



**Suruhanjaya Sekuriti**  
Securities Commission  
Malaysia

laporan tahunan  
**2011**



## Pernyataan Misi

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



# KANDUNGAN

## **Perutusan Pengerusi**

### **Bahagian Satu: Melindungi Pelabur dan Mengekalkan Keyakinan Pasaran**

Pengenalan	1-1
Mengukuhkan Kerangka Kerja bagi Perlindungan Pelabur	1-1
Mendidik Pelabur dan Melibatkan Pihak Berkepentingan	1-4
Penguatkuasaan	1-7

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

Pengenalan	2-1
Meningkatkan Kerangka Pengawalseliaan	2-2
Memperkemas Alat Penyeliaan dan Pengawasan	2-4
Memperhebat Penyeliaan Pengantara Pasaran Modal	2-4
Pendekatan Kolaboratif untuk Penyeliaan yang Lebih Baik	2-6

### **Bahagian Tiga: Mengukuhkan Daya Saing Pasaran**

Pengenalan	3-1
Strategi dan Inisiatif bagi Pasaran Modal	3-1
Membangunkan dan Memperluas Pasaran Modal Islam	3-4
Usaha sama Antarabangsa dan Perjanjian Perdagangan	3-8
Mempromosikan Pasaran Modal Malaysia	3-11

### **Bahagian Empat: Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami**

Pengenalan	4-1
Memperkuuh Keupayaan Kawal Selia dan Set Kemahiran	4-1
Meningkatkan Sistem dan Proses Dalaman	4-4
Inisiatif Lain Organisasi	4-7

**Bahagian Kelima: Tinjauan dan Prospek Pasaran Modal**

Perkembangan Global	5-1
Perkembangan Domestik	5-4
Prospek	5-8

**Bahagian Enam: Penyata dan Statistik**

Ahli Suruhanjaya	6-1
Pengurusan Kanan	6-4
Struktur Organisasi	6-5
Pernyataan Tadbir Urus	6-6
Pernyataan Kawalan Dalaman	6-10
Laporan Jawatankuasa Audit	6-14
Penyata Kewangan	6-17
Cadangan Korporat	6-44
Pengurusan Pelaburan	6-50
Pasaran Modal Islam	6-54
Modal Teroka	6-57
Pemberian Kebenaran dan Pelesenan	6-61
Penguatkuasaan	6-67
Penerbitan	6-77
Sekilas Pandang 2011	6-79
Program Pendidikan Pelabur	6-83
Akronim dan Singkatan	6-86

# Perutusan Pengerusi



# PERUTUSAN PENGERUSI



Empat tahun sesudah kemuncaknya, krisis kewangan global terus menimbulkan cabaran besar kepada ekonomi dunia. Perkembangan dalam tahun 2011 memperlihatkan kejelikan krisis tersebut, yang menyaksikan meningkatnya krisis hutang berdaulat zon euro yang akhirnya menimbulkan kebimbangan berleluasa tentang pertumbuhan global. Pembetulan yang berikutnya dalam stok, bon dan mata wang pasaran pesat membangun dalam separuh kedua tahun ini memperlihatkan pengutukan semula modal daripada aset pasaran pesat membangun ke dalam pasaran yang dirasakan kurang berisiko, di seluruh dunia.

Bagaimanapun, pergolakan ini tidak menjaskan kestabilan sektor kewangan Malaysia, satu petunjuk kemajuan yang telah kami rangka untuk membina atas kukuh yang menyumbang kepada kebingkasan pasaran modal Malaysia. Penyeliaan rapi dan penguatkuasaan wajar telah menunjukkan tanda-tanda penting bagi pasaran modal yang berfungsi dengan baik, yang merangkumi bukan sahaja kecergasan, tetapi juga kecekapan dan integriti. Asas tersebut, yang digariskan dalam tempoh pelaksanaan *Pelan Induk Pasaran Modal* (CMP1) yang pertama, terus diperkuuh semasa bermulanya tahun pertama pelaksanaan *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2) dalam tahun 2011.

Kejayaan utama CMP1 adalah, sumber pembiayaan ekonomi Malaysia kini dipelbagaikan, dengan bahagian pembiayaan oleh pasaran modal yang mencecah 40% pada penghujung 2011. Peluasan pasaran modal ini bukan hanya memudahkan pelaburan modal, dan justeru

keperluan ekonomi yang berkembang; tetapi dengan membolehkan imbalan yang lebih berhemah antara hutang dengan aset ekuiti dimansuhkan, ia juga mengukuhkan kebingkasan sistem kewangan negara.

Dalam 10 tahun berikutnya, pasaran modal perlu memainkan peranan lebih besar – peranan yang berupaya menyediakan pembiayaan jangka panjang bagi mengekalkan pertumbuhan domestik di tengah-tengah persekitaran global yang mencabar bagi pertumbuhan dan pekerjaan, sambil menyesuaikan diri dan mengekalkan kebingkasan kepada anjakan besar dalam landskap ekonomi dan kewangan. Dalam keadaan yang dinamik dan berubah-ubah ini, terdapat keperluan untuk memastikan peserta pasaran mendapat kejelasan dan kepastian tentang hala tuju pasaran modal dalam jangka masa yang lebih panjang.

CMP2 dengan tema pendasar ‘membangun bersama tadbir urus’ dilancarkan dalam bulan April 2011 dan menasarkan untuk menyediakan strategi jelas untuk mencarta hala tuju ini, dan membuka potensi pasaran modal kita; mengembangkan peranannya dalam pembiayaan dan pertumbuhan ekonomi domestik; dan menyokong proses transformasi ekonomi negara yang sedang berlangsung. Dengan rangkaian kukuh dengan pasaran antarabangsa, CMP2 turut menangani isu kestabilan ketika kami terus memperkenalkan kerangka kerja pengurusan risiko yang lebih baik dalam pasaran dan tadbir urus lebih baik dalam kalangan penggiat pasaran untuk menghadapi perubahan dinamik dalam persekitaran serantau dan global.

Tema ‘membangun bersama tadbir urus’ mengiktiraf kepentingan memiliki mekanisme pasaran yang cekap untuk mengerakkan simpanan kita bagi pembentukan modal yang pada masa sama mengagihkan semula pulangan yang adil dan cukup kepada pelabur. Strategi pertumbuhan memberikan keutamaan kepada bidang utama seperti menggalakkan pembentukan modal, meningkatkan kecekapan dan skop pengantaraan, meninggikan kecairan dan pengantaraan risiko, meluaskan sempadan pertumbuhan melalui pengantarabangsaan, dan membina keupayaan serta mengukuhkan infrastruktur untuk memenuhi keperluan masa akan datang. Strategi tadbir urus pula disasarkan kepada membina persekitaran yang membolehkan pengembangan dan inovasi.

Usaha kami dalam tahun ini mencerminkan sasaran CMP2, sambil menjangkakan dan menguruskan risiko global kepada pasaran modal kita. Pada peringkat penyeliaan, kami melaksanakan pendekatan lebih intensif dan komprehensif untuk mengawasi firma dan pasaran, sambil terus melaksanakan kemajuan dalam membina halangan wajar melalui beberapa kejayaan besar dalam penguatkuasaan. Pada masa sama, kami berusaha meningkatkan keberkesanan operasi kami dengan meningkatkan keupayaan dalaman dan mengguna pakai sistem dan alat untuk meningkatkan produktiviti.

## **Menambah baik pengawalseliaan untuk meningkatkan pertumbuhan dan kestabilan**

Inovasi kewangan, seperti dagangan kekerapan tinggi dan dana dagangan bursa sintetik, terus berkembang dalam 2011, walaupun berlaku pergelakan global. Pada masa sama, dengan mengambil pengajaran daripada krisis kewangan global, pengawal selia terus membawa aktiviti tidak dikawal selia atau yang dikawal selia secara ringan ke dalam perimeter pengawalseliaan. Kemajuan berlaku secara beransur-ansur apabila masyarakat antarabangsa berjaga-jaga untuk mendapatkan keseimbangan antara mengurangkan peluang bagi timbang tara pengawalseliaan dan memastikan kekadarhan pengawalseliaan yang teratur dan tidak menghalang inovasi.

Perubahan dalam landskap kewangan global dan domestik merupakan perkara penting dalam program penyemakan dan pembaharuan pengawalseliaan kami apabila kami mula

melaksanakan CMP2. Memperakui keperluan bagi kerangka kerja perundangan yang berkaitan bagi pasaran modal yang moden dan matang, kami membuat pindaan penting kepada *Acta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) untuk menyediakan asas perundangan bagi pelaksanaan beberapa strategi utama CMP2. Antara lain, perubahan dalam CMSA kini membolehkan kami melanjutkan capaian pengawalseliaan dalam derivatif; memberikan kuasa eksplisit untuk memantau, mengurangkan dan menguruskan risiko sistemik; dan menyediakan kerangka kerja kukuh untuk membina dan mengawal selia skim persaraan swasta.

Kerangka kerja perundangan yang jelas bagi industri skim persaraan swasta adalah kritikal kepada pembangunan jaringan keselamatan yang keseluruhannya lebih kukuh, yang akan menjadi asas penting bagi jaminan kewangan dalam persaraan. Industri skim persaraan swasta yang cergas juga membawa manfaat lain: sumbangan terkumpul dalam skim persaraan swasta akan memberikan sumber tambahan bagi modal jangka panjang; tambahan pula, pencapaian penyedia skim persaraan swasta akan terus mengukuhkan pangkalan pelabur institusi domestik.

## **Meningkatkan standard tadbir urus dalam pasaran**

Aktivisme pemegang saham, terutamanya oleh pelabur institusi, adalah penting untuk menggalakkan tadbir urus korporat yang baik. Walaupun Malaysia telah membuat kemajuan yang baik dalam bidang ini, lebih banyak kerja perlu dilaksanakan jika pasaran hendak mematuhi standard amalan baik global. Justeru, sejajar dengan strategi tadbir urus yang digariskan dalam CMP2, SC telah memperkenalkan *Rangka Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011* dalam bulan Julai, demi membantu syarikat membina budaya tadbir urus baik dan menggalakkan pihak berkepentingan mengamalkan disiplin pasaran yang lebih kukuh.

Langkah lain yang telah kami ambil untuk menggalakkan tadbir urus dalam pasaran termasuk mengiktiraf, secara rasmi, Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) sebagai organisasi swakawal selia bagi industri unit amanah. Kami turut meningkatkan ketelusan dan keperluan objektiviti bagi agensi penarafan kredit dan kini memerlukan

fungsi pematuhan lebih kukuh bagi pengurus dana untuk terus memelihara kepentingan pelanggan, khususnya berhubung dengan perlindungan aset mereka.

SC turut aktif di peringkat serantau. Melalui sumbangannya dalam Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), Malaysia menerajui usaha untuk membangunkan metodologi tahap kedudukan bagi tadbir urus yang baik dalam kalangan syarikat tersenarai di bursa-bursa ASEAN. Melalui pendekatan ini, kami menyasarkan untuk mewujudkan kelas aset bagi syarikat tersenarai ASEAN yang mengamalkan standard tadbir urus yang tinggi sebagai laluan untuk menyokong prestasi dan meningkatkan prospek pertumbuhan jangka panjang.

### **Mengekalkan aktiviti penyeliaan intensif dan mencapai penghalang andal**

Di tengah-tengah meningkatnya risiko kepada kestabilan kewangan global, SC telah membentuk kerangka kerja dalaman kami untuk menangani risiko sistemik dalam pasaran modal. Kami sedang dalam proses membangunkan alat dan metodologi lanjutan untuk tujuan tersebut. Dalam operasi harian kami, kami telah meningkatkan dan memperkasa aktiviti penyeliaan kami untuk dipadankan dengan penaksiran risiko yang berkaitan. Ini merangkumi audit tematik bagi pengantara pasaran, pematuhan dan penaksiran risiko oleh syarikat pembrokeran saham dan peningkatan dalam pendekatan pemantauan pasaran, yang menghasilkan tindakan pengawalseliaan pra-emptif ke atas aktiviti dagangan di beberapa kaunter.

Objektif kami dalam bidang penguatkuasaan untuk mencapai penghalang andal masih diteruskan, dan sehubungan ini, SC mempunyai rekod satu tahun pendakwaan yang berjaya. Ini melibatkan beberapa kes penipuan dan manipulasi pasaran yang penting, yang semuanya membawa kepada hukuman penjara. Mahkamah Sesyen Kuala Lumpur menjatuhkan hukuman lima tahun penjara dan denda RM5 juta ke atas seorang pengarah FX Consultant Sdn Bhd dan FX Capital Consultant Sdn Bhd kerana menjalankan skim ponzi dan terlibat dalam pengubahan wang haram, menyaksikan satu daripada hukuman paling berat terhadap pesalah pasaran modal, dan mencerminkan keseriusan kesalahan tersebut.

### **Mengukuhkan perlindungan pelabur**

Misi perlindungan pelabur SC terus kekal kritikal. Pada masa pelabur mengharapkan pasaran membantu menjamin masa depan mereka, mereka mesti mempunyai keyakinan bahawa kepentingan mereka dilindungi. Kami telah melaksanakan beberapa inisiatif dalam 12 bulan kebelakangan ini untuk memelihara kepentingan pelabur.

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) ditubuhkan pada bulan Januari 2011 untuk menyediakan perkhidmatan percuma bagi penyelesaian tuntutan berhubung dengan produk dan perkhidmatan pasaran modal bawah RM100,000 antara pelabur dengan pengantara pasaran modal.

Had bagi kelulusan pemegang saham untuk PLC yang ingin melupuskan asetnya dinaikkan kepada 75% untuk memberikan pemegang saham tahap perlindungan yang sama tanpa mengira laluan mana yang diambil untuk sesebuah syarikat itu diswastakan. Di samping itu, PLC mestilah menyediakan nasihat bebas dan penzahiran terperinci tentang penggunaan hasil daripada penjualan aset untuk meningkatkan ketelusan dan memastikan pemegang saham dilengkapi maklumat yang cukup untuk membuat keputusan.

Kami turut mengeluarkan garis panduan amalan jualan '*Treating Investors Fairly*' yang memperkenalkan perubahan kepada takrif 'pelabur sofistikated' untuk membantu mengehadkan pengagihan produk berisiko tinggi dan kompleks kepada pelabur yang tidak sesuai. Lembaran penerangan produk yang disasarkan kepada penambahbaikan penzahiran dikeluarkan dan penilaian kesesuaian dijelaskan.

Cabarannya kepada usaha ini adalah, pelabur tidak menyedari akan hak dan tanggungjawab mereka. Ramai yang menjadi mangsa kepada penipuan pelaburan dan jahil tentang keperluan perancangan kewangan. Kami memerhatikan trend disiplin kewangan yang lemah dan kemahiran pengurusan wang yang membimbangkan dalam kalangan orang muda. Oleh itu, pendidikan pelabur merupakan tunggak yang sangat penting dalam perlindungan pelabur. Atas keprihatinan ini, kami memperkasa usaha pendidikan pelabur, yang mencecah

68,000 peserta melalui program latihan, pameran dan karnival celik kewangan. Kami turut memperkenalkan program ‘*Melatih Pelatih bagi Guru*,’ dengan kerjasama Kementerian Pelajaran, untuk melengkapkan guru dengan kemahiran pengajaran celik kewangan untuk mewujudkan kesan berganda yang besar untuk inisiatif *Kids & Cash* dan *Teen & Cash* kami.

## Memupuk kerjasama antarabangsa

Pelaksanaan objektif perlindungan pelabur dan objektif lain pengawalseliaan kini memerlukan lebih banyak kerjasama dan penyelarasaran antarabangsa berbanding sebelum ini. Semakin banyak negara melaksanakan inisiatif satu hala, dua hala dan pelbagai hala untuk menambah baik akses kepada perkhidmatan kewangan, meningkatkan pembentukan modal dan mengagih semula risiko. Dalam 2011, SC terus mengambil bahagian serta menerajui beberapa pembabitan antarabangsa, terutamanya dengan IOSCO, Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB) dan ACMF.

Dalam bulan November, kami menjadi tuan rumah mesyuarat Jawatankuasa Serantau Asia-Pasifik IOSCO dan menganjurkan Program Latihan Seminar Jawatankuasa bertajuk ‘*Memahami Produk Kewangan Baharu dan Implikasi Kawal Selia Produk Tersebut*’ bagi peserta dari pengawal selia di rantau ini. Malaysia menjadi pengerusi bersama Pasukan Petugas Khas Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun berhubung dengan Pembangunan Pasaran Bon Korporat dalam Pasaran Pesat Membangun, bersama dengan Lembaga Sekuriti dan Bursa India, dengan kolaborasi bersama Bank Dunia. Laporan Pasukan Petugas Khas tersebut memberikan panduan untuk pasaran pesat membangun yang ingin membangunkan pasaran bon korporat dan membut saranan yang meliputi isu pengawalseliaan dan pembangunan.

SC merupakan ahli Pasukan Petugas FSB tentang Isu Kestabilan Kewangan dalam Pasaran Pesat Membangun dan Ekonomi Membangun (EMDE), dan mempengerusikan kumpulan pakar yang mengkaji isu kestabilan dan pilihan dasar berhubung dengan membangunkan pasaran modal domestik dalam EMDE. Perhatian ditumpukan kepada pembangunan pasaran modal, meningkatkan infrastruktur pasaran dan syarikat, dan mengukuhkan keupayaan pengawalseliaan.

Laporan akhir dibentangkan dalam mesyuarat Menteri Kewangan dan Gabenor Bank Pusat G20 dalam bulan November, dan mendapat perhatian yang menggalakkan daripada pihak berkuasa pasaran maju dan pesat membangun.

Sebagai sebahagian daripada Pelan Pelaksanaan ACMF untuk Menggalakkan Pembangunan Pasaran Modal Bersepadu, SC menerajui kerja bagi inisiatif pembangunan pasaran ekuiti dan derivatif ASEAN, termasuk kerja tentang pengharmonian kawal selia, penggalakan penyenaraian silang dan meningkatkan standard tadbir urus korporat serantau.

## Meningkatkan keupayaan dan produktiviti dalam

SC kekal komited untuk mencapai standard tertinggi dalam penyampaian, dan dalam 2011 kami menumpukan kepada meningkatkan pengendalian data dan maklumat, pembangunan kemahiran terkhusus dan tadbir urus dalam.

Khususnya, sistem pengurusan rekod baharu seluruh organisasi akan membantu kami untuk menyimpan, menyusun dan mendapatkan semula maklumat dalam organisasi ini dengan lebih berkesan. Kami turut mewujudkan repositori elektronik untuk meningkatkan penyusunan dan perkongsian risikan pasaran, dan menaik taraf komponen sistem pengawasan kami. Kami memulakan kerjasama dengan Bank Negara Malaysia dan Jabatan Perangkaan untuk menambah baik pengumpulan data tentang pasaran modal Islam yang kami harap dapat dilanjutkan kepada sektor pasaran modal lain pada masa yang sesuai.

Standard tadbir urus dalaman kami telah diperkuuh dengan semua jabatan dalam SC perlu melaksanakan swataksiran kawalan risiko. Kami juga melaksanakan semakan jaminan kualiti bebas ke atas fungsi audit dalaman kami dan saya berbangga menyatakan bahawa ia mematuhi Piawaian Dalaman bagi Amalan Profesional Pengauditan Dalaman.

Usaha ini dan usaha lain selama ini telah menyumbang kepada tahap keupayaan dalaman dan produktiviti SC yang tinggi, dan saya sangat bersyukur atas

pengiktirafan yang kami terima daripada rakan sejawat kami, baik di dalam maupun di luar negara. Dalam tahun ini sahaja, kami menerima tujuh peminjaman pegawai dari Kementerian Kewangan dan Jabatan Perkhidmatan Awam, dan 11 pegawai sangkutan pengawalseliaan dari Pihak Berkuasa Pasaran Modal Arab Saudi, Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun serta Pihak Berkuasa Sekuriti dan Komoditi Abu Dhabi.

## Melangkah ke hadapan

Bagi tahun 2012, usaha kami terus ditumpukan kepada menyampaikan sasaran yang setara cabarannya termasuk kod tadbir urus korporat yang baharu, pemprofilan dan pengantarabangsaan lebih besar bagi pasaran modal Islam, melaksanakan kerangka kerja skim persaraan swasta, dan menangani cabaran sumber manusia dan pengurusan bakat bagi pasaran modal. Yang paling penting, bersama-sama Bank Negara Malaysia dan agensi berkaitan yang lain, SC akan mengambil bahagian dalam Program Penilaian Sektor Kewangan (FSAP) Malaysia. Program yang dilaksanakan oleh IMF dan Bank Dunia ini merupakan penilaian yang mendalam dan komprehensif ke atas kebingkasan sektor kewangan negara.

SC telah melaksanakan swapenilaian bawah Prinsip IOSCO, Tadbir Urus Bank Dunia ROSC (Laporan tentang Standard dan Kod) dan pengemaskiniannya. Lebih terkini, Bank Dunia menilai pematuhan Malaysia bawah ROSC Perakaunan dan Pengauditan. Keputusan yang menggalakkan bawah penilaian ini akan membantu memperkuuh pengiktirafan antarabangsa terhadap keteguhan kerangka kerja pengawalseliaan dan penyeliaan yang mentadbir pasaran modal Malaysia.

Ketika pasaran modal kita meningkat dan matang, ia telah membina kecanggihan untuk memenuhi pelbagai keperluan syarikat Malaysia yang beroperasi di luar negara sebagai penggiat serantau dan global. Ini menjadikan usaha untuk mencapai tanda aras dan standard antarabangsa itu lebih mencabar. Namun begitu, pembaharuan dalam beberapa tahun ini telah menjadikan kerangka kerja pengawalseliaan kami lebih tangkas bertindak terhadap dinamik pasaran yang baharu, membolehkan kami terus mematuhi standard pengawalseliaan antarabangsa dan mengekalkan kesediaan kami untuk mendepani cabaran yang timbul daripada

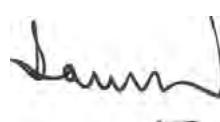
krisis kewangan. Kami akan terus melibatkan diri dengan masyarakat antarabangsa dan akan memasukkan maklum balas daripada penilaian FSAP ke dalam kerja kami untuk membangunkan dan mengukuhkan pasaran modal Malaysia.

## Penutup

Pelaksanaan tanggungjawab pengawalseliaan dan pembangunan pasaran SC tidak mungkin tercapai tanpa sokongan tenaga kerja yang pelbagai dan gigih menghadapi cabaran dan mempunyai budaya prestasi yang kukuh. Saya gembira menyatakan bahawa kesungguhan mereka untuk mencapai kecemerlangan dan semangat persaingan di tempat kerja turut dipamerkan dalam acara rekreasi. Beberapa orang ahli sukan kami telah mencapai kejayaan yang membanggakan kami, baik di dalam maupun di luar negara, dan saya berbangga kerana ramai yang mengambil bahagian dalam pelbagai aktiviti tanggungjawab sosial, khususnya dalam Cabaran Gunung Kinabalu.

Sebagaimana dalam tahun-tahun yang lalu, tahun mendatang akan membawa cabaran yang baharu. SC turut menggariskan sasaran yang tinggi dalam melaksanakan CMP2 dan Rangka Tindakan Tadbir Urus Korporat. Saya yakin kami akan terus proaktif dan pantas bertindak terhadap peristiwa dalam negara, serantau dan global dan kekal berhati-hati untuk menguruskan risiko baharu dalam usaha mencapai sasaran kami.

Bagi pihak SC, saya ingin merakamkan ucapan terima kasih kepada semua pihak berkepentingan kami atas sokongan mereka sepanjang tahun ini. Lebih-lebih lagi, saya sangat berterima kasih kepada semua ahli Suruhanjaya dan Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya atas komitmen, bimbingan dan sumbangan penting mereka. Saya juga ingin merakamkan penghargaan di atas nasihat dan sokongan Jawatankuasa Pengurusan SC dan kerja keras kakitangan SC untuk mencapai kejayaan yang dirakamkan dalam laporan ini.



**Zarinah Anwar**  
Pengerusi



# Bahagian Satu

## Melindungi Pelabur dan Mengekalkan Keyakinan Pasaran



# MELINDUNGI PELABUR DAN MENGEKALKAN KEYAKINAN PASARAN

## PENGENALAN

Kerangka kerja pengawalseliaan yang teguh dan seimbang, yang menyokong pasaran saksama dan teratur serta menggalakkan tingkah laku beretika melalui pengawasan berkesan dan penguatkuasaan kukuh, merupakan asas penting dalam membina keyakinan pasaran. Agar pasaran modal Malaysia dapat menikmati pertumbuhan yang mampan, pasaran perlu mematuhi dan mengekalkan standard tadbir urus yang tinggi dan pelabur perlu arif dalam kewangan dan menyuarakan haknya sebagai pemegang saham. Mereka yang bertanggungjawab dalam tingkah laku yang menghakis keyakinan pelabur atau mengganggu fungsi pasaran yang saksama dan teratur mestilah diadili menurut undang-undang.

SC terus melipatgandakan usaha untuk membina pangkalan pelabur bermaklumat melalui program celik kewangan di seluruh negara yang disasarkan kepada melengkapkan pelabur dengan pengetahuan dan kemahiran yang perlu untuk membuat keputusan pelaburan yang bermaklumat dan bertanggungjawab.

Langkah untuk memantapkan kuasa pengawalseliaan kami dan pembangunan rangka tindakan lima tahun untuk menggalakkan tadbir urus korporat cemerlang melalui aktivisme pemegang saham yang lebih besar serta disiplin diri dan pasaran turut disusun.

Seperti biasa, usaha ini dilengkapkan dengan kukuh melalui pengawasan dan tindakan penguatkuasaan yang efektif

untuk mengesan, menyiasat dan menghukum mereka yang melanggar undang-undang sekuriti. Sekiranya pelanggaran serius berlaku, hukuman berat akan diminta.

## MENGUKUHKAN KERANGKA KERJA BAGI PERLINDUNGAN PELABUR

### Rangka tindakan untuk mengukuhkan disiplin diri dan pasaran

Demi mengukuhkan komitmen kami untuk membina pasaran modal yang akan dibezakan oleh kualiti tadbir urusnya, dalam bulan Julai, kami melancarkan *Rangka Tindakan Tadbir Urus Korporat 2011* (Rangka Tindakan).

Rangka Tindakan lima tahun ini merupakan *Pelan Induk Pasaran Modal 2* (CMP2), yang utama dan pertama selari dengan tema CMP2 ‘pertumbuhan dengan tadbir urus’. Rangka Tindakan ini bertujuan meningkatkan standard tadbir urus korporat dengan mengukuhkan disiplin diri dan pasaran bagi melengkapkan disiplin pengawalseliaan. Kebanyakan cadangan tersebut akan dilaksanakan melalui kod tadbir urus korporat baharu dan perubahan dalam Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia, yang kedua-duanya akan berkuat kuasa menjelang awal 2012. Beberapa cadangan itu memerlukan pindaan undang-undang, manakala selebihnya memerlukan penelitian lanjut oleh pasukan petugas dorongan industri dan kumpulan kerja yang bekerjasama dengan SC.

## Enam keutamaan tadbir urus korporat strategik

Rangka Tindakan ini berfokus kepada enam komponen ekosistem tadbir urus korporat, iaitu hak pemegang saham, peranan pelabur institusi, lembaga, pengawal maklumat dan pimpengaruh, pendedahan dan ketelusan, serta penguatkuasaan awam dan swasta.

### Hak Pemegang Saham

Pemegang saham syarikat bertanggungjawab melindungi dan meningkatkan kepentingan mereka dengan melaksanakan hak pemunyaian untuk memastikan syarikat tempat mereka melabur ditadbir urus dengan baik. Untuk menyokong perkara ini, Rangka Tindakan ini menyarankan penyingkiran sekatan kepada pengundian proksi. Ia juga menganjurkan pengundian, khususnya berhubung dengan resolusi bagi urus niaga pihak berkaitan, dan keperluan pengerusi dalam mesyuarat agung memaklumi pemegang saham tentang hak mereka untuk menuntut pembuangan undi sebelum pengundian dilaksanakan.

### Peranan Pelabur Institusi

Pelabur institusi berada dalam kedudukan pemimpin untuk menggunakan pengaruh dalam syarikat dan untuk mengikat mereka agar bertanggungjawab atas tadbir urus yang baik. Dengan ini, mereka hendaklah memainkan peranan aktif untuk menggalakkan amalan tadbir urus korporat yang baik. Rangka Tindakan ini menyarankan pengeluaran kod pengawasan baharu oleh pelabur institusi yang menekankan bagaimana tadbir urus korporat telah diguna pakai sebagai kriteria pelaburan oleh pelabur institusi dan langkah yang diambil untuk mempengaruhi, memandu, dan memantau syarikat penerima pelaburan. Rangka Tindakan itu juga menyarankan penubuhan sebuah badan payung untuk pelabur institusi berkongsi dan meluaskan kepentingan bersama.

### Peranan Lembaga dalam Tadbir Urus

Rangka Tindakan tersebut menekankan keperluan lembaga memainkan peranan mereka sebagai fidusiar yang aktif dan bertanggungjawab. Untuk meningkatkan keberkesanan lembaga, Rangka Tindakan tersebut menyarankan, antara lain, perumusan, dan penzahiran dalam laporan tahunan, tentang piagam lembaga, mengehadkan tempoh perkhidmatan pengarah bebas, mengurangkan bilangan kepengarahan dalam syarikat tersenarai yang mungkin dipegang oleh pengarah tersebut, dan memisahkan jawatan Pengerusi dengan Ketua Pegawai Eksekutif. Rangka Tindakan tersebut juga memberikan mandat penubuhan Jawatankuasa Pencalonan, dipengerusikan oleh pengarah bebas, yang sepatutnya difokuskan kepada keperluan pengambilan, penilaian, pempelbaigan, dan latihan untuk pengarah.

### Penzahiran dan Ketelusan

Penzahiran dan ketelusan merupakan unsur kritikal bagi kerangka kerja tadbir urus korporat yang kukuh kerana ia memberikan asas untuk membuat keputusan bermaklumat oleh pihak berkepentingan. Rangka Tindakan ini menyarankan pengukuhan pendedahan dan ketelusan dengan meminta pihak berkepentingan disediakan maklumat dan ketelusan yang berkualiti dan tepat pada masanya serta tempoh pengemukaan laporan suku tahunan dan laporan tahunan disingkatkan. Syarikat amat digalakkan menggunakan teknologi maklumat untuk meningkatkan kualiti dan ketepatan waktu penyebaran maklumat kepada pihak berkepentingan. Pasukan Petugas hendaklah diwujudkan untuk menyemak semula perkembangan dalam pelaporan bersepdua dan untuk menggalakkan kesedaran dan pemakaianya oleh syarikat.

### Peranan Pengawal Maklumat dan Pimpengaruh

Diapit di antara syarikat dengan pemegang saham, pengawal maklumat dan pimpengaruh mempunyai peranan penting untuk meningkatkan disiplin diri dan pasaran. Tanggungjawab memberikan maklumat dalam undang-undang sekuriti akan diperluaskan bagi memasukkan penasihat korporat dan setiausaha syarikat, dan kod tingkah laku dalam akan ditingkatkan untuk mencegah penyalahgunaan maklumat yang sensitif pasaran. Rangka Tindakan ini juga mencadangkan pembangunan program latihan tadbir urus korporat bagi wartawan kewangan dan peruntukan anugerah dan biasiswa kepada wartawan kewangan cemerlang kerana menggalakkan tadbir urus korporat.

### Penguatkuasaan Awam dan Swasta

Penguatkuasaan awam dan swasta memainkan peranan amat penting untuk memastikan mereka yang melanggar undang-undang dipertanggungjawabkan oleh negara, pengawal selia, atau pihak terkilan. Kajian ke atas kemungkinan pendanaan litigasi pihak ketiga membantu pelabur dalam tindakan penguatkuasaan swasta akan laksanakan, bersama-sama dengan kajian ke atas kebolehmajuan SC yang diberikan kuasa untuk memulakan tindakan bagi penindasan atau prejudis yang tidak adil.

Pelaksanaan saranan bagi Rangka Tindakan akan dipantau rapi, dengan semakan pertengahan penggal yang akan dilaksanakan dalam 2013, bagi memastikan kemajuan untuk mencapai kecemerlangan dalam tadbir urus korporat diikuti dan tidak ditahan.

## Pindaan kepada undang-undang sekuriti

Untuk memastikan kerangka kerja pengawalseliaan pasaran modal kekal teguh, pindaan signifikan ke atas *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA) dan *Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007* (CMSA) dikuatkuasakan pada 3 Oktober. Pindaan ini dibuat selepas SC melaksanakan semakan semula risiko pengawalseliaan yang menyeluruh selepas krisis kewangan global.

## Mengurus risiko sistemik dalam pasaran modal

IOSCO mengeluarkan semakan *Objective and Principles of Securities Regulation* dalam bulan Jun 2010 yang, antara lain, memerlukan pengawal selia sekuriti mempunyai, atau menyumbang kepada, proses pemantauan, pengurangan dan pengurusan risiko sistemik, bersesuaian dengan mandatnya. Ini menegaskan peranan penting pengawal selia pasaran modal dalam menguruskan risiko sistemik dan menyumbang kepada kestabilan kewangan.

Sejajar dengan perkembangan ini, fungsi statutori SC bawah seksyen 15 SCA dikembangkan untuk merangkumi pengurusan, pemantauan, dan pengurangan risiko sistemik dalam pasaran modal. Bahagian IXA yang baharu turut dirangkum dalam CMSA untuk membolehkan SC mendapatkan maklumat dan mengeluarkan arahan kepada pengantara pasaran untuk mengambil langkah yang wajar untuk memantau, serta mengurangkan atau menguruskan risiko sistemik. Pindaan tersebut juga membolehkan SC berkongsi maklumat dan bekerjasama dengan pihak berkuasa pengawalseliaan lain, baik dalam negeri maupun asing, yang menguruskan risiko sistemik dalam pasaran modal.

## Peraturan derivatif

Untuk menggalakkan ketelusan dan meningkatkan pengawasan pengawalseliaan bagi pemantauan risiko sistemik yang ditimbulkan oleh derivatif OTC, pindaan kepada seksyen 15 SCA dilaksanakan untuk membolehkan SC membangunkan kerangka kerja pengawalseliaan yang sesuai bagi derivatif OTC. Sub-divisyen 4 yang baharu dimasukkan bawah Divisyen 3 dalam Bahagian III CMSA

untuk memperkenalkan kerangka kerja pelaporan mandatori bagi urus niaga derivatif OTC kepada repositori dagangan yang akan ditubuhkan dan beroperasi dalam masa dua tahun.

Menurut kerangka kerja pengawalseliaan baharu bagi derivatif ini, waran indeks telah ditetapkan sebagai sekuriti bagi tujuan undang-undang sekuriti bawah *Perintah Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2011* (Waran Indeks) untuk meminimumkan gangguan kepada dagangan dan pengawalseliaan indeks.

## Pengawasan Lembaga Pemantauan Audit ke atas juruaudit asing

Untuk menggalakkan penyenaraian asing dalam Bursa Malaysia dan untuk memastikan persamaan dalam kerangka kerja bagi pengawasan juruaudit syarikat tempatan dan asing yang tersenarai di Bursa, pindaan kepada SCA diperkenalkan untuk membolehkan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) memberikan pengiktirafan kepada juruaudit asing yang mengaudit penyata kewangan syarikat asing yang tersenarai di Bursa Malaysia.

## Rangkuman pemeriksaan SC diperluas

Sejak krisis kewangan global, pengawal selia digalakkan menyemak semula skop dan intensiti proses pemeriksannya untuk memastikan kemungkinan berlakunya pelanggaran atau kegagalan dalam institusi kewangan yang penting, daripada segi sistemik, dapat dikesan awal. Sejak dengan perkembangan global, SCA dipinda untuk meluaskan rangkuman pemeriksaan SC ke atas orang berlesen untuk memasukkan orang berdaftar bawah Bahagian 2 dalam Jadual 4 seperti syarikat modal usaha niaga, agensi perkadaran kredit, agensi penetapan harga bon, dan syarikat yang berdaftar terus bawah subseksyen 76(2) dalam CMSA.

## Meningkatkan proses penguatkuasaan

Dengan peningkatan dalam urus niaga rentas sempadan, kebanyakan siasatan SC melibatkan pengambilan kenyataan daripada saksi dan mendapatkan semula bukti dokumentari

di luar bidang kuasa kami. Oleh itu, pindaan kepada SCA dibuat untuk membolehkan kenyataan dirakam dalam format audio atau video untuk dikemukakan sebagai bukti dan kenyataan yang diambil daripada orang yang telah meninggal dunia, atau tidak dapat ditemui, untuk dikemukakan sebagai bukti.

Untuk meningkatkan ketelusan tindakan penguatkuasaan SC, seksyen 152A dalam SCA dipinda untuk meluaskan pemakaian seksyen ini untuk merangkumi tindakan SC terhadap pelanggaran peruntukan ke atas pengambilalihan dan percantuman serta tindakan yang diambil terhadap pemegang lesen.

### **Industri skim pencen swasta**

Seajar dengan mandat SC untuk menerajui pembangunan industri skim pencen swasta (PRS) untuk meningkatkan kecukupan simpanan bagi keperluan persaraan, pindaan dibuat ke atas Bahagian IIIA dalam CMSA untuk menyediakan kerangka kerja pengawalseliaan berdedikasi yang di bawahnya, penyedia PRS yang diluluskan oleh SC, akan dapat menawarkan pelbagai dana yang memenuhi keperluan kewangan, matlamat, dan selera risiko pelabur yang berbeza-beza. Kerangka kerja PRS dibincangkan dengan terperinci dalam Bahagian 3.

## **MENDIDIK PELABUR DAN MELIBATKAN PIHAK BERKEPENTINGAN**

Pendidikan pelabur merupakan komponen utama dalam mandat perlindungan pelabur SC kerana pelabur bermaklumat dan berwaspada boleh mengatur disiplin lebih baik ke atas peserta pasaran dan seterusnya mengurangkan kos dan beban peraturan. Di bawah CMP2, SC turut komited meluaskan skop program pendidikan pelabur untuk meliputi isu seperti tingkah laku beretika dan integriti, akibat penipuan korporat, penyertaan pemegang saham yang lebih besar dalam pengundian korporat dan penyiasatan dalam persekitaran, sosial dan produk pelaburan berkaitan tadbir urus.

Dengan mendengar dan memberikan respons kepada pihak berkepentingan kami telah membolehkan SC menyepakukan keperluan industri dalam pembangunan

bahagian kerja yang penting, antara lain, seperti CMP2, Rangka Tindakan Tadbir Urus Korporat dan skim PRS. SC turut memberikan keutamaan kepada pelibatan dengan industri dan penggiat pasaran dan menggalakkan maklum balas melalui program pengurusan aduan dan kertas rundingan. Dalam pelbagai dialog dan forum, pengurusan kanan terlibat dengan pihak berkepentingan industri, bekerjasama dengan pakar antarabangsa dan rakan pengawal selia serta terlibat dengan pelabur global dalam jerayawara antarabangsa untuk berkongsi pandangan yang menekankan bahawa kerja tersebut sedang berlangsung, mempengaruhi persepsi antarabangsa tentang pasaran modal Malaysia, dan mendapatkan maklum balas untuk menangani isu-isu penting.

### **Mendidik Pelabur**

Kami terus melaksanakan program pendidikan pelabur bagi segmen awam yang berbeza. Ini bagi memastikan pelabur semasa dan bakal pelabur mendapat maklumat secukupnya, berpengetahuan dan berupaya untuk bertanggungjawab atas keputusan pelaburan mereka. Program ini, yang dikendalikan melalui sayap latihan dan pembangunan kami, iaitu Securities Industry Development Corporation (SIDC).

### **Program ‘Train the Trainer’ untuk guru**

Dalam bulan September, bagi memastikan usaha kami untuk memantapkan asas kemahiran pengurusan wang bijak dalam kalangan kanak-kanak, kami melancarkan modul ‘Train the Teacher’ untuk guru dengan sokongan dan kerjasama Kementerian Pelajaran. Program ini bertujuan untuk melengkapkan guru dengan pengetahuan dan kemahiran untuk membantu kanak-kanak membezakan antara keperluan dengan keinginan dan untuk memahami konsep dan kemahiran asas untuk membuat belanjawan, menyimpan, dan melabur. Seramai 100 orang guru telah dilatih dalam program rintis kami dan kami menyasarkan untuk melatih sekurang-kurangnya 100 guru pada setiap tahun. Impak eksponen daripada program ini daripada segi cakupan dan kemapanan boleh menjadi besar jika setiap guru yang dilatih terus melahirkan 100 kanak-kanak bijak kewangan pada setiap tahun.

## Klinik Pelabur - Klinik SihatLabur

Melalui interaksi kami dengan pelabur dan peserta dalam pameran dan jerayawara, kami dapati orang awam menghargai dan memberikan respons positif kepada pertemuan bersemuka dengan kakitangan SC semasa mendapatkan penjelasan atau bantuan.

Dalam program Klinik Pelabur yang disesuaikan untuk memenuhi keperluan khusus khalayak sasaran kami daripada segi tahap pengetahuan dan kefahaman yang berbeza-beza mengenai hak pelabur, produk dan aktiviti pelaburan, telah dilancarkan dalam bulan April dan diadakan di 10 buah bandar di Semenanjung Malaysia dan Sarawak.

## Siri radio pelbagai bahasa di seluruh negara

Satu siri radio pelbagai bahasa di seluruh negara dalam Rangkaian Radio Airtime Management and Programming Sdn Bhd (AMP), yang disasarkan untuk mencapai 40% populasi Malaysia dalam tempoh kempen 14 bulan, telah ke udara pada 12 Disember. Bilangan pendengar yang tinggi bagi empat buah stesen (Sinar FM, MIX FM, MY FM, dan THR Raaga) membolehkan SC menyampaikan pesanan celik kewangan yang penting secara kerap dan konsisten serta berkesan kos. Ini merupakan inisiatif pendidikan pelabur radio kedua sejak kempen sulung yang berjaya di Radio BFM pada 2010.

Kami turut bekerjasama dengan Suria FM yang membantu mengedarkan bahan pendidikan pelabur kepada pengguna lebuh raya di Lembah Klang sebagai sebahagian daripada kempen 'Toll Rancak'nya.

## Mendidik pelabur melalui pengantara

Dalam tahun ini, penekanan yang lebih turut diberikan untuk memastikan pelabur dimaklumi sewajarnya tentang produk yang diperkenalkan dan dipasarkan.

SC melibatkan diri dengan industri dan peserta pasaran untuk menggalakkan perangkuman unsur pendidikan

pelabur dalam usaha pemasaran mereka serta untuk memastikan pendedahan produk yang bermakna kepada pelabur. Lebih langsung lagi, dengan dibantu oleh risikan pasaran yang diperoleh melalui pertanyaan dan aduan serta maklum balas daripada jabatan yang berkaitan dalam SC, trend dan jurang dalam proses pasaran atau pengetahuan pelabur dikenal pasti dan inisiatif telah diambil untuk merapatkan jurang ini melalui saranan yang dibuat kepada jabatan berkaitan. Satu contoh usaha ini adalah kerja yang dilaksanakan untuk menyemak semula dan meningkatkan amalan jualan pasaran untuk memastikan pengedar mempertimbangkan kesesuaian pelabur sebelum menyarankan produk pelaburan dan menyediakan pendedahan yang tepat dan mencukupi tentang risiko yang terlibat semasa melabur dalam produk tersebut.

## Pengurusan aduan efektif

Pengurusan aduan dan pertanyaan merupakan saluran penting bagi pelabur untuk berkomunikasi dengan SC dan merupakan sumber risikan pasaran yang berharga bagi SC.

Kami menerima aduan dan pertanyaan daripada pengunjung, melalui Internet, e-mel, talian telefon, surat, faksimile, dan rujukan daripada agensi lain. Kerahsiaan rapi bagi semua aduan yang diterima dipatuhi dan dikuatkuasakan melalui peruntukan *Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010*.

Sifat aduan atau pertanyaan ini merangkumi spektrum aktiviti pasaran daripada kemungkinan pelanggaran undang-undang sekuriti, tingkah laku pasaran yang tak

*Jadual 1  
Aduan dan pertanyaan yang diterima*

	2011
Aduan diterima	774
Pertanyaan diterima	191
<b>Jumlah aduan dan pertanyaan diterima</b>	<b>965</b>
Fail dibuka	252
Aduan/pertanyaan ditangani dalam masa 15 hari kerja	713

saksama dan maklumat daripada pemberitahu maklumat hingga hal pertanyaan am oleh orang awam yang ingin mendapatkan maklumat lanjut tentang isu lain yang berkaitan pasaran modal. Dalam beberapa kes, risikan yang diterima membolehkan SC mengambil tindakan terdahulu yang sewajarnya untuk mencegah pelanggaran undang-undang sekuriti.

Melalui sistem pengurusan aduan, SC dapat memantau trend, mengenal pasti jurang dalam tingkah laku dan proses pasaran yang disediakan oleh pengantara pasaran dan mengetengahkan isu tersebut untuk tindakan sewajarnya. Ia juga merupakan alat berharga bagi SC untuk mengenal pasti isu yang perlu ditangani melalui strategi dan inisiatif pendidikan pelabur SC.

### Rundingan awam

Bagi memberikan peluang bermakna kepada pemegang kepentingan kami berkongsi pandangan mereka mengenai dasar yang sedang dibangunkan. Kami meneruskan amalan rundingan awam.

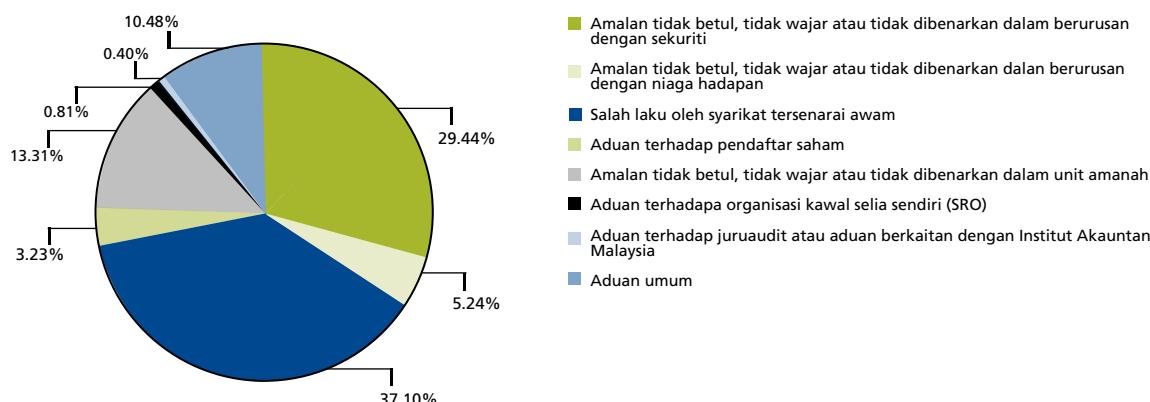
Menurut cadangan di bawah Rangka Tindakan Tadbir Urus Korporat, satu kertas rundingan awam dikeluarkan dalam bulan November untuk mendapatkan maklum balas awam tentang isu-isu yang berkaitan dengan pengerusi bebas dan pengundian.

Rangka Tindakan ini menyarankan mandat berasingan bagi kedudukan pengerusi dan ketua pegawai eksekutif, dan pengerusi hendaklah ahli bukan eksekutif lembaga. SC menjangkakan untuk melangkah ke hadapan, bagi menetapkan seorang pengerusi bebas, satu isu yang telah dibahaskan dengan panjang lebar. Kertas rundingan tersebut menyediakan peluang kepada semua pihak untuk menyumbangkan pandangan berhubung dengan sama ada wajar atau tidak pengerusi tersebut seorang pengarah bebas.

Untuk menggalakkan aktivisme pemegang saham yang lebih besar, Rangka Tindakan ini juga menyarankan bahawa pengundian hendaklah dimandatkan bagi resolusi meluluskan transaksi pihak yang berkaitan. Kertas rundingan ini mendapatkan pandangan tentang sama ada pengundian juga patut dimandatkan bagi semua resolusi yang memerlukan kelulusan pemegang saham.

Empat kertas respons awam turut dikeluarkan dalam tahun ini tentang maklum balas yang diterima dan langkah seterusnya tentang empat kertas rundingan yang dikeluarkan dalam 2010. Berhubung dengan semakan semula amalan pelabur dan jualan canggih bagi produk tak tersenarai, tiga kemas kini berhubung dengan garis panduan tentang pengambilalihan dan percantuman, dan pindaan kepada Keperluan Penyenaraian Bursa Malaysia telah dikeluarkan dalam bulan Januari.

**Carta 1**  
**Jenis aduan yang diterima**



Kertas respons awam keempat, yang dikeluarkan dalam bulan Jun, berkisar tentang kerangka kerja Perkembangan Profesional Berterusan (CPD) yang dicadangkan untuk menggantikan program Pendidikan Profesional Berterusan (CPE) yang ada kini.

### Pelibatan berterusan dengan media

SC turut aktif mendekati pelabur dan masyarakat kewangan melalui media domestik dan antarabangsa. Kami mengeluarkan 62 siaran akhbar dan 23 ucapan dalam tahun ini dan mengadakan 94 interaksi berasingan dengan media melalui sidang akhbar, wawancara, pertanyaan e-mel dan taklimat latar belakang yang meliputi 1,000 artikel media. Kami juga menjadi hos program latihan bagi wartawan muda untuk memberikan pengenalan kepada pasaran modal dan pengenalan bagaimana SC berfungsi.

Laman sesawang SC terus menarik minat ramai, dengan kira-kira 30 juta kunjungan, sebahagian besarnya dirangsang oleh pengumuman tentang tindakan penguatkuasaan SC dan pendedahan tentang beberapa prospektus.

### PENGUATKUASAAN

Penguatkuasaan undang-undang sekuriti kekal menjadi asas usaha SC untuk membentuk disiplin pengawalseliaan dan membina keyakinan dalam integriti pasaran modal. Dalam usaha penguatkuasaan kami, kami terus menggunakan pelbagai alat yang ada dalam undang-undang yang merangkumi jenayah, tindakan sivil dan pentadbiran. Sekatan jenayah terus dikenakan sebagai penghalang, manakala remedi sivil digunakan untuk mendapatkan restitusi bagi pelabur dan untuk mencegah kemungkinan pelesapan wang akibat pelanggaran undang-undang. Pelbagai sekatan pentadbiran dikenakan bagi pelanggaran garis panduan dan peraturan SC.

### Pendakwaan jenayah

Kejayaan besar telah dicapai daripada segi pencegahan hukuman penjara bagi kesalahan sekuriti termasuk yang melibatkan pendedahan maklumat mengelirukan

### Hukuman berat yang dikenakan oleh Mahkamah

Dalam bulan September, Mahkamah Sesyen mendapati dua bekas pengarah Multi-code Electronics Industries (M) Bhd (Multi-code) bersalah atas jenayah pecah amanah yang melibatkan lebih RM26 juta dana milik Multi-code. Gordon Toh Chun Toh dijatuhi hukuman penjara 12 tahun manakala Dato' Abdul Hassan Mohamed Rashid dijatuhi hukuman penjara enam tahun.

Ketika menjatuhkan hukuman, Hakim Dato' Jagjit Singh berkata:

*“Saya merumuskan keseluruhan kes ini sebagai skandal kolar putih yang dirancang halus dan dilaksanakan dengan rapi dalam T+3.”*

Beliau menegaskan bahawa hukuman tersebut pasti memberikan mesej kukuh kepada pesalah dan bakal pesalah bahawa jenayah pasti akan dibalas. Beliau turut mengetengahkan bahawa mangsa, Multi-code, adalah syarikat tersenarai awam yang kerugian jutaan ringgit, mengakibatkan pemegang saham awamnya turut mengalami kerugian. Beliau menegaskan bahawa untuk memakmurkan sektor perniagaan dan komersial, persekitaran korporat mestilah bebas daripada jenayah kolar putih.

Kedua-dua yang dituduh pernah didakwa dalam tahun 2009 atas penipuan sekuriti bawah *Akta Industri Sekuriti 1983* (SIA) manakala pertuduhan pecah amanah dikenakan sebagai pertuduhan alternatif. Kes ini didakwa bersama oleh Pejabat Pendakwa Raya dan SC.

kepada pasaran, penipuan yang melibatkan syarikat tersenarai awam, dan salah laku pasaran seperti jualan singkat.

Fokus mantap SC kepada penguatkuasaan tindakan jenayah dalam tahun ini mencapai bilangan sabitan tertinggi dalam sejarah usaha penguatkuasaan SC. Seramai 13 orang dijatuhi hukuman penjara dan mahkamah mengenakan denda berjumlah lebih RM13.7 juta. Secara keseluruhan, 14 orang disabitkan di mahkamah sama ada selepas perbicaraan penuh atau selepas mengaku salah.

## ***Hukuman penjara kerana membenarkan penyata kewangan yang mengelirukan***

Dalam satu keputusan penting bagi kes sekuriti, Mahkamah Rayuan menyokong tempoh penjara enam bulan yang dijatuhkan oleh Mahkamah Tinggi ke atas dua bekas pengarah MEMS Technology Bhd kerana membenarkan pengemukaan penyata yang mengelirukan kepada bursa saham dalam penyata kewangan syarikat tersebut. Dua pengarah yang terlebih dahulu dituduh dalam Mahkamah Sesyen pada tahun 2009 bagi penyata mengelirukan yang berkaitan dengan hasil MEMS yang dilaporkan sebanyak RM73.4 juta sedangkan ia mengandungi lebih RM30 juta nilai jualan yang sebenarnya tidak diperoleh. Ooi Boon Leong dan Tan Yeow Teck, asalnya hanya dikenakan denda RM300,000 oleh Mahkamah Sesyen. Pendakwa Raya merayu kepada Mahkamah Tinggi atas alasan hukuman yang dikenakan tidak memadai. Mahkamah Tinggi menyokong rayuan tersebut dan mengambil langkah berikutnya dengan meningkatkan hukuman kepada penjara enam bulan di samping denda tersebut. Hakim Mahkamah Tinggi, Hakim Dato' Hj Ghazali Cha menyebut kepentingan awam sebagai alasan penambahan hukuman, menegaskan bahawa kesalahan tersebut menjelaskan integriti pasaran modal. Apabila kedua-dua pengarah merayu atas keputusan ini, Mahkamah Rayuan bersetuju dengan Mahkamah Tinggi bahawa hukuman denda tidak memadai dan tidak mencerminkan keseriusan kesalahan. Kedua-dua mahkamah menekankan bahawa hukuman penjara adalah perlu untuk memastikan orang awam tidak hilang keyakinan dalam pasaran modal dan bakal pesalah akan dapat dihalang.

Peranan pengarah bebas sebagai pengawas tadbir urus korporat yang baik diketengahkan apabila dua pengarah di dapati bersalah melanggar undang-undang sekuriti berhubung dengan pendedahan maklumat kewangan berkaitan dengan hal ehwal syarikat tersenari awam. Lebih-lebih lagi, ia merupakan kali pertama ahli jawatankuasa, yang juga pengarah bukan eksekutif, dihukum penjara kerana terlibat meluluskan penzahiran yang mengelirukan dalam maklumat kewangan kepada bursa saham. Chin Keem Feung dan Shukri Sheikh Abdul Tawab adalah bekas pengarah bukan eksekutif bebas bagi Transmile Group Bhd (TGB) dan ahli jawatankuasa auditnya. Dalam tahun 2007, mereka dituduh sengaja

meluluskan pengemukaan penyata mengelirukan yang terkandung dalam Laporan Suku Tahunan TGB bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2006. Semasa menjatuhkan hukuman selepas perbicaraan yang memakan masa hampir satu tahun, hakim Mahkamah Sesyen menekankan bahawa faktor kepentingan awam mesti diberikan pertimbangan tinggi. Beliau menegaskan bahawa jawatankuasa audit merupakan organ penting bagi kewajipan, fungsi, dan tanggungjawab khusus dalam sesebuah syarikat dan pelabur bergantung padanya.

## ***Hukuman penjara kerana manipulasi dan pecah amanah***

Disebabkan memanipulasi saham Suremax Group Bhd, iaitu sebuah syarikat tersenari, Phillip Wong Chee Keong dijatuhi hukuman penjara 24 bulan dan denda RM3 juta manakala Francis Bun Lit Chun dipenjarakan tiga bulan dan denda RM2 juta. Dalam tahun ini juga, Mahkamah Rayuan menyokong pendakwaan dan hukuman yang dijatuhkan oleh Mahkamah Sesyen dan Mahkamah Tinggi ke atas Haron Jambari dan Nik Aziz Mohd Amin Nik Aziz. Haron, seorang bekas remisier, dituduh dalam bulan Mei 1995 kerana membuat pernyataan palsu kepada pelanggannya di bawah SIA. Dia turut dituduh pecah amanah kerana melesapkan RM2 juta milik pelanggannya. Dia dijatuhi hukuman penjara tiga tahun dan denda RM1 juta (atau dua tahun penjara) atas kesalahan SIA dan penjara empat tahun dan dua sebatan kerana pecah amanah. Tempoh penjara empat tahun terhadap Nik Aziz, yang ketika itu akauntan syarikat tersebut, turut disokong atas tuduhan pecah amanah di samping penjara dua tahun bagi kesalahan Kanun Keseksaan berhubung dengan amalan rasuah kerana menerima sejumlah wang daripada Haron semasa melaksanakan kewajipannya sebagai kakitangan awam.

## ***Hukuman penjara kerana aktiviti pengurusan dana tidak sah***

Mahkamah menyabitkan kesalahan ke atas Raja Noor Asma Raja Harun dan menjatuhkan hukuman penjara tujuh tahun dengan denda RM5 juta (atau enam bulan penjara) kerana mendapatkan dana daripada pelabur

dengan helah untuk berdagang dalam kontrak niaga hadapan. Raja Noor Asma, pengarah FX Consultant Sdn Bhd dan FX Capital Consultant Sdn Bhd, dituduh bawah FIA dan *Akta Anti Pengubahan Wang Haram dan Anti Pembiayaan Keganasan 2001* (AMLATFA). Dia kini sedang menjalani hukuman.

SC turut berjaya menolak rayuan yang difailkan oleh ahli perniagaan Phazaluddin Abu apabila Mahkamah Tinggi mengekalkan sabitan awal oleh Mahkamah Sesyen terhadapnya bawah seksyen 15A SIA kerana bertindak sebagai pengurus dana tanpa lesen melalui laman sesawang [www.danafutures.com](http://www.danafutures.com). Mahkamah Tinggi juga menolak rayuan Phazaluddin terhadap sabitannya kerana mengubah wang haram. Phazaluddin diperintah menjalani hukuman penjara empat tahun bagi kedua-dua kesalahan dengan segera, apabila permohonan untuk menggantung pelaksanaan hukumannya sementara menunggu rayuan yang akan difailkannya ditolak.

### **Pendakwaan jenayah dikenakan**

Dalam pelaksanaan komitmen kami untuk menguatkuasakan hukuman ke atas pelanggaran tadbir urus korporat, pertuduhan jenayah dikenakan ke atas enam pengarah dan pegawai entiti tersenarai.

- Chong Yuk Ming dan Balachandran a/l A. Shanmugam, yang merupakan pengarah Bestino Group Bhd (Bestino), dituduh berhubung dengan pengeluaran 400 juta saham keutamaan boleh tebus oleh Bestino tanpa prospektus.
- Pengarah dan pegawai Kosmo Technology Industrial Bhd (Kosmo) dituduh berhubung dengan peranan mereka dalam pengemukaan maklumat palsu dalam penyata kewangan Kosmo. Norhamzah Nordin adalah Pengarah Urusan Kumpulan dan salah seorang pemegang saham utama Kosmo pada masa itu, manakala Mohd Azham Mohd Noor merupakan Pengarah Eksekutif Kumpulan dan juga salah seorang pemegang saham utama Kosmo. Lim Hai Loon merupakan Pengurus Akaun Kosmo pada masa itu dan dia dituduh bersabahat dalam kesalahan tersebut

- Zamani Hamdan adalah pengarah Rantau Simfoni Sdn Bhd dituduh menjalankan dagangan kontrak niaga hadapan tanpa lesen.

### **Tindakan sivil**

Penguatkuasaan pelanggaran dagangan orang dalam terus menjadi keutamaan SC pada tahun lalu. Dalam 2011, 12 orang mengikat perjanjian penyelesaian dengan SC kerana melanggar undang-undang dagangan orang dalam. Dalam setiap kes ini, orang yang terlibat dikehendaki menyerahkan sehingga tiga kali ganda manfaat kewangan yang diterima. Sejumlah kira-kira RM973,687 telah diserahkan dan diperoleh semula daripada mereka. Dengan memperoleh tiga kali ganda nilai penyerahan yang diterima melalui penyelesaian luar mahkamah, SC dapat mengelakkan litigasi berlanjutan dan pada masa sama memastikan pesalah tidak mendapat perolehan tidak sah, dan sekiranya berkenaan, wang pelabur dapat dikembalikan.

Tahun ini, SC turut mendapat injunsi menahan tujuh pesalah daripada menguruskan wang yang dipungut daripada orang awam yang berjumlah kira-kira RM1.2 juta.

### **Pengenaan sekatan pentadbiran**

Tahun ini, SC terus meningkatkan usaha untuk memastikan pengantara dan wakilnya mengamalkan standard etika yang tinggi untuk memelihara pasaran yang adil, cekap dan teratur. Sebanyak 19 tindakan pentadbiran telah dikenakan terhadap pengantara atas pelbagai salah laku. Ini termasuklah dua kes penggantungan lesen, dua penalti, sembilan celaan, lima arahan, dan dalam satu kes, SC menghalang seorang penilai daripada membuat pengemukaan.

Lesen dua wakil peniaga telah digantung, masing-masing selama satu dan tiga bulan, atas kegagalan menyelia kerani perdagangan dan kerana menjelaskan kepentingan pelanggannya dengan meminda pesanan pembelian pelanggan tanpa kebenaran pelanggan tersebut.

SC turut melarang seorang penilai berdaftar dan sebuah firma penilaian daripada membuat pengemukaan kepada SC selama enam bulan kerana gagal memastikan penilaian dijalankan dengan betul dan disemak semula. SC juga mendapati data yang digunakan dalam pelaksanaan penilaian tersebut tidak disahkan dan dianalisis dengan betul.

Penalti sebanyak RM250,000 dikenakan terhadap sebuah bank pelaburan kerana gagal mematuhi dua Garis Panduan SC berhubung dengan tingkah laku pasaran dan pencegahan pengubahan wang haram dan pembiayaan keganasan. Di samping itu, SC juga mengarahkan bank pelaburan berkenaan menjalankan program latihan komprehensif untuk kakitangannya. Satu lagi pengantara berlesen turut dikenakan penalti sebanyak RM200,000 kerana gagal mengenal pasti dan melaporkan urus niaga yang meragukan kepada Unit Risikan Kewangan dan gagal menyediakan sistem yang berkesan untuk mengesan dan melaporkan urus niaga yang meragukan.

Dalam beberapa perkara, beberapa arahan telah dikeluarkan. Arahan untuk melaksanakan amalan pampasan untuk pemegang saham dikeluarkan terhadap pesalah yang melanggar *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* (Kod TOM) dengan mengikat persetujuan untuk membeli saham dalam syarikat semasa tawaran keluar dalam keadaan baik dan tidak dilanjutkan kepada pemegang saham lain. Dalam kes lain, satu arahan telah dikeluarkan yang menghendaki lembaga pengarah pengantara berlesen memastikan juruaudit bebasnya melaksanakan amalan penentusan dananya dan menyediakan tindakan pemulihian untuk menangani jurang dalam kerangka kerja pematuhanya dalam tempoh masa yang ditetapkan.

Di samping sekatan pentadbiran yang dikeluarkan di bawah seksyen 354 dan 356 dalam CMSA, SC turut mengeluarkan sejumlah 69 surat penyeliaan kepada penasihat korporat, pengantara berlesen, syarikat tersenarai awam, lembaga pengarah, penasihat undang-undang serta individu bagi pelanggaran kecil garis panduan SC.

## Bahagian Dua

### Menggalakkan Pasaran yang Adil, Cekap dan Teratur



# MENGGALAKKAN PASARAN YANG ADIL, CEKAP DAN TERATUR

## PENGENALAN

Krisis kewangan global dan krisis hutang berdaulat EU, secara kolektif telah menimbulkan kejutan besar kepada sistem kewangan dunia sejak Kegawatan Besar lapan dekad yang lalu. Walaupun kesan utama dirasai dalam pasaran kewangan AS dan Eropah, gelombang kejutan tersebut turut dirasai di seluruh dunia, menyerlahkan kelemahan dalam proses pengawalseliaan dan penyeliaan, membawa kepada usaha besar untuk terus memacu penambahbaikan dalam hal ini.

Sifat krisis global dan pengantarabangsaan pasaran dan institusi kewangan yang semakin meningkat telah menggesa pengawal selia global mengharmonikan respons pengawalseliaan dan mempertimbangkan perubahan kepada struktur, proses dan tanggungjawab agensi antarabangsa. Respons pengawalseliaan yang pelbagai dan meluas, bertujuan menyelaraskan persetujuan pengawalseliaan antara agensi antarabangsa, telah sama ada dilaksanakan, masih dalam pembinaan atau dalam pertimbangan. Ini ditunjukkan dalam perkembangan besar yang bertujuan menangani risiko yang ditimbulkan oleh Institusi Kewangan Penting Sistemik (SIFI), peraturan pasaran atas kaunter (OTC), pengawasan dana lindung nilai, agensi penjagaan dan penarafan kredit, dan dalam keseluruhan pengemasan perimeter pengawalseliaan.

Cabaran yang mendepani pengawal selia adalah untuk membangunkan kerangka kerja pengawalseliaan yang

sesuai, dengan struktur pengaturan penyeliaan dan sistem pasaran modal, yang memberikan hasil dalam persekitaran kestabilan sistemik. Peruntukan modal yang sesuai, pemelbaagaian dan pengurusan risiko, penghasilan dan penyampaian maklumat yang tepat pada masanya, kemudahan dagangan yang cekap dan pengesanan ketaknormalan pasaran adalah diperlukan, untuk berfungsi seiring dengan tadbir urus korporat yang kukuh.

Walaupun pasaran modal Malaysia belum pernah menjadi pusat krisis global, kesalinghubungan antara pasaran modal domestik dengan rakan niaga asing membuktikan kami sentiasa waspada dengan risiko berkaitan dan kesan limpahan. SC menangani risiko yang berjangkit ini dengan langkah yang disasarkan kepada mengurangkan risiko ini, serta meredakan dan menguruskan impaknya.

SC telah memperluaskan kerja-kerja pengawasan dengan menambah tanggungjawab dan fungsi yang lebih meluas dan kami terus menanda aras diri kami sendiri terhadap amalan terbaik global. Bagi melaksanakan fungsi pengawalseliaan dengan berkesan, kami telah menyemak dan meningkatkan keupayaan dan sumber-sumber kami supaya bersesuaian dengan saiz, kekompleksan dan jenis pasaran yang kami selia. SC terus mengukuhkan fokus strateginya dalam tahun 2011 dengan mewujudkan dan mengekalkan pasaran yang adil, cekap dan teratur. Kami meningkatkan rangka kerja pengawalseliaan, memperbaiki alat penyeliaan dan pengawasan, dan memperhebatkan pemantauan terhadap pengantara pasaran modal.

## MENINGKATKAN KERANGKA PENGAWALSELIAAN

### Perubahan dalam kerangka pelesenan

Untuk meningkatkan kemudahan menjalankan urusan sambil terus mengekalkan standard perlindungan pelabur yang tinggi, tiga perubahan utama dilaksanakan kepada sistem pelesenan. Ini melibatkan pembaharuan lesen dan pelantikan ketua pegawai eksekutif (CEO), kedua-duanya berkuat kuasa pada bulan Oktober, dan kerangka kerja dwipelesenan untuk mengendalikan derivatif, berkuat kuasa dalam bulan Julai.

Sejajar dengan usaha untuk mengantarabangsakan dan meningkatkan daya saing pasaran modal Malaysia, SC memansuhkan keperluan pengantara berlesen dan wakilnya untuk membaharui lesen secara berkala. Ini dialu-alukan oleh pemegang berlesen sebagai langkah ke arah kecekapan urusan dan mewujudkan rejim pengawalseliaan yang lebih berkesan kos. Memandangkan penilaian kemasukan adalah penting kepada fungsi pengawalan SC, SC memberikan penekanan serius ke atas penilaian berterusan dan pengawasan ke atas pematuhan dan penyeliaan pengantara berlesen. Dengan ini, usaha penyeliaan ditingkatkan, dan obligasi pelaporan tahunan oleh pengantara berlesen dan wakilnya diperkenalkan dalam bulan Oktober untuk memastikan penilaian berterusan ke atas kelayakan pemegang lesen untuk kekal berlesen.

Dengan pindaan pada CMSA, pengantara berlesen dikehendaki mendapatkan kelulusan SC terlebih dahulu bagi pelantikan CEO. CEO memainkan peranan penting dalam penetapan cara pengurusan dan memacu agenda tadbir urus pengantara. Keperluan mendapatkan kelulusan SC sebelum pelantikan CEO mencerminkan komitmen kami untuk meningkatkan tadbir urus dan memastikan hanya orang yang sesuai dan layak dilantik sebagai ketua bagi pengantara berlesen.

Untuk memudahkan permintaan pelabur yang semakin meningkat bagi produk derivatif, wakil peniaga sekuriti (DR) boleh dilesenkan untuk menguruskan derivatif dengan menghadiri sepenuhnya program pembiasaan,

menggantikan peperiksaan pelesenan. Program pembiasaan ini dirangka untuk DR bagi menilai diri mereka berhubung dengan standard pengawalseliaan dan meningkatkan pengetahuan mereka dalam produk derivatif untuk memenuhi keperluan pelabur bagi perkhidmatan ditambah nilai daripada DR mereka. Dengan memudahcarakan kemasukan pemegang lesen sedia ada yang mempunyai pengalaman pasaran, akan membantu menggalakkan industri derivatif dan menyumbang kepada keciran pasaran.

### Memupuk standard pematuhan tinggi dalam industri pengurusan dana

Dalam bulan Mei, versi semakan *Guidelines on Compliance Function for Fund Managers* (Garis panduan Pematuhan) diterbitkan, berikutan satu siri perundingan industri dan perkongsian dapatkan penyeliaan dalam dua tahun kebelakangan ini. Dengan penekanan ke atas standard pematuhan lebih tinggi oleh syarikat pengurusan dana, Garis panduan Pematuhan turut memperkenalkan 11 prinsip teras yang perlu disokong oleh syarikat pengurusan dan wakilnya dalam pengendalian perniagaan mereka. Dengan merangkumi integriti, kemahiran, konflik kepentingan, budaya pematuhan, dan perlindungan aset pelanggan, prinsip terasnya disasarkan kepada menggalakkan budaya pematuhan, profesionalisme, standard beretika dan pengendalian bertanggungjawab dalam kalangan syarikat pengurusan dana, serta wakil dan kakitangannya.

Antara peningkatan lain pada Garis panduan Pematuhan adalah keperluan syarikat pengurusan dana mengetengahkan ciri dan sifat unik produk pelaburan kepada pelanggannya. Di samping itu, syarikat pengurusan dana mestilah memberikan kesedaran kepada pelanggannya tentang risiko yang wujud dalam pelaburan tersebut, termasuk keciran dan pembahagian pemilikan. Mereka perlu menyediakan kemas kini prestasi suku tahunan bagi setiap portfolio pelanggan bagi tanda aras yang sesuai dan apa-apa perubahan risiko kemudiannya. Syarikat pengurusan dana juga kini dilarang daripada memberikan saranan, atau melaburkan dana pelanggan dalam produk yang mereka sendiri tidak benar-benar faham.

## Mengukuhkan pengawasan fungsi yang penyumberan luar

Dalam bulan Ogos, *Guidelines on Outsourcing for Capital Market Intermediaries* (Garis panduan Penyumberan Luar) diterbitkan, menggantikan *Guidelines on Performance of Supervisory Functions at Group Level for Capital Market Intermediaries* dan *Guiding Principles for Outsourcing of Back Office Functions for Capital Market Intermediaries*.

Garis panduan Penyumberan Luar yang baharu ini membolehkan pengantara memfokuskan kepada kekuatan pengantaraan terasnya dengan menyumber luar fungsi pejabat dalamannya kepada penyedia perkhidmatan dan memudahkan pembentukan persekitaran yang lebih berkesan kos, mesra niaga dan cekap untuk aktiviti pengantaraan. Untuk memastikan capaian penyeliaan yang berkesan, akses kepada buku dan rekod yang disimpan di luar hendaklah disediakan.

## Mengukuhkan pengawasan agensi penarafan kredit

Dengan mengiktiraf peranan signifikan yang dimainkan oleh agensi penarafan kredit (CRA) dalam mengakses kualiti kredit bon yang dikeluarkan, *Guidelines on Registration of Credit Rating Agencies* (Garis panduan CRA) telah diterbitkan pada 30 Mac. Garis panduan CRA menetapkan keperluan pengawalseliaan dan penyeliaan bagi agensi penarafan yang menyediakan perkhidmatan penarafan kredit di Malaysia.

Langkah ke arah mengukuhkan pengawasan ke atas CRA di Malaysia ini sejarar dengan usaha antarabangsa untuk memperketat peraturan CRA di peringkat global berikutan tersebarnya kritik terhadap peranannya dalam krisis sub-primer di AS. Garis panduan CRA disusun berpandukan *Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies* (Mei 2008) IOSCO dan *Objectives and Principles of Securities Regulation* (Jun 2010), yang berkisar tentang CRA, yang penarafannya digunakan untuk tujuan pengawalseliaan, bagi satu sistem pendaftaran dan penyeliaan yang berterusan.

Penekanan Garis panduan CRA adalah ke atas ketelusan kriteria dan dasar penarafan, objektiviti proses penarafan dan pengurusan konflik kepentingan. Garis panduan CRA

jugalah menghendaki agensi penarafan kredit mendapatkan kelulusan awal daripada SC untuk pelantikan atau pelantikan semula pengurusan kanan. Di samping itu, Garis panduan CRA menetapkan julat tindakan pengawalseliaan yang boleh diambil oleh SC sekiranya berlaku pelanggaran mana-mana keperluan dalam garis panduan oleh sesebuah agensi penarafan.

Pindaan kepada seksyen 126 dalam SCA pada 3 Oktober 2011, yang diperluas untuk merangkumi pemeriksaan agensi penarafan kredit, adalah untuk melengkapkan Garis panduan CRA. Ini membolehkan SC mengakses proses penarafan kredit yang dilaksanakan oleh agensi.

## Meningkatkan peraturan bon korporat dan sukuk

Untuk menambah baik kerangka pengawalseliaan bagi peraturan pengumpulan dana dan produk dalam bon korporat dan pasaran sukuk, semakan *Private Debt Securities Guidelines* (Garis Panduan PDS), *Islamic Securities Guidelines* (Garis Panduan Sukuk) dan *Trust Deeds Guidelines* (Garis panduan Surat Ikatan Amanah) diterbitkan dalam bulan Julai.

Semakan ini sejajar dengan objektif CMP2 yang lebih luas yang cuba mencapai tahap kecekapan operasi lebih tinggi, meningkatkan standard amalan perniagaan yang saksama dan beretika serta untuk mengukuhkan kawalan dalaman bagi pengendalian perniagaan dan pengurusan risiko. Semakan yang dibuat pada Garis Panduan Sukuk akan memberikan lebih kejelasan kepada pemakaian hukum dan prinsip Syariah yang diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah (MPS) SC berhubung dengan urus niaga sukuk manakala Garis panduan Surat Ikatan Amanah akan menambah baik standard pendedahan dan perlindungan bagi pemegang bon korporat dan sukuk.

## Meningkatkan keperluan anti-pengubahan wang haram

Pemeriksaan anti-pengubahan wang haram bertema yang dilaksanakan ke atas pengantara pembrokeran saham mendedahkan kejadian luput tertentu, termasuk pengenalpastian dan pelaporan urus niaga mencurigakan, pengambilan langkah munasabah untuk meminimumkan

pendedahan kepada risiko pengubahan wang haram dan pengendalian ketekunan wajar pelanggan terhadap pelanggan ‘berisiko tinggi’. Untuk memberikan kejelasan kepada industri dan untuk mencegah pelanggaran undang-undang, kami menerbitkan *Guidelines on Market Conduct and Business Practices for Stockbrokers and Licensed Representatives* yang dipertingkat pada 29 April. Garis panduan ini mencegah pengeluaran bayaran pihak ketiga daripada akaun pelanggan dan pengeluaran cek tunai bagi bayaran hasil jualan. Peningkatan ini bertujuan meminimumkan kemungkinan pengantara pasaran dipergunakan dalam aktiviti pengubahan wang haram, dan untuk mengukuhkan amalan anti-pengubahan wang haram dan pencegahan pembiayaan keganasan dalam kalangan pengantara pasaran.

## MEMPERKEMAS ALAT PENYELIAAN DAN PENGAWASAN

### Meningkatkan kerangka pemprofilan risiko

Dalam usaha untuk terus-menerus meningkatkan kaedah dan alat penyeliaan kami, tahun ini kami menyemak Kerangka Pemprofilan Risiko. Semakan ini konsisten dengan pendekatan kami untuk memastikan kaedah dan alat penyeliaan kami sentiasa terkini dan setanding dengan standard antarabangsa.

Pada dasarnya, kerangka tersebut digunakan untuk mengkadarkan risiko dan meletakkan kedudukan pengantara pembrokeran saham dan pengurusan dana bagi membolehkan kami mengagihkan perhatian penyeliaan dan campur tangan yang sesuai untuk memenuhi objektif pengawalseliaan kami.

Berikut semakan ini, peningkatan selanjutnya pada komponen dan senario risiko kerangka kerja diperkenalkan. Kriteria penilaian telah diperluaskan untuk mencakupi lebih banyak segmen pengantara pasaran. Swapenilaian juga diperkenalkan untuk pengantara yang belum tertakluk kepada penilaian tersebut. Swapenilaian ini menghendaki pengantara mengakses kawalan dalamannya dan langkah

yang diambil untuk mengurangkan impak dan kemungkinan timbulnya risiko yang dikenal pasti.

Sejajar dengan mandat pengawalseliaan untuk memantau, mengurus dan mengurangkan risiko sistemik dalam pasaran modal, kami telah merangkumkan dimensi baharu dalam kerangka kerja tersebut untuk memenuhi SIFI yang akan tertakluk kepada proses pemantauan lebih ketat, sementara pengantara lain akan diselia berdasarkan tahap risiko masing-masing.

### Menambah penilaian kuantitatif bagi pengantara pembrokeran saham

Peningkatan dibuat kepada penilaian penyeliaan kuantitatif SC melalui semakan metodologi ujian tekanan kami bagi pengantara pembrokeran saham. Kerja sedang dijalankan untuk membangunkan petunjuk penyeliaan utama bagi mendapatkan pendekatan lebih berstruktur untuk menganalisis maklumat penyeliaan yang difailkan kepada kami. Petunjuk penyeliaan utama ini juga merupakan mekanisme amaran awal untuk membolehkan kami mengambil langkah pencegahan apabila terdapat tandanya yang membimbangkan atau mencemaskan.

## MEMPERHEBAT PENYELIAAN PENGANTARA PASARAN MODAL

### Penilaian pengawalseliaan tematik ke atas Bursa

Untuk memastikan kuasa penguatkuasaan Bursa Malaysia mencukupi dan penguatkuasaan tadbir urus, proses dan prosedurnya berkesan dengan landskap yang berubah-ubah, kami melaksanakan penilaian pengawalseliaan tematik ke atas kerangka penguatkuasaan Bursa Malaysia. Penilaian tersebut menumpukan kepada beberapa bahagian utama fungsi penguatkuasaan bursa; termasuk ketekalan kuasa Bursa Malaysia dan tahap pengawasan fungsi dan tanggungjawab penguatkuasaannya; keteguhan standard kerahsiaan dan kesaksamaan prosedurnya; dan keberkesanan struktur

tadbir urus, dasar dan proses Bursa Malaysia untuk memastikan tindakan penguatkuasaan yang tepat pada masanya, saksama dan tekal terhadap pihak yang mungkir.

Berbangkit daripada penilaian ini, kami menyediakan saranan kepada Bursa Malaysia untuk terus mengukuhkan proses penguatkuasaan, tadbir urus dan prosedurnya. Kami akan terus memantau pelaksanaan cadangan itu oleh Bursa Malaysia bagi memastikan ia dilaksanakan dan diguna pakai secara konsisten dalam seluruh kerangka kerja penguatkuasaan Bursa Malaysia.

### **Pemeriksaan syarikat pengurusan dana yang penting daripada segi sistemik**

Di samping pertemuan dan pemeriksaan kerap yang dijalankan ke atas semua syarikat pengurusan dana, fokus khusus diberikan kepada syarikat pengurusan dana yang difikirkan penting daripada segi sistemik.

Berdasarkan pemeriksaan ini, kami meluaskan penilaian status pematuhan pengawalseliaan syarikat pengurusan dana untuk merangkumi penilaian kerangka kerja pengurusan risiko dan kebingkasannya dalam pengurusan risiko sistemik. Ini merupakan bidang penilaian berterusan yang mempunyai pengawasan penyeliaan berterusan.

### **Lawatan tempat operasi pemegang amanah bon**

Lawatan tapak dilaksanakan ke atas pemegang amanah bon untuk memastikan mereka kekal menyokong kepentingan pemegang bon dan dengan gigih melaksanakan kewajipannya sebagaimana yang ditetapkan dalam surat ikatan amanah serta undang-undang. Penekanan diberikan kepada keupayaan operasi, pematuhan dan pemantauan pemegang amanah bon, serta struktur tadbir urus dan fungsi pengurusan risikonya, berkaitan dengan memastikan ia tekal dalam mengekalkan standard profesional dan kebebasan yang tinggi.

### **Pembabitan di tempat operasi bersama pengantara pembrokeran saham**

Berikutnya daripada kelulusan yang diberikan kepada tujuh syarikat pembrokeran kendiri untuk melaksanakan skim

alternatif untuk memenuhi keperluan penyatuan, kami telah melawat ketujuh-tujuh firma tersebut untuk mengukur kemajuan pelaksanaan rancangan yang diluluskan. Lawatan tersebut membolehkan kami bertemu secara langsung dengan lembaga pengarah dan pengurusan utama firma, untuk mendapatkan gambaran keseluruhan rancangan perniagaan firma dan prospek risiko dalam tahun tersebut dan untuk menentukan bagaimana mereka mahu menguruskan perniagaan dan risiko mereka.

Kami dapati kaedah ini berguna untuk pengantara berinteraksi dengan kami secara bersemuka. Ia juga membolehkan kami memahami perniagaan dan aktiviti pengantara tersebut dengan lebih mendalam.

### **Pemantauan ke atas syarikat tersenarai awam**

Untuk mengukuhkan kerangka pengawasan berhubung dengan piawaian pelaporan kewangan dan tadbir urus korporat, kami menggunakan pendekatan pre-emptif dan proaktif. Program kewangan dan pengawasan korporat kami difokuskan kepada pengendalian korporat PLC melalui pemerhatian pendedahan korporat serta pematuhan kandungan Piawaian Pelaporan Kewangan.

Sehubungan ini, kami melaksanakan semakan komprehensif bagi semua PLC dan memberikan tumpuan kepada PLC dengan permodalan pasaran yang besar. Semakan ini merangkumi aktiviti pengawasan yang melibatkan beberapa faktor pencetus yang boleh menyebabkan semakan segera dimulakan bagi mana-mana PLC. Ini merangkumi semakan penyata kewangan suku tahunan belum audit, memantau pengumuman, pekeliling dan prospektus syarikat, serta menyemak surat aduan dan maklumat lain yang terbuka kepada orang awam.

Kami bertemu dengan pengarah PLC, pengurusan kanan, juruaudit, penasihat dan pihak berkaitan yang lain untuk menekankan kepentingan pendedahan awam yang tepat pada masanya, tepat kandungannya dan relevan. Pertemuan sebegini adalah penting untuk memastikan tindakan pembetulan diambil bagi memperbaiki kekurangan yang dikenal pasti semasa pengawasan.

Di samping itu, dengan penumpuan Malaysia kepada Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS) sejak 1 Januari 2012, kami meneruskan usaha memantau dan

memikirkan isu pelaksanaan yang mungkin timbul dan mungkin meninggalkan impak ke atas pasaran modal.

Seiring dengan usaha kami untuk terus meningkatkan standard prestasi dan pengendalian PLC, kami komited untuk meningkatkan tahap pendidikan dan kesedaran. Dalam tahun ini, kami mengadakan pelbagai penyampaian dan pertemuan, dengan pihak berkuasa berkenaan, yang menyentuh pelbagai perkara dan kami terus menyokong Program Akreditasi Mandatori oleh Bursa Sdn Bhd yang diadakan setiap bulan untuk pengarah PLC, yang menjadi platform untuk membincangkan isu praktikal yang didepani oleh PLC, serta kewajipan dan obligasi pengarah PLC.

## PENDEKATAN KOLABORATIF UNTUK PENYELIAAN YANG LEBIH BAIK

Untuk memastikan langkah dan arah usaha penyeliaan dan pengawasan kami mencerminkan, dengan tepat, isu dan trend semasa dalam pasaran, kami mengikuti perkembangan pandangan dan keprihatinan penggiat pasaran utama. Memahami apa yang memacu rancangan perniagaan pengantara dan prospek risiko merupakan aspek penting dalam keberkesanan SC sebagai pengawal selia. Oleh itu, keutamaan diberikan kepada pertemuan yang disasarkan dan kolaborasi dengan pengantara, juruaudit, pengarah dan pengurusan kanan, penasihat, serta institusi pasaran utama. Usaha ini memudahcaraan perbincangan telus tentang dasar dan garis panduan SC yang baharu atau yang diubah dan memainkan peranan penting untuk memastikan pengesahan awal kekurangan disertai oleh pelaksanaan tindakan pembetulan.

## Dialog dengan pengantara pengurusan dana dan juruaudit

Dalam bulan Jun, satu majlis dialog diadakan dengan pegawai pematuhan syarikat pengurusan dana, berhubung dengan semakan Garis panduan Pematuhan serta perkara berkaitan lain seperti perkongsian dapatan penyeliaan biasa, taklimat tentang penyusunan data statistik bagi syarikat pengurusan dana dan tentang hal-hal yang berkaitan dengan aduan.

Satu majlis dialog dengan juruaudit statutori syarikat pengurusan dana dan Institut Akauntan Malaysia diadakan pada bulan Julai bersempena dengan penambahbaikan Garis panduan Pematuhan untuk mengukuhkan keperluan perlindungan aset pelanggan dan untuk membincangkan dapatan penyeliaan tentang perlindungan aset pelanggan dan hal-hal yang berkaitan dengan perakaunan.

## Inisiatif bersama dengan Bursa Malaysia

Untuk meningkatkan sokongan kami ke atas keupayaan pengawasan Bursa Malaysia dan keberkesanan tindakan pengawalseliaannya, kami sering mengadakan pertemuan dan menjalankan penilaian jurang ke atas keberkesanan kaedah dan aktiviti pengawasannya. Di samping itu, SC bersama Bursa Malaysia, menyelaraskan tindakan pengawalseliaan yang wajar, yang terdiri daripada pertanyaan pengawasan, pertanyaan aktiviti pasaran luar biasa, waspada pasaran dan lantikan. Tindakan ini dimulakan di peringkat awal untuk mencegah ketaknalaran daripada mengganggu kesaksamaan dan keteraturan pasaran dan keyakinan pelabur.

Untuk mengukuhkan penyeliaan kendiri oleh pengantara pasaran, usaha bersama SC-Bursa Malaysia dilaksanakan melalui pertemuan biasa, persidangan dan seminar tentang sistem dan amalan pengawasan oleh penggiat global.

Satu lagi perkara penting dalam mengekang aktiviti dagangan orang dalam dicapai dengan pengenalan Senarai Rahsia dalam *Bursa Malaysia Corporate Disclosure Guide* dalam bulan September. Dengan mengiktiraf kepentingan penerbit tersenarai menyimpan senarai kakitangannya yang mempunyai maklumat sensitif harga, Senarai Rahsia ini disasarkan untuk meminimumkan dan mengekang kemungkinan kemunculan aktiviti dagangan orang dalam dan untuk memudahcaraan siasatan pantas.

Untuk meluaskan akses kepada pembiayaan bon melalui penyertaan runcit, pembangunan kerangka kerja untuk memudahcaraan penawaran bon dan sukuk kepada pelabur runcit kini sedang dirancang. Beberapa siri perundingan telah diadakan dengan pelbagai pihak

berkepentingan untuk membangunkan kerangka kerja yang sesuai bagi dagangan runcit sambil memastikan standard yang benar-benar kukuh untuk melindungi pelabur. Kerangka kerja yang dicadangkan akan merangkumi rangkaian pengagihan yang berkesan dan mekanisme dagangan cekap kos untuk memudah-carakan akses pelabur runcit kepada pasaran bon. Inisiatif pendidikan pelabur juga akan dilaksanakan untuk memastikan pelabur biasa dengan sifat dan risiko pelaburan yang berkaitan dengan melabur dalam bon.

### **Pengiktirafan FIMM sebagai organisasi swakawal selia**

Pada 20 Januari, dengan persetujuan Menteri Kewangan, SC mengiktiraf Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) sebagai organisasi pengawalseliaan kendiri (SRO) bagi industri unit amanah. Sebagai SRO yang diiktiraf bawah seksyen 323 dalam CMSA, FIMM akan mengawal selia ahlinya sendiri, dan pada masa sama, turut

memastikan pelabur dilindungi dan kepentingan awam disokong. Peranan SRO FIMM akan melengkapkan usaha SC untuk mengawal selia industri unit amanah dengan lebih berkesan dan cekap.

Untuk menyokong tanggungjawab baharu FIMM, struktur tadbir urus di FIMM ditingkatkan dengan mensyaratkan 45% perwakilan dalam Lembaga FIMM adalah pengarah kepentingan awam (PID). SC terlibat sepenuhnya dengan PID FIMM untuk menekankan kepentingan tadbir urus korporat yang betul dan memastikan kepentingan awam dan perlindungan pelabur kekal menjadi keutamaan.

SC juga sedang membangunkan kerangka kerja bagi peranan penyeliaan kami terhadap FIMM, yang akan merangkumi pertemuan, pemberitahuan dan protokol pelaporan, bagi pengawasan dan semakan pematuhan FIMM yang menyeluruh terhadap obligasi pengawalseliaannya sebagai sebuah SRO.

*Jadual 1*

Tindakan penyeliaan yang diambil dalam 2011

Fungsi penyeliaan	Perincian
Penyeliaan Pengurusan Pelaburan	<p>1. Tujuh pemeriksaan dijalankan ke atas syarikat pengurusan dana, termasuk syarikat yang penting daripada segi sistemik dan syarikat pengurusan dana asing.</p> <p>2. Tujuh pertemuan telah diadakan dengan syarikat pengurusan dana, yang memfokuskan kepada persetujuan penjagaan, daya tahan perniagaan dan pelaburan dalam aset bukan tradisional.</p>
Penyeliaan Pengantara	<p>1. Melawat pelbagai pengantara untuk menaksir tahap pematuhan terhadap keperluan pengawalseliaan dan melengkapkan 16 pemeriksaan. Meneruskan siri audit tematik melalui pemeriksaan tiga broker asing. Memperhebat usaha pemeriksaan dalam audit khusus pengubahan wang haram, termasuk tiga audit khas yang berbangkit daripada aduan yang diterima.</p> <p>2. Penalti RM250,000 dikenakan ke atas sebuah bank pelaburan kerana gagal mengenal pasti dan melaporkan urus niaga mencurigakan, gagal mengambil langkah munasabah untuk meminimumkan pendedahan bank kepada risiko pengubahan wang haram dan gagal mengendalikan usaha wajar pelanggan yang dipertingkatkan ke atas pelanggan 'berisiko tinggi'.</p> <p>3. Penalti RM200,000 dikenakan ke atas seorang broker niaga hadapan kerana membenarkan orang tidak berlesen menjalankan aktiviti berlesen, gagal mengenal pasti dan melaporkan urus niaga mencurigakan yang memudahkan pemindahan dana pelanggan kepada pihak ketiga, gagal menyediakan sistem berkesan untuk mengesan dan melaporkan urus niaga mencurigakan, gagal menyediakan latihan yang cukup tentang keperluan <i>Guidelines on Prevention of Money-Laundering and Terrorism Financing for Capital Market Intermediaries</i> serta gagal menjalankan audit bebas ke atas program pematuhan</p>
Pengawasan Pasaran	<p>1. Sebelas kaunter berprofil tinggi dinaikkan untuk permulaan pantas tindakan pengawalseliaan yang timbul daripada pelbagai kesalahan pasaran.</p> <p>2. Semakan mendalam dijalankan ke atas 41 kes yang 14 daripadanya melibatkan lebih 151 pihak dipertimbangkan untuk siasatan lanjut.</p> <p>3. Beberapa semakan tematik dijalankan, yang membangkitkan perkara yang berikut:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) seorang pedagang harian disejak, melalui denda RM150,000 dan digantung 18 bulan oleh Bursa Malaysia;</li> <li>(ii) 15 pihak dipertimbangkan untuk siasatan lanjut; dan</li> <li>(iii) pelbagai saranan tentang pengukuhan peranan penyeliaan pengantara pasaran</li> </ul>
Pelesenan	<p>1. Penggantungan lesen selama satu bulan dikenakan ke atas pemegang CMSRL kerana gagal menyelia kerani perdagangan berhubung dengan satu insiden jualan singkat. Kerani perdagangan tersebut telah dicela dan telah meninggalkan industri ini.</p> <p>2. Seorang pemegang CMSRL dicela dan lesennya digantung selama tiga bulan kerana menjelaskan kepentingan pelanggan.</p> <p>3. Seorang pemegang CMSRL dicela kerana gagal memberikan keutamaan kepada pesanan pelanggan.</p> <p>4. Satu amaran dikeluarkan kepada syarikat perancang kewangan kerana gagal mengambil sekurang-kurang dua orang pemegang CMSRL dan gagal mengekalkan aset ketara bersih minimum RM50,000, pada sepanjang masa.</p>

## Bahagian Tiga

Mengukuhkan Daya Saing  
Pasaran



# MENGUKUHKAN DAYA SAING PASARAN

## PENGENALAN

Pasaran modal Malaysia merupakan antara segmen ekonomi Malaysia yang mencatat pertumbuhan terpantas dan mencatatkan pertumbuhan tahunan sebanyak 10.6% dari tahun 2001–2011; berkembang daripada RM773 bilion kepada RM2.12 trilion pada penghujung 2011 dengan pertumbuhan kukuh dalam beberapa segmen pasaran iaitu sekuriti hutang, pengurusan pelaburan dan pasaran modal Islam (ICM). Pertumbuhan yang ketara ini adalah hasil daripada peningkatan kecekapan dan daya saing yang terbit daripada penyahkawalseliaan dan liberalisasi, kos geseran yang lebih rendah, skala ekonomi yang lebih besar dan saluran pengagihan yang diperluas.

Bagi membolehkan pasaran modal Malaysia meluaskan peranannya dalam menggalakkan pertumbuhan ekonomi negara untuk tempoh 10 tahun akan datang, Pelan Induk Pasaran Modal Kedua (CMP2) yang bertemakan “Pertumbuhan dengan Tadbir Urus” telah dilancarkan oleh Perdana Menteri pada bulan April.

Dengan mengambil kira cabaran-cabaran yang dihadapi oleh landskap global yang berubah-ubah, strategi pertumbuhan CMP2 disasarkan kepada pengukuhan peranan pasaran modal, termasuk penggalakkan pembentukan modal, peluasan dan peningkatan dalam pengantaraan, meningkatkan kecairan dan risiko pengantaraan, memudahcaraikan proses pengantara-bangsaan, membangunkan kapasiti dan mengukuhkan infrastruktur maklumat.

## STRATEGI DAN INISIATIF BAGI PASARAN MODAL

Memandangkan 2011 merupakan tahun pertama perlaksanaan CMP2, usaha dan inisiatif SC ditumpukan kepada pengubahan dinamik daya saing pasaran modal. Cabaran penstrukturkan utama dan jalinan hubungan kritikal ditangani, untuk memupuk suasana pengantaraan yang lebih pelbagai dan inovatif, dan untuk memupuk peluang pertumbuhan baharu sejarar dengan strategi pertumbuhan CMP2.

Oleh itu, pelbagai langkah telah diperkenalkan kepada pasaran modal Malaysia untuk membolehkan pengantaraan tabungan domestik yang efisien bagi membiayai dan menggalakkan bukan hanya pertumbuhan syarikat yang berkembang maju, kecil dan sederhana, malah juga projek pelaburan yang besar.

### Membangunkan Industri Pencen Swasta

Pengenalan kerangka kerja skim persaraan swasta (PRS) adalah sebahagian daripada saranan keseluruhan yang dibuat oleh SC kepada kerajaan untuk mempercepatkan pembangunan industri pencen swasta. PRS bertujuan memberi lebih banyak pilihan untuk semua warga Malaysia, sama ada yang makan gaji atau bekerja sendiri, untuk menambah simpanan persaraan mereka dalam persekitaran kawal selia yang distruktur dengan baik.

Kerangka kerja perundangan untuk PRS telah diwujudkan melalui penggubalan pindaan yang berkaitan kepada

CMSA pada 3 Oktober. Ia memberi SC kuasa untuk meluluskan dan mengawal selia skim PRS dan pengantara PRS. Di bawah kerangka kerja PRS, penyedia PRS, tertakluk kepada kelulusan SC, boleh menawarkan pelbagai dana pencegah swasta dengan objektif melabur untuk tujuan persaraan. Pilihan dana di bawah PRS akan direka bentuk dengan strategi pelaburan yang berbeza untuk memenuhi keperluan individu dengan profil pulangan risiko yang berbeza-beza. Undang-undang ini juga membenarkan penubuhan sebuah Pentadbir Pencen Swasta berpusat, yang akan diluluskan oleh SC.

Pemberian insentif bagi penyertaan dalam PRS adalah satu aspek kritikal dalam mempengaruhi tingkah laku dan permintaan yang meningkat dalam industri PRS. Sehubungan itu, insentif percuakan telah diumumkan oleh Perdana Menteri dalam ucapan Belanjawan 2012. Pelepasan cukai peribadi sehingga RM3,000 akan diberikan kepada caruman individu dalam dana PRS yang diluluskan oleh SC dan potongan cukai kepada majikan yang mencarum melebihi kadar berkanun sehingga 19% daripada imbuhan pekerja. Pengecualian cukai ke atas pendapatan yang diterima oleh dana dalam skim PRS juga telah diumumkan.

Berikutan daripada penggubalan kerangka kerja perundangan tersebut, SC juga telah mengumumkan syarat-syarat kelayakan untuk penyedia PRS pada 5 Disember. Hanya sebilangan penyedia yang layak dan berpengalaman dan memiliki kemahiran dalam pengurusan dana pencegah atau pengurusan dana runcit akan diluluskan. Dalam meluluskan penyedia PRS, SC akan meneliti kedudukan kewangan pemohon, rekod prestasi, keupayaan organisasi dan keperluan operasi (contohnya modal, had pelaburan, tadbir urus, pengurusan risiko) dan juga cadangan perniagaan serta komitmen untuk membangunkan industri PRS.

## Menggalakkan industri modal teroka

Industri modal teroka (VC) merupakan sumber penting pembiayaan syarikat pertumbuhan tinggi pesat membangun. Walaupun industri modal teroka Malaysia telah berkembang sebanyak 11% setiap tahun daripada RM2.1 bilion pada tahun 2003 kepada RM5.46 bilion pada penghujung 2011, ia belum lagi mencapai jumlah

kritis yang mencukupi untuk menghasilkan momentum pertumbuhan kendiri yang mampan.

Sebagai Pengurus Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC), SC terus aktif mempromosikan pertumbuhan dan pembangunan industri modal teroka melalui pelbagai usaha dan inisiatif.

Kerja-kerja asas untuk penubuhan kerangka kerja kawal selia bagi industri modal teroka (VC) dan ekuiti swasta (PE) bermula dalam tahun 2011 dengan menanda aras bidang kuasa dan pembabitan dengan penggiat industri. Ini untuk mengenal pasti isu-isu dan bidang yang perlu ditambah baik, terutamanya dari segi mengukuhkan standard dan kapasiti penggiat industri, meningkatkan tadbir urus dan pelindungan pelabur yang merupakan aspek utama dalam menarik penyertaan sektor swasta ke dalam industri.

Sebagai sebuah Majlis yang ditugaskan untuk menasihat dan membantu kerajaan membangunkan industri VC secara menyeluruh, MVCDC mengadakan mesyuarat kali ke-15 dalam bulan November untuk membincangkan, menyokong dan menyelaraskan strateginya sejarah dengan usaha kerajaan untuk menggalakkan ekonomi yang dipacu inovasi.

Untuk mempromosikan dan meningkatkan kesedaran industri, MVCDC menjalin kerjasama dengan Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta (MVCA) untuk menerbitkan edisi kedua *Direktori Modal Teroka dan Ekuiti Swasta 2011-2012*, susulan edisi pertama yang diterbitkan dalam tahun 2009. Direktori ini yang mengandungi maklumat lengkap mengenai statistik industri terkini, keperluan kawalseliaan yang berkaitan dan butiran mengenai syarikat modal teroka dan ekuiti swasta yang berdaftar, digunakan sebagai sumber rujukan bagi pengamal industri, usahawan, institusi dan pelabur.

MVCDC juga terus menyokong MVCA dengan memudahkan pelbagai program pembangunan kapasiti yang dijalankan untuk membangunkan bakat baru dan mengukuhkan set kemahiran penggiat industri. Dalam bulan November, bengkel latihan VC & PE diadakan dengan fokus utama untuk meluaskan pengetahuan dan kefahaman mengenai amalan pasaran industri. Ini diikuti dengan program Tarikan VC kepada Usahawan (VC2E)

yang menyediakan platform untuk bertukar pandangan, meningkatkan kesedaran dan mengukuhkan peluang jaringan kerja antara penggiat modal teroka dan usahawan.

Peserta industri juga mendapat manfaat daripada Simposium Modal Teroka Antarabangsa Kuala Lumpur 2011 yang dianjurkan bersama oleh Perbadanan Pembangunan Teknologi Malaysia dan Kementerian Kewangan dalam bulan Oktober. Simposium ini memberikan peserta perspektif dan wawasan mengenai industri VC dan PE, trend, risiko dan prospek dan juga pembangunan di rantau lain.

Sebagai entiti yang menyediakan pensijilan untuk insentif VC, SC telah menyemak tiga permohonan insentif percukaian VC dalam tahun 2011, di bawah *Garis Panduan Insentif Percukaian Modal Teroka*. Tahun ini juga menyaksikan tiga syarikat yang disokong oleh VC disenaraikan di Papan Utama Bursa Malaysia iaitu Maxwell International Holdings Bhd, Prestariang Bhd dan Century Software Holdings Bhd.

### **Mengukuhkan pasaran derivatif**

Inovasi seperti platform elektronik dan derivatif kini merupakan ciri-ciri penting sistem kewangan moden. Malaysia memperakui kepentingan derivatif dalam memberikan pedagang keupayaan untuk melindung nilai dan arbitraj, dan pengantara untuk membina keupayaan pengurusan risiko.

Untuk memperkuuh pengawalseliaan dan ketelusan derivatif dalam pasaran di kaunter (OTC), SC telah membangunkan takrifan derivatif dan memperkenalkan kerangka perundangan bagi repositori dagangan.

Usaha-usaha ini dijangka akan meningkatkan keyakinan di peringkat antarabangsa terhadap kualiti pasaran modal Malaysia dan menyediakan asas bagi pengembangan peluang rentas sempadan dengan pasaran lain.

Satu pencapaian dalam industri derivatif dicatat dalam bulan Jun 2010 apabila Malaysia menerima Pelepasan Pengecualian Bahagian 30.10 daripada Suruhanjaya

Dagangan Komoditi dan Niaga Hadapan AS (CFTC). Ini membolehkan broker niaga hadapan dari Malaysia menawarkan dan menerima pesanan dan dana pelanggan secara terus daripada pelanggan AS untuk dagangan produk derivatif Bursa Malaysia Derivatives Bhd (BMD). Dalam bulan Jun 2011, BMD juga menerima kelulusan CFTC untuk FTSE Komposit Indeks Niaga Hadapan Bursa Malaysia Kuala Lumpur (FKLI), yang membenarkan broker niaga hadapan di Malaysia menawarkan dan menjual kontrak BMD FKLI di AS. Ini telah meluaskan pangkalan pelanggan untuk broker niaga hadapan di Malaysia.

Sejajar dengan saranan CMP2 untuk memperluas rangkaian perkhidmatan dan produk, dalam bulan September 2011 SC telah meluluskan cadangan BMD untuk meluaskan kemudahan Tukaran Fizikal yang sedia ada untuk merangkumi Tukaran Swap dan Tukaran Niaga Hadapan ke Niaga Hadapan, yang dikenali secara kolektif sebagai Tukaran untuk Kedudukan Berkaitan (EFRP). EFRP ialah transaksi luar pasaran antara dua pihak yang mempunyai transaksi yang berasingan tetapi berkaitan antara satu sama lain. Dengan itu EFRP membenarkan sesuatu fizikal ditukar dengan produk dagangan bursa. EFRP memudahkan rundingan persendirian pada harga tunggal dan mengurangkan risiko pihak berurus niaga kerana dagangan dibuat melalui rumah penjelasan. Semua transaksi EFRP mesti memenuhi syarat-syarat bursa dan dilaporkan kepada bursa. Kontrak yang dibenarkan untuk menjalankan EFRP adalah Niaga Hadapan Minyak Sawit Mentah (FCPO), Niaga Hadapan Minyak Isirung Sawit Mentah (FPKO), Niaga Hadapan Minyak Sawit Mentah USD (FUPO), Niaga Hadapan 3-Tahun MGS (FMG3), Niaga Hadapan 5-Tahun MGS (FMG5), Niaga Hadapan 3-Bulan KLIBOR (FKB3), Niaga Hadapan FBM KLCI (FKLI) dan Opsyen FBM KLCI (OKLI).

SC juga meluluskan pengenalan Dagangan Besar Terunding (NLT) dalam bulan November, yang memberi lebih fleksibiliti kepada peserta pasaran. Ini merupakan satu kemudahan dagangan luar pasaran yang membolehkan peserta pasaran dan pelanggan mereka menjalankan transaksi bersaiz besar sesama mereka melalui rundingan terus dan persendirian. Dagangan besar boleh dijalankan pada harga tunggal, dan dengan itu dapat meminimumkan gelinciran dan ketidaktentuan laksanaan dagangan. Di samping itu, semua dagangan NLT dilaporkan kepada

bursa untuk penjelasan, serta jumlah dan waktu pendaftaran NLT diumumkan kepada pasaran. Kemudahan NLT boleh didapati untuk kontrak-kontrak FKL1, FCPO, FKB3 dan FMG5.

Untuk meningkatkan kecairan menyeluruh pasaran derivatif, dalam bulan Oktober SC telah meluluskan pemansuhan peperiksaan pelesenan dan syarat-syarat kelayakan dan pengalaman bekerja peserta tempatan. Di bawah kerangka kerja baharu ini, peserta diwajibkan menghadiri Program Penyesuaian yang dianjurkan oleh BMD sebelum mereka boleh mendaftar dengan BMD sebagai peserta tempatan. Dengan ini individu terbabit mendapat rebat yuran istimewa daripada BMD, broker niaga hadapan dan juga potongan cukai daripada kerajaan. Kerangka kerja tempatan baharu ini akan berkuatkuasa dalam tahun 2012 selepas pindaan yang berkenaan dalam *Peraturan Derivatif Bursa Malaysia dan Buku Panduan Pelesenan SC* dibuat.

Usaha untuk memberikan pelabur rangkaian produk yang lebih besar untuk memudahcara strategi dagangan mereka diteruskan dalam bulan Disember dengan kelulusan diberi kepada BMD untuk memperkenalkan Opsyen Minyak Sawit Mentah (OCPO) dan mengubahsuai kontrak Opsyen KLCI Bursa Malaysia FTSE (OKLI). Aset yang mendasari OCPO dan OKLI akan diasaskan kepada kontrak niaga hadapan masing-masing, iaitu Niaga Hadapan Minyak Sawit Mentah (FCPO) dan Niaga Hadapan KLCI Bursa Malaysia FTSE (FKLI), yang ketika ini didagangkan secara aktif di BMD.

### **Meningkatkan kemahiran teknikal pengantara pasaran**

Dalam tahun 2011, seramai 20,634 peserta menghadiri 181 kursus daripada 19 modul Inisiatif Transformasi Industri (ITI), yang meningkatkan profesionalisme pasaran dengan mengukuhkan kemahiran teknikal dan keupayaan pengantara pasaran. Semenjak dilancarkan dalam bulan Julai 2007, seramai 59,652 peserta telah dilatih bawah ITI yang dibiayai oleh Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF).

### **MEMBANGUNKAN DAN MEMPERLUAS PASARAN MODAL ISLAM**

Dengan pertumbuhan ketara pasaran modal Islam (ICM) di peringkat tempatan dan global, berserta dengan objektif untuk mengukuhkan dan mengekalkan kedudukan Malaysia sebagai pemimpin segmen pasaran modal ini, Jabatan ICM SC telah diubah menjadi sebuah kumpulan urusan dalam bulan Januari 2011.

Penubuhan kumpulan urusan ICM telah mewujudkan satu platfom yang lebih besar dan kukuh untuk menyokong usaha berterusan SC dalam meningkatkan keupayaan negara dalam pelbagai aspek ICM termasuk inovasi produk, aktiviti penyelidikan Syariah dan aktiviti pengantaraan serta melebarkan pangkalan antarabangsa ICM Malaysia seperti yang disasarkan dalam CMP2. Ia juga telah menguatkan peranan SC dalam memastikan pembangunan berterusan dan peningkatan kerangka kerja kawal selia dan tadbir urus Syariah untuk menyokong pertumbuhan ICM di Malaysia dengan teratur.

Tahun ini menyaksikan banyak kemajuan yang ketara, iaitu daripada pembentukan produk dan perluasan pasaran hingga kepada pembinaan keupayaan dan pengukuhan infrastruktur yang berkaitan. SC juga diiktiraf dalam beberapa forum antarabangsa atas kepimpinan global dalam arena kewangan Islam:

- *Sumbangan Cemerlang kepada Pembangunan ICM* dianugerahkan kepada SC di Sidang Kemuncak Sukuk London Kelima 2011
- *Kepimpinan Cemerlang dalam Kewangan Islam* dianugerahkan kepada Perunding ICM SC, Wan Abdul Rahim Kamil di Sidang Kemuncak Sukuk London Kelima 2011
- *Kepimpinan Industri Kewangan Islam 2011* dianugerahkan kepada Pengurus SC, Tan Sri Zarina Anwar di Anugerah Kewangan Islam *The Asset Triple A 2011*
- *Sumbangan Paling Cemerlang kepada Kewangan Islam – Institusi* dianugerahkan kepada SC di Anugerah Kewangan Islam KLIFF 2011

## Kemajuan dalam pasaran sukuk

Malaysia terus mengukuhkan kedudukannya sebagai pusat inovasi dengan penerbitan sukuk berdasarkan prinsip Syariah *Wakalah bi Istithmar* oleh Perbadanan Pelaburan Gulf G.S.C, sebuah institusi kewangan serantau yang diperbadankan dan berpangkalan di Kuwait. Di bawah struktur sukuk ini, 49% daripada hasil yang diperoleh daripada terbitan sukuk akan dilaburkan oleh ejen atau *wakeel* dengan Pengantara Kegunaan Khas 1 (SPV1) melalui satu pembiayaan komoditi *murabahah*. Hasil sebanyak 51% lagi akan dilaburkan dengan SPV2 sebagai ejen kecil untuk tujuan pelaburan dalam usaha niaga patuh Syariah.

Struktur sukuk tersebut dipertingkatkan dengan penggunaan kontrak *musawamah* (kontrak jualan yang tidak mendedahkan harga kos aset dan margin keuntungan), yang perlu dimasuki oleh pihak berkaitan selepas tempoh matang dan sebelum penebusan sukuk. Sukuk ini merupakan yang pertama direka bentuk menggunakan gabungan prinsip *Wakalah bi Istithmar* dan kontrak *musawamah*.

Belanjawan 2012 mencadangkan agar perbelanjaan yang timbul daripada penerbitan sekuriti Islam (sukuk) berdasarkan prinsip *Wakalah* diberi pengurangan cukai. Secara khasnya insentif ini diguna pakai untuk sekuriti Islam yang strukturnya berdasarkan prinsip *Wakalah* yang terdiri daripada campuran komponen hutang dan aset. Ini merupakan satu struktur yang diterima di peringkat antarabangsa untuk tujuan dagangan di pasaran sekunder. Insentif ini yang diberi untuk tahun taksiran 2012 hingga 2015, dijangkakan dapat menarik lebih banyak pelabur antarabangsa, menggalakkan pasaran sekunder yang lebih aktif dan cair serta meningkatkan pasaran sukuk Malaysia, sejajar dengan strategi negara untuk menguatkan kedudukannya sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa.

## Garis panduan Sekuriti Islam yang disemak semula

Dalam bulan Ogos, SC telah mengeluarkan *Garis Panduan Sekuriti Islam* (Garis panduan Sukuk) yang telah disemak semula dengan objektif untuk meningkatkan kerangka

kawal selia bagi pengumpulan dana dan peraturan produk dalam pasaran sukuk. Garis panduan Sukuk yang telah disemak itu memberi lebih kejelasan mengenai penggunaan peraturan dan prinsip Syariah yang telah diluluskan oleh Majlis Penasihat Syariah SC. Di samping prinsip dan konsep umum Syariah yang diguna pakai terhadap transaksi sukuk, Garis panduan Sukuk yang telah disemak juga membentangkan peraturan yang boleh diguna pakai untuk sukuk-sukuk tertentu.

Di bawah Garis panduan Sukuk yang telah disemak ini, peranan dan tanggungjawab pihak yang berkenaan dengan penerbitan sukuk ditingkatkan demi kepentingan pelabur dan pendedahan maklumat relevan yang lebih jelas kepada pelabur juga diperlukan. Di samping itu, Garis panduan Sukuk yang telah disemak juga mempermudah proses kelulusan, mempercepatkan masa ke pasaran bagi penerbitan sukuk dan membolehkan standard penerbitan dan dokumentasi untuk sukuk domestik setanding dengan amalan terbaik antarabangsa.

## Pengurusan dana Islam

Dalam tahun 2011, SC telah meluluskan satu lagi lesen pengurusan dana Islam kepada RHB Islamic Asset Management Sdn. Bhd., menjadikan bilangan syarikat pengurusan dana Islam sepenuhnya kepada 16.

## Tadbir urus Syariah

Kerangka tadbir urus Syariah merupakan bahagian penting infrastruktur menyeluruh pasaran modal Islam Malaysia. Bagi memastikan pelabur dalam ICM Malaysia menerima tahap kejelasan dan perlindungan yang sama dengan pelabur pasaran konvensional, pembuatan keputusan berpusat di Majlis Penasihat Syariah (MPS) SC menyediakan ketekalan dan ketentuan dalam ketetapan dan tafsiran Syariah, membolehkan penggiat industri beroperasi di platform yang sama. Diberi kuasa untuk membuat ketetapan atas mana-mana perkara Syariah berkaitan dengan ICM yang dirujuk kepada mereka oleh pihak mahkamah, kesan mengikat daripada keputusan MPS juga memberikan ketentuan berkaitan resolusi pertikaian mengenai kontrak dan transaksi berpandukan Syariah. Di samping itu, sesiapa yang memohon untuk

memberi nasihat mengenai penerbitan produk atau perkhidmatan yang berasaskan Syariah mesti berdaftar sebagai penasihat Syariah yang memenuhi keperluan SC, daripada segi kelayakan dan pengalaman, masing-masing berkaitan Syariah dan kewangan Islam.

MPS dan penasihat Syariah berdaftar terus memainkan peranan utama dalam menerajui inovasi dan pembangunan produk dan perkhidmatan ICM, serta memastikan penggunaan prinsip Syariah yang berkaitan dengan teratur dan konsisten.

Resolusi utama yang telah dibuat oleh MPS dalam tahun 2011, antaranya, adalah berkenaan dengan perkara-perkara yang berikut:

- Menangani kelayakan atau hak untuk melanggan stok pinjaman sekuriti patuh Syariah
- Pengenaan caj lambat bayar bagi hutang penghakiman bagi kes-kes melibatkan kewangan Islam
- Kriteria untuk Syarikat Pemerolehan Tujuan Khas (SPAC) diklasifikasikan sebagai patuh Syariah

Setakat penghujung 2011, penasihat Syariah berdaftar bawah *Garis Panduan Pendaftaran Penasihat Syariah* terdiri daripada 41 individu dan 19 syarikat. Daripada jumlah ini, enam individu dan 14 syarikat adalah warga asing. Kebanyakan syarikat asing telah didaftarkan mengikut syarat-syarat bawah Garis panduan Sukuk berkaitan dengan penawaran sukuk denominasi mata wang asing di Malaysia.

## Pembangunan kapasiti ICM

Sejajar dengan peranannya untuk membangunkan ICM, antaranya melalui peningkatan pengetahuan dan keupayaan profesional dan pemegang kepentingan lain dalam industri, SC terus menyediakan kepimpinan pemikiran dengan menerajui beberapa inisiatif pembangunan kapasiti sepanjang tahun ini, iaitu:

- Persidangan Meja Bulat Kedua Kewangan Islam SC-OCIS, satu usahasama dengan Pusat Pengajian Islam Oxford (OCIS) telah berlangsung dalam bulan Mac. Dengan tema ‘Kewangan Islam dan

Kebaikan Umum’, tiga topik besar telah dibincangkan iaitu ‘Syariah, Kewangan dan Kebaikan Umum’; ‘Syariah, Penyelesaian kepada Undang-undang dan Kepenguatkuasaan Kontrak Kewangan’; dan ‘Membentuk Struktur Korporat Untuk Kewangan Islam dan Beretika’. Persidangan ini dihadiri oleh penggiat industri terkemuka, ahli akademik, cendekiawan Syariah, penetap piawaian dan pengawal selia dari seluruh dunia dan menghasilkan perbincangan yang konstruktif, kritikal dan berwawasan.

- Program Pasaran Islam (IMP) menyediakan satu platform untuk membincangkan isu-isu semasa berkaitan kewangan Islam dan pasaran modal. Dalam IMP keenam bertemakan ‘Peranan Kawalseliaan dalam Menangani Cabaran Membangunkan Pasaran Islam’ penceramah tempatan dan antarabangsa berkongsi pengetahuan dan pengalaman mengenai cabaran-cabaran dalam mengawal selia pasaran Islam dan langkah-langkah mengatasi cabaran tersebut daripada perspektif pengawalseliaan. Program ini telah dihadiri oleh lebih daripada 40 delegasi dari Brunei, Jerman, Hong Kong, Iran, Maldives, Taiwan, Turki dan Emiriah Arab Bersatu.
- Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa Kelima bertemakan “*Perkongsian Risiko: Ke Arah Kebaikan Umum*” membincangkan alternatif kepada sistem perbankan kecil yang sedia ada daripada perspektif ekonomi, undang-undang dan Syariah. Pakar industri kewangan Islam tempatan dan antarabangsa termasuk ahli ekonomi, ahli akademik, cendekiawan Syariah, penggiat undang-undang dan pengawal selia berkongsi pandangan dan pengalaman mereka mengenai subjek ini. Forum ini juga menjadi platform yang berkesan untuk membawa melanjutkan perbincangan tersebut ke Persidangan Meja Bulat Kedua SC-OCIS.
- Dr Volker Nienhaus telah diundang sebagai sarjana pelawat ketiga bawah Program Lawatan Sarjana, satu program usaha sama antara SC dan Universiti Malaya (UM) untuk meningkatkan penyelidikan akademik kewangan Islam. Sepanjang tempoh lawatannya, Dr Nienhaus yang juga merupakan

profesor pelawat di Universiti of Reading, United Kingdom telah, antara lain, memberi ceramah awam dan tertutup di SC dan menjalankan siri ceramah dan bengkel di UM.

- 77 graduan mengambil bahagian dalam pusingan keempat dan kelima Skim Latihan Graduan Pasaran Modal Islam (ICMGTs). Program ini yang dibangunkan bersama oleh SC dan Securities Industry Development Corporation (SIDC) dan diperkenalkan dalam tahun 2009, memberi persediaan pekerjaan dalam industri pasaran modal kepada graduan melalui kombinasi pembelajaran berdasarkan pengalaman dan berstruktur selama lapan minggu.
- Program i-Advisor julung kalinya dianjurkan dalam tahun 2011. Ia dibiayai oleh Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF) dan dianjurkan oleh SIDC. Program ini menyasarkan untuk memberi pembangunan profesional berterusan dalam bidang penasihat Syariah berkaitan dengan ICM. Ia dibangunkan untuk mengintegrasikan aspek teori dan praktikal pengetahuan industri. Program ini ditawarkan dalam bentuk modul, dengan tempoh bagi setiap modul di antara dua hingga tiga hari, dan jumlah keseluruhan 13 hari untuk lima modul.
- Persidangan Meja Bulat mengenai Pengurusan Dana Islam yang dikendalikan dan dipengerusikan oleh SC telah dianjurkan bersempena dengan Sidang Kemuncak Lembaga Perkhidmatan Kewangan Islam (IFSB) kelapan di Luxembourg. Persidangan ini membolehkan syarikat pengurusan dana Islam dari Malaysia mempelajari kerangka kawal selia dan operasi di Luxembourg dan membina jaringan kerja dengan ahli industri pengurusan dana Luxembourg. Ia dihadiri oleh lebih daripada 30 peserta yang meliputi pengawal selia dan penggiat industri dari Luxembourg dan Malaysia.
- SC juga menganjurkan program yang serupa untuk penggiat industri pengurusan dana Malaysia dan Indonesia di Jakarta, bersempena dengan Persidangan Bersama Peringkat Tinggi Kewangan

Islam yang dianjurkan oleh Bank Indonesia dan Bank Negara Malaysia. Hampir 40 orang wakil termasuk pengawal selia menghadiri program tersebut yang menjadi platform untuk mendapat lebih pemahaman mengenai landskap industri di kedua-dua negara dan untuk membina perhubungan.

- Bengkel Penasihat Syariah bertemakan '*Proses Saringan Saham Syariah: Latar belakang, Metodologi dan Kajian Kes'* telah dianjurkan untuk memberi pemahaman tentang objektif, latar belakang dan kaedah proses saringan sekuriti dan metodologinya seperti yang diguna pakai oleh SC.
- Ceramah Pakar mengenai Produk Berstruktur Islam telah dianjurkan sebagai satu platform untuk membincarakan penggunaan prinsip Syariah dalam penstrukturkan produk berstruktur dan mekanisme yang terlibat, juga untuk meneliti beberapa kajian kes.
- Bengkel standard IFSB telah dianjurkan bersama-sama dengan IFSB untuk membincangkan:
  - Prinsip Panduan Mengenai Tadbir urus untuk Skim Pelaburan Menyeluruh Islam
  - Syarat Kecukupan Modal untuk Sukuk, Pensekuritian dan Pelaburan Hartanah
  - Prinsip Panduan Mengenai Tatalaku Perniagaan untuk Institusi yang Menawarkan Khidmat Kewangan Islam; dan
  - Prinsip Panduan Mengenai Sistem Tadbir Urus Syariah untuk Institusi yang Menawarkan Khidmat Kewangan Islam

Bengkel tersebut telah dihadiri oleh wakil-wakil daripada institusi yang terlibat dengan industri dana Islam.

SC juga turut mengambil bahagian dalam pelbagai seminar, program dan acara yang dianjurkan sepanjang tahun oleh organisasi tempatan dan luar negara untuk menggalakkan pemahaman yang lebih baik mengenai ICM dan juga untuk meningkatkan profail dan kedudukan Malaysia sebagai pusat kewangan Islam antarabangsa.

## USAHA SAMA ANTARABANGSA DAN PERJANJIAN PERDAGANGAN

### Penglibatan dalam penetapan standard kawal selia antarabangsa

SC terus mengambil bahagian secara aktif dalam arena kawal selia antarabangsa dan bekerjasama dengan IOSCO, ASEAN, APEC dan menjalin usaha sama dengan rakan sekerja kawal selia antarabangsa.

Sebagai ahli aktif IOSCO, forum dasar antarabangsa terkemuka dan penetapan standard global bagi pengawalseliaan sekuriti, SC menyumbang kepada pembangunan standard antarabangsa dalam pengawalseliaan sekuriti. Pengerusi SC merupakan Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO<sup>1</sup> (EMC) sejak bulan Mei 2008. Sebagai salah satu jawatankuasa utama dalam IOSCO, EMC merupakan satu platform penting bagi pengawal selia pasaran pesat membangun untuk membincangkan dan bertukar-tukar pandangan mengenai isu-isu utama pengawalseliaan dan cabaran yang dihadapi oleh pasaran pesat membangun. SC juga mempengaruhi Kumpulan Kerja Pasaran Sekunder IOSCO EMC, yang telah menerbitkan beberapa buah laporan mengenai isu-isu melibatkan pasaran sekunder dan sedang mengusahakan satu mandat mengenai Hari Dagangan dalam Pasaran Pesat Membangun.

Sepanjang tahun ini, SC bersama dengan Lembaga Bursa Saham India (SEBI), mempengaruhi Jawatankuasa Kerja IOSCO EMC mengenai Pembangunan Pasaran Bon Korporat dalam Pasaran Pesat Membangun. Melalui usaha sama dengan Bank Dunia, Jawatankuasa Kerja menyediakan satu laporan yang menyemak semula status pembangunan semasa pasaran bon korporat dalam pasaran pesat membangun, membincangkan isu-isu dan serta menyediakan pasaran pesat membangun dengan garis panduan untuk mengawalselia dan membangunkan pasaran bon korporat. Laporan tersebut juga membincangkan pelbagai keperluan pasaran bon korporat dalam pasaran pesat membangun, yang berada dalam tahap pembangunan yang berbeza-beza dan mengenal pasti

saranan yang menyeluruh meliputi isu-isu pengawalseliaan dan pembangunan.

SC juga telah dijemput untuk menyertai Pasukan Petugas Lembaga Kestabilan Kewangan (FSB) bersama-sama dengan Tabung Kewangan Antarabangsa, Bank Dunia, IOSCO serta bank-bank pusat dan pengawal selia sekuriti daripada Pasaran Pesat Membangun dan Ekonomi Membangun (EMDE). Jawatankuasa kerja ini dibentuk sebagai respons kepada permintaan G20 untuk menyediakan satu laporan yang dapat mengenal pasti dan menyelidik isu-isu kestabilan ekonomi yang relevan kepada EMDE. SC memimpin kumpulan ahli pakar menyediakan input tentang isu utama kestabilan kewangan daripada perspektif pasaran modal EMDE, dan mengenal pasti saranan dasar yang relevan. Laporan akhir telah dihantar ke Menteri-menteri Kewangan dan Gabenor bank-bank pusat kumpulan G20. Laporan ini diterbitkan oleh FSB dalam bulan Oktober.

SC terus mewakili IOSCO EMC di dalam Lembaga Pemantauan Yayasan IFRS (Lembaga Pemantauan). Tanggungjawab utama Lembaga Pemantauan ini adalah untuk memastikan pemegang amanah Yayasan IFRS menjalankan tugas mereka seperti yang dinyatakan dalam Perlembagaan Yayasan IFRS, serta meluluskan pelantikan atau pelantikan semula pemegang amanah Yayasan. Ahli-ahli lain Lembaga Pemantauan adalah Pengerusi Jawatankuasa Teknikal IOSCO, Suruhanjaya Eropah, Agensi Perkhidmatan Kewangan Jepun dan Suruhanjaya Sekuriti dan Bursa AS. Lembaga Pemantauan tersebut sedang menyiapkan semakan ke atas struktur tadbir urus Yayasan IFRS untuk menyokong pembentukan piaiwaian yang berkualiti tinggi dan diterima pakai di peringkat global.

SC telah menjadi tuan rumah kepada mesyuarat dan seminar Jawatankuasa Rantau Asia Pasifik IOSCO (APRC) dalam bulan Disember. APRC adalah salah satu daripada empat Jawatankuasa serantau IOSCO, yang bermesyuarat untuk membincangkan, antaranya, isu-isu berkaitan pasaran modal yang memberi kesan kepada rantau ini. Semasa mesyuarat yang dipengerusikan oleh Lembaga

<sup>1</sup> Ahli EMC IOSCO merangkumi hampir 80% daripada 126 ahli biasa dan bersekutu dalam IOSCO.

Sekuriti dan Bursa India, pengawal selia kanan membincangkan impak perkembangan antarabangsa semasa terhadap sektor kewangan di rantau Asia Pasifik, termasuk kesan krisis zon Euro terhadap pasaran serantau. Peserta juga membincangkan cabaran-cabaran dalam penguatkuasaan rentas sempadan, termasuk implikasi dagangan berdasarkan teknologi.

Sepanjang tahun ini, kami terus menghulurkan bantuan kepada rakan sejawat pengawal selia melalui latihan dan bantuan teknikal yang lain. Dalam tahun 2011, SC telah menjadi tuan rumah kepada 12 lawatan belajar oleh pengawal selia antarabangsa, antaranya dari Thailand, Kemboja, India, Oman, Pakistan dan Nigeria mengenai pelbagai bidang berkaitan dengan pengawalseliaan dan pembangunan pasaran modal Malaysia. Dari 29–30 November, SC juga menjadi tuan rumah kepada Program Latihan Seminar IOSCO mengenai Memahami Produk Kewangan Baharu dan Implikasi Pengawalseliaan Produk Tersebut, yang telah mendapat sambutan baik daripada pengawal selia di rantau Asia Pasifik.

SC juga telah memberi respons kepada lebih kurang 90 pertanyaan dari luar negara, berkaitan dengan pelbagai aspek kerangka kawal selia yang mentadbir pasaran modal Malaysia.

## Menggalakkan integrasi pasaran modal ASEAN

SC menganggotai Forum Pasaran Modal ASEAN (ACMF), sebuah kumpulan peringkat tinggi pengawal selia sekuriti ASEAN yang ditubuhkan di bawah naungan Menteri Kewangan ASEAN dalam tahun 2004. Kumpulan ini bertindak sebagai satu forum untuk isu-isu dasar berkaitan dengan pembangunan pasaran modal di rantau ini. ACMF sekarang dipengerusikan oleh Pihak Berkuasa Kewangan Singapura.

Integrasi pasaran modal ASEAN sedang diusahakan secara aktif, memandangkan manfaat yang akan diperoleh daripada aliran modal yang lebih besar, lebih banyak rangkaian produk dan perkhidmatan yang ditawarkan dan kepelbagaiannya risiko yang dipertingkat. Integrasi tersebut akan membolehkan ASEAN memanfaatkan skala kolektifnya, meningkatkan daya saingan kolektif ASEAN

berbanding Eropah dan AS serta keperluan pelaburannya yang semakin pesat berkembang dengan lebih cekap.

Semenjak Pelan Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN 2015 (Pelan Pelaksanaan 2015) diluluskan oleh Menteri-menteri Kewangan ASEAN dalam bulan April 2009, ACMF telah mencatat kemajuan yang baik dalam usahanya mempromosikan ASEAN sebagai suatu kelas aset, meningkatkan standard kawal selia di pasaran modal ASEAN dan memudahcarakan aliran dan akses yang lebih banyak ke dalam pasaran modal kami.

Inisiatif utama yang sedang diambil oleh ACMF termasuk menggalakkan penawaran produk secara rentas sempadan, memudahcarakan penyenaraian silang, meningkatkan standard tadbir urus korporat dalam kalangan syarikat tersenarai ASEAN, dan memudahcarakan dagangan rentas sempadan melalui Hubungan Dagangan ASEAN. Secara khususnya, SC sedang menerajui usaha untuk membangunkan kerangka untuk mempercepat semakan ke atas permohonan penyenaraian sekunder di bursa-bursa ASEAN. SC juga memacu inisiatif Kad Skor Tadbir Urus Korporat ASEAN yang bertujuan meningkatkan standard dan amalan tadbir urus korporat di ASEAN, serta meningkatkan tarikan dan profil pelaburan syarikat awam tersenarai ASEAN yang berkualiti di peringkat antarabangsa.

SC juga menyokong secara aktif Kementerian Kewangan melalui penyertaan dalam Proses Menteri Kewangan ASEAN untuk mempromosikan peranan pasaran modal dalam usaha integrasi serantau. Dalam bulan September, Menteri-menteri Kewangan ASEAN telah menandatangani Perjanjian Pemegang Saham untuk pembentukan Dana Infrastruktur ASEAN (AIF) untuk membiayai projek infrastruktur utama di seluruh rantau ini. AIF yang akan dibangunkan di Malaysia, akan bermula dengan ekuiti permulaan sebanyak AS\$485.2 juta yang disumbangkan oleh sembilan ahli ASEAN dan Bank Pembangunan Asia (ADB) sebagai pembiaya bersama.

## Memorandum Persefahaman

SC terus menjalin hubungan dengan pengawal selia antarabangsa. Kami menandatangani Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Pejabat Suruhanjaya Perdagangan Niaga Hadapan Pertanian Thailand (AFTC)

## **Menentukan tangga kedudukan Tadbir Urus Korporat Serantau bagi PLC ASEAN**

SC sedang memimpin usaha sama dengan pakar-pakar tadbir urus korporat (CG) ASEAN bagi membangunkan kad skor CG untuk menentukan tangga kedudukan syarikat awam tesenarai di rantau ini.

Kad skor CG ASEAN dan Tangga Kedudukan Tadbir Urus Korporat PLC ASEAN adalah antara inisiatif utama serantau yang dijalankan bawah Forum Pasaran Modal ASEAN. Inisiatif ini yang dibiayai oleh Bank Pembangunan Asia disasarkan kepada peningkatan standard dan amalan tadbir urus korporat di ASEAN, dan meningkatkan kewujudan dan profil pelaburan syarikat tersenarai ASEAN yang berkualiti di peringkat antarabangsa.

Dengan bantuan teknikal pakar terbaik CG di rantau ini, metodologi penetapan tangga kedudukan CG telah berjaya diwujudkan dengan memanfaatkan metodologi yang telah dilaksanakan di negara-negara ASEAN, juga yang telah diguna pakai oleh agensi pelbagai hala seperti Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi.

Pakar-pakar CG, iaitu Profesor Mak Yuen Teen dari Fakulti Perniagaan National University of Singapore; Rongruja Saicheua dari Thai Institute of Directors; Professor Sidharta Utama dari Indonesian Institute for Corporate Directorship; dan Profesor Salleh Hassan dari Malaysia, akan menaksir PLC ASEAN berdasarkan kriteria penilaian, dan membangunkan senarai syarikat yang telah diberi penarafan yang dijangka akan dikeluarkan pada suku pertama 2012.

Untuk tahun pertama, Kad Skor CG ASEAN akan digunakan untuk menentukan tangga kedudukan kepada 30 PLC pada kedudukan teratas daripada setiap negara yang mengambil bahagian iaitu Indonesia, Malaysia, Filipina, Singapura, Thailand dan Vietnam. Melangkah ke hadapan, dijangkakan inisiatif ini akan menghasilkan senarai tahunan PLC terbaik serantau.

Kad Skor CG ASEAN dijangka akan memberi sokongan kuat ke arah penubuhan ASEAN sebagai kelas aset dan mempromosi PLC ASEAN sebagai berdaya saing di peringkat antarabangsa daripada perspektif tadbir urus korporat.

dalam bulan Mei, yang disasarkan untuk mengukuhkan hubungan dua hala dan meningkatkan kerjasama silang sempadan berkenaan niaga hadapan komoditi di antara pengawal selia di Malaysia dan Thailand.

SC juga menandatangani MoU dengan Bank Pusat Ireland dalam bulan November untuk menjalin kerjasama dalam bidang pengawasan dan pengawalseliaan entiti yang dibenarkan, yang aktivitinya termasuk penawaran skim pelaburan kolektif bersama operasi yang diawasi oleh kedua-dua pengawal selia. Ini melambangkan satu langkah penting dalam usaha membuka laluan kepada pengantara Malaysia untuk menawarkan produk mereka ke peringkat antarabangsa dan meningkatkan kewujudan dana Malaysia di kalangan pelabur dari Eropah.

## **Perjanjian Perdagangan Antarabangsa**

### ***Kerangka Perjanjian ASEAN Mengenai Perkhidmatan***

SC meneruskan penglibatannya dalam rundingan untuk meliberalisasikan perkhidmatan kewangan bawah Kerangka Perjanjian ASEAN Mengenai Perkhidmatan (AFAS) yang dilaksanakan melalui Jawatankuasa Kerja Liberalisasi Perkhidmatan Kewangan (WCFSL). Dalam tahun 2011, Paket Kelima Komitmen Perkhidmatan Kewangan (Paket Kelima) telah ditandatangani ketika Mesyuarat Menteri Kewangan ASEAN+3 pada 4 Mei di Hanoi, Vietnam. Rundingan ke atas Paket Kelima yang bermula dalam bulan April 2008 berjaya diselesaikan dalam bulan Disember 2010.

Bawah Paket Kelima, Malaysia telah membuat komitmen liberalisasi untuk sub-sektor pasaran modal sebagai sebahagian daripada usahanya untuk mencapai sasaran Pelan Tindakan Komuniti Ekonomi ASEAN (AEC). Komitmen Malaysia bawah Paket Kelima sebenarnya di luar bidang yang telah dijanjikan menurut Pelan Tindakan AEC dan dengan itu menegaskan komitmen Malaysia ke arah integrasi serantau yang lebih besar bawah AEC.

Hasil daripada komitmen ini, penyedia perkhidmatan kewangan ASEAN kini dibenarkan untuk menjalankan aktiviti yang dikawal selia, iaitu dagangan dalam kontrak niaga hadapan, pengurusan dana (konvensional atau Islam),

aktiviti modal teroka dan pengurusan modal teroka. Mereka boleh memberi nasihat mengenai kewangan korporat dan aktiviti perancangan kewangan tanpa halangan ekuiti asing, manakala transaksi dalam sekuriti dan sekuriti terhad kepada unit amanah, dibenarkan dengan ekuiti asing yang dibenarkan sehingga 70%. Di samping itu, warga Malaysia di luar negara kini dibenarkan menggunakan khidmat nasihat pembrokeran sekuriti daripada penyedia khidmat kewangan ASEAN.

Lanjutan daripada perjanjian Pakej Kelima, rundingan mengenai Pakej Keenam Komitmen Perkhidmatan Kewangan dimulakan dalam bulan Julai 2011.

### **Perjanjian Perdagangan Bebas**

Perdagangan merupakan bahagian penting ekonomi Malaysia dan terus berkembang di sebalik ketidaktentuan ekonomi global. Untuk meningkatkan perdagangan, Kementerian Perdagangan dan Industri Antarabangsa (MITI) menjalankan Perjanjian Perdagangan Bebas (FTA) dengan rakan kongsi strategik dan SC terus menyokong MITI dengan memberikan nasihat dan input ke atas bidang berkaitan pasaran modal dan juga mengambil bahagian dalam mesyuarat rundingan perdagangan.

Dalam tahun 2011, SC tampil ke hadapan dalam rundingan mengenai perkhidmatan kewangan untuk beberapa FTA, termasuk Perjanjian Perkongsian Trans-Pasifik (TPP), FTA Malaysia-Kesatuan Eropah, dan FTA Malaysia-Australia. Setakat ini, ketiga-tiga FTA telah mencapai kemajuan yang ketara. Lanjutan dari itu, mesyuarat permulaan di antara Malaysia dan Kerjasama Negara Teluk (GCC) telah berlangsung untuk mencari kemungkinan satu FTA dicapai pada masa hadapan.

### **Mesyuarat Menteri Kewangan Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik (APEC)**

Selain daripada inisiatif perdagangan ASEAN dan FTA, SC merupakan sebahagian daripada delegasi Malaysia ke Mesyuarat Menteri Kewangan ke-18 APEC yang berlangsung di Honolulu, Hawaii dalam bulan November. Peranan SC pada mesyuarat tersebut adalah menasihati dan membantu Dato' Seri Ahmad Husni Hanadzlah,

Menteri Kewangan Kedua, mengenai hal-hal berkaitan pasaran modal.

## **MEMPROMOSIKAN PASARAN MODAL MALAYSIA**

### **Penglibatan pihak berkepentingan**

SC secara proaktif terus mempromosi pasaran modal Malaysian melalui penglibatan kerap bersama pihak berkepentingan utama dan pihak berpengaruh di rantau ini dan antarabangsa. Ini dijalankan melalui perbincangan meja bulan peringkat tinggi, taklimat dan seminar. Melalui sesi-sesi ini, SC berupaya membincangkan masalah dan isu dan pada masa yang sama memberikan maklumat terkini mengenai pembangunan dan langkah-langkah liberalisasi yang memberi kesan kepada pasaran modal Malaysia. Penglibatan ini berlangsung di peringkat tinggi, dengan objektif meningkatkan kerjasama serantau dan antarabangsa dan meningkatkan peluang rentas sempadan di antara peserta tempatan dan luar negara.

Antara penglibatan utama dalam tahun 2011 adalah lawatan Datuk Bandar London, Setiausaha Perkhidmatan Kewangan Perbendaharaan Hong Kong dan persidangan meja bulat peringkat tinggi kewangan bersama dengan Perdana Menteri sempena lawatan rasmi beliau ke London. SC juga menganjurkan sesi taklimat khas berikutnya daripada pelancaran CMP2 dan Pelan Tindakan Tadbir Urus Korporat dengan pengurus dana antarabangsa, misi diplomatik luar negara dan agensi penarafan.

Untuk mendapatkan maklumat perkembangan terkini krisis hutang Eropah, penglibatan Duta EU telah dianjurkan untuk membincangkan implikasi krisis EU terhadap Asia dan negara-negara serantau yang lain. Untuk mempromosikan hubungan pasaran modal India-Malaysia, Pengerusi Lembaga Sekuriti dan Bursa India telah diberi peluang untuk mengemas kini pengurus dana Malaysia dan pengantara mengenai perkembangan terkini dan peluang pelaburan terbaru di India.

SC terus memberi sokongan dan bekerjasama dengan agensi lain seperti Bursa Malaysia dan MIFC, juga bank pelaburan domestik mengenai jerayawara pelaburan antarabangsa dan aktiviti promosi lain untuk

mempromosikan Malaysia sebagai hab kewangan antarabangsa di Asia Tenggara. Melalui usaha bersepada kesemua institusi awam dan swasta, Malaysia telah diiktiraf berada pada kedudukan ke-21 sebagai ekonomi paling berdaya saing di dunia, menurut Laporan Daya Saing Global 2011-2012 WEF.

Untuk memastikan komunikasi terbuka dan telus mengenai pasaran modal Malaysia, SC juga terus memaklumkan kepada pihak berkepentingan tempatan dan antarabangsa mengenai perkembangan utama kawal selia, berita yang relevan dan isu topikal melalui terbitan suku tahunan *Capital.My*.

## Bahagian Empat

### Meningkatkan Keupayaan dan Keberkesanan Kami



# MENINGKATKAN KEUPAYAAN DAN KEBERKESANAN KAMI

## PENGENALAN

SC terus melabur dalam kakitangan kami, keupayaan organisasi dan peralatan dan infrastruktur teknologi (IT) bagi membolehkan kami proaktif dan bersedia untuk menyahut cabaran dan peluang yang dikenal pasti dalam CMP2 dan Pelan Urusan tahunan kami. Usaha-usaha ini telah membawa hasil yang positif dalam bentuk keupayaan pengawalseliaan dan keberkesanan operasi yang lebih tinggi, yang telah membolehkan kami memperkenal dan melaksanakan sebilangan inisiatif penting dan pelan strategik pada tahun berkenaan, seiring dengan memenuhi permintaan yang lebih tinggi dalam kerja-kerja penyeliaan, pemantauan dan penguatkuasaan kami.

Kami menggunakan pendekatan menyeluruh bagi mempertingkat keberkesanan sistem penyampaian kami. Antara lain, kami telah memperkuuh set keupayaan dan kemahiran kakitangan kami melalui inisiatif pengurusan modal insan (HCM) dan memperkenalkan langkah-langkah tambahan bagi menggalakkan dan memangkin integriti dan tadbir urus yang lebih tinggi. Kami juga telah berusaha menambah baik proses-proses kerja kami melalui semakan dan jaminan berterusan, menggunakan IT dan meningkatkan sistem pengurusan pengetahuan dan rekod. Bagi mengukuhkan lagi hubungan dan menggalakkan keakraban di kalangan semua peringkat kakitangan, kami juga melaksanakan beberapa program bagi meningkatkan lagi komunikasi dalaman dan sikap kesukarelaan kakitangan.

## MEMPERKUKUH KEUPAYAAN KAWAL SELIA DAN SET KEMAHIRAN

Bagi memperkuuh keupayaan kawal selia dan set kemahiran, usaha di peringkat organisasi telah ditumpukan kepada pelbagai inisiatif HCM yang direka bentuk untuk meningkatkan amalan sedia ada dan melaksanakan langkah baru yang menggalakkan budaya prestasi tinggi dan berasaskan nilai. Pada 2011, kami mengenal pasti dan berusaha secara khusus ke atas tiga bidang:

- Ganjaran dan pembangunan kerjaya;
- Amalan dan kawalan tadbir urus; dan
- Program strategik HCM.

Program pembelajaran dan pembangunan kami telah ditumpukan kepada meningkatkan tahap kemahiran sedia ada dan menyediakannya bagi keperluan akan datang. Setakat ini, kami memastikan bahawa kakitangan kami dilengkapi dengan kemahiran yang diperlukan untuk menjalankan fungsi tugas yang mereka sedia ada dan mengembangkan asas pengetahuan mereka sejajar dengan perkembangan pasaran.

Inisiatif pembelajaran dan pembangunan yang telah dilaksanakan merangkumi program luaran, kurikulum dalaman berkaitan fungsi dan segmen pasaran modal tertentu serta program kepimpinan, kepada pembelajaran maya, sesi perkongsian ilmu dan pembelajaran ketika bekerja. Kami mencapai purata 8.87 hari pembelajaran

formal bagi setiap kesamaan sepenuh masa (FTE), peningkatan sebanyak 25% daripada 7–11 hari yang dicatatkan pada 2010. Purata hari-hari latihan akan lebih tinggi dengan memasukkan bilangan jam yang ditumpukan kepada sesi perkongsian ilmu dan pembelajaran ketika bekerja.

## Ganjaran dan pembangunan kerjaya

SC menjalankan semakan kerap kepada terma dan syarat pekerjaan dan amalan pengurusan manusia sebagai sebahagian daripada usahanya bagi memastikan keberkaitan dan kecekapan kerja. Pada tahun ini, keutamaan telah diberikan kepada pelaksanaan pelbagai inisiatif berkaitan dengan manfaat, ganjaran dan pengiktirafan serta pembangunan kerjaya.

Susulan semakan ke atas program ganjaran dan pengiktirafan sedia ada organisasi, termasuk menanda aras dan penilaian kesesuaian, kami telah memperkenalkan beberapa peningkatan pada tahun berkenaan, termasuk menambah peruntukan bagi cuti bersalin, cuti bersalin bagi kakitangan lelaki dan penggunaan cuti yang layak.

Kami juga telah memulakan pengumpulan secara menyeluruh semua peluang pembangunan kerjaya. Ini merupakan pelaksanaan utama yang membabitkan kumpulan fokus dan pelbagai perbincangan berkumpulan di seluruh organisasi. Kami telah membincangkan kerangka dan falsafah menyeluruh, merancang dan melaksanakan pelbagai komponen. Ini termasuk perancangan penggantian bagi jawatan utama, pembangunan kurikulum pasaran modal dan program pensijilan bagi meningkatkan kecekapan profesional, penambahbaikan kemudahan latihan bagi pembangunan profesional serta program pembangunan kepimpinan. Kebanyakan inisiatif ini dijalankan untuk memenuhi saranan daripada kaji selidik organisasi SC mengenai ganjaran dan pembangunan kerjaya yang seiring dengan usaha berterusan dan bertindak mengesahkan kepentingan inisiatif ini.

## Kaji selidik persekitaran organisasi

Di samping inisiatif berkaitan dengan mempertingkat reka bentuk organisasi, menambah baik proses urusan dan meningkatkan budaya korporat prestasi tinggi, satu kaji

selidik persekitaran organisasi telah dijalankan pada bulan Februari bagi mendapatkan pandangan dan persepsi kakitangan ke atas kualiti persekitaran kerja kami bagi mengenal pasti bidang kekuatan dan bidang penambahbaikan yang boleh dilaksanakan.

Kaji selidik tersebut menggalakkan kakitangan untuk memberikan maklum balas yang akan membantu usaha SC untuk mewujudkan satu persekitaran yang memberi motivasi kepada kakitangan untuk melakukan yang terbaik dan memperoleh kepuasan kerja daripada sebuah organisasi yang mereka bangga menjadi sebahagian daripadanya.

Apabila kaji selidik tersebut dilengkapkan pada bulan Mei, yang merangkumi analisis hasil kaji selidik dan pengenalpastian bidang keutamaan yang perlu diusahakan, hasilnya telah dikongsi dengan semua kakitangan dan kumpulan-kumpulan kerja telah dibentuk untuk mengenal pasti pelan tindakan yang sesuai bagi menangani isu-isu yang dikenal pasti. Pelaksanaan pelan tindakan ini telah dijalankan sejak bulan Jun dan kakitangan dimaklumkan setiap bulan mengenai kemajuannya.

Hasil kaji selidik juga memberikan kefahaman mendalam mengenai bidang-bidang yang dilakukan dengan baik dan oleh itu membantu dalam mengesahkan amalan kerja yang baik yang telahpun diamalkan. Bidang prestasi tinggi, sebagaimana yang ditanda aras terhadap norma antarabangsa, termasuk mempunyai kejelasan dan kefahaman kepada matlamat dan objektif organisasi serta kerja berpasukan yang kuat.

## Amalan dan kawalan tadbir urus

Semakan bersistematik terhadap amalan dan kawalan tadbir urus kami telah dilaksanakan bagi meningkatkan lagi tahap kejelasan, ketentuan dan integriti daripada segi kaedah kami mengurus kakitangan.

Kerangka tadbir urus kami telah dipertingkat dan dilaksanakan melalui semakan dasar, proses kerja dan prosedur. Dasar-dasar terkini tersebut merangkumi:

- Pengambilan bukan warganegara Malaysia – ciri-ciri yang jelas bagi pengambilan profesional bukan warganegara Malaysia telah dibangunkan;

- Peminjaman dan sangkutan kakitangan – prinsip dan pengaturan bagi kakitangan SC untuk memperoleh lebih pendedahan profesional dan pembangunan kemahiran di organisasi pihak ketiga telah disediakan; dan
- Tempoh bertenang – tempoh masa bertenang telah diperkenalkan bagi memelihara integriti dan mengelakkan sebarang percanggahan kepentingan apabila kakitangan meninggalkan SC.

## **Program strategik HCM**

### **Sistem pengurusan penggantian**

SC terus menekankan kepentingan mempunyai sistem perancangan penggantian berstruktur. Sehingga kini, SC telah menggunakan pusat penilaian dan melaksanakan program mentor serta menformalkan penubuhan Majlis Penggantian bagi mengenal pasti dan menyediakan kakitangan kami untuk mengambil peranan kepimpinan kanan dan mengurus fungsi kritikal di SC.

### **Pemprofilan kerja dan penilaian kerja organisasi**

Susulan lengkapnya inisiatif pemprofilan kerja pada 2010, semua kerja di SC telah dinilai bagi mentakrif nilai atau saiz relatif kerja untuk mewujudkan relativiti dalam berdasarkan skop yang adil, kukuh dan konsisten. Ini menyediakan asas bagi mereka bentuk gred dan struktur gaji yang kukuh dan saksama, pengredan kerja dalam konteks organisasi dan mengurus relativiti kerja dan gaji. Ia juga mewujudkan kriteria yang berkesan bagi membanding kerja di SC serta dengan kerja atau peranan yang sama dalam pasaran kerja yang lebih meluas. Kami telah menyiapkan proses ini pada 2011 bagi peringkat eksekutif, profesional dan pengurusan peringkat pertengahan.

### **Pembangunan kurikulum dan LEAD**

Tahun ini menyaksikan bermulanya Kurikulum Pasaran Modal Teras SC, sukanan pengajian yang menyeluruh mengenai mekanisme dan risiko produk kewangan pasaran

modal. Kurikulum Pembangunan Kecemerlangan dan Pembangunan Kepimpinan (LEAD) SC telah memasuki tahun kedua dan sebanyak 20 program pembangunan kepimpinan telah dilaksanakan, bagi mempersiapkan lagi kakitangan dengan kemahiran kepimpinan dan pengurusan yang sesuai untuk mengurus dan memperkembang pelaporan langsung mereka, memacu perubahan, mencapai objektif organisasi dan berurusan dengan pihak berkepentingan.

### **Program SUPREME dan pensijilan CFE**

Satu lagi pencapaian dalam membangunkan set kemahiran profesional dan khusus ialah pelancaran SUPREME, sebuah program unik bagi para pemeriksa SC yang bertujuan memastikan keupayaan tahap tinggi dalam menjalankan pemeriksaan ke atas pengantara dan institusi pasaran.

Di samping itu, kakitangan dari Jabatan Penyiasatan, Jabatan Pemantauan Korporat dan Lembaga Pemantauan Audit (AOB) telah dikenal pasti untuk menjalani dua program pensijilan utama pada 2011; Pemeriksa Penipuan Bertauliah (CFE) dan Pengajian Pentaksiran dan Audit, Piawaian Pengauditan Antarabangsa (ISA) ICAEW. Program pensijilan ini akan meningkatkan lagi kapakaran profesional para penyiasat dan pemeriksa SC.

### **Pendedahan luar negara**

Bagi menyediakan kakitangan kami dengan lebih banyak peluang untuk membincangkan dan menjalin jaringan di peringkat antarabangsa mengenai perkembangan semasa di pasaran kewangan global, termasuk perkembangan kawal selia dan standard antarabangsa yang terkini, kakitangan telah berinteraksi dengan pengawal selia asing dan peserta industri global melalui pelbagai program di peringkat serantau dan antarabangsa, termasuk Inisiatif Latihan Pengawal Selia Kewangan APEC, Pengajian Musim Panas 2011 dan Program Kepimpinan Serantau bagi Pengawal Selia Sekuriti ASIC, Program Penguatkuasaan SEC, Isu Buku Dagangan dan Infrastruktur Pasaran IOSCO/FSI, Seminar Pasaran Modal Korea, Kursus Antarabangsa ke-3 Pasaran Modal Islam dan Bengkel ADB-AFDC mengenai Pembangunan Mampan Pasaran Bon Kerajaan. Program

luar negara ini juga memberikan peluang kepada kakitangan kami untuk mempromosi Malaysia dan pasaran modal kami.

Kami juga telah meraih manfaat daripada dialog bersama rakan pengawal selia dan pakar dari US CFTC, Skim Pampasan Perkhidmatan Kewangan UK, Goldman Sachs, Allen & Gledhill dan rakan sekerja dan peserta industri yang lain. Interaksi ini telah membolehkan pertukaran pengalaman dan amalan baik bersama dalam bidang-bidang seperti pemantauan pasaran derivatif, impak Dodd-Frank ke atas pasaran Asia, prospek bagi pasaran derivatif di Asia, produk pelaburan berstruktur dan skim dana pampasan.

### **Pusat Penilaian bagi Polis Bantuan SC**

Bagi meningkatkan keselamatan di premis dan lingkungan kawasan SC, kami memperoleh kelulusan daripada Polis Diraja Malaysia (PDRM) untuk menubuhkan Unit Polis Bantuan. Tiga puluh tiga kakitangan keselamatan telah berjaya menjalani program latihan polis selama 90 hari di Pusat Latihan PDRM (PULAPOL). Sebuah pusat penilaian dalaman juga telah dilancarkan untuk bertindak sebagai program tersedia bagi kakitangan tersebut meningkatkan lagi kecekapan mereka.

## **MENINGKATKAN SISTEM DAN PROSES DALAMAN**

SC terus menerus berusaha menyediakan sistem penyampaian yang lebih cekap dan berkesan kepada pihak berkepentingan. Ini adalah amat penting dalam keadaan pasaran hari ini yang mencabar apabila ketidaktentuan yang semakin meningkat dan peralihan pantas persekitaran global menuntut tahap kewaspadaan dan keupayaan yang lebih tinggi di pihak pengawal selia.

### **Memanfaatkan IT**

Bagi menambah baik pengalaman pihak berkepentingan apabila berurus dengan SC, infrastruktur Sistem Pelaporan Elektronik (ERS) telah dinaiktaraf, setelah digunakan selama sembilan tahun. Peningkatan taraf ini juga membolehkan kami memberi respons secara positif kepada

peningkatan permohonan dan penyerahan dalam talian daripada pihak berkepentingan luaran kami.

Seiring dengan itu, Sistem Pendaftaran Automatik Juruaudit (ARAS) telah dilaksanakan bagi AOB untuk memudahcarakan pendaftaran secara dalam talian juruaudit yang memberi khidmat kepada entiti berkepentingan awam.

### **Inovasi teknologi bagi pemantauan**

Untuk menambah baik produktiviti dan keberkesanan, kami juga telah mengautomasikan analisis pengesanan dan pemantauan kami. SMARTS, sistem langsung untuk mengawasi Bursa Malaysia secara cekap telah dinaik taraf kepada versi terkini dengan menggunakan keupayaan dan ciri-ciri baharu sistem tersebut. Perubahan ini telah mengurangkan lebih banyak masa yang diambil dan meningkatkan kecekapan operasi kerja pemantauan, dan membolehkan kami menyelesaikan kerumitan teknik dagangan yang meningkat.

Bagi memudahcarakan lagi analisis maklumat pemantauan, dua platform pemantauan baharu telah diperkenalkan, iaitu e-Repositori Pemantauan dan profil e-Personaliti Pemantauan.

Penambahbaikan yang melengkapkan juga dibuat kepada sistem pemantauan dagangan bon bagi transaksi ekuiti bagi menyokong kerjasama antara pengawal selia sedia ada bersama Bank Negara Malaysia, khususnya yang berhubung dengan memulakan tindakan kawal selia terhadap terhadap peserta pasaran bon yang melakukan kesalahan.

### **Mempertingkat keselamatan IT bagi kesinambungan urusan**

Kesinambungan urusan dan keupayaan kami untuk memanfaatkan teknologi, untuk menambah baik proses pemantauan kami dan melindungi kerahsiaan, ketersediaan dan integriti maklumat yang kami terima secara elektronik, adalah perkara penting dalam keberkesanan kami sebagai pengawal selia. Sehubungan dengan ini, penjagaan infrastruktur IT, jaringan dan keselamatan data SC kekal menjadi keutamaan.

Dalam menyokong usaha ini, kami telah melengkapkan penilaian keselamatan jaringan dan pelayan sistem komputer (server) ke atas semua peralatan pelayan dan jaringan, mengurangkan risiko dengan mengambil langkah perlu untuk menangani semua kemungkinan negatif yang boleh berlaku pada 2011.

Kami juga telah memperolehi pensijilan semula ISMS ISO 27001:2005. Ini memastikan bahawa platform ERS secara terus menerus ditanda aras terhadap standard keselamatan antarabangsa, dan dengan itu mengekalkan keyakinan pihak berkepentingan luar terhadap persekitaran, jaringan dan data yang selamat apabila berurus dengan SC secara elektronik.

### ***Meningkatkan kecekapan pengambilan kerja dan mesra pengguna***

Satu siri eSistem HCM yang baharu juga telah diperkenalkan pada tahun ini bagi memacu prestasi cemerlang dengan meningkatkan keupayaan dan produktiviti:

#### ***SCORE***

SCORE, enjin pengambilan dalam talian bagi permohonan kerja, telah dilancarkan secara rasmi untuk meningkatkan kecekapan dan mesra pengguna. SCORE merupakan pusat sehenti yang menyediakan maklumat penting mengenai kekosongan kerja, memudah cara pengambilan calon-calon yang terbaik kepada SC dan bertindak sebagai repositori maklumat dalam talian. Pemohon kerja bagi kekosongan di SC kini boleh mengemukakan butiran diri dan dokumen berkaitan lain secara dalam talian pada bila-bila masa, menyokong usaha kami dalam usaha tanpa penggunaan kertas.

#### ***eSTAR***

Sebagai satu skim rujukan pekerja, eSTAR secara rasminya menggalakkan kakitangan kami untuk memperkenalkan calon-calon yang berkelayakan kepada SC. Program SC disokong oleh eSistem HCM yang membolehkan calon yang berjaya untuk menamakan kakitangan yang merujuk

mereka bagi memperoleh ganjaran bagi pengambilan kerja. Sejakar dengan ini, sistem tersebut juga menyusun dan mengumpul maklumat rujukan dan memudahcarakan pengurusan ganjaran.

#### ***eInternship***

Untuk mempertingkat penyampaian perkhidmatan dan lebih capaian pihak berkepentingan luar, SC melancarkan sistem permohonan dalam talian eInternship bagi pelajar Malaysia yang menuntut di universiti tempatan dan luar negara. Ini telah membolehkan pegawai kami memberi tumpuan kepada penilaian yang lebih besar, yang telah menunjukkan penambahbaikan dalam pengurusan pemprosesan dan ketepatan masa.

#### ***eCMPlacement***

Sistem eCMPlacement yang membolehkan pelajar Malaysia yang menuntut di universiti tempatan memohon secara dalam talian bagi kekosongan di SC, menjalani latihan praktikal mandatori mereka, telah memudahcarakan tempoh masa lebih pantas yang diambil dalam proses permohonan dan pemilihan bagi Program Penempatan Pasaran Modal. Dengan kerjasama antara SC, Kementerian Pengajian Tinggi dan universiti tempatan, program ini menyediakan pelajar dengan pendedahan kerja dan pengalaman. Untuk menggalakkan pelajar mengambil bahagian dalam penempatan mereka secara serius, prestasi mereka ketika bekerja diberikan gred dan hasil penempatan tersebut dipertimbangkan dalam keputusan akhir program ijazah mereka.

#### ***eSCMS, eScholarship, eSPMS, LPS, HR Avenue, HCM metrics***

Pelbagai sistem dan metrik yang sama ada direka bentuk, diperbaiki atau diinstitusikan bagi menambah baik pelbagai proses termasuk prestasi dan penilaian kakitangan, pengurusan program pembangunan profesional dan kepimpinan, pengurusan pengetahuan dan komunikasi berkenaan amalan dan perkhidmatan HR serta program biasiswa kami.

Semakan proses berkaitan dengan pengambilan dalaman juga telah disiapkan. Semakan seterusnya ke atas bidang lain termasuk saluran pengambilan luar dan pembangunan dirancang bagi tahun 2012.

### **Meningkatkan pengurusan pengetahuan dan rekod**

Struktur tadbir urus inisiatif Pengurusan Pengetahuan (KM) kami telah ditingkatkan pada 2011 melalui Kumpulan Kerja Rundingan KM. Pendekatan pembabitan dan kerjasama ini telah mengukuhkan pembabitan pihak berkepentingan dalam agenda KM, mewujudkan asas bagi perbincangan berterusan dan telah menjana idea baharu untuk mengurus modal intelek kami.

Bagi memastikan akses yang bertepatan masa kepada maklumat mengenai perkembangan pasaran modal global, kami telah menambah langganan kepada penyedia pangkalan data dalam talian antarabangsa, memudahkan caraka sumber berita untuk disalurkan secara sistematik dan disebarluaskan dengan cekap menggunakan platform yang sesuai bagi mengelakkan ketakselarian maklumat.

Susulan daripada kejayaan melaksanakan projek perintis pengurusan rekod pada 2010 yang membabitkan Jabatan Ekuiti, kami telah meneruskan proses pengurusan rekod kepada Jabatan Pengambilalihan dan Percantuman, Sekuriti Hutang Swasta dan Pelesenan. Manfaat yang diperoleh termasuk ciri-ciri keselamatan yang ditambah baik, mempunyai rekod terkini berintegrasi tinggi, proses kerja yang ditambah baik melalui kerjasama yang lebih baik dan perancangan kesinambungan urusan. Penyelesaian bagi keseluruhan organisasi bagi pengurusan rekod akan diteruskan pada tahun 2012.

### **Menambah baik tadbir urus dalaman**

SC telah diamanahkan untuk membina, melindungi dan mengekalkan sebuah pasaran modal yang kukuh dan diselia dengan baik. Bagi melaksanakan tanggungjawab kami untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia, kami terus menyemai kepercayaan dan keyakinan dalam pasaran melalui penanda aras

bagi kebertanggungjawaban, kebolehpercayaan dan keberkesanannya.

Sebagai sebuah organisasi berprestasi tinggi dan berdasarkan nilai, kami secara berterusan meneliti kecukupan dan integriti sistem dan kawalan dalaman kami. Seajar dengan amalan yang diharapkan oleh SC daripada pasaran, kami mengambil beberapa inisiatif pada 2011 untuk menambah baik tadbir urus dalaman kami:

### ***Semakan jaminan kualiti fungsi audit dalaman SC***

Kumpulan semakan dalaman yang bebas telah menjalankan Semakan Jaminan Kualiti (QAR) ke atas fungsi audit dalaman kami untuk menilai kepatuhannya dengan Kerangka Amalan Profesional Antarabangsa Institut Juruaudit Dalaman. Tujuannya adalah bagi mengukuhkan tadbir urus dalaman kami dengan memastikan aktiviti audit dalaman adalah berkesan dan mematuhi standard antarabangsa, serta mengenal pasti peluang bagi penambahbaikan. Semakan tersebut, yang disiapkan pada September, telah dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit pada Oktober, yang terdiri daripada ahli-ahli bebas Suruhanjaya. Kaji selidik tersebut membuat kesimpulan bahawa fungsi audit dalam SC mematuhi Standard Antarabangsa bagi Amalan Profesional Pengauditan Dalaman.

### ***Penilaian sendiri kawalan risiko***

Sebagai sebahagian daripada usaha berterusan untuk menambah baik sistem kawalan dalaman kami, kami telah memulakan dan berjaya menyiapkan pelaksanaan projek perintis Penilaian Sendiri Kawalan Risiko (RCSA) pada 2011. RCSA perintis tersebut melibatkan Jabatan Pengawasan Institusi, sebuah fungsi kawal selia kritikal. RCSA merupakan alat pengurusan untuk mengumpul dan berkomunikasi maklumat yang membawa kepada penambahbaikan kawalan dalaman dan proses urusan. Ia membabitkan proses yang distruktur, formal dan didokumenkan bagi tujuan:

- Mengenal pasti faktor risiko utama dan pendedahan signifikan

- Menilai proses kawalan yang mengurangkan atau mengurus risiko tersebut
- Membangun pelan tindakan bagi mengurangkan risiko ke tahap yang diterima
- Menentukan kemungkinan, atau membantu dalam pencapaian objektif urusan.

Kesimpulan yang diambil daripada pelaksanaan tersebut adalah RCSA telah menyediakan proses cabaran yang bingkas untuk mengenal pasti dan menilai risiko operasi utama, punca sebenar dan kawalan; pembangunan pelan tindakan untuk mengurangkan atau mengurus risiko bakian; dan pengenapstian dan penilaian risiko operasi yang dipertingkat.

Hasil daripada kejayaan projek perintis tersebut, pelaksanaan untuk keseluruhan organisasi bagi RCSA akan dijalankan pada 2012.

### **Dasar kerahsiaan dokumen**

Dasar Kerahsiaan Dokumen yang diwujudkan pada bulan Mac, merupakan standard SC bagi menetapkan tahap kerahsiaan kepada dokumen yang mengandungi maklumat sensitif yang kami hasilkan atau edarkan, yang mana akses adalah terhad kepada kumpulan individu tertentu. Dasar tersebut telah dilaksanakan untuk melindungi dokumen tertentu yang diuruskan oleh SC menggunakan amalan standard di seluruh organisasi.

## **INISIATIF LAIN ORGANISASI**

### **Komunikasi dalaman dan kesukarelaan kakitangan yang meningkat**

Kaji selidik persekitaran organisasi juga membuka jalan kepada sebilangan inisiatif dalaman. SC Buzz, buletin dalam talian kakitangan yang diterbitkan setiap dua bulan, mula diterbitkan pada bulan Jun, yang mengetengahkan personaliti menarik dalam keluarga SC, acara dan peristiwa yang melibatkan kakitangan dan panduan berguna.

Pembabitan kakitangan amat menggalakkan dalam aktiviti tanggungjawab sosial korporat (CSR) yang bertujuan menggalakkan kesukarelaan kakitangan melalui keprihatinan kepada alam sekitar dan golongan masyarakat yang memerlukan.

Aktiviti CSR di peringkat jabatan termasuk menyumbang makanan dan keperluan asas kepada penempatan orang asli di Perak, menanam pokok bakau di Sabah dan pokok buah-buahan di Perak, melepaskan anak-anak penyu dan ikan di taman-taman negara yang dilindungi di Terengganu dan Perak serta meluangkan masa bersama kanak-kanak di rumah-rumah perlindungan.

*Treasure Trove*, sebuah kedai amal yang bertujuan mengumpul dana bagi organisasi kebajikan terpilih, telah dibuka pada tahun ini oleh sekumpulan kakitangan sukarela. Terletak di cafeteria, kedai tersebut menjual barang-barang terpakai yang baik serta barang baru yang didermakan kebanyakannya oleh kakitangan SC. Penyokong *Treasure Trove* juga telah menganjurkan jualan juadah amal yang mana hasil kutipan daripada jualan kek dan biskut buatan sendiri didermakan kepada sebuah rumah anak-anak yatim di Kuala Lumpur.

Kakitangan juga telah membentuk dua pasukan dan berjaya mendaki Gunung Kinabalu pada bulan Oktober. Kumpulan tersebut berjaya mencapai misi mereka untuk sampai di puncak pada masa yang ditetapkan, yang dilakukan oleh 90% peserta ekspedisi, serta membersih dan memungut sampah di sepanjang laluan pendakian. Cabaran Gunung Kinabalu juga bertujuan memupuk kemahiran berkaitan dengan pengurusan projek, kerja berpasukan dan berorientasi hasil; yang merupakan ciri-ciri dan kemahiran yang diperlukan oleh kakitangan SC.

Tahun ini juga menyaksikan beberapa ahli sukan lelaki dan wanita SC melakar kejayaan dalam bidang sukan, di kejohanan dalam yang dianjurkan oleh kelab sukan dan rekreasi kakitangan dan juga pertandingan di peringkat antarabangsa.

Semua inisiatif ini telah membantu dalam mewujudkan persekitaran yang lebih kondusif dan menggalakkan tahap sinergi yang lebih tinggi serta semangat keakraban dalam organisasi.



## Bahagian Lima

### Tinjauan dan Prospek Pasaran Modal



# TINJAUAN DAN PROSPEK PASARAN MODAL

## PERKEMBANGAN GLOBAL

Dalam 2011, ekonomi dunia terus pulih daripada krisis kewangan global, meskipun pada kadar sederhana. Pertumbuhan dalam ekonomi pesat membangun terus mengatasi pertumbuhan dalam ekonomi maju. Walaupun pihak berkuasa monetari terus mengekalkan pendirian yang agak akomodasi, sentimen ekonomi masih berjaga-jaga di tengah-tengah ketaktentuan dasar fiskal di AS dan krisis hutang berdaulat di Eropah. Ekonomi pesat membangun tidak terkecuali apabila peristiwa seperti ketakstabilan politik di Timur Tengah dan bencana alam seperti gempa bumi dan tsunami di Jepun dan banjir di Thailand yang menyebabkan gangguan kepada bekalan dunia bagi eksport utama seperti minyak, komponen elektronik dan tanaman pertanian, yang mengakibatkan, antara lain, lonjakan harga dalam komoditi dunia.

Unjurian pertumbuhan awal adalah sederhana, dengan Tabung Kewangan Dunia (IMF) menganggarkan ekonomi dunia tumbuh pada kadar 4.0% pada tahun 2011 berbanding dengan 5.1% pada tahun 2010. Walau bagaimanapun, semakan yang rata-rata ke bawah telah dilaksanakan dalam ramalan pertumbuhan, dengan Bank Dunia menyemak anggaran pertumbuhan globalnya bagi 2011 kepada 2.7% dengan mengambil kira kejutan bekalan yang timbul daripada bencana alam, impak rangsangan monetari di AS dan Eropah yang semakin hambar, pertumbuhan yang perlahan di China dan India disebabkan oleh kebimbangan inflasi dan penurunan gred perkadaran berdaulat yang meningkatkan kebimbangan kos pinjaman

lebih tinggi dan kemungkinan berlakunya penguncupan dalam kredit.

## Prestasi pasaran kewangan

Prestasi pasaran kewangan global dalam 2011 mencerminkan pergolakan yang berlaku dalam ekonomi sebenar. Pasaran ekuiti mengalami impak besar disebabkan oleh perkembangan di Amerika Syarikat dan Eropah, dengan Indeks Dunia MSCI rata-rata ditutup mendatar.

*Jadual 1*  
**Output (perubahan % tahunan)**

Pertumbuhan KDNK sebenar <sup>e</sup>	2011	2012f	2013f
Dunia	2.7	2.5	3.1
Pendapatan tinggi	1.6	1.4	2.0
Negara-negara OECD	1.4	1.3	1.9
– Kawasan Euro	1.6	-0.3	1.1
– Jepun	-0.9	1.9	1.6
– Amerika Syarikat	1.7	2.2	2.4
– Negara bukan OECD	4.5	3.2	4.1
Negara maju	6.0	5.4	6.0
– Asia Timur dan Pasifik	8.2	7.8	7.8
– Eropah dan Asia Tengah	5.3	3.2	4.0
– Amerika Latin dan Caribbean	4.2	3.6	4.2
– Timur Tengah dan Afrika Utara	1.7	2.3	3.2
– Asia Selatan	6.6	5.8	7.1
– Afrika Sub-Sahara	4.9	5.3	5.6

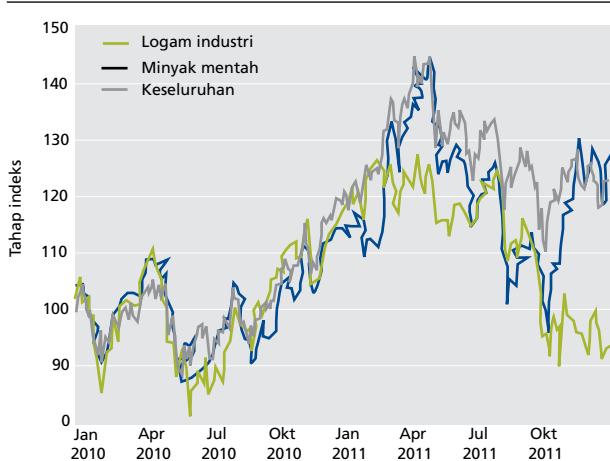
Sumber: Bank Dunia

e: Anggaran

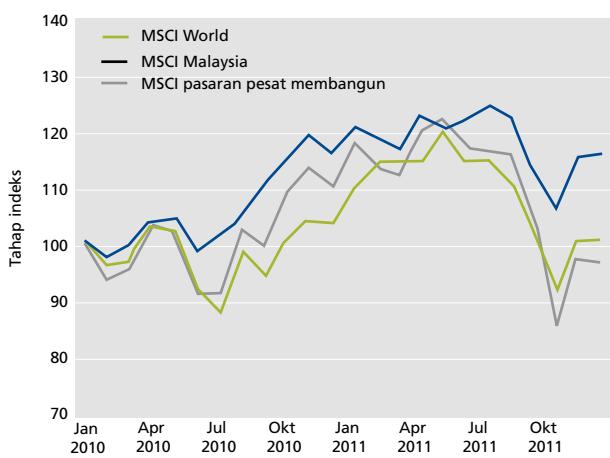
f: Unjurian

**Carta 1****Harga komoditi** (1 Jan 2011=100)

Indeks komoditi S&amp;P Goldman Sachs



Sumber: Thomson Reuters Datastream, SC

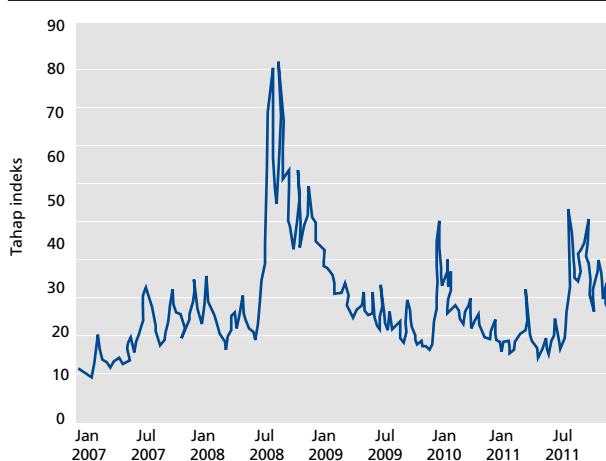
**Carta 2****MSCI World, Pasaran pesat membangun MSCI dan MSCI Malaysia** (1 Jan 2010=100)

Sumber: Thomson Reuters Datastream

Khususnya, 2011 menyaksikan kelembapan dalam aktiviti pengumpulan modal di seluruh dunia, ini ditunjukkan oleh susutan 40% dalam volum tawaran awam awal (IPO) dan pembatalan pelbagai penyenaraian yang dicadangkan dalam ketaktentuan pasaran dan prestasi yang agak buruk dalam penyenaraian terkini.

**Carta 3****Penghindaran risiko**

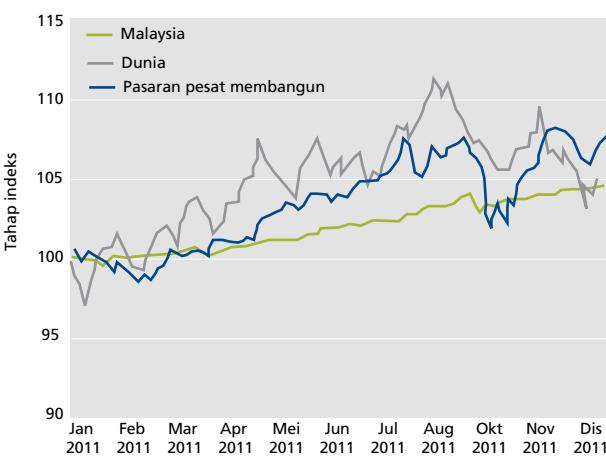
Indeks CBOE VIX kemudahubahan tersirat opsyen indeks S&amp;P's 500



Sumber: Bloomberg, SC

**Carta 4****Harga bon kerajaan dunia** (31 Dis 2010=100)

JPM EMBI + Indeks pasaran membangun dan Malaysia, CGBI World, indeks WCGBI dalam dolar AS



Sumber: Thomson Reuters Datastream, SC

Walaupun pasaran pesat membangun memberangsangkan pada awal tahun, penurunan gred penarafan kredit AS oleh Standard & Poor's dalam bulan Ogos 2011 menyebabkan penarikbalikan dalam sentimen pelabur dan mencetuskan jualan jatuh dalam aktiviti pasaran pesat membangun apabila pelabur beralih dalam aset lindungan selamat

tradisional dalam Bil Perbendaharaan AS dan emas. Kemudahan pasaran ekuiti melonjak akibat penurunan gred ini, dengan indeks CBOE VIX meningkat mendadak kepada 43 mata, sebelum menyederhana pada penghujung 2011.

Walaupun risiko yang timbul daripada ketaktentuan fiskal Amerika lenyap dalam suku akhir tahun ini, risiko ke bawah daripada krisis hutang zon euro terus berlarutan, dengan pelbagai negara Eropah memerhatikan kredit kalau-kalau ada kemungkinan berlaku penurunan gred penarafan kredit. Beberapa penarafan kredit institusi kewangan Amerika dan Eropah yang utama diturunkan gred dalam bulan November dan Disember, menyebabkan stoknya jatuh nilai dan mengakibatkan kos pengumpulan dana pada masa datang lebih tinggi. Ini meninggalkan impak ke atas pasaran bon di seluruh dunia, dengan pengumpulan dana oleh pengeluar korporat kadar rendah dilembapkan oleh selera risiko yang rendah. Peningkatan dalam penghindaran risiko turut dilihat dalam peluasan spread swap mungkir (CDS), khususnya bagi hutang berdaulat Eropah.

Walaupun krisis Eropah menyerlahkan risiko mungkir yang terikat pada hutang berdaulat, secara keseluruhan, pasaran terus melihat bon kerajaan sebagai aset yang agak selamat. Harga bagi bon kerajaan mencatatkan pertumbuhan mantap dalam tahun ini, meskipun berlaku kemerosotan singkat dalam suku tahun ketiga.

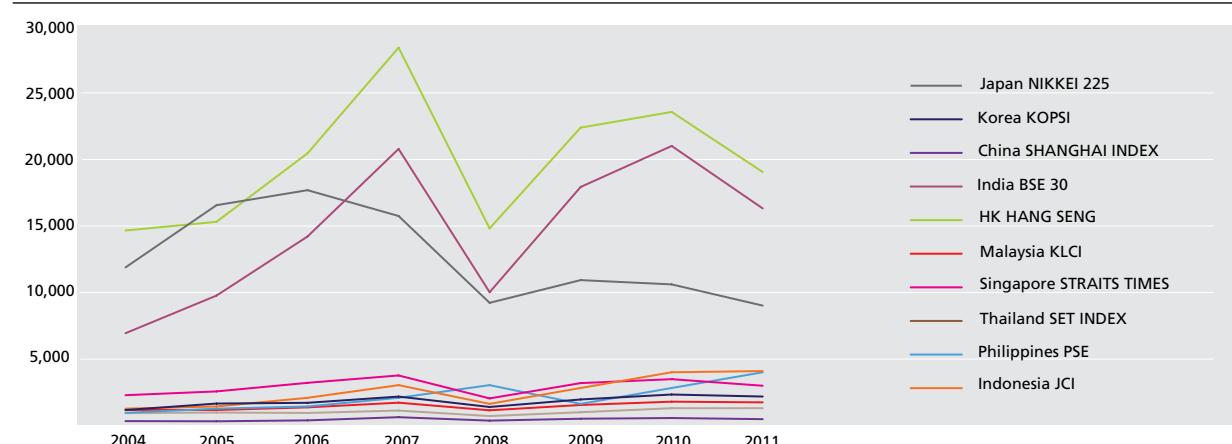
## Pembangunan serantau

Dalam 2011, negara-negara di Asia rata-rata mencatatkan pertumbuhan ekonomi yang menggalakkan, meskipun berlaku kelembapan dalam ekonomi maju. Pertumbuhan dipacu terutamanya oleh permintaan domestik yang bingkas apabila keadaan baik pasaran buruh dan kenaikan upah mengekalkan penggunaan swasta, dan menambah baik kadar penggunaan kapasiti menyokong aktiviti pelaburan. Ekonomi negara Asia yang utama juga mendapat faedah daripada harga komoditi yang meningkat seperti minyak sawit mentah, khususnya Malaysia dan Indonesia. Bagaimanapun, pertumbuhan Thailand memperlamban dengan ketara sekali apabila ekonominya terjejas teruk oleh banjir yang merosakkan infrastruktur dan mengganggu pengeluaran dan saluran pengagihan.

Secara keseluruhan, inflasi menyeluruh dapat dikawal sewajarnya di kebanyakan negara kecuali China dan Vietnam yang inflasinya dicatat lebih tinggi disebabkan oleh kenaikan harga makanan. Fokus utama dasar monetari adalah menguruskan inflasi dan beberapa negara mengetatkan dasar monetarinya untuk memerangi inflasi yang meningkat termasuk China, India dan Vietnam.

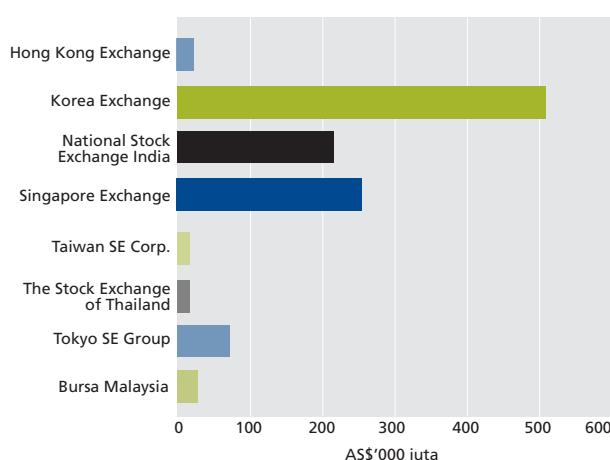
Prestasi pasaran stok berbeza-beza di rantau ini, dengan indeks ekuiti di India, China, Jepun, Korea, Taiwan, Thailand, Vietnam dan Singapura mencatatkan penurunan

**Carta 5**  
**Indeks stok utama Asia**



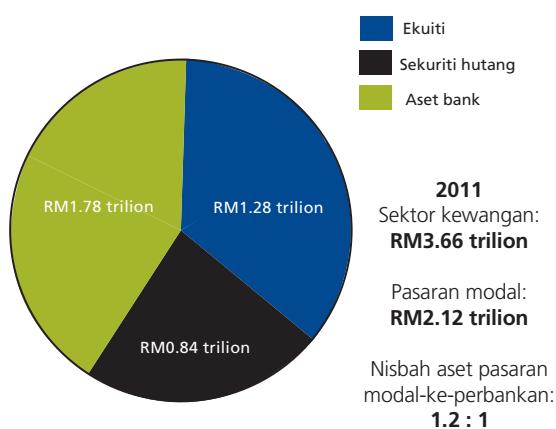
Sumber: Bloomberg

**Carta 6**  
**Modal 2011 yang dijana melalui bon (US\$ juta)**



Sumber: World Federation of Exchanges

**Carta 7**  
**Pasaran modal dan sektor kewangan mengikut saiz segmen**



Sumber: SC dan BNM

antara 1% hingga 28%, manakala ekuiti di Indonesia, Filipina dan Malaysia meningkat dalam julat 1% dan 5%. (Carta 5). Khususnya, indeks JCI Indonesia dan PCOMP Filipina meningkat dengan disokong prestasi kukuh kaunter komoditi dan perladangan.

Prestasi pasaran modal Indonesia disokong oleh penaikan gred perkadaran berdaulatnya untuk gred pelaburan, menjadikannya lebih menarik kepada pelabur asing. Saiz pasaran ekuiti Asia, yang ditunjukkan oleh permodalan pasaran agregat syarikat tersenarai, tumbuh pada kadar sederhana, dengan China, India dan Singapura mempamerkan kemudahubahan paling tinggi disebabkan oleh aliran masuk portfolio asing yang mencari pulangan lebih tinggi. Walaupun berlaku banjir, permodalan pasaran SETI Thailand berkembang, sekalipun pada kadar rendah.

Pasaran bon Asia meneruskan aliran menaik 2010 untuk berkembang kukuh, memperlihatkan minat pelabur asing yang meningkat untuk mencari hasil lebih tinggi. Korea, Singapura dan India merupakan pasaran paling aktif, dengan nilai modal Singapura dan India meningkat sebanyak 162% dan 58%, berbanding dengan 2010, sementara Korea pula mencatatkan sedikit penurunan sebanyak 2%. Pasaran bon di Jepun, Malaysia dan Thailand agak aktif dalam 2011, juga disebabkan oleh aliran masuk modal.

## PERKEMBANGAN DOMESTIK

Dalam 2011, ekonomi Malaysia rata-rata kekal pada laluan pertumbuhan sihat, walaupun terdapat halangan luar yang timbul daripada kerapuhan dalam pemulihran ekonomi dunia. Pertumbuhan GDP di Malaysia menyederhana kepada 5.1% pada tahun 2011 daripada 7.2% pada tahun 2010. Permintaan agregat domestik disokong oleh penggunaan domestik mampan, yang tumbuh 8.9% tahun-ke-tahun, dan pelaburan, yang mengurangkan impak penyederhanaan dalam pertumbuhan eksport. Khususnya, projek di bawah Program Transformasi Ekonomi (ETP) membantu mengekalkan permintaan domestik dan meningkatkan keyakinan pelabur, dengan inisiatif awam-swasta baharu yang membawa 95 projek baharu dengan jumlah nilai pelaburan RM162.15 bilion.

Saiz sektor kewangan<sup>1</sup> Malaysia mencecah RM3.66 trilion pada penghujung 2011, menunjukkan pertumbuhan

<sup>1</sup> Dihitung dengan mengagregat: (a) permodalan pasaran bagi sekuriti yang tersenarai di Bursa Malaysia; (b) nilai sekuriti hutang diterbitkan, dan (c) aset agregat bank komersial, Islamik dan pelaburan tolak pegangan mereka dalam sekuriti Malaysia untuk mengelakkan pengiraan dua kali.

sebanyak 9.2% sejak 2010. Aset pasaran modal, yang terdiri daripada permodalan pasaran agregat bagi sekuriti yang didagangkan di Bursa Malaysia dan sekuriti hutang belum tebus, mencecah RM2.12 trillion, iaitu 119% daripada aset sektor perbankan. Pasaran modal mencakupi kira-kira 40% daripada dana bersih yang dikumpul daripada sumber domestik pada tahun 2011. Risiko pasaran modal keseluruhan juga menyusut dalam tahun 2011 berbanding dengan tahun sebelumnya, khususnya disebabkan oleh penambahbaikan dalam kecairan pasaran bon dan ekuiti dan pertumbuhan perolehan ke hadapan selama 12 bulan menganggarkan aliran yang melebihi purata serantau.

## Tinjauan pasaran ekuiti

Permodalan agregat bagi pasaran ekuiti Malaysia berkembang sebanyak 0.78% dalam tahun 2011 yang mencecah RM1.285 trillion. Sekuriti patuh Syariah meliputi RM806.4 bilion (iaitu 62.8%) daripada pasaran. Keseluruhan aktiviti dagangan purata meningkat dalam tahun 2011 dengan purata volum dagangan harian 1.34 bilion unit, peningkatan sebanyak 31.6% sejak setahun terdahulu.

Sebanyak 81.6% sekuriti yang tersenarai di Bursa Malaysia dimiliki, sebahagian besarnya, oleh pelabur domestik, dengan penama, syarikat dan individu merupakan kelompok terbesar dalam pemilikan saham. Daripada 18.4%, kepentingan pemilikan yang dipegang oleh pelabur asing, penama dan syarikat memegang sebahagian besar daripada pegangan tersebut, iaitu 17% dengan baki 1.4% dipegang oleh individu asing, rumah pelaburan dan pelabur lain.

Jumlah dana ekuiti (IPO, terbitan hak dan waran) yang dijana pada tahun 2011 ialah RM12.62 bilion. Bagaimanapun, ini jauh lebih rendah berbanding penerbitan agregat 2010 iaitu sebanyak RM32.14 bilion, yang selari dengan kelembapan am dalam aktiviti IPO di seluruh dunia, apabila syarikat menundakan penyenaraian disebabkan oleh ketaktentuan pasaran. Terdapat 28 IPO bernilai RM7.38 bilion dalam tahun 2011, yang merupakan 58.9% daripada jumlah dana yang dikumpul melalui pasaran ekuiti.

**Carta 8**  
**Ringkasan dagangan pasaran saham Malaysia**



Sumber: Bursa Malaysia

**Jadual 2**  
**Statistik Pasaran Ekuiti Malaysia\***

Saiz	RM1.285 trillion
Purata volum dagangan harian	1.34 bilion unit
Purata nilai dagangan harian	RM1.79 bilion
Halalaju perolehan	34.1%
Bilangan syarikat tersenarai	941

Sumber: SC

\* Statistik bagi volum dagangan, nilai dan halalaju perolehan adalah purata tahun-ke-tahun setakat 31 Disember 2011.

Harga saham domestik agak bingkas walaupun terdapat ketaktentuan yang berlanjutan dalam pasaran kewangan global. FBMKLCI mengakhiri tahun ini pada 1,530.73 mata dengan perubahan dari awal tahun hingga kini sebanyak 0.8%. Walaupun prestasi pasaran saham lebih lemah serta kelembapan dalam pasaran domestik, FBMKLCI beroperasi hingga penghujung tahun pada tahap yang stabil, dengan peningkatan 11 mata dari penutupannya pada 1,518.91 pada tahun 2010. Walaupun pertumbuhan adalah marginal, prestasi FBMKLCI tetap mengatasi Indeks Asia Pesat Membangun MSCI dan Indeks MSCI World pada 2011, apabila kedua-dua indeks jatuh, masing-masing sebanyak 19% dan 8%.

Kemudahan hubungan pasaran ekuiti meningkat dalam separuh kedua 2011, memuncak dalam bulan Oktober 2011,

sebanyak 9.2% sejak 2010. Aset pasaran modal, yang terdiri daripada permodalan pasaran agregat bagi sekuriti yang didagangkan di Bursa Malaysia dan sekuriti hutang belum tebus, mencecah RM2.12 trillion, iaitu 119% daripada aset sektor perbankan. Pasaran modal mencakupi kira-kira 40% daripada dana bersih yang dikumpul daripada sumber domestik pada tahun 2011. Risiko pasaran modal keseluruhan juga menyusut dalam tahun 2011 berbanding dengan tahun sebelumnya, khususnya disebabkan oleh penambahbaikan dalam kecairan pasaran bon dan ekuiti dan pertumbuhan perolehan ke hadapan selama 12 bulan menganggarkan aliran yang melebihi purata serantau.

## Tinjauan pasaran ekuiti

Permodalan agregat bagi pasaran ekuiti Malaysia berkembang sebanyak 0.78% dalam tahun 2011 yang mencecah RM1.285 trillion. Sekuriti patuh Syariah meliputi RM806.4 bilion (iaitu 62.8%) daripada pasaran. Keseluruhan aktiviti dagangan purata meningkat dalam tahun 2011 dengan purata volum dagangan harian 1.34 bilion unit, peningkatan sebanyak 31.6% sejak setahun terdahulu.

Sebanyak 81.6% sekuriti yang tersenarai di Bursa Malaysia dimiliki, sebahagian besarnya, oleh pelabur domestik, dengan penama, syarikat dan individu merupakan kelompok terbesar dalam pemilikan saham. Daripada 18.4%, kepentingan pemilikan yang dipegang oleh pelabur asing, penama dan syarikat memegang sebahagian besar daripada pegangan tersebut, iaitu 17% dengan baki 1.4% dipegang oleh individu asing, rumah pelaburan dan pelabur lain.

Jumlah dana ekuiti (IPO, terbitan hak dan waran) yang dijana pada tahun 2011 ialah RM12.62 bilion. Bagaimanapun, ini jauh lebih rendah berbanding penerbitan agregat 2010 iaitu sebanyak RM32.14 bilion, yang selari dengan kelembapan am dalam aktiviti IPO di seluruh dunia, apabila syarikat menundakan penyenaraian disebabkan oleh ketaktentuan pasaran. Terdapat 28 IPO bernilai RM7.38 bilion dalam tahun 2011, yang merupakan 58.9% daripada jumlah dana yang dikumpul melalui pasaran ekuiti.

**Carta 8**  
**Ringkasan dagangan pasaran saham Malaysia**



Sumber: Bursa Malaysia

**Jadual 2**  
**Statistik Pasaran Ekuiti Malaysia\***

Saiz	RM1.285 trillion
Purata volum dagangan harian	1.34 billion unit
Purata nilai dagangan harian	RM1.79 billion
Halalaju perolehan	34.1%
Bilangan syarikat tersenarai	941

Sumber: SC

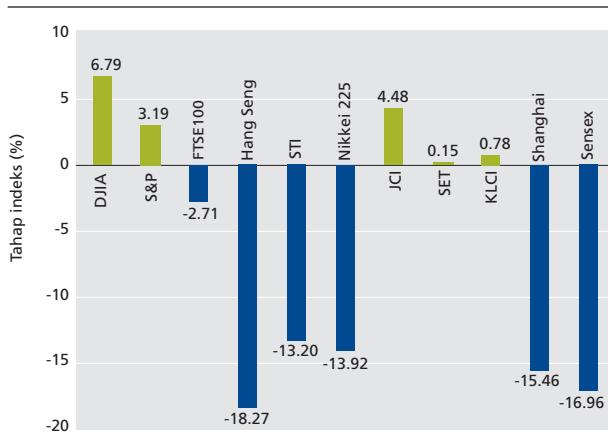
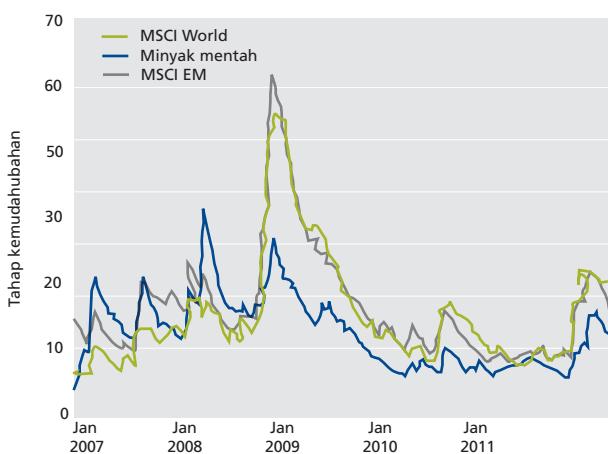
\* Statistik bagi volum dagangan, nilai dan halalaju perolehan adalah purata tahun-ke-tahun setakat 31 Disember 2011.

Harga saham domestik agak bingkas walaupun terdapat ketaktentuan yang berlanjutan dalam pasaran kewangan global. FBMKLCI mengakhiri tahun ini pada 1,530.73 mata dengan perubahan dari awal tahun hingga kini sebanyak 0.8%. Walaupun prestasi pasaran saham lebih lemah serta kelembapan dalam pasaran domestik, FBMKLCI beroperasi hingga penghujung tahun pada tahap yang stabil, dengan peningkatan 11 mata dari penutupannya pada 1,518.91 pada tahun 2010. Walaupun pertumbuhan adalah marginal, prestasi FBMKLCI tetap mengatasi Indeks Asia Pesat Membangun MSCI pada 2011, apabila kedua-dua indeks jatuh, masing-masing sebanyak 19% dan 8%.

Kemudahan hubungan pasaran ekuiti meningkat dalam separuh kedua 2011, memuncak dalam bulan Oktober 2011,

**Carta 9****Indeks pasaran saham** (% perubahan pada 2011)

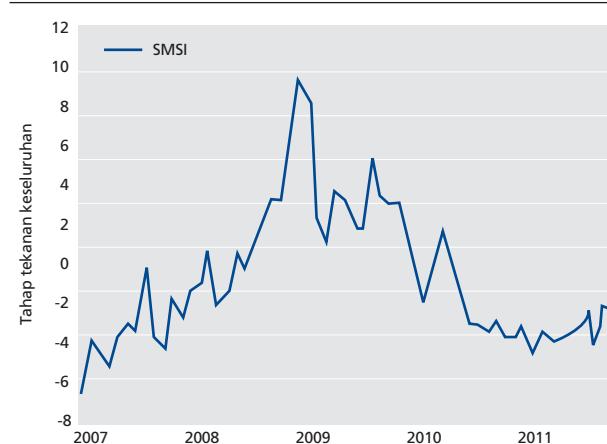
Pertumbuhan YTD pasaran saham pada 30 Disember 2011

**Carta 10****Kemudahan tersirat MSCI Malaysia vs pasaran pesat membangun MSCI World**

Sumber: Thomson Reuters Datastream, SC

seiring dengan pergolakan yang meningkat dalam zon euro. Bagaimanapun, ia lebih rendah daripada semasa tempoh krisis dalam 2008, dan agak rendah berbanding dengan kebanyakan pasaran pesat membangun.

Tahap tekanan dalam pasaran stok Malaysia, yang diukur menurut kemudahanhubahan, impak harga, ketakcairan pasaran dan kebingkasan sektor kewangan, lebih rendah dalam 2011 berbanding dengan dua tahun kebelakangan

**Carta 11****Indeks tekanan pasaran saham Malaysia**

Sumber: SC

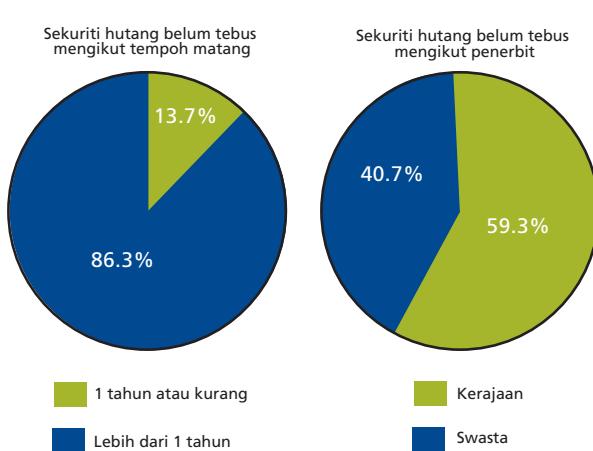
ini. Tahap tekanan ini meningkat singkat dalam tahun ini disebabkan oleh ketaktentuan berhubung dengan ekonomi global. Secara keseluruhan, kemudahubahan yang berkurang, kestabilan dalam pasaran kewangan dan kecairan pasaran yang ditambah baik menyumbang kepada tahap tekanan lebih rendah dalam pasaran saham.

**Tinjauan pasaran bon**

Jumlah sekuriti hutang denominasi ringgit belum tebus mencecah RM841.1 bilion pada penghujung 2011, dengan pertumbuhan sebanyak 10.2% sejak penghujung 2010. Nilai sukuk denominasi ringgit belum tebus berjumlah RM350.2 bilion, iaitu 41.6% daripada jumlah pasaran bon. Sekuriti hutang jangka pendek merangkumi 13.7% daripada bon belum tebus, dengan instrumen jangka panjang (iaitu sekuriti hutang dengan tempoh matang melebihi satu tahun) membentuk baki 86.3%. Sekuriti hutang swasta (PDS) merangkumi 40.7% daripada semua sekuriti hutang belum tebus.

Dalam pasaran hutang awam, pengumpulan dana kebanyakannya adalah melalui penerbitan baharu MGS yang berjumlah RM58.8 bilion and Terbitan Pelaburan Kerajaan (GII) yang berjumlah RM36.4 bilion. Dana bersih yang dikumpulkan oleh sektor awam selepas mengambil kira penebusan berjumlah RM45.6 bilion.

**Carta 12**  
**Pasaran bon Malaysia**



Sumber: SC

SC telah meluluskan 91 permohonan untuk mengumpul dana melalui sekuriti hutang swasta pada tahun 2011. Daripada jumlah nilai nominal RM112.33 bilion yang diluluskan pada tahun 2011, 86.6% adalah oleh penerbit tempatan manakala baki 13.4% adalah oleh penerbit asing.

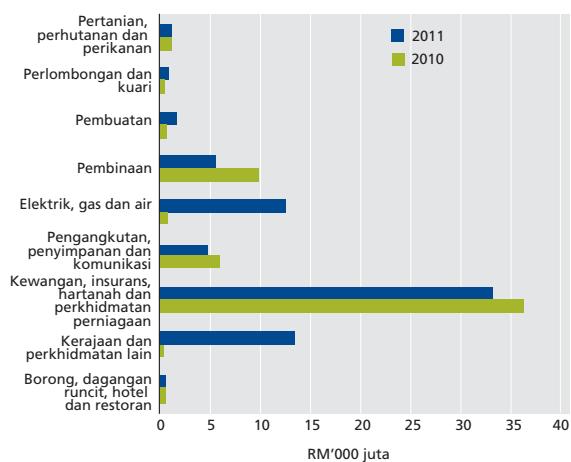
Bagi pasaran hutang swasta, sejumlah RM71.2 bilion melalui bon korporat (RM25.5 bilion) dan sukuk (RM45.6 bilion) diterbitkan pada tahun 2011.

Sektor kewangan, insurans dan harta tanah terus menguasai penerbitan PDS pada tahun 2011. Ini diikuti oleh sektor kerajaan dan perkhidmatan lain, dan sektor utiliti.

Nisbah pulangan bon adalah lebih tinggi setakat Disember 2011 berbanding pada tahun sebelumnya. Nisbah pulangan bon kerajaan meningkat kepada 0.62 daripada 0.61 pada penghujung 2010; manakala nisbah pulangan bon korporat meningkat kepada 0.12 daripada 0.07. Nisbah pulangan bagi tahun berkenaan melebihi purata lima tahun lampau, menunjukkan pasaran bon yang aktif dan kecairan yang lebih tinggi.

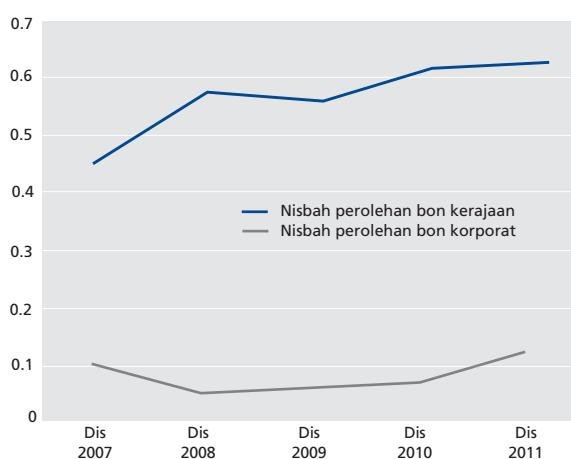
Hasil bagi MGS meningkat dengan banyaknya dalam bulan Mac 2011, seiring dengan jangkaan bahawa Bank

**Carta 13**  
**Terbitan baharu PDS mengikut sektor pada tahun 2011**



Sumber: BNM

**Carta 14**  
**Nisbah perolehan bon**

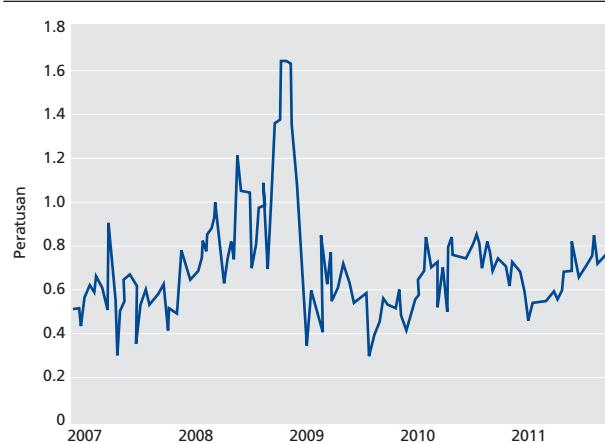


Sumber: Asian Bonds Online

Negara Malaysia akan menaikkan kadar polisi – jangkaan yang dipenuhi dengan peningkatan dalam kadar polisi semalam (OPR) sebanyak 25 mata asas dalam bulan April 2011. Hasil MGS berikutnya kekal stabil, apabila pelabur menjangkakan OPR akan kekal tidak berubah sepanjang tahun dengan timbulnya pessimisme berhubung dengan prospek ekonomi global.

Hasil bagi bon korporat dan sukuk mempunyai arah aliran yang lebih rendah pada tahun 2011. Ini adalah

**Carta 15**  
**Spread kredit bon ringgit** (5-tahun AAA vs 5-tahun MGS)



Sumber: SC

disebabkan oleh sentimen yang bertambah baik dalam prospek ekonomi Malaysia dan keyakinan pelabur yang menarik dana institusi dari tempatan dan asing ke dalam pasaran bon korporat.

Spread kredit dalam tahun 2011 adalah lebih rendah daripada yang dicatatkan ketika krisis 2008 dan tempoh pascakrisis dalam tahun 2009. Ini menunjukkan laluan pemulihan ekonomi Malaysia yang stabil dan selanjutnya disokong oleh hasil bon stabil yang dicatatkan bagi tahun 2011.

Setakat 30 September 2011, institusi kewangan merupakan pemegang utama bon kerajaan, diikuti oleh pemegang asing dan institusi keselamatan sosial, meneruskan arah aliran sejak tahun 2010. Secara khusus, bahagian MGS yang dipegang oleh pelabur asing meningkat daripada 28.3% pada Disember 2010 kepada 36.9% pada Disember 2011. Ini mungkin sebahagiannya disebabkan oleh ketaktentuan dalam pasaran kewangan Amerika dan Eropah, apabila pelabur cuba mengimbangi semula portfolio mereka dengan aset yang agak selamat yang masih memberikan hasil yang baik dan stabil.

Pelaburan asing dalam PDS juga meningkat daripada RM14.3 bilion setakat akhir tahun 2010 kepada RM15.1 bilion setakat hujung 2011, yang RM10.1 bilion dalam PDS konvensional manakala baki RM5.1 bilion adalah dalam sukuk.

## Tinjauan pengurusan dana

Pengurusan dana merupakan ciri utama pasaran modal Malaysia yang menggerakkan aset berjumlah RM423.6 bilion pada penghujung 2011. Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar dalam industri pengurusan dana Malaysia, dengan 587 dana unit amanah yang beroperasi dan ditadbir oleh 40 syarikat pengurusan unit amanah yang diperbadankan di Malaysia.

NAV agregat bagi dana unit amanah meningkat sebanyak 9.99% kepada RM249.5 bilion pada tahun 2011, yang RM2.7 bilion daripadanya adalah 49 dana unit amanah yang dilancarkan dalam tahun berkenaan. Saiz industri unit amanah membentuk 19.42% daripada permodalan pasaran Bursa Malaysia, berbanding dengan 17.79% pada penghujung 2010.

## PROSPEK

Sentimen pelabur yang menjurus kepada tahun 2012 akan dipengaruhi oleh prestasi ekonomi, penilaian dan kecairan dalam pasaran modal. Proses penyahumpilan bank Eropah dan langkah berjimat cermat fiskal di tengah-tengah krisis hutang berdaulat Eropah juga merupakan faktor yang memberi kesan ke atas jangkaan pelabur.

Kelembapan ekonomi global boleh menjaskan harga komoditi. Bagaimanapun, harga logam berharga mungkin terus diapung disebabkan oleh peningkatan kecenderungan pelabur terhadap aset kurang berisiko, seperti emas, dan permintaan mampan oleh China, yang dalam 2011 berjumlah hampir dua pertiga daripada semua pertumbuhan permintaan dalam pasaran komoditi. Memandangkan penilaian dan prestasi pasaran pada tahun 2011 serta keperluan bagi portfolio yang diimbang semula oleh pelabur, terdapat peluang pertumbuhan dalam pasaran modal Asia.

Pertumbuhan dalam ekonomi Asia Pesat Membangun dijangka menyederhana, khususnya sekiranya permintaan eksport menunjukkan pertumbuhan yang lebih perlahan dan intervensi dasar untuk mengekang inflasi di China dan India mula dilaksanakan. Pada masa yang sama, sesetengah negara juga akan mempertimbangkan untuk melonggarkan lagi dasar monetari bagi merangsang

pertumbuhan ketika menghadapi permintaan agregat yang menyederhana. Kelonggaran fiskal yang tersedia kepada pihak berkuasa dalam ekonomi serantau juga boleh menyokong pertumbuhan.

Ekonomi Malaysia diramal mengembang sebanyak 4%-5% pada tahun 2012, dengan penggunaan swasta dan pelaburan terus menjadi jentera pertumbuhan utama.<sup>2</sup> Malaysia berkemungkinan terus terjejas oleh perkembangan luar melalui impak permintaan eksport. Bagaimanapun, asas domestik dijangka memberikan imbalan balas kepada permintaan luar yang lebih rendah. Inisiatif seperti Projek Kemasukan Ekonomi (EPP) yang diumumkan bawah ETP dijangka dapat mengekalkan pelaburan swasta. Setakat ini, sebanyak RM3.2 bilion telah dikumpulkan melalui pasaran bon untuk membiayai EPP, dengan 104 lagi projek yang diumumkan masih belum mengumpulkan dana. Memandangkan semua syarikat utama bagi projek ini telahpun tersenarai di Bursa

Malaysia, berkemungkinan sebahagian besar daripada pembiayaannya akan diperoleh melalui penerbitan sekuriti hutang.

Pasaran ekuiti dijangka lebih sensitif kepada mana-mana perkembangan negatif di luar. Bagaimanapun, perkembangan tempatan dijangka mempunyai impak yang positif terhadap sentimen. Aktiviti penyenaraian dijangka meningkat sejajar dengan asas ekonomi domestik yang positif. Pengoperasian inisiatif CMP2, seperti kerangka PRS, akan bertindak sebagai pemangkin bagi meningkatkan penglibatan pelabur.

Secara keseluruhan, prospek bagi pasaran modal Malaysia rata-rata tampak baik. Walaupun ekonomi sebenar dan pasaran kewangan mungkin dipengaruhi oleh ketaktentuan luaran, penggunaan domestik dan permintaan pelaburan dijangka mengurangkan risiko ke bawah dan memberikan rangsangan positif kepada pertumbuhan pasaran modal Malaysia.

---

<sup>2</sup> Sumber: Bank Negara Malaysia



## Bahagian Enam

### Penyata dan Statistik



## AHLI-AHLI SURUHANJAYA



### TAN SRI ZARINAH ANWAR

Dilantik 1 Disember 2001

Tan Sri Zarina Anwar dilantik sebagai Pengerusi Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) pada 1 April 2006. Beliau telah berkhidmat sebagai Timbalan Ketua Eksekutif SC dan ahli Suruhanjaya sejak 1 Disember 2001. Tan Sri Zarina juga merupakan Naib Pengerusi Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun IOSCO dan mewakili jawatankuasa tersebut dalam Lembaga Pemantauan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS). Pada masa ini, Tan Sri Zarina mempengerusikan Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) dan Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF). Beliau juga ialah Naib Pengerusi Asian Institute of Finance Malaysia (AIF). Tan Sri Zarina ialah ahli Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan (Labuan FSA), Yayasan Laporan Kewangan (FRF), Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC) dan lembaga pengarah Institut Integriti Malaysia (IIM).

Sebelum menyertai SC, Tan Sri Zarina pernah memegang jawatan Timbalan Pengerusi di Shell Malaysia. Beliau berkelulusan LLB (Kepujian) dari Universiti Malaya.

### DATUK TAN LEH KIAH @ FRANCIS TAN

Dilantik 18 Mei 1999

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





## DATO' GUMURI HUSSAIN

Dilantik 1 Ogos 2004

Dato' Gumuri ialah Pengerusi SME Bank sejak Oktober 2005. Beliau pernah memegang jawatan sebagai Pengarah Urusan dan Ketua Pegawai Eksekutif Penerbangan Malaysia Bhd dari tahun 2002 hingga 2004. Sebelum itu, beliau adalah Rakan Kongsi Kanan dan Timbalan Pengerusi Lembaga Tadbir Urus PricewaterhouseCoopers Malaysia.

Beliau menganggota lembaga pengarah KUB Malaysia 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. Dato' Gumuri ialah fello Institut Akauntan Bertauliah di England and Wales (ICAEW), dan ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan Institut Akauntan Bertauliah Malaysia (MICPA).

## DATO' DR MOHD IRWAN SERIGAR ABDULLAH

Dilantik 1 Januari 2011

Dato' Dr Mohd Irwan ialah Timbalan Ketua Setiausaha Perbendaharaan Kementerian Kewangan. Beliau mempunyai pengalaman yang luas berkhidmat di Kementerian Kewangan dan Unit Perancang Ekonomi di Jabatan Perdana Menteri. Dato' Dr Mohd Irwan kini ialah ahli Lembaga Pengarah Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), Perbadanan Dana Persaraan (KWAP), Suruhanjaya Koperasi Malaysia (SKM), Universiti Islam Antarabangsa Malaysia (UIAM), Kumpulan Wang Amanah Negara (KWAN), Lembaga Tabung Haji (TH), Yayasan Inovasi Malaysia (YIM), GovCo Holdings Limited, Dana Pembangunan Pasaran Modal (CMDF), Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia (MVCDC) dan Malaysian Holding Sdn Bhd (MHSB). Beliau juga memegang jawatan Pengerusi Kumpulan Kerja Pengukuhan dan Pemantauan Projek Rumah Terbangkalai.

Dato' Dr Mohd Irwan memiliki ijazah kedoktoran Ekonomi daripada UIAM, ijazah sarjana sains dalam bidang Tenaga, Pengurusan dan Dasar daripada University of Pennsylvania dan ijazah sarjana muda (Kepujian) dalam bidang Kajian Kependudukan dari Universiti Malaya.



## FAZLUR RAHMAN EBRAHIM

Dilantik 1 Mei 2006

Fazlur Rahman Ebrahim ialah Pengarah Urusan Prokhas Sdn Bhd, sebuah syarikat milik penuh Menteri Kewangan, Diperbadankan. Sebelum itu, beliau memegang jawatan Ketua Pegawai Operasi Bank Islam Malaysia Bhd dan Presiden dan Ketua Pegawai Eksekutif Bank Muamalat Malaysia Bhd. Beliau kini ialah ahli lembaga pengarah Pengurusan Danaharta Nasional Bhd, Pelaburan Hartanah Bhd, Syarikat Jaminan Kredit Perumahan Bhd, Syarikat Jaminan Pembiayaan Perniagaan Bhd dan Agensi Kaunseling Kredit dan Pengurusan Hutang. Fazlur memiliki ijazah sarjana muda pentadbiran perniagaan daripada Ohio University, Amerika Syarikat dan ijazah sarjana Pentadbiran Perniagaan (Kewangan) dari Universiti Kebangsaan Malaysia.



## TAN SRI MOHAMED JAWHAR HASSAN

Dilantik 15 Mei 2010

Tan Sri Mohamed Jawhar ialah Pengerusi dan Ketua Pegawai Eksekutif Institut Kajian Strategik dan Antarabangsa (ISIS) sejak tahun 2006. Beliau menyertai ISIS sebagai Ketua Pengarah pada tahun 1997. Sebelum itu, Tan Sri Mohamed Jawhar telah berkhidmat dengan kerajaan, antaranya adalah sebagai Ketua Pengarah Jabatan Perpaduan Negara, Setiausaha Kedua, Kementerian Dalam Negeri; Pengarah (Analisis) Bahagian Kaji Selidik di Jabatan Perdana Menteri; dan Penolong Setiausaha Utama, Majlis Keselamatan Negara. Beliau juga pernah memegang jawatan Kaunselor di Kedutaan Malaysia di Indonesia dan Thailand.

Tan Sri Jawhar juga memegang jawatan Pengerusi Bukan Eksekutif, New Straits Times Press (Malaysia) Bhd; ahli Kumpulan Kerja Majlis Ekonomi, ahli Lembaga Penasihat Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia; Felo Kehormat Institut Diplomasi dan Hubungan Luar Negeri (IDFR); Felo Kehormat Institut Pertahanan dan Keselamatan Malaysia (MiDAS), ahli lembaga pengarah Institut Pengajian Lanjutan Islam (IAIS); Pengerusi, Jawatankuasa Kebangsaan bagi Majlis Kerjasama Keselamatan Asia Pasifik (CSCAP); dan ahli, Lembaga Penasihat Antarabangsa, East West Center, AS. Beliau juga seorang pakar dan tokoh utama Pendaftar Forum Serantau ASEAN (ARF).

## TAN SRI DATO' HASMAH ABDULLAH

Dilantik 10 Mac 2011

Tan Sri Hasmah ialah mantan Ketua Pengarah dan Ketua Pegawai Eksekutif Lembaga Hasil Dalam Negeri (LHDN). Beliau dilantik sebagai Ketua Pengarah/Ketua Pegawai Eksekutif LHDN dalam bulan Oktober 2006 dan bersara dalam tahun 2011 selepas berkhidmat di agensi tersebut selama hampir 38 tahun. Beliau kini merupakan Penasihat PricewaterhouseCoopers Malaysia dan juga ahli Lembaga Pemegang Amanah Yayasan Kajian Percukaian Malaysia yang baharu sahaja ditubuhkan. Tan Sri Hasmah berkelulusan ijazah sarjana muda Sastera (Kepujian) dari Universiti Malaya.



## PENGURUSAN KANAN



**DATO DR NIK RAMLAH MAHMOOD**

Pengarah Urusan  
Pengarah Eksekutif, Penguatkuasaan



**DATUK RANJIT AJIT SINGH**

Pengarah Urusan  
Pengarah Eksekutif, Pengawasan Pasaran



**DATIN TEH IJA MOHD JALIL**

Pengarah Eksekutif  
Sumber Korporat



**GOH CHING YIN**  
Pengarah Eksekutif  
Strategi dan Pembangunan



**EUGENE WONG WENG SOON**  
Pengarah Eksekutif  
Kewangan Korporat dan Pelaburan



**ZAINAL IZLAN ZAINAL ABIDIN**  
Pengarah Eksekutif  
Pasaran Modal Islam



**NIK HASYUDEEN YUSOFF**  
Pengarah Eksekutif  
Pengerusi Eksekutif,  
Lembaga Pemantauan Audit

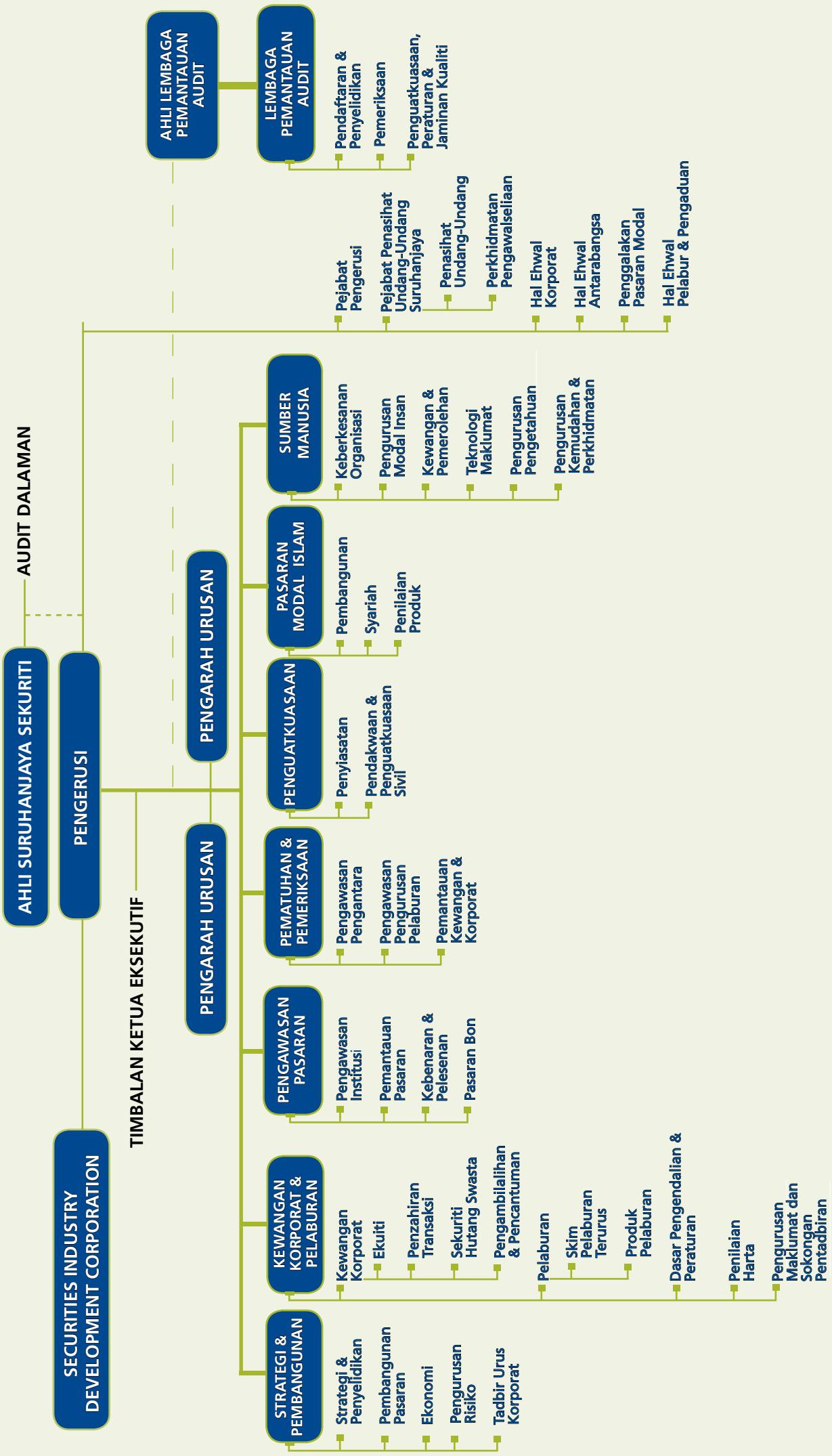


**FOO LEE MEI**  
Pengarah Eksekutif  
Kaunsel Am



**SHAMSUFLAN SHAMSUDDIN**  
Pengarah Eksekutif  
Pematuhan dan Pemeriksaan

# STRUKTUR ORGANISASI



## PERNYATAAN TADBIR URUS

SC ialah sebuah badan berkanun yang ditubuhkan bawah *Akta Suruhanjaya Sekuriti 1993* (SCA) untuk mengawal selia dan membangunkan pasaran modal Malaysia. Fungsi, kuasa dan pelbagai aturan tadbir urus kami dinyatakan dalam SCA.

SC menganggotai Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti (IOSCO) dan komited terhadap prinsip kawal selia sekuriti IOSCO untuk melindungi pelabur; memastikan pasaran yang saksama, cekap dan telus; dan mengurangkan risiko sistemik.

Sebagai pengawal selia pasaran modal, SC menyokong standard tadbir urus korporat yang tinggi dan sangat komited terhadap pelaksanaan prinsip tadbir urus dan amalan terbaik.

### AHLI SURUHANJAYA

Menteri Kewangan melantik ahli Suruhanjaya yang terdiri daripada Pengerusi Eksekutif bersama enam ahli lain yang mana empat daripadanya mewakili kerajaan dan dua yang lain mewakili sektor swasta.

Tan Sri Zarinah Anwar menyandang jawatan Pengerusi Eksekutif sejak 1 April 2006. Satu profil ahli-ahli Suruhanjaya dan penglibatan mereka dalam pelbagai jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya disediakan masing-masing pada muka surat 6-1 hingga 6-3 dan 6-8.

Tempoh pelantikan seseorang ahli Suruhanjaya tidak boleh melebihi tiga tahun. Namun demikian, seseorang ahli yang telah mengakhiri tempoh lantikannya boleh dilantik semula sebagai ahli Suruhanjaya. Dalam tempoh perkhidmatannya, seseorang ahli Suruhanjaya layak menerima imbuhan atau elauan yang ditentukan oleh Menteri Kewangan.

Seseorang yang memegang jawatan sepenuh masa dalam mana-mana PLC tidak layak menjadi ahli Suruhanjaya. Selanjutnya, seseorang ahli Suruhanjaya perlu melepaskan jawatannya sekiranya beliau:

- disabitkan kesalahan bawah undang-undang;
- diisyiharkan muflis;
- tidak berupaya menjalankan tugas-tugasnya; atau
- gagal menghadiri tiga mesyuarat Suruhanjaya berturut-turut tanpa sebarang sebab.

Setiap ahli Suruhanjaya juga dikehendaki mendedahkan kepentingan mereka dalam sebarang perkara yang dibincangkan oleh Suruhanjaya atau sesebuah jawatan-kuasa. Kegagalan mematuhi syarat ini boleh dianggap kesalahan bawah SCA.

### FUNGSI SURUHANJAYA

Fungsi kawal selia SC termasuk:

- Menasihati Menteri Kewangan berhubung perkara

- yang berkaitan dengan pasaran modal Malaysia;
- Mengawasi bursa, rumah penjelasan dan depositori pusat;
- Badan berkuasa yang meluluskan penerbitan sekuriti;
- Badan berkuasa untuk pendaftaran prospektus syarikat;
- Mengawal selia semua perkara berhubung dengan sekuriti dan kontrak niaga hadapan;
- Mengawal selia pengambilalihan dan percantuman syarikat;
- Mengawal selia semua perkara berhubung dengan pengurusan dana, termasuk skim unit amanah;
- Memberi lesen, mendaftar, memberi kuasa dan mengawasi semua orang yang terbabit dalam aktiviti terkawal atau menyediakan perkhidmatan pasaran modal;
- Menggalakkan pembangunan pasaran sekuriti dan derivatif di Malaysia termasuk penyelidikan dan latihan;
- Pengawasan ke atas organisasi kawal selia sendiri;
- Menggalakkan tingkah laku yang betul bagi institusi pasaran dan individu berlesen;
- Membentuk kerangka pemantauan audit yang berkesan dan mendaftarkan atau mengiktiraf semua juruaudit entiti berkepentingan awam.
- Melaksanakan langkah yang patut bagi mengawas, mengurangkan dan mengurus risiko sistemik yang timbul daripada pasaran sekuriti dan derivatif;
- Menggalakkan dan mengawal selia tadbir urus korporat dan piawaian perakaunan yang diluluskan untuk syarikat tersenarai; dan
- Menetapkan dan meluluskan standard untuk kelayakan profesional bagi pasaran sekuriti dan derivatif.

Fungsi-fungsi kawal selia di atas dijalankan agar dapat dipastikan bahawa:

- Pelabur mempunyai keyakinan terhadap pasaran modal dengan memastikan mereka dilindungi dengan sewajarnya;
- Pasaran beroperasi dengan teratur dan saksama; dan
- Risiko sistemik yang dihadapi oleh pasaran modal diuruskan dengan sewajarnya.

**Jadual 1  
Kehadiran di mesyuarat Suruhanjaya pada 2011**

Ahli Suruhanjaya	Bilangan mesyuarat yang dihadiri
Tan Sri Zarinah Anwar	10/10
Datuk Francis Tan Leh Kiah	9/10
Dato' Gumuri Hussain	8/10
Fazlur Rahman Ebrahim	10/10
Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan	9/10
Dato' Dr Mohd Irwan Serigar Abdullah <i>(dilantik pada 1 Januari 2011)</i>	4/8
Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah <i>(dilantik pada 10 Mac 2011)</i>	8/8
Datuk Wira Ismail Saleh <i>(bersera pada 25 Februari 2011)</i>	1/2

Selain daripada menjalankan fungsi-fungsi pengawalseliaan di atas, SC juga menjalankan tanggungjawab untuk menggalakkan dan mempromosikan pembangunan pasaran modal Malaysia.

## MESYUARAT SURUHANJAYA

Sepuluh mesyuarat Suruhanjaya telah diadakan pada tahun 2011. Kuorum yang diperlukan ialah lima. Rekod kehadiran adalah seperti yang dinyatakan dalam Jadual 1.

## JAWATANKUASA SURUHANJAYA

Jawatankuasa yang ditubuhkan oleh Suruhanjaya mengikut seksyen 18 SCA disenaraikan dalam Jadual 2.

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

Lembaga Pemantauan Audit (AOB) membantu Suruhanjaya dalam menjalankan fungsi pengawalseliaannya yang berkaitan dengan membangunkan kerangka pemantauan

Jadual 2

**Jawatankuasa Suruhanjaya pada 2011**

<b>Jawatankuasa</b>	<b>Tanggungjawab</b>	<b>Ahli</b>
1. Jawatankuasa Audit	Menyemak keberkesanan sistem kawalan dalaman dan pengurusan risiko SC dan menyemak penyata kewangan tahunan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>• Datuk Wira Ismail Saleh<sup>1</sup></li> <li>• Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah<sup>2</sup></li> </ul>
2. Jawatankuasa Terbitan	Menilai sebarang cadangan terbitan dan penyenaraian sekuriti oleh PLC dan pelaksanaan korporat membabitkan pengambilalihan berbalik PLC.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>• Dato' Gumuri Hussain</li> </ul>
3. Jawatankuasa Pengambilalihan dan Percantuman	Menilai permintaan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran awam mandatori. Menilai pengecualian daripada peruntukan dalam Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> <li>• Dato' Gumuri Hussain</li> <li>• Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah<sup>2</sup></li> <li>• Dato' Dr Mohd Irwan Serigar Abdullah<sup>3</sup></li> </ul>
4. Jawatankuasa Skim Pelaburan Terurus (sebelum ini dikenali sebagai 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>• Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim</li> <li>• Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan</li> <li>• Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah<sup>2</sup></li> <li>• Dato' Dr Mohd Irwan Serigar Abdullah<sup>3</sup></li> </ul>
5. Jawatankuasa Pelesenan	Menilai dan meluluskan (atau menolak) permohonan untuk pemberian CMSL baharu, bersama dengan CMSRL, pengarah, kakitangan pengurusan utama dan pegawai pematuhan. Jawatankuasa ini juga mempertimbangkan permohonan untuk pengecualian daripada peperiksaan pelesenan SC dan membincangkan serta memutuskan dasar berkaitan isu pelesenan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tan Sri Zarinah Anwar (Pengerusi)</li> <li>• Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan</li> <li>• Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah<sup>2</sup></li> </ul>
6. Jawatankuasa Rayuan Dana Pampasan	Mendengar rayuan yang berbangkit daripada ketetapan Jawatankuasa Pampasan Bursa Malaysia berhubung tuntutan terhadap Dana Pampasan Bursa Malaysia.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi)</li> <li>• Dato Dr Nik Ramlah Nik Mahmood</li> <li>• Datuk Wira Ismail Saleh<sup>1</sup></li> <li>• Tan Sri Mohamed Jawhar Hassan</li> <li>• Goh Ching Yin</li> </ul>
7. Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan	Merumuskan pakej imbuhan Pengerusi dan Timbalan Pegawai Eksekutif dan membuat saranan yang berkaitan kepada Menteri Kewangan. Jawatankuasa ini juga menentukan pakej imbuhan setiap Pengarah Urusan.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fazlur Rahman Ebrahim (Pengerusi berkuat kuasa 23 Mac 2011)</li> <li>• Dato' Gumuri Hussain<sup>4</sup></li> <li>• Datuk Francis Tan Leh Kiah</li> </ul>

<sup>1</sup> Bersara 25 Februari 2011.<sup>2</sup> Dilantik 10 Mac 2011.<sup>3</sup> Dilantik 1 Januari 2011.<sup>4</sup> Bekas Pengerusi.

audit yang berkesan dan mendaftar atau mengiktiraf juruaudit entiti berkepentingan awam.

**PROSEDUR MESUARAT**

Notis diberikan mengenai isu-isu yang akan dibincangkan melalui pengedaran agenda dan kertas untuk dipertimbangkan di mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa. Mesyuarat ini menyediakan satu forum bagi

membincangkan isu-isu dengan seimbang dan membuat keputusan yang telus. Wakil pihak pengurusan mungkin dijemput untuk menghadiri mesyuarat Suruhanjaya dan Jawatankuasa apabila perlu, untuk memberi nasihat mengenai sebarang perkara yang dibincangkan.

Semua ahli Suruhanjaya mempunyai akses kepada Setiausaha Suruhanjaya yang memastikan semua ahli mendapat maklumat, sokongan dan sumber yang mencukupi untuk membuat keputusan termaklum.

Setiausaha Suruhanjaya dan Sekretariat setiap Jawatankuasa masing-masing menyimpan satu set lengkap minit mesyuarat.

## KEBERTANGGUNGJAWABAN DAN AUDIT

Pengerusi dipertanggungjawabkan dengan pentadbiran harian SC seperti yang diperuntukkan oleh seksyen 4(2) SCA. Sejak 6 Februari 2008, Suruhanjaya telah melantik Pengarah Urusan untuk membantu Pengerusi menguruskan operasi harian yang berkaitan dengan pengawalseliaan dan pembangunan yang merangkumi bidang tugas yang luas. Jawatankuasa Pengurusan yang merupakan badan eksekutif tertinggi dan dipengerusikan oleh Pengerusi, bermesyuarat secara tetap dan disokong oleh jawatankuasa-jawatankuasa lain seperti Jawatankuasa Sekatan, Jawatankuasa Sumber dan Jawatankuasa Pemandu IT.

### Pengurusan risiko dan kawalan dalaman

Suruhanjaya menganggap pengurusan risiko amat penting untuk membolehkan misi, objektif dan matlamat SC dicapai; dan memperakui tanggungjawab pemantauannya untuk mengekalkan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang baik di SC.

Keber tanggungjawaban terhadap kemampuan SC mengurus risiko ke arah misi, objektif dan matlamatnya terletak pada Jawatankuasa Pengurusan. Ia mentakrifkan pelbagai peranan dan tanggungjawab berhubung pengurusan risiko di seluruh organisasi, menetapkan hasrat risiko dan bertanggungjawab untuk membentuk dan mengukuhkan budaya risiko SC serta membina sistem kawalan dalaman yang baik.

Penerangan yang lebih lanjut mengenai sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman SC dinyatakan dalam Pernyataan Kawalan Dalam pada muka surat 6-10 hingga 6-13.

### Jaminan

Fungsi audit dalaman kami bebas daripada operasi urusan dan melapor terus kepada Jawatankuasa Audit daripada segi kefungsian.

### Pelaporan Kewangan

Suruhanjaya mengambil langkah yang perlu dan munasabah untuk memastikan penyata kewangan bagi tahun 2011 membentangkan penilaian saksama kedudukan kewangan SC dan keperluan dalam piawaian perakaunan dipatuhi sepenuhnya.

### Hubungan dengan juruaudit luar

Suruhanjaya memastikan adanya persetujuan yang formal dan telus untuk memastikan hubungan profesional dengan juruaudit luar menerusi Jawatankuasa Audit terus kekal. Peranan Jawatankuasa Audit berhubung dengan juruaudit luar dinyatakan dalam Laporan Jawatankuasa Audit.

## PEMEGANG KEPENTINGAN LUARAN DAN KOMUNIKASI AWAM

Komunikasi yang berterusan dan efektif dengan peserta pasaran modal diperlukan untuk memudahkan SC menjalankan tanggungjawabnya. Kami sentiasa bertemu konstituen kami untuk membincangkan perkara-perkara operasi dan mendapatkan maklum balas mengenai langkah jangka panjang untuk pembangunan pasaran modal. Semua kenyataan akhbar, penerbitan, pelbagai garis panduan dan laporan tahunan dipaparkan di laman sesawang rasmi – [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my).

Pihak SC mempunyai Jabatan Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan yang menerima dan menyelesaikan aduan awam.

# PERNYATAAN KAWALAN DALAMAN

## PENGENALAN

Sebagai pengawal selia berkanun bagi pasaran modal Malaysia yang menggalakkan standard tadbir urus korporat yang tinggi, SC menggunakan prinsip-prinsip dan amalan terbaik tadbir urus korporat, yang merangkumi sistem kawalan dalaman yang baik bagi memastikan operasinya sejajar ke arah pencapaian misi, objektif dan matlamat SC. Walaupun tidak tertakluk kepada mana-mana keperluan untuk membuat pernyataan mengenai kawalan dalaman, Suruhanjaya memperakui dan mengikut amalan tadbir urus yang baik.

## TANGGUNGJAWAB BAGI PENGURUSAN RISIKO DAN KAWALAN DALAMAN

Suruhanjaya memegang tanggungjawab dan kebertanggungjawabannya bagi mencapai misi, objektif dan matlamat SC. Pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman kami direka oleh Jawatankuasa Pengurusan untuk memastikan perjalanan operasi SC sejajar dengan misi, objektif dan matlamat kami.

Jawatankuasa Pengurusan bertanggungjawab kepada Suruhanjaya untuk menyediakan kerangka pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman yang berkesan. Jawatankuasa Audit menyemak penyata kewangan SC, serta kecukupan dan integriti sistem kawalan dalaman dan aktiviti audit bagi pihak Suruhanjaya, sebagaimana yang dinyatakan dalam Piagam Jawatankuasa Audit SC. Laporan Jawatankuasa Audit menerangkan terma rujukan Jawatankuasa Audit dengan lebih terperinci.

## PENGURUSAN RISIKO

Pengurusan risiko merupakan sebahagian daripada tugas biasa kami; contoh pendekatan berasaskan risiko yang kami gunakan termasuk pengawasan berasaskan risiko, penguatkuasaan strategik, semakan produk dan kawal selia, kerangka krisis pasaran, dan pemulihan bencana bagi IT dan kemudahan. Kami juga menyepakati usaha-usaha ini di bawah satu program pengurusan risiko tunggal bagi:

- Memberi jaminan bahawa kami sentiasa mengenal pasti dan mengurus risiko terhadap matlamat dan aktiviti strategik kami;
- Memberikan gambaran holistik risiko untuk membantu Jawatankuasa Pengurusan dan Suruhanjaya menetapkan keutamaan dan membuat keputusan bermaklumat;
- Memudahkan perkongsian maklumat, penyelaras kerja dan matlamat yang jelas, agar kami dapat menggunakan sumber kami dengan lebih efisien dan mengelakkan pertindanan kerja; dan
- Menyediakan pendekatan penilaian risiko yang sama, sejajar dengan cara kami mentakrif risiko dan menilai sama ada isu-isu tidak boleh diterima, sanggup ditanggung atau boleh diterima.

Melalui risiko organisasi dan proses perancangan urusan, kami sejajarkan matlamat, strategi dan program kerja kami

di seluruh organisasi dengan risiko utama dalam persekitaran urusan kami; berbangkit daripada bidang tanggungjawab kami dalam pasaran modal; dan berkenaan isu-isu operasi dan sumber. Di samping itu, keberkesanannya program kerja, kawalan di seluruh organisasi dan amalan tadbir urus kami ditaksir bagi mengurangkan risiko terhadap matlamat, objektif dan misi urusan kami.

Kami mengurus risiko organisasi melalui pendekatan dari bawah ke atas dan dari atas ke bawah. Setiap jabatan mengenal pasti dan menilai risiko, serta merumus strategi bagi mengurangkan risiko, dengan mempertimbangkan isu-isu yang mempunyai kaitan fungsi bersilang dan keseluruhan organisasi. Jawatankuasa Pengurusan secara berkala menyemak dan mengesahkan risiko dan strategi pengurangan risiko tersebut, dan menetapkan ketahanan terhadap risiko keseluruhan bagi organisasi. Suruhanjaya memantau keberkesanannya pengurusan risiko, menyediakan bimbingan dan saluran peringkat tinggi terhadap penilaian isu-isu risiko strategik.

## AUDIT DALAMAN

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

Amalan Audit Dalaman ditadbir oleh Piagam Audit Dalaman, yang tertakluk kepada penyemakan berkala. Pelan Audit Tahunan dirumuskan dengan mengambil pendekatan kerangka perancangan audit berasaskan risiko demi memastikan kesejarahannya dengan objektif dan risiko utama SC. Pelan ini tertakluk kepada maklum balas daripada Jawatankuasa Pengurusan; dan semakan dan kelulusan daripada Jawatankuasa Audit. Ia juga disemak pada pertengahan tahun bagi memastikan ia kekal relevan dan jika perlu, keutamaan aktiviti audit akan disusun semula.

Aktiviti audit bagi tahun ini dilaksanakan berpandukan Pelan Audit Tahunan yang diluluskan. Pembabitan audit dijalankan dengan menggunakan pendekatan audit berasaskan risiko melibatkan pihak diaudit dan hasil daripada pembabitan audit tersebut dikongsi bersama

Jawatankuasa Pengurusan dan dibentangkan kepada Jawatankuasa Audit.

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

## PEMANTAUAN DAN SEMAKAN

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

- Penyerahan tanggungjawab kepada jawatankuasa-jawatankuasa Suruhanjaya dan Lembaga Pemantauan Audit melalui terma rujukan yang ditakrifkan dengan jelas;
- Pembentangan Jawatankuasa Pengurusan kepada Suruhanjaya mengenai persekitaran kawalan SC;
- Penyemakan tetap yang dilakukan oleh Jawatankuasa Pengurusan untuk membincangkan isu operasi dan strategik pada peringkat pengurusan kanan bagi memastikan tumpuan kepada pencapaian pelan urusan dan matlamatnya;
- Pelan Urusan SC, dipantau dengan rapi oleh Jawatankuasa Pengurusan dan dilaporkan kepada Suruhanjaya;
- Profil risiko SC dilaporkan kepada Suruhanjaya secara berkala;
- Penilaian bebas Audit Dalaman ke atas keberkesanannya kawalan dalaman ke atas bahagian yang dipilih mengikut Pelan Audit Tahunan yang diluluskan oleh Jawatankuasa Audit. Isu-isu penting dan cadangan untuk pemberian dikenakan daripada penilaian ini kepada Jawatankuasa Pengurusan dan Jawatankuasa Audit, dan pelaksanaan pelan tindakan dipantau dan dilaporkan secara berkala; dan
- Jawatankuasa Audit menyemak isu-isu kawalan dalaman yang dikenal pasti oleh Audit Dalaman

dan yang dilaporkan oleh juruaudit luar ketika mengaudit penyata kewangan SC dan akaun dana AOB, dan penilaian keberkesanan dan kecukupan sistem kawalan dalaman SC.

## PERSEKITARAN KAWALAN

Elemen utama lain yang merangkumi persekitaran kawalan SC termasuk:

- Satu 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 ini;
- Pelan Urusan tahunan mengandungi matlamat urusan, strategi, projek utama, keperluan sumber dan belanjawan SC yang diluluskan oleh Suruhanjaya;
- Kod Etika dan Kod Tatalaku (termasuk Kod Amalan Pencegahan dan Penghapusan Gangguan Seksual) yang menyatakan perkara yang dikehendaki daripada kakitangan berkenaan tatalaku beretika dan standard tingkah laku;
- Prosedur Pemberi Maklumat Dalaman yang diwujudkan pada tahun 2007 sebagai saluran komunikasi yang selamat bagi individu untuk mendedahkan atau melaporkan salah laku dalaman atau pelanggaran undang-undang yang disyaki dalam organisasi;
- Pernyataan Prinsip-prinsip dan Standard yang diperkenalkan pada Disember 2010 sebagai komitmen SC terhadap pematuhan dan amalan standard etika tertinggi dalam melaksanakan urusan dengan pembekal, kontraktor, vendor, perunding dan mereka yang berkepentingan lain.
- Pengisytiharan Konflik Kepentingan yang perlu dilakukan oleh kakitangan apabila berhadapan dengan situasi percanggahan.
- Kerangka Pembuatan Dasar SC yang diwujudkan pada April 2010 bagi memastikan kebertanggungjawaban yang lebih, cabaran dan pengesahan yang lebih kukuh untuk memperbaiki konsistensi dasar dan tindakan dasar.
- Dasar dan Garis Panduan Perolehan yang telah disemak semula pada tahun ini menekankan kebertanggungjawaban, ketekunan wajar, penilaian adil dan pembuatan keputusan yang telus sepanjang proses perolehan. Pelaksanaan Perjanjian Integriti telah dimasukkan ke dalam dasar dan semua vendor dikehendaki mempamerkan komitmen tinggi terhadap integriti. Langkah kawalan pencegahan ini diambil untuk menunjukkan dan memastikan urusan dikendalikan tanpa apa-apa ikatan. Pengisytiharan mengenai percanggahan kepentingan, perjanjian tiada penzahiran dan Kod Tatalaku Pembekal telah diperkenalkan bagi memastikan lagi kebertanggungjawaban dan integriti proses perolehan. Di samping itu, dasar perolehan juga menggalakkan urus niaga dengan pembekal yang bertanggungjawab terhadap persekitaran dan sosial.
- Dasar Pengguna IT diwujudkan bagi memastikan perlindungan yang berkesan dan penggunaan sistem komputer secara wajar. Ia merupakan satu panduan bagi pengurusan jabatan IT yang cekap dan berdisiplin, serta menjadi rujukan yang jelas dan tepat bagi kakitangan jabatan IT dalam menjalankan tugas mereka dan bagi pengguna dalam menggunakan sistem komputer;
- Dasar Pengurusan Rekod yang diwujudkan untuk memberi panduan jelas mengenai standard dan prosedur yang perlu dilakukan untuk memastikan rekod sesuai untuk digunakan sebagai bukti dan/ atau maklumat oleh SC, ketika menjalankan operasi urusan atau obligasi undang-undang;
- Tahap Kerahsiaan Dokumen SC diwujudkan pada Mac 2011 untuk melindungi dokumen-dokumen sulit yang diuruskan oleh SC; dan
- Aliran proses urusan yang boleh didapati di laman intranet SC sebagai panduan kepada semua

kakitangan, khususnya kepada kakitangan baharu, untuk memahami operasi SC

### **SEMAKAN PERNYATAAN OLEH AHLI SURUHANJAYA**

Suruhanjaya mengakui kandungan pernyataan ini dan berpendapat bahawa pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman telah dinyatakan dengan secukupnya. Suruhanjaya dan Jawatankuasa Pengurusan akan terus mengukuhkan persekitaran kawalan dalaman SC, dan mengukuhkan lagi kerangka pengurusan risikonya.

### **SEMAKAN PERNYATAAN OLEH JURUAUDIT LUARAN**

Juruaudit luaran telah menyemak Pernyataan Kawalan Dalaman ini untuk dimasukkan ke dalam laporan tahunan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011 dan telah melaporkan kepada Jawatankuasa Audit bahawa tiada apa-apa yang menarik perhatian mereka, yang boleh menyebabkan mereka percaya bahawa Pernyataan Kawalan Dalaman ini tidak konsisten dengan apa yang mereka fahami tentang proses yang diterima pakai oleh Suruhanjaya dalam menyemak kecukupan dan integriti sistem kawalan dalamannya.

# LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT

SC dengan suacitanya mengemukakan Laporan Jawatankuasa Audit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.

## Ahli dan Mesyuarat

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

- Dato' Gumuri Hussain (Pengerusi);
- Datuk Francis Tan Leh Kiah (Pengerusi Berganti);
- Datuk Wira Ismail Salleh (bersara pada 25 Februari 2011);
- Fazlur Rahman Ebrahim; dan
- Tan Sri Dato' Hasmah Abdullah (dilantik pada 10 Mac 2011).

Jawatankuasa Audit telah mengadakan lima mesyuarat, yang dihadiri oleh majoriti ahlinya sepanjang tahun kewangan. Seorang anggota pengurusan kanan dijemput menghadiri mesyuarat Jawatankuasa Audit.

## Terma Rujukan

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

Jawatankuasa bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun atau sekerap yang mungkin dan memerlukan kuorum sebanyak dua orang. Jawatankuasa akan menjemput

ahli pengurusan, juruaudit atau pihak lain untuk menghadiri mesyuarat dan membekalkan maklumat, jika perlu. Prosiding mesyuarat Jawatankuasa dicatat dan minit mesyuarat dibentangkan dalam mesyuarat Suruhanjaya.

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

Tanggungjawab utama Jawatankuasa Audit ialah:

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

- pematuhan kepada piawaian perakaunan yang diguna pakai;
  - perubahan dalam dasar dan amalan perakaunan utama;
  - pelarasian penting yang berbangkit daripada pengauditan; dan
  - peristiwa luar biasa yang penting.
- vi. menyokong dan memberikan hala tuju kepada Jabatan Audit Dalaman demi memastikan keberkesanan Jabatan tersebut;
- vii. mempertimbangkan dan menyemak dapatan yang berbangkit daripada laporan audit dalaman atau penyiasatan dalaman yang lain serta maklum balas daripada pihak pengurusan, dan juga menentukan tindakan pemberian yang harus diambil oleh pihak pengurusan;
- viii. menyemak pelaksanaan semua cadangan yang dibuat oleh Jabatan Audit Dalaman; dan
- ix. menyemak keberkesanan proses dan prosedur untuk memastikan pematuhan undang-undang, peraturan dan kontrak.

## Aktiviti Jawatankuasa

Sepanjang tahun kewangan ini, aktiviti utama Jawatankuasa Audit termasuk:

### Pelaporan Kewangan

- Menyemak penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010 sebelum dibentangkan kepada ahli Suruhanjaya;

### Audit Luaran

- Menyemak dapatan audit, laporan juruaudit dan surat pengurusan, dan maklum balas pihak pengurusan yang berbangkit daripada pengauditan berkanun bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010;
- Menyemak dan meluluskan pelan audit luaran bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.

- Pelbagai isu pengauditan dan perakaunan dibincangkan dalam mesyuarat Jawatankuasa Audit;
- Membuat saranan kepada Suruhanjaya untuk melantik semula juruaudit luaran yang sedia ada bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011.

### Audit Dalaman

- Menyemak laporan audit dalaman dan pelan tindakan pengurusan untuk menangani isu-isu audit. Jawatankuasa Audit juga memantau pelaksanaan tindakan yang telah dipersetujui dan cadangan pemberian yang berbangkit daripada audit yang telah dijalankan.
- Meluluskan pelaksanaan semakan jaminan kualiti dalaman ke atas fungsi audit dalaman dan mempertimbangkan hasil daripada semakan tersebut.
- Menyemak pelaksanaan pelan audit dalaman 2011, yang memberikan petunjuk umum ke atas prestasi fungsi audit dalaman bagi tahun tersebut.
- Mempertimbangkan kecukupan skop dan liputan komprehensif aktiviti audit dalaman, dan meluluskan pelan audit dalaman bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012;
- Menyemak Pernyataan Tadbir Urus Tahunan Suruhanjaya (yang berkaitan dengan Keber tanggungjawab dan Audit) dan Pernyataan Kawalan Dalaman untuk diterbitkan dalam Laporan Tahunan 2011.

### Audit Dalaman

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

Jabatan Audit Dalaman menjalankan tanggungjawabnya dengan membuat semakan berdasarkan pelan audit dalaman yang telah diluluskan dan direka bentuk melalui kaedah berasaskan-risiko. Aktiviti utama fungsi audit dalaman bagi tahun 2011 termasuk:

- Melakukan pengauditan berasaskan-risiko ke atas urusan-urusan yang telah dikenal pasti dalam pelan audit dalaman.
- Mereka bentuk asas kepada aktiviti jaminan IT.
- Menjalankan penaksiran sendiri mengenai pematuhan terhadap Standard Antarabangsa untuk Amalan Profesional Audit Dalaman yang diterbitkan oleh Institut Juruaudit Dalaman, dan memudah-carakan semakan jaminan kualiti yang dikendalikan oleh pasukan semakan dalaman.
- Menjalankan aktiviti-aktiviti asas untuk melaksanakan penaksiran sendiri kawalan risiko di Suruhanjaya melalui penglibatan pasukan projek yang dikhaskan.

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

# PENYATA KEWANGAN

## PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN

pada 31 Disember 2011

	Nota	2011 RM'000	2010 RM'000
<b>Aset bukan semasa</b>			
Harta, kelengkapan dan peralatan	3	201,646	199,825
Penghutang jangka panjang	4	20,539	21,515
Pelaburan lain	5	167,739	188,729
		<hr/> 389,924	<hr/> 410,069
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Aset semasa</b>			
Penghutang dan pelbagai penghutang	6	23,358	25,527
Tunai dan setara tunai	7	576,958	537,537
		<hr/> 600,316	<hr/> 563,064
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Jumlah aset SC		990,240	973,133
Jumlah aset Lembaga Pemantauan Audit (AOB)	8	3,247	4,549
		<hr/> 993,487	<hr/> 977,682
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Rizab</b>			
Lebihan terkumpul		802,247	782,924
Rizab dana pampasan BMSB	9	100,000	100,000
Rizab dana Pembangunan Modal Insan (HCD)	10	5,610	8,110
Rizab AOB	8	2,624	4,450
		<hr/> 910,481	<hr/> 895,484
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Liabiliti bukan semasa</b>			
Manfaat persaraan	11	33,589	29,839
<b>Liabiliti semasa</b>			
Pemiutang lain dan akruan	12	48,794	52,260
Jumlah liabiliti SC		<hr/> 82,383	<hr/> 82,099
Jumlah liabiliti AOB	8	623	99
		<hr/> 83,006	<hr/> 82,198
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Jumlah rizab dan liabiliti</b>		993,487	977,682
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Nota pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF**

bagi tahun berakhir 31 Disember 2011

	<b>Nota</b>	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
<b>Pendapatan</b>			
Levi		106,964	94,755
Yuran dan caj		22,902	29,571
Pembentukan pendapatan daripada:			
– Deposit tetap dan instrumen lain		24,483	23,065
– Pinjaman kakitangan		2,924	3,456
Yuran pelesenan		2,224	2,439
Pendapatan lain		1,075	957
		160,572	154,243
<b>Tolak: Perbelanjaan</b>			
Kos kakitangan	13	99,620	91,451
Perbelanjaan pentadbiran		30,645	31,948
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan	3	10,411	11,172
Perbelanjaan sewa		573	423
Perbelanjaan HCD	10	2,500	1,890
		143,749	136,884
<b>Lebihan bersih SC</b>		16,823	17,359
<b>Defisit bersih AOB</b>		(1,826)	(550)
<b>Pendapatan sebelum cukai</b>		14,997	16,809
Perbelanjaan cukai pendapatan	18	–	–
<b>Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun</b>		14,997	16,809

Nota pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI**

bagi tahun berakhir 31 Disember 2011

	<b>Rizab dana pampasan BMSB RM'000</b>	<b>Rizab dana HCD RM'000</b>	<b>Lebihan terkumpul RM'000</b>	<b>Rizab AOB RM'000</b>	<b>Jumlah RM'000</b>
<b>Pada 1 Januari 2010</b>	100,000	10,000	768,675	—	878,675
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	—	—	16,809	—	16,809
Caj HCD bagi tahun	—	(1,890)	1,890	—	—
Pemindahan lebihan terkumpul kepada rizab AOB	—	—	(5,000)	5,000	—
Pemindahan defisit bersih daripada AOB kepada rizab AOB	—	—	550	(550)	—
<b>Pada 31 Disember 2010</b>	<b>100,000</b>	<b>8,110</b>	<b>782,924</b>	<b>4,450</b>	<b>895,484</b>
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun	—	—	14,997	—	14,997
Caj HCD bagi tahun	—	(2,500)	2,500	—	—
Pemindahan defisit bersih daripada AOB kepada rizab AOB	—	—	1,826	(1,826)	—
<b>Pada 31 Disember 2011</b>	<b>100,000</b>	<b>5,610</b>	<b>802,247</b>	<b>2,624</b>	<b>910,481</b>
	Nota 9	Nota 10		Nota 8	

Nota pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**PENYATA ALIRAN TUNAI**

bagi tahun berakhir 31 Disember 2011

	<b>Nota</b>	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
<b>Aliran tunai daripada aktiviti operasi</b>			
Pendapatan sebelum cukai		14,997	16,809
Pelarasan bagi:			
Susut nilai harta, kelengkapan dan peralatan		10,411	11,172
Peruntukan bagi manfaat persaraan		4,030	3,686
Pelupusan harta, kelengkapan dan peralatan		1	–
Pendapatan faedah		(24,483)	(23,065)
Keuntungan jualan harta, kelengkapan dan peralatan		–	(183)
Elaun rosot nilai bagi harta, kelengkapan dan peralatan		31	–
Lebihan operasi sebelum perubahan modal kerja		4,987	8,419
Perubahan dalam modal kerja:			
Penghutang dan pelbagai penghutang		4,573	(5,694)
Pembiutang lain dan akruan		(2,942)	(3,577)
<b>Tunai bersih diperoleh daripada/(digunakan dalam) aktiviti operasi</b>		<b>6,618</b>	<b>(852)</b>
<b>Aliran tunai daripada aktiviti pelaburan</b>			
Pembelian harta, kelengkapan dan peralatan		(12,264)	(5,004)
Hasil daripada penghutang jangka panjang		934	4,373
Hasil daripada jualan harta, kelengkapan dan peralatan		–	184
Hasil daripada/ (tambahan) pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia		20,990	(48,948)
Pendapatan faedah		22,115	28,268
Pengurangan dalam deposit terhad		4,858	7,245
Manfaat persaraan dibayar		(280)	(230)
<b>Tunai bersih diperoleh daripada /(digunakan dalam) aktiviti pelaburan</b>		<b>36,353</b>	<b>(14,112)</b>
<b>Peningkatan/(penurunan) bersih dalam tunai dan setara tunai</b>		<b>42,971</b>	<b>(14,964)</b>
<b>Tunai dan setara tunai pada awal tahun</b>		<b>506,467</b>	<b>521,431</b>
<b>Tunai dan setara tunai pada akhir tahun</b>		<b>549,438</b>	<b>506,467</b>
<b>Tunai dan setara tunai terdiri daripada:</b>			
Tunai dan baki di bank	7	3,022	1,392
Deposit di bank berlesen	7	536,936	499,145
Deposit di institusi terjadual	7	37,000	37,000
Tunai dan baki di bank AOB	8	3,117	4,425
		580,075	541,962
Tolak: Deposit terhad		(30,637)	(35,495)
		549,438	506,467

Nota pada muka surat 6-21 hingga 6-39 merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

## NOTA BAGI PENYATA KEWANGAN

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (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 SC adalah seperti yang berikut:

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

Penyata kewangan ini diluluskan oleh Suruhanjaya pada 20 Januari 2012.

### **1. Asas penyediaan**

#### **(a) Penyata pematuhan**

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

SC akan menerima pakai piawaian, pindaan dan interpretasi perakaunan berikut yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) apabila piawaian tersebut berkuat kuasa:

***FRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tabunan bermula pada atau selepas 1 Julai 2011***

- IC 19, *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments*
- Pindaan kepada IC 14, *Prepayments of a Minimum Funding Requirement*

***FRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tabunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2012***

- FRS124, *Related Party Disclosure* (disemak semula)
- Pindaan kepada FRS 1, *First-time Adoption of Financial Reporting Standards –Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters*
- Pindaan kepada FRS 7, *Financial Instruments: Disclosures – Transfers of Financial Assets*
- Pindaan kepada FRS 112, *Income Taxes – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets*

***FRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tabunan bermula pada atau selepas 1 Julai 2012***

- Pindaan kepada FRS 101, *Presentation of Financial Statements – Presentation of Items of Other Comprehensive Income*

***FRS, Interpretasi dan pindaan yang berkuat kuasa bagi tempoh tahunan bermula pada atau selepas 1 Januari 2013***

- FRS 9, *Financial Instruments* (2009)
- FRS 9, *Financial Instruments* (2010)
- FRS 10, *Consolidated Financial Statements*
- FRS 11, *Joint Arrangements*
- FRS 12, *Disclosure of Interests in Other Entities*
- FRS 13, *Fair Value Measurement*
- FRS 119, *Employee Benefits* (2011)
- FRS 127, *Separate Financial Statements* (2011)
- FRS 128, *Investments in Associates and Joint Ventures* (2011)
- IC Interpretation 20, *Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine*

Penyata kewangan SC bagi tempoh tahunan bermula 1 Januari 2012 akan disediakan mengikut Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia (MFRS) yang dikeluarkan oleh MASB dan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (IFRS). Sehubungan itu, SC tidak akan menggunakan piawaian, interpretasi dan pindaan yang tersebut di atas.

Perubahan kerangka kerja pelaporan kewangan tidak dijangka mempunyai apa-apa impak signifikan ke atas kedudukan kewangan dan prestasi SC.

**(b) Asas pengukuran**

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

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

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

**(d) Penggunaan anggaran dan pertimbangan**

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

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

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

## 2. Dasar perakaunan utama

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

### (a) Instrumen kewangan

#### (i) Pengiraan dan pengukuran awal

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

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

#### (ii) Kategori instrumen kewangan dan pengukuran berikutnya

SC mengkategorikan instrumen kewangannya seperti berikut:

##### Aset kewangan

###### (a) Pelaburan dipegang hingga matang

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

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

###### (b) Pinjaman dan penghutang

Kategori pinjaman dan penghutang terdiri daripada penghutang dan tunai dan setara tunai.

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

Semua aset kewangan tertakluk kepada semakan semula bagi elau rosot nilai (rujuk Nota 2(f))

##### Liabiliti kewangan

Semua liabiliti kewangan kemudiannya diukur pada kos pelunasan dengan menggunakan kaedah faedah efektif.

**(iii) Tidak diambil kira**

Aset kewangan atau sebahagian daripadanya tidak diambil kira apabila, dan hanya apabila, hak kontraktual kepada aliran tunai daripada aset kewangan itu luput atau aset kewangan tidak diambil kira dipindahkan kepada pihak lain tanpa mengekalkan kawalan atau semua risiko dan ganjaran aset tersebut. Apabila aset kewangan tidak diambil kira, perbezaan antara nilai bawaan dengan hasil tambah balasan yang diterima (termasuk mana-mana aset baharu yang diperoleh tolak apa-apa liabiliti baharu yang ditanggung) dengan apa-apa keuntungan atau kerugian terkumpul yang telah dikira dalam ekuiti dikira dalam keuntungan atau kerugian.

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

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

**(i) Pengiktirafan dan pengukuran**

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

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

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

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

**(ii) Kos berikutan**

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

**(iii) Susut nilai**

Susut nilai dikira pada amaun boleh susut nilai, iaitu kos aset, atau lain-lain amaun yang digantikan untuk kos, tolak nilai baki.

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

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

Tanah pajakan	Tempoh pajakan selama 99 tahun berakhir pada 2094
Bangunan	2%
Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan	10%–20%
Komputer dan sistem aplikasi	33 $\frac{1}{3}\%$
Kenderaan bermotor	20%

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

**(c) Penghutang**

Penghutang dan pelbagai penghutang dikategorikan dan diukur sebagai pinjaman dan penghutang menurut Nota 2(a).

**(d) Tunai dan setara tunai**

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

Tunai dan setara tunai dikategorikan dan diukur sebagai pinjaman dan penghutang menurut Nota 2(a).

**(e) Pelaburan lain**

Pelaburan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dikategorikan dan diukur sebagai pelaburan dipegang hingga matang menurut Nota 2(a).

**(f) Rosot nilai**

**(i) Aset kewangan**

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

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

**(ii) Aset bukan kewangan**

Amaun bawaan bagi aset bukan kewangan disemak pada penghujung setiap tempoh pelaporan untuk menentukan sama ada terdapat apa-apa tanda rosot nilai aset atau tidak.

Jika terdapat apa-apa tanda sedemikian, amaun boleh pulih aset hendaklah dianggarkan. Bagi tujuan ujian rosot nilai, aset dikumpulkan bersama kumpulan terkecil aset yang menjana aliran masuk tunai daripada penggunaan berterusan yang sebahagian besarnya bebas daripada aliran masuk tunai aset lain atau kumpulan aset (unit penjanaan tunai).

Amaun boleh pulih satu-satu aset atau unit penjanaan tunai adalah lebih besar daripada nilai penggunaannya dan nilai saksamanya tolak kos untuk jual. Dalam menaksir nilai dalam penggunaan, anggaran aliran tunai pada masa akan datang didiskaunkan kepada nilai semasanya dengan menggunakan kadar diskauan pracukai yang mencerminkan penaksiran pasaran semasa bagi nilai masa bagi wang dan risiko khusus kepada aset.

Kerugian rosot nilai aset dikira jika amaun bawaan aset melebihi amaun boleh pulihnya. Kerugian rosot nilai aset dikira dalam keuntungan atau kerugian.

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

**(g) Pendapatan**

**(i) Levi dan yuran lesen**

Pendapatan levi dan yuran lesen dikira dalam keuntungan atau kerugian menurut akruan.

**(ii) Yuran dan caj**

Pendapatan yuran dan caj dikira dalam keuntungan atau kerugian apabila pembayaran telah diterima.

**(iii) Pendapatan pembiayaan**

Pendapatan pembiayaan diterima daripada deposit tetap dan pelaburan lain dikira semasa ia terakru dengan menggunakan kaedah faedah efektif dalam keuntungan atau kerugian.

**(h) Manfaat kakitangan**

**(i) Manfaat kakitangan jangka pendek**

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

Liabiliti dikira bagi amaun yang dijangka akan dibayar di bawah bonus tunai jangka pendek jika SC mempunyai obligasi undang-undang atau konstruktif untuk membayar amaun ini disebabkan oleh perkhidmatan lampau yang diberikan oleh kakitangan dan obligasi tersebut dapat dianggar dengan andal.

**(ii) Pelan caruman wajib**

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

**(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 aset dirancang. Kos perkhidmatan lepas diiktiraf segera sehingga tahap manfaat telah diberi hak dan jika tidak, akan dilunaskan berdasarkan kaedah garis lurus sepanjang tempoh purata tersebut sehingga manfaat yang dipinda menjadi berhak.

### 3. Harta, kelengkapan dan peralatan

	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
Kos							
Pada 1 Januari 2010	9,154	232,387	90,578	74,914	1,791	4,363	413,187
Tambahan	–	–	766	208	323	3,707	5,004
Penjualan	–	–	–	–	(864)	–	(864)
Pelupusan	–	–	–	(5,054)	–	–	(5,054)
Pemindahan (kepada)/daripada	–	–	60	5,106	–	(5,166)	–
<hr/>							
Pada 31 Disember 2010 atau 1 Januari 2011	9,154	232,387	91,404	75,174	1,250	2,904	412,273
Tambahan	–	–	856	2,380	–	9,028	12,264
Pelupusan	–	–	(1,442)	(19,267)	–	–	(20,709)
Pemindahan (kepada)/daripada	–	–	1,730	1,106	–	(2,836)	–
<hr/>							
Pada 31 Disember 2011	9,154	232,387	92,548	59,393	1,250	9,096	403,828

### 3. Harta, kelengkapan dan peralatan (sambungan)

Nota	Tanah pajakan RM'000	Bangunan RM'000	Peralatan pejabat, perabot dan kelengkapan RM'000	Komputer dan sistem aplikasi RM'000	Kenderaan bermotor RM'000	Kerja modal dalam pelaksanaan RM'000	Jumlah RM'000
	Susut nilai dan rosot nilai						
Pada 1 Januari 2010	1,382	49,072	86,784	68,676	1,279	—	207,193
Susut nilai bagi tahun	92	4,648	1,425	4,800	207	—	11,172
Penjualan	—	—	—	—	(863)	—	(863)
Pelupusan	—	—	—	(5,054)	—	—	(5,054)
Pada 31 Disember 2010 atau 1 Januari 2011:							
Susut nilai terkumpul	1,474	53,641	88,209	68,422	623	—	212,369
Rosot nilai terkumpul	—	79	—	—	—	—	79
Susut nilai bagi tahun	14	93	53,720	88,209	68,422	623	—
Elau rosot nilai	14	—	4,648	1,523	3,935	212	—
Pelupusan	—	—	31	—	—	—	31
Pada 31 Disember 2011:							
Susut nilai terkumpul	1,567	58,289	88,290	53,091	835	—	202,072
Rosot nilai terkumpul	—	110	—	—	—	—	110
<b>Amaun bawaan</b>							
Pada 1 Januari 2010	7,772	183,315	3,794	6,238	512	4,363	205,994
Pada 31 Disember 2010	7,680	178,667	3,195	6,752	627	2,904	199,825
Pada 31 Disember 2011	7,587	173,988	4,258	6,302	415	9,096	201,646

#### 4. Penghutang jangka panjang

	2011 RM'000	2010 RM'000
Pinjaman kepada kakitangan	26,673	27,463
Tolak: Untung belum diperoleh		
– Pembiayaan cara Islam untuk rumah dan kereta	(3,580)	(3,889)
	<hr/>	<hr/>
	23,093	23,574
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Amaun dijangka dalam tempoh 12 bulan (Nota 6)		
– Pinjaman kepada kakitangan	2,554	2,059
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Amaun dijangka selepas 12 bulan		
– Pinjaman kepada kakitangan	20,539	21,515
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Pinjaman kepada kakitangan merangkumi pinjaman perumahan secara Islam dan konvensional, pinjaman kenderaan bermotor secara 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 selama 25 tahun, tujuh tahun, lima tahun dan empat tahun. Kadar yang dikenakan ke atas pinjaman ini adalah di antara 2% hingga 4% setahun (2010: 2% hingga 4% setahun).

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

	2011 RM'000	2010 RM'000
Dalam masa satu tahun	2,554	2,059
Lebih dari satu tahun dan sehingga lima tahun	7,368	7,227
Lebih dari lima tahun	13,171	14,288
	<hr/>	<hr/>
	23,093	23,574
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 5. Pelaburan lain

	2011 RM'000	2010 RM'000
Pelaburan dipegang hingga matang		
– Sekuriti Kerajaan Malaysia	167,739	188,729
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Nilai pasaran:		
– Sekuriti Kerajaan Malaysia	170,909	191,686
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6. Penghutang dan pelbagai penghutang

	2011 RM'000	2010 RM'000
Pinjaman kepada kakitangan (Nota 4)	2,554	2,059
Levi	8,252	11,503
Penghutang pendapatan	10,648	8,280
Penghutang lain	703	1,841
Deposit dan prabayaran	1,237	1,907
	<hr/>	<hr/>
	23,394	25,590
Tolak: Elaun akaun ragu		
– Pinjaman kepada kakitangan	(36)	(63)
	<hr/>	<hr/>
	23,358	25,527
	<hr/>	<hr/>

## 7. Tunai dan setara tunai

	2011 RM'000	2010 RM'000
Tunai dan baki di bank	3,022	1,392
Deposit di bank berlesen	536,936	499,145
Deposit di institusi terjadual	37,000	37,000
	<hr/>	<hr/>
	576,958	537,537
	<hr/>	<hr/>

Deposit di bank berlesen dan institusi terjadual pada kadar daripada 2.75% hingga 3.7% (2010: 2.5% hingga 3.5%) dan bagi tempoh dari enam bulan hingga 24 bulan.

Termasuk dalam deposit di bank berlesen adalah amaun terhad untuk deposit sekuriti broker kira-kira RM15.4 juta (2010: RM17.2 juta), pemulangan untuk pelabur yang layak daripada transaksi Swisscash sebanyak RM0.8 juta (2010: RM3.8 juta), pembangunan industri pemberokeran stok sebanyak RM14.0 juta (2010: RM14.0 juta) dan pelbagai deposit lain sebanyak RM0.4 juta (2010: RM0.4 juta).

## 8. Lembaga Pemantauan Audit

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

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

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

- 8.2 Penyata kewangan AOB, yang ditambah kepada penyata kewangan ini, telah disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan dan prinsip perakaunan yang umumnya diterima di Malaysia.

Aset dan liabiliti AOB adalah seperti yang berikut:

	2011 RM'000	2010 RM'000
<b>Rizab Lembaga Pemantauan Audit</b>		
– Dana daripada SC	5,000	5,000
– Defisit terkumpul	(2,376)	(550)
	<hr/> 2,624	<hr/> 4,450
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Dinyatakan oleh:		
Penghutang lain	130	124
Tunai dan setara tunai	3,117	4,425
	<hr/> 3,247	<hr/> 4,549
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Jumlah aset</b>		
<b>Jumlah liabiliti</b>		
Pembiutang lain dan akruan	(623)	(99)
	<hr/> 2,624	<hr/> 4,450
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Maklumat terperinci jumlah aset, jumlah liabiliti serta pendapatan dan perbelanjaan AOB dinyatakan dalam penyata kewangan teraudit bagi AOB yang dilampirkan pada penyata kewangan.

## 9. Rizab dana pampasan BMSB

Amaun sebanyak RM100 juta (2010: RM100 juta) diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi Dana Pampasan Bursa Malaysia Securities Bhd (BMSB).

## 10. Rizab dana Pembangunan Modal Insan

Amaun sebanyak RM5.6 juta (2010: RM8.1 juta) diperuntukkan daripada lebihan terkumpul bagi komitmen jangka panjang SC dalam menyokong pembangunan modal insan dalam industri perkhidmatan kewangan. Jumlah tersebut akan digunakan bagi tempoh lima tahun, bermula pada tahun 2008.

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

## 11. Manfaat persaraan

Amaun yang dikira dalam penyata kedudukan kewangan adalah seperti yang berikut:

### *Manfaat perubatan selepas persaraan*

	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
--	------------------------------	------------------------------

Nilai kini obligasi tidak dibiayai	35,744	31,994
Kerugian aktuari tidak diambil kira	(2,155)	(2,155)

Liabiliti bersih	33,589	29,839
------------------	--------	--------

### **Pergerakan dalam nilai kini obligasi manfaat wajib**

Obligasi manfaat wajib pada 1 Januari	29,839	26,383
Manfaat dibayar	(280)	(230)
Perbelanjaan dikira dalam keuntungan atau kerugian	4,030	3,686
Obligasi manfaat wajib pada 31 Disember	33,589	29,839

### **Perbelanjaan diambil kira dalam keuntungan atau kerugian**

Kos perkhidmatan semasa	1,917	1,806
Faedah ke atas obligasi	2,113	1,880
Perbelanjaan manfaat bersih	4,030	3,686

Perbelanjaan dikira menurut tertib item yang berikut dalam penyata pendapatan komprehensif:

	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
Kos kakitangan	4,030	3,686

Andaian aktuari utama yang digunakan pada tarikh pelaporan (dinyatakan sebagai purata wajaran):

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kadar diskau	6.6%	6.6%
Inflasi harga	3.5%	3.5%
Inflasi kos perubatan	5.0%	5.0%

Kadar diskau berdasarkan bon korporat Malaysia berkualiti jangka panjang dan bon kerajaan selama 15 tahun.

**Maklumat sejarah**

	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>	<b>2009</b> <b>RM'000</b>	<b>2008</b> <b>RM'000</b>	<b>2007</b> <b>RM'000</b>
Nilai kini bagi obligasi manfaat wajib	35,744	31,994	28,538	22,755	19,863
Nilai saksama aset rancangan	—	—	—	—	—
Defisit dalam rancangan	35,744	31,994	28,538	22,755	19,863

**12. Pemiutang lain dan akruan**

	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
Pemiutang lain	25,287	28,350
Akruan	8,150	6,752
Deposit sekuriti broker	15,357	17,158
	<hr/> 48,794	<hr/> 52,260
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**13. Kos kakitangan**

	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
Ganjaran, bonus, perubatan kakitangan, latihan kakitangan dan kerja lebih masa	83,574	76,946
Kumpulan Wang Simpanan Pekerja	12,016	10,819
Manfaat persaraan	4,030	3,686
	<hr/> 99,620	<hr/> 91,451
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**14. Pendapatan sebelum cukai**

	<b>2011</b> <b>RM'000</b>	<b>2010</b> <b>RM'000</b>
Pendapatan sebelum cukai dicapai selepas mengenakan caj		
Yuran juruaudit:		
– Perkhidmatan audit	70	63
– Perkhidmatan lain	10	5
Ahli eksekutif:		
– Emolumen	1,795	1,288
Elaun rosot nilai ke atas penghutang	3	–
Elaun ahli bukan eksekutif	366	311
Sewa:		
– Harta	228	230
– Kelengkapan dan peralatan	345	193

	2011 RM'000	2010 RM'000
Harta, kelengkapan dan peralatan:		
– Susut nilai	10,411	11,172
– Elaun rosot nilai	31	–
– Pelupusan	1	–
	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>
Dan kredit:		
Untung atas penjualan harta, kelengkapan dan peralatan	–	183
Penarikbalikan elaun rosot nilai ke atas penghutang	30	1,699
	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>

## 15. Pihak berkaitan

Pengerusi SC juga adalah Pengerusi Securities Industry Development Corporation (SIDC) yang merupakan syarikat berhad menurut jaminan. Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011, SIDC membelanjakan RM264,000 (2010: RM256,000), bagi yuran pengurusan yang dibayar kepada SC, yang mana RM22,000 (2010: RM22,000) daripadanya masih tertunggak daripada SIDC. Di samping itu, SC telah memberikan geran bernilai RM2.5 juta kepada SIDC dalam 2011 (2010: RM3 juta).

## 16. Komitmen modal

	2011 RM'000	2010 RM'000
<i>Komitmen perbelanjaan modal</i>		
<i>Kelengkapan dan peralatan</i>		
<i>Diluluskan tetapi tidak dikontrakkan bagi:</i>		
Dalam masa satu tahun	16,310	12,010
	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>

## 17. Instrumen kewangan

### 17.1 Kategori instrumen kewangan

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

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

2011	Amaun bawaan RM'000	L&R/ (OL) RM'000	HTM RM'000
<b>Aset kewangan</b>			
<b>Penghutang jangka panjang</b>			
Penghutang jangka panjang	20,539	20,539	–
Pelaburan lain	167,739	–	167,739
Penghutang dan pelbagai penghutang	23,358	23,358	–
Tunai dan setara tunai	576,958	576,958	–
	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>
	<b>788,594</b>	<b>620,855</b>	<b>167,739</b>
	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>	<u><u>  </u></u>

	Amaun bawaan RM'000	L&R/ (OL) RM'000	HTM RM'000
<b>Liabiliti kewangan</b>			
Pembiutang lain dan akruan	(48,794)	(48,794)	–
<hr/>			
<b>2010</b>			
<b>Aset kewangan</b>			
Penghutang jangka panjang	21,515	21,515	–
Pelaburan lain	188,729	–	188,729
Penghutang dan pelbagai penghutang	25,527	25,527	–
Tunai dan setara tunai	537,537	537,537	–
	773,308	584,579	188,729
<hr/>			
<b>Liabiliti kewangan</b>			
Pembiutang lain dan akruan	(52,260)	(52,260)	–
<hr/>			

## 17.2 Pengurusan risiko kewangan

SC mempunyai polisi dan garis panduan tentang strategi pelaburan menyeluruh dan toleransi ke arah risiko. Pelaburan diurus secara berhemah untuk memastikan dana dikekalkan dan terpelihara. SC mempunyai pendedahan kepada risiko yang berikut daripada penggunaan instrumen kewangannya:

- Risiko kredit
- Risiko kecairan
- Risiko pasaran

## 17.3 Risiko kredit

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

Pengusiaan penghutang pada penghujung tahun pelaporan adalah:

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
<b>2011</b>			
Belum melepas tarikh luput	41,933	–	41,933
Melepas tarikh luput 1 - 30 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput 31 - 90 hari	115	–	115
Melepas tarikh luput 91 - 180 hari	–	–	–
Melepas tarikh luput melebihi 180 hari	648	(36)	612
	42,696	(36)	42,660
<hr/>			

	Kasar RM'000	Rosot nilai individu RM'000	Bersih RM'000
<b>2010</b>			
Belum melepas tarikh luput	44,460	—	44,460
Melepas tarikh luput 1–30 hari	—	—	—
Melepas tarikh luput 31–90 hari	76	—	76
Melepas tarikh luput 91–180 hari	—	—	—
Melepas tarikh luput melebihi 180 hari	662	(63)	599
	45,198	(63)	45,135

Penghutang bersih yang melepas tarikh luput, tidak rosot nilai kerana penghutang ini dijamin atas harta kediaman dengan jumlah nilai saksama sebanyak RM1.6 juta.

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

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

	2011 RM'000	2010 RM'000
Pada 1 Januari	63	1,762
Elaun rosot nilai dikira	3	—
Elaun rosot nilai ditarik balik	(30)	(1,699)
	=====	=====
Pada 31 Disember	36	63
	=====	=====

#### **Pelaburan dan aset kewangan lain**

*Objektif pengurusan risiko, dasar dan proses bagi menguruskan risiko*

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

*Pendedahan kepada risiko kredit, kualiti kredit dan cagaran*

Pada penghujung tempoh pelaporan, SC hanya melabur dalam sekuriti kerajaan Malaysia. Pendedahan maksimum kepada risiko kredit dinyatakan oleh amaun bawaan dalam penyata kewangan.

#### **17.4 Risiko kecairan**

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

### *Analisis kematangan*

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

	<b>Amaun bawaan RM'000</b>	<b>Aliran tunai berkontrak RM'000</b>	<b>Bawah 1 tahun RM'000</b>
<b>2011</b>			
<b>Liabiliti kewangan</b>			
Pembiayaan lain dan akruan	48,794	48,794	48,794
<b>2010</b>			
<b>Liabiliti kewangan</b>			
Pembiayaan lain dan akruan	52,260	52,260	52,260

## 17.5 Risiko pasaran

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

### 17.5.1 Risiko kadar faedah

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

	<b>2011 RM'000</b>	<b>2010 RM'000</b>
<b>Instrumen kadar tetap</b>		
Aset kewangan		
	576,958	537,537

### *Analisis sensitiviti risiko kadar faedah*

#### *Analisis sensitiviti nilai saksama bagi instrumen kadar tetap*

SC tidak mengambil kira apa-apa aset kewangan kadar tetap pada nilai saksama melalui keuntungan dan kerugian, dan SC tidak menetapkan derivatif sebagai instrumen lindung nilai di bawah model perakaunan lindung nilai saksama. Oleh itu, perubahan dalam kadar faedah pada penghujung tempoh pelaporan tidak akan menjelaskan keuntungan atau kerugian.

## 17.6 Nilai saksama

Berhubung dengan tunai dan setara tunai, pengutang dan pelbagai pengutang dan pembiayaan lain dan akruan, amaun bawaan menganggarkan nilai saksama disebabkan oleh sifat yang agak jangka pendek bagi instrumen kewangan ini.

## 18. Percukaian

SC telah diberikan kelulusan oleh Menteri Kewangan agar dikecualikan daripada cukai berkuat kuasa dari Tahun Taksiran 2007 dan tahun-tahun berikutnya.

## 19. Pengurusan rizab

Objektif pengurusan kewangan SC adalah untuk mengekalkan rizab yang cukup untuk memelihara keupayaan SC melaksanakan kewajipan dan fungsinya secara bebas dan berkesan. Pihak Pengurusan memantau komitmen modal jangka panjang untuk memastikan dana yang mencukupi tersedia untuk memenuhi obligasi. Pelaburan SC diurus secara berhemah untuk memastikan dana terpelihara.

## Kenyataan Ahli Suruhanjaya

Pada pendapat para ahli, penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-17 hingga 6-39 telah disediakan menurut Piawaian Pelaporan Kewangan dan prinsip perakaunan yang umumnya diterima di Malaysia untuk memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia setakat 31 Disember 2011 serta pendapatan komprehensif dan aliran tunai bagi tahun yang berakhir pada tarikh tersebut.

Bagi pihak Ahli Suruhanjaya:



.....  
**Tan Sri Zarinah Anwar**

Pengerusi



.....  
**Dato' Gumuri Hussain**

Ahli

Kuala Lumpur,

Tarikh: 20 Januari 2012

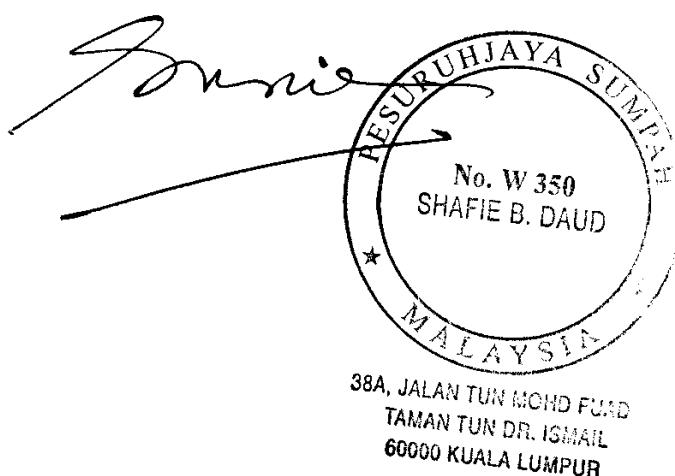
## Perakuan Berkanun

Saya, Vignaswaran A/L Kandiah, pegawai utama yang bertanggungjawab ke atas pengurusan kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, dengan sesungguhnya dan seikhlasnya berikrar bahawa penyata kewangan yang dibentangkan pada muka surat 6-17 hingga 6-39 adalah betul sepanjang pengetahuan dan kepercayaan saya, dan saya membuat ikrar ini dengan penuh kepercayaan bahawa ia benar dan menurut peruntukan *Akta Perakuan Berkanun, 1960*.

Ditandatangani dan diikrarkan oleh penama di atas di Kuala Lumpur pada 20 Januari 2012.

.....  
  
Vignaswaran A/L Kandiah

Di hadapan saya:



## LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA AHLI SURUHANJAYA

### Laporan mengenai Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2011, dan penyata pendapatan komprehensif, perubahan dalam ekuiti dan aliran tunai bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut, dan nota, yang terdiri daripada ringkasan dasar perakaunan utama dan maklumat penjelasan, sebagaimana yang dibentangkan pada muka surat 6-17 hingga 6-39.

### Tanggungjawab Ahli Suruhanjaya bagi Penyata Kewangan

Ahli Suruhanjaya bertanggungjawab atas penyediaan penyata kewangan yang memberikan gambaran benar dan saksama menurut Piawaian Pelaporan Kewangan di Malaysia, dan bagi kawalan sedemikian sebagaimana yang Ahli Suruhanjaya tentukan perlu untuk membolehkan penyediaan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang penting, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

### Tanggungjawab Juruaudit

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

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

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

### Pendapat

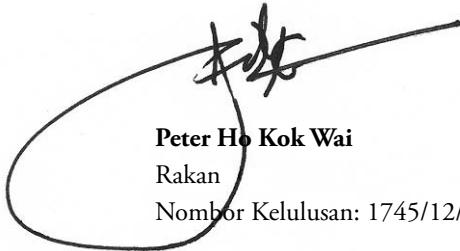
Pada pendapat kami, penyata kewangan ini memberikan gambaran benar dan saksama tentang kedudukan kewangan Suruhanjaya pada 31 Disember 2011, dan bagi pendapatan komprehensif dan aliran tunainya bagi tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut dengan Piawaian Pelaporan Kewangan di Malaysia.

## Hal-hal lain

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



**KPMG**  
Nombor Firma: AF 0758  
Akauntan Bertauliah



Peter Ho Kok Wai  
Rakan  
Nombor Kelulusan: 1745/12/13(J)

Petaling Jaya, Malaysia

Tarikh: 20 Januari 2012

# CADANGAN KORPORAT

## EKUITI

SC menerima 52 permohonan ekuiti dalam tahun 2011, peningkatan sebanyak 24% daripada 42 permohonan yang diterima dalam tahun 2010. Bersama dengan lapan permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun 2010, tahun ini menyaksikan sebanyak 60 permohonan yang dihantar untuk dipertimbangkan. Sebanyak 41 permohonan telah dipertimbangkan, dan daripada jumlah tersebut, 33 permohonan telah diluluskan, enam telah ditolak dan dua telah dikembalikan. Sejumlah 10 permohonan telah ditarik balik dan baki sembilan permohonan akan dibawa ke tahun 2012 (Jadual 1).

Daripada 33 permohonan yang diluluskan, 14 adalah untuk tawaran awal awam (IPO) di Pasaran Utama Bursa Malaysia, lima untuk penstrukturkan semula/percantuman dan pemerolehan, yang mengakibatkan perubahan ketara dalam hala tuju syarikat tersenarai yang terlibat, dua untuk pemindahan penyenaraian daripada Pasaran ACE kepada Pasaran Utama dan 12 untuk penawaran sekuriti dan dividen-bukan-tunai (Jadual 2).

Empat belas IPO Pasaran Utama yang diluluskan dalam tahun 2011 dijangkakan akan mengumpul hasil sebanyak RM6.6 bilion daripada pasaran (Jadual 3). Antara IPO menarik daripada aspek saiz permodalan pasaran, yang telah diluluskan ialah Bumi Armada Bhd, MSM Malaysia Holdings Bhd dan UOA Development Bhd.

*Jadual 1*  
**Status permohonan ekuiti**

Permohonan	2011	2010
Dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	8	21
Diterima dalam tahun semasa	52	42
<b>Permohonan untuk tahun semasa</b>	<b>60</b>	<b>63</b>
Diluluskan dalam tahun semasa	(33)	(39)
Ditolak dalam tahun semasa	(6)	(3)
Dikembalikan dalam tahun semasa	(2)	(8)
<b>Jumlah dipertimbangkan dalam tahun semasa</b>	<b>(41)</b>	<b>(50)</b>
Ditarik balik dalam tahun semasa	(10)	(5)
<b>Dibawa ke tahun hadapan</b>	<b>9</b>	<b>8<sup>1</sup></b>

Nota:

<sup>1</sup> Termasuk dua permohonan yang ditangguhkan.

*Jadual 2***Ekuiti yang dipertimbangkan mengikut jenis cadangan**

Jenis cadangan	Diluluskan		Ditolak		Dikembalikan		Jumlah	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
IPO di pasaran utama:								
– Syarikat tempatan	13	22	4	–	1	4	18	26
– Syarikat asing	1	4	–	1	–	2	1	7
<b>Jumlah kecil</b>	<b>14</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>33</b>
Penstrukturran semula/percantuman dan pemerolehan	5	–	1	2	–	1	6	3
Penyenaraian silang syarikat Malaysia	–	2	–	–	–	–	–	2
Pemindahan ke pasar utama	2	5	1	–	–	1	3	6
Lain-lain <sup>1</sup>	12	6	–	–	1	–	13	6
<b>JUMLAH</b>	<b>33</b>	<b>39</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>50</b>

Nota:

<sup>1</sup> Terdiri daripada cadangan untuk penawaran sekuriti dan dividen-bukan-tunai*Jadual 3***Jumlah dana yang akan dikumpulkan daripada IPO yang diluluskan**

Jumlah yang akan diperoleh	(RM juta)	
	2011	2010
Oleh penerbit	4,063	4,458
Oleh pembuat tawaran	2,535	8,984
<b>JUMLAH</b>	<b>6,598</b>	<b>13,442</b>

**PROSPEKTUS**

Dalam tahun 2011, SC menerima 78 prospektus baharu untuk didaftarkan, terdiri daripada 40 prospektus tawaran awam dan 38 prospektus ringkas. Empat puluh prospektus awam yang diterima pada tahun 2011 mengandungi 24 bagi Pasaran Utama dan 16 bagi Pasaran ACE, berbanding 47 prospektus tawaran awam yang diterima pada tahun 2010 iaitu 24 bagi Pasaran Utama dan 23 bagi Pasaran ACE. Prospektus ringkas sebanyak 38 yang diterima pada tahun 2011 terdiri daripada 32 bagi Pasaran Utama dan enam bagi Pasaran ACE, berbanding 41 prospektus ringkas yang diterima pada tahun 2010 yang terdiri daripada 34 bagi Pasaran Utama dan tujuh bagi Pasaran ACE. Bersama dengan 28 prospektus tawaran awam yang menunggu pendaftaran pada penghujung 2010, terdapat

106 prospektus untuk pendaftaran dalam tahun 2011. Daripada jumlah ini, 63 telah didaftarkan, 26 telah ditarik balik/dikembalikan dan 17 menunggu pendaftaran pada penghujung 2011 (Jadual 4).

**SEKURITI HUTANG SWASTA**

SC menerima sebanyak 98 permohonan untuk menerbitkan sekuriti hutang swasta (PDS) dalam tahun 2011, peningkatan sebanyak 63% daripada 60 permohonan yang diterima dalam tahun 2010. Bersama dengan satu permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun 2010, sebanyak 99 permohonan diserahkan untuk dipertimbangkan dalam tahun 2011. Daripada jumlah tersebut, 91 (atau 92%) telah diluluskan, tiga dikembalikan,

**Jadual 4**  
**Status prospektus ekuiti**

	2011			2010		
	Prospektus	Prospektus ringkas	Jumlah	Prospektus	Prospektus ringkas	Jumlah
Baki dibawa ke hadapan	28	–	<b>28</b>	42	1	<b>43</b>
Diterima dalam tahun semasa	40	38	<b>78</b>	47	41	<b>88</b>
<b>Jumlah</b>	<b>68</b>	<b>38</b>	<b>106</b>	<b>89</b>	<b>42</b>	<b>131</b>
Tolak:						
Telah didaftarkan	(26)	(37)	<b>(63)</b>	(33)	(42)	<b>(75)</b>
Ditarik balik/dikembalikan	(26)	–	<b>(26)</b>	(28)	–	<b>(28)</b>
Menunggu pendaftaran	16	1	<b>17</b>	28	–	<b>28</b>

**Jadual 5**  
**Status permohonan PDS**

Permohonan	2011	2010
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	1	3
Permohonan yang diterima dalam tahun semasa	98	60
<b>Jumlah yang dipertimbangkan</b>	<b>99</b>	<b>63</b>
Diluluskan dalam tahun semasa	(91) <sup>1</sup>	(61) <sup>2</sup>
Ditolak dalam tahun semasa	–	–
Dikembalikan dalam tahun semasa	(3)	–
<b>Jumlah yang dipertimbangkan dalam tahun semasa</b>	<b>(94)</b>	<b>(61)</b>
Permohonan yang ditarik balik dalam tahun semasa	(2)	(1)
<b>Permohonan yang dibawa ke tahun hadapan</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

Nota:

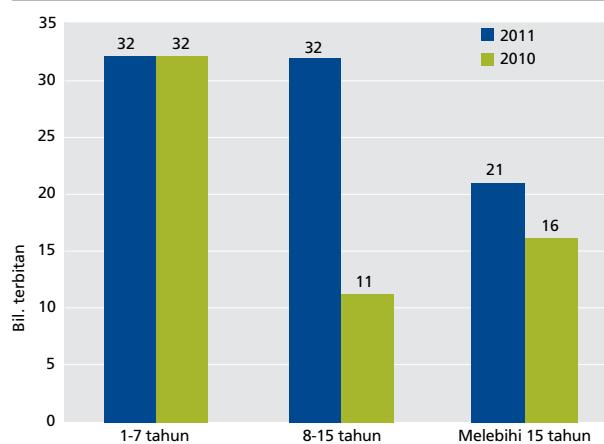
<sup>1</sup> 91 permohonan yang terdiri daripada 85 terbitan PDS denominasi ringgit dan 16 denominasi mata wang asing.

<sup>2</sup> 61 permohonan yang terdiri daripada 59 terbitan PDS denominasi ringgit dan sembilan denominasi mata wang asing.

dua ditarik balik dan baki tiga permohonan dibawa ke tahun 2012. Sembilan puluh satu permohonan yang diluluskan merangkumi 101 terbitan PDS (Jadual 5).

Daripada 101 terbitan yang diluluskan, 85 (atau 84%) adalah denominasi ringgit dengan jumlah nilai nominal sehingga RM112.3 bilion, iaitu meningkat 77% dari tahun 2010. Peningkatan mendadak ini sebahagian besarnya disebabkan oleh kenaikan dalam terbitan sukuk yang meningkat lebih daripada dua kali ganda kepada RM78.9 bilion dalam tahun 2011 berbanding RM38.3 bilion dalam tahun sebelumnya. Daripada jumlah nilai nominal yang diluluskan dalam tahun 2011, 70.2% adalah bagi terbitan sukuk, 26.6% daripada terbitan PDS konvensional dan baki 3.2% lagi adalah daripada satu

**Carta 1**  
**Tempoh terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan**



kemudahan yang membenarkan terbitan sukuk dan nota konvensional digabungkan (Jadual 6). Sekuriti bersandarkan aset juga adalah sebahagian daripada 101 terbitan PDS yang diluluskan, dan ia menunjukkan peningkatan daripada segi nilai nominal daripada RM1.8 bilion dalam tahun 2010 kepada RM3.1 bilion dalam tahun 2011.

Sebanyak 37.6% daripada jumlah terbitan yang diluluskan memiliki tempoh di antara satu hingga tujuh

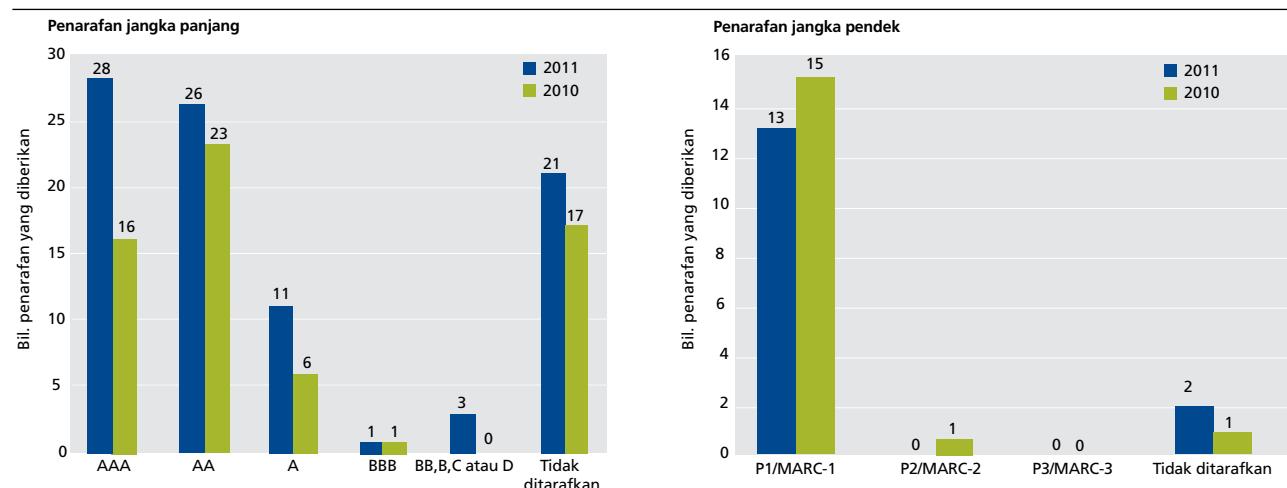
tahun, 37.6% lagi memiliki tempoh di antara lapan hingga 15 tahun manakala baki 24.8% lagi memiliki tempoh lebih dari 15 tahun (Carta 1).

Sebanyak 82 penarafan (berdasarkan penarafan awal) telah dibuat oleh agensi penarafan kredit (CRA) kepada setiap terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan. Sejumlah 13 terbitan mendapat penarafan jangka pendek ‘P1/MARC-1’, 66 mendapat penarafan jangka panjang antara ‘AAA’ dan tiga mendapat penarafan jangka panjang

**Jadual 6**  
**Terbitan denominasi ringgit PDS yang diluluskan**

Jenis terbitan	2011		2010	
	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)	Bil. terbitan	Jumlah (RM juta)
<b>PDS konvensional</b>				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	26	27,043	17	16,005
– Bon	2	800	11	7,025
– Saham pinjaman	12	2,084	5	255
<b>Jumlah kecil</b>	<b>40</b>	<b>29,927</b>	<b>33</b>	<b>23,255</b>
<b>Sukuk</b>				
– Kertas dagangan Islam/Nota jangka sederhana Islam	36	75,665	21	34,390
– Bon Islam	8	3,238	4	3,938
<b>Jumlah kecil</b>	<b>44</b>	<b>78,903</b>	<b>25</b>	<b>38,328</b>
<b>Gabungan PDS konvensional dan sukuk</b>				
– Kertas dagangan/Nota jangka sederhana	1	3,500	1	2,000
<b>JUMLAH</b>	<b>85</b>	<b>112,330</b>	<b>59</b>	<b>63,583</b>

**Carta 2**  
**Ringkasan penarafan terbitan PDS denominasi ringgit yang diluluskan**



*Note: Satu terbitan PDS boleh diberikan lebih daripada satu penarafan kredit (misalnya bagi program kertas komersil/nota jangka sederhana, kedua-dua penarafan jangka pendek yang diberikan kertas komersil, dan penarafan jangka panjang bagi nota jangka sederhana, diambil kira).*

antara ‘BB’ dan ‘D’. Sebanyak 23 terbitan pula tidak perlu diberi penarafan oleh CRA, seperti yang dibenarkan di bawah Garis Panduan Sekuriti Hutang Swasta dan Garis Panduan Sekuriti Islam (Carta 2).

SC juga meluluskan 16 terbitan PDS denominasi mata wang asing dalam tahun 2011, yang terdiri daripada 10 sukuk dan dua bon korporat yang ditawarkan oleh penerbit asing (sebagai sebahagian daripada tawaran global kepada pelabur di pasaran modal antarabangsa dan pelabur institusi di Malaysia) dan empat bon korporat yang ditawarkan oleh penerbit Malaysia.

## PENGAMBILALIHAN DAN PERCANTUMAN

SC telah mempertimbangkan sebanyak 122 permohonan berhubung dengan *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010* (Kod Pengambilalihan) dalam tahun 2011, penurunan sebanyak 18.7% daripada 150 permohonan yang dipertimbangkan dalam tahun 2010. Di bawah Kod Pengambilalihan, pelantikan penasihat bebas tidak perlu lagi mendapatkan kelulusan SC, menggambarkan komitmen SC untuk meningkatkan kecekapan transaksi pengambilalihan. Ini menyebabkan pengurangan dalam jumlah permohonan.

Daripada 122 permohonan tersebut, 20 adalah untuk kelulusan dokumen tawaran, yang menunjukkan pengurangan daripada 27 dokumen tawaran yang diluluskan dalam tahun 2010. Terdapat sedikit peningkatan

dalam jumlah permohonan untuk pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori, iaitu daripada 22 dalam tahun sebelumnya kepada 26 pada 2011. Permohonan selebihnya adalah untuk pelanjutan masa, permohonan peraturan dan lain-lain.

Dua puluh tawaran tersebut mewakili nilai tawaran digabungkan sebanyak RM3.88 bilion. Tawaran pengambilalihan yang paling besar daripada segi nilai tawaran, ialah tawaran sukarela yang dibuat oleh Nikvest Sdn Bhd dan lain-lain kepada MTD Capital Bhd bernilai RM1.3 bilion diikuti oleh tawaran daripada MBM Resources Bhd kepada Hirotako Holdings Bhd bernilai RM412.5 juta.

## PENILAIAN HARTA

Bilangan syarikat awam yang membuat cadangan korporat yang melibatkan semakan penilaian aset harta oleh SC telah meningkat daripada 11 dalam tahun 2010 kepada 19 dalam tahun 2011. Cadangan tersebut melibatkan 129 laporan penilaian dan 76 sijil penilaian ke atas aset hartanah dengan jumlah nilai pasaran sebanyak RM13.7 bilion, iaitu pertambahan sebanyak 55% daripada tahun 2010.

Daripada 19 cadangan korporat yang melibatkan penilaian aset hartanah, IPO mendahului pada 63% dengan tujuh IPO di Pasaran Utama, termasuk dua amanah pelaburan hartanah (REIT), dan lima IPO di

Jadual 7

Permohonan yang dipertimbangkan di bawah *Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010*

Jenis permohonan	2011	2010^
Kelulusan dokumen tawaran	20	27
Pengecualian daripada obligasi tawaran mandatori	26	22
Kelulusan surat pekeliling nasihat bebas	36	38
Pelantikan penasihat bebas <sup>1</sup>	-	42
Lain-lain <sup>2</sup>	40	21
<b>JUMLAH</b>	<b>122</b>	<b>150</b>

Nota:

<sup>1</sup> Kod 2010 tidak lagi memerlukan kelulusan SC bagi pelantikan penasihat bebas.

<sup>2</sup> Termasuk pelanjutan masa, peraturan, pengecualian daripada peruntukan Kod dan permohonan-permohonan lain.

<sup>^</sup> Beberapa angka perbandingan tertentu untuk 2010 telah diklasifikasikan semula untuk diselaraskan dengan pembentangan tahun ini.

**Jadual 8**  
**Penilaian yang disemak berdasarkan jenis cadangan**

<b>Jenis cadangan</b>	<b>Bilangan syarikat (Bilangan laporan)</b>		<b>Bilangan hartanah</b>		<b>Nilai pasaran (RM juta)</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
IPO:						
Pasaran Utama						
– Syarikat	5	(40)	5	(279)	3,205	470
– REIT	2	(33)	2	(9)	81	13
Pasaran ACE	5	(6)	–	–	6	–
Pemerolehan oleh REIT	4	(10)	4	(10)	44	12
Penstrukturana semula/Percantuman dan pemerolehan	3	(40)	–	–	176	–
<b>JUMLAH</b>	<b>19</b>	<b>(129)</b>	<b>11</b>	<b>(298)</b>	<b>3,512</b>	<b>495</b>
<b>Kes yang dirujuk oleh Bursa Malaysia</b>						
<b>Pasaran Utama</b>						
– Pemerolehan dan penjualan	65	(206)	36	(82)	1,920	1,650
– Penstrukturana semula	–	–	–	–	–	–
– Terbitan bonus/terbitan hak	–	–	1	(1)	–	9
– Usaha sama	3	(4)	–	–	9	–
<b>Pasaran ACE</b>						
– Pemerolehan dan penjualan	3	(3)	3	(3)	3	3
– Penstrukturana semula	1	(1)	2	(2)	1	2
– Terbitan bonus/terbitan hak	–	–	–	–	–	–
<b>JUMLAH</b>	<b>72</b>	<b>(214)</b>	<b>42</b>	<b>(88)</b>	<b>1,933</b>	<b>1,664</b>

pasaran ACE. Ini diikuti dengan pemerolehan melalui REIT tersenarai pada 21% dan penstrukturana/percantuman dan pemerolehan yang mengakibatkan perubahan ketara di dalam hala tuju perniagaan syarikat tersenarai yang terlibat pada 16%. Penilaian aset hartanah terbesar yang disemak dalam tahun ini adalah untuk IPO REIT Pavilion yang melibatkan Kuala Lumpur Mall dan Pavilion Tower bernilai RM3.543 bilion.

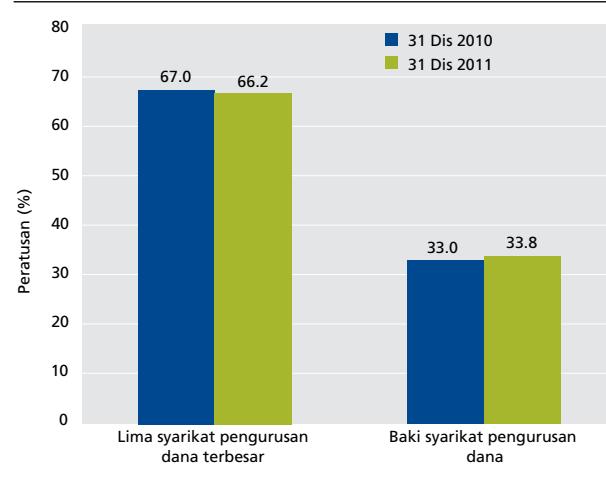
Laporan penilaian yang disediakan oleh syarikat, bagi mematuhi Peraturan Penyenaraian Bursa Malaysia dirujuk kepada SC untuk disemak. Bilangan rujukan sedemikian meningkat sebanyak 50% daripada tahun 2010 dan melibatkan semakan ke atas 214 laporan penilaian dan 152 sijil penilaian. Nilai pasaran aset hartanah yang disemak menunjukkan peningkatan sebanyak 64%, daripada RM9.4 bilion dalam tahun 2010 kepada RM15.4 bilion dalam tahun 2011.

# PENGURUSAN PELABURAN

Setakat 31 Disember 2011, jumlah dana yang diurus oleh syarikat pengurusan dana di Malaysia meningkat sebanyak 12.2% kepada RM423.6 bilion berbanding RM377.5 bilion pada tahun 2010. Sumber dana bawah pengurusan termasuk dana persaraan persendirian, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP), dana unit amanah, badan korporat dan badan amal (Jadual 1).

Lima syarikat pengurusan dana terbesar mengekalkan sumbangan dua pertiga kepada jumlah dana bawah pengurusan (Carta 1). Jumlah pelaburan dalam pesisir oleh syarikat pengurusan dana meningkat daripada RM322.5 bilion pada penghujung tahun 2010 kepada RM366 bilion pada penghujung tahun 2011 (Carta 2). Peruntukan aset dalam ekuiti berkurangan daripada 55.3% pada penghujung tahun 2010 kepada 51% pada

**Carta 1**  
**Dana yang diuruskan oleh syarikat pengurusan dana (dalam peratusan)**

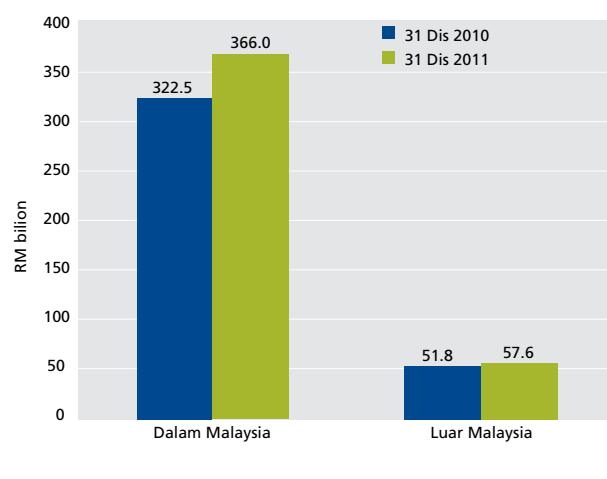


**Jadual 1**  
**Sumber dana pelanggan bawah pengurusan**

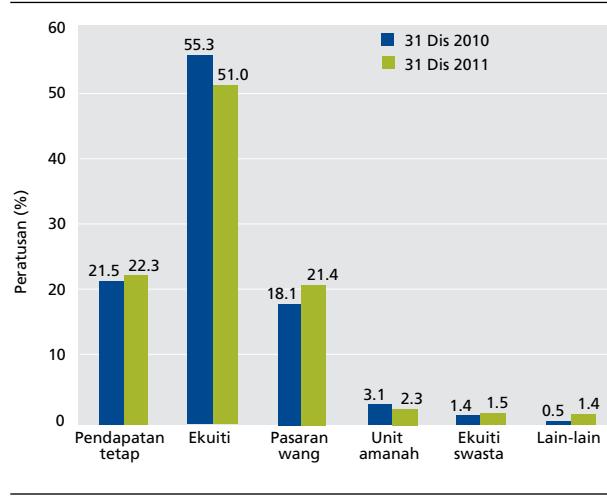
Jenis dana	Tempatan (RM juta)		Asing (RM juta)	
	2011	2010	2011	2010
Dana unit amanah*	251,086.4	226,811.6	671.5	1,082.6
Badan korporat	46,102.2	42,517.6	7,564.7	7,091.4
Kumpulan wang simpanan pekerja	43,088.1	38,837.8	—	—
Dana borong	24,851.9	18,657.9	118.4	146.3
Individu	4,297.4	3,219.4	375.8	254.6
Dana persaraan swasta	1,626.9	2,296.5	965.2	1,938.5
Badan amal	503.6	483.5	200.1	83.3
Dana lain	40,469.5	32,341.2	1,654.2	1,733.6
<b>JUMLAH</b>	<b>412,026.0</b>	<b>365,165.4</b>	<b>11,549.9</b>	<b>12,330.3</b>

\* Termasuk dana unit amanah Islam

**Carta 2**  
**Dana yang dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia**



**Carta 3**  
**Penguntukan aset**

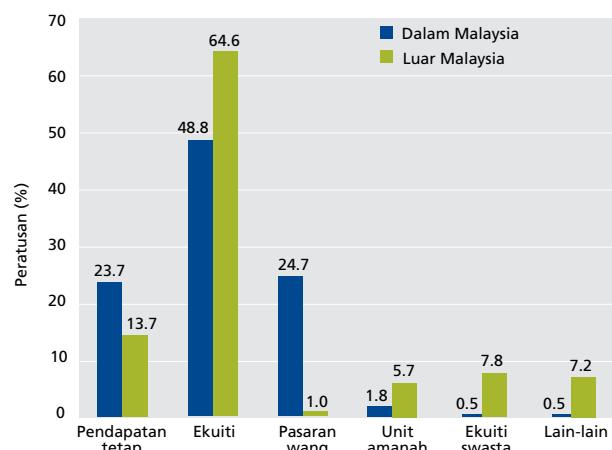


penghujung 2011 (Carta 3). Pergantungan kepada ekuiti dalam strategi peruntukan aset ini juga ditunjukkan bagi pelaburan di dalam dan di luar Malaysia (Carta 4).

## SKIM PELABURAN KOLEKTIF

Dana unit amanah terus membentuk bahagian terbesar dalam industri skim pelaburan kolektif Malaysia. Ini merupakan dana yang diwujudkan di sini, beroperasi dan ditadbir oleh 40 syarikat pengurusan unit amanah yang

**Carta 4**  
**Penguntukan aset di dalam dan di luar Malaysia pada 31 Disember 2011**



ditubuhkan di Malaysia. Pada tahun 2011, sejumlah 49 dana unit amanah baharu dilancarkan, sembilan dana ditamatkan dan 17 dana matang, menjadikan bilangan dana unit amanah yang tersedia kepada pelabur sebanyak 587 setakat 31 Disember 2011. Ini merupakan satu peningkatan sebanyak 4.08% berbanding pada penghujung 2010 (Jadual 2).

Tahun 2011 menyaksikan pertumbuhan dalam jumlah nilai aset bersih (NAV) dana unit amanah, yang disebabkan oleh peningkatan permintaan untuk unit, berbanding dengan 2010. Jumlah NAV berkembang sebanyak 9.99% tahun-ke-tahun daripada RM226.81 bilion yang direkodkan pada 31 Disember 2010 kepada RM249.46 bilion pada 31 Disember 2011. Saiz industri unit amanah bersamaan dengan 19.42% daripada permodalan pasaran Bursa Malaysia, berbanding 17.79% pada penghujung tahun 2010 (Jadual 2).

Sejumlah 33 dana borong baru dilancarkan pada tahun 2011 bagi pelabur tinggi-nilai-bersih dan institusi, menambahkan bilangan dana borong dalam pasaran kepada 133 setakat 31 Disember 2011. Jumlah NAV dana borong setakat akhir tahun 2011 ialah RM27.41 bilion berbanding 107 dana dengan NAV sebanyak RM18.66 bilion pada akhir tahun 2010.

Tahun 2011 menyaksikan satu penyenaraian amanah pelaburan harta tanah (REIT) di Papan Utama Bursa Malaysia dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM3.06

Jadual 2

**Status keseluruhan industri unit amanah**

	<b>31 Disember 2011</b>	<b>31 Disember 2010</b>
<b>Bilangan dana yang dilancarkan</b>		
– Konvensional	587	564
– Patuh Syariah	423	412
164	152	
Jumlah saiz dana yang diluluskan (bilion unit)*	659.27	608.01
Unit dalam edaran (bilion unit)	316.41	289.37
Bilangan akaun (juta)**	16.05	15.09
<b>Jumlah NAV (RM bilion)</b>	<b>249.46</b>	<b>226.81</b>
– Konvensional (RM bilion)	221.60	202.77
– Patuh Syariah (RM bilion)	27.86	24.04
% NAV terhadap permodalan pasaran Bursa Malaysia***	19.42	17.79

\* Bagi dana yang diluluskan, termasuk dana yang belum lagi dilancarkan.

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

\*\*\* Perbandingan yang dibuat antara jumlah NAV dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukan merupakan petunjuk amanah sebenar yang dilaburkan di Bursa Malaysia oleh industri unit amanah.

bilion selepas disenaraikan. Jumlah REIT tersenarai di Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2011 ialah 15 dengan permodalan pasaran sebanyak RM16.28 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM22.8 bilion, satu peningkatan dari 31 Disember 2010 yang mencatat 14 REIT dengan permodalan sebanyak RM10.49 bilion dan jumlah saiz aset sebanyak RM16.07 bilion.

Bilangan dana dagangan bursa (ETF) yang disenaraikan di Papan Utama Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2011 kekal lima dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.01 bilion, berbanding jumlah permodalan pasaran sebanyak RM1.23 bilion pada penghujung 2010.

Setakat 31 Disember 2011, hanya satu dana tertutup (CEF) tersenarai di Papan Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM287 juta berbanding RM292.6 juta pada penghujung 2010.

Kami mempertimbangkan sebanyak 480 permohonan berkaitan dengan CIS, merangkumi permohonan untuk mewujudkan dana baru, meningkatkan saiz dana dan lain-lain (Jadual 3).

## PRODUK PELABURAN

### Waran berstruktur

Dalam tahun 2011, terdapat dua penerbit baru yang layak untuk waran berstruktur, menjadikan jumlah penerbit yang layak kepada enam. SC juga menerima dan

mendaftarkan lima prospektus asas dan sembilan prospektus tambahan daripada pengeluar tersebut dalam tahun 2011.

SC juga mendaftarkan sebanyak 370 kertas terma dalam tahun 2011 berkaitan dengan penawaran waran berstruktur, iaitu penambahan sebanyak 89% berbanding 196 kertas terma yang didaftarkan dalam tahun 2010. Penambahan ini dicetuskan oleh gabungan beberapa faktor seperti peningkatan minat pelabur terhadap waran berstruktur dan juga insentif yang diberikan oleh Bursa Malaysia untuk menarik lebih banyak penerbitan waran berstruktur di pasaran.

Kertas terma yang didaftarkan dalam tahun 2011 membolehkan penerbit menawarkan waran berstruktur sehingga sebanyak 27.13 bilion.

### Produk berstruktur

Dalam tahun 2011, 12 penerbit menawarkan 21 program produk berstruktur dengan pelbagai jenis rujukan pendasar yang diluluskan oleh SC. Program-program tersebut akan mengumpulkan RM101 bilion, dengan setiap program lazimnya memiliki had saiz yang diluluskan sehingga RM5 bilion.

Terdapat juga peningkatan ketara terhadap saiz yang diluluskan untuk produk berstruktur Islam, daripada RM500 juta dalam tahun 2010 kepada RM10 bilion dalam tahun 2011, disebabkan oleh minat yang lebih mendalam terhadap produk berstruktur Islam.

*Jadual 3***Permohonan pelbagai perkara berkaitan skim pelaburan kolektif**

Jenis permohonan	Bilangan permohonan					
	Dipertimbangkan		Diluluskan		Menunggu pertimbangan	
	Disember 2011	Disember 2010	Disember 2011	Disember 2010	Disember 2011	Disember 2010
<b>Menubuhkan skim pelaburan kolektif</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>35</b>	<b>26</b>
– Dana unit amanah	48	55	48	55	15	9
– Amanah pelaburan hartanah	2	2	2	2	–	–
– Dana tertutup	–	–	–	–	–	–
– Dana borong	50	30	50	30	19	16
– Dana dagangan bursa	–	2	–	2	1	1
<b>Perubahan dalam had saiz dana</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
– Dana unit amanah	43	33	43	33	1	–
– Amanah pelaburan hartanah	4	2	4	2	1	3
– Dana tertutup	–	–	–	–	–	–
– Dana borong	27	13	27	13	1	1
– Dana dagangan bursa	–	–	–	–	–	–
Pengecualian/kelainan daripada garis panduan	14	15	14	15	5	3
Penilaian semula hartanah	–	–	–	–	–	–
Pendaftaran prospektus	166	157	166	157	20	16
Pendaftaran surat ikatan	80	122	80	122	18	11
Permohonan lain	46	54	45	54	3	6
<b>JUMLAH</b>	<b>480</b>	<b>485</b>	<b>479</b>	<b>485</b>	<b>84</b>	<b>66</b>

*Jadual 4***Waran berstruktur yang dipertimbangkan**

Waran berstruktur	2011	2010
Bilangan penerbit yang layak	6	4
Prospektus dasar yang didaftarkan	5	4
Prospektus tambahan yang didaftarkan	9	8
Kertas terma yang didaftarkan	370	196

*Jadual 5***Program produk berstruktur yang dipertimbangkan**

Bil. Penerbit	2011		2010	
	12	11	Bil. program	Size RM bilion
Prinsip	Bil. program	Saiz RM bilion	Bil. program	Size RM bilion
Konvensional	19	91	19	95
Islam	2	10	1	0.5
<b>JUMLAH</b>	<b>21</b>	<b>101</b>	<b>20</b>	<b>95.5</b>

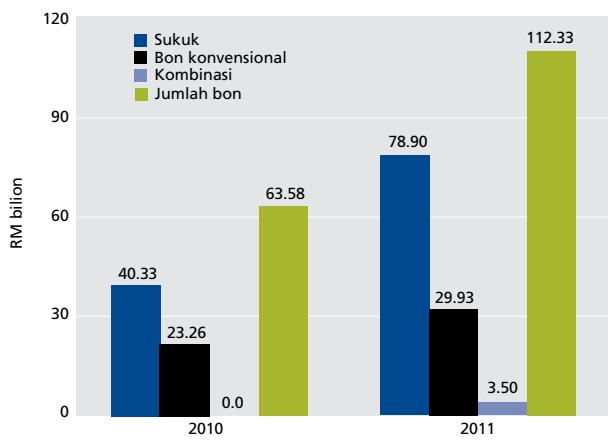
# PASARAN MODAL ISLAM

## SUKUK

Pada 2011, SC telah meluluskan 85 terbitan sekuriti hutang swasta berjumlah RM112 bilion, yang mana 44 terbitan merupakan sukuk bernilai RM78.9 bilion. Nilai tersebut mewakili 70% daripada jumlah terbitan bon baru yang diluluskan (Carta 1).

Daripada segi prinsip asas Syariah, sukuk *musharakah* mendahului pasaran sukuk Malaysia tahun ini berdasarkan saiz kelulusan. Sukuk *musharakah* mewakili RM50.7 bilion atau 64% daripada jumlah saiz sukuk yang diluluskan (Carta 2).

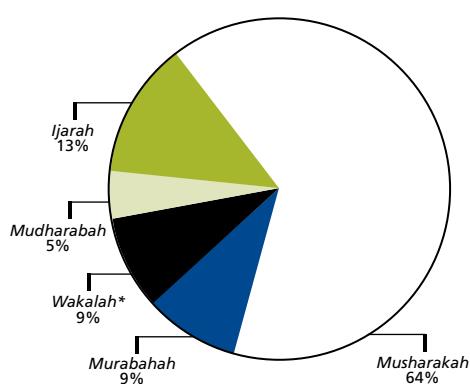
*Carta 1*  
Sukuk yang diluluskan oleh SC



## DANA UNIT AMANAH PATUH SYARIAH

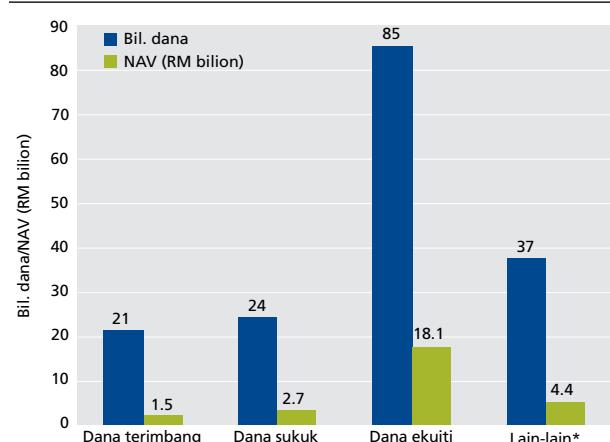
Pada 2011, SC meluluskan 15 dana patuh Syariah baru. Ini menjadikan jumlah bilangan dana patuh Syariah kepada 167 atau 27.6% daripada jumlah 604 dana yang diluluskan. Bagi dana patuh Syariah, 85 ialah dana ekuiti, 21 dana terimbang, 24 dana sukuk sementara selebihnya terdiri daripada dana pasaran wang, produk berstruktur, dana feeder, dana pendapatan tetap dan dana aset bercampur (Carta 3).

*Carta 2*  
Sukuk yang diluluskan pada 2011 mengikut prinsip Syariah



\* Gabungan antara pelbagai prinsip Syariah.

**Carta 3**  
**Dana unit amanah patuh Syariah mengikut kategori**



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

## SEKURITI PATUH SYARIAH

Pada tahun ini, senarai kemas kini sekuriti patuh Syariah dikeluarkan pada 27 Mei dan 25 November. Sebagaimana yang disiarkan dalam senarai bulan November, terdapat 839 sekuriti patuh Syariah atau 89% daripada jumlah sekuriti tersenarai di Bursa Malaysia.

Pada tahun tersebut, 39 sekuriti telah ditambahkan kepada senarai sekuriti patuh Syariah oleh SAC sementara lapan telah dikeluarkan. Pada tempoh yang sama, 14 permohonan IPO telah diluluskan sebagai sekuriti patuh Syariah pada peringkat pra-IPO.

Setakat penghujung 2011, permodalan pasaran sekuriti patuh Syariah adalah sebanyak RM806 bilion atau 63% daripada jumlah permodalan pasaran.

**Jadual 1**  
**Dana unit amanah patuh Syariah**

	2011	2010
Bilangan dana yang diluluskan		
– Patuh Syariah	167	155
– Jumlah keseluruhan industri	604	584
Bilangan dana yang dilancarkan		
– Patuh Syariah	164	152
– Jumlah keseluruhan industri	587	564
Unit dalam edaran (bilion unit)		
– Patuh Syariah	61.2	56.2
– Jumlah keseluruhan industri	316.4	289.4
NAV (RM bilion)		
– Patuh Syariah	27.9	24.0
– Jumlah keseluruhan industri	249.5	226.8
% Patuh Syariah kepada jumlah keseluruhan industri	11.2%	10.6%

**Jadual 2**  
**Dana borong patuh Syariah**

	2011	2010
Bilangan dana yang diluluskan		
– Patuh Syariah	30	19
– Jumlah keseluruhan industri	152	112
Unit dalam edaran (bilion unit)		
– Patuh Syariah	7	4.2
– Jumlah keseluruhan industri	27	19.9
NAV (RM bilion)		
– Patuh Syariah	7.3	4.2
– Jumlah keseluruhan industri	27.4	18.7
% Patuh Syariah kepada jumlah keseluruhan industri	26.7%	22.5%

*Jadual 3***Sekuriti patuh Syariah**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bilangan sekuriti		
– Sekuriti patuh Syariah	839	846
– Jumlah keseluruhan sekuriti tersenarai	946	961
% patuh Syariah kepada jumlah keseluruhan sekuriti tersenarai	89%	88%
Permodalan pasaran		
– Sekuriti patuh Syariah	806	756.1
– Jumlah keseluruhan sekuriti tersenarai	1,285	1,275.3
% patuh Syariah kepada jumlah keseluruhan sekuriti tersenarai	63%	59.3%

*Jadual 4***ETF Islam**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bilangan ETF Islam	1	1
Jumlah keseluruhan industri	5	5
Nilai aset bersih (RM bilion)		
– ETF Islam	0.4	0.6
– Jumlah keseluruhan industri	1.0	1.2
% ETIF Islam kepada keseluruhan industri	40%	50%

*Jadual 5***REIT Islam**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bilangan REIT Islam	3	3
Jumlah keseluruhan industri	15	14
Permodalan pasaran (RM bilion)		
– REIT Islam	2.9	2.3
– Jumlah keseluruhan industri	16.3	10.5
% REIT Islam kepada keseluruhan industri	18%	22%

*Jadual 6***Aset bawah pengurusan Islam\* (AUM)**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
AUM Islam (RM bilion)	64	48
Jumlah keseluruhan industri (RM bilion)	424	377
% AUM Islam kepada keseluruhan industri	15%	13%

## MODAL TEROKA

Bilangan syarikat modal teroka (VCC) dan syarikat pengurusan modal teroka (VCMC) yang berdaftar setakat 31 Disember 2011 adalah, masing-masing sebanyak 56 dan 52 (Jadual 1). Pada tahun ini, dua VCC dan tiga VCMC telah dinyahsenaraikan kerana piagam dana tersebut telah tamat tempoh dan perubahan dalam hala tuju syarikat.

Daripada 108 VCC dan VCMC yang berdaftar, 98 adalah milik tempatan, lapan adalah syarikat usaha sama manakala dua lagi adalah milik asing. Bilangan profesional modal teroka dengan pengalaman sekurang-kurangnya empat tahun yang digaji oleh industri sehingga penghujung 2011 ialah 131 orang. Penurunan ini mungkin disebabkan oleh penutupan beberapa VCC dan VCMC yang berlaku pada tahun 2011.

Berbanding tahun lepas, jumlah dana komited pada penghujung 2011 adalah sebanyak RM5.46 bilion, yang menunjukkan penurunan sebanyak lebih kurang 8.37% tahun-ke-tahun (Jadual 2).

Setakat penghujung tahun 2011, jumlah pelaburan modal teroka meningkat sebanyak 5.81% kepada RM3.586 bilion daripada RM3.389 bilion pada akhir tahun sebelumnya. Pelaburan yang dibuat dalam tahun 2011 adalah sebanyak RM253 juta dan telah disalurkan kepada 51 syarikat penerima pelaburan berbanding RM453 juta yang mana 84 syarikat penerima pelaburan telah mendapat pembiayaan dalam tahun 2010.

Bagi penyahlburan, terdapat peningkatan sebanyak 64.04% daripada RM89 juta dalam tahun 2010 kepada

*Jadual 1*  
**Peserta industri modal teroka**

	<b>31 Disember 2011</b>	<b>31 Disember 2010</b>
Bilangan dana/syarikat modal teroka berdaftar	56	58
Bilangan VCMC berdaftar	52	55
Bilangan syarikat penerima pelaburan	409	389
Bilangan profesional modal teroka*	131	186
<b>Struktur pemegangan saham</b>		
100% pemilikan tempatan	98	102
Usaha sama	8	9
100% pemilikan asing	2	2

\* Profesional dengan pengalaman lebih daripada empat tahun.

**Jadual 2**  
**Statistik utama modal teroka**

	(RM juta)	
	31 Disember 2011	31 Disember 2010
Jumlah dana komited bawah pengurusan	5,460	5,959
Jumlah pelaburan pada penghujung tempoh	3,586	3,389
	Sepanjang 2011	Sepanjang 2010
Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan	253	453
Penyahlaburan	146	89

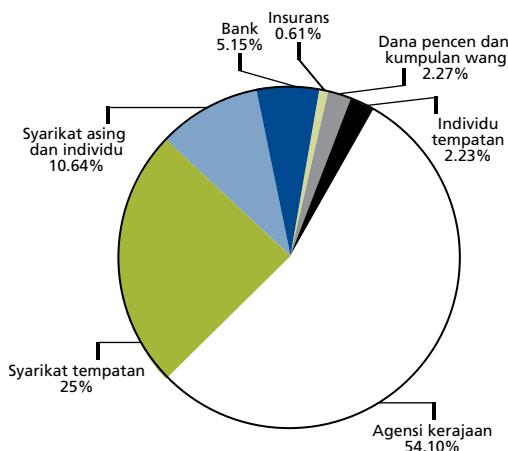
RM146 juta pada tahun 2011. Sebanyak 46 syarikat modal teroka telah dinyahlabur dalam tahun 2011 berbanding 28 syarikat dalam tahun 2010. Sebahagian besar penyahlaburan adalah dalam bentuk penebusan saham dan jualan dagangan. Tahun ini juga menyaksikan tiga syarikat yang disokong modal teroka disenaraikan di pasaran utama Bursa Malaysia iaitu Maxwell International Holdings Bhd, Prestariang Bhd dan Century Software Holdings Bhd.

Kerajaan kekal sebagai pembiaya utama industri modal teroka dengan menyumbangkan 54.1% daripada keseluruhan dana komited, iaitu menyamai kira-kira RM2.954 bilion pada penghujung tahun 2011 (Carta 1).

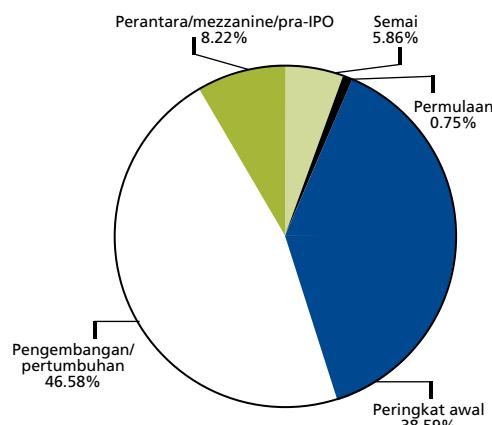
Sebagai tambahan kepada pembiayaan kerajaan, syarikat tempatan dan syarikat dan individu asing juga terus menyokong industri dengan masing-masing menyumbangkan 25% dan 10.64%. Penyumbang lain seperti bank, syarikat insurans, kumpulan wang simpanan dan pencen, dan individu tempatan secara kolektif telah menambah sumbangan mereka daripada 9.43% kepada 10.26% pada penghujung 2011. Tiga penggiat utama industri berdasarkan saiz aset yang diuruskan adalah syarikat yang sama seperti dalam tahun 2010 iaitu Malaysia Venture Capital Management Bhd, Kumpulan Modal Perdana Sdn Bhd dan Malaysian Life Sciences Capital Fund Ltd.

Syarikat penerima pelaburan di peringkat awal dan perkembangan atau pertumbuhan, terus menerima sebahagian besar pembiayaan daripada dana modal teroka. Sebanyak 39 syarikat penerima pelaburan menerima

**Carta 1**  
**Sumber-sumber dana modal teroka (2011:RM5,460 juta)**



**Carta 2**  
**Pelaburan melalui peringkat pembiayaan (2011: RM253 juta)**



pembentangan berjumlah RM215 juta, mewakili 84.98% daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat pada tahun ini (Jadual 3).

Pelaburan dalam peringkat semai dan permulaan kekal rendah iaitu 6.61% secara kolektif daripada jumlah keseluruhan pelaburan yang dibuat dalam tahun ini. Pelaburan tersebut telah disalurkan kepada hanya enam syarikat penerima pelaburan berbanding tahun lalu yang mana 5% daripada jumlah keseluruhan pelaburan diagharkan kepada 17 syarikat penerima pelaburan. Pelaburan dalam syarikat penerima pelaburan pada peringkat semai dan permulaan secara relatifnya berisiko. Oleh itu kebanyakan pelaburan dijalankan oleh modal teroka kerajaan dan VCC/VCMC terpilih.

Daripada segi pengklasifikasian sektor, terdapat perubahan dalam pelaburan yang dibuat pada tahun 2011, iaitu

daripada sektor IT dan komunikasi pada tahun sebelumnya kepada sektor sains hayat. Ini adalah konsisten dengan peningkatan fokus global terhadap sektor sains hayat (Carta 3). Sebaliknya, pelaburan dalam sektor lain mencatat penurunan dalam tahun 2011.

Pelaburan dalam sektor sains hayat meningkat hampir dua kali ganda dalam tahun 2011 iaitu 49.3% daripada jumlah keseluruhan pelaburan, berbanding 24.8% yang direkodkan pada tahun lepas. Ini diikuti oleh pelaburan dalam sektor IT dan komunikasi sebanyak 19.5% daripada jumlah keseluruhan pelaburan, menyusut daripada 30.4% yang dibuat dalam tahun 2010. Pelaburan dalam sektor pembuatan pula mencatatkan sedikit penurunan daripada 15.7% dalam tahun 2010 kepada 11.5% dalam tahun 2011. Turut diperhatikan bahawa, walaupun hanya sekadar 19.7% daripada jumlah pelaburan, modal teroka terus melabur dalam sektor bukan tradisional seperti penjanaan

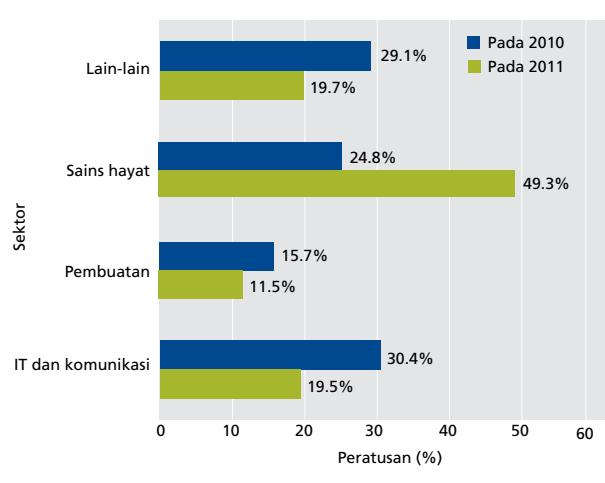
**Jadual 3**  
**Pelaburan pada tahun 2011**

Peringkat perniagaan	Jumlah pelaburan ('000)	% jumlah pelaburan	Bil. syarikat penerima pelaburan
Semai	14,829	5.86	1
Permulaan	1,887	0.75	5
Peringkat awal	97,593	38.59	15
Perkembangan/pertumbuhan	117,795	46.58	24
Pengantara/mezanin/prä-IPO	20,779	8.22	6
<b>JUMLAH</b>	<b>252,883</b>	<b>100</b>	<b>51</b>

**Jadual 4**  
**Penyahlaburan dalam tahun 2011**

Peringkat perniagaan	Jumlah penyahlaburan ('000)	% jumlah penyahlaburan	Bil. syarikat penerima pelaburan
Semai	15,071	10.32	2
Permulaan	–	–	–
Peringkat awal	4,623	3.16	5
Perkembangan/pertumbuhan	68,645	47.00	21
Pengantara/mezanin/prä-IPO	57,732	39.52	18
<b>JUMLAH</b>	<b>146,071</b>	<b>100</b>	<b>46</b>

**Carta 3**  
**Pelaburan mengikut sektor**



elektrik dan kuasa, pendidikan dan pembinaan, yang kesemuanya dimasukkan dalam kategori “lain-lain”.

Jadual 4 menunjukkan hasil daripada penyahlaburan 46 syarikat penerima pelaburan pada tahun lepas berjumlah RM146 juta. Terdapat peningkatan daripada tahun 2010 yang mana jumlah penyahlaburan ialah RM89 juta dengan 28 syarikat penerima pelaburan dinyahlaburkan. Kebanyakan penyahlaburan adalah dalam syarikat penerima pelaburan pada peringkat terkemudian seperti perkembangan/pertumbuhan dan perantara/mezanin/pra-IPO. Hasil daripada penyahlaburan syarikat penerima pelaburan pada peringkat ini berjumlah kira-kira RM126 juta mewakili 86.30% daripada jumlah hasil daripada penyahlaburan itu.

## PEMBERIAN KEBENARAN DAN PELESENAN

Pada penghujung tahun 2011, penyertaan pengantara pasaran modal berlesen adalah sebanyak 235 firma, yang disokong oleh 8,974 wakil niaga berlesen. Pasaran modal juga diwakili dengan meluas oleh firma tempatan, firma asing dan firma butik untuk memenuhi dan menyokong keperluan pasaran yang berbeza-beza.

Di sebalik situasi kewangan global yang tidak menentu dan tekanan pengawalseliaan yang meningkat, pasaran modal Malaysia terus kekal bertahan, memandangkan tidak ada pengeluaran ketara penggiat berlesen dari pasaran modal. Malahan, seiring dengan peningkatan permintaan untuk perkhidmatan penasihat dan bilangan permohonan tindakan korporat yang lebih banyak, segmen khidmat nasihat terus mengalami pertumbuhan.

Dua syarikat pengurusan dana yang baharu telah diberikan lesen dalam tahun 2011 menjadikan bilangan syarikat pengurusan dana berlesen kepada 82 syarikat. Tahun ini juga menyaksikan kemasukan syarikat pengurusan dana Islam ke-16 di Malaysia, lantas mengukuhkan lagi kedudukan negara sebagai hab serantau untuk pasaran modal Islam.

Segmen khidmat nasihat mencapai momentum, yang mana dalam tahun 2011 lima firma berkepakaran khusus yang baharu telah diberi lesen, yang terdiri daripada tiga firma khidmat nasihat korporat dan dua firma perancangan kewangan.

Bilangan pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal mencatat pengurangan marginal sebanyak 2%. Di sebalik penurunan menyeluruh tersebut, terdapat peningkatan sebanyak 25% daripada segi bilangan wakil niaga untuk segmen khidmat nasihat kewangan korporat, nasihat pelaburan dan perancangan kewangan.

Berikutnya dengan pindaan undang-undang bagi menghapuskan keperluan bagi pengantara berlesen dan wakil mereka memperbaharui lesen mereka, permohonan bagi pembaharuan lesen tidak lagi diproses berkuatkuasa mulai 3 Oktober 2011.

Dalam tahun 2011, 4,538 permohonan telah diproses. Sebanyak 1,052 lesen baharu telah diberikan kepada wakil niaga dan tujuh lesen baharu diberikan kepada syarikat. Ini merupakan peningkatan 12.7% daripada tahun kewangan yang lepas.

Jadual 1

**Pemegang Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal**

Kategori	Aktiviti Dikawal selia <sup>1</sup>	2011	2010
<b>Bank pelaburan</b>	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat	3	3
	Urus niaga dalam sekuriti Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	6	6
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat	3	3
		<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Broker universal</b>	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Syarikat skim khas broker saham asing</b>	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	5	5
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
		<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Syarikat broker saham dengan sekurang-kurangnya satu rakan gabungan</b>	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Urus niaga dalam derivatif Nasihat pelaburan	1	1
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat kewangan korporat Nasihat pelaburan	2	2
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	2	3
		<b>6</b>	<b>7</b>
<b>Syarikat broker saham kendiri</b>	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	2	1
	Urus niaga dalam sekuriti	4	4
	Urus niaga dalam sekuriti Nasihat pelaburan	1	1
	Perancangan kewangan		
		<b>7</b>	<b>6</b>

Kategori	Aktiviti Dikawal selia <sup>1</sup>	2011	2010
<b>Rumah terbitan sekuriti</b>	Urus niaga dalam sekuriti	2	2
		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Broker niaga hadapan</b>	Urus niaga dalam derivatif	13	13
		<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Syarikat pengurusan unit amanah</b>	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	30	30
	Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	8	8
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	–
		<b>41</b>	<b>40</b>
<b>Pengurus dana</b>	Pengurusan dana	46	50
	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	30	30
	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	2
	Pengurusan dana Nasihat kewangan korporat	1	1
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	2	1
	Pengurusan dana Nasihat pelaburan	1	–
		<b>82</b>	<b>84</b>
<b>Pengurus dana asing skim khas</b>	Pengurusan dana	5	5
		<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Pengurus dana Islam</b>	Pengurusan dana Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	3	2
	Pengurusan dana	13	13
		<b>16</b>	<b>15</b>
<b>Dana pasar raya</b>	Nasihat pelaburan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	1	1
		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Penasihat unit amanah (korporat CUTA)</b>	Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	7	7
<b>Penasihat unit amanah institusi (IUTA)</b>	Pengurusan dana Perancangan kewangan Urus niaga dalam sekuriti terhad kepada unit amanah	–	1
		<b>7</b>	<b>8</b>

Kategori	Aktiviti Dikawal selia <sup>1</sup>	2011	2010
<b>Syarikat penasihat</b>	Nasihat kewangan korporat	39	38
	Nasihat kewangan korporat	4	4
	Nasihat pelaburan		
	Nasihat kewangan korporat	1	1
	Perancangan kewangan		
	Nasihat pelaburan	19	20
	Perancangan kewangan	23	24
		<b>86</b>	<b>87</b>
<b>Individu</b>	Perancangan kewangan	9	9
	Nasihat pelaburan	1	1
		<b>10</b>	<b>10</b>

Nota:

1 Aktiviti dikawal selia merujuk kepada aktiviti yang mana syarikat diberikan lesen untuk menjalankannya.

Jumlah syarikat berlesen:

- setakat 31 Disember 2011: 235
- setakat 31 Disember 2010: 237

Jumlah individu berlesen:

- setakat 31 Disember 2011: 10
- setakat 31 Disember 2010: 10

Jadual 2

**Pemegang Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal**

	2011	2010
Urus niaga dalam sekuriti <sup>1</sup>	6,652	6,797
Urus niaga dalam derivatif	651	858
Pengurusan dana	568	535
Nasihat kewangan korporat <sup>2</sup>	556	518
Nasihat pelaburan	205	180
Perancangan kewangan	342	290
<b>JUMLAH</b>	<b>8,974</b>	<b>9,178</b>

Nota:

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

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

<sup>2</sup> Termasuk wakil yang dilesenkan untuk dua aktiviti – khidmat nasihat kewangan korporat dan urus niaga dalam sekuriti terhad kepada aktiviti menaja jamin.

Jadual 3

**Permohonan bagi lesen syarikat/individu baharu di bawah CMSA**

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (Individu)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Issued	–	–	–	1	2	3	3	4	–	1	2	8	–	–

*Jadual 4***Permohonan bagi lesen wakil niaga baharu**

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dikeluarkan	458	464	168	110	93	87	150	117	65	46	118	84
Ditarik balik*	12	21	4	7	10	14	6	6	2	–	1	8
Dipulangkan*	140	213	42	78	82	139	38	56	31	31	90	156

Nota:

\* Mengikut aktiviti dikawal selia

*Jadual 5***Permohonan bagi pembaharuan lesen syarikat/individu (1 Jan hingga 2 Okt 2011)**

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dikeluarkan	28*	33	5	12	46	61	24	30	6	17	14	20
Ditarik balik	–	1	–	1	1	1	5	1	–	–	1	1
Dipulangkan	16*	34	4	15	31	31	19	39	4	19	10	16

Nota:

\* Termasuk syarikat yang diberi lesen bagi urus niaga dalam sekuriti terhad kepada produk unit amanah.

*Jadual 6***Permohonan bagi pembaharuan lesen wakil niaga (1 Jan hingga 2 Okt 2011)**

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Dikeluarkan	2,786	4,117	280	454	136	316	257	297	63	101	97	154
Ditarik balik*	16	31	–	6	3	4	1	2	–	–	1	3
Dipulangkan*	75	124	12	16	12	43	13	33	7	10	28	32

Nota:

\* Mengikut aktiviti yang dikawal selia

Jadual 7

**Pemberhentian lesen syarikat/individu**

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan		Perancangan kewangan (individu)	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ditamatkan	–	3	–	1	–	2	–	2	–	–	1	–	–	–
Tamat tempoh	–	–	–	–	2	1	2	–	1	1	1	5	–	–
Dibatalkan	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–
Digantung	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Jadual 8

**Pemberhentian lesen wakil niaga di bawah CMSA**

Aktiviti yang dikawal selia	Urus niaga dalam sekuriti		Urus niaga dalam derivatif		Pengurusan dana		Khidmat nasihat kewangan korporat		Nasihat pelaburan		Perancangan kewangan	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ditamatkan*	379	375	88	96	74	67	94	99	38	35	12	30
Tamat tempoh*	21	5	4	20	6	9	11	6	–	4	23	42
Dibatalkan	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–
Digantung	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–	–	–

Nota:

\* Mengikut aktiviti yang dikawal selia

Jadual 9

**Permohonan bagi pendaftaran peserta tempatan**

	2011	2010
Permohonan yang dibawa ke hadapan dari tahun sebelumnya	–	–
Permohonan baharu	9	2
Diluluskan	9	2
Ditarik balik	–	–
Ditolak	–	–
Dikembalikan	–	–
Permohonan dibawa kepada tahun hadapan	–	–

## PENGUATKUASAAN

Dalam tahun 2011, Jabatan Penyiasatan menerima 38 rujukan daripada pelbagai jabatan di SC seperti Pemantauan Pasaran, Hal Ehwal Pelabur dan Pengaduan serta Pengawasan Pengantara. Kami juga telah menerima rujukan daripada agensi penguatkuasaan undang-undang lain.

Hampir sepertiga daripada rujukan tersebut terdiri daripada kesalahan dagangan orang dalam. Suku daripada rujukan melibatkan kesalahan berkaitan tadbir urus korporat seperti pelaporan palsu mengenai prestasi PLC dan penzahiran palsu dalam prospektus.

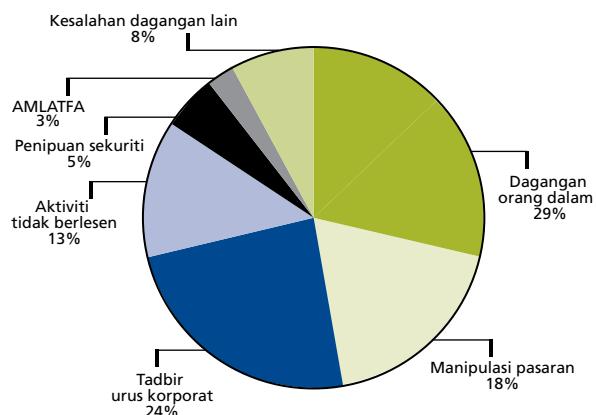
Dalam tahun ini, 65 penyiasatan aktif telah dijalankan. Banyak sumber telah ditumpukan untuk menjalankan penyiasatan dagangan orang dalam yang sangat mencabar dan melibatkan proses pengumpulan bukti secara berterusan.

Penyiasatan membabitkan pengumpulan kedua-dua bukti dokumentari dan lisan. Bukti dokumentari yang diperoleh termasuk dokumen bercetak dan elektronik. Dalam tahun 2011, Jabatan Penyiasatan memperolehi hampir 700 gigabait data (bersamaan hampir 40,000 kotak bahan bercetak) bagi tujuan penyiasatan. Dokumen elektronik yang diperoleh disemak melalui penyaringan data menggunakan kata carian utama dan menganalisis data yang diperoleh menggunakan pelbagai perisian.

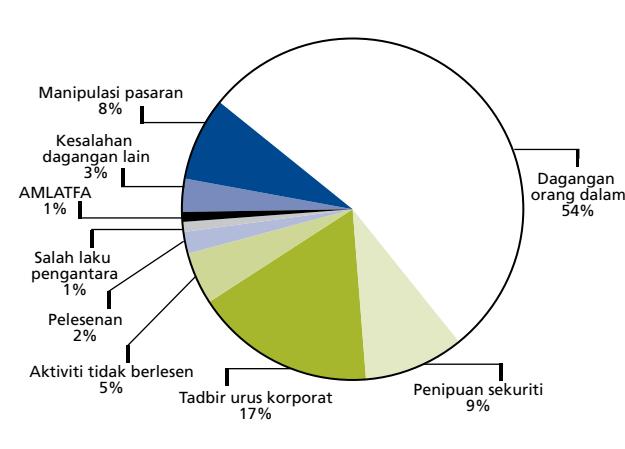
Daripada segi bukti lisan yang dikumpulkan, kami telah menemuramah sejumlah 467 individu dalam tahun 2011. Saksi kebanyakannya terdiri daripada para profesional seperti ahli bank pelaburan, peguam, juruaudit dan setiausaha syarikat.

Sepanjang beberapa tahun kebelakangan ini, keupayaan untuk mengumpul bukti merentasi sempadan telah menjadi semakin penting oleh kerana meningkatnya transaksi asing dalam kes-kes yang disiasat. Keupayaan untuk mengumpul bukti sedemikian melalui kerjasama antarabangsa adalah amat penting. Memorandum Pelbagai Hala mengenai Persefahaman Mengenai Perundingan dan Kerjasama serta Pertukaran Maklumat IOSCO terus menjadi alat penting bagi SC dalam usaha mengumpul maklumat asing. Dalam tahun 2011, SC memohon bantuan dari 11 buah negara.

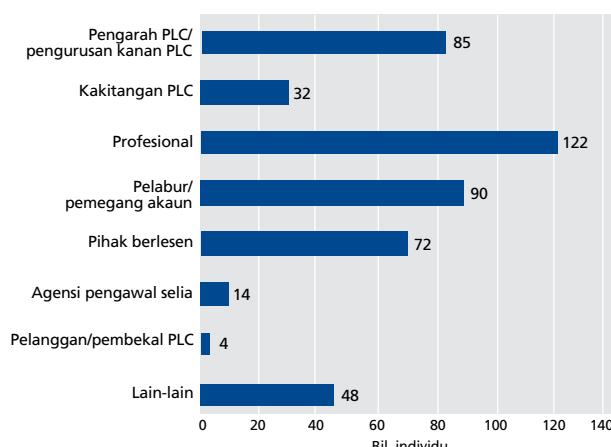
**Carta 1**  
**Rujukan yang diterima mengikut jenis kesalahan**



**Carta 2**  
**Fail siasatan aktif mengikut jenis kesalahan**



**Carta 3**  
**Saksi bagi kenyataan yang direkodkan pada 2011**



**Jadual 1**  
**Bantuan yang dipohon oleh SC dalam tahun 2011 mengikut negara**

Bil	Negara	Fail siasatan
1	Australia	1
2	China	1
3	Chinese Taipei	1
4	Hong Kong	6
5	British Virgin Islands	5
6	Singapura	9
7	Thailand	2
8	Amerika Syarikat	1
9	New Zealand	1
10	Jepun	1
11	Emiriyah Arab Bersatu	2
<b>JUMLAH</b>		<b>30</b>

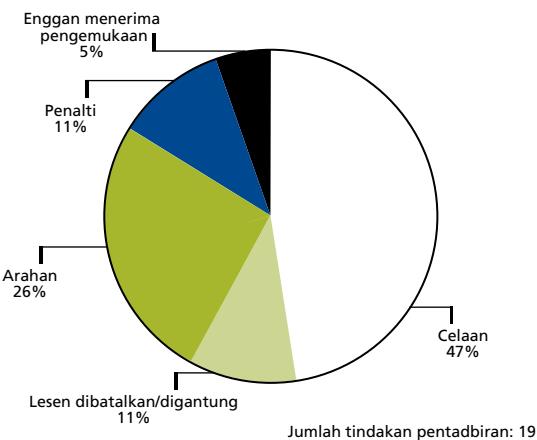
Dalam tahun tersebut, SC telah bekerjasama dan memberi bantuan dalam penyiasatan kepada pengawal selia sekuriti asing dalam lapan kes. Bantuan yang diberikan termasuk memperoleh bukti lisan dan dokumentari.

### Tindakan pentadbiran

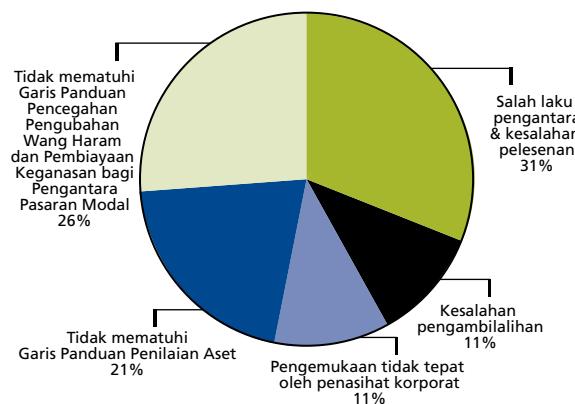
Dalam tahun 2011, sejumlah 19 sekatan telah diambil susulan tindakan pentadbiran terhadap pengantara bagi pelbagai salah laku termasuk, antara lain, pelanggaran syarat pelesenan dan pelanggaran peruntukan pengambilalihan dan percantuman. Daripada 19 sekatan tersebut, dua merupakan penggantungan lesen, dua penalti, sembilan celaan, lima arahan, dan dalam satu kes, SC menghalang pengemukaan daripada satu penilai kerana gagal mematuhi garis panduan SC.

SC juga telah mengeluarkan 69 surat penyeliaan kepada penasihat korporat, pengantara berlesen, syarikat awam tersenarai, lembaga pengarah, penasihat undang-undang serta individu bagi pelanggaran kecil garis panduan SC.

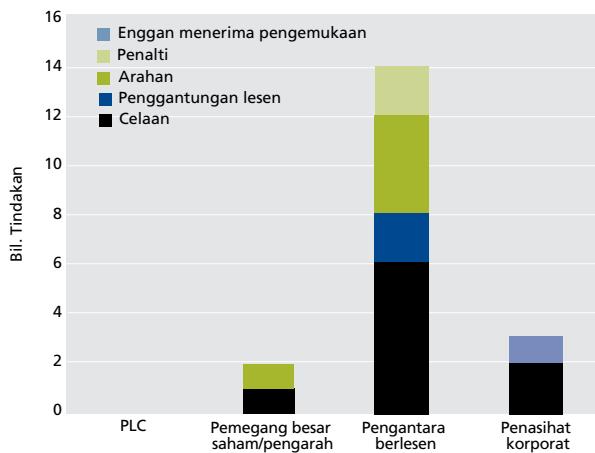
**Carta 4**  
Tindakan pentadbiran mengikut jenis sekatan



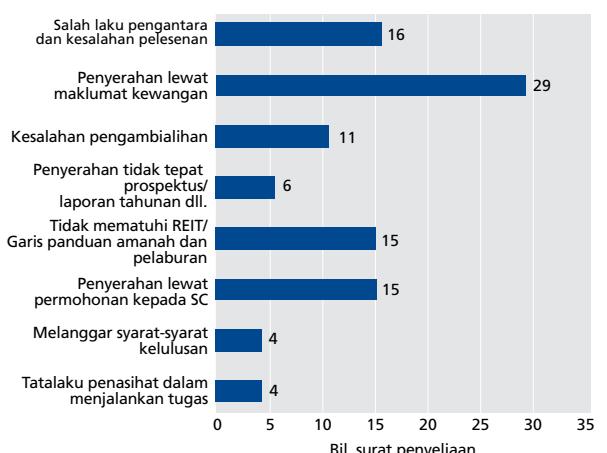
**Carta 6**  
Tindakan pentadbiran mengikut jenis kesalahan



**Carta 5**  
Tindakan pentadbiran dan pihak yang melakukan kesalahan



**Carta 7**  
Surat penyeliaan yang dikeluarkan mengikut jenis kesalahan



**Jadual 2****Orang yang dituduh**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Menerbitkan sekuriti tanpa prospektus	Chong Yuk Ming Balachandran a/l A. Shanmugam	Pada 21 April 2011, Chong, pengasas dan Pengurus Bestino Group Bhd (Bestino) dan Balachandran, bekas pengarah Bestino dituduh bawah seksyen 232(1) CMSA yang dibaca bersama seksyen 367(1) CMSA kerana gagal mendaftar prospektus dengan SC berkaitan dengan penerbitan saham keutamaan boleh tebus (RPS) oleh Bestino. SC mendakwa Bestino mengumpul lebih kurang RM400 juta daripada penerbitan RPS kepada lebih 6,000 individu.
2.	Mengemukakan kenyataan mengelirukan kepada bursa saham	Norhamzah Nordin Mohd Azham Mohd Noor Lim Hai Loon	Pada 26 Mei 2011 dan 7 Jun 2011, SC telah mendakwa Norhamzah Nordin, Pengarah Urusan Kumpulan Kosmo Technology Industrial Bhd (Kosmo) dan Mohd Azham Mohd Noor, Pengarah Eksekutif Kumpulan kerana memberikan maklumat palsu kepada Bursa Malaysia. Mereka masing-masing menghadapi lapan pertuduhan bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA yang dibaca bersama seksyen 122C(1) SIA berkaitan dengan hasil yang dinaikkan dalam laporan suku tahun Kosmo bagi tahun kewangan 2006 dan 2007.  Pertuduhan juga dikenakan terhadap Pengurus Akaun Kosmo, Helen Lim Hai Loon kerana bersubahat dengan Kosmo. Dia menghadapi lapan tuduhan bawah seksyen 122B(a)(bb) SIA yang dibaca bersama seksyen 122C(1) SIA dan 369(a)(B) CMSA yang dibaca bersama seksyen 370(1) CMSA berkaitan dengan hasil yang dinaikkan dalam laporan suku tahun Kosmo bagi tahun kewangan 2006 dan 2007. SC mendakwa hasil Kosmo telah dinaikkan sebanyak lebih kurang RM132 juta dalam tempoh dua tahun tersebut.
3.	Menyamar sebagai pengurus dana tanpa lesen	Zamani Hamdan	Zamani telah dituduh pada 28 Oktober 2011 kerana menyamar sebagai wakil sebuah bank pelaburan yang berdagang dalam kontrak niaga hadapan. Dia juga dituduh dalam pertuduhan alternatif kerana menjalankan perniagaan dagangan niaga hadapan tanpa lesen melalui syarikatnya, Rantau Simfonii.

**Jadual 3****Sabitan dan rayuan terhadap hukuman**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Manipulasi pasaran	Wong Chee Kheong, Pengurus Eksekutif Suremax Group Bhd (Suremax)  Bun Lit Chun, Pengarah Suremax	Wong telah dituduh pada 25 Oktober 2005 kerana mewujudkan gambaran dagangan aktif yang mengelirukan yang mempunyai kesan menaikkan harga saham Suremax melalui transaksi yang tidak melibatkan sebarang pertukaran dalam pemilikan Benefisiari saham tersebut. Pada 12 Januari 2011, Wong telah dijatuhi hukuman penjara 24 bulan dan denda RM3 juta. Bun juga telah dituduh dengan kesalahan yang sama dan dijatuhi hukuman penjara tiga bulan dan denda RM2 juta.
2.	Skim untuk menipu dan berdagang tanpa lesen	Raja Noor Asma Raja Harun, Pengarah FX Capital Consultant Sdn Bhd	Raja Noor mengaku bersalah atau pertuduhan menipu pelabur FX Capital Sdn Bhd dan FX Consultant, dan berdagang dalam niaga hadapan tanpa lesen. Pada 10 Januari 2011 dia dijatuhi hukuman penjara lima tahun dan didenda RM5 juta (atau enam bulan penjara).
3.	Remisier membuat pernyataan palsu kepada pelanggannya  Pecah amanah	Haron Jambari, Remisier	Haron telah disabit kesalahan dan dijatuhi hukuman tiga tahun penjara dan denda RM1 juta (atau dua tahun penjara) kerana membuat kenyataan palsu kepada pelanggannya, Majlis Agama Islam Wilayah Persekutuan (MAIWP) berkaitan dengan pembelian saham Petronas Dagangan Bhd. Dia juga telah disabitkan kesalahan dan dijatuhi hukuman empat tahun penjara dan dua sebatan kerana melakukan pecah amanah kerana menyalah guna RM2 juta dana MAIWP. Walaupun dia merayu, kedua-dua Mahkamah Tinggi dan Mahkamah Rayuan telah mengekalkan sabitan kesalahan dan hukuman ke atasnya.

Jadual 3 (samb.)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
4.	Bersubahat membuat pernyataan palsu  Pecah amanah  Mendapatkan balasan dalam kedudukannya sebagai penjawat awam	Nik Aziz Nik Mohd Amin, Akauntan MAIWP	Nik Aziz telah disabit kesalahan dan dijatuhi hukuman empat tahun penjara kerana bersubahat dengan Haron Jambari melakukan pecah amanah menyalah guna RM2 juta dana MAIWP. Nik Aziz juga disabitkan kesalahan kerana memperoleh RM130,000 ketika menjalankan tugas rasminya berkaitan dengan pembelian saham Petronas Dagangan Bhd dan dijatuhi hukuman penjara dua tahun.  Bagaimanapun, dia dibebaskan oleh Mahkamah Rayuan atas pertuduhan bersubahat dengan Haron Jambari dalam membuat pernyataan palsu. Mahkamah juga mengetepikan hukuman sebat bagi kesalahan pecah amanah kerana Nik kini berumur melebihi 50 tahun.
5.	Menyamar sebagai pengurus dana tanpa lesen	Phazaluddin Abu	Pada 5 Mei 2011, Mahkamah Tinggi telah mengekalkan sabitan awal oleh Mahkamah Sesyen terhadap ahli perniagaan, Phazaluddin bawah seksyen 15A SIA kerana menyamar sebagai pengurus dana tanpa lesen melalui laman sesawang www.danafutures.com. Mahkamah Tinggi juga telah menolak rayuan Phazaluddin terhadap sabitan penggubahan wang haram bagi urusan dengan wang yang dikumpulkan melalui skim tidak berlesen. Phazaludin telah disabitkan hukuman dan dihukum penjara empat tahun bagi kedua-dua kesalahan.
6.	Jualan singkat	Lua Yik Hor, wakil peniaga	Pada 23 Jun 2011, Mahkamah Rayuan mengekalkan hukuman dua tahun penjara terhadap Lua Yik Hor atas kesalahan jualan singkat.
7.	Mengemukakan maklumat palsu berhubung dengan cadangan penyenaraian	Chan Kok Suan, Pengarah Urusan Kumpulan Granasia Corporation Bhd (GCB)	Chan Kok Suan dituduh pada 9 Februari 2006 kerana menaikkan hasil GCB berhubung dengan cadangan penyenaraianya.  Dia mengaku bersalah pada 1 Mac 2010 dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM500,000 (atau penjara 10 bulan). Tidak berpuas hati dengan hukuman tersebut, SC menfailkan rayuan kepada Mahkamah Tinggi. Pada 26 Julai 2011, Hakim Mahkamah Tinggi mengekalkan denda tersebut tetapi menukar hukuman sekiranya tidak dapat membayar denda, daripada 10 bulan kepada dua tahun. SC telah menfailkan lagi rayuan terhadap hukuman kepada Mahkamah Rayuan.
8.	Penipuan berhubung dengan pembelian sekuriti  Pecah amanah	Gordon Toh Chun Toh, Pengarah Multi-code Electronics Industries (M) Bhd (Multi-code)	Gordon Toh dituduh pada 13 Mac 2009 kerana menipu Multi-code, dengan menggunakan RM17.6 juta dananya untuk membiayai pembelian 11.1 juta saham Multi-code bagi dirinya. Gordon Toh juga dituduh kerana melakukan pecah amanah melibatkan RM26 juta dana Multi-code. Pada 22 September 2011, Hakim Mahkamah Sesyen menyabitkan tuduhan terhadap Gordon Toh atas kesalahan pecah amanah dan menjatuhkan hukuman 12 tahun penjara dan denda sebanyak RM1 juta, atau dua tahun penjara.
9.	Bersubahat dalam penipuan berhubung dengan pembelian sekuriti  Pecah amanah	Abul Hasan Mohamed Rashid, Pengarah Multi-code	Abul Hasan dituduh pada 13 Mac 2009 kerana bersubahat dengan Gordon Toh menipu Multi-code apabila dia menggunakan RM17.6 juta dananya untuk membiayai pembelian 11.1 juta saham Multi-code. Abul Hasan juga dituduh kerana pecah amanah melibatkan RM26 juta dana Multi-code. Pada 22 September 2011, Hakim Mahkamah Sesyen menyabitkan kesalahan Abul Hasan kerana pecah amanah dan menjatuhkan hukuman penjara enam tahun.
10.	Mengemukakan kenyataan palsu kepada bursa saham  Maklumat palsu dalam prospektus	Pengarah-pengarah INIX Technologies Holdings Bhd (INIX): Jimmy Tok Soon Guan, Mok Chin Fan dan Cheong Kok Yai  Normah Sapar, Eksekutif Akaun Kanan	Jimmy, Mok dan Cheong dituduh pada 23 September 2010. SC mendakwa mereka telah mengemukakan kenyataan palsu kepada bursa saham berkaitan dengan hasil INIX bagi tahun kewangan berakhir 31 Julai 2006. Mereka juga dituduh kerana penerbitan prospektus INIX yang mengandungi maklumat palsu mengenai hasilnya bagi enam bulan berakhir 31 Januari 2005. Normah telah dituduh kerana bersubahat dengan Jimmy melakukan kesalahan di atas pada 23 September 2010.  Pada 29 September 2011, Mok, Cheong dan Normah mengaku bersalah terhadap semua kesalahan tersebut. Mok dan Cheong setiap seorang didenda RM125,000 (atau setahun penjara) bagi kesalahan bawah seksyen 55 SCA dan didenda RM50,000 (atau enam bulan penjara) bagi setiap empat kesalahan bawah seksyen 122B SIA menjadikan jumlah denda yang dikenakan ke atas Mok dan Cheong kepada RM325,000. Normah telah didenda sebanyak RM150,000 (atau setahun penjara) atas kesalahan bawah seksyen 55 SCA dan didenda sebanyak RM50,000 (atau enam bulan penjara) bagi setiap empat kesalahan bawah seksyen 122B SIA dan menjadikan jumlah denda yang dikenakan ke atas Normah sebanyak RM350,000.

Jadual 3 (samb.)

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
			Jimmy mengaku bersalah atas kesemua tuduhan yang dikenakan ke atasnya pada 13 Oktober 2011. Dia didenda sebanyak RM400,000 (atau dua tahun penjara) atas kesalahan bawah seksyen 55 SCA. Bagi empat kesalahan bawah seksyen 122B SIA, dia didenda RM200,000 (atau 18 bulan penjara) masing-masing bagi pertuduhan pertama dan kedua dan RM150,000 (atau 12 bulan penjara) masing-masing bagi pertuduhan ketiga dan keempat dan menjadikan jumlah denda yang dikenakan ke atasnya kepada RM1.1 juta.
11.	Gagal untuk hadir di SC berhubung dengan satu penyiasatan	Normah Sapar, Eksekutif Akaun Kanan INIX  Chong Poh Ying, Pembekal kepada INIX  Helen Soon Shiau Yen, Kerani Akaun INIX	Normah dan Helen dituduh pada 23 September 2010 kerana gagal menghadirkan diri di SC untuk memberi kenyataan berhubung dengan penyiasatan SC terhadap hal ehwal INIX. Chong dituduh pada 27 September 2010 bagi kesalahan yang sama.  Pada 7 Oktober 2011, Normah, Chong dan Helen mengaku bersalah. Cheong dan Helen masing-masing didenda sebanyak RM25,000 dan RM20,000 (atau tiga bulan penjara). Normah didenda sejumlah RM50,000 bagi dua pertuduhan bawah seksyen 134(5)(a) SCA (atau tiga bulan penjara bagi setiap kesalahan).
12.	Secara sengaja membenarkan pengemukaan pernyataan yang mengelirukan kepada bursa saham	Chin Keem Feung, bekas Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dan ahli Jawatankuasa Audit Transmile Group Bhd (TGB)  Shukri Sheikh Abdul Tawab, bekas Pengarah Bukan Eksekutif Bebas dan ahli Jawatankuasa Audit TGB	Chin dan Shukri dituduh pada 14 November 2007. Kedua-duanya dituduh kerana dengan sengaja membenarkan pengemukaan pernyataan yang mengelirukan kepada Bursa. Pernyataan yang mengelirukan tersebut adalah berkaitan dengan hasil TGB yang terkandung dalam Laporan Suku Tahunan TGB mengenai Hasil Dikumpul Tidak Teraudit bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2006.  Pada 28 Oktober 2011, Mahkamah Sesyen mendapati Chin dan Shukri bersalah dan kedua-duanya dijatuhi hukuman satu tahun penjara dan denda sebanyak RM300,000 (atau enam bulan penjara).
13.	Secara sengaja membenarkan pengemukaan pernyataan yang mengelirukan kepada bursa saham	Ooi Boon Leong, Pengarah dan pemegang saham utama MEMS Technology Bhd (MEMS)	Ooi telah dituduh pada 16 April 2009 kerana dengan sengaja membenarkan pengemukaan pernyataan yang mengelirukan kepada Bursa Malaysia. Pernyataan yang mengelirukan tersebut adalah berkaitan dengan hasil kumpulan MEMS bagi tahun berakhir 31 Julai 2007 yang terkandung dalam pernyataan pendapatan terkumpulnya bagi tempoh 12 bulan berakhir 31 Julai 2007.  Pada 25 Februari 2011, dia mengaku bersalah dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM300,000 (atau dua tahun penjara). Pada 11 Januari 2011, Mahkamah Tinggi membenarkan rayuan Pendakwaan terhadap hukuman tersebut dan mengenakan hukuman penjara enam bulan sebagai tambahan kepada denda RM300,000. Keputusan ini dikekalkan oleh Mahkamah Rayuan.
14.	Secara sengaja membenarkan pengemukaan pernyataan yang mengelirukan kepada bursa saham	Tan Yeow Teck, bekas Pengarah dan Ketua Pegawai Kewangan MEMS	Tan dituduh pada 16 April 2009 bersama-sama Ooi Boon Leong kerana dengan sengaja membenarkan pengemukaan pernyataan yang mengelirukan kepada Bursa. Pernyataan yang mengelirukan tersebut adalah berkaitan dengan hasil kumpulan MEMS bagi tahun berakhir 31 Julai 2007 yang terkandung dalam pernyataan pendapatan terkumpulnya bagi tempoh 12 bulan berakhir 31 Julai 2007.  Pada 25 Februari 2010, Tan mengaku bersalah dan dijatuhi hukuman denda sebanyak RM300,000 (atau dua tahun penjara). Pada 11 Januari 2011, Mahkamah Tinggi membenarkan rayuan Pendakwaan terhadap hukuman dan mengenakan hukuman enam bulan penjara di samping denda RM300,000 tersebut. Pada 4 November 2011, Mahkamah Rayuan menolak rayuannya dan mengekalkan sabitan dan hukuman tersebut.

**Jadual 4**  
**Pembebasan dan rayuan**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Mengemukakan maklumat mengelirukan kepada SC berhubung cadangan	Lim Kim Ming, Pengarah GP Ocean Food Bhd (GP Ocean)  Lim Kim Hai, Pengarah GP Ocean  Tan Siok Wan, Pengarah GP Ocean  Lee Sin Teck, Pengarah GP Ocean	Empat individu telah dituduh pada bulan April dan Mei 2007 kerana melakukan kesalahan sebagai pengarah GP Ocean apabila syarikat tersebut mengemukakan maklumat mengelirukan berhubung dengan cadangan GP Ocean bagi penyenaraian di Papan Utama Bursa Malaysia. Pada 6 Januari 2011, keempat-empat mereka telah dibebaskan dan dilepaskan oleh Mahkamah Sesyen. SC telah menfaillkan rayuan terhadap pembebasan tersebut kepada Mahkamah Tinggi.
2.	Penipuan berhubung dengan pembelian sekuriti	Ng Wu Hong, Ketua Pegawai Eksekutif Sarawak Securities Sdn Bhd  Kho Cheng Wei, Kerani Margin Sarawak Securities  Lee Sai Lan, Kerani Margin Sarawak Securities	Tiga individu telah dituduh pada 11 November 1999 kerana pembabitan mereka menipu Sarawak Securities dengan mewujudkan kolateral palsu dalam pelbagai akaun margin. Pada 8 November 2002, Ng disabitkan kesalahan dan dijatuhi hukuman penjara dua tahun oleh Mahkamah Sesyen, sementara Kho disabitkan kesalahan dan dijatuhi hukuman lapan bulan penjara. Lee dibatalkan pertuduhan dan dibebaskan.  Pada 14 Februari 2007, Mahkamah Tinggi menukar sabitan kesalahan terhadap kedua-dua Ng dan Kho dan mereka dibebaskan dan dilepaskan. Mahkamah Tinggi juga mengekalkan keputusan membebaskan Lee. Pada 9 Februari, di Mahkamah Rayuan, rayuan SC terhadap keputusan Mahkamah Tinggi ditolak kerana notis perbicaraan tidak dapat dihantar kepada mereka.
3.	Penipuan berhubung dengan pembelian sekuriti  Pecah amanah	Yip Yee Foo, Pengarah Cold Storage (M) Bhd (CSM)  Chung Wai Meng, Pengarah CSM	Yip dan Chung dituduh pada 24 September 2004 kerana menipu CSM dengan memindahkan RM185 juta dana CSM untuk membayar pembelian saham CSM oleh Fulham Finance and Trade Ltd dan Excoplex Sdn Bhd. Yip dan Chung keduanya juga dituduh dalam pertuduhan alternatif kerana CBT bagi amanah RM185 juta tersebut.  Pada 11 Mac 2011, Mahkamah Sesyen memerintahkan mereka membela diri atas pertuduhan alternatif bagi CBT dan membebaskan dan melepaskan mereka atas pertuduhan bawah seksyen 87A SIA. Pada 20 Jun 2011, Mahkamah Sesyen membebaskan kedua-dua tertuduh daripada pertuduhan alternatif. SC telah menfaillkan rayuan kepada Mahkamah Tinggi terhadap pembebasan tersebut.

**Jadual 5**  
**Kompaun yang Ditawarkan**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Sekuriti tidak didepositkan atas nama pemilik benefisial  [S.25(4) SICDA 1991]]	Surinder Kaur Jessy a/p Piara Singh	Surinder telah dikompaun sebanyak RM25,000 kerana memberikan Kanesan a/l Veluppillai menggunakan akaun CDSnya di Arab-Malaysian Securities Sdn Bhd (sekarang dikenali sebagai AmlInvestment Bank Bhd) untuk menjalankan dagangan dalam saham Nexnews Bhd bagi tempoh di antara 7 Mei 2007 dan 10 Mei 2007.

*Jadual 6***Tindakan penguatkuasaan sivil**

Bil.	Jenis kesalahan	Pesalah	Penjelasan mengenai pertuduhan
1.	Dagangan tidak berlesen dan menjalankan skim untuk menipu	Ahmad Nazmi Mohamed  Mohd Shahrul Firdaus Zakaria  Mohd Khalid Sujud  Fakhrul Arif Ahmad Husni  Fakhrul Mukmin Ahmad Husni  Fakhrul Razi Ahmad Husni  Ahmad Fauzi Ambran	Pada 6 April 2011, SC menfaillkan tindakan sivil mendakwa defendant mendapatkan wang dipercayai untuk dilaburkan dalam kontrak niaga hadapan dan terbabit dalam skim untuk menipu pelabur. Satu injunsi telah diberikan oleh mahkamah untuk membekukan akaun ketujuh-tujuh defendant yang berjumlah kira-kira RM1.2 juta.
2.	Mengemukakan kenyataan dan/ atau makumat palsu dalam prospektus	Wimems Corporation Bhd (Wimems)  Flex-P Industries Bhd  Fong Piau	Tindakan sivil SC mendakwa bahawa setiap defendant terbabit dalam menjalankan satu skim untuk menipu pelabur serta mengeluarkan Prospektus Wimems bertarikh 30 Disember 2005 dan Laporan Tahunan Wimems 2005 yang didakwa mengandungi kenyataan palsu. Pada 27 Oktober, SC memperoleh keputusan terhadap defendant.

*Jadual 7***Penyelesaian Kawal Selia****Kanesan a/l Veluppillai**

Pada 22 Mac 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Kanesan a/l Veluppillai dengan jumlah RM98,247 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan liabiliti, untuk membuat pembayaran tersebut. Jumlah bayaran tersebut adalah bersamaan dengan tiga kali keuntungan yang diperoleh daripada dagangannya yang didakwa menyalahi peraturan dalam saham Nexnews Bhd di antara 3 Mei 2007 dan 10 Mei 2007. Penyelesaian ini adalah susulan prosiding yang dicadangkan oleh SC bawah seksyen 89E dan 90(1) SIA.

Menurut peruntukan seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Kanesan a/l Veluppillai akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Heah Sieu Lay**

Pada 29 Mac 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Heah Sieu Lay dengan jumlah RM77,576 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan liabiliti, untuk membuat pembayaran tersebut. Jumlah bayaran tersebut adalah bersamaan dengan dua kali keuntungan yang diperoleh daripada dagangannya yang didakwa menyalahi peraturan dalam saham Nexnews Bhd di antara 4 Mei 2007 dan 10 Mei 2007. Penyelesaian ini adalah susulan prosiding yang dicadangkan oleh SC bawah seksyen 89E dan 90(1) SIA.

Menurut peruntukan seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Heah Sieu Lay akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Jadual 7 (samb)****Tan Kong Han**

Pada 29 Mac 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Tan Kong Han dengan jumlah RM24,760 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan liabiliti, untuk membuat pembayaran tersebut. Jumlah bayaran tersebut adalah bersamaan dengan dua kali keuntungan yang diperoleh daripada dagangannya yang didakwa menyalahi peraturan dalam saham Nexnews Bhd di antara 3 Mei 2007 dan 17 Ogos 2007. Penyelesaian ini adalah susulan prosiding yang dicadangkan oleh SC bawah seksyen 89E dan 90(1) SIA.

Menurut peruntukan seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Tan Kong Han akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Lee Kwong Joo**

Pada 18 September 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Lee Kwong Joo dengan jumlah RM18,000 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam saham Sin Chew Media Corporation Bhd (Sin Chew) di antara 25 Januari 2007 dan 30 Januari 2007, yang melanggar seksyen 89E dan 90(1) SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham-saham Sin Chew.

Menurut peruntukan seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Lee Kwong Joo akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Parmjit Singh a/l Meva Singh & Sushil Kaur a/p Dulla Singh**

Pada 28 September 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Parmjit Singh a/l Meva Singh dan Sushil Kaur a/p Dulla Singh dengan jumlah RM83,513 apabila mereka bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atas mereka kerana dagangan orang dalam Crest Petroleum Bhd (Crest Petroleum) di antara 14 Januari 2003 dan 16 Januari 2003, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangan mereka dalam saham Crest Petroleum.

Menurut peruntukan seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada mereka akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepada kedua-duanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Foong Choong Heng**

Pada 3 Oktober 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Foong Choong Heng dengan jumlah RM281,361 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam Crest Petroleum di antara 14 Januari 2003 dan 21 Januari 2003, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham Crest Petroleum.

Menurut peruntukan seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Fong Choong Heng akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Ong Sew Teng**

Pada 3 Oktober 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Ong Sew Teng dengan jumlah RM71,280 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam saham Sin Chew di antara 24 Januari 2007 dan 30 Januari 2007, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham Sin Chew.

**Jadual 7 (samb)****Ong Sew Teng (samb)**

Menurut peruntukan seksyen seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Ong Sew Teng akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Chong Hiong Lim**

Pada 3 Oktober 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Chong Hiong Lim dengan jumlah RM161,040 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam saham Sin Chew di antara 25 Januari 2007 dan 30 Januari 2007, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah yang bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham Sin Chew.

Menurut peruntukan seksyen seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Chong Hiong Lim akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Soon Khiat Voon**

Pada 3 Oktober 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Soon Khiat Voon dengan jumlah RM33,750 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam saham Sin Chew di antara 25 Januari 2007 dan 30 Januari 2007, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham Sin Chew.

Menurut peruntukan seksyen seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Soon Khiat Voon akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

**Chong Mei Ngor**

Pada 13 Oktober 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Chong Mei Ngor dengan jumlah RM88,110 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam saham Sin Chew di antara 25 Januari 2007 dan 30 Januari 2007, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham Sin Chew.

Menurut peruntukan seksyen seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Chong Mei Ngor akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum..

**Rameli Musa**

Pada 16 November 2011, SC mengadakan penyelesaian dengan Rameli Musa dengan jumlah RM36,050 apabila dia bersetuju, tanpa pengakuan atau penolakan liabiliti, bagi menyelesaikan tuntutan yang dicadangkan oleh SC untuk dimulakan ke atasnya kerana dagangan orang dalam, dalam Crest Petroleum antara 15 Januari 2003 dan 17 Januari 2003, yang melanggar seksyen 89E SIA.

Penyelesaian tersebut diperoleh susulan surat-surat tuntutan yang dihantar oleh SC menurut kuasa penguatkuasaan sivilnya di bawah undang-undang sekuriti, yang mana jumlah bayarannya adalah bersamaan dengan tiga kali jumlah yang diperoleh daripada dagangannya dalam saham Crest Petroleum.

Menurut peruntukan seksyen seksyen 90A(7) SIA, amaun yang diperoleh daripada Rameli akan digunakan pertamanya untuk menyelesaikan semua kos penyiasatan dan prosiding SC. Amaun yang selebihnya, akan digunakan untuk memberi pampasan kepada penjual yang menjual saham mereka kepadanya sebelum maklumat tersebut diperoleh secara umum.

# PENERBITAN

## GARIS PANDUAN DAN KOD

*Guidelines on Registration of Credit Rating Agencies*  
(Dikeluarkan: 30 Mac 2011)

*Guidelines on Market Conduct and Business Practices for Stockbrokers and Licensed Representatives*  
(Disemak semula: 29 April 2011)

*Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies*  
(Dikemas kini/Berkuat kuasa: 23 Mei 2011)

*Guidelines on Real Estate Investment Trusts*  
(Dikemas kini: 13 Julai 2011)

*Guidelines on Outsourcing for Capital Market Intermediaries*  
(Dikeluarkan/Berkuat kuasa: 9 Ogos 2011)

*Equity Guidelines*  
(Dikemas kini: 10 Ogos 2011)

*Guidelines on Private Debt Securities*  
(Disemak semula: 12 Julai 2011)  
(Berkuat kuasa: 12 Ogos 2011)

*Guidelines on Trust Deeds*  
(Disemak semula: 12 Julai 2011)  
(Berkuat kuasa: 12 Ogos 2011)

*Guidelines on Islamic Securities (Sukuk Guidelines)*  
(Disemak semula: 12 Julai 2011)  
(Berkuat kuasa: 12 Ogos 2011)

*Eligibility Requirements for Private Retirement Scheme Providers*

(Dikeluarkan: 5 December 2011)

## BUKU, LAPORAN DAN KERTAS RUNDINGAN

*Public Response Paper – Review of Sophisticated Investors and Sales Practices for Unlisted Capital Market Products*  
(Dikeluarkan: 28 Januari 2011)

*Public Response Paper – Proposed Updates to Guidelines on Contents of Applications Relating to Take-overs and Mergers*  
(Dikeluarkan: 28 Januari 2011)

*Public Response Paper – Proposed Amendments to Bursa Malaysia Securities Berhad Listing Requirements on Privatisation of Listed Companies via Disposal of Assets*  
(Dikeluarkan: 28 Januari 2011)

*Securities Commission Malaysia Annual Report 2010*  
(Dikeluarkan: 17 Mac 2011)

*Laporan Tabunan 2010 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia*  
(Dikeluarkan: 17 Mac 2011)

*Audit Oversight Board Annual Report 2010/Laporan Tahunan 2010 Lembaga Pemantauan Audit*  
(Dikeluarkan: 31 Mac 2011)

*Capital Market Masterplan 2*  
(Dikeluarkan: 12 April 2011)

*Public Response Paper – Proposed Implementation of the Continuing Professional Development (CPD) Framework to Replace the Current Continuing Professional Education (CPE) Programme*  
(Dikeluarkan: 28 Jun 2011)

*Corporate Governance Blueprint 2011*  
(Dikeluarkan: 8 Julai 2011)

*Public Consultation Paper – Independent Chairman and Voting by Poll*  
(Dikeluarkan: 15 November 2011)

*Malaysia's Capital Market*  
(Dikeluarkan: 30 November 2011)

## Buletin

*Malaysian ICM*  
(Dikeluarkan: Mac, Jun dan Oktober 2011)

*Capital.My*  
(Dikeluarkan: April, Julai dan Disember 2011)

*The Reporter*  
(Dikeluarkan: Ogos dan April 2011)

## BUKU KECIL, BULETIN DAN RISALAH

### Buku Kecil

*List of Shariah-compliant Securities by the Shariah Advisory Council of the Securities Commission Malaysia / Senarai Sekuriti Patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia*  
(Dikeluarkan: 27 Mei and 25 November 2011)

## LAMAN SESAWANG SURUHANJAYA SEKURITI

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

# SEKILAS PANDANG 2011

Rangkuman peristiwa dan pencapaian penting yang direkodkan sepanjang tahun

## JANUARI



### Jan11

Pengerusi menyampaikan ucap utama di Persidangan Tahunan Pasaran Bon RAM 2011.

### Jan19

Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti (SIDREC) dilancarkan.



## FEBRUARI



### Feb14

Lawatan oleh Securities & Exchange Commission of Cambodia.

## MAC



### Jan10

Hukuman berat dijatuhkan dalam skim ponzi FX Capital.

### Jan12

Zainal Izlan Zainal Abidin dilantik sebagai Pengarah Eksekutif bagi Pasaran Modal Islam.

### Jan12

Hukuman penjara dan denda ke atas kes manipulasi saham Suremax Group Bhd.

### Jan25

Kad skor suku tahun keempat 2010 dikeluarkan.

### Jan25

Menjadi tuan rumah Ceramah Awam oleh Dr Volker Nienhaus di bawah Program Sarjana Pelawat SC-UM.

### Feb16

Pengerusi menyampaikan ucap utama di Dialog Sarapan Pagi EU-Dewan Perniagaan dan Industri Malaysia (EUMCCI).

### Feb28

Pengerusi menyampaikan ucap utama dan menyampaikan anugerah di Anugerah The Edge-Lipper 2011.

### Feb28

Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia (FIMM) diiktiraf sebagai Organisasi Kawal Selia Sendiri (SRO) bagi industri unit amanah.

### Mac11–13

Menjadi tuan rumah bersama Sidang Meja Bulat Kewangan Islam SC-OCIS ke-2 di Oxford, UK mengenai 'Kewangan Islam dan Kebaikan Umum'.

### Mac17

Laporan Tahunan SC 2010 dikeluarkan.

### Mac29

Pengerusi menyampaikan anugerah di Anugerah StarBiz-ICR 2010.

### Mac30

Garis Panduan Pendaftaran Agenzi Penarafan Kredit dikeluarkan.

## APRIL

**Apr6–10**

Mengambil bahagian dalam Pameran Halal Antarabangsa Malaysia (MIHAS) anjuran MATRADE.

**Apr7–8**

Pengerusi menyampaikan ucapan penutup di Simposium Antarabangsa AIF 2011, yang beliau merupakan penaung.



MEI

Good governance essential to attract investors, says Zarina

**Stricter rules for fund managers**  
SC wants to do more to protect their clients

The article discusses the importance of good governance in attracting investors. It quotes Zarina Mohd Nor, chairman of the Securities Commission (SC), as saying that while accessibility to information is important, it is also an indicator of corporate performance. The SC aims to continue to improve its governance practices and to ensure that it remains transparent and accountable. It also wants to do more to protect its clients by implementing stricter rules for fund managers.

JUN

**Former MD charged with giving false information**

KUALA LUMPUR: The former group managing director of an investment holding company was charged with furnishing false statements to the court. Datuk Noorainah Nor, 44, formerly of Kosmo Technology Industrial Bhd, claimed RM32 million in infinite revenue, allegedly from the sale of shares in Kosmo Technology in 2008. Last month, former Kosmo Technology industrial executive director Muhibbin Mohamed, 44, admitted to giving false information to the court while his former accounts manager, Lim Hui Lin, was charged with giving false information. Yesterday, Securities Commission general manager of investigations, Datuk Juzir, 44, who seemed to surrender his passport on the next mention date.

**Jun8**

Pengerusi menyampaikan ucapan utama di Persidangan Dunia Perbankan Islam ke-2: Sidang Kemuncak Asia, yang dihoskan oleh Monetary Authority of Singapore.

**SC receives London Sukuk Summit award**  
2011/06/17  
KUALA LUMPUR: The Securities Commission Malaysia (SC) has received the 'Contribution to the Development of Islamic Capital Market' award at the London Sukuk Summit. In a statement today, the SC said award recognised the depth and breadth of its contribution to the development of the capital market and the pivotal role it played in this regard. "The award underlines the international community's recognition of the particular," it said. - Bernama

Visit [www.scm.gov.my](#) for the related feedback and questions. Write to the [SACB](#), or contact Sales.

**Apr12**

Pelan Induk Pasaran Modal 2 dilancarkan.

**Apr20–26**

Mengambil bahagian dalam Minggu Saham Amanah Malaysia (MSAM) anjuran PNB.

**Apr21**

Pengarah Bestino Group dituduh kerana gagal mendaftar prospektus dengan SC berkaitan dengan penerbitan Saham Keutamaan Boleh Tebus.

**Apr21**

Kad skor suku tahun pertama 2011 dikeluarkan.

**Mei23**

Garis panduan Fungsi Pematuhan bagi Pengurus Dana yang disemak semula dikeluarkan.

**Mei26**

Pengerusi menyampaikan anugerah di majlis Anugerah Hubungan Pelabur Persatuan Hubungan Pelabur Malaysia (MIRA) yang pertama kali diadakan.

**Mei27**

MoU ditandatangani bersama The Office of Agricultural Futures Trading Commission of Thailand.

**Jun6**

Pengerusi menyampaikan ucapan majlis makan tengah hari kepada Ketua-ketua Misi dan Diplomat Asing ke Malaysia, anjuran Labuan FSA.

**Jun7**

Pengarah Urusan Kosmo Technology Industrial Bhd dituduh kerana memberi maklumat palsu kepada Bursa Malaysia.

**Jun17**

Diberikan anugerah "Sumbangan Cemerlang kepada Pembangunan Pasaran Modal Islam" di majlis makan malam Sidang Kemuncak Sukuk London ke-5.

**Jun17**

Pengerusi menyampaikan anugerah di Anugerah Liga RAM 2011.

**Jun27–29**

SC mengajur bersama Program Pasaran Islam ke-6 bersama SIDC.

**Julai8**

*Rangka Tindakan  
Tadbir Urus Korporat  
dilancarkan.*

**Julai11**

Pengerusi menerima 'Anugerah Korporat 2011 dalam Kategori Sektor Awam' di Persidangan Antarabangsa ke-70 Institut Juruaudit Dalaman Malaysia (IIAM).

**OGOS****SC issues revised outsourcing guideline**

KUALA LUMPUR: The Securities Commission Malaysia has issued a draft for intermediaries like brokers to outsource operations like human resources.

Previously, the SC had required that functions needed the approval of the SC before they could be outsourced. It is now just do it, but they still need to update the authorities with "final records".

The new guideline was made to strengthen investor protection, ensure and maintain the quality of service based on their core strengths, the SC said in a statement yesterday.

However, outsourcing of functions deemed as material will still be subjected to approval from the SC or Bursa Malaysia.

**Ogos9**

Garis Panduan Sekuriti Hutang Swasta (PDS), Garis Panduan Sukuk dan Garis Panduan Surat Ikatan Amanah yang disemak semula dikeluarkan.

**Julai22**

Kad skor suku tahun kedua 2011 dikeluarkan.

**Julai22**

Menjadi tuan rumah bersama sesi jaringan kerja dan ceramah oleh En Ashok Rao, Presiden The Indus Entrepreneurs (TiE).

**SEPTEMBER****Sept6**

Pengerusi menyampaikan ucap utama dan menerima Anugerah Kepimpinan Industri di Anugerah Majlis Makan Tengah Hari Kewangan Islam Triple A anjuran majalah *The Asset*.

**Sept9**

Mengadakan Majlis Rumah Terbuka Hari Raya.

**Sept14**

Surat Hasrat ditandatangani bersama Universiti Tsinghua, China bagi membangunkan Program tahunan lima hari Kewangan Malaysia-China bagi Eksekutif Kanan (MCFP).

## OKTOBER

### Okt4

Dianugerahi 'Institusi Paling Cemerlang Sumbangan Terhadap Kewangan Islam' di Majlis Anugerah Kewangan Islam KLIFF 2011.

### Okt11

Pengerusi menyampaikan ucapan di Simposium Modal Teroka MTDC KL.



## NOVEMBER

### Okt12

Pengerusi melancarkan Thomson Reuters Bond Pricing Agency Malaysia Bond/Sukuk Index Series.

### Okt27

Kad skor suku tahun ketiga 2011 dikeluarkan.

### Okt28

Pengarah Rantau Simfoni dituduh kerana dagangan kontrak niaga hadapan tidak sah.

### Okt28

Pengarah-pengarah Transmile Group dijatuhi hukuman penjara dan denda kerana penzahiran yang mengelirukan.

### Nov2–4

Menjadi tuan rumah Program Pasaran Pesat Membangun ke-12.

### Nov8

Menganjur dan menjadi tuan rumah bersama Seminar Pelabur Menteri Kewangan ASEAN Ke-8 bersama Kementerian Kewangan.



## DISEMBER



### Dis5

Syarat kelayakan bagi penyedia skim persaraan swasta dikeluarkan.

### Nov10

Menjadi tuan rumah Forum Pasaran Modal Islam Antarabangsa ke-5.

### Nov29–30

Menjadi tuan rumah Program Latihan Seminar IOSCO

### Nov29–Dis2

Pengerusi menyampaikan ucapan utama di Minggu Tadbir Urus Korporat Bursa Malaysia

# PROGRAM PENDIDIKAN PELABUR

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
<b>Minggu Saham Amanah Malaysia, Ipoh</b>	SC mengambil bahagian dalam salah satu acara utama Permodalan Nasional Bhd bagi mengetengahkan syarikat dan produk mereka serta mendidik orang ramai mengenai pelaburan secara umum dan unit amanah sebagai satu produk pelaburan.	177,000 pelawat
<b>Karnival Hari Guru, peringkat kebangsaan</b>	SC menyertai karnival tersebut sempena sambutan Hari Guru peringkat kebangsaan. Kami mengambil bahagian dalam pameran dan membuka klinik pelabur dan mengadakan ceramah untuk para guru dan orang ramai.	10,000 pelawat
<b>Himpunan Sejuta Belia</b>	Acara tersebut adalah bersempena sambutan Hari Belia peringkat kebangsaan. SC mengambil bahagian dalam pameran dan membuka klinik pelabur dan memberi ceramah kepada orang ramai terutamanya kepada para belia.	2,000 pelawat
<b>Hari Penggalakan Sains dan Kesedaran Kewangan (Program capaian luar bandar di Sarawak)</b>	Program anjuran bersama Pejabat Ketua Menteri Sarawak. SC menerajui program celik kewangan yang mengandungi klinik pelabur, pameran, ceramah, <i>Kids and Cash, Teen and Cash, Cash @ Campus</i> dan seminar BMW ( <i>Be Money Wise</i> ) yang ditujukan kepada pelajar sekolah dan masyarakat setempat.	3,000 pelawat
<b>Karnival Pengguna, Kementerian Perdagangan Dalam Negeri, Koperasi dan Kepenggunaan (KPDKKK)</b>	SC menyertai karnival tersebut sempena dengan sambutan Hari Pengguna peringkat kebangsaan. Kami membuka klinik pelabur dan mengambil bahagian dalam pameran dan memberi ceramah kepada orang ramai.	10,000 pelawat
<b>Minggu Kesedaran Kewangan</b>	Acara yang dianjurkan oleh Jawatankuasa Kerja Pendidikan Kewangan (satu jawatankuasa antara agensi yang terdiri daripada BNM, SC, AKPK, PIDM dan FMB). Pembabitan SC termasuk membuka klinik pelabur, pameran, ceramah dan bengkel <i>Kids and Cash, Teen and Cash, Cash @ Campus SIDC</i> yang ditujukan kepada kanak-kanak sekolah dan pelajar kolej/universiti.	10,000 pelawat
<b>Jerayawara pendidikan dengan kerjasama Persekutuan Persatuan Pengguna Malaysia (FOMCA) di tiga lokasi di Lembah Klang</b>	Bagi menggalakkan dan mendidik pengguna melalui ceramah, pameran dan klinik pelabur.	880 peserta
<b>Klinik pelabur dengan kerjasama dengan Suruhanjaya Koperasi Malaysia (Negeri Sembilan) dan Koperasi Negeri Sembilan</b>	Bagi menggalakkan dan mendidik ahli koperasi melalui ceramah, pameran dan klinik pelabur.	170 peserta
<b>Mendidik pelabur melalui kolateral pendidikan pelabur SC ketika pameran/seminar</b>	Ketika pameran, para pelawat mengambil bahagian dalam permainan yang disediakan di gerai pameran kami dan menjawab kuiz. Soalan yang diberikan adalah untuk menguji kefahaman mereka mengenai pasaran modal dan kepekaan mereka terhadap skim penipuan.	2,305 peserta

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
<b>Klinik Pelabur SC</b>	<p>Klinik pelabur terdiri daripada:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– sesi temubual bersemuka untuk menangani masalah individu pelabur.</li> <li>– ceramah yang memberi tumpuan kepada skim penipuan, pelaburan tidak berlesen, hak dan tanggungjawab pelabur.</li> </ul> <p>Sesi interaktif menjadi platform bagi perkongsian mengenai isu-isu pelaburan sebenar yang dihadapi oleh audiens.</p>	829 peserta
<b>Program Perkongsian Bijak</b>	Dengan kerjasama BNM/FOMCA/KPDNKK dan agensi kerajaan lain, SC menghantar penceramah untuk berceramah kepada kumpulan sasaran, seperti kakitangan agensi kerajaan, kolej komuniti, universiti dan orang ramai.	1,740 hadirin
<b>Siri Radio – Iklan Pendidikan pelbagai bahasa seluruh negara</b>	Siri radio iklan pendidikan pelbagai bahasa diwujudkan bagi mendekati audiens di seluruh negara melalui empat stesen radio, iaitu SINAR fm, MIX fm, MY fm dan THR Raaga Radio. Siri yang mengandungi iklan pendidikan selama 30 saat itu mula ke udara pada 20 Disember dan terus disiarkan selama 14 bulan.	Seluruh negara
<b>Risalah pendidikan dan poster mengenai skim penipuan, hak asasi pelabur serta menabung dan melabur</b>	Pengedaran risalah pendidikan dan poster NGO, agensi kerajaan, persatuan pengguna, institusi pengajian tinggi, media dan lain-lain.	242,741 keping risalah dan 2,400 keping poster telah diedarkan
<b>Kids &amp; Cash dan Teens &amp; Cash</b>	Program yang menyeronokkan dan interaktif, bertujuan memupuk budaya pengurusan kewangan yang baik serta asas pemahaman pelaburan.	29,803 pelajar
<b>Seminar B.M.W. (Be Money Wise)</b>	Seminar B.M.W. (Be Money Wise) Program yang praktikal dan bijak, yang membantu ibu bapa, masyarakat luar bandar, pekerja kolar biru dan wanita untuk memahami pengurusan wang, meningkatkan kesedaran mengenai hak dan tanggungjawab pelabur dan memupuk kewaspadaan terhadap penipuan.	8,009 peserta
<b>Cash@Campus</b>	Program yang dirangka khas bagi meningkatkan keupayaan pelajar universiti dalam menguruskan simpanan dan pelaburan mereka.	3,035 pelajar
<b>Money@Work</b>	Program praktikal asas bagi kakitangan organisasi awam dan swasta belajar mengawal kewangan mereka dan merancang masa depan yang selamat dan terjamin.	1,697 kakitangan
<b>Artikel media</b>	Satu siri artikel yang diterbitkan dalam akhbar dan majalah utama yang membincangkan mengenai pelaburan bijak, asas dalam pengurusan kewangan dan mengenal pasti skim penipuan pelaburan. Sebanyak 52 artikel telah disiarkan dalam pelbagai media termasuk <i>New Straits Times</i> , <i>Money Compass</i> , <i>theLink</i> , <i>Pa &amp; Ma</i> , <i>Berita Harian</i> dan <i>Harian Metro</i> .	Seluruh negara
<b>Laman sesawang pelabur Malaysia (<a href="http://www.min.com.my">www.min.com.my</a>)</b>	Laman rujukan utama bagi orang ramai dan pelabur yang memberi tumpuan kepada teknik-teknik asas pengurusan wang dan pelaburan. Pelabur yang memerlukan pejelasan juga boleh mengemukakan pertanyaan mereka ke laman sesawang ini.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dua artikel baharu setiap bulan</li> <li>• 67 pertanyaan diterima</li> <li>• Purata kunjungan: 500,000 setiap bulan</li> </ul>

PROGRAM	HURAIAN	CAPAIAN
<b>Campus kaChing! 2011</b>	Pertandingan tahunan pengurusan wang antara universiti yang bertujuan menilai kebolehan pelajar bagi menggalakkan konsep pengurusan kewangan dan melabur secara kreatif dan menyeronokkan melalui pendekatan antara rakan sebaya.	20 universiti
<b>Pertandingan Kuiz Peringkat Kebangsaan <i>Kids &amp; Cash</i></b>	Pertandingan dalam talian antara sekolah yang bertujuan menilai pemahaman pelajar mengenai pengurusan kewangan, pengetahuan umum dan perkembangan ekonomi.	2,116 sekolah mengambil bahagian
<b>Program Melatih Guru bagi <i>Kids &amp; Cash</i> dan <i>Teens &amp; Cash</i></b>	Program latihan praktikal bagi melengkapkan guru sekolah dengan keupayaan dan pengetahuan untuk menjalankan program <i>Kids &amp; Cash</i> atau <i>Teens &amp; Cash</i> di sekolah mereka. Direka bentuk untuk melipatgandakan capaian program-program ini dengan menggunakan sumber sedia ada.	100 orang guru
<b>Siri Pelabur Institusi (IIS)</b>	Siri tahunan yang bertujuan mengenal pasti trend, produk dan cabaran terkini yang dihadapi oleh pelabur institusi. Program ini disokong oleh SC dan ditaja oleh Aberdeen Asset Management, Amundi Asset Management (sebelum ini dikenali sebagai Credit Agricole Asset Management), BNP-Paribas Investment Partners, Franklin Templeton	40 peserta

## AKRONIM DAN SINGKATAN

ABS	Sekuriti hutang bersandarkan aset
ACMF	Forum Pasaran Modal ASEAN
ADB	Bank Pembangunan Asia
AFMIS	Seminar Pelabur Menteri Kewangan ASEAN
AIF	Dana Infrastruktur ASEAN
AMLA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram 2001</i>
AML/CTF	Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan
AMLAFTA	<i>Akta Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan 2001</i>
AOB	Lembaga Pemantauan Audit
APEC	Kerjasama Ekonomi Asia Pasifik
APRC	Jawatankuasa Serantau Asia Pasifik
AS	Amerika Syarikat
ASEAN	Persatuan Negara-negara Asia Tenggara
BMD	Bursa Malaysia Derivatives Bhd
BNM	Bank Negara Malaysia
BTS	Dagangan Sekuriti Bursa
Bursa Malaysia	Bursa Malaysia Securities Bhd
CDS	Sistem Depositori Pusat
CFTC	Suruhanjaya Dagangan Komoditi dan Niaga Hadapan AS
CG	Tadbir Urus Korporat
CIS	Skim pelaburan kolektif
CMDF	Dana Pembangunan Pasaran Modal
CMP	<i>Pelan Induk Pasaran Modal</i>
CMSA	<i>Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007</i>
CMSL	Lesen Perkhidmatan Pasaran Modal
CMSRL	Lesen Wakil Perkhidmatan Pasaran Modal
CPD	Pembangunan Profesional Berterusan
CP/MTN	Kertas perdagangan/nota jangka sederhana
CPO	Minyak sawit mentah
CRA	Agensi penarafan kredit
CSR	Tanggungjawab sosial korporat
EMBI	Pasaran Bon Pasaran Pesat Membangun
EMC	Jawatankuasa Pasaran Pesat Membangun

ETF	Dana dagangan bursa
ETP	Program Transformasi Ekonomi
EU	Kesatuan Eropah
FBMKLCI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FIA	<i>Akta Perindustrian Niaga Hadapan 1993</i>
FIMM	Persekutuan Pengurus Pelaburan Malaysia
FKLI	Indeks Komposit Kuala Lumpur FTSE Bursa Malaysia
FLR	Pengawal selia barisan hadapan
FPAM	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia
FPLC	Persekutuan Syarikat Awam Tersenarai
FRS	Piawaian Pelaporan Kewangan
FSAP	Program Penilaian Sektor Kewangan
FTA	Perjanjian Perdagangan Bebas
FTSE	Financial Times Stock Exchange
GLC	Syarikat berkaitan kerajaan
HCD	Pembangunan modal insan
HCM	Pengurusan modal insan
Internal audit	Audit dalaman
ICM	Pasaran modal Islam
IFSB	Islamic Financial Services Board
IKKL	Indeks Komposit Kuala Lumpur
IMF	Tabung Kewangan Antarabangsa
IMP	Program Pasaran Islam
IOSCO	Pertubuhan Antarabangsa Suruhanjaya Sekuriti
IPO	Tawaran awam awal
ISO	Organisasi Piawaian Antarabangsa
IT	Teknologi maklumat
ITI	Inisiatif Transformasi Industri
KDNK	Keluaran Dalam Negara Kasar
Kod TOM	<i>Kod Pengambilalihan dan Percantuman Malaysia 2010</i>
KWSP	Kumpulan Wang Simpanan Pekerja
Labuan FSA	Lembaga Perkhidmatan Kewangan Labuan
M&A	Percantuman dan pemerolehan
MAICSA	Institut Setiausaha dan Pentadbir Berkanun Malaysia
MASB	Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia
MATRADE	Perbadanan Pembangunan Perdagangan Luar Malaysia
MAVCAP	Malaysian Venture Capital Management Bhd
MEB	Model Ekonomi Baru
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
MRA	Perjanjian Pengiktirafan Bersama

MSCI	Morgan Stanley Capital International
MVCA	Persatuan Modal Teroka dan Ekuiti Swasta Malaysia
MVCDC	Majlis Pembangunan Modal Teroka Malaysia
NAV	Nilai aset bersih
NKEA	Bidang Ekonomi Utama Negara
OCIS	Oxford Centre for Islamic Studies
OECD	Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi
PDS	Sekuriti hutang swasta
PE	Ekuiti swasta
PLC	Syarikat awam tersenarai
PRS	Skim persaraan swasta
REIT	Amanah pelaburan harta tanah
ROSC	Laporan Standard dan Kod
SBC	Syarikat broker saham
SC	Suruhanjaya Sekuriti Malaysia
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
SIDREC	Pusat Penyelesaian Pertikaian Industri Sekuriti
SPV	Perantara kegunaan khas
SRO	Organisasi swaatur
SSM	Suruhanjaya Syarikat Malaysia
UB	Broker universal
UK	United Kingdom
UTMC	Syarikat pengurusan unit amanah
VC	Modal teroka
VCC/VMCMC	Syarikat modal teroka/Syarikat pengurusan modal teroka
WTO	Pertubuhan Perdagangan Dunia



**SURUHANJAYA SEKURITI MALAYSIA**

3 Persiaran Bukit Kiara Bukit Kiara 50490 Kuala Lumpur

**Tel** +603 6204 8000 **Faks** +603 6201 5078 **Emel** cau@seccom.com.my **Laman Web** [www.sc.com.my](http://www.sc.com.my)