

## BAB 4 PENGGERAK PASARAN DAN PAKAR DERIVATIF

### BAHAGIAN A PENDAFTARAN PENGGERAK PASARAN

#### 4.01 Kriteria kelayakan

- (1) Pemohon yang berhasrat memohon untuk menjadi Penggerak Pasaran untuk Sekuriti Tertentu mestilah sebuah entiti yang memenuhi mana-mana satu syarat yang berikut:
  - (a) sebuah Organisasi Peserta;
  - (b) sebuah bank berlesen, atau bank pelaburan berlesen di bawah FSA, dengan bank pelaburan berlesen tersebut bukan juga sebuah Organisasi Peserta;
  - (c) sebuah Perbadanan yang Berhubungan dengan (a) atau (b) di atas, yang ditubuhkan di bawah Akta Syarikat dan memiliki:
    - (i) dana pemegang saham minimum sebanyak RM2,000,000.00; dan
    - (ii) sekurang-kurangnya dua (2) orang kakitangan dengan sekurang-kurangnya lima (5) tahun pengalaman dalam yang berikut:
      - (aa) berdagang dalam sekuriti sebagai Wakil Peniaga atau berniaga dalam derivatif sebagai Wakil Berdaftar;
      - (bb) berdagang dalam instrumen berkaitan perbendaharaan bagi institusi kewangan;
      - (cc) berdagang dalam sekuriti sebagai peniaga di Bursa Saham Yang Diiktiraf; atau
      - (dd) berdagang dalam derivatif sebagai peniaga Bursa Ditentukan sebagaimana yang ditakrifkan dalam Kaedah-Kaedah Bursa Derivatif;
  - (d) sebuah perbadanan asing yang memenuhi syarat yang berikut:
    - (i) mempunyai modal berbayar setara dengan RM2,000,000.00;
    - (ii) mempunyai pengalaman yang relevan dalam pembuatan pasaran dalam pasaran sekuriti atau derivatif selama sekurang-kurangnya tiga (3) tahun; dan
    - (iii) adalah dikawal selia oleh mana-mana satu yang berikut:
      - (aa) bursa sekuriti atau derivatif yang berada dalam bidang kuasa dengan pengawal selianya ialah penandatanganan kepada Perisytiharan mana-mana IOSCO, MMOU atau BOCA; atau
      - (bb) seorang pengatur yang merupakan penandatanganan bagi Perisytiharan IOSCO MMOU atau BOCA masing-masing;
  - (e) sebuah Perbadanan yang Berhubungan (d) di atas, diperbadankan di bawah Akta Syarikat dan memenuhi syarat yang berikut:
    - (i) mempunyai modal berbayar minimum sebanyak RM2,000,000.00;
    - (ii) mempunyai sekurang-kurangnya dua (2) orang kakitangan dengan sekurang-kurangnya tiga (3) tahun pengalaman dalam pembuatan pasaran; dan

- (iii) perbadanan asing yang merupakan Perbadanan yang Berhubungan dengannya mempunyai sekurang-kurangnya tiga (3) tahun pengalaman dalam pembuatan pasaran.
- (2) Selain daripada kehendak-kehendak dalam Kaedah 4.01(1), seorang pemohon yang ingin menjadi Penggerak Pasaran hendaklah juga memenuhi kehendak-kehendak yang berikut:
- (a) mempunyai kemudahan dan kakitangan yang mencukupi untuk menjalankan perniagaan Pembuatan Pasaran dengan cepat, berkesan dan teratur; dan
  - (b) mempunyai program penyeliaan dan sistem kawalan dalaman yang berkaitan dengan:
    - (i) perniagaan Pembuatan Pasaran;
    - (ii) pelaksanaan pengurusan risiko;
    - (iii) pengurusan konflik kepentingan; dan
    - (iv) pematuhan terhadap Kaedah-kaedah ini.

#### **4.02 Tatacara Permohonan**

- (1) Pemohon yang hendak memohon menjadi Penggerak Pasaran untuk suatu Sekuriti yang Ditentukan mesti memohon kepada Bursa menurut kehendak-kehendak Bursa dan mematuhi apa-apa kehendak-kehendak yang boleh dikenakan oleh Bursa.

*[Rujuk Arahan No. 4-001]*

- (2) Tanpa mengambil kira sama ada pemohon memenuhi kriteria kelayakan di bawah Bahagian A Bab 4 ini atau tidak, Bursa boleh menolak permohonan untuk mendaftar menjadi Penggerak Pasaran dalam keadaan yang dianggap sesuai oleh Bursa.

#### **4.03 Obligasi Berterusan**

Sepanjang tempoh pendaftaran sebagai Penggerak Pasaran, Penggerak Pasaran hendaklah:

- (a) terus memenuhi kriteria kelayakan yang dinyatakan di bawah bahagian A Bab 4 ini;
- (b) dengan serta-merta memberitahu Bursa akan:
  - (i) apa-apa perubahan yang akan membatalkannya sebagai Penggerak Pasaran berdasarkan Bahagian A Bab 4 ini, atau apabila menyedari berlakunya apa-apa keadaan yang dinyatakan dalam Kaedah 4.13(2);
  - (ii) apa-apa perubahan dalam tempat perniagaan Penggerak Pasaran; dan
  - (iii) perubahan nama Penggerak Pasaran; dan
- (c) mematuhi dan memberi kesan terhadap Kaedah-kaedah dan Arahan-arahan ini sekiranya relevan.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

## BAHAGIAN B OBLIGASI PENGGERAK PASARAN

### 4.04 Bidaan dan Harga Tawaran

- (1) Penggerak Pasaran bagi suatu Sekuriti yang Ditetapkan mesti memasukkan bidaan dan harga tawaran ke dalam buku pesanan dalam ATS untuk tujuan pembelian dan penjualan Sekuriti Tertentu seperti yang berikut:
  - (a) dengan jumlah minimum sebagaimana yang ditetapkan oleh Bursa;
  - (b) dalam cakupan maksimum yang dibenarkan oleh Bursa; dan
  - (c) dalam tidak kurang daripada kuantiti minimum yang dibenarkan oleh Bursa.
- (2) Penggerak Pasaran boleh dikecualikan daripada memasukkan bidaan dan tawaran harga sebagaimana dikehendaki di bawah Kaedah 4.04(1) dalam keadaan yang disifatkan sesuai atau dibenarkan oleh Bursa.

[Rujuk Arahan No. 4-001]

### 4.05 Akaun Dagangan Ditetapkan dan Akaun Sekuriti Ditetapkan

Penggerak Pasaran mesti melaksanakan semua aktiviti Pembuatan Pasaran menerusi akaun dagangan dan Akaun Sekuriti yang ditetapkan khusus untuk aktiviti Pembuatan Pasaran berdasarkan terma yang ditetapkan masing-masing oleh Bursa dan Depositori.

[Rujuk Arahan No. 4-001]

### 4.06 Pelaksanaan oleh Penggerak Pasaran

- (1) Penggerak Pasaran hanya boleh menjalankan aktiviti Penggerak Pasaran bagi kedudukan proprietarinya dan bukan untuk Klien atau Perbadanan yang Berhubungan dengannya.
- (2) Penggerak Pasaran boleh menjalankan Penjualan Singkat yang Dibenarkan sebagaimana yang ditetapkan di bawah Bahagian E Bab 4 ini semasa memenuhi obligasinya di bawah Kaedah 4.04(1).
- (3) Jika Penggerak Pasaran bukan Organisasi Peserta, Penggerak Pasaran tersebut hendaklah memasukkan bidaan dan harga tawaran ke dalam buku pesanan dalam ATS menerusi sebuah Organisasi Peserta.
- (4) Penggerak Pasaran hendaklah memberitahu Bursa dengan serta-merta jika tidak berupaya memenuhi obligasi Penggerak Pasaran atas apa-apa sebab sekalipun dan kemudian, apabila berupaya menyambung obligasi Penggerak Pasarannya di bawah Kaedah 4.04(1).
- (5) Penggerak Pasaran hendaklah mengelakkan apa-apa tindakan atau amalan yang berkemungkinan untuk:
  - (a) membawa kepada gambaran yang palsu atau mengelirukan sebagai memperdagangkan secara aktif dalam apa-apa sekuriti di pasaran saham Bursa atau gambaran yang palsu atau mengelirukan berkenaan dengan pasaran itu bagi, atau mengenai harga, mana-mana sekuriti tersebut; atau
  - (b) secara langsung atau tak langsung sama dengan manipulasi pasaran saham,

dan mestilah tidak terlibat dalam apa-apa operasi oleh yang lain yang akan memberikan hasil yang sama.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

## BAHAGIAN C PAKAR DERIVATIF

### 4.07 Umum

- (1) Penggerak Pasaran yang dilantik oleh Bursa Derivatif, berkaitan dengan Kontrak Niaga Hadapan Saham Tunggal atau Kontrak Opsyen Saham boleh memohon kepada Bursa untuk menjadi Pakar Derivatif.
- (2) Jika Penggerak Pasaran dalam Kaedah 4.07(1) ialah perbadanan asing, badan ini hendaklah dikawal selia oleh mana-mana yang berikut:
  - (a) Bursa sekuriti atau derivatif yang berada dalam bidang kuasa dengan pengaturnya ialah penandatanganan bagi Perisytiharan IOSCO MMOU atau Perisytiharan masing-masing; atau
  - (b) pengatur yang merupakan penandatanganan bagi Perisytiharan IOSCO MMOU atau BOCA masing-masing.
- (3) Pakar Derivatif boleh menjalankan Penjualan Singkat yang Dibenarkan ke atas sekuriti sandaran bagi Kontrak Niaga Hadapan Saham Tunggal atau Kontrak Opsyen Saham yang merupakan Sekuriti yang Diluluskan sebagaimana yang ditetapkan di bawah Bahagian E Bab 4, sebagai sebahagian daripada aktiviti pembuatan pasarannya.

### 4.08 Tatacara Permohonan

- (1) Pemohon yang ingin menjadi Pakar Derivatif hendaklah memohon kepada Bursa menurut syarat Bursa dan mematuhi apa-apa syarat sebagaimana yang dikenakan oleh Bursa.

*[Rujuk Arahan No. 4-001]*

- (2) Bursa boleh menolak permohonan untuk mendaftar sebagai Pakar Derivatif dalam keadaan yang dianggap sesuai oleh Bursa.

### 4.09 Obligasi berterusan

Sepanjang tempoh pendaftaran sebagai Pakar Derivatif, Pakar Derivatif hendaklah:

- (a) kekal berterusan sebagai Penggerak Pasaran dengan Bursa Derivatif berkaitan dengan Kontrak Niaga Hadapan Saham Tunggal atau Kontrak Opsyen Saham.
- (b) dengan serta-merta memberitahu Bursa:
  - (i) apabila menyedari berlakunya apa-apa keadaan yang dinyatakan dalam Kaedah 4.13(2);
  - (ii) apa-apa perubahan tempat perniagaan Pakar Derivatif; dan
  - (iii) perubahan nama Pakar Derivatif; dan
- (c) mematuhi dan memberi kesan terhadap Kaedah-kaedah dan Arahan-arahan ini, sekiranya berkaitan.

### 4.10 Akaun dagangan dan akaun sekuriti tertentu

Pakar Derivatif hendaklah membuka akaun dagangan dan Akaun Sekuriti yang tertentu berdasarkan terma yang masing-masing ditetapkan oleh Bursa dan Depositori.

*[Rujuk Arahan No. 4-001]*

**4.11 Pelaksanaan Pakar Derivatif**

- (1) Jika Pakar Derivatif bukan Organisasi Peserta, Pakar Derivatif tersebut hendaklah melaksanakan Penjualan Singkat yang Dibenarkan menerusi sebuah Organisasi Peserta.
- (2) Pakar Derivatif hendaklah mengelakkan apa-apa tindakan atau amalan yang berkemungkinan:
  - (a) membawa kepada gambaran yang palsu atau mengelirukan sebagai memperdagangkan secara aktif dalam apa-apa sekuriti di pasaran saham Bursa atau gambaran yang palsu atau mengelirukan berkenaan dengan pasaran itu bagi, atau mengenai harga, mana-mana sekuriti tersebut; atau
  - (b) secara langsung atau tak langsung menyebabkan manipulasi pasaran saham,dan tidak seharusnya terlibat dalam apa-apa operasi oleh pihak lain yang mungkin mempunyai hasil yang sama.

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

**BAHAGIAN D PELETAKAN JAWATAN**

**4.12 Peletakan Jawatan**

- (1) Jika Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif ingin meletakkan jawatan, Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif mestilah memberikan notis bertulis kepada Bursa memberitahu akan niatnya untuk meletakkan jawatan tidak kurang dari 30 hari sebelum tarikh cadangan peletakan jawatan.
- (2) Bursa boleh menerima peletakan jawatan Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif tertakluk kepada apa-apa syarat.

**4.13 Penamatan, Penggantungan atau Sekatan Aktiviti Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif**

- (1) Bursa boleh terus menggantung, menamatkan atau menghalang aktiviti Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif jika:
  - (a) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif gagal memenuhi mana-mana kehendak masing-masing dalam Bahagian A atau Bahagian C Bab 4 ini; atau
  - (b) Penggerak Pasaran melanggar obligasinya di bawah Kaedah 4.04(1) secara berterusan bagi tempoh yang ditentukan oleh Bursa.
- (2) Pendaftaran Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif di bawah Kaedah-kaedah ini akan teruk terhenti jika:
  - (a) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif telah mengalami penggulungan sama ada secara sukarela atau selainnya;
  - (b) penama bagi perkiraan sukarela korporat, pengurus kehakiman, penerima dan pengurus, atau pelikuidasi (termasuklah pelikuidasi sementara) telah dilantik untuk Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif;
  - (c) Pakar Derivatif tidak lagi memenuhi syarat dalam Kaedah 4.09(a); atau
  - (d) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif disabitkan atas apa-apa kesalahan di dalam atau di luar Malaysia yang melibatkan ketakjujuran atau fraud atau tindakan disiplin telah diambil terhadapnya kerana pelanggaran melibatkan ketakjujuran atau fraud.

**4.14 Liabiliti Berterusan**

- (1) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif yang telah meletakkan jawatan atau yang pendaftarannya ditamatkan oleh Bursa, kekal dipertanggungjawabkan terhadap tindakan disiplin bagi apa-apa pelanggaran Kaedah-kaedah atau Arahan-arahan yang dilakukan semasa tempoh sebagai Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif.
- (2) Semua peruntukan dalam Kaedah-kaedah ini akan terus terpakai berkaitan dengan bekas Penggerak Pasaran atau bekas Pakar Derivatif setakat yang dikehendaki untuk memberikan kesan terhadap Kaedah 4.14(1).

[Baki halaman ini sengaja dibiarkan kosong]

## BAHAGIAN E PENJUALAN SINGKAT YANG DIBENARKAN

### 4.15 Umum

- (1) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif boleh menjalankan Penjualan Singkat yang Dibenarkan ke atas sekuriti yang berikut dalam cara yang ditentukan dalam Bahagian E Bab 4 ini:
  - (a) Penggerak Pasaran bagi ETF –ETF dan Sekuriti Konstituen;
  - (b) Penggerak Pasaran bagi waran terstruktur – sekuriti asas bagi waran terstruktur yang merupakan Sekuriti Diluluskan;
  - (c) Pakar Derivatif– sekuriti sandaran bagi Kontrak Niaga Hadapan Saham Tunggal atau Kontrak Opsyen Saham yang merupakan Sekuriti Diluluskan.
- (2) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif hendaklah melaksanakan Penjualan Singkat yang Dibenarkan menurut Kaedah 4.15(1) di atas dengan cara Transaksi Pada Pasaran sahaja.
- (3) Melainkan diberikan selainnya dalam Bahagian E Bab 4, semua peruntukan lain dalam Kaedah-kaedah ini terpakai bagi Penjualan Singkat yang Dibenarkan, seolah-olah merupakan jualan biasa sekuriti.

### 4.16 Memulakan Penjualan Singkat yang Dibenarkan

- (1) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif boleh memulakan Penjualan Singkat yang Dibenarkan hanya jika Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif telah:
  - (a) mewujudkan Garis Panduan Dalaman bagi Penjualan Singkat yang Dibenarkan;
  - (b) mengadakan sistem dan infrastruktur yang termasuklah sistem pejabat pentadbiran dan peralatan yang beroperasi dan mempunyai semua fungsi, keperluan dan kawalan yang relevan bagi menjalankan Penjualan Singkat yang Dibenarkan menurut Bahagian E Bab 4 ini; dan
  - (c) memberitahu Bursa bahawa Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif akan menjalankan Penjualan Singkat yang Dibenarkan dan menyerahkan perisytiharan bertulis dalam bentuk sebagaimana yang ditentukan oleh Bursa, dua (2) hari sebelum Hari Pasaran untuk memulakan Penjualan Singkat yang Dibenarkan tersebut.

*[Rujuk Arahan No. 4-001]*

- (2) Berkaitan dengan Penggerak Pasaran bagi ETF yang ingin menjual secara singkat unit ETF atau Sekuriti Seinduk menurut Penjualan Singkat yang Dibenarkan, Penggerak Pasaran bagi ETF hendaklah membuat suatu perjanjian untuk meminjam unit ETF atau Sekuriti Seinduk tersebut bagi penyelesaian Penjualan Singkat yang Dibenarkan.

### 4.17 Pelaksanaan

- (1) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif yang ingin menjual secara singkat Sekuriti PSS menurut Penjualan Singkat yang Dibenarkan hendaklah mematuhi mana-mana yang berikut sebelum pelaksanaan perintah untuk menjual secara singkat:
  - (a) Sekuriti PSS tersebut yang hendak dijual secara singkat telah dipinjam menerusi SBL atau dibeli menerusi ISSBNT, mengikut mana-mana yang berkaitan; atau
  - (b) suatu pengesahan telah diperoleh daripada Peserta SBL Dibenarkan atau Peserta ISSBNT Dibenarkan, mengikut mana-mana yang berkaitan, bahawa Sekuriti PSS yang dijual singkat



tersedia untuk Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif untuk digunakan bagi penyelesaian jualan.

- (2) Kaedah 4.17(1) tidak terpakai bagi pesanan untuk menjual singkat unit ETF atau Sekuriti Seinduk menurut Penjualan Singkat yang Dibenarkan oleh Penggerak Pasaran bagi ETF.
- (3) Semua Penjualan Singkat yang Dibenarkan hendaklah dilaksanakan dalam akaun dagangan dan Akaun Sekuriti ditentukan yang ditetapkan dalam Kaedah 4.05 atau Kaedah 4.10.

*[Rujuk Arahan No. 4-001]*

- (4) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif hendaklah mendapatkan dan mengekalkan dokumen yang sepatutnya selama sekurang-kurangnya tujuh (7) tahun untuk tujuan memenuhi keperluan Bursa apabila diminta, bahawa Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif telah mematuhi syarat Kaedah-kaedah 4.16(2), 4.17(1) dan 4.17(3).
- (5) Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif tidak seharusnya melaksanakan Penjualan Singkat yang Dibenarkan apabila diarahkan dengan jelas oleh Bursa, semasa tempoh apabila Sekuriti PSS telah diisytiharkan, dan kekal sebagai, Sekuriti Ditentukan di bawah Bahagian C Bab 7.
- (6) Melainkan ditentukan sebaliknya oleh Bursa, sekiranya sekuriti asas waran terstruktur, Kontrak Niaga Hadapan Saham Tunggal atau Kontrak Opsyen Saham tidak lagi diisytiharkan sebagai Sekuriti Diluluskan, Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif boleh terus melakukan Penjualan Singkat yang Dibenarkan bagi sekuriti asas tersebut sehingga tarikh tamat tempoh bagi waran terstruktur, atau sehingga bulan terakhir kontrak yang tersenarai bagi dagangan Kontrak Niaga Hadapan Saham Tunggal atau Kontrak Opsyen Saham, mengikut mana-mana yang berkaitan.

#### **4.18 Penggantungan Penjualan Singkat yang Dibenarkan**

Tanpa menjejaskan Kaedah 4.20, Bursa boleh menggantung apa-apa kemasukan pesanan ke dalam buku pesanan dalam ATS bagi apa-apa Penjualan Singkat yang Dibenarkan selanjutnya akan Sekuriti PSS, jika kuantiti kedudukan singkat total bagi suatu Sekuriti PSS mencetuskan nilai ambang sedemikian sebagaimana yang ditentukan oleh Bursa.

*[Rujuk Arahan No. 8-002]*

#### **4.19 Penyerahan dan Penyelesaian**

Kaedah-kaedah yang berkaitan dengan penyerahan dan penyelesaian di bawah Bab 9 terpakai bagi Penjualan Singkat yang Dibenarkan dalam cara yang sama sebagaimana terpakai bagi jualan biasa.

#### **4.20 Tindakan oleh Bursa**

- (1) Bursa boleh mengambil apa-apa tindakan yang disebut satu persatu di bawah Kaedah 4.20(2) secara terus terhadap Penggerak Pasaran, Pakar Derivatif bagi Orang Berdaftar, yang berkaitan dengan Penjualan Singkat yang Dibenarkan jika:
  - (a) berlaku pelanggaran atau kemungkinan pelanggaran mana-mana peruntukan dalam Bahagian E Bab 4 ini; atau
  - (b) pelaksanaan Penjualan Singkat yang Dibenarkan berkemungkinan menyebabkan berlakunya apa-apa kesalahan di bawah Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan.
- (2) Menurut Kaedah 4.20(1) Bursa boleh mengambil mana-mana satu atau lebih tindakan yang berikut:
  - (a) mengarahkan Penjualan Singkat yang Dibenarkan oleh Penggerak Pasaran, Pakar Derivatif, atau Orang Berdaftar selanjutnya untuk digantung atau dihentikan;

- (b) mengenakan had ke atas kedudukan singkat total yang boleh dipegang oleh Penggerak Pasaran, Pakar Derivatif atau Orang Berdaftar;
- (c) mengenakan sekatan atau syarat ke atas Penjualan Singkat yang Dibenarkan yang dijalankan oleh Penggerak Pasaran, Pakar Derivatif, atau Orang Berdaftar; atau
- (d) apa-apa tindakan lain yang disifatkan sesuai oleh Bursa.

#### **4.21 Umum**

Apabila Bursa mengeluarkan Arahan-arahan untuk mengubah suai penggunaan Kaedah-kaedah dalam Bab 4, maka dengan berbuat demikian, Bursa boleh mengenakan terma dan syarat bagi pematuhan oleh Penggerak Pasaran atau Pakar Derivatif, sekiranya disifatkan perlu atau sesuai.

[Bab Tamat]