

BAB 13 KEHENDAK MODAL**BAHAGIAN A AM****13.01 Bank Pelaburan**

Bank Pelaburan mestilah mematuhi keperluan kecukupan modal yang ditetapkan oleh Bank Pusat. Berkaitan dengan kehendak modal yang ditetapkan dalam Bab 13, hanya Kaedah-kaedah 13.03 dan 13.05 adalah terpakai kepada Bank Pelaburan.

13.02 Takrif

Istilah yang berikut mempunyai maksud yang berikut dalam Bab ini melainkan konteksnya menghendaki yang selainnya.

Terma	Maksud
Nisbah Kecukupan Modal	Nisbah yang mengaitkan Modal Cair Organisasi Peserta kepada jumlah risiko yang dihadapi, dikira seperti yang berikut:
	Modal Cair ----- Kehendak Risiko Keseluruhan
Modal Teras	Aras sumber kewangan atau modal disenggarakan dalam bentuk yang sedia ditunaikan bagi memenuhi Kehendak Risiko Operasi Organisasi Peserta yang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
Risiko Kaunterparti	Risiko Kaunterparti melanggar obligasi kewangan Kaunterparti terhadap Organisasi Peserta.
Kehendak Risiko Kaunterparti atau CRR	Jumlah yang diperlukan yang mencukupi untuk aras yang diberikan bagi Risiko Kaunterparti Organisasi Peserta, yang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
Sekuriti Hutang	Debentur, saham pinjaman atau instrumen lain yang serupa yang mewakili atau membuktikan keterhutangan, sama ada yang dijamin atau tidak dijamin, sama ada yang boleh ditukar atau tidak dan termasuklah Sekuriti FI.
Derivatif Dagangan Bursa	Satu instrumen yang membuktikan hak, niaga hadapan atau Opsyen, Sekuriti Hutang atau sekuriti yang merupakan Dagangan Bursa dengan nilai instrumen adalah bergantung pada jumlah pelaburan sandaran.
Sekuriti Ekuiti	Sekuriti selain daripada Sekuriti Hutang.
Dagangan Bursa	Didagangkan atau disenaraikan di Bursa Saham Yang Diiktiraf.
Sekuriti FI	Sekuriti pendapatan tetap termasuklah Sekuriti Kerajaan Malaysia, Bil Perbendaharaan Malaysia, Terbitan Pelaburan Kerajaan, instrumen Cagamas, surat perdagangan, nota bertempoh sederhana dan sekuriti hutang peribadi tetapi tidak termasuk Sekuriti Hutang yang disenaraikan di Bursa .
Sekuriti Kacukan	Gabungan sekuriti konvensional dan derivatif terangkum yang boleh terdiri daripada apa-apa sahaja gabungan 2 atau lebih blok binaan instrumen kewangan. Contohnya, bon atau nota, swap, hadapan, atau Opsyen.

Sekuriti ISSBNT yang Dibeli atau Sekuriti ISSBNT yang Dijual	<p>Apa-apa sekuriti yang dibeli atau sekuriti yang dijual di bawah ISSBNT. Jika sekuriti yang dibeli atau sekuriti yang dijual terdiri daripada sekuriti yang telah dibahagikan atau digabungkan atau dijadikan subjek terbitan bonus atau suatu peristiwa yang serupa dengan mana-mana peristiwa yang disebutkan, ungkapan Sekuriti ISSBNT yang Dibeli atau Sekuriti ISSBNT yang Dijual bermaksud:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) bagi kes pembahagian atau penggabungan, sekuriti yang dalamnya sekuriti yang dibeli atau sekuriti yang dijual telah terpecah atau tergabung; (b) bagi kes pengeluaran bonus, sekuriti yang dibeli atau sekuriti yang dijual (mengikut mana-mana yang berkaitan) bersama-sama dengan sekuriti yang diperuntukkan dengan cara pengeluaran bonus; dan (c) bagi kes apa-apa peristiwa yang serupa dengan mana-mana peristiwa yang disebutkan, sekuriti yang dibeli atau sekuriti yang dijual, bersama-sama dengan atau digantikan dengan sejumlah wang atau sekuriti (atau kedua-duanya) yang setara dengan nilai atau jumlah yang timbul atau yang genap masa untuk dibayar yang berkaitan dengan sekuriti yang dibeli atau sekuriti yang dijual yang terhasil daripada peristiwa sedemikian.
Risiko Pendedahan Besar	Risiko apabila Organisasi Peserta terdedah kepada, daripada pendedahan yang besar perkadarannya kepada:
	<ul style="list-style-type: none"> (a) Klien atau Kaunterparti tertentu; (b) Penerbit tunggal bagi Sekuriti Hutang; (c) ekuiti tunggal.
Kehendak Risiko Pendedahan Besar	Jumlah yang diperlukan untuk menampung aras yang diberikan bagi Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta, yang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
Modal Cair	Sumber kewangan atau modal cair Organisasi Peserta yang disenggarakan dalam bentuk boleh tunai yang tersedia bagi memenuhi Kehendak Jumlah Risiko Keseluruhan Organisasi Peserta, dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
Margin Cair	Jumlah lebihan Modal Cair Organisasi Peserta setelah menolak Kehendak Jumlah Risiko Keseluruhan.
Kemudahan Pembiayaan Margin atau MFF	Kemudahan yang disediakan oleh Organisasi Peserta kepada Klien di bawah .30.
Pembiayaan Margin Risiko Dicagarkan	Risiko yang terdedah kepada Organisasi Peserta daripada Cagaran MFF Lanjut.
Nilai pada Pasaran Semasa	Berhubung dengan sekuriti, untuk menilai sekuriti tersebut berdasarkan harga tutup sekuriti pada satu Hari Pasaran.
Kehendak Risiko Operasi Minimum	Jumlah paling minimum yang diperlukan untuk menampung Risiko Operasi Organisasi Peserta yang ditetapkan dalam Kaedah 13.10.
Sekuriti Margin Peminjaman Lanjut	Sekuriti Margin yang dipinjamkan selanjutnya oleh Organisasi Peserta kepada pihak ketiga di bawah Pinjaman dan Peminjaman Sekuriti.

Kolateral MFF Cagaran Lanjut	Sekuriti yang dipegang oleh Organisasi Peserta sebagai cagaran di bawah Kemudahan Pembiayaan Margin yang dicagarkan selanjutnya oleh Organisasi Peserta kepada pihak ketiga sebagai sekuriti bagi hutang Organisasi Peserta kepada pihak ketiga.
Risiko Operasi	Risiko apabila Organisasi Peserta terdedah kepada, daripada pengurusan risiko operasi yang tidak mencukupi dan termasuklah risiko bagi fraud, kegagalan operasi atau penyelesaian dan kekurangan sumber cair.
Kehendak Risiko Operasi	Jumlah yang diperlukan untuk menampung aras yang diberikan bagi Risiko Operasi Organisasi Peserta, yang ditetapkan dalam Kaedah 13.09(1).
Risiko Kedudukan	Risiko yang Organisasi Peserta terdedah kepada, daripada sekuriti yang dipegang oleh Organisasi Peserta sebagai prinsipal dan termasuklah Risiko pada Cagaran Pembiayaan Margin.
Kehendak Risiko Kedudukan atau PRR	Jumlah yang diperlukan untuk menampung aras yang diberikan bagi Risiko Kedudukan Organisasi Peserta, yang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
Orang yang Berhubungan atau Bersekutu	(a) Perbadanan Berhubungan Organisasi Peserta; (b) Perbadanan Bersekutu Organisasi Peserta; dan (c) pengarah bagi Organisasi Peserta atau orang yang dianggap berkaitan dengan pengarah di bawah Seksyen 197 Akta Syarikat.
Nisbah Modal Berwajaran Risiko	Maksud yang sama sebagaimana yang terdapat dalam garis panduan Bank Pelaburan yang dikeluarkan oleh Bank Negara dan Suruhanjaya Sekuriti.
Sekuriti yang Dipinjam atau Sekuriti yang Diberi Pinjam	Apa-apa sekuriti yang dipinjam atau sekuriti yang diberi pinjam di bawah Sekuriti Pinjaman dan Peminjaman. Jika sekuriti yang dipinjam atau sekuriti yang diberi pinjam terdiri daripada sekuriti yang telah dipecahkan atau digabungkan atau dijadikan terbitan bonus atau suatu peristiwa yang serupa dengan mana-mana peristiwa yang disebutkan, ungkapan Sekuriti yang Dipinjam atau Sekuriti yang Diberi Pinjam bermaksud: (a) bagi kes yang terpecah atau tergabung, sekuriti yang dalamnya sekuriti yang dipinjam atau sekuriti yang diberi pinjam telah terpecah atau tergabung; (b) bagi kes pengeluaran bonus, sekuriti yang dipinjam atau sekuriti yang diberi pinjam (mengikut mana-mana yang berkaitan) bersama-sama dengan sekuriti yang diperuntukkan dengan cara pengeluaran bonus; dan (c) bagi kes apa-apa peristiwa yang serupa dengan mana-mana peristiwa yang disebutkan, sekuriti yang dipinjam atau sekuriti yang diberi pinjam, bersama-sama dengan atau digantikan dengan sejumlah wang atau sekuriti (atau kedua-duanya) setara dengan nilai atau jumlah yang timbul atau yang genap masa untuk dibayar yang berkaitan dengan sekuriti yang dipinjam atau sekuriti yang diberi pinjam yang berhasil daripada peristiwa sedemikian.

Kehendak Risiko Keseluruhan	Jumlah Organisasi Peserta: (a) Kehendak Risiko Operasi; (b) Kehendak Risiko Kedudukan; (c) Kehendak Risiko Kaunterparti; (d) Kehendak Risiko Pendedahan Besar; dan (e) Kehendak Risiko Penajajaminan.
Risiko Penajajaminan	Risiko apabila Organisasi Peserta terdedah kepada, daripada komitmen mengikat luar jangka Organisasi Peserta untuk memperoleh sekuriti pada harga dan masa tertentu.
Kehendak Risiko Penajajaminan atau URR	Jumlah yang diperlukan untuk menampung aras yang diberikan bagi Risiko Penajajaminan Organisasi Peserta, yang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN B KEPERLUAN MODAL

13.03 Modal berbayar minimum dan dana pemegang syer minimum yang tidak terjejas oleh kerugian

Organisasi Peserta hendaklah mengekalkan modal berbayar dan dana pemegang saham tidak terjejas oleh kerugian, pada aras yang tidak kurang daripada jumlah minimum yang ditetapkan di bawah:

- (a) bagi Bank Pelaburan, sebagaimana yang boleh ditentukan oleh Bank Negara dan Suruhanjaya Sekuriti;
- (b) bagi Broker Sejagat, RM100,000,000; dan
- (c) bagi mana-mana Organisasi Peserta lain, RM20,000,000.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN C KEHENDAK KECUKUPAN MODAL

13.04 Obligasi Organisasi Peserta

- (1) Organisasi Peserta hendaklah memastikan bahawa Nisbah Kecukupan Modal hendaklah lebih daripada 1.2 pada bila-bila masa.
- (2) Organisasi Peserta hendaklah memastikan bahawa Modal Teras hendaklah lebih daripada Kehendak Risiko Operasi pada bila-bila masa.
- (3) Jika Organisasi Peserta tidak mematuhi Kaedah 13.04(1) atau (2), Organisasi Peserta hendaklah:
 - (a) dengan serta-merta memberitahu Bursa;
 - (b) dengan serta-merta memikirkan dan mengambil langkah pemberian untuk meningkatkan Nisbah Kecukupan Modal Organisasi Peserta kepada lebih daripada 1.2;
 - (c) sebaik sahaja boleh dilaksanakan dengan munasabah atau dengan serta-merta atas permintaan Bursa, memberitahu Bursa akan langkah pemberian yang diniatkan hendak diambil atau yang telah diambil; dan
 - (d) memberitahu Bursa dengan serta-merta selepas semua langkah pemberian telah diambil.
- (4) Organisasi Peserta hendaklah:
 - (a) mengira dan memantau Nisbah Kecukupan Modal Organisasi Peserta setiap hari; dan
 - (b) menyerahkan kepada Bursa maklumat dan rekod yang relevan yang berkaitan dengan Nisbah Kecukupan Modal Organisasi Peserta menurut kehendak Bursa.

[Rujuk Arahan-arahan No. 13-001 dan 13.04(4)-001]

- (5) Organisasi Peserta hendaklah menyerahkan kembali kepada Bursa, Modal Cair Organisasi Peserta, Kehendak Jumlah Risiko Keseluruhan, Margin Cair dan Nisbah Kecukupan Modal dalam bentuk yang dikehendaki oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.05 Obligasi Bank Pelaburan

- (1) Bank Pelaburan hendaklah memastikan bahawa Nisbah Modal Berwajaran Risiko adalah pada bila-bila masa lebih daripada aras minimum sebagaimana yang boleh ditentukan oleh Bank Negara.
- (2) Bank Pelaburan hendaklah mengira dan memantau Nisbah Modal Berwajaran Risiko menurut ketetapan oleh Bank Negara.
- (3) Jika Bank Pelaburan tidak mematuhi Kaedah 13.05(1) Bank Pelaburan hendaklah:
 - (a) dengan serta-merta memberitahu Bursa;
 - (b) memikirkan dan mengambil langkah pemberian dengan serta-merta untuk meningkatkan Nisbah Kecukupan Modal Bank Pelaburan melebihi aras minimum;
 - (c) sebaik sahaja boleh dilaksanakan dengan munasabah atau dengan serta-merta atas permintaan Bursa, memberitahu Bursa akan langkah pemberian yang diniatkan hendak diambil atau yang telah diambil; dan
 - (d) memberitahu Bursa dengan serta-merta selepas semua langkah pemberian telah diambil.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN D MODAL CAIR

13.06 Prinsip Umum

Organisasi Peserta hendaklah menolak semua aset tetap atau aset bukan cair apabila mengira Modal Cair Organisasi Peserta. Dalam Kaedah ini:

- (a) "aset cair" bermaksud sekuriti atau aset semasa lain dengan pasaran tersedia, atau yang berupaya ditunaikan dalam masa 30 hari;
- (b) yang berkaitan dengan suatu aset, "pasaran tersedia" bermaksud pasaran dengan aset yang boleh ditunaikan tanpa menjelaskan dengan banyaknya dan memudarangkan nilai aset.

13.07 Pengiraan Modal cair

Organisasi Peserta hendaklah mengira Modal Cair Organisasi Peserta dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN E RISIKO OPERASI

13.08 Prinsip Umum

Organisasi Peserta hendaklah memastikan bahawa Kehendak Risiko Operasi adalah kurang daripada Modal Teras Organisasi Peserta.

13.09 Pengiraan Kehendak Risiko Operasi

- (1) Kehendak Risiko Operasi Organisasi Peserta hendaklah lebih besar daripada:
- (a) Kehendak Risiko Operasi Minimum yang terpakai; atau
 - (b) 25% daripada kehendak perbelanjaan tahunan Organisasi Peserta adalah berdasarkan laporan juruaudit terakhir yang dikemukakan dengan Bursa bagi 12 bulan yang sebelumnya.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

- (2) Bursa mungkin menghendaki Organisasi Peserta untuk meningkatkan Kehendak Risiko Operasi jika Bursa tidak berpuas hati bahawa kawalan dalam Organisasi Peserta adalah mencukupi.

13.10 Kehendak Risiko Operasi Minimum

- (1) Broker Sejagat hendaklah mengekalkan Kehendak Risiko Operasi Minimum sebanyak RM10,000,000.00.
- (2) Bukan-Broker Sejagat hendaklah mengekalkan Kehendak Risiko Operasi Minimum sebanyak RM5,000,000.00.

13.11 Kehendak Perbelanjaan Tahunan

Organisasi Peserta hendaklah mengira kehendak perbelanjaan tahunan Organisasi Peserta dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.12 Pelarasian

Bursa mungkin menghendaki Organisasi Peserta untuk melaraskan kehendak perbelanjaan tahunan jika:

- (a) terdapat perubahan ketara dalam keadaan atau aktiviti Organisasi Peserta; atau
- (b) suatu bahagian perbelanjaan yang besar ditanggung atau terakru oleh pihak ketiga dengan perbelanjaan sedemikian diketahui oleh Organisasi Peserta tetapi tidak dicajkan sepenuhnya ke atas Organisasi Peserta.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

BAHAGIAN F KEDUDUKAN RISIKO

13.13 Prinsip Umum

Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Kedudukan bagi sekuriti yang disenaraikan di bawah:

- (a) sekuriti yang dipegang oleh Organisasi Peserta sebagai prinsipal, termasuklah yang dipegang menurut aktiviti intrahari;
- (b) Sekuriti yang Dipinjam atau Sekuriti yang Diberi Pinjam dan Sekuriti ISSBNT yang Dibeli atau Sekuriti ISSBNT yang Dijual bagi Organisasi Peserta sebagai prinsipal;
- (c) sekuriti selain daripada Sekuriti Margin yang dipegang oleh Organisasi Peserta yang telah diberi pinjam selanjutnya oleh Organisasi Peserta sebagai prinsipal untuk tujuan Sekuriti Pinjaman dan Peminjaman atau dijual selanjutnya untuk tujuan ISSBNT;
- (d) Cagaran MFF Lanjut; dan
- (e) Sekuriti Margin Peminjaman Lanjut.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.14 Kehendak Risiko Kedudukan bagi ekuiti dan instrumen Derivatif Dagangan Bursa

Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Kedudukan bagi ekuitinya dan kedudukan Derivatif Dagangan Bursa dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.15 Kehendak Risiko Kedudukan bagi Sekuriti Hutang

Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Kedudukan bagi Sekuriti Hutang dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.16 Kehendak Risiko Kedudukan bagi instrumen lain

- (1) Organisasi Peserta yang berhasrat untuk mengambil kedudukan dalam suatu instrumen yang tiada perlakuan ditetapkan di bawah Bab ini hendaklah, mendapatkan arahan Bursa bagi pengiraan yang boleh dipakai untuk instrumen ini sekurang-kurangnya 15 Hari Pasaran sebelum pelaksanaan atau berkuat kuasanya tarikh instrumen.
- (2) Organisasi Peserta hendaklah, bagi instrumen tersebut, menggunakan Kehendak Risiko Kedudukan sebanyak 100% daripada Nilai pada Pasaran Semasa bagi instrumen sehinggalah pengiraan yang sesuai ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN G RISIKO KAUNTERPARTI

13.17 Prinsip Umum

Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Kaunterparti bagi semua pendedahan Kaunterparti yang timbul daripada:

- (a) agensi yang belum diselesaikan (termasuklah yang di bawah Akaun DF);
- (b) hutang, kerugian kontra dan jumlah lain yang genap masa untuk dibayar;
- (c) penghantaran percuma;
- (d) Sekuriti Pinjaman dan Peminjaman atau transaksi ISSBNT;
- (e) transaksi derivatif;
- (f) pengaturan sub-penajajaminan;
- (g) Kemudahan Pembiayaan Margin; dan
- (h) pendedahan lain yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.18 Pengiraan Kehendak Risiko Kaunterparti

Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Kaunterparti dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.19 Instrumen Luar Biasa

- (1) Organisasi Peserta hendaklah mendapatkan arahan Bursa bagi pengiraan yang boleh dipakai untuk suatu item atau produk, sekurang-kurangnya 15 Hari Pasaran sebelum tarikh kuat kuasa item atau produk tersebut jika Organisasi Peserta:
 - (a) tidak boleh mengelaskan atau ragu-ragu akan pengelasan suatu item atau produk di bawah mana-mana item dalam Kaedah 13.17; atau
 - (b) berpandangan bahawa item atau produk tersebut bukan dalam bentuk yang standard.
- (2) Tertakluk pada arahan Bursa, Organisasi Peserta hendaklah, bagi item atau produk tersebut, menggunakan sebanyak 100% Kehendak Risiko Kaunterparti bagi Nilai pada Pasaran Semasa untuk item atau produk bersih daripada apa-apa cagaran yang dipegang.
- (3) Organisasi Peserta hendaklah memastikan bahawa cagaran yang dipegang oleh Organisasi Peserta memenuhi syarat yang ditetapkan oleh Bursa dan menolak diskau yang terpakai.

13.20 Cagaran

- (1) Organisasi Peserta boleh menggunakan cagaran atau sekuriti termasuklah cagaran yang diletakkan oleh Wakil Peniaga Berkomisen Organisasi Peserta untuk mengurangkan pendedahan Organisasi Peserta Kaunterparti dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
- (2) Organisasi Peserta hendaklah memberikan diskau bagi nilai cagaran yang dipegang dalam bentuk yang berikut dalam cara yang ditentukan oleh Bursa:
 - (a) bentuk selain daripada deposit tunai RM; dan

- (b) bentuk Sekuriti Hutang.
- (3) Organisasi Peserta hendaklah menyelesaikan semua cagaran yang dipegang oleh Organisasi Peserta sekurang-kurangnya sekali setiap bulan.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.21 Perlindungan Nilai

- (1) Organisasi Peserta boleh melindungi nilai Kehendak Risiko Kaunterparti bagi suatu kedudukan ekuiti terhadap kedudukan derivatif sebagaimana yang ditentukan oleh Bursa.
- (2) Perlindungan nilai hanya boleh digunakan sehingga ke tahap apabila nilai ekuiti yang menjadi asas kedudukan derivatif sepadan dengan nilai kedudukan ekuiti.
- (3) Kehendak Risiko Kaunterparti bagi kedudukan lindung nilai hendaklah, sekiranya berkenaan, ditentukan dalam cara yang ditetapkan oleh Bursa.

13.22 Kehendak Risiko Kaunterparti Tambahan

- (1) Bursa mungkin menghendaki Organisasi Peserta untuk menyediakan bukti yang boleh diterima bagi komitmen Klien untuk memenuhi Obligasi Klien pada tarikh yang ditetapkan bagi komitmen tersebut jika Bursa berpandangan bahawa Organisasi Peserta mungkin terdedah kepada kerugian material yang berpotensi berhubung dengan transaksi yang tidak diselesaikan.
- (2) Bukti yang boleh diterima bagi komitmen Klien untuk memenuhi Obligasi Klien pada tarikh yang ditetapkan boleh dalam bentuk pengesahan dokumen bagi transaksi yang berkenaan yang disokong oleh:
- (a) bukti yang boleh diterima mengenai kedudukan kewangan;
 - (b) peruntukan sekuriti yang memadai; atau
 - (c) peruntukan jaminan yang boleh diterima.
- (3) Dengan ketiadaan bukti yang boleh diterima, Bursa boleh, antara lain, menghendaki Organisasi Peserta untuk meningkatkan Kehendak Risiko Kaunterparti Organisasi Peserta dengan satu jumlah yang tidak melebihi pendedahan terhadap kerugian. Pendedahan Organisasi Peserta terhadap kerugian adalah perbezaan antara jumlah obligasi Klien dengan jumlah apa-apa aset yang tersedia bagi memenuhi obligasi tersebut.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN H RISIKO PENDEDAHAN BESAR

13.23 Prinsip Umum

- (1) Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta bagi:
 - (a) pendedahan terhadap Klien tunggal atau Kaunterparti;
 - (b) pendedahan langsung terhadap Sekuriti Hutang; dan
 - (c) pendedahan langsung terhadap ekuiti tunggal,

bagi semua jumlah yang timbul dalam urusan biasa perdagangan dalam Sekuriti Ekuiti, Sekuriti Hutang atau Derivatif Dagangan Bursa menurut peruntukan yang ditetapkan di bawah Kaedah 13.23 ini.
- (2) Organisasi Peserta hendaklah mengira Risiko Pendedahan Besar terhadap Sekuriti Kacukan atau instrumen lain yang tiada pedoman ditetapkan di bawah Kaedah 13.23 ini dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.24 Pendedahan terhadap Klien tunggal atau Kaunterparti

- (1) Organisasi Peserta mempunyai Risiko Pendedahan Besar berhubung dengan Klien tunggal atau Kaunterparti jika jumlah pendedahan Kaunterparti Organisasi Peserta terhadap Klien atau Kaunterparti yang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa melebihi 10% daripada Dana Pemegang Syer Efektif Organisasi Peserta.
- (2) Kehendak Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta terhadap Klien tunggal atau Kaunterparti adalah sama dengan jumlah dikira yang menjadi Kehendak Risiko Kaunterparti bagi Klien atau Kaunterparti tersebut.
- (3) Kehendak Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta terhadap Klien tunggal sebagaimana aktiviti Organisasi Peserta dalam Sekuriti Hutang hendaklah dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
- (4) Organisasi Peserta tidak seharusnya menanggung Risiko Pendedahan Besar terhadap mana-mana Klien atau Kaunterparti tertentu yang lebih daripada 30% daripada Dana Pemegang Saham Efektif Organisasi Peserta.
- (5) Organisasi Peserta hendaklah melaporkan kepada Bursa dengan serta-merta semua Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta yang berkaitan dengan Klien atau Kaunterparti.
- (6) Dalam Kaedah 13.24 ini:
 - (a) "Klien tunggal atau Kaunterparti" termasuklah:
 - (i) jika Klien tunggal atau Kaunterparti ialah seorang individu, individu tersebut, pasangan bagi individu tersebut, perkongsian dengan individu tersebut ialah rakan kongsi, mana-mana rakan kongsi individu tersebut, pasangan bagi rakan kongsi dan semua syarikat atau perbadanan dengan individu tersebut melaksanakan kawalannya; dan
 - (ii) jika Klien tunggal atau Kaunterparti ialah sebuah perbadanan, perbadanan tersebut dan Perbadanan yang Berhubungan dan Perbadanan Bersekutu bagi perbadanan tersebut.
 - (b) seorang individu yang melaksanakan "kawalan" ke atas sebuah syarikat atau perbadanan jika individu atau pasangan individu tersebut, secara berasingan atau bersama;

- (i) memegang, secara langsung atau tak langsung, lebih daripada 50% modal saham perbadanan yang diterbitkan,
- (ii) mempunyai kuasa untuk melantik, atau menyebabkan dilantik, kebanyakan pengarah syarikat atau perbadanan; atau
- (iii) mempunyai kuasa untuk membuat, menyebabkan dibuat, keputusan yang berkaitan dengan perniagaan atau pentadbiran syarikat atau perbadanan, dan melaksanakan dengan berkesan keputusan sedemikian, atau menyebabkan mereka melaksanakan dengan kesan keputusan sedemikian.

13.25 Pendedahan langsung terhadap Sekuriti Hutang

- (1) Organisasi Peserta mempunyai Risiko Pendedahan Besar terhadap Penerbit bagi Sekuriti Hutang jika jumlah keseluruhan Sekuriti Hutang yang dipegang terhadap Penerbit melebihi 15% daripada Dana Pemegang Saham Efektif Organisasi Peserta.
- (2) Kehendak Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta bagi pendedahan terhadap Sekuriti Hutang adalah setara dengan Kehendak Risiko Kedudukan bagi Sekuriti Hutang dikira dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
- (3) Organisasi Peserta hendaklah tidak menanggung Risiko Pendedahan Besar terhadap Sekuriti Hutang yang lebih daripada 30% daripada Dana Pemegang Saham Efektif Organisasi Peserta.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

- (4) Organisasi Peserta hendaklah melaporkan kepada Bursa dengan serta-merta semua Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta yang berkaitan dengan Sekuriti Hutang.

13.26 Pendedahan kepada ekuiti tunggal

- (1) Organisasi Peserta mempunyai Risiko Pendedahan Besar terhadap ekuiti tunggal jika Organisasi Peserta mempunyai:
 - (a) kedudukan bersih atau pendedahan (sama ada panjang atau pendek) yang melebihi 10% daripada jumlah terbitan ekuiti tersebut; atau
 - (b) kedudukan bersih atau pendedahan yang melebihi 15% daripada Dana Pemegang Saham Efektif Organisasi Peserta.
- (2) Organisasi Peserta hendaklah mengira kedudukan bersih atau pendedahan Organisasi Peserta terhadap ekuiti tunggal dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.
- (3) Organisasi Peserta hendaklah mengelompokkan pendedahan terhadap ekuiti tunggal Organisasi Peserta yang dirujuk dalam Kaedah 13.26(5). Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta yang dikelompokkan kepada ekuiti tunggal tidak boleh melebihi 250% daripada Dana Pemegang Saham Efektif Organisasi Peserta.
- (4) Organisasi Peserta hendaklah melaporkan kepada Bursa dengan serta-merta semua Risiko Pendedahan Besar Organisasi Peserta yang berkaitan dengan ekuiti tunggal.
- (5) Dalam Kaedah 13.26, "ekuiti tunggal" termasuklah:
 - (a) 30% daripada nilai cagaran yang disandarkan oleh pemutang atau Akaun Margin (termasuk faedah) jika cagaran digunakan untuk menjamin pendedahan;
 - (b) 30% daripada nilai cagaran yang menjadi asas pinjaman dan pendahuluan jika cagaran digunakan untuk menjamin pendedahan;
 - (c) pelaburan dalam akaun saham atau kedudukan persendirian;

- (d) nilai kontrak pembelian bersih bagi ekuiti tunggal yang dikelompokkan daripada akaun Klien yang timbul daripada transaksi di bawah Kontrak Siap Sedia atau Kontrak Serta-merta, jika transaksi belum dibayar; dan
- (e) nilai kontrak pembelian bersih bagi ekuiti tunggal yang menjadi asas akaun Klien yang timbul daripada transaksi di bawah Akaun DF jika transaksi belum dibayar.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN I RISIKO PENAJAJAMINAN

13.27 Prinsip Umum

Organisasi Peserta mempunyai Risiko Penajajaminan jika Organisasi Peserta memasuki komitmen yang mengikat untuk mengambil sekuriti pada harga dan masa yang telah ditentukan.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.28 Pengiraan

Organisasi Peserta hendaklah mengira Kehendak Risiko Penajajaminan dalam cara yang ditentukan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 13-001]

13.29 Daftar komitmen penajajaminan

Organisasi Peserta hendaklah menyenggara daftar bagi semua komitmen penajajaminan Organisasi Peserta. Daftar tersebut hendaklah mengandungi maklumat yang berikut:

- (a) perincian sekuriti;
- (b) kuantiti dan harga komitmen penajajaminan Organisasi Peserta;
- (c) kuantiti dan harga komitmen penajajaminan Organisasi Peserta yang telah di-subtajajamin; dan
- (d) tarikh komitmen penajajaminan dilepaskan.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN J**NISBAH PENGGEARAN****13.30 Takrif**

Terma yang berikut mempunyai maksud yang berikut dalam Bahagian J melainkan konteksnya menghendaki yang selainnya.

Terma	Maksud
Nisbah Penggearan	Nisbah yang mengaitkan Tahap Penggunaan Organisasi Peserta dan Dana Pemegang Saham Efektif Organisasi Peserta, dikira seperti yang berikut:
	Takat Penggunaan

	Dana Pemegang Saham Efektif
Hutang Bawahan	Hutang bawahan yang diluluskan yang memenuhi kehendak yang ditentukan oleh Bursa.
Takat Penggunaan	Jumlah pinjaman terkumpul yang telah digunakan oleh Organisasi Peserta.

13.31 Nisbah Penggearan

- (1) Organisasi Peserta hendaklah memastikan Nisbah Penggearan tidak melebihi 2.5 kali.
- (2) Hutang Bawahan Organisasi Peserta tidak dimasukkan dalam Nisbah Penggearan jika Hutang Bawahan tidak melebihi 50% modal berbayar Organisasi Peserta yang tidak terjejas oleh kerugian.
- (3) Nisbah Penggearan yang ditetapkan di atas tidak terpakai bagi:
 - (a) Broker Sejagat jika Broker Sejagat mengekalkan pada bila-bila masa Modal Teras yang tidak kurang daripada RM500,000,000.00; dan
 - (b) Bank Pelaburan jika Bank Pelaburan mengekalkan pada bila-bila masa dana modal minimum Bank Pelaburan yang tidak terjejas oleh kerugian yang tidak kurang daripada RM2,000,000,000.00 atas asas kumpulan perbankan atau, bagi Bank Pelaburan yang tidak membentuk sebahagian kumpulan perbankan, dana modal minimum sebanyak RM500,000,000.00, sebagaimana yang dirujuk dalam Garis Panduan Bank Pelaburan.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

BAHAGIAN K RISIKO PENCAIRAN

13.32 Pematuhan

- (1) Organisasi Peserta hendaklah pada bila-bila masa mengekalkan lebihan aset cair bersih terkumpul sekurang-kurangnya pada aras minimum sebagaimana yang ditetapkan oleh Bursa ("Kehendak Lebihan Bersih").
- (2) Dalam Kaedah 13.32, "aset cair" mempunyai makna yang sama sebagaimana yang diberikan kepada ungkapan tersebut dalam Kaedah 13.06(a).

[Rujuk Arahan No. 13.32-001 dan Amalan Terbaik No. 13.32-001]

13.33 Bank Pelaburan

Kehendak risiko pencairan dalam Kaedah 13.32 tidak terpakai bagi Bank Pelaburan.

[Bab Tamat]