,151	54,334
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 7)		
– Pinjaman kepada kakitangan	6,273	6,652
	<hr/>	<hr/>
Amaun dijangka selepas 12 bulan		
– Pinjaman kepada kakitangan	36,878	47,682
	<hr/>	<hr/>

Pinjaman kepada kakitangan meliputi pinjaman perumahan dan kenderaan bermotor cara Islam dan konvensional, pinjaman komputer dan pinjaman pendidikan. Pinjaman perumahan dan kenderaan bermotor masing-masing dijamin oleh harta dan kenderaan bermotor peminjam. Pinjaman tersebut masing-masing mempunyai tempoh bayaran balik maksimum 25 tahun, tujuh tahun, dan empat tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pinjaman ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun (2007: 2% hingga 4% setahun).

Struktur kematangan pinjaman kepada kakitangan setakat penghujung tahun kewangan adalah seperti yang berikut:

	2008 RM'000	2007 RM'000
Dalam masa 1 tahun	6,273	6,652
Lebih daripada 1 tahun dan sehingga 5 tahun	9,975	10,893
Lebih daripada 5 tahun	26,903	36,789
	<hr/> 43,151	<hr/> 54,334
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6. PELABURAN LAIN

	2008 RM'000	2007 RM'000
Sekuriti Kerajaan Malaysia	24,669	24,580
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Nilai pasaran:		
Sekuriti Kerajaan Malaysia	25,516	25,189
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. PENGHUTANG DAN PELBAGAI PENGHUTANG

	2008 RM'000	2007 RM'000
Levi	4,082	9,884
Yuran dan caj	1,741	1,897
Pendapatan belum diterima	8,164	8,949
	<hr/>	<hr/>
Tolak: Peruntukan hutang ragu	(1,635)	(1,924)
	<hr/>	<hr/>
Pelbagai penghutang	12,352	18,806
Pinjaman kepada kakitangan (Nota 5)	3,273	3,002
	<hr/>	<hr/>
	21,898	28,460
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 8. TUNAI DAN SETARA TUNAI

	2008 RM'000	2007 RM'000
Tunai dan baki di bank	1,236	1,229
Pelaburan di bank berlesen	613,040	566,990
Pelaburan di MBSB	32,000	25,000
	<hr/>	<hr/>
	646,276	593,219
	<hr/>	<hr/>

Termasuk dalam pelaburan di bank berlesen adalah sebanyak kira-kira RM17.6 juta (2007: RM14.7 juta) yang dihadkan untuk deposit sekuriti.

## 9. RIZAB DANA PAMPASAN BMSB

Amaun RM100 juta (2007: RM100 juta) telah diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Bursa Malaysia Securities Berhad (BMSB).

## 10. RIZAB DANA PEMBANGUNAN MODAL INSAN (HCD)

Amaun RM12.2 juta (2007: tiada) telah diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC untuk menyokong pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan. Amaun tersebut akan digunakan untuk tempoh masa lima (5) tahun.

Pada tahun semasa, sebanyak RM2.2 juta telah dicajkan ke penyata pendapatan dan perbelanjaan.

## 11. MANFAAT PERSARAAN

Amaun yang dikira dalam kunci kira-kira adalah seperti yang berikut:

<i>Manfaat perubatan selepas persaraan</i>	2008 RM'000	2007 RM'000
Nilai kini obligasi tidak terbiaya	22,755	19,863
Untung aktuari tidak diambil kira	422	422
	<hr/>	<hr/>
Liabiliti bersih	23,177	20,285
	<hr/>	<hr/>

**Pergerakan dalam liabiliti bersih yang dikira dalam kunci kira-kira:**

	2008 RM'000	2007 RM'000
Liabiliti bersih pada 1 Januari	20,285	16,019
Manfaat dibayar	(163)	(303)
Perbelanjaan dikira dalam penyata pendapatan	3,055	4,569
	<hr/>	<hr/>
Liabiliti bersih pada 31 Disember	23,177	20,285
	<hr/>	<hr/>

**Perbelanjaan diambil kira dalam penyata pendapatan:**

	2008 RM'000	2007 RM'000
Kos perkhidmatan semasa	1,638	1,566
Faedah ke atas obligasi	1,417	1,222
Pelunasan liabiliti peralihan bersih	–	1,781
	<hr/>	<hr/>
	3,055	4,569
	<hr/>	<hr/>

**Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh kunci kira-kira (dinyatakan sebagai purata wajaran):**

	2008	2007
Kadar diskau	7.0%	7.0%
Inflasi harga	3.5%	3.5%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%

**12. PELBAGAI PEMIUTANG**

	2008 RM'000	2007 RM'000
Pelbagai pemiutang	5,095	5,815
Perbelanjaan terakru	5,046	3,288
Deposit sekuriti	17,552	14,702
	<hr/>	<hr/>
	27,693	23,805
	<hr/>	<hr/>

**13. KOS KAKITANGAN**

	2008 RM'000	2007 RM'000
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	10,085	8,208
Kos kakitangan lain	62,760	62,212
	<hr/> 72,845	<hr/> 70,420
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Termasuk dalam kos kakitangan lain adalah perbelanjaan berkaitan manfaat persaraan sebanyak RM3,055,303 (2007: RM4,568,996).

**14. LEBIHAN SEBELUM CUKAI**

	Nota	2008 RM'000	2007 RM'000
<b>Lebihan sebelum cukai diperoleh selepas mengambil kira:</b>			
Peruntukan bagi hutang ragu		70	1,613
Pelunasan pajakan prabayar	4	92	92
Yuran juruaudit:			
– Perkhidmatan audit		40	30
– Perkhidmatan lain		–	3
Susut nilai	3	13,219	12,062
Elaun rosot nilai	3	20	–
Ahli eksekutif:			
– Emolumen		1,044	1,014
Elaun ahli-ahli bukan eksekutif		282	282

Dan selepas dikreditkan:

Keuntungan atas jualan harta, kelengkapan dan peralatan		–	172
Elaun rosot nilai dibalikkan	3	–	10
Peruntukan hutang ragu dibalikkan		18	–
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**15. CUKAI**

	2008 RM'000	2007 RM'000
Perbelanjaan cukai semasa	—	16
Kurang peruntukan dalam tahun terdahulu	—	16
Perbelanjaan cukai tertunda	—	(5,675)
Peruntukan dalam tahun terdahulu dibalikkan	—	(5,659)
<b>Pelarasan cukai efektif</b>	<b>—</b>	<b>(5,659)</b>
Lebihan sebelum cukai	18,961	108,971
Cukai dikira menggunakan kadar cukai di Malaysia sebanyak 0% (2007: 0%)	—	—
Peruntukan dalam tahun terdahulu dibalikkan	—	(5,675)
Kurang peruntukan dalam tahun terdahulu	—	16
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

SC telah diberikan kelulusan daripada Menteri Kewangan untuk dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007.

**16. PIHAK BERKAITAN**

Seorang rakan kongsi daripada salah sebuah firma guaman yang dilantik oleh SC, adalah ahli Suruhanjaya. Amaun yang diurusniagakan dengan SC oleh firma tersebut berjumlah RM17,096 (2007: RM87,000), sebagai yuran guaman dan tiada baki tertunggak pada 31 Disember 2008 (2007: tiada). Amaun ini dicaj berdasarkan kadar pasaran biasa bagi perkhidmatan seumpamanya dan telah dibayar menurut terma pembayaran biasa.

**Urus niaga lain**

Pengerusi SC juga adalah Pengerusi Securities Industry Development Corporation (SIDC) yang merupakan syarikat yang dihadkan dengan jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2008, SIDC telah dikenakan bayaran sebanyak RM284,000 (2007: RM142,000), sebagai yuran pengurusan dibayar kepada SC, yang mana sebanyak RM24,000 (2007: RM24,000) masih tertungggak. Di samping itu, SC telah memberi geran sebanyak RM5 juta kepada SIDC dalam 2008 (2007: RM5 juta).

**17. KOMITMEN MODAL**

	2008 RM'000	2007 RM'000
<b>Komitmen perbelanjaan modal</b>		
<b>Kelengkapan dan peralatan</b>		
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan:</i>		
Dalam masa satu tahun	13,100	18,036
	<hr/>	<hr/>
	13,100	18,036
	<hr/>	<hr/>

**18. INSTRUMEN KEWANGAN****Pengurusan risiko kewangan**

SC mempunyai dasar dan garis panduan berhubung dengan keseluruhan strategi pelaburan dan toleransi terhadap risiko. Pelaburan diurus secara berhemat untuk memastikan pemuliharaan dan penjimatan dana.

**Risiko kredit**

SC mempunyai dasar kredit yang rasmi dan pendedahan terhadap risiko kredit dipantau sepanjang masa. Simpanan tetap disimpan dalam bank berlesen dan MBSB. Pendedahan maksimum risiko kredit ditunjukkan oleh nilai bawaan setiap aset kewangan.

**Risiko kecairan**

SC mengawasi dan mengekalkan wang tunai dan setara tunai pada tahap yang dianggap perlu oleh SC untuk membiayai operasinya dan mengurangkan kesan perubahan dalam aliran tunai.

*Kadar faedah efektif dan analisis penilaian semula*

<b>Kadar</b>	<b>faedah efektif</b>		<b>Dalam</b>	<b>1–5</b>	<b>Selepas</b>
	<b>setahun</b>	<b>Jumlah</b>	<b>setahun</b>	<b>tahun</b>	<b>5 tahun</b>
	<b>%</b>	<b>RM'000</b>	<b>RM'000</b>	<b>RM'000</b>	<b>RM'000</b>

Pada 31 Disember 2008

**Aset kewangan**

Pelaburan di bank berlesen	3.76	613,040	271,988	341,052	–
Pelaburan di MBSB	4.10	32,000	32,000	–	–
Sekuriti Kerajaan Malaysia	4.29	24,669	5,000	19,669	–

## 18. INSTRUMEN KEWANGAN (SAMBUNGAN)

*Kadar faedah efektif dan analisis penilaian semula*

	<b>Kadar faedah efektif setahun %</b>	<b>Jumlah RM'000</b>	<b>Dalam setahun RM'000</b>	<b>1–5 tahun RM'000</b>	<b>Selepas 5 tahun RM'000</b>
<b>Pada 31 Disember 2007</b>					
<b>Aset kewangan</b>					
Pelaburan di bank berlesen	3.72	566,990	422,490	144,500	–
Pelaburan di MBSB	4.20	25,000	25,000	–	–
Sekuriti Kerajaan Malaysia	4.29	24,580	–	24,580	–

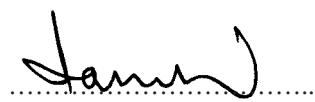
*Instrumen kewangan yang dikira*

Bagi tunai dan setara tunai, penghutang perniagaan dan pelbagai penghutang, dan pelbagai pembiutang, nilai bawaan mempunyai nilai saksama disebabkan oleh tempoh matang pendek yang dimiliki oleh instrumen kewangan ini.

## KENYATAAN AHLI SURUHANJAYA SEKURITI

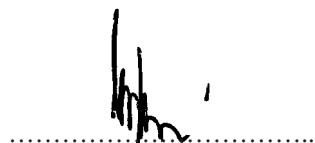
Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-15 hingga 6-36 telah disediakan dengan sempurna mengikut *Piawaian Pelaporan Kewangan* dan prinsip perakaunan yang diterima umum di Malaysia supaya memberikan gambaran yang benar dan saksama terhadap kedudukan Suruhanjaya Sekuriti setakat 31 Disember 2008 dan pendapatan dan perbelanjaan serta aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya Sekuriti:



Dato' Sri Zarinah Anwar

Pengerusi



Dato' Gumuri Hussain

Ahli

Kuala Lumpur,

Tarikh: 20 Januari 2009

**PERAKUAN BERKANUN**

Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab atas pengurusan kewangan Suruhanjaya Sekuriti, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-15 hingga 6-36 adalah betul sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan menurut peruntukan *Akta Akuan Berkanun, 1960*.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh penama di atas di Kuala Lumpur pada 20 Januari 2009.



Vignaswaran A/L Kandiah

Di hadapan saya:



## LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA AHLI SURUHANJAYA SEKURITI

### Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti, yang terdiri daripada kunci kira-kira pada 31 Disember 2008, dan penyata pendapatan dan perbelanjaan, penyata perubahan dalam ekuiti dan penyata aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut, dan ringkasan dasar perakaunan utama dan nota-nota penerangan, sebagaimana yang dibentangkan pada muka surat 6-21 hingga 6-36.

### Tanggungjawab Suruhanjaya Kepada Penyata Kewangan

Para ahli Suruhanjaya Sekuriti bertanggungjawab ke atas penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama mengikut *Piawaian Pelaporan Kewangan* di Malaysia. Tanggungjawab ini termasuk: mereka, melaksana dan mengekalkan pemantauan dalaman yang relevan dengan penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang saksama dan bebas daripada salah nyata yang penting, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan; memilih dan menggunakan pakai dasar perakaunan yang sewajarnya; dan membuat anggaran perakaunan yang berpatutan dalam keadaan tertentu.

### Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami ialah untuk menyatakan suatu pendapat terhadap penyata kewangan berdasarkan pengauditan kami. Kami melakukan pengauditan mengikut piawaian-piawaian pengauditan yang telah diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian tersebut memerlukan kami mematuhi kehendak-kehendak etika dan merancang dan melaksanakan pengauditan bagi memberikan jaminan yang wajar sama ada penyata kewangan bebas daripada salah nyata yang penting.

Pengauditan melibatkan prosedur pelaksanaan untuk memperoleh bukti pengauditan tentang amaun dan lampiran-lampiran dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung kepada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang penting terhadap penyata kewangan, sama ada disebabkan penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penilaian risiko tersebut, kami menganggap pemantauan dalaman, relevan dengan penyediaan dan pembentangan penyata kewangan saksama Suruhanjaya Sekuriti dengan tujuan untuk mereka prosedur pengauditan yang sewajarnya dalam keadaan tertentu, tetapi bukan untuk tujuan menyatakan pendapat terhadap keberkesanan pemantauan dalam Suruhanjaya Sekuriti. Pengauditan juga termasuklah menilai kewajaran dasar perakaunan yang digunakan dan keberpatutan anggaran perakaunan yang dibuat oleh para ahli Suruhanjaya, serta menilai pembentangan keseluruhan kewangan.

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

## Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan telah disediakan dengan sempurna mengikut *Piaawaian Pelaporan Kewangan* di Malaysia supaya memberikan gambaran yang benar dan saksama terhadap kedudukan kewangan Suruhanjaya Sekuriti pada 31 Disember 2008 dan prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

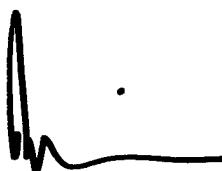
## Lain-lain hal

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



.....  
**KPMG**

Nombor Firma: AF 0758  
Akauntan Bertauliah



.....  
**Johan Idris**  
Nombor Kelulusan: 2585/10/10(J)  
Akauntan Bertauliah

Petaling Jaya,

Tarikh: 20 Januari 2009

# CADANGAN KORPORAT

Salah satu daripada fungsi kawal selia SC adalah mengawal selia penawaran dan terbitan sekuriti, termasuk penyenaraian sekuriti tersebut di Bursa Malaysia, serta perkara-perkara berkaitan dengan pengambilalihan dan percantuman. Kami juga ialah satu-satunya badan berkuasa yang meluluskan dan mendaftar prospektus bagi semua sekuriti (selain daripada sekuriti yang diterbitkan oleh kelab rekreasi tidak tersenarai).

## TERBITAN SEKURITI

(Jadual 1 – 4)

Pada tahun tersebut, kami menerima sejumlah 237 permohonan korporat, yang menunjukkan penurunan sebanyak 42% berbanding 406 permohonan yang diterima dalam tahun 2007. Daripada permohonan ini, bersama-sama 41 permohonan dibawa ke hadapan dari tahun 2007, kami telah memberi pertimbangan terhadap 255 atau 92% daripada jumlah permohonan pada tahun tersebut. Sebanyak enam permohonan telah ditarik balik dan baki 17 dibawa ke tahun hadapan. Daripada 255 permohonan diproses, 251 atau 98% diluluskan, tiga ditolak dan satu ditangguhkan.

Terdapat 31 kelulusan untuk penyenaraian baru di Bursa Malaysia dalam tahun 2008 berbanding 26 dalam tahun 2007. Daripada 31 permohonan yang diluluskan untuk penyenaraian, 14 adalah untuk Papan Utama, tujuh untuk Papan Kedua dan 10 untuk Pasaran MESDAQ. Daripada 14 syarikat Papan Utama yang diluluskan, tujuh ialah syarikat permodalan pasaran besar dengan sekurang-kurangnya RM500 juta permodalan pasaran, berbanding hanya dua syarikat dalam tahun 2007.

Pelbagai pelaksanaan cadangan korporat yang diluluskan dijangka menjana RM144.9 bilion pada tahun 2008.

## PROSPEKTUS

(Jadual 5)

Pada tahun 2008, kami menerima 147 prospektus baru untuk pendaftaran yang terdiri daripada 36 penawaran awam/prospektus asas, 75 kertas terma, 28 prospektus ringkas dan lapan prospektus asas tambahan. Terdapat 29 prospektus dibawa ke hadapan dari tahun 2007, menjadikan jumlah prospektus yang ada pada tahun 2008 kepada 176. Daripada jumlah ini, 143 telah didaftarkan, tujuh ditarik balik/dikembalikan dan 26 akan dibawa ke tahun 2009. Di samping itu, 25 permohonan untuk dikecualikan daripada pematuhan *Prospectus Guidelines* telah dikemukakan dan disemak.

## SEKURITI HUTANG SWASTA

(Jadual 6)

Pada tahun 2008, SC meluluskan 99 terbitan sekuriti hutang swasta (PDS) berjumlah RM140 bilion berbanding 120 terbitan PDS berjumlah RM158.8 bilion pada tahun 2007. Daripada jumlah 99 terbitan PDS yang diluluskan pada tahun 2008, empat dengan nilai agregat RM23.2 bilion merupakan sekuriti bersandarkan aset (ABS), dua terbitan berjumlah RM7.8 bilion oleh bank pembangunan pelbagai hala, lima terbitan berjumlah RM13.9 bilion oleh agensi kerajaan asing dan tujuh terbitan berjumlah RM15.0 bilion oleh syarikat multinasional asing.

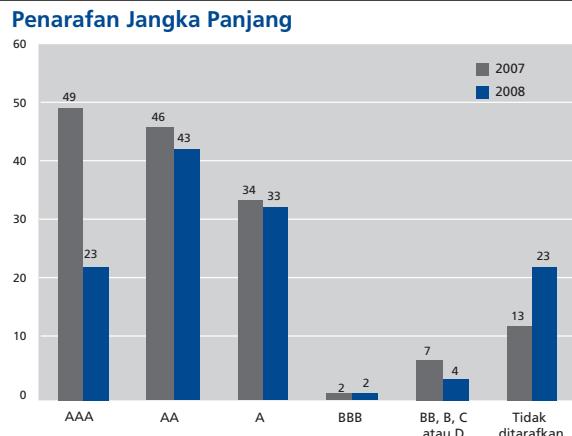
Bon merupakan 40.4% daripada jumlah bilangan terbitan PDS yang diluluskan, diikuti dengan nota jangka sederhana 38.4%, program kertas dagangan/nota jangka sederhana (CP/MTN) 14.1%, stok pinjaman 4.0%, dan kertas perdagangan/nota jangka pendek 3.0%. Kami juga meluluskan satu terbitan sijil deposit boleh runding.

Bagi tahun 2008, terbitan PDS konvensional merupakan 69.1% daripada jumlah saiz terbitan PDS yang diluluskan sementara terbitan *sukuk* merupakan 23.7%. Baki 7.2% terdiri daripada gabungan PDS konvensional dan *sukuk* yang mana saiz terbitan telah digabungkan. Dari segi profil kematangan, 56 atau 65.9% daripada jumlah bilangan terbitan PDS (tidak termasuk program 14 CP/MTN) yang diluluskan pada tahun 2008 mempunyai tempoh matang melebihi tujuh tahun dan 29 atau 34.1% mempunyai tempoh matang antara satu hingga tujuh tahun (Carta 1).

Pada tahun 2008, sejumlah 121 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah dibuat oleh agensi penarafan kredit (CRA) kepada setiap terbitan PDS, yang mana 16 daripadanya mempunyai penarafan jangka pendek antara P1/MARC-1 dan P3/MARC-3, 101 mempunyai penarafan jangka panjang antara AAA dan BBB sementara empat terbitan mempunyai penarafan antara BB dan B. Dua puluh empat terbitan tidak ditarafkan sama ada kerana penarafan tidak diperlukan atau dikecualikan daripada keperluan penarafan (Carta 2).

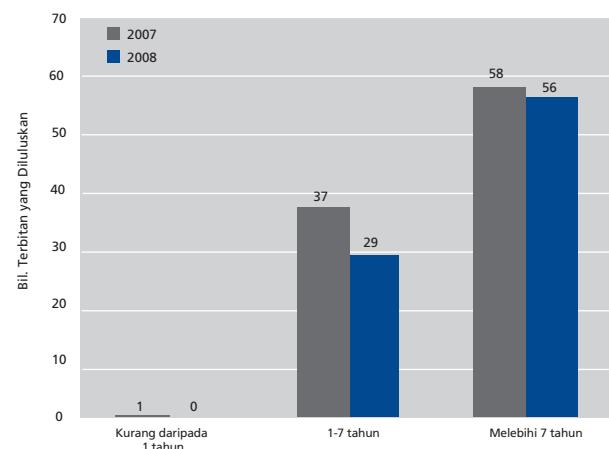
Selain daripada terbitan PDS denominasi ringgit, SC meluluskan dua tawaran terbitan PDS denominasi dolar AS berjumlah US\$1.3 bilion dan satu tawaran terbitan PDS denominasi dolar Singapura berjumlah SG\$425.0 juta oleh tiga penerbit tempatan. SC juga meluluskan dua tawaran terbitan PDS denominasi dolar AS di Malaysia oleh dua penerbit asing (sebagai sebahagian daripada tawaran global) pada tahun 2008.

#### Carta 2 Ringkasan Penarafan



*Nota: Bagi program CP/MTN, penarafan jangka pendek yang dipersetujui untuk CP, dan penarafan jangka panjang bagi MTN adalah diambil kira.*

#### Carta 1 Profil Kematangan



*Nota: Profil melebihi kematangan tidak termasuk 14 program CP/MTN memandangkan profil kematangan hanya ditentukan pada masa diterbitkan.*

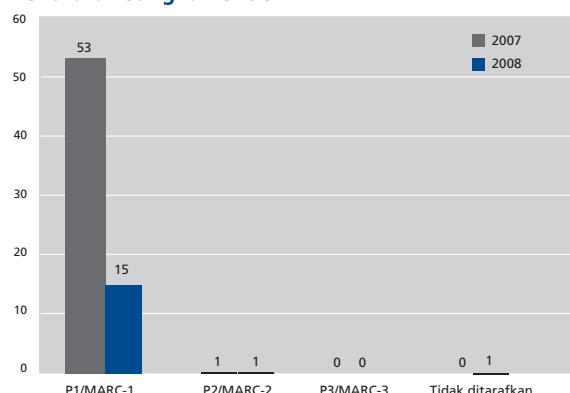
Berhubung dengan penerbitan produk berstruktur, kami meluluskan sembilan program penerbitan produk berstruktur berjumlah kira-kira RM39.0 bilion pada tahun 2008.

#### PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

(Jadual 7-8)

Pada tahun 2008, SC mempertimbangkan sejumlah 297 permohonan berkaitan dengan *Kod Pengambilalihan dan*

#### Penarafan Jangka Pendek



*Percantuman Malaysia 1998 (Kod Pengambilalihan) [2007: 412 permohonan].*

Daripada 297 permohonan yang dipertimbangkan, 81 permohonan adalah untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori. Ini merupakan penurunan sebanyak 14.7% dari 95 permohonan pada tahun 2007. SC juga meluluskan 41 dokumen tawaran pada tahun 2008, penurunan sebanyak 21.2% dari tahun 2007. Permohonan selebihnya adalah untuk pelantikan penasihat bebas, kelulusan surat pekeliling nasihat bebas, pelanjutan masa, permohonan untuk peraturan dan permohonan sampingan yang lain.

Bilangan permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2008 menunjukkan penurunan yang ketara kira-kira 27.9% berbanding bilangan permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2007. Penurunan tersebut sebahagian besarnya adalah disebabkan sentimen pasaran yang kurang baik akibat daripada keruntuhannya kredit global dan lain-lain tidak ketentuan. Tambahan pula, peratusan tinggi permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2007 adalah disebabkan oleh bilangan permohonan yang dibuat di bawah pelaksanaan percantuman Sime Darby Bhd Group, Golden Hope Plantations Group dan Kumpulan Guthrie Bhd Group. Pelaksanaan percantuman tersebut menghasilkan 80 permohonan, atau 19.4% daripada jumlah permohonan yang dipertimbangkan pada tahun 2007.

### **Pematuhan Di Bawah Garis Panduan FIC**

Pada tahun 2008, SC mempertimbangkan 238 permohonan bagi pematuhan terhadap *Garis Panduan FIC*, terdiri daripada cadangan untuk menjana dana melalui ekuiti dan instrumen hutang, pemerolehan kepentingan melibatkan M&A, pelantikan syarikat pengurusan unit amanah dan pengantara pasaran bawah CMSA.

### **Sorotan Penting Dalam Pengambilalihan Dan Percantuman**

Sebanyak 42 tawaran yang dilakukan pada tahun 2008, yang bernilai RM8.3 bilion, termasuk tawaran yang dibuat berikutan penswastaan Magnum Corporation Bhd oleh Multi-Purpose Holdings Bhd, penstrukturkan semula UEM Group Bhd dan pengubahan UBG Bhd kepada syarikat

pembinaan selepas penjualan terasnya dalam Rashid Hussain Bhd. Tawaran pengambilalihan yang terbesar, dari segi nilai, ialah pengambilalihan UEM Builders Bhd oleh UEM Group Bhd bernilai RM905 juta dan Pacificmas Bhd oleh OCBC Capital (Malaysia) Sdn Bhd bernilai RM735 juta. Daripada 19 tawaran sukarela, 16 dilakukan sebagai sebahagian daripada proses penswastaan syarikat oleh pemegang saham utama mereka, termasuk tawaran luaran untuk menyahsenaraikan Ye Chiu Metal Smelting Bhd.

Sebagaimana pada tahun-tahun lalu, SC terus menambahkan usahanya dalam menjamin dan melindungi kepentingan pemegang saham minoriti berhubung pengambilalihan dan percantuman. Berikutan penguatkuasaan *Peraturan Pasaran Modal dan Perkhidmatan (Mekanisme Penstabilan Harga) 2007* SC telah mengeluarkan pernyataan mengenai penggunaan Kod Pengambilalihan berhubung dengan opsyen terlebih peruntukan dan mekanisme penstabilan harga. Ini berkuat kuasa dari 11 Januari 2008.

Sehubungan dengan ini, yang mana permintaan sekuriti bagi syarikat melebihi amaun yang terlebih dahulu diperuntukkan dalam IPO, penaja jamin akan meminjam sekuriti dari pemegang saham utama syarikat atau penaja jamin akan melaksanakan opsyen terlebih peruntukan, iaitu pemberian opsyen oleh penerbit kepada penaja jamin di mana penerbit akan menerbitkan saham tambahan yang baru kepada penaja jamin. Selepas penerbitan saham baru, berikutnya pelaksanaan opsyen terlebih peruntukan dan/atau saham diperoleh daripada pasaran semasa tempoh penstabilan, penaja jamin akan kembalikan bilangan saham yang sama yang dipinjam daripada pemegang saham utama. Pengembalian saham tersebut akan menjadikan pemegang saham utama mencetuskan obligasi tawaran mandatori bagi saham undian syarikat selebihnya.

Selaras dengan tujuan SC untuk memudahkan carakan dan mempromosikan aktiviti penjanaan dana, suatu jalan untuk pengecualian disediakan kepada pemegang saham utama yang berkenaan, ia boleh mengesahkan kepada SC bahawa saham yang dipinjam akan dikembalikan kepada pemegang saham utama tidak lewat daripada lima hari perniagaan berikut tarikh saham yang dibeli daripada pasaran atau diterbitkan oleh penerbit kepada penaja jamin. Mereka yang berkenaan mestilah bebas dan tidak boleh bertindak secara bersama dengan pengurus penstabilan dan pemegang saham utama berkenaan dan pihak sekutunya dalam menyaring atau memilih mereka. Di samping itu, pemegang

saham utama yang berkenaan mestilah memberi kepada SC perubahan sebenar kepentingan yang dipegang dalam syarikat, berikutkan opsyen terlebih peruntukan dan/ atau mekanisme penstabilan harga.

Tambahan pula, SC membenarkan permohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori bawah PN 2.9.1 daripada Kod Pengambilalihan tersebut, hasil daripada pelaksanaan atau penukaran instrumen boleh tukar untuk tempoh sah laku yang lebih panjang hingga ke tarikh luput instrumen boleh tukar tersebut. Namun, pengecualian boleh diberikan jika pemohon mematuhi syarat-syarat penzahiran tertentu. Transaksi terbatal dan pemerolehan instrumen boleh tukar tidak dibenarkan, melainkan adanya hak berdasarkan sama rata oleh pembuat tawaran dan mereka yang bertindak bersekutu sepanjang tempoh pengecualian. Pada masa lalu, permohonan seperti di atas hanya boleh dibuat beberapa hari sahaja sebelum tarikh penukaran.

## AUDIT NILAIAN ASET

(Jadual 9)

SC menyemak 246 laporan penilaian yang dikemukakan oleh 29 syarikat awam untuk pelbagai cadangan korporat.

Pemerolehan aset adalah yang tertinggi iaitu 35% daripada cadangan tersebut sementara penjanaan dana melalui IPO membentuk 28%. Terdapat peningkatan sebanyak 59% dalam bilangan hartanah yang disemak walaupun terdapat penurunan sebanyak 24% dalam cadangan yang mempunyai aset hartanah.

Daripada jumlah nilai pasaran yang disemak berjumlah RM15.8 bilion, kes IPO adalah yang tertinggi iaitu 31%, diikuti dengan pemerolehan aset oleh syarikat tersenarai dan REIT tersenarai sebanyak 26%.

Dalam pasaran M-REITs, SC mempertimbangkan dan meluluskan satu IPO; dan pemerolehan hartanah oleh AmFIRST REIT, Al-Hadharah Boustead REIT dan Al-'Aqar KPJ REIT yang dibiayai oleh penerbitan unit baru. Tahun ini juga memperlihatkan nilai pasaran aset hartanah yang lebih tinggi diluluskan berjumlah RM2.86 bilion untuk M-REIT berbanding hanya RM628 juta pada tahun sebelumnya.

SC meluluskan 21 prospektus berkaitan dengan sijil penilaian dan mempertimbangkan enam permohonan pelepasan berhubung syarat yang dikenakan berbanding masing-masing 34 dan 13 pada tahun 2007.

## STATISTIK UTAMA

*Jadual 1***Status Permohonan**

Permohonan	2008	2007
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	41	43
Permohonan yang diterima pada tahun semasa	237	406
Permohonan untuk tahun semasa	278	449
Permohonan yang dipertimbangkan pada tahun semasa	(255)	(390)
Permohonan yang ditarik balik/dipulangkan pada tahun semasa	(6)	(18)
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	17	41

*Jadual 2***Cadangan Penyenaraian yang Dipertimbangkan**

	Papan Utama		Papan Kedua		MESDAQ		Jumlah	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Diluluskan	14	9	7	13	10	4	31	26
Ditolak	0	1	1	2	0	0	1	3
Ditangguhkan	1	0	0	0	0	2	1	2
Jumlah	15	10	8	15	10	6	33	31

**Jadual 3****Jumlah Permohonan yang Dipertimbangkan Mengikut Jenis Cadangan**

Jenis Cadangan	Diluluskan		Ditolak		Ditangguhkan		Jumlah	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Tawaran awam awal:								
– Papan Utama	14	9	0	1	1	0	15	10
– Papan Kedua	7	13	1	2	0	0	8	15
– MESDAQ	10	4	0	0	0	2	10	6
Pemindahan ke Papan Utama	13	21	0	0	0	0	13	21
Penjanaan dana melalui terbitan ekuiti <sup>1</sup>	48	123	0	1	0	0	48	124
Penjanaan dana melalui terbitan PDS	92	102	0	0	0	0	92	102
Penstrukturkan semula	11	11	1	13	0	0	12	24
Pemerolehan dan percantuman	21	20	1	3	0	0	22	23
Penjualan	6	21	0	0	0	0	6	21
Lain-lain <sup>2</sup>	29	44	0	0	0	0	29	44
<b>Jumlah</b>	<b>251</b>	<b>368</b>	<b>3</b>	<b>20</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>255</b>	<b>390</b>

**Jadual 4****Jumlah Dana yang Dijana/Akan Dijana Mengikut Jenis Terbitan**

Jenis <sup>3</sup>	Dana yang Dijana/Akan Dijana			
	(RM juta)	(%)		
	2008	2007	2008	2007
IPO				
– Jumlah dikumpulkan oleh PLC	1,518.55	966.57	1.05	0.56
– Jumlah dikumpulkan oleh pembuat tawaran	1,319.91	1,033.31	0.91	0.60
Dana yang dikumpulkan melalui ekuiti				
– Tersenarai	2,020.02	11,807.15	1.40	6.84
– Tidak tersenarai	0	0	0	0
Dana yang dikumpulkan melalui hutang				
– Konvensional	96,757.89	36,700.03	66.80	21.26
– <i>Sukuk</i>	33,234.00	31,802.24	22.94	18.43
– Gabungan	10,000.00	90,300.00	6.90	52.31
<b>Jumlah</b>	<b>144,850.37</b>	<b>172,609.30</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> Termasuk terbitan hak, terbitan terhad, penempatan tertutup, terbitan waran, dsb.<sup>2</sup> Termasuk cadangan oleh syarikat tidak tersenarai.<sup>3</sup> Merujuk kepada setiap jenis terbitan individu yang diluluskan untuk dilaksanakan oleh syarikat tersenarai/tidak tersenarai.

**Jadual 5****Prospektus Ekuiti Dipertimbangkan**

	2008							2007						
	Penuh	Ubah suai	Kertas Terma	Ringkas	Tambahan	Jumlah	Penuh	Ubah suai	Kertas Terma	Ringkas	Tambahan	Jumlah		
Baki dibawa ke hadapan	27	1	0	1	0	29	22	1	3	0	0	26		
Diterima dalam tahun tersebut	26	10	75	28	8	147	38	9	159	41	12	259		
Jumlah	53	11	75	29	8	176	60	10	162	41	12	285		
Tolak:														
Prospektus yang didaftarkan	(20)	(11)	(75)	(29)	(8)	(143)	(27)	(8)	(157)	(40)	(12)	(244)		
Ditarik balik/dikembalikan	(7)	0	0	0	0	(7)	(6)	(1)	(5)	0	0	(12)		
Menunggu pendaftaran	26	0	0	0	0	26	27	1	0	1	0	29		

**Jadual 6****Terbitan PDS yang Diluluskan**

	2008				2007			
	Bilangan Terbitan	Saiz Terbitan (RM juta)	Bilangan Terbitan	Saiz Terbitan (RM juta)				
<b>Konvensional</b>								
Nota jangka pendek/CP	–	–	4	2,410.00				
MTN	18	59,250.00	9	9,530.00				
Program CP/MTN	6	4,064.00	13	5,005.00				
Bon	24	31,580.27	25	16,458.00				
Stok pinjaman	4	1,863.62	9	3,297.03				
	<b>52</b>	<b>96,757.89</b>	<b>60</b>	<b>36,700.03</b>				
<b>Sukuk</b>								
Nota jangka pendek/CP	3	1,000.00	2	270.00				
MTN	16	15,375.00	17	11,610.00				
Program CP/MTN	8	2,853.00	11	1,960.00				
Bon	16	14,006.00	22	17,962.24				
	<b>43</b>	<b>33,234.00</b>	<b>52</b>	<b>31,802.24</b>				
<b>Gabungan</b>	<b>4</b>	<b>10,000.00</b>	<b>8</b>	<b>90,300.00</b>				
<b>Jumlah</b>	<b>99</b>	<b>139,991.89</b>	<b>120</b>	<b>158,802.27</b>				

*Jadual 7***Permohonan yang Dipertimbangkan Untuk Pengambilalihan dan Percantuman**

Jenis Permohonan	2008	2007
Pelanjutan masa	10	16
Kelulusan dokumen tawaran	41	52
Pelantikan penasihat bebas	64	63
Kelulusan kandungan pekeliling penasihat bebas	57	65
Pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	81	95
Permohonan bagi ketetapan Kod dan permohonan sampingan lain	44	121
<b>Jumlah</b>	<b>297</b>	<b>412</b>

*Jadual 8***Jumlah Permohonan yang Dipertimbangkan Berkaitan Pematuhan Garis Panduan FIC**

Jenis Cadangan <sup>4</sup>	2008	2007
Pengapungan di Papan Utama dan Papan Kedua	22	31
Pengapungan di MESDAQ	10	5
Terbitan khas/terbitan hak	3	6
Penjanaan dana melalui hutang	3	7
Penempatan tertutup/terbitan terhad	30	76
Skim komposit <sup>5</sup>	32	35
Pemerolehan	23	28
Pemindahan penyenaraian	13	18
Pengambilalihan dan percantuman	29	55
UTMC/syarikat pengurusan REIT /Pengantara pasaran bawah CMSA	17	35
Lain-lain	56	52
<b>Jumlah</b>	<b>238</b>	<b>348</b>

<sup>4</sup> Jenis cadangan yang tersenarai adalah secara bersendirian kecuali skim komposit.

<sup>5</sup> Skim komposit terdiri daripada gabungan pelbagai jenis cadangan, yang boleh termasuk mana-mana cadangan yang disenaraikan dalam jadual ini.

**Jadual 9****Penilaian yang Disemak Berdasarkan Jenis Cadangan**

Jenis Cadangan	Bilangan Syarikat (Bil. Laporan)		Bilangan Hartanah		Nilai Pasaran (RM juta)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Pengapungan						
– Papan Utama	6	(87)	3	(37)	229	83
– IPOM REIT <sup>6</sup>	1	(3)	0	0	3	0
– Papan Kedua	1	(3)	7	(41)	3	140
– Pasaran MESDAQ	0	0	2	(4)	0	4
Pemerolehan	7	(96)	10	(14)	1,592	1,266
Pemerolehan oleh REIT	3	(11)	3	(11)	68	16
Terbitan bonus	0	0	0	0	0	0
Penstrukturkan, pengaturan dan penilaian semula	7	(41)	5	(14)	1,273	56
Perubahan dalam penggunaan hasil kutipan	0	0	1	(1)	0	1
Penggunaan hasil kutipan daripada–						
– terbitan hak	2	(3)	0	0	3	0
– penempatan tertutup	0	0	0	0	0	0
– bon	0	0	0	0	0	0
– ICULS	0	0	0	0	0	0
Gabungan	0	0	0	0	0	0
Syarikat tidak tersenarai	0	0	1	(7)	0	8
Penjualan	2	(2)	6	(13)	2	423
<b>Jumlah</b>	<b>29</b>	<b>(246)</b>	<b>38</b>	<b>(142)</b>	<b>3,173</b>	<b>1,997</b>
					<b>15,795</b>	<b>4,732</b>

<sup>6</sup> Merujuk kepada penubuhan dan penyenaraian REIT di Papan Utama.

## PENGURUSAN PELABURAN

Setakat 31 Disember 2008, jumlah dana diuruskan oleh syarikat pengurusan dana berlesen di Malaysia merosot sebanyak 5.7% kepada RM223.5 bilion berbanding pada tahun 2007. Jenis-jenis dana lain bawah pengurusan termasuklah dana daripada badan kebajikan, badan korporat, KWSP dan pencarum KWSP, badan dan agensi kerajaan, individu dan dana pencegah swasta (Jadual 1).

Lima syarikat pengurusan dana terbesar merupakan 64.7% daripada jumlah dana bawah pengurusan berbanding 72.5% pada penghujung tahun 2007 (Carta 1). Syarikat pengurusan dana di Malaysia masih lebih bergantung kepada ekuiti untuk strategi peruntukan aset, bagi pelaburan di dalam dan luar Malaysia (Carta 2).

### SKIM PELABURAN KOLEKTIF

Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar industri skim pelaburan kolektif (CIS) di Malaysia. Ia terdiri daripada dana yang ditubuhkan dalam negara, dikendalikan dan ditadbirkan oleh 39 syarikat pengurusan unit amanah yang diperbadankan dalam negara. Sejumlah 86 dana unit amanah baru telah dilancarkan pada tahun 2008, menjadikan jumlah dana unit amanah kepada pelabur sebanyak 557. Ini merupakan satu peningkatan sebanyak 12.5% daripada penghujung tahun 2007 (Jadual 1).

Industri unit amanah di Malaysia terdiri sebahagian besarnya daripada dana ekuiti. Disebabkan keadaan pasaran tempatan dan global yang bearis sepanjang pertengahan kedua tahun 2008, jumlah nilai aset bersih (NAV) menurun daripada RM169.4 bilion (setakat 31 Disember 2007) kepada RM134.4 bilion (setakat 31 Disember 2008). Namun, NAV industri turun pada peratus yang lebih rendah (20.7%) berbanding permodalan pasaran Bursa Securities (40%).

Oleh sebab penurunan peratus yang lebih rendah, industri unit amanah merupakan 20.3% daripada permodalan pasaran Bursa Securities, berbanding 15.3% pada penghujung tahun 2007 (Jadual 1).

Berikutnya pertumbuhan yang luar biasa pada tahun 2007, pengurusan unit amanah terus melancarkan dana berdasarkan ekuiti, pada separuh tahun pertama 2008 untuk memenuhi permintaan pelabur. Namun, setelah pelabur beralih kepada dana yang “lebih selamat” disebabkan keadaan pasaran yang bearis, pengurusan unit amanah melancarkan sebahagian besarnya dana pasaran wang dan dana yang dilindungi modal pada akhir tahun 2008.

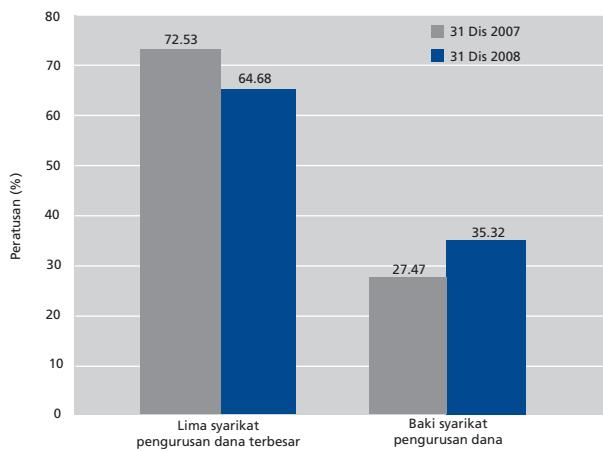
Untuk jenis-jenis CIS yang lain:

- Sejumlah 12 skim pelaburan terhad (RIS) baru telah dilancarkan pada tahun 2008 bagi pelabur canggih dan institusi sofistikated, dengan ini bilangan RIS dalam pasaran meningkat kepada 29. Jumlah NAV RIS setakat 31 Disember 2008 ialah RM893.1 juta.
- Setakat 31 Disember 2008, terdapat 13 amanah pelaburan harta tanah (REIT) disenaraikan pada Papan Utama Bursa Securities dan satu REIT tidak disenaraikan. Satu REIT baru diluluskan oleh SC menunggu penyenaraian. Permodalan pasaran 13 REIT tersebut setakat 31 Disember 2008 ialah RM4.07 bilion sementara jumlah saiz aset ialah RM8.58 bilion.
- Satu dana dagangan bursa (ETF) telah disenaraikan pada Papan Utama Bursa Securities pada tahun 2008. Permodalan pasaran tiga ETF yang disenaraikan setakat 31 Disember 2008 ialah RM1.0 bilion, sementara jumlah NAV ialah RM1.0 bilion.

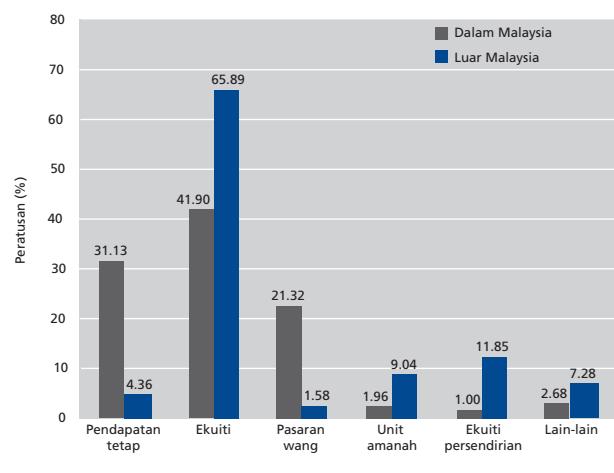
- Tiada penyenaraian baru dana tertutup (CEF) di Papan Utama Bursa Securities pada tahun 2008. Namun, dua CEF baru telah diluluskan sedang menunggu penyenaraian. Permodalan pasaran satu CEF yang disenaraikan setakat 31 Disember 2008 ialah RM194.6 juta, sementara NAV dana tersebut ialah RM220.2 juta.

Secara keseluruhannya, kami mempertimbangkan 729 permohonan berhubung CIS setakat Disember 2008, terdiri daripada permohonan untuk menubuhkan dana baru, permohonan untuk meningkatkan saiz dana dan jenis permohonan lain (Jadual 3). Jika dibandingkan, jumlah ini adalah kurang daripada permohonan yang dipertimbangkan bagi tahun 2007 sebanyak 27.7%.

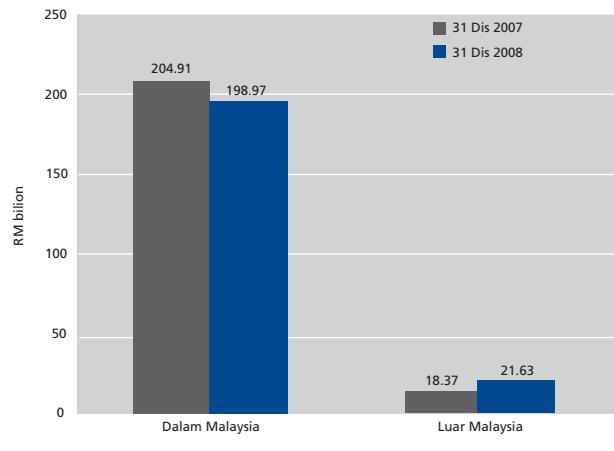
**Carta 1**  
**Peratusan Dana yang Diuruskan oleh Syarikat Pengurusan Dana**



**Carta 2**  
**Peruntukan Aset Setakat 31 Disember 2008**



**Carta 3**  
**Dana yang Dilaburkan Di Dalam dan Di Luar Malaysia**



**Jadual 1**  
**Sumber Dana Pelanggan Bawah Pengurusan**

	Tempatan (RM juta)		Asing (RM juta)	
	2008	2007	2008	2007
Dana pencer swasta	1,007.22	1,450.91	524.51	3.73
Kumpulan wang simpanan pekerja	21,207.53	21,564.01	0	0
Dana unit amanah	134,406.40	169,414.26	584.90	1,635.12
Skim pelaburan terhad	893.09	957.40 **	0	0
Badan korporat	16,429.36	14,559.20	3,861.5	5,014.26
Individu	2,148.26	3,510.95	156.20	337.53
Badan kebajikan	253.42	391.42	0	3.68
Dana lain*	39,585.08	15,700.62	2,480.19	2,143.80
<b>Jumlah</b>	<b>215,930.36</b>	<b>227,548.77</b>	<b>7,607.30</b>	<b>9,138.11</b>

\* Dana lain termasuklah dana yang disumberkan daripada agensi kerajaan, syarikat insurans, dana dagangan bursa dan dana tertutup.

\*\* Angka ini dilaporkan pada tahun lalu bawah "Dana lain".

**Jadual 2**  
**Status Keseluruhan Industri Unit Amanah**

	31 Disember 2008	31 Disember 2007
Bilangan dana yang dilancarkan		
– Konvensional	557	495
– Patuh Syariah	410	367
	147	128
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)*	543.50	473.94
Unit dalam edaran (bilion unit)	241.06	208.34
Bilangan akaun (juta)**	13.53	12.68
Jumlah NAV (RM bilion)	134.41	169.41
– Konvensional (RM bilion)	117.22	152.55
– Patuh Syariah (RM bilion)	17.19	16.86
% NAV kepada permodalan pasaran Bursa Malaysia	20.25	15.32

\* Untuk dana yang diluluskan, termasuk yang belum dilancarkan.

\*\* Termasuk akaun unit pemegang dalam Penasihat Unit Amanah Institusi (IUTA) yang mengendalikan sistem akaun nomini.

**Jadual 3****Permohonan Berhubung Dengan Pelbagai Perkara Berkaitan Skim Pelaburan Kolektif**

Jenis Permohonan	Bilangan Permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu Pertimbangan	
	Disember 2008	Disember 2007	Disember 2008	Disember 2007	Disember 2008	Disember 2007
Penubuhan skim pelaburan kolektif	113	143	113	142	7	12
– Dana unit amanah	93	121	93	121	6	8
– Amanah pelaburan hartanah	2	1	2	0	0	1
– Dana tertutup	1	1	1	1	0	0
– Skim pelaburan terhad	16	20	16	20	1	2
– Dana dagangan bursa	1	0	1	0	0	1
Perubahan had saiz dana	42	120	42	120	0	1
– Dana unit amanah	35	116	35	116	0	1
– Amanah pelaburan hartanah	3	2	3	2	0	0
– Dana tertutup	0	0	0	0	0	0
– Skim pelaburan terhad	4	2	4	2	0	0
– Dana dagangan bursa	0	0	0	0	0	0
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	20	33	17	31	0	0
Penilaian semula hartanah	1	3	1	3	0	0
Pendaftaran prospektus	182	244	182	244	9	11
Pendaftaran surat ikatan	249	179	249	179	8	36
Pelantikan Ketua Pegawai Eksekutif, pengarah, ahli jawatankuasa pelaburan	40	159	40	159	0	9
Permohonan lain	82	127	81	126	4	2
<b>Jumlah</b>	<b>729</b>	<b>1,008</b>	<b>725</b>	<b>1,004</b>	<b>28</b>	<b>71</b>

# PASARAN MODAL ISLAM

## SUKUK

Pada tahun 2008, SC telah meluluskan 99 terbitan sekuriti hutang swasta berjumlah RM140 bilion, yang mana 47 terbitan terdiri daripada *sukuk* bernilai RM43.2 bilion.<sup>1</sup> Nilai tersebut mewakili 30.9% daripada jumlah terbitan bon baru yang diluluskan (Carta 1).

Pada tahun 2007, *sukuk musyarakah* dan *sukuk ijarah* mendominasi pasaran *sukuk* Malaysia dari segi saiz kelulusan. Gabungan *sukuk* ini mewakili RM28.5 bilion atau 65.9% daripada jumlah saiz *sukuk* yang diluluskan (Carta 2). Baki 34.1% atau RM14.8 bilion *sukuk* yang diluluskan telah distrukturkan menggunakan *murabahah*, *mudharabah*, *bai` bithaman ajil*, *istisna`*, gabungan antara bon konvensional dan *sukuk* dan juga pelbagai terbitan berprinsip Syariah.

## DANA UNIT AMANAH BERASASKAN SYARIAH

(Jadual 1)

Pada tahun 2008, SC meluluskan 15 dana unit amanah berasaskan Syariah baru. Ini menjadikan jumlahnya 149 atau 25.7% daripada jumlah 579 dana yang diluluskan. Daripada dana unit amanah berasaskan Syariah, 68 adalah dana ekuiti, 21 dana terimbang, 18 dana *sukuk* sementara selebihnya terdiri daripada dana pasaran wang, produk berstruktur, dana *feeder*, dana pendapatan tetap dan dana aset bercampur (Carta 3).

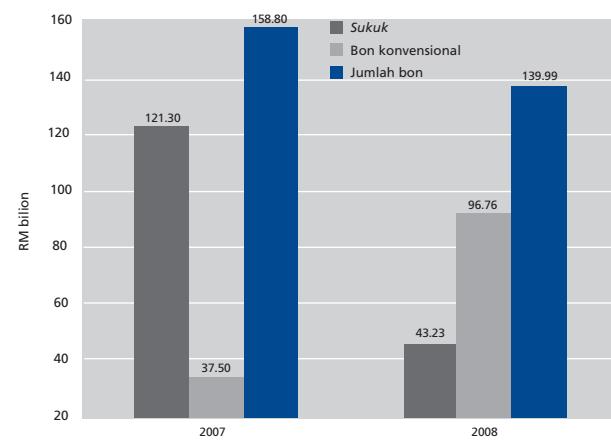
NAV dana unit amanah berasaskan Syariah bagi lima tahun kebelakangan ini meningkat kepada kadar pertumbuhan tahunan terkompaun 26.3% sementara jumlah industri merekodkan kadar pertumbuhan 11.4% dalam tempoh masa yang sama.

## SEKURITI PATUH SYARIAH

(Jadual 2)

Tahun ini, senarai sekuriti patuh Syariah yang telah dikemas kini, telah diterbitkan masing-masing pada 30 Mei dan 28 November. Sepanjang tahun tersebut, 48 sekuriti ditambah kepada senarai sekuriti patuh Syariah oleh MPS sementara

*Carta 1*  
**Sukuk yang Diluluskan oleh SC**



<sup>1</sup> Termasuk kelulusan gabungan terbitan (bon konvensional dan *sukuk*)

14 telah dikeluarkan.<sup>2</sup> Setakat November, terdapat 855 sekuriti patuh Syariah atau 87.2% daripada jumlah sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia.

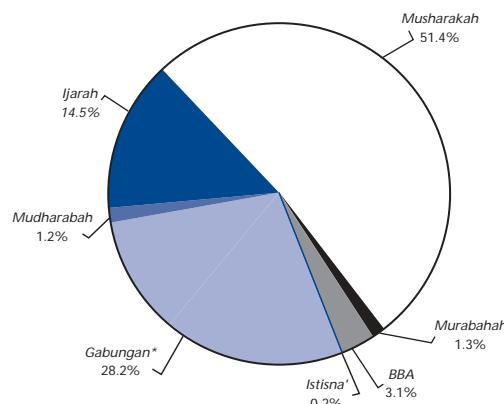
Pasaran modal Malaysia terus menarik minat syarikat yang mahu mengumpulkan dana pada tahun 2008 walaupun pasaran IPO di serata dunia adalah lemah. Sepanjang tahun tersebut, 31 permohonan IPO telah diluluskan dan dijangka

mengumpulkan dana berjumlah RM2 bilion. Daripada jumlah ini, 20 IPO telah diluluskan sebagai sekuriti patuh Syariah oleh MPS termasuk enam yang diluluskan pada peringkat pra-IPO.

Setakat akhir tahun 2008, permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah ialah RM426.4 bilion atau 64.2% daripada jumlah permodalan pasaran.

*Carta 2*

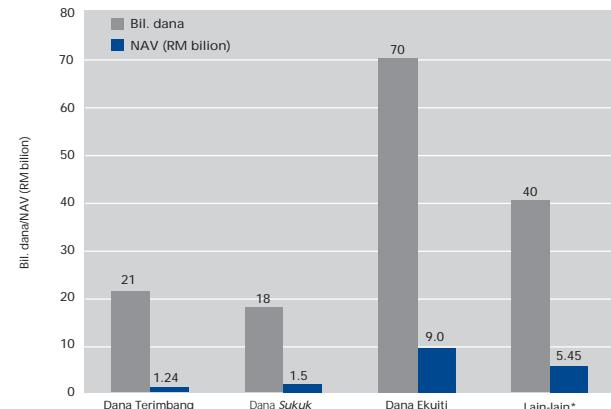
### Saiz Sukuk Mengikut Prinsip Syariah yang Diluluskan pada Tahun 2008



\* Gabungan antara konvensional dan sukuk dan juga terbitan pelbagai sekuriti berprinsip Syariah.

*Carta 3*

### Dana Unit Amanah Berteraskan Syariah Mengikut Kategori



\* Termasuk dana feeder, dana pendapatan tetap, dana pasaran wang, produk berstruktur dan dana aset bercampur.

*Jadual 1*

### Dana Unit Amanah Berasaskan Syariah

	2008	2007
Bilangan dana yang diluluskan		
Berasaskan Syariah	149	134
Jumlah industri	579	521
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)		
Berasaskan Syariah	121.8	102.6
Jumlah industri	543.5	473.9
Unit dalam pengiraan (bilion unit)		
Berasaskan Syariah	49.9	36.4
Jumlah industri	241.0	208.3
NAV (RM bilion)		
Berasaskan Syariah	17.2	16.9
Jumlah industri	134.4	169.4
% berdasarkan Syariah kepada jumlah NAV industri	12.79	10.00

<sup>2</sup> Sepanjang tahun 2007, 32 sekuriti patuh Syariah telah dikeluarkan daripada senarai kerana sahamnya telah dinyahsenaraikan daripada Bursa Malaysia.

**Jadual 2**  
**Ekuiti Patuh Syariah**

	2008	2007
Bilangan sekuriti		
Sekuriti patuh Syariah	855	853
Jumlah sekuriti tersenarai	980	991
% patuh Syariah berbanding jumlah sekuriti tersenarai	87%	86%
Permodalan pasaran		
Sekuriti patuh Syariah	426.4	705.1
Jumlah sekuriti tersenarai	663.8	1,106.2
% patuh Syariah berbanding jumlah sekuriti tersenarai	64.2	63.7

## MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) berdaftar dengan SC bawah *Guidelines for the Registration of Venture Capital Corporations and Venture Capital Management Corporations* meningkat kepada 108 (Jadual 1) setakat 31 Disember yang menunjukkan pertumbuhan sebanyak 10% tahun ke tahun.

Daripada 108 VCC dan VCMC yang berdaftar dengan SC, 98 merupakan 100% milik tempatan sementara sembilan merupakan usaha sama. Pada bulan Ogos, industri tersebut juga menyaksikan kemasukan Japan Asia Investment Co. Ltd (JAIC) sebagai VCC 100% milik asing yang pertama.

Jumlah bilangan syarikat menerima pelaburan yang mendapat manfaat daripada dana modal teroka tahun ke tahun meningkat daripada 433 kepada 450, merupakan peningkatan sebanyak 4% tahun ke tahun. Di samping itu, bilangan profesional modal teroka bertambah daripada 132 kepada 248 setakat penghujung tahun 2008 menunjukkan peningkatan yang ketara sebanyak 88%.

Jumlah dana komited bagi pelaburan modal teroka meningkat dengan ketara kepada RM4.6 bilion (Jadual 2) setakat 31 Disember 2008, berbanding RM3.3 bilion pada tahun 2007, menunjukkan peningkatan keseluruhan sebanyak 38%. Peningkatan ini kebanyakannya adalah disebabkan oleh sumbangan agensi kerajaan berjumlah RM2 bilion pada tahun 2008 berbanding RM1.2 bilion pada tahun 2007. Begitu juga, sumbangan daripada korporat, bank, dana pencer dan kumpulan wang menunjukkan peningkatan daripada tahun lalu.

Jumlah amaun pelaburan modal teroka setakat penghujung tahun 2008 adalah sebanyak RM1.9 bilion, meningkat

sebanyak 8% daripada RM1.8 bilion pada setakat penghujung tahun 2007. Pada tahun tersebut, RM477 juta telah dilaburkan dalam 134 syarikat penerima pelaburan (Jadual 3) berbanding pada tahun 2007 yang RM479 juta dilaburkan dalam 121 syarikat penerima pelaburan. Peningkatan keseluruhan yang dilihat pada hampir semua petanda utama menunjukkan pertumbuhan dan perkembangan industri modal teroka yang kukuh dan mantap.

Daripada RM4.6 bilion dana komited bawah pengurusan setakat penghujung tahun 2008, RM2.2 bilion (Carta 1) adalah bersumberkan daripada agensi kerajaan. Walaupun agensi kerajaan terus menyumbang sebahagian besar daripada jumlah dana bawah pengurusan, sumbangan daripada syarikat tempatan juga meningkat dari RM1.1 bilion pada tahun 2007 kepada RM1.2 bilion pada tahun 2008. Peratusan sumbangan daripada syarikat tempatan merupakan 27% daripada jumlah keseluruhan dana komited dalam industri. Sumbangan keseluruhan daripada syarikat asing dan individu juga meningkat dari RM308 juta pada tahun 2007 kepada RM532 juta pada tahun 2008. Sumbangan dari dana pencer dan kumpulan wang dan syarikat insurans kekal kecil berbanding dengan sumbangan daripada sumber lain.

Daripada RM477 juta (Jadual 3) yang dilaburkan sepanjang tahun 2008, 62% berjumlah kira-kira RM299 juta telah dilaburkan dalam 65 syarikat penerima pelaburan pada peringkat pengembangan/pertumbuhan. Di samping itu, 17% daripada jumlah pelaburan yang dibuat sepanjang tahun 2008 adalah untuk syarikat penerima pelaburan pada peringkat awal.

Jumlah pelaburan dalam syarikat pada peringkat semai, tetapi kecil secara perbandingan dan merupakan hanya 3% daripada jumlah pelaburan yang dibuat pada tahun 2008.

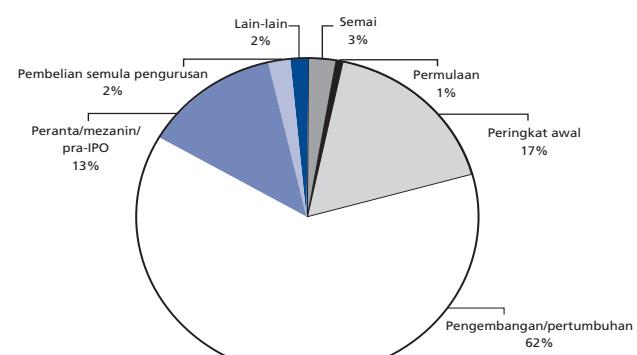
Malaysia Venture Capital Management Bhd (MAVCAP) terus memainkan peranan utama dalam membiayai syarikat penerima pelaburan pada peringkat semai yang 28 daripada 31 syarikat penerima pelaburan adalah penerima dana MAVCAP.

Dari segi klasifikasi mengikut sektor, 27.4% (Carta 3) daripada jumlah pelaburan sepanjang tahun 2008 telah dibuat dalam sektor pembuatan berbanding 18.5% dalam sektor IT dan komunikasi dan 18.0% dalam sains hayat. Pelaburan dalam sektor yang diklasifikasikan di bawah kategori ‘Lain-lain’ sebahagian besarnya merupakan sumbangan kepada pelaburan dalam sektor seperti pendidikan, pengangkutan, elektrik dan penjanaan tenaga dan kenderaan, penyimpanan dan komunikasi, menandakan peningkatan kepelbagaian pelaburan oleh VCC/VMC.

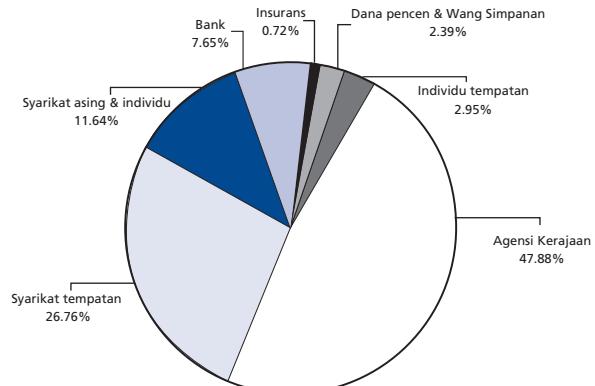
Jadual 4 menunjukkan amaun pemberhentian pelaburan sepanjang tahun tersebut berjumlah RM45 juta. Sebanyak 90% pemberhentian sembilan syarikat penerima pelaburan

dibuat pada peringkat pengembangan/pertumbuhan atau perantara/mezanin/prae-IPO. Kategori “Lain-lain” termasuk dana yang dijual melalui penjualan saham dalam pasaran sekunder.

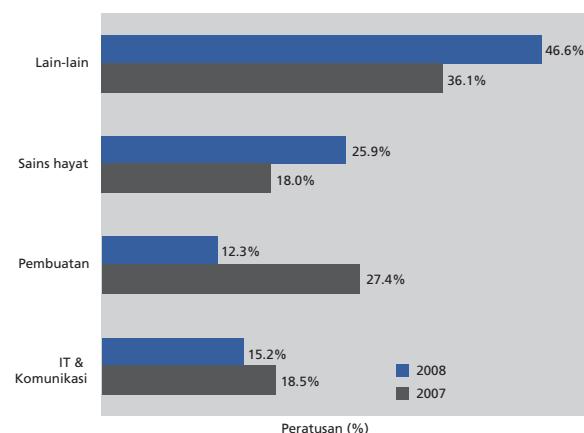
**Carta 2**  
**Pelaburan Mengikut Peringkat Pembiayaan (2008: RM477 juta)**



**Carta 1**  
**Sumber Dana Modal Teroka (2008: RM4.57 bilion)**



**Carta 3**  
**Pelaburan Mengikut Sektor**



**Jadual 1****Penggiat Industri Modal Teroka**

	31 Disember 2008	31 Disember 2007
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	56	52
Bilangan VCMC berdaftar	52	46
Bilangan syarikat penerima pelaburan	450	433
Bilangan profesional modal teroka	248	132
<b>Struktur Pegangan Saham</b>		
100% pemilikan tempatan	98	93
Usaha sama	9	5
100% pemilikan asing	1	0

**Jadual 2****Pelaburan Modal Teroka**

	31 Disember 2008 (RM juta)	31 Disember 2007 (RM juta)
Jumlah dana komited dalam pengurusan	4,570	3,308
Jumlah pelaburan setakat penghujung tahun	1,929	1,784
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan	477	479
Pemberhentian	45	105

**Jadual 3****Jumlah Pelaburan dan Bilangan Syarikat Penerima Pelaburan Mengikut Peringkat Pembiayaan**

Peringkat Perniagaan	Jumlah Pelaburan (RM '000)	% Jumlah Pelaburan	Bilangan Syarikat Penerima Pelaburan
Semai	12,757	3	31
Peringkat permulaan	3,000	1	3
Peringkat awal	82,785	17	21
Pengembangan/pertumbuhan	298,632	62	65
Perantara/Mezanin/prä-IPO	60,366	13	11
Pembelian semula pengurusan	11,500	2	2
Lain-lain	7,571	2	1
<b>Jumlah</b>	<b>476,611</b>	<b>100</b>	<b>134</b>

*Jadual 4*  
**Pemberhentian Pelaburan Pada Tahun 2008**

Peringkat Perniagaan	Jumlah (RM '000)	Saham Daripada Jumlah (%)	Bilangan Syarikat Teroka
Semai	–	–	–
Peringkat permulaan	–	–	–
Peringkat awal	262	0.58	1
Pengembangan/pertumbuhan	17,605	39.02	4
Perantara/mezanin/prä-IPO	22,982	50.94	5
Pembelian kuasa pengurusan	6	0.01	2
Pembelian semula pengurusan	–	–	–
Patah balik	–	–	–
Penunaian	3,316	7.35	3
Lain-lain	946	2.10	3
<b>Jumlah</b>	<b>45,117</b>	<b>100</b>	<b>18</b>

# PENGANTARA PASARAN

## PERMOHONAN LESEN

Untuk meletakkan Malaysia sebagai suatu pusat kewangan Islam antarabangsa, tiga lesen baru telah dikeluarkan kepada institusi kewangan ternama untuk beroperasi sebagai pengurus dana Islam sementara dua syarikat lain diberi kelulusan untuk menubuhkan syarikat pengurusan dana Islam. Pengurus dana Islam diberi pelbagai insentif cukai dan keistimewaan yang mengurangkan kos pengendalian perniagaan dan membolehkan kemasukan yang cepat ke pasaran.

Lanjutan daripada langkah liberalisasi yang diumumkan dalam Belanjawan 2005 bagi pengeluaran lesen pengurusan dana asing, satu syarikat pengurusan dana asing baru, Credit Agricole Asset Management Malaysia Sdn Bhd, telah diberi lesen dalam tahun tersebut, sementara yang lain, Franklin Templeton Asset Management, diberi kelulusan untuk menubuhkan syarikat pengurusan dana asing.

Berikutnya pengumuman Belanjawan 2008 mengenai pengeluaran tiga lesen broker saham baru kepada syarikat broker saham ternama yang boleh mendapat sumber dan perniagaan perantaraan dan aliran teratur dari Timur Tengah, sebuah syarikat Jepun, Nomura Group, telah diberi kelulusan untuk menubuhkan syarikat broker saham, sementara banyak yang lain menunjukkan minat besar mereka untuk menyertai dalam segmen pasaran ini.

Tahun tersebut memperlihatkan sebanyak 30 lesen syarikat baru dan 860 lesen wakil peniaga baru yang diluluskan, iaitu peningkatan sebanyak 25% dan 14% daripada tahun 2007. Peningkatan dalam lesen syarikat baru adalah sebahagian besarnya disebabkan oleh 12 pengeluaran lesen baru bagi

berurus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah kepada UTMC yang sedia ada.

Bawah CMSA, UTMC disyaratkan supaya berlesen untuk berurus niaga dalam sekuriti disebabkan oleh fungsinya yang berurus dalam unit dalam dananya. Oleh sebab itu, 25 UTMC yang dahulunya berlesen untuk mengendalikan aktiviti pengurusan dana juga kini diberi lesen untuk berurus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah.

Terdapat sedikit penurunan dalam kemasukan syarikat baru bagi aktiviti nasihat pada tahun 2008, dengan lapan syarikat diluluskan untuk mengendalikan kewangan korporat, nasihat pelaburan atau aktiviti perancangan kewangan, berbanding 13 syarikat pada tahun 2007. Pasar raya dana pertama yang menawarkan pelbagai dana unit amanah, iFast Capital Sdn Bhd, menerima lesen untuk berurus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah, dan juga untuk mengendalikan nasihat pelaburan. Juga, sepanjang tahun tersebut, dua syarikat yang berlesen untuk perancangan kewangan juga didaftarkan sebagai penasihat unit amanah korporat, membolehkan mereka berurus niaga dalam produk unit amanah mengikut perancangan kewangan.

Dari segi lesen baru yang dikeluarkan kepada wakil peniaga, daripada 860 permohonan yang diluluskan pada tahun 2008, sebanyak 364 atau 42% adalah untuk pengurusan dalam sekuriti termasuk bon. Terdapat peningkatan ketara dalam bilangan lesen yang dikeluarkan untuk aktiviti kewangan korporat. Peningkatan tersebut adalah sebahagian besarnya disebabkan oleh permohonan daripada bank pelaburan dan syarikat broker saham untuk bahagian kewangan korporat mereka, yang mana sebanyak 85 lesen wakil peniaga telah diluluskan.

CMSA membenarkan pemberian tempoh lesen lebih daripada 12 bulan selepas pembaharuan sebagai insentif kepada mereka yang mempunyai standard tadbir urus korporat dan perilaku pasaran yang tinggi. Pada tahun 2008, sebanyak 65 syarikat diberi tempoh pembaharuan

selama dua tahun sementara tiga lagi diberi tempoh pembaharuan selama tiga tahun. Syarikat yang diberi tempoh pembaharuan selama 12 bulan adalah kebanyakannya disebabkan oleh rekod yang kurang baik atau tidak memenuhi beberapa syarat pelesenan.

**Jadual 1****Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal**

Kategori	Aktiviti Dikawal Selia <sup>1</sup>	2008	2007
Bank pelaburan	Urus niaga dalam sekuriti Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan Pengurusan dana	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Menasihati kewangan korporat	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	6	6
	Urus niaga dalam sekuriti Menasihati kewangan korporat	3	3
		<b>13</b>	<b>13</b>
Broker universal	Urus niaga dalam sekuriti Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		<b>1</b>	<b>1</b>
Syarikat broker saham asing skim khas	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	4	4
		<b>5</b>	<b>5</b>
Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Menasihati kewangan korporat Nasihat Pelaburan	1	0
	Urus niaga dalam sekuriti Dagangan dalam kontrak niaga hadapan Menasihati kewangan korporat	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	4	5
		<b>7</b>	<b>7</b>
Syarikat broker saham bersendirian	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	3	3
	Urus niaga dalam sekuriti	5	5
		<b>8</b>	<b>8</b>
Rumah terbitan sekuriti	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		<b>2</b>	<b>2</b>
Broker niaga hadapan	Dagangan dalam kontrak niaga hadapan	14	13
		<b>14</b>	<b>13</b>

<sup>1</sup> Aktiviti dikawal selia merujuk kepada aktiviti yang syarikat diberi lesen untuk mengendalikannya.

Jadual 1 (sambungan)

**Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal**

Kategori	Aktiviti Dikawal Selia	2008	2007
Syarikat pengurusan unit amanah (UTMC)	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	12	0
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	26	0
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	0
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	0
	Pengurusan dana Perancangan kewangan	0	1
	Perancangan kewangan	0	2
		<b>41</b>	<b>3</b>
Pengurus dana	Pengurus dana	51	73
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	24	0
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	0
	Pengurusan dana Perancangan kewangan	0	1
		<b>77</b>	<b>74</b>
Pengurus dana asing skim khas	Pengurusan dana	4	3
		<b>4</b>	<b>3</b>
Pengurus dana Islam	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	0
	Pengurusan dana	1	0
		<b>3</b>	<b>0</b>
Dana pasar raya	Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	0
		<b>1</b>	<b>0</b>
Penasihat unit amanah korporat (CUTA)	Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	0
		<b>2</b>	<b>0</b>
Syarikat penasihat	Menasihati kewangan korporat	34	35
	Menasihati kewangan korporat Nasihat pelaburan	4	3
	Menasihati kewangan korporat Perancangan kewangan	2	2
	Nasihat pelaburan	21	21
	Perancangan kewangan	25	26
		<b>86</b>	<b>87</b>
Individu	Perancangan kewangan	11	13
		<b>11</b>	<b>13</b>

Jumlah syarikat berlesen

- pada 31 Disember 2008: 236
- pada 31 Disember 2007: 216

**Jadual 2****Pemegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal**

	2008	2007
Urus niaga dalam sekuriti <sup>1</sup>	6,595	6,604
Dagangan dalam kontrak niaga hadapan <sup>2</sup>	553	507
Pengurusan dana	474	425
Menasihati kewangan korporat <sup>3</sup>	534	558
Nasihat pelaburan	148	144
Perancangan kewangan	241	176
	8,545	8,414

Nota:

<sup>1</sup> Termasuk wakil yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

Tidak termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – menasihati kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

<sup>2</sup> Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

<sup>3</sup> Termasuk wakil yang diberi lesen untuk dua aktiviti – menasihati mengenai kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti penaja jamin.

**Jadual 3****Permohonan Untuk Lesen Syarikat/Individu Baru Bawah CMSA**

Aktiviti Dikawal Selia	Urus Niaga dalam Sekuriti		Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan		Pengurusan Dana		Menasihati Kewangan Korporat		Penasihat Pelaburan		Perancangan Kewangan		Perancangan Kewangan (Individu)	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*
Dikeluarkan	13 <sup>4</sup>	0	2	2	9	2	4	1	0	1	3	5	1	0

\* Dari September hingga Disember.

Nota:

<sup>4</sup> Termasuk syarikat yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah bagi tahun 2008 – 12 UTMC dan satu pasar raya Dana

**Jadual 4****Permohonan Untuk Lesen Wakil Peniaga Baru Bawah CMSA**

Aktiviti Dikawal Selia	Urus Niaga dalam Sekuriti		Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan		Pengurusan Dana		Menasihati Kewangan Korporat		Penasihat Pelaburan		Perancangan Kewangan	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*
Diterbitkan	361 <sup>5</sup>	95	104	21	124	26	112 <sup>6</sup>	5	44	5	110	20
Ditarik balik	3	2	7	1	1	0	0	1	0	0	7	0
Dikembalikan	17	6	2	0	14	2	1	0	2	0	11	5

\* Dari September hingga Disember.

Nota:

<sup>5</sup> Termasuk wakil peniaga yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil peniaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

<sup>6</sup> Termasuk wakil peniaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – menasihati kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

**Jadual 5****Permohonan Untuk Pembaharuan Lesen Syarikat/Individu Bawah CMSA**

Aktiviti Dikawal Selia	Urus Niaga dalam Sekuriti		Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan		Pengurusan Dana		Menasihati Kewangan Korporat		Penasihat Pelaburan		Perancangan Kewangan		Perancangan Kewangan (Individu)	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*
Dikeluarkan	26	11	4	8	65	25	34	8	18	4	18	9	5	7
Ditarik balik	1	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Dikembalikan	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0

\* Dari September hingga Disember.

**Jadual 6****Permohonan Untuk Pembaharuan Lesen Wakil Peniaga Bawah CMSA**

Aktiviti Dikawal Selia	Urus Niaga dalam Sekuriti		Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan		Pengurusan Dana		Menasihati Kewangan Korporat		Penasihat Pelaburan		Perancangan Kewangan	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*
Dikeluarkan	5,438	1,531	528	101	307	103	448	16	108	14	108	45
Ditarik balik	2	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0
Dikembalikan	1	0	1	0	1	0	2	0	0	0	2	1

\* Dari September hingga Disember.

**Jadual 7****Pemberhentian Lesen Syarikat/Individu Bawah CMSA**

Aktiviti Dikawal Selia	Urus Niaga dalam Sekuriti		Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan		Pengurusan Dana		Menasihati Kewangan Korporat		Penasihat Pelaburan		Perancangan Kewangan		Perancangan Kewangan (Individu)	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*
Berhenti	1	0	1	1	3	0	3	1	1	0	2	1	3	1

\* Dari September hingga Disember.

**Jadual 8****Pemberhentian Lesen Wakil Peniaga Bawah CMSA**

Aktiviti Dikawal Selia	Urus Niaga dalam Sekuriti		Dagangan dalam Kontrak Niaga Hadapan		Pengurusan Dana		Menasihati Kewangan Korporat		Penasihat Pelaburan		Perancangan Kewangan	
	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*	2008	2007*
Berhenti	371 <sup>7</sup>	62	57	6	76	21	137 <sup>8</sup>	3	40	4	43	8

\* Dari September hingga Disember.

Nota:

<sup>7</sup> Termasuk wakil peniaga yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada bon dan wakil peniaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – urus niaga dalam sekuriti dan dagangan dalam kontrak niaga hadapan.

<sup>8</sup> Termasuk wakil peniaga yang diberi lesen untuk dua aktiviti – menasihati kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menjaga jamin.

*Jadual 9***Permohonan Bagi Pendaftaran Peserta Tempatan**

	2008	2007
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	0	0
Permohonan yang baru diterima	11	24
Diluluskan	8	23
Ditarik balik	1	0
Ditolak	0	0
Dikembalikan	2	1
Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan	0	0

## PENGUATKUASAAN

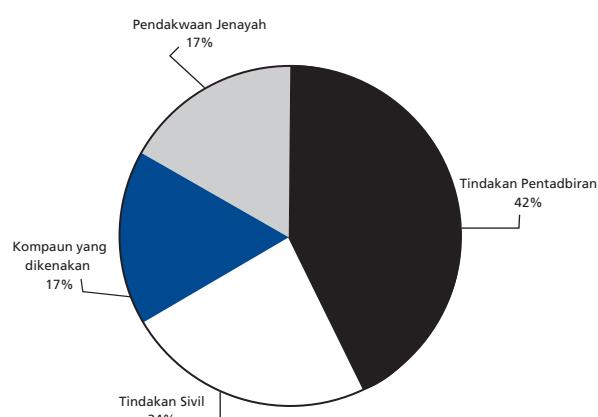
Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan SC untuk mengekalkan integriti pasaran dan menggalakkan keyakinan pelabur, kami terus mengambil tindakan penguatkuasaan ke atas pelanggaran undang-undang sekuriti. Ini melibatkan penggunaan mekanisme penguatkuasaan yang luas bagi membanteras aktiviti seperti salah laku pasaran, skim penipuan pelaburan dan penipuan kewangan dalam PLC, bersama-sama dengan agensi relevan yang lain dan aktiviti pengubahan wang haram.

Pada tahun 2008, SC menggunakan tindakan pentadbiran, sivil dan jenayah serta kompaun dalam melaksanakan pendekatan strategiknya terhadap penguatkuasaan. SC memfailkan tuntutan sivil terhadap individu dalam negara dan juga di luar bidang kuasa tempatan yang dikatakan terlibat dalam manipulasi pasaran. Tindakan pentadbiran, seperti penggantungan dan pembatalan lesen telah diambil terhadap mereka yang berlesen, yang mana tatalakunya tidak mencapai

standard yang dikehendaki oleh undang-undang sekuriti.

Komponen statistik ke atas sekatan pentadbiran yang diambil pada tahun 2008 terdiri daripada celaan persendirian, celaan awam, arahan, denda dan pembatalan/penggantungan lesen yang dikeluarkan ekoran daripada pengeluaran notis surat tunjur sebab bawah pelbagai peruntukan SCA dan CMSA yang memberikan kuasa kepada SC untuk mengambil tindakan penguatkuasaan pentadbiran. Statistik tindakan pentadbiran yang dilaporkan pada tahun-tahun lalu telah memasukkan mekanisme pengawalseliaan seperti pengeluaran surat amaran dan peringatan.

**Carta 1**  
**Tindakan Penguatkuasaan pada Tahun 2008**



**Jadual 1**  
**Tindakan Penguatkuasaan pada Tahun 2008**

Jenis	Jumlah
Tindakan pentadbiran (Bil. isbat)	18
Tindakan sivil (Bil. individu)	10
Kompaun yang dikenakan (Bil. individu)	7
Pendakwaan jenayah (Bil. individu/entiti)	7

**Jadual 2**  
**Tindakan Pentadbiran yang Diambil pada Tahun 2008**

Jenis	Jumlah
Pembatalan/penggantungan lesen	6
Arahan	4
Celaan persendirian	5
Denda	3

**Jadual 3****Huraian Terperinci Pendakwaan Jenayah**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta kes	Tarikh Tuduhan
<b>PENDAKWAAN JENAYAH YANG DILAKSANAKAN – ORANG TERTUDUH</b>				
1.	Memegang jawatan sebagai pengurus dana tanpa lesen.  Pengubahan wang haram.	Phazaluddin Abu	Phazaluddin Abu dituduh bawah seksyen 15A SIA dan seksyen 4(1) <i>Anti Money Laundering and Anti Terrorism Financing Act 2001</i> , iaitu bertindak sebagai pengurus dana tanpa lesen. Dia dituduh melakukan kesalahan tersebut melalui laman web Internet <a href="http://www.danafutures.com">www.danafutures.com</a> .	Phazaluddin dituduh pada 29 Februari 2008.
2.	Mengemukakan kenyataan yang mengelirukan kepada SC dan bursa saham.	Ang Sun Beng  Ang Soon An	Ang Sun Beng dan Ang Soon An, bekas Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Welli Multi Corporation Berhad (WMCB), dituduh atas empat tuduhan bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA 1983 dibaca bersama seksyen 122(1) SIA kerana mengemukakan kepada SC dan Bursa Malaysia Securities, kenyataan yang mengelirukan dalam laporan tahunan WMCB bagi tahun berakhir 2005 dan laporan suku tahunannya bagi tempoh kewangan berakhir 31 Mac 2006, 30 Jun 2006 dan 30 September 2006.	Ang Sun Beng dan Ang Soon An dituduh pada 15 April 2008.
3.	Kenyataan palsu dalam empat laporan kewangan suku tahun Satang Holding Bhd kepada SC.	Jamaluddin Hassan  Gan Chin Sam  Hakim Sukirman	Jamaluddin (Pengerusi Eksekutif dan Pengarah Urusan), Gan (Pengarah Eksekutif) dan Hakim (Pengarah Eksekutif) dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan palsu dalam empat laporan kewangan suku tahunannya kepada Bursa Malaysia	Jamaluddin, Gan dan Hakim dituduh pada 4 Disember 2008.
4.	Melaksanakan terus satu skim untuk menipu berkaitan dengan dagangan kontrak niaga hadapan dan berdagang bagi pihak lain tanpa lesen.	Raja Noor Asma Raja Harun	Raja Noor Asma dituduh kerana menggunakan satu skim untuk menipu pelabur FX Capital Consultant (M) Sdn Bhd dan FX Consultant dan berdagang kontrak niaga hadapan bagi pihak lain tanpa lesen.	Raja Noor Asma Raja Harun dituduh pada 17 Disember 2008.
Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Hukuman
<b>HASIL DARIPADA PENDAKWAAN JENAYAH – ORANG YANG DIDENDA</b>				
1.	Permohonan pelbagai saham IPO.	Gan Yew Chok	Penyiasatan SC mendapati bahawa Gan menggunakan kad pengenalan beberapa individu yang tinggal di pendalaman Kelantan semasa dia membuat permohonan saham IPO Ulbon Bhd dan Metrod (M) Bhd pada tahun 1995 dan 1996. Dia membuat keuntungan sebanyak RM57,000 hasil daripada penjualan saham tersebut, apabila 11 daripadanya berjaya dalam undian.	Gan mengaku salah dan disabitkan kesalahan atas kedua-dua tuduhan dan didenda (berjumlah) sebanyak RM70,000, atau enam bulan penjara.
2.	Penjualan singkat.	Ahmad Skhri Ramli	Ahmad Skhri mengendalikan penjualan singkat 202 lot saham AKN Technology Bhd.	Ahmad Skhri dituduh pada 16 Januari 2002.

**Jadual 3 (sambungan)****Huraian Terperinci Pendakwaan Jenayah**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Hukuman
<b>HASIL DARIPADA PENDAKWAAN JENAYAH – ORANG YANG DIDENDA</b>				
				<p>Pada 21 Disember 2006, dia disabit kesalahan atas dua tuduhan bawah seksyen 41(1)(a) SIA yang dibaca bersama seksyen 122C(c) daripada Akta yang sama kerana bersabahat dengan PBSN dalam penjualan singkat 202 lot saham AKN Technology Bhd.</p> <p>Ahmad Shkri didenda RM300,000 (atau 12 bulan penjara).</p> <p>Ahmad Skhri memfailkan rayuan terhadap hukuman tersebut di Mahkamah Tinggi.</p>
3.	Bertindak sebagai wakil pengurus dana tanpa lesen.	Siti Mariam Berahim	Siti Mariam bertindak sebagai wakil pengurus dana untuk Perdana Technology Sdn Bhd (Perdana Technology) tanpa lesen.	Siti Mariam dan Dr Barjoyai disabit kesalahan atas tuduhan tersebut pada 13 Mac 2008.
	Menggunakan seseorang yang tidak berlesen untuk mengendalikan aktiviti wakil pengurus dana.	Dr Barjoyai Bardai	Dr Barjoyai Bardai, dituduh dalam kapasitinya sebagai pengarah PTV kerana melanggar syarat pelesenan PTV dengan membenarkan Siti Mariam Berahim dan seorang lain, Nublan Zaky Yusoff, bertindak sebagai wakil pengurus dana tanpa lesen.	<p>Pada 25 Mac 2008, Siti Mariam dikenakan denda oleh Mahkamah Sesyen sebanyak RM50,000 atau enam bulan penjara dan Dr Barjoyai sebanyak RM100,000, atau lapan bulan penjara.</p> <p>Tertuduh dan pihak pendakwa, masing-masing memfailkan rayuan terhadap hukuman di Mahkamah Tinggi.</p>
4.	Mengendalikan pasaran niaga hadapan haram.	Jomi @ Umi Kamandan	Jomi, Kong, Henny dan Emorevest mengendalikan pasaran niaga hadapan haram di premis Emorevest Sdn Bhd.	Pada 28 Mei 2008, keempat-empat tertuduh mengaku salah dan disabit kesalahan atas tuduhan tersebut.
		Emorevest Sdn Bhd		Mahkamah menjatuhkan hukuman berikut:
		Kong Kim Fung		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Denda sebanyak RM50,000 atau setahun penjara, ke atas tertuduh pertama dan tertuduh kedua;</li> </ul>
		Henny O Borubui		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Denda sebanyak RM30,000 atau penjara lapan bulan ke atas tertuduh ke tiga; dan</li> <li>• Denda sebanyak RM50,000 ke atas tertuduh ke empat.</li> </ul>
<b>HASIL DARIPADA PENDAKWAAN JENAYAH</b>				
1.	Penjualan singkat.	CIMB Securities Sdn Bhd (CIMB Securities)	CIMB Securities, Credit Lyonnais dan Ng mengendalikan penjualan singkat 141,000 unit saham Proton Bhd.	CIMB Securities, Credit Lyonnais dan Ng dituduh pada 11 Disember 1997.
		Credit Lyonnais Securities (Singapore) Pte Ltd (Credit Lyonnais)		CIMB Securities, Credit Lyonnais dan Ng disabit kesalahan pada 17 Mei 2004. CIMB Securities dan Credit Lyonnais didenda sebanyak RM400,000 seorangan dan Ng didenda sebanyak RM200,000 (atau setahun penjara). Denda telah dibayar.
		Ng Wai Hong		

**Jadual 3 (sambungan)****Huraian Terperinci Pendakwaan Jenayah**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Hukuman
<b>HASIL DARIPADA PENDAKWAAN JENAYAH</b>				
				<p>CIMB dan Credit Lyonnais memfailkan rayuan terhadap sabit kesalahan dan hukuman tersebut kepada Mahkamah Tinggi. Pihak pendakwaan juga memfailkan rayuan pembalasan ke atas semua pihak terhadap hukuman tersebut.</p> <p>Mahkamah Tinggi mendapati bahawa ia boleh meneruskan untuk mendengar rayuan tanpa sebab bertulis oleh hakim Mahkamah Sesyen.</p> <p>Rayuan CIMB dan Credit Lyonnais kepada Mahkamah Rayuan dan Mahkamah Persekutuan terhadap keputusan Mahkamah Tinggi ditolak. Kes tersebut kini dibawa semula kepada Mahkamah Tinggi untuk mendengar rayuan atas dasar meritnya.</p>
<b>HASIL DARIPADA PENDAKWAAN JENAYAH – ORANG YANG DILEPASKAN</b>				
1.	Pengemukaan kenyataan palsu kepada SC berkaitan dengan cadangan yang dikemukakan.	Tan Siew Hui	Tan, pengawal kewangan kumpulan TCL Premier Holdings Bhd, telah mengemukakan surat bertarikh 6 Januari 1997 yang mengandungi maklumat palsu mengenai peruntukan saham borang pink kepada pekerja untuk dikemukakan kepada SC.	<p>Tan dilepaskan dan dibebaskan oleh Mahkamah Tinggi pada 6 Mac 2008.</p> <p>Pihak pendakwaan memfailkan rayuan terhadap keputusan tersebut di Mahkamah Rayuan.</p>
2.	Pengemukaan kenyataan palsu berkaitan dengan: <ul style="list-style-type: none"> <li>• permohonan lesen, dan</li> <li>• permohonan pembaharuan lesen yang tersebut di atas.</li> </ul>	Tam Kut Hing	Tam, Pengarah Urusan P.I. Capital Asset Management Sdn Bhd (P.I. Capital), mengemukakan kenyataan palsu berkaitan dengan permohonan P.I. Capital untuk lesen Pengurus Dana dan permohonan pembaharuan lesen tersebut selepas setahun.	<p>Tam dituduh pada 15 April 1998.</p> <p>Dia dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen pada 29 November 2002 dan oleh Mahkamah Tinggi pada 28 Februari 2006.</p> <p>Rayuan pendakwa raya terhadap keputusan tersebut ditolak oleh Mahkamah Rayuan pada 10 Oktober 2008.</p>

**Jadual 4****Huraian Terperinci Tindakan Civil yang Diambil**

Bil.	Kesalahan	Plaintif	Ringkasan Fakta Kes
1.	Penipuan pasaran.  Manipulasi pasaran.  Penggunaan skim dan peralatan penipuan berkaitan dengan pembelian atau penjualan sekuriti.  Bertindak sebagai penasihat pelaburan /wakil pelaburan tanpa lesen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aeneas Capital Management, LP</li> <li>• Thomas R. Grossman</li> <li>• Richard Cohen</li> <li>• John Suglia</li> <li>• Priam Holdings Ltd</li> <li>• Aeneas Evolution Portfolio, Ltd</li> <li>• Aeneas Portfolio Company, LP</li> <li>• Acadian Worldwide Inc</li> <li>• Dato' Tan Mong Sing</li> <li>• Low Thiam Hock</li> </ul>	Pada 9 April 2008, SC memfailkan tuntutan civil terhadap lapan defendant asing dan dua individu tempatan. SC meminta- <ul style="list-style-type: none"> <li>• satu pengisyiharan bahawa semua defendant bersekongkol memanipulasikan pasaran dan harga saham Iris, dan menipu pelabur;</li> <li>• satu pengisyiharan bahawa semua keuntungan yang diperoleh oleh defendant akan dipegang oleh amanah membina untuk manfaat pelabur yang berkenaan;</li> <li>• arahan bahawa semua aset dan harta setiap defendant dijejaki dan disusuli, kemudian dibayar kepada SC bagi tujuan memberi pampasan kepada pelabur berkenaan;</li> <li>• injunksi kekal yang menghalang setiap defendant daripada berdagang dalam saham Iris;</li> <li>• injunksi kekal yang menghalang setiap defendant daripada berdagang di mana-mana kaunter di Bursa Malaysia atau MESDAQ; dan</li> <li>• kerugian am dan teladan.</li> </ul>

**Jadual 5****Huraian Terperinci Kompaun Ditawarkan**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Kompaun yang Ditawarkan
<b>KOMPAUN YANG DITAWARKAN</b>				
1.	Pelanggaran syarat kelulusan bagi cadangan.	Chan Ah Chye	<p>Pada 14 Jun 2001, Talam Corporation Bhd (TCB) melalui penasihatnya, Abrar Discounts Bhd (Abrar) mengemukakan cadangan kepada SC untuk cadangan penerbitan sekuriti hutang Islam <i>al bai bithaman ajil</i> (BalDS) sebanyak RM600 juta oleh Maxisegar Sdn Bhd, anak syarikat milik penuh TCB.</p> <p>Tujuan penerbitan BalDS adalah untuk membentuk sebahagian daripada pembinaan kampus utama Universiti Industri Selangor (UNISEL) dan pembinaan tiga bidang tanah yang dianugerahkan oleh Kerajaan Negeri Selangor kepada Maxisegar Sdn Bhd.</p> <p>Pada 7 September 2001, SC meluluskan cadangan tersebut tertakluk kepada beberapa syarat, antara lain, sebarang perubahan kepada terma dan syarat penerbitan mesti diluluskan oleh SC.</p> <p>Sebanyak RM90 juta perolehan daripada BalDS telah dikeluarkan dan digunakan untuk tujuan lain daripada tujuan yang diluluskan tanpa mendapatkan kelulusan terlebih dahulu daripada SC.</p>	Chan dikompaun sebanyak RM500,000 atas kesalahan tersebut.
2.	Bersabahat dalam membuat kenyataan penting yang mengelirukan.	Lo Chok Ping	<p>Lo dikompaun kerana bersabahat dengan Transmile Group Bhd (TGB) dalam membuat kenyataan penting yang mengelirukan dalam laporan suku tahun ke atas gabungan hasil belum beraudit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006.</p> <p>Pada ketika itu, Lo ialah Ketua Pegawai Kewangan (CFO) dan Pengarah Eksekutif TGB.</p>	Lo dikompaun sebanyak RM700,000 atas kesalahan tersebut.
3.	Membuka akaun sekuriti bawah nama nomini yang bukan pemilik manfaat.	Patric Lim Hong Koon	Membuka akaun di Omega Securities Sdn Bhd dan Amsteel Securities Sdn Bhd bawah pelbagai penama untuk Soh Chee Wen.	Patric Lim Hong Koon dikompaun sebanyak RM500,000 atas kesalahan tersebut.
4.	Memberi kenyataan yang mengelirukan kepada bursa saham berhubung hal ehwal syarikat	Tan Chin Han	Tan Chin Han, bekas Pengarah Eksekutif WMCB dan Ketua Pegawai Eksekutif, dikompaun sebanyak RM100,000 kerana dengan sengaja membenarkan pengemukaan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia Securities pada 28 Februari 2007, iaitu pelanggaran seksyen 122B SIA.	Tan dikompaun sebanyak RM100,000 atas kesalahan tersebut.

*Jadual 5 (sambungan)***Huraian Terperinci Kompaun Ditawarkan**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Kompaun yang Ditawarkan
<b>KOMPAUN YANG DITAWARKAN</b>				
			Kenyataan yang mengelirukan adalah berhubung dengan angka hasil dalam laporan suku tahun bagi tempoh kewangan berakhir 30 September 2006.	
5.	Menyebabkan terbitan prospektus yang mengandungi maklumat palsu.	Ng Chee Loong	Ng, pemilik utama Messrs Michael Ng and Associates (Aktauntan Pelapor Energro Bhd), dituduh menyebabkan terbitan prospektus Energro Bhd yang mengandungi maklumat palsu, iaitu perolehan Milan Auto (M) Sdn Bhd bagi tahun 2003 ialah RM82.336 juta.	Tuduhan ke atas Ng ditarik balik selepas dia membayar kompaun sebanyak RM800,000.
6.	Dengan sengaja membenarkan pembuatan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia.	Lee Yoon Wah	<p>Lee dengan sengaja membenarkan pembuatan kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia berhubung keuntungan sebelum cukai United U-Li Corporation Bhd sebagaimana yang dilaporkan dalam penyata kewangan beraudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2004.</p> <p>Pada masa berkenaan, Lee ialah Pengarah Urusan dan CEO United U-Li Corporation Berhad.</p>	Lee dikompaun sebanyak RM200,000 atas kesalahan tersebut.
7.	Bersubahat dalam membuat kenyataan palsu kepada Bursa Malaysia.	Yue Chi Kin	<p>Yue bersubahat dengan United U-Li Corporation Berhad dalam membuat kenyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia berhubung keuntungan sebelum cukai sebagaimana yang dilaporkan dalam penyata kewangan beraudit bagi tahun berakhir 31 Disember 2004.</p> <p>Pada masa berkenaan, Yue ialah juruaudit Roger Yue, Tan and Associates yang mengaudit penyata kewangan tersebut.</p>	Yue dikompaun sebanyak RM200,000 atas kesalahan tersebut.

**Jadual 6**  
**Tindakan Pentadbiran**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh
<b>PENGGANTUNGAN LESEN</b>				
1.	Melanggar kriteria minimum seperti dinyatakan dalam Jadual SIA mengenai keikhlasan, kecekapan, dan keutuhan pertimbangan dalam memenuhi tanggungjawab sebagai wakil peniaga.  Gagal melaksanakan tugas dengan cekap, jujur atau saksama.	Patrick Taylor	Gagal menjalankan tugas penyeliaan ke atas wakil peniaga Lee Hooi Li yang menyebabkan penggunaan tanpa izin ke atas lima akaun pelanggan untuk berdagang dalam saham Iris secara berterusan selama 27 hari.	Penggantungan lesen wakil peniaga selama enam bulan berkuat kuasa pada 23 April 2008.
2.	Melanggar kriteria tepat dan wajar seperti yang dinyatakan dalam Jadual SIA.  Melanggar kriteria tepat dan wajar seperti yang dinyatakan dalam seksyen 65(1)(g) (iv) dan (v) CMSA.	Chia Chin Ee	Melaksanakan transaksi penjualan lot ganjil jauh melebihi harga pasaran semasa ketika itu.  Gagal memaklumkan kepada pengurusan CIMB Securities mengenai transaksi yang mencurigakan itu.	Penggantungan lesen selama empat minggu berkuat kuasa pada 24 Julai 2008.
3.	Melanggar syarat pelesenan wakil peniaga.  Melanggar kriteria tepat dan wajar seperti dinyatakan dalam Jadual SIA.	Gan Puay Pin	Memberarkan kerani dagangan yang tidak berlesen menerima terus dan melaksanakan arahan pelanggan.  Arahan untuk membeli lot ganjil jauh melebihi harga pasaran semasa ketika itu dan gagal memaklumkan kepada pengurusan KN Kenanga mengenai transaksi yang mencurigakan itu.	Penggantungan lesen selama empat minggu berkuat kuasa pada 14 Ogos 2008.
4.	Melanggar syarat pelesenan wakil peniaga.  Melanggar kriteria tepat dan wajar seperti yang dinyatakan dalam Jadual SIA.  Melanggar kriteria tepat dan wajar seperti yang dinyatakan dalam s.65(1)(g) (iv) dan (v) CMSA.	Yap Eng Guan	Memberarkan kerani dagangan menerima terus dan melaksanakan arahan pelanggan.  Arahan untuk membeli lot ganjil jauh melebihi harga pasaran semasa ketika itu.  Melaksanakan seterusnya lot ganjil walaupun pelanggan gagal menyelesaikan dagangan terdahulu.  Gagal memaklumkan kepada pengurusan KN Kenanga mengenai transaksi yang mencurigakan itu.	Penggantungan lesen selama lapan minggu berkuat kuasa pada 14 Ogos 2008.

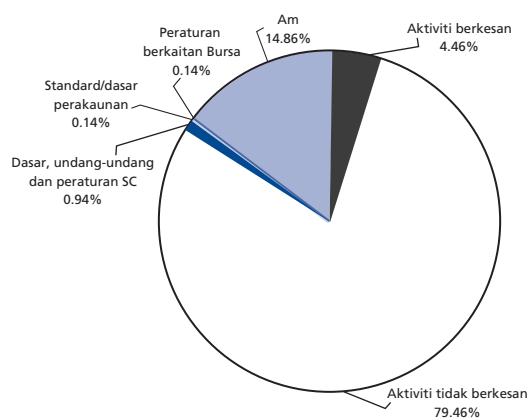
**Jadual 6 (sambungan)**  
**Tindakan Pentadbiran**

Bil.	Jenis Kesalahan	Pesalah	Fakta Kes	Tarikh
<b>PEMBATALAN LESEN</b>				
1.	Melanggar kriteria minimum seperti yang dinyatakan dalam Jadual SIA mengenai keikhlasan, kecekapan, dan keutuhan pertimbangan dalam memenuhi tanggungjawab sebagai wakil peniaga.  Gagal melaksanakan tugas dengan cekap, jujur atau saksama.	Lee Hooi Li	Menggunakan lima akaun pelanggan untuk berdagang saham Iris tanpa izin daripada mereka, menunjukkan bahawa dia tidak langsung memperdulikan kawalan peraturan yang sedia ada untuk menyelesaikan akaun, berterusan selama 27 hari dagangan.	Lesen wakil peniaganya dibatalkan pada 23 Mei 2008.

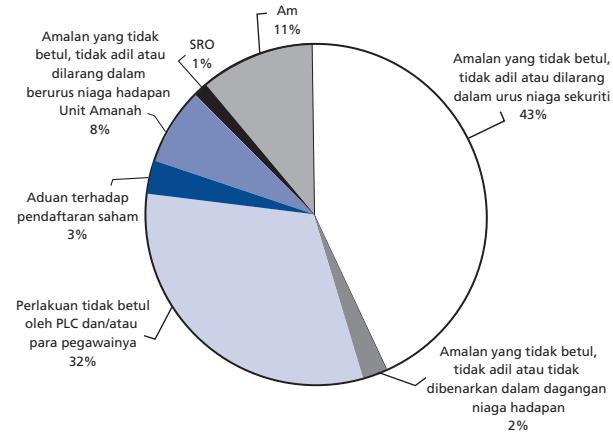
### Pertanyaan dan Aduan yang Diterima

Jenis pertanyaan atau aduan yang diterima oleh SC merangkumi aktiviti pasaran yang melibatkan kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti, tatalaku pasaran yang tidak adil dan pemberian maklumat. Satu trend analisis pengaduan dan pertanyaan membantu kami mengenal pasti bidang yang berkemungkinan menjadi kebimbangan (sebagaimana kes penipuan Internet), perilaku pasaran yang berterusan, jurang dalam proses pasaran atau pengetahuan pelabur, dan isu pengawalseliaan atau yang berkaitan dengan dasar. Ini membantu SC dalam usaha penguatkuasaan Pencegahannya dan selalunya langkah diambil untuk menghalang impak buruk ke atas pelabur.

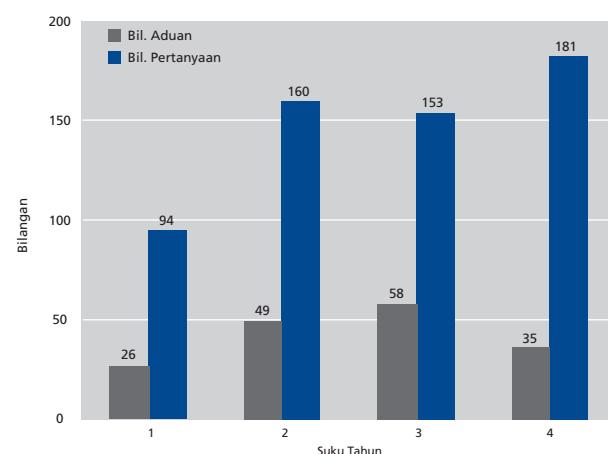
**Carta 2**  
**Pertanyaan yang Diterima Dalam Tahun 2008**



**Carta 3**  
**Aduan yang Diterima Dalam Tahun 2008**



**Carta 4**  
**Aduan dan Pertanyaan Mengenai Penipuan yang Diterima Dalam Tahun 2008**



# PENERBITAN PADA TAHUN 2008

## GARIS PANDUAN DAN KOD

*Prospectus Guidelines for Collective Investment Schemes*  
(Diterbitkan: Januari)

*Application for Establishment of A New Stockbroking Company*  
(Diterbitkan: 8 Januari)

*The application of the Malaysian Code on Take-Overs and Mergers, 1998 in Relation to Over-allotment Option and Price Stabilisation Mechanism*  
(Tarikh kuat kuasa: 11 Januari)

*Guidelines on Securities Borrowing and Lending*  
(Diterbitkan: 27 Disember 2006)  
(Pindaan: 11 Januari 2008)

*Guidelines on the Offering of Equity and Equity-Linked Securities*  
(Tarikh kuat kuasa: 1 Februari)

*Guidelines on the Offering of Equity and Equity-Linked Securities for the MESDAQ Market*  
(Tarikh kuat kuasa: 1 Februari)

*Guidelines on Principal Advisers for Corporate Proposals*  
(Tarikh kuat kuasa: 1 Februari)

*Prospectus Guidelines*  
(Diterbitkan: Mei 2003)  
(Pindaan: 1 Februari 2008)

*Guidelines on Due Diligence Conduct for Corporate Proposals*  
(Tarikh kuat kuasa: 1 Februari)

*Guidelines on Unit Trust Funds*  
(Diterbitkan: 3 Mac)

*Guidelines on Marketing and Distribution of Unit Trust Funds*  
(Diterbitkan: 3 Mac)

*Guidelines on Unit Trust Advertisement and Promotional Materials*  
(Diterbitkan: 3 Mac)

*Guidelines for the Appointment of Related-Party Trustees*  
(Semakan semula: 3 Mac)

*Guidelines on Market Conduct and Business Practices for Stockbrokers and Licensed Representatives*  
(Diterbitkan: 8 April)

*Guidelines and Best Practices on Islamic Venture Capital*  
(Diterbitkan: 7 Mei)

*Guidelines on Online Transactions of and Online Activities in Relation to Unit Trusts*  
(Semakan semula: 19 Ogos)

*Guidelines for the Offering, Marketing and Distribution of Foreign Funds*  
(Semakan semula: 3 Mac 2008)  
(Diterbitkan: 21 Ogos 2008)

*Guidelines on Electronic Contract Notes*  
(Diterbitkan: 28 April 2005)  
(Semakan semula: 18 November 2008)

**BUKU, LAPORAN DAN KERTAS PERUNDINGAN**

*Keputusan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti*  
 (versi bahasa Arab)  
 (Diterbitkan: 4 Mac)

*Securities Commission Annual Report 2007*  
 (Diterbitkan: 31 Mac)

*Laporan Tahunan 2007 Suruhanjaya Sekuriti*  
 (Diterbitkan: 31 Mac)

*Capital.My*

(Diterbitkan: Ogos dan Oktober)

*The Reporter*

(Diterbitkan: Januari, Julai dan Disember)

**BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH****Buku Kecil**

*List of Syariah-compliant Securities by the Syariah Advisory Council of the Securities Commission / Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti*  
 (Diterbitkan: 28 Mei dan 28 November)

**Risalah**

*Dynamic – Innovative – Comprehensive Malaysia: Asia's Gateway for Islamic Investments*  
 (Diterbitkan: 4 Januari)

*Investment in Unit Trust Funds that are Listed and Traded on the Stock Exchange – Islamic ETF*

(Diterbitkan: 4 Januari)

**LAMAN WEB SURUHANJAYA SEKURITI**

[www.sc.com.my](http://www.sc.com.my)  
[www.sidc.com.my](http://www.sidc.com.my)  
[www.min.com.my](http://www.min.com.my)

**Buletin**

*Malaysian ICM*  
 (Diterbitkan: Januari, April, Julai dan November)

## KALENDAR PERISTIWA

<b>JANUARI</b>	
8	Delegasi dari National Iranian Copper Company dan Tehran Stock Exchange melawat SC.
11	SC memperkenalkan opsyen “green shoe” dan mekanisme penstabilan harga bagi IPO.
13–15	SC mengambil bahagian sebagai pengajur bersama bawah MIFC dalam Pameran Perkhidmatan Malaysia pertama MATRADE di Sharjah Expo Centre, Sharjah, Emiriah Arab Bersatu.
14	Pengarah Eksekutif, Strategi dan Pembangunan, mewakili SC dalam jerayawara MIFC ke Hong Kong.
24	Sekumpulan 30 wakil dari PLC, bank pelaburan, agensi penarafan dan ahli akademi Indonesia melawat SC.
24	Pengerusi SC menyampaikan ceramah bertajuk “Meningkatkan Keyakinan dalam Pasaran Modal” di Ceramah Tahunan Bersempena Ulang Tahun MICPA di Kuala Lumpur.
25	SC dan SIDC bersama-sama menjadi tuan rumah bagi pelancaran Anugerah Tanggungjawab Korporat StarBiz-ICR Malaysia di Kuala Lumpur.
28	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, menyampaikan ucap utama di Persidangan MICG bertajuk “Perubahan Terkini dalam Rangka Kerja Perundangan Korporat Menuju Ke Arah Tadbir Urus Korporat yang Lebih Baik – Implikasinya Ke atas Tugas Pengarah” di Kuala Lumpur.
30–31	SC mengambil bahagian dalam Bengkel Zakat untuk Institusi dan Produk Kewangan Islam, dianjurkan oleh Lembaga Zakat Selangor.
31	SC mengeluarkan satu set garis panduan baru dan yang disemak sebagai sebahagian daripada usahanya untuk mewujudkan persekitaran pasaran modal yang lebih berdaya saing melalui liberalisasi keperluan penjanaan dana dan menaikkan standard tatalaku nasihat dan ketekunan wajar oleh pengantara pasaran.
<b>FEBRUARI</b>	
21–25	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, mewakili SC dalam jerayawara MIFC ke Jepun. Delegasi tersebut diketuai oleh Gabenor BNM dan bertemu dengan para penerbit dan pelabur berpotensi.
26	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, menghadiri sidang meja bulat OECB-ADBI ke-9 mengenai Pembaharuan Pasaran Modal di Asia, di Tokyo, Jepun dan membuat pembentangan mengenai “Perkembangan Pasaran Bon di Malaysia.”
26	Pengerusi SC memberi ucapan dan menyampaikan anugerah di Anugerah Tahunan Dana Unit Amanah Edge-Lipper 2008 di Kuala Lumpur.

<b>FEBRUARI</b>	
27	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama pengawalseliaan bertajuk "Menyediakan Rangka Kerja Untuk Pembangunan Lanjutan Pasaran Modal Malaysia: Apa Yang Telah Dilakukan dan Apa Yang Mesti Dilakukan?" di Persidangan Pasaran Modal Serantau MIBA 2008 di Kuala Lumpur.
27	Delegasi dari Monetary Authority of Singapore melawat SC.
29	SC mendakwa Phazaluddin Abu kerana bertindak sebagai pengurus dana tanpa lesen.
<b>MAC</b>	
3	SC mengeluarkan semakan semula <i>Guidelines on Unit Trust Funds</i> dan <i>Prospectus Guidelines for Collective Investment Schemes</i> baru untuk memudahkan pertumbuhan yang berterusan dan meningkatkan persaingan industri unit amanah.
3	Semua prospektus yang berdaftar untuk penerbitan saham atau sekuriti berhubung dengan IPO syarikat dan skim pelaburan kolektif yang akan disenaraikan di Bursa Malaysia Securities, boleh didapati di laman web SC untuk membolehkan orang ramai mengakses dokumen-dokumen tersebut dan mengemukakan komen mereka kepada SC.
10	Dagangan di Bursa Malaysia Securities dan di KLCI Futures (FKLI), KLCI Options (OKLI) dan produk derivatif niaga hadapan saham tunggal (SSF) di Bursa Malaysia Derivatives Bhd diberhentikan sementara waktu. SC dan Bursa Malaysia memberi jaminan kepada orang ramai bahawa integriti pasaran adalah kekal berada dalam keadaan baik, walaupun pengaktifan pemutus litar pasaran.
11	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama bertajuk "Kemas Kini Pengawalseliaan Serantau: Membangunkan Asia Yang Lebih Mesra Islam" di Persidangan Dana Islam Asia 2008 yang dianjurkan oleh Terrapin Singapore, di Kuala Lumpur.
11	Wakil daripada Capital Market Board, Turki melawat SC.
14	SC mempengaruhi mesyuarat Ketua Pengawal Selia Sekuriti ASEAN di Kuala Lumpur.
22	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama bertajuk "Sempadan Baru Perancangan Kewangan" di Persidangan Penasihat Perancangan Kewangan Antarabangsa 2008 FPAM di Kuala Lumpur.
24	Delegasi dari National Assembly's National Policy Committee, Korea Selatan melawat SC.
27	SC menganjurkan Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa bertajuk "Inovasi Produk: ETF dan Komoditi Murabahah". Timbalan Menteri Kewangan I menyampaikan ucap utama di forum tersebut.
27	SC mengumumkan beberapa inisiatif baru yang memperkuatkannya sebagai pemacu utama pembangunan ICM. Inisiatifnya termasuk- <ul style="list-style-type: none"> <li>• memperkuatkannya perkongsian melalui usaha pakatan;</li> <li>• penubuhan Jawatankuasa Penasihat Antarabangsa; dan</li> <li>• mengadakan Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa dua kali setahun.</li> </ul>
31	SC mengeluarkan <i>Laporan Tahunan 2007</i> .
<b>APRIL</b>	
8	SC memperkenalkan <i>Guidelines on Market Conduct and Business Practices</i> untuk mengukuhkan perlindungan pelabur dengan menggalakkan tatalaku bertanggungjawab dalam kalangan broker saham dan wakil peniaganya.

<b>APRIL</b>	
9	SC telah mengambil tindakan penguatkuasaan sivil yang penting ke atas lapan warga asing dan dua warga Malaysia kerana memanipulasi, mendalang dan menipu pasaran saham Iris Corporation Bhd.
15	SC mendakwa Ang Sun Beng dan Ang Soon An, bekas Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif Welli Multi Corporation Bhd, atas empat tuduhan mengemukakan kenyataan yang mengelirukan kepada SC dan Bursa Malaysia.
16–18	SC mengambil bahagian dalam <i>Muzakarah Ahli Majlis Syariah Institusi Kewangan di Malaysia</i> yang dianjurkan oleh Jabatan Kemajuan Islam Malaysia (JAKIM) di Melaka.
19–27	SC mengambil bahagian dalam pameran Minggu Saham Amanah Malaysia 2008 (MSAM 2008) yang dianjurkan oleh Permodalan Nasional Bhd di Melaka.
21–22	Wakil dari Capital Markets and Securities Authority of Tanzania melawat sambil belajar ke SC.
28–29	Ahli lembaga Capital Market Board of Uganda melawat SC.
28	Delegasi dari Hong Kong Securities Institute termasuk Pengerusi dan wakil kanannya melawat SC.
<b>MEI</b>	
7	SC memberi amaran kepada orang ramai supaya tidak melabur dalam mana-mana produk kyonnya dipasarkan bawah nama “Credit Suisse Investment” atau “CSI” atau mana-mana produk pelaburan yang ditawarkan oleh atau melalui Beneficence International Investment (Group) Company Limited atau mana-mana entiti lain yang berkaitan.
7	SC memperkenalkan <i>Guidelines and Best Practices on Islamic Venture Capital</i> untuk menggalakkan penggunaan standard yang sesuai bagi pembangunan industri modal teroka Islam.
7	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, menyampaikan ucap utama bertajuk, “Mengetua Pembangunan Modal Teroka Islam yang Kukuh dan Industri Ekuiti Swasta” di Persidangan VC dan Ekuiti Swasta Islam 2008 di Kuala Lumpur.
7–11	SC mengambil bahagian dalam Pameran Halal Antarabangsa Malaysia (MIHAS 2008) di Pusat Pameran dan Konvensyen MATRADE.
13	Pengerusi SC membuat suatu pembentangan bertajuk “Integrasi Serantau Pasaran Modal Islam” di Sidang Kemuncak IFSB ke-5 di Jordan.
16	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif SC, Pengawasan Pasaran, menyampaikan ucap utama bertajuk “Tadbir Urus Korporat Malaysia dan Impaknya Ke Atas Daya Saing Negara” di Persidangan Tadbir Urus Korporat Malaysia oleh ASLI.
21–23	Pengarah Eksekutif, Strategi dan Pembangunan, mewakili SC dan mengambil bahagian dalam sesi panel Asia di Persidangan Tahunan Pengawalseliaan Juruaudit Antarabangsa di Washington DC, AS. Persidangan tersebut dianjurkan oleh Public Company Accounting Oversight Board.
21	Wakil daripada Kuwait Finance House Group Treasurers melawat SC.
22	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, menyampaikan ucap utama di Anugerah Pelaporan Persekitaran dan Sosial ACCA (MESRA) 2007 ke-6 di Kuala Lumpur.
26–29	SC mengambil bahagian dalam Persidangan Tahunan IOSCO ke-33 di Paris, Perancis. Pengerusi SC dilantik sebagai Naib Pengerusi EMC IOSCO di persidangan tersebut.

<b>MEI</b>	
28	Delegasi yang terdiri daripada 15 pegawai dari Kementerian Kewangan, Lao PDR, diketuai oleh Naib Menteri Kewangannya melawat SC.
30	SC mengeluarkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah oleh MPS yang berkuat kuasa pada 30 Mei 2008.
<b>JUN</b>	
2	Satu kumpulan pegawai dari Kuwait Stock Exchange melawat SC.
13	Senator Tan Sri Datuk Amirsham Abdul Aziz, Menteri di Jabatan Perdana Menteri melawat SC.
16	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, mewakili SC sebagai ahli panel di sidang Meja Bulat ASEAN mengenai “Usaha-usaha Kemapanan dan Tanggungjawab Persekutaran” di Kuala Lumpur.
16–18	Wakil dari Bapepam-LK Indonesia melawat SC.
17	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif SC, Pengawasan Pasaran, menyampaikan ucapan pembukaan di Sidang Kemuncak Pengauditan dan Tadbir Urus Asia Pasifik ke-4 di Kuala Lumpur.
17	Beberapa pegawai dari Hong Kong Monetary Authority dan Securities and Futures Commission, Hong Kong melawat SC.
18	Pengerusi SC menyampaikan ucapan khas bertajuk “Kemapanan dalam Sempadan Pasaran Modal Islam Baru” di Program Pasaran Modal Islam Malaysia, yang dianjurkan oleh Bursa Malaysia di Kuala Lumpur.
23	Pengerusi SC menyampaikan ceramah bertajuk, “Membina Pertalian dan Mempromosikan Aktiviti Rentas Sempadan” di Sidang Kemuncak Kewangan Islam Asia 2008 di Kuala Lumpur.
26	Pengerusi SC menyampaikan ucap utama bertajuk, “Mempercepat Integrasi dan Mengukuhkan Pasaran Modal ASEAN” di Persidangan Citi ASEAN 2008 di Kuala Lumpur.
<b>JULAI</b>	
1	Wakil dari Jabatan Perbendaharaan AS dan Kedutaan AS di Malaysia melawat SC.
2–4	SC dan Institute of Management Development (Switzerland) bersama-sama menganjurkan Forum Pemimpin Kewangan ke-2.
6–11	SIDC menganjurkan Program Pasaran Islam 2008 bertemakan “Inovasi Produk: Mengintegrasikan Syariah dan Keperluan Pasaran”.
7 & 10	Beberapa pegawai dari Securities and Exchange Commission, Pakistan melawat SC.
9–11	Satu delegasi terdiri daripada 12 wakil dari Jordanian Securities Commission, Amman Stock Exchange, Securities Depository Centre dan wakil kanan dari sektor swasta Jordan melawat SC.
14	SC meluluskan permohonan tiga institusi kewangan terkemuka untuk menubuhkan syarikat pengurusan dana Islam di Malaysia. Institusi itu ialah Kuwait Finance House (Malaysia) Bhd, DBS Asset Management Ltd dan CIMB-Principal Islamic Asset Management Sdn Bhd.
22	SC menjadi tuan rumah kepada mesyuarat pengurusan peringkat tinggi SC-Bursa Malaysia.

<b>OGOS</b>	
7	SC menjadi tuan rumah kepada Bengkel ACMF dan ADB pertama mengenai Integrasi Serantau Pasaran Modal di ASEAN: Visi dan Pelaksanaan, di Kuala Lumpur.
8	SC mempengerusikan mesyuarat ACMF ke-9 di Kuala Lumpur. Di mesyuarat tersebut, ACMF meluluskan satu set standard ASEAN dan Plus yang diseragamkan untuk memudahkan penawaran rentas sempadan di ASEAN.
11	Pengerusi SC dan Gabenor BNM melancarkan kempen Komunikasi MIFC pada Forum Penerbit dan Pelabur Malaysia (MIF) ke-3 di Kuala Lumpur.
12	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama bertajuk, "Pasaran Modal Islam Malaysia – Bermula daripada Memenuhi Keperluan Penyimpan Islam kepada Menjadi Hab Global" di Forum Penerbit dan Pelabur Kewangan Islam Malaysia (MIF) 2008 di Kuala Lumpur.
13	Delegasi dari Mesir diketuai oleh Menteri Pelaburannya melawat SC.
14	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama bertajuk, "Pasaran Bon Malaysia: Mengharungi Detik Sukar" di Persidangan Bon Tahunan Rating Agency Malaysia (RAM) di Kuala Lumpur.
19	SC mengambil bahagian dalam Larian <i>The Edge-Bursa Malaysia Rat Race</i> , yang dianjurkan oleh <i>The Edge</i> dan dihoskan oleh Bursa Malaysia.
20	Wakil dari BMD Securities, Turki melawat SC.
21	SC mengeluarkan garis panduan <i>Guidelines on Real Estate Investment Trusts</i> yang telah disemak untuk meningkatkan daya tarikan Bursa Malaysia sebagai satu destinasi bagi penyenaraian REIT dan mempromosikan industri REIT yang bingkas dan bersaing di peringkat domestik dan juga di rantau ini.
21–26	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, mewakili SC dalam jerayawara MIFC ke Australia.
25	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama di Persidangan Kewangan FELDA di Langkawi.
<b>SEPTEMBER</b>	
25	SC meluluskan permohonan Nomura Group untuk menubuhkan syarikat broker saham di Malaysia. Lesen yang diberikan merupakan satu daripada tiga lesen broker saham yang tersedia untuk diberikan kepada syarikat broker saham terkemuka.
29	SC mendapat keputusan Mahkamah Tinggi yang penting terhadap tiga defendan yang terlibat dalam penipuan pelaburan Swisscash yang akhirnya akan membawa kepada pelabur skim penipuan tersebut diberi pampasan.
29	SC meluluskan permohonan Japan Asia Investment Co. Ltd (JAIC), salah satu daripada VCC terbesar di Jepun, untuk mengendalikan aktiviti modal teroka di Malaysia. Pendaftaran JAIC menandakan kemasukan VCC asing yang pertama di Malaysia.
<b>OKTOBER</b>	
8–10	SC mengambil bahagian dalam mesyuarat EMC IOSCO dan Lembaga Penasihat EMC di Marrakech, Morocco.
15	SC selesai dalam usaha pengembalian ganti rugi kepada pelabur Powerhouse Asset Management Sdn Bhd (Powerhouse) berikutan tuntutan sivil SC pada November 2007 terhadap Powerhouse dan pengarah eksekutif Singapurnya dan pemegang saham, Tan Kok Kheng.
15	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan SC, menyampaikan ucapan utama di Forum Jurnal Modal Teroka Asia ke-4 di Kuala Lumpur.

<b>OKTOBER</b>	
18–24	SIDC menganjurkan Program Pasaran Membangun (EMP) tahunan di Kuala Lumpur dengan tema “Persaingan, Usaha Sama dan Kepatuhan”.
20–26	SC mengambil bahagian dalam Minggu Kesedaran Kewangan yang dianjurkan oleh BNM di Johor Bahru.
22	SC mengadakan Rumah Terbuka Hari Raya untuk pemegang kepentingannya dan Jamuan Tengah Hari untuk semua kakitangan SC pada hari yang sama.
22–27	SC mengambil bahagian dalam jeryawara MIFC ke Timur Tengah.
23	Mahkamah Tinggi memberi keputusan memihak kepada SC dan menolak dengan kos, permohonan Nasioncom Holdings Bhd bagi semakan kehakiman terhadap arahan SC yang dikeluarkan pada tahun 2007 terhadap syarikat tersebut untuk membetulkan dan mengeluarkan semula penyata kewangan bagi tahun berakhir 31 Disember 2005.
30	Delegasi dari State Securities Commission of Vietnam dan Kementerian Kewangan Vietnam melawat SC.
30	SC mengambil bahagian dalam mesyuarat APRC IOSCO dan Pengarah Penguatkuasaan APRC di Bali, Indonesia.
<b>NOVEMBER</b>	
5	Wakil dari Serious Organised Crime Agency (SOCA), UK melawat SC.
10	SC dan Kementerian Kewangan bersama-sama menganjurkan Persidangan Mekanisme Pembiayaan Infrastruktur (AIFM) yang pertama di Kuala Lumpur.
12	Dato' Sri Mohd Najib Tun Abdul Razak, Timbalan Perdana Menteri dan Menteri Kewangan melawat SC.
13	SC menganjurkan Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa ke-2.
18	SC meluluskan permohonan daripada Reliance Asset Management dan Global Investment House untuk mengendalikan operasi pengurusan dana Islam mereka di Malaysia.
20	Pengerusi SC menyampaikan ucapan utama di Forum Pasaran Modal India-Malaysia, di Mumbai, India.
28	SC mengeluarkan senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah kedua oleh MPS yang berkuat kuasa pada 28 November 2008.
<b>DISEMBER</b>	
4	Rangka kerja pengawalseliaan pasaran modal Malaysia memperoleh markah yang tinggi dan mencapai tahap pematuhan paling tinggi dalam satu penilaian bebas yang dikendalikan. Penilaian tersebut berdasarkan Objektif dan Prinsip-prinsip Peraturan Sekuriti IOSCO, suatu tanda aras global bagi pengawalseliaan pasaran modal.
4	Pengerusi SC menyampaikan ucapan khas bertajuk, “Mengatasi Kegawatan Kewangan Global, Mengembalikan Keyakinan Pelabur” di Sidang Kemuncak Pasaran Modal Malaysia ke-13 di Kuala Lumpur.
4–8	Pengarah Urusan dan Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan dan Pengarah Eksekutif, Terbitan dan Pelaburan SC mengambil bahagian dalam jeryawara MIFC ke Brazil anjuran SC dan Merrill Lynch.
9	Pengerusi SC dinamakan sebagai “ <i>Communicator of the Year</i> ” oleh Persatuan Jururunding PR Malaysia di Anugerah Hubungan Awam Malaysia ke-2 di Kuala Lumpur.

<b>DISEMBER</b>	
11	SIDC menganjurkan program "Kids & Cash".
17	SC mendakwa Raja Noor Asma Raja Harun, Pengarah FX Capital Consultant (M) Sdn Bhd dan FX Consultant atas empat tuduhan menggunakan satu skim untuk menipu pelabur dan memegang jawatan sebagai broker niaga hadapan tanpa lesen.
26	Tan Sook Geok @ Tan Soon Leng, Pengarah Eksekutif dan Pengarah Urusan General Soil Engineering Holdings Bhd mengaku salah dan dikenakan denda sebanyak RM150,000 kerana mengemukakan maklumat palsu kepada SC.

## AKRONIM DAN SINGKATAN

ABS	Sekuriti hutang bersandarkan aset
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
ADB	Bank Pembangunan Asia
AMLA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram 2001</i>
APEC	Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Pertubuhan Negara-negara Asia Tenggara
ASLI	Asian Strategy and Leadership Institute
BNM	Bank Negara Malaysia
BTS	Dagangan Sekuriti Bursa
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Bhd
Bursa Malaysia Securities	Bursa Malaysia Securities Bhd
CDS	Sistem Depositori Pusat
CFA	Penganalisis kewangan berkanun
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMP	Pelan Induk Pasaran Modal
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CPE	Pendidikan Profesional Berterusan
CP/MTN	Kertas perdagangan/nota jangka sederhana
CPO	Minyak sawit mentah
CRA	Agensi penarafan kredit
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
DBR	Pengawalseliaan berteraskan penzahiran
EMBI	Pasaran Bon Pasaran Membangun
EMC	Jawatankuasa Pasaran Membangun
ETF	Dana dagangan bursa
FIA	<i>Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993</i>
FIC	Jawatankuasa Pelaburan Asing
FLR	Pengawal selia barisan hadapan
FMUTM	Persekutuan Pengurus Unit Amanah Malaysia
FPAM	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia

FTSE	<i>Financial Times Stock Exchange</i>
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
ICM	Pasaran modal Islam
IFSB	Islamic Financial Services Board
IKKL	Indeks Komposit Kuala Lumpur
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
KLIBOR	Kadar Tawaran Antara Bank Kuala Lumpur
KLSI	Indeks Syariah Kuala Lumpur
Kod Pengambilalihan	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 1998</i>
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
LOFSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Luar Pesisir Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MATRADE	Perbadanan Pembangunan Perdagangan Luar Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MESDAQ	Bursa Dagangan Sekuriti dan Sebut Harga Automasi Malaysia
MGS	Sekuriti Kerajaan Malaysia
MIA	Institut Akauntan Malaysia
MIBA	Persatuan Bank Pelaburan Malaysia
MICG	Institut Tadbir Urus Malaysia
MICPA	Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia
MIFC	Pusat Kewangan Islam Antarabangsa
MITI	Kementerian Perdagangan Antarabangsa dan Industri
MoU	Memorandum persefahaman
MPS	Majlis Penasihat Syariah
MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Harga perolehan
PLC	Syarikat awam tersenarai
REIT	Amanah pelaburan harta tanah
SBC	Syarikat broker saham
SC	Suruhanjaya Sekuriti
SCA	<i>Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993</i>
SIA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti 1983</i>
SICDA	<i>Akta Perindustrian Sekuriti (Depositori Pusat) 1991</i>
SIDC	Securities Industry Development Corporation
SPV	Perantara kegunaan khas
SRO	Organisasi kawal selia sendiri

SSF	Niaga hadapan saham tunggal
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VCC/VCMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WTO	Pertubuhan Perdagangan Dunia