



**DASAR PELABURAN BAGI INSTITUSI / ORGANISASI YANG TELAH DILULUSKAN OLEH
KETUA PENGARAH HASIL DALAM NEGERI DI BAWAH SUBSEKSYEN 44(6) AKTA CUKAI
PENDAPATAN 1967 (ACP)**

KANDUNGAN

PERKARA	MUKA SURAT
1) Pengenalan	1
2) Skop	1
3) Syarat Pelaburan	1
4) Jenis Pelaburan yang Dibenarkan	2
5) Jumlah Pelaburan Yang Dibenarkan	3
6) Tanggungjawab Institusi / Organisasi	6
7) Larangan kepada Institusi / Organisasi	6
8) Kesan Pelanggaran Syarat	6
9) Lain-Lain Maklumat	7

DASAR PELABURAN

1. Pengenalan

Institusi / Organisasi yang diberikan kelulusan Ketua Pengarah Hasil Dalam Negeri (KPHDN) di bawah subseksyen 44(6) ACP boleh melabur untuk mendapat pulangan kewangan bagi tujuan mencapai dan melaksanakan objektif yang diluluskan. Pelaburan perlu dibuat secara bertanggungjawab, telus dan berhemah untuk menghasilkan pulangan terbaik dalam tahap risiko yang boleh diterima.

2. Skop

2.1 Dasar pelaburan ini hanya terpakai kepada institusi / organisasi yang telah diberikan kelulusan di bawah subseksyen 44(6), ACP.

2.2 Dasar pelaburan ini tidak terpakai kepada Tabung yang diluluskan di bawah subseksyen 44(6) ACP.

3. Syarat Pelaburan

3.1 Pelaburan yang dilakukan perlu berisiko rendah dan dijangka boleh memberikan pulangan kewangan kepada institusi / organisasi.

3.2 Konflik kepentingan di antara pelaburan yang dilakukan dengan kedudukan Ahli Lembaga Pemegang Amanah/Ahli Lembaga Pengarah/Ahli Jawatan Kuasa (ALPA/ALP/AJK) mestilah dielakkan.

3.3 Jenis pelaburan yang dipilih juga mestilah tidak menimbulkan sebarang konflik dengan aktiviti atau objektif institusi / organisasi. Sebagai contoh, sesebuah institusi / organisasi yang mempunyai objektif kebajikan dan kesihatan masyarakat tidak boleh melabur di dalam syarikat-syarikat yang menghasilkan bahan yang berpotensi untuk memudaratkan kesihatan seperti arak dan rokok ataupun syarikat yang menjalankan perniagaan seperti perjudian.

3.4 Pelaburan mesti dilakukan dalam instrumen pelaburan dalam negara. Sebarang pelaburan yang hendak dilakukan di dalam instrumen pelaburan luar negara perlu mendapatkan kelulusan KPHDN.

3.5 30% rezab kecemasan boleh dilaburkan tetapi mestilah dilaburkan dalam pelaburan simpanan tetap yang mempunyai kecairan tinggi (*high liquidity*) dan berjangka pendek (*short term*).

4. Jenis pelaburan yang dibenarkan

4.1 Perenggan 3.4 adalah terpakai bagi penentuan jenis pelaburan yang dipilih.

4.2 Institusi / Organisasi digalakkan untuk membuat pelaburan yang mempunyai tahap kecairan yang tinggi (*high liquidity*) iaitu pelaburan yang boleh ditukar kepada tunai dengan mudah.

4.3 Rizab / Dana terkumpul institusi / organisasi boleh dilaburkan di dalam pilihan berikut:

- i. Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) atau pelaburan lain yang berjangka pendek, sederhana dan panjang dan dijamin oleh Kerajaan Malaysia seperti Malaysian Treasury Bills (MTB), Government Investment Issues (GII), Bank Negara Malaysia Bills (BNMB), Cagamas Instruments, Bon Dana Harta dan lain-lain instrumen yang seumpamanya;
- ii. debentur atau pinjaman lain yang dikeluarkan menurut mana-mana undang-undang oleh mana-mana pihak berkuasa atau badan yang ditubuhkan di bawah mana-mana undang-undang bertulis;
- iii. saham, debentur atau sekuriti lain dalam sesebuah syarikat diperbadankan di Malaysia yang disenaraikan di Bursa Saham yang diluluskan di bawah Akta Pasaran Modal Dan Perkhidmatan 2007;
- iv. saham, debentur atau sekuriti lain dalam sesebuah koperasi yang didaftarkan di bawah Akta Koperasi 1993;
- v. tanah estet atau kepentingan dalam tanah di Malaysia dan pinjaman yang diperolehi bersandarkan tanah estet atau kepentingan tertakluk kepada nilai sekuriti;
- vi. simpanan tetap dalam institusi kewangan yang berlesen di bawah Akta Perkhidmatan Kewangan 2013 atau Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 (Pelaburan bagi rizab kecemasan 30% hanya boleh dilaburkan dalam simpanan tetap berjangka pendek);
- vii. unit-unit dalam Syarikat Unit Amanah (*Unit Trust*) di mana sekurang-sekurangnya 95% pelaburan dilaburkan dalam Sekuriti Kerajaan Malaysia dalam satu-satu masa;
- viii. bon atau pembelian kertas-kertas gadaijanji (*purchasing of mortgage papers*) nota perdagangan (*commercial notes*); penerimaan jurubank (*banker's acceptances*), kertas pasaran wang (*money market papers*), sijil pendepositan (*certificates of deposits*), sekuriti hutang persendirian (*private debt securities*), nota janji (*promissory notes*) dan bil pertukaran dalam

ertikata Akta Bil Pertukaran 1949 (Bills of Exchange Act 1949) dan lain-lain instrumen kewangan boleh niaga yang seumpamanya; atau

- ix. pelaburan lain yang diluluskan oleh KPHDN.

Tiada sebarang penetapan peraturan kadar berkaitan pilihan di atas tertakluk kepada Para 5.1 dan 5.2.

5. Jumlah Pelaburan yang Dibenarkan

Institusi / Organisasi dibenar untuk memperuntukkan rizab / dana terkumpul bagi tujuan pelaburan setiap tahun. Bagi tujuan perniagaan institusi / organisasi adalah dibenarkan menggunakan rizab / dana terkumpulnya sehingga 35% selaras dengan perenggan 44(7A)(a) ACP. Dengan mengambilkira peruntukan ini, maka:

5.1 Institusi / Organisasi Yang Ada Menjalankan Perniagaan

Perenggan 44(7A)(a) ACP menetapkan bahawa sehingga 35% daripada rizab / dana terkumpul **boleh** digunakan untuk tujuan perniagaan.

Oleh yang demikian, institusi / organisasi boleh menggunakan rizab / dana terkumpul untuk pelaburannya tertakluk kepada syarat berikut:

- Sehingga 35% daripada rizab / dana terkumpul ; dan
- Sehingga 30% digunakan bagi tujuan kecemasan untuk melaksanakan objektif

Pilihan pelaburan adalah seperti di perenggan 4.3 dasar ini.

5.2 Institusi / Organisasi Yang Tidak Menjalankan Perniagaan

Bagi institusi / organisasi yang tidak menjalankan perniagaan, perenggan 5.1 dasar ini tidak terpakai. Institusi / Organisasi boleh menggunakan rizab / dana terkumpul bagi tujuan pelaburan dengan syarat mengekalkan 30% bagi tujuan kecemasannya untuk melaksanakan objektif yang dibenarkan.

Contoh 1:

Yayasan Bersepadu menjalankan aktiviti kebajikan untuk orang kurang upaya di Ipoh Perak. Rizab / Dana terkumpul Yayasan Bersepadu pada awal tempoh asas bagi tahun taksiran 2024 adalah RM1,000,000. Yayasan Bersepadu juga menjalankan perniagaan kraftangan yang dihasilkan oleh

orang kurang upaya. Hasil jualan dapat membiayai pelaksanaan objektif Yayasan Bersepadu.

Yayasan Bersepadu menggunakan sehingga 35 % daripada rizab / dana terkumpul Yayasan Bersepadu, iaitu sehingga RM350,000 untuk tujuan operasi perniagaan.

Oleh yang demikian, Yayasan Bersepadu hanya **dibenarkan membuat pelaburan** sehingga RM350,000 (35%) daripada rizab / dana terkumpul dalam tahun taksiran 2024.

Bagi pemahaman yang lebih jelas, rujuk Jadual berikut:

Rizab / Dana Terkumpul	Penggunaan		
	Rizab kecemasan untuk objektif	Perniagaan	Pelaburan
Kadar	30%	Sehingga 35%	Sehingga 35% + baki yang tidak digunakan untuk perniagaan
RM1,000,000	RM300,000	RM350,000 (Tiada Baki)	RM350,000
Kategori Pelaburan	Simpanan tetap jangka pendek & kecairan tinggi		Para 4.3

Contoh 2:

Merujuk kepada fakta yang sama seperti contoh 1, Yayasan Bersepadu boleh menggunakan sehingga 35% daripada rizab / dana terkumpul Yayasan Bersepadu, iaitu sehingga RM350,000 untuk tujuan operasi perniagaan. Walau bagaimanapun, Yayasan Bersepadu hanya menggunakan RM200,000 dalam tahun taksiran 2024 bagi tujuan perniagaan.

Baki daripada 35% yang dibenarkan untuk perniagaan, iaitu RM150,000 boleh digunakan untuk dilaburkan. Oleh yang demikian, Yayasan Bersepadu dibenarkan membuat pelaburan sehingga RM500,000 (RM350,000 + RM150,000) daripada rizab / dana terkumpul dalam tahun taksiran 2024.

Bagi pemahaman yang lebih jelas, rujuk Jadual berikut:

Rizab / Dana Terkumpul	Penggunaan		
	Rizab kecemasan untuk objektif	Perniagaan	Pelaburan
Kadar	30%	Sehingga 35%	Sehingga 35% + baki yang tidak digunakan untuk perniagaan

RM1,000,000	RM300,000	RM200,000 (Baki RM150,000)	RM350,000 + RM150,00 = RM500,000
Kategori Pelaburan	Simpanan tetap jangka pendek & kecairan tinggi		Para 4.3

Contoh 3:

Merujuk kepada fakta yang sama seperti contoh 1, tetapi Yayasan Bersepadu tidak menjalankan sebarang perniagaan. Kadar 35% daripada rizab / dana terkumpul untuk tujuan perniagaan boleh dilaburkan sepenuhnya.

Amaun yang boleh dilaburkan oleh Yayasan Bersepadu ialah sehingga 70% (35% + 35%) daripada rizab / dana terkumpul bagi tahun taksiran 2024.

Oleh yang demikian, Yayasan Bersepadu dibenarkan membuat pelaburan sehingga RM700,000 (RM350,000 + RM350,000) daripada rizab / dana terkumpul dalam tahun taksiran 2024.

Bagi pemahaman yang lebih jelas, rujuk Jadual berikut:

Rizab / Dana Terkumpul	Penggunaan		
	Rizab kecemasan untuk objektif	Perniagaan	Pelaburan
Kadar	30%	Sehingga 35%	Sehingga 35% + Baki yang tidak digunakan untuk perniagaan
RM1,000,000	RM300,000	- (Baki RM350,000)	RM350,000 + RM350,000 = RM700,000
Kategori Pelaburan	Simpanan tetap jangka pendek & kecairan tinggi		Para 4.3

5.3 Keuntungan Kewangan Pelaburan

Semua pulangan keuntungan pelaburan yang diperolehi hendaklah dilaporkan sebagai pendapatan dan digunakan semata-mata bagi tujuan mencapai objektif institusi / organisasi.

Amaun ini mesti diambilkira dalam pengiraan penggunaan tidak kurang daripada 50% atau 60% belanja untuk aktiviti selaras dengan objektif penubuhan institusi / organisasi. Keuntungan pelaburan tidak boleh diagihkan kepada ALPA/ALP/AJK.

6. Tanggungjawab Institusi / Organisasi

- 6.1 ALPA/ALP/AJK kepada institusi / organisasi yang dikecualikan cukai di bawah subseksyen 44 (6) ACP mempunyai tanggungjawab sebagai pemegang amanah (*fiduciary*) untuk melindungi pelaburan dan memastikan pulangan pelaburan digunakan untuk melaksanakan objektif institusi / organisasi.
- 6.2 Jika institusi / organisasi melabur melalui pihak ketiga seperti pengurus pelaburan berlesen atau berdaftar untuk berdagang dalam produk pelaburan bagi pihak institusi / organisasi, pengurus pelaburan akan dianggap sebagai ejen. Walau bagaimanapun, ALPA/ALP/AJK akan terus bertanggungjawab sepenuhnya ke atas pelaburan yang dilakukan oleh ejen pelaburan yang dilantik.
- 6.3 Perbelanjaan yang dilakukan untuk menguruskan pelaburan termasuk bayaran ejen pelaburan tidak boleh diambil kira dalam syarat penentuan perbelanjaan sekurang-kurangnya 50% atau 60% daripada pendapatan tahun sebelum untuk melaksanakan objektif institusi / organisasi.

7. Larangan kepada Institusi / Organisasi

Institusi / Organisasi adalah dilarang untuk melakukan pelaburan di dalam pelaburan berisiko tinggi seperti mata wang kripto (*cryptocurrency*) dan lain-lain pelaburan yang dilarang di bawah mana-mana undang-undang bertulis.

8. Kesan perlanggaran syarat

Mulai tahun taksiran 2024, sekiranya institusi / organisasi melanggar mana-mana syarat, tanggungjawab dan larangan yang ditetapkan dalam dasar pelaburan ini, institusi / organisasi akan dikenakan cukai bagi tahun taksiran yang mana pelanggaran syarat berlaku walaupun dalam tempoh kelulusan masih berkuatkuasa selaras dengan subsubperenggan 13(1)(a) Jadual 6, ACP.

Contoh 4:

Merujuk kepada fakta yang sama seperti contoh 1, Yayasan Bersepadu telah melabur sehingga 65% (30%+35%) daripada rizab / dana terkumpul yang kesemuannya dalam pelaburan di Para 4.3.

Oleh kerana Yayasan Bersepadu tidak melabur jumlah rizab kecemasan ke dalam pelaburan simpanan tetap berjangka pendek yang dibenarkan, Yayasan Bersepadu telah melanggar syarat yang ditetapkan di dalam dasar pelaburan. Justeru itu, pendapatan Yayasan Bersepadu adalah tertakluk kepada pengenaan cukai pendapatan dalam tahun taksiran 2024.

Bagi pemahaman yang lebih jelas, rujuk Jadual berikut:

Rizab / Dana Terkumpul	Penggunaan		
	Rizab kecemasan untuk objektif	Perniagaan	Pelaburan
Kadar	30%	Sehingga 35%	Sehingga 35% + baki yang tidak digunakan untuk perniagaan
RM1,000,000	RM300,000	RM350,000 (Tiada Baki)	RM350,000
Kategori Pelaburan	Para 4.3		Para 4.3

9. Lain-Lain Maklumat

Dasar pelaburan ini adalah sebahagian daripada Garis Panduan Bagi Kelulusan Ketua Pengarah Hasil Dalam Negeri Di Bawah Subseksyen 44(6) Akta Cukai Pendapatan 1967 (ACP) Bagi Institusi/Organisasi/Tabung bertarikh 23 OKTOBER 2025.

LEMBAGA HASIL DALAM NEGERI MALAYSIA

Tarikh : 23 OKTOBER 2025

s.k : LHDN.600-1/7/3