



Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
30 Jun 2025



ASN Equity 2



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	14
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	15
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN EQUITY 2	16
7. PENYATA KEWANGAN	19
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	19
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	20
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 30 Jun 2025	21
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	22
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	23
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 30 Jun 2025	24
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	55
9. MAKLUMAT KORPORAT	57

**LAPORAN PENGURUS
ASN EQUITY 2**



Pemegang-pemegang unit ASN Equity 2 yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Equity 2 dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASN Equity 2 bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025.

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN Equity 2	Ekuiti	Pertumbuhan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN Equity 2 adalah untuk memberi peluang kepada pemegang-pemegang unit untuk mendapat pulangan dalam bentuk pengagihan pendapatan dan pulangan modal pada tahap risiko yang berpatutan melalui pelaburan dalam kepelbagaian portfolio sekuriti, terutamanya dalam ekuiti sekuriti Malaysia selaras dengan Surat Ikatan, Garis Panduan dan undang-undang sekuriti.

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

ASN Equity 2 menggunakan penanda aras cipta-suai yang menggabungkan Indeks FTSE Bursa Malaysia 100 (FBM 100) dan Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan (Maybank 12 bulan) bagi tujuan perbandingan prestasinya, seperti berikut:

Kombinasi Penanda Aras Cipta-Suai	%
FBM 100 <i>Sumber: www.bursamalaysia.com.my</i>	80
Maybank 12 bulan <i>Sumber: www.maybank2u.com.my</i>	20

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Equity 2 akan mengagihkan perolehan daripada pendapatannya, jika ada, tertakluk kepada budi bicara pihak pengurusan dan kelulusan daripada pemegang amanah.

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

Perumpukan Aset Bagi ASN Equity 2 Mengikut Sektor pada Nilai Pasaran Berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) Tabung:

Sektor	Pada Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun (%)		
	2025	2024	2023
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:			
Perkhidmatan Komunikasi	5.50	5.64	5.96
Barangan Bukan Asasi Pengguna	4.65	1.89	4.72
Barangan Asasi Pengguna	2.25	1.99	7.87
Tenaga	0.07	1.68	4.64
Kewangan	26.28	20.92	23.12
Penjagaan Kesihatan	5.82	3.07	3.30
Perindustrian	16.03	14.72	9.02
Teknologi Maklumat	7.86	10.78	13.38
Bahan Asas	2.11	4.40	5.32
Hartanah	5.69	7.00	1.74
Utiliti	13.02	14.01	5.47
Jumlah	89.28	86.10	84.54
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	-	-	1.94
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	1.80	1.75	6.73
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	8.92	12.15	6.79
Jumlah	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun		
	2025	2024	2023
Sebelum Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	585,553	606,869	470,945
NAB Seunit (RM)	0.4728	0.5013	0.3937
Selepas Pengagihan Pendapatan			
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	1.23	1.40	1.07
NAB (RM'000)	570,365	589,920	458,145
NAB Seunit (RM)	0.4605	0.4873	0.3830
NAB Seunit Terendah (RM)	0.5109	0.3830	0.3808
NAB Seunit Tertinggi (RM)	0.4264	0.5125	0.4138
Unit Dalam Edaran ('000)	1,238,550	1,210,600	1,196,300
Tarikh Pengagihan Pendapatan	1 Julai 2025	1 Julai 2024	1 Julai 2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.39	1.47	1.31
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	1.32	0.98	0.67
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ³	2.67	2.87	2.79
Pulangan Modal (%) ⁴	-5.50	27.23	-5.06
Jumlah Pulangan (%) ⁵	-2.98	30.89	-2.40

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Equity 2 yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Equity 2 untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 Jun 2024 adalah tidak ketara.
2. Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tahun kewangan dengan purata NAB pada kos ASN Equity 2 untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPGP bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 Jun 2024 adalah tidak ketara.
3. Pulangan Pendapatan (%): $\left[\frac{\text{Pengagihan Pendapatan Seunit}}{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}} \right] \times 100$
4. Pulangan Modal (%): $\left[\left(\frac{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}}{\text{NAB Seunit Awal Tahun Kewangan}} \right) - 1 \right] \times 100$
5. Jumlah Pulangan (%): $\left[\left(1 + \frac{\text{Pulangan Modal}}{100} \right) \times \left(1 + \frac{\text{Pulangan Pendapatan}}{100} \right) - 1 \right] \times 100$

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, ASN Equity 2 telah memperuntukkan sejumlah RM15,188,655 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 1.23 sen seunit.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Equity 2 adalah seperti berikut:

	30 Jun 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	-2.98	7.42	1.32
Penanda Aras (%)	-3.24	3.65	1.79

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan pulangan tahunan adalah seperti berikut:-

$$= \left[\left[(1 + r_1) \times (1 + r_2) \times \dots \times (1 + r_n) \right]^{\frac{1}{n}} - 1 \right] \times 100$$

Di mana, r = pulangan tahunan; n = bilangan tahun.

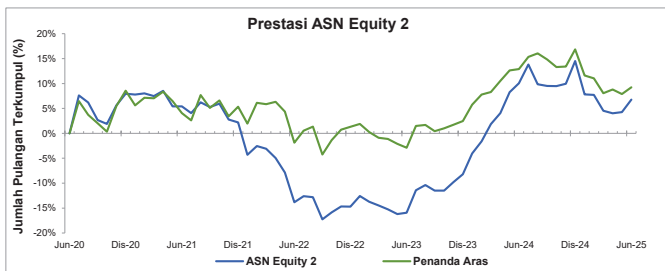
2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASN Equity 2 berbanding penanda aras cipta-suai adalah seperti berikut:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun				
	2025	2024	2023	2022	2021
Jumlah Pulangan (%)	-2.98	30.89	-2.40	-18.27	5.42
Penanda Aras (%)	-3.24	16.26	-1.01	-5.64	4.05

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Prestasi ASN Equity 2 adalah lebih baik berbanding penanda aras bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025. Prestasi ini disokong oleh hasil pulangan pelaburan dalam sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada peningkatan pelaburan langsung asing seperti pusat data. Pelaburan ASN Equity 2 tertumpu kepada sektor-sektor seperti sektor Pembinaan, sektor Utiliti dan sektor Hartanah. ASN Equity 2 turut melakukan aktiviti jual beli secara taktikal dalam keadaan pasaran yang tidak menentu.



Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Sila ambil perhatian bahawa Pengurus tidak menjamin pulangan pelaburan. Pengagihan pendapatan dan harga unit jika dibayar mungkin turun atau naik. Prestasi Tabung masa lalu tidak semestinya mencerminkan prestasi masa hadapan.

2.6 ANALISIS NILAI ASET BERSIH (NAB) TABUNG

ASN Equity 2 telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 3.31% daripada RM0.5899 bilion kepada RM0.5704 bilion bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025. NAB seunit pula mencatatkan penurunan sebanyak 5.50% daripada RM0.4873 kepada RM0.4605 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Tiada perubahan signifikan sepanjang tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

ASNB dan ASN Equity 2 tidak mengalami situasi-situasi yang boleh menjejaskan kepentingan pemegang unit.

2.9 DAGANGAN SILANG

Sepanjang dalam tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASN Equity 2. Transaksi tersebut dijalankan tertakluk kepada Garis Panduan bagi Fungsi Pematuhan kepada Institusi Pengurusan Dana “*Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies*”. Pengurus Pelaburan perlu mendapatkan kelulusan Jawatankuasa Pelaburan sebelum melakukan transaksi dagangan silang dan menyimpan rekod transaksi serta memaklumkan Jawatankuasa Pelaburan selepas pelaksanaan transaksi tersebut.

2.10 KOMISEN RINGAN

ASNB dan Pengurus Pelaburan tabung unit amanahnya tidak menerima komisen ringan daripada broker dan/atau wakil urusniaga yang dikendalikan untuk unit amanah.

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 PENCAPAIAN OBJEKTIF

ASN Equity 2 ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam menjana pulangan jangka panjang yang berpatutan kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan Tabung adalah untuk melabur di dalam portfolio yang dipelbagaikan, terutamanya sekuriti yang disenaraikan di Bursa Malaysia dan bursa saham lain yang diiktiraf, sekuriti yang tidak disenaraikan, instrumen berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan lain-lain instrumen pasaran modal, seperti yang dibenarkan dalam Surat Ikatan Tabung.

Tabung boleh melaburkan 70% sehingga 90% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam ekuiti dan bakinya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, strategi pelaburan Tabung telah dirancang dan dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor persekitaran ekonomi domestik dan ekonomi global, tahap kemampunan kadar pulangan pasaran saham, serta pulangan daripada sekuriti berpendapatan tetap. Sepanjang tempoh tinjauan, prestasi pasaran modal dunia telah dipengaruhi oleh permulaan kitaran penurunan kadar faedah dasar oleh bank-bank pusat antarabangsa, ketegangan geopolitik yang berterusan, pakej rangsangan ekonomi oleh kerajaan China bagi menggalakkan ekonomi tempatan serta kemenangan Donald Trump sebagai Presiden Amerika Syarikat, yang membawa kepada pelaksanaan dasar 'America First' di bawah pemerintahan baru.

Di peringkat domestik, pengumuman projek-projek berimpak tinggi oleh kerajaan Malaysia serta peningkatan pelaburan asing dalam pembangunan pusat data tempatan telah menyokong prestasi pasaran saham. Oleh itu, strategi pelaburan Tabung kekal tertumpu kepada perumpukan aset yang optimal antara ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, sekuriti berpendapatan tetap, serta instrumen pasaran wang untuk memastikan objektif Tabung tercapai. Purata perumpukan aset adalah pada kadar 85% ekuiti: 15% tunai dan sekuriti berpendapatan tetap, lebih tinggi dalam aset ekuiti berbanding dengan penanda aras 80% ekuiti: 20% tunai.

i. Ekuiti

Pelaburan Tabung dalam ekuiti dilaksanakan secara selektif, tertumpu kepada sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang memiliki asas kukuh, prospek perniagaan yang stabil, serta daya tahan terhadap ketidaktentuan ekonomi dan pasaran saham, baik di peringkat domestik mahupun di peringkat antarabangsa. Di samping itu, pelaburan ekuiti turut menyasarkan saham-saham yang dijangka mencatatkan pulangan dividen yang kompetitif dan konsisten, serta sektor-sektor yang dijangka mencatat pertumbuhan positif dalam jangka masa panjang.

a. Domestik

Pelaburan Tabung tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi negara yang berterusan. Antara sektor utama yang menjadi tumpuan adalah sektor Kewangan, yang menyaksikan peningkatan dalam aktiviti pinjaman dan pembiayaan. Pelaburan dalam sektor ini turut membolehkan Tabung meraih pulangan dividen yang kompetitif dan stabil. Selain itu, sektor Utiliti juga diberikan tumpuan, selari dengan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("National Energy Transition Roadmap, NETR"), yang menawarkan peluang pelaburan bernilai RM25 bilion, merangkumi projek Tenaga Boleh Baharu ("TBB") seperti solar dan hidrogen.

Pelaburan Tabung juga telah dibuat dalam sektor Pembinaan dan sektor Hartanah, iaitu sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pencergasan semula ekonomi di Johor, yang dipacu oleh pembinaan pusat data, serta peningkatan permintaan tenaga dan elektrik untuk menyokong infrastruktur tersebut. Pelaburan ini turut disokong oleh kesan positif daripada inisiatif kerajaan seperti Pelan Induk Perindustrian Baharu 2030 ("New Industrial Master Plan 2030, NIMP 2030").

Di samping itu, Tabung turut melabur dalam sektor Teknologi Maklumat, terutamanya dalam syarikat-syarikat yang mempunyai model perniagaan yang kukuh dan produk berteknologi tinggi, seperti alat pembuatan dan pemprosesan semikonduktor.

Ketika pasaran saham domestik merudum ekoran kejutan makroekonomi global hasil tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat, Tabung telah melakukan pelaburan taktikal dalam sektor-sektor yang defensif seperti sektor Barangan Asasi Pengguna. Ini bertujuan mengurangkan kemruapan pulangan Tabung serta mengambil manfaat dari sentimen para pelabur yang mencari peluang dalam sektor yang lebih defensif dan stabil.

b. Antarabangsa

Dalam memastikan pulangan yang kompetitif, Tabung telah melabur dalam pasaran ekuiti antarabangsa yang dipelbagaikan ke beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham di Amerika Syarikat dan Kesatuan Eropah ("European Union, EU"). Tabung turut melabur secara aktif dalam pasaran Asia Pasifik terutamanya Taiwan, Korea dan China. Sepanjang tahun kewangan, portfolio pelaburan antarabangsa Tabung telah tertumpu di dalam sektor Teknologi Maklumat terutamanya dalam syarikat-syarikat berkaitan Kecerdasan Buatan ("Artificial Intelligence, AI"). Di samping itu, pelaburan turut tertumpu di dalam sektor defensif seperti sektor Penjagaan Kesihatan (terutamanya segmen-segmen farmaseutikal dan teknologi perubatan) dan sektor Barangan Asasi Pengguna bagi mengimbangi risiko portfolio pelaburan Tabung.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, Tabung telah mengekalkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap. Pelaburan Tabung dalam sekuriti berpendapatan tetap adalah tertumpu kepada bon terbitan korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding bon terbitan kerajaan Malaysia. Pelaburan ini tertumpu dalam sektor Infrastruktur, dengan purata kadar kupon sebanyak 6.41%, dengan tempoh matang portfolio selama 2.20 tahun dan purata penarafan kredit adalah "A1". Pelaburan Tabung juga dibuat dalam pasaran wang bagi membolehkan Tabung memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham tempatan dan saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian seiring dengan perumpukan

aset aktif. Pelaburan dalam pasaran wang memberi purata kadar hasil antara 3.00%-3.50% dengan tempoh matang antara satu (1) hari sehingga sembilan (9) hari.

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, bermula dengan krisis pasaran akibat daripada dagangan bawa (Carry Trade) Yen Jepun (JPY), yang menyebabkan kejatuhan mendadak pasaran saham dunia pada bulan Julai 2024. Namun begitu, pasaran saham dunia menunjukkan pemulihan sepanjang pertengahan pertama tahun kewangan 2025 (Julai-Disember 2024), seiring dengan pertumbuhan ekonomi global yang baik, didorong oleh keutuhan pasaran buruh Amerika Syarikat yang seterusnya mendokong aktiviti kepenggunaan, antaranya seperti pembelian barangan dan perkhidmatan. Walau bagaimanapun, separuh kedua tahun kewangan 2025 (Januari-Jun 2025) menyaksikan ekonomi dunia telah melalui pelbagai kejutan makroekonomi, termasuklah pengenalan kepada tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat, perang dagangan Amerika Syarikat dan China yang semakin meruncing, konflik geopolitik yang berlarutan di Palestin, serta perang antara Iran dan Israel.

Pertumbuhan ekonomi dunia turut terkesan ekoran kejutan-kejutan makroekonomi yang berlaku sepanjang tempoh tinjauan. Pada tahun 2024, ekonomi dunia telah mencatatkan perkembangan pada kadar 3.3%. Dalam unjuran awal yang dibuat oleh Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF") pada bulan Januari 2025, pertumbuhan global bagi tahun 2025 dijangka akan kekal pada kadar 3.3%, ekoran kekuatan ekonomi Amerika Syarikat. Namun begitu, dalam unjuran terkini yang diterbitkan oleh IMF pada bulan April 2025, pertumbuhan ekonomi dunia dijangka lebih perlahan pada kadar 2.8% untuk tahun 2025, ekoran ketidakpastian dasar perdagangan serta kesan geopolitik dunia.

Sehubungan dengan itu, pasaran saham antarabangsa telah mencatatkan prestasi yang bercampur-campur, dengan kesan negatif ketara dapat dilihat selepas Presiden Donald Trump memperkenalkan tarif perdagangan timbal balas, disusuli dengan langkah tindak balas (retaliation) dagangan yang dilakukan oleh China terhadap Amerika Syarikat. Indeks pasaran saham utama dunia, MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWII") telah mencatatkan penurunan ketara sebanyak -11.1% dalam masa empat (4) hari selepas tarif perdagangan diperkenalkan. Namun begitu, pasaran saham telah kembali pulih ekoran keputusan Amerika Syarikat mengumumkan pemberhentian sementara terhadap kadar tarif perdagangan timbal balas, supaya perbincangan dapat diadakan dengan negara-negara rakan dagangan bagi mencapai objektif iaitu mengurangkan defisit dagangan Amerika Syarikat.

Secara keseluruhan tahun kewangan, indeks komposit utama antarabangsa, MSCI ACWII telah mencatatkan kenaikan sebanyak +5.9%. Indeks komposit pasaran saham di Amerika Syarikat menunjukkan prestasi yang memberangsangkan dengan Indeks NASDAQ mencatatkan kenaikan sebanyak +14.9%, diikuti oleh Indeks S&P 500 yang mencatatkan kenaikan sebanyak +13.6%. Prestasi cemerlang ini didorong oleh kekuatan ekonomi Amerika Syarikat ekoran pasaran buruh yang kukuh dan perkembangan pesat industri AI. Pasaran saham di China (HSCEI) mencatatkan kadar pemulihan yang ketara sejajar dengan pelaksanaan rangsangan ekonomi secara beransur oleh kerajaan pusat. Sehubungan dengan itu, HSCEI ditutup pada kadar yang tinggi (HSCEI, +37.1%). Pasaran saham di Korea (KOSPI) turut merekodkan pertumbuhan yang dengan kenaikan sebanyak +9.8%, didorong oleh pelaksanaan reformasi penambahbaikan tadbir urus

korporat di Korea Selatan melalui kempen 'Value-Up Program'. Sementara itu, pasaran saham di Taiwan (TAIEX) telah merekodkan penurunan sebanyak -3.4%, ekoran pengukuhan mata wang Taiwan Dolar yang menyebabkan tekanan ke atas keuntungan bersih syarikat-syarikat di negara tersebut yang rata-ratanya mempunyai nilai eksport yang tinggi ke Amerika Syarikat.

Bagi pasaran saham di rantau ASEAN, Singapura (STI) mencatatkan pulangan tertinggi, dengan kenaikan sebanyak +19.0%, didorongi oleh aliran modal pelabur yang memilih pasaran yang defensif dan stabil. Namun begitu, prestasi pasaran ASEAN lain adalah kurang memberangsangkan seperti pasaran Indonesia (JCI, -1.9%) dan Filipina (PCOMP, -0.7%). Pasaran Thailand (SET) pula telah mencatatkan penurunan yang paling ketara, iaitu sebanyak -16.3%, akibat ketidakpastian ekonomi global dan ekonomi tempatan, serta ketidakstabilan politik di negara tersebut.

Penanda aras utama pasaran saham Malaysia, iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI"), telah mencatatkan penurunan sebanyak -3.6% kepada 1,532.96 mata, daripada paras 1,590.09 mata pada 30 Jun 2024. Paras tertinggi indeks pula adalah pada 29 Ogos 2024 dengan 1,684.68 mata dan paras terendah adalah pada 9 April 2025 dengan 1,386.63 mata.

Kebanyakan sektor dalam Bursa Malaysia mencatatkan prestasi negatif, akibat kejutan makroekonomi dunia, terutamanya ekoran daripada pengenalan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat pada eksport Malaysia. Sepanjang tempoh tinjauan, sektor-sektor yang mencatatkan prestasi yang paling negatif adalah sektor Teknologi Maklumat (-33.1%) diikuti dengan sektor Tenaga (-23.0%) dan sektor Industri Pengeluaran (-21.5%).

Sebaliknya, sektor-sektor yang defensif dan tidak bergantung kepada sektor eksport pula mendapat manfaat daripada peningkatan permintaan saham oleh para pelabur. Sektor yang terlibat dengan pusat data juga terus mendapat manfaat daripada peningkatan bilangan tender yang dimenangi. Oleh itu, sektor-sektor yang mencatatkan prestasi positif adalah sektor Pembinaan (+13.4%), sektor Amanah Pelaburan Hartanah ("Real Estate Investment Trusts, REITs") (+9.3%) dan sektor Perladangan (+5.3%). Prestasi positif sektor-sektor ini telah didorong oleh pelbagai inisiatif yang diumumkan oleh kerajaan Malaysia seperti NIMP 2030, projek High Speed Rail ("HSR"), NETR, serta Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura.

Antara saham-saham komponen FBM KLCI yang telah mencatatkan peningkatan ketara adalah Sunway (+32.0%), Petronas Dagangan (+30.6%), dan RHB Bank (+22.1%). Sementara itu, saham-saham FBM KLCI yang telah mencatatkan penurunan ketara dalam tempoh tinjauan adalah Petronas Chemical (-43.3%), Nestle (-35.6%), dan Sime Darby (-33.1%).

3.5 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, pasaran sekuriti berpendapatan tetap global berdepan persekitaran yang kompleks, dipengaruhi oleh perubahan ketara dalam dasar monetari bank-bank pusat utama dunia, ketidakpastian kadar inflasi, serta pertumbuhan ekonomi yang tidak seimbang di antara rantau-rantau utama dunia.

Berikutan kenaikan kadar faedah asas yang agresif pasca pandemik COVID-19, bank-bank pusat utama, termasuk Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") dan

Bank Pusat Eropah ("European Central Bank") mula melaksanakan pelonggaran monetari dengan memotong kadar faedah asas bermula penggal kedua tahun 2024. Langkah ini didorong oleh penyederhanaan kadar inflasi serta kebimbangan yang semakin meningkat terhadap kelembapan ekonomi global, yang berpunca daripada perang perdagangan antarabangsa serta ketidakpastian geopolitik.

Sehubungan itu, kadar hasil bon kerajaan penanda aras secara amnya menurun, sekaligus mencerminkan jangkaan pelabur terhadap kadar faedah asas yang lebih rendah serta dasar monetari yang lebih longgar, seperti bon perbendaharaan 10-tahun Amerika Syarikat ("10-year US Treasury") yang telah mencatatkan penurunan sebanyak 23 mata asas kepada 4.23% pada hujung bulan Jun 2025. Namun begitu, penurunan kadar hasil ini tidak berlaku secara berterusan, sebaliknya kadar hasil melalui beberapa fasa peningkatan kadar hasil yang berlaku dari semasa ke semasa, didorong oleh data ekonomi yang lebih kukuh daripada jangkaan dan ketegangan geopolitik.

Dari segi aliran modal, pelaburan kembali mengalir secara berperingkat ke pasaran baru muncul ("Emerging Markets") dan sebahagian rantau Asia Pasifik, terutamanya apabila kadar hasil pasaran maju menurun, dengan pelabur mencari pulangan yang lebih menarik dan peluang untuk memanfaatkan kepelbagaian pelaburan, meskipun sentimen kekal berhati-hati berikutan ketidakpastian global yang berterusan serta risiko serantau yang tersendiri.

Di peringkat domestik, pasaran sekuriti berpendapatan tetap Malaysia kekal stabil dan berdaya tahan sepanjang tahun kewangan. Kestabilan ini disokong oleh dasar monetari Bank Negara Malaysia ("BNM") dan ekonomi yang stabil dengan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Malaysia sebanyak 4.4% bagi suku pertama tahun 2025, dipacu oleh permintaan domestik yang stabil dan aktiviti pelaburan yang berterusan. Selain itu, kadar inflasi kekal terkawal antara 1.5% sehingga 1.9%, walaupun terdapat jangkaan kenaikan inflasi secara sederhana pada masa hadapan, akibat rasionalisasi subsidi dan pelarasan cukai. BNM juga telah mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") pada paras 3.00% selaras dengan usaha untuk memastikan keseimbangan antara pertumbuhan ekonomi dan tekanan inflasi. Prestasi GII 10-tahun secara umumnya mengekori arah aliran pasaran global, dengan kadar hasil ditutup pada 3.51% pada akhir bulan Jun 2025, dengan penurunan sebanyak 31 mata asas berbanding 3.87% pada permulaan tahun kewangan. Penurunan ini juga disokong oleh permintaan kukuh daripada institusi pelaburan tempatan serta pengurusan fiskal negara yang lebih berhati-hati. Minat pelabur asing turut meningkat dengan ketara, di mana aliran masuk dana asing ke pasaran bon Malaysia pada bulan Jun 2025 adalah yang tertinggi sejak tahun 2014.

Dari sudut pasaran mata wang, mata wang US Dolar ("USD") mencatatkan penyusutan secara beransur-ansur berbanding kebanyakan mata wang global, termasuk Ringgit Malaysia, terutamanya pada separuh kedua tahun kewangan. Bermula pada paras sekitar RM4.71/USD pada awal bulan Julai 2024, nilai Ringgit Malaysia mencatatkan prestasi lebih kukuh apabila mencecah paras RM4.21/USD menjelang akhir bulan Jun 2025. Penyusutan ini didorong oleh perubahan haluan dasar monetari Federal Reserve Board ke arah yang lebih akomodatif serta pelaksanaan pemotongan kadar, yang mengurangkan kelebihan kadar hasil USD berbanding mata wang lain. Dalam masa yang sama, pengukuhan Ringgit Malaysia turut disokong oleh beberapa faktor yang lain seperti aliran masuk pelaburan langsung asing yang berterusan ke Malaysia, pemulihan harga komoditi utama, seperti minyak mentah dan minyak sawit yang menyumbang kepada peningkatan pendapatan eksport negara, serta rangsangan daripada

peningkatan dalam indikator ekonomi domestik seperti pertumbuhan KDNK yang kukuh dan kadar inflasi yang stabil. Gabungan faktor-faktor ini telah meningkatkan keyakinan pelabur terhadap prospek ekonomi Malaysia.

3.6 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2026, Pengurus Pelaburan menjangkakan pasaran modal domestik dan global akan kekal mencabar, dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi global yang perlahan, serta pelaksanaan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat yang berkuat kuasa pada separuh kedua tahun 2025. IMF mengunjurkan pertumbuhan ekonomi dunia akan meningkat pada kadar 2.8% untuk tahun 2025, dengan sedikit peningkatan kepada kadar 3.0% untuk tahun 2026, bergantung kepada dasar monetari dan reaksi pasaran terhadap tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat.

Selain itu, pertumbuhan ekonomi global yang dijangka berada di bawah kadar purata sebelum pandemik (3.8%) turut didorong oleh kesan kadar faedah yang tinggi di Amerika Syarikat dan EU. Walau bagaimanapun, penurunan kadar faedah oleh Federal Reserve Board, Bank of England dan European Central Bank yang dijangka berlaku pada akhir tahun 2025 atau awal tahun 2026 dijangka akan memberi sokongan kepada pertumbuhan ekonomi global. Namun, risiko kemelesetan ekonomi global mungkin meningkat menjelang akhir tahun 2025, berikutan ketidakpastian terhadap arah tuju dasar perdagangan Amerika Syarikat yang akan mempengaruhi tahap kestabilan ekonomi dunia.

Selain itu, ketegangan geopolitik, termasuk persaingan perdagangan dan teknologi antara Amerika Syarikat dan China, konflik di Timur Tengah (melibatkan Israel, Palestin dan Iran), serta gangguan rantaian bekalan global ekoran dasar tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat, dijangka akan terus meningkatkan kadar kemruapan pasaran. Pemulihan ekonomi di China yang tidak seimbang turut menjejaskan keyakinan pelabur.

Di peringkat domestik, nilai Ringgit Malaysia dijangka akan menghadapi tekanan ekoran penurunan eksport ke Amerika Syarikat dan peningkatan kos import bahan mentah. Di samping itu, pelaksanaan subsidi bersasar, yang dijangka mendorong kepada kadar inflasi melebihi 3%, menjelang separuh kedua tahun 2026, akan menjejaskan kos sara hidup dan kuasa beli pengguna. Walau bagaimanapun, kenaikan gaji penjawat awam serta peningkatan gaji minimum dijangka dapat membantu mengurangkan impak negatif terhadap kuasa beli pengguna. Pelaburan asing dalam pusat data dan projek TBB dijangka boleh bertindak sebagai penampan kepada ketidakstabilan ekonomi, disokong oleh inisiatif kerajaan melalui projek-projek seperti NETR dan NIMP 2030.

Sehubungan dengan itu, strategi pelaburan Tabung akan mengambil pendekatan berhemat dan proaktif dengan memantau perkembangan ekonomi dan pasaran secara rapi, serta melaraskan strategi pelaburan untuk memastikan pulangan kompetitif sambil mengimbangi tahap risiko.

Kepelbagaian aset merangkumi ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, sekuriti berpendapatan tetap, dan pasaran wang akan menjadi fokus utama. Dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu, posisi taktikal juga akan diambil untuk menjana keuntungan daripada turun naik pasaran ekuiti, dengan pegangan kukuh dalam aset berisiko rendah seperti sekuriti berpendapatan tetap dan pasaran wang sebagai perlindungan dalam keadaan pasaran saham yang tidak menentu.

i. Ekuiti

a. Domestik

Strategi pelaburan ekuiti domestik Tabung akan tertumpu kepada sektor-sektor yang berdaya saing dengan asas perniagaan yang kukuh dan potensi pulangan dividen yang stabil, sambil memanfaatkan inisiatif kerajaan serta pelaburan asing, di sebalik tekanan tarif perdagangan timbal balas yang dikenakan oleh Amerika Syarikat. Pelaburan akan dilakukan secara selektif untuk memastikan daya tahan portfolio dalam persekitaran ekonomi yang mencabar.

Tabung akan memberi perhatian khusus kepada sektor Pembinaan, yang dijangka akan dipacu oleh kemajuan projek infrastruktur seperti Mass Rapid Transit ("MRT") 3 dan Light Rapid Transit ("LRT") Bayan Lepas yang diumumkan pada awal bulan Januari 2025, serta pelbagai projek infrastruktur lain, terutamanya di Johor, Negeri Sembilan dan Sarawak yang akan turut menyumbang kepada peningkatan aktiviti ekonomi tempatan.

Selain itu, pelaburan akan diteruskan dalam sektor Tenaga dan sektor Utiliti, sejajar dengan pelaksanaan NETR, NIMP 2030, dan Pelan Hala Tuju Teknologi dan Ekonomi Hidrogen ("Hydrogen Economy and Technology Roadmap, HETR"). Permintaan elektrik yang semakin meningkat, terutamanya daripada pusat data di Johor dan Selangor, turut menyokong prospek sektor ini, diperkukuh oleh pelaburan asing dalam infrastruktur digital.

Sektor Teknologi Maklumat, khususnya industri semikonduktor, menawarkan peluang taktikal kerana Malaysia mendapat manfaat daripada pemindahan rantaian bekalan global akibat tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat ke atas China, walaupun kos pengeluaran yang lebih tinggi mungkin menjejaskan kadar keuntungan.

Sektor Kewangan dijangka terus berdaya saing dengan pulangan dividen yang kompetitif, disokong oleh permintaan domestik dan pelaburan asing, meskipun inflasi dan kos pembiayaan meningkat boleh menghadkan pertumbuhan. Sektor REITs dan sektor Penjagaan Kesihatan akan menjadi pelaburan defensif, kerana menawarkan kestabilan dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu.

b. Antarabangsa

Pelaburan antarabangsa akan dilakukan secara selektif, setelah membuat pertimbangan mengenai perkembangan makroekonomi dunia, risiko geopolitik dan aliran dagangan sedunia. Pelaburan antarabangsa akan ditumpukan kepada sektor-sektor yang mempunyai prospek perniagaan yang cerah dan kadar pertumbuhan pendapatan yang baik serta sektor-sektor yang kurang terkesan oleh perang dagangan. Tabung akan terus melabur secara taktikal dalam sektor Teknologi Maklumat di Amerika Syarikat, Korea dan Taiwan, berikutan permintaan produk-produk semikonduktor yang masih berkembang. Selain itu, Tabung juga akan melabur dalam sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang bersifat defensif seperti sektor Telekomunikasi, sektor Penjagaan Kesihatan dan sektor Barangan Asasi Pengguna, disokong oleh keperluan asasi penduduk dunia tanpa mengira keadaan ekonomi semasa.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Pengurus Pelaburan akan mengekalkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap bagi memperoleh kadar pendapatan kupon yang stabil di samping dapat mengurangkan risiko portfolio dan menstabilkan NAB Tabung. Bagi jangka masa panjang, pelaburan akan tertumpu pada bon korporat dalam pasaran domestik yang menjana kupon yang lebih tinggi, dengan menyasarkan syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil dalam usaha memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Tabung.

Di samping itu, pelaburan di pasaran wang akan dikekalkan bagi memastikan kecairan yang mencukupi untuk memasuki pasaran saham tempatan dan saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian. Untuk keperluan kecairan, pelaburan pasaran wang akan diletakkan dalam deposit jangka pendek. Pengurus Pelaburan juga mungkin mengambil posisi defensif dengan meningkatkan pelaburan dalam pasaran wang jika berlaku perubahan negatif yang ketara kepada ekonomi dan juga pasaran modal.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN EQUITY 2

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN EQUITY 2 ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, berserta dengan nota-nota yang dikepilkan padanya telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa, bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 Jun 2025, dan keputusan serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani bagi pihak AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD selaku Pengurus kepada Unit Amanah, menurut resolusi para Pengarah bertarikh 7 Ogos 2025.

**RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD BIN
RAJA TUN UDA**
Pengerusi

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
7 Ogos 2025

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN EQUITY 2** ("Tabung")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Tabung bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, dan kami dengan ini mengesahkan bahawa pada pengetahuan kami, setelah melakukan segala pertanyaan yang munasabah, AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD telah melaksana dan mengurus Tabung dalam tahun penyata kewangan selaras dengan perkara berikut:

1. Had-had kuasa pelaburan yang diberikan kepada syarikat pengurusan mengikut Surat Ikatan, undang-undang sekuriti dan Garis Panduan Dana Unit Amanah;
2. Penilaian dan penentuan harga dibuat selaras dengan Surat Ikatan; dan
3. Sebarang penjadian dan perlucutan unit dilaksanakan adalah selaras dengan Surat Ikatan dan lain-lain peruntukan undang-undang berkaitan.

Kami juga berpendapat bahawa pengagihan pendapatan Tabung adalah sesuai dan selaras dengan objektif pelaburan Tabung.

Untuk **AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD**

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia
7 Ogos 2025

6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN EQUITY 2

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN EQUITY 2 ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata untung atau rugi pada 30 Jun 2025, penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 19 sehingga 54.

Pada pendapat kami, penyata kewangan bagi Unit Amanah tersebut telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS) bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 Jun 2025 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Pendapat

Kami telah menjalankan audit kami menurut piawaian pengauditan berkenaan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa. Tanggungjawab kami di bawah piawaian tersebut dihuraikan dengan lanjut dalam laporan kami di bawah seksyen "Tanggungjawab Juruaudit untuk pengauditan Penyata Kewangan". Kami percaya bahawa bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian untuk memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami.

Tanggungjawab kebebasan dan lain-lain tanggungjawab etika

Kami bebas daripada Unit Amanah selaras dengan Undang-Undang Kecil (atas Etika Profesional, Kelakuan dan Amalan) Institut Akauntan Malaysia ("Undang-Undang Kecil") dan Kod Akauntan Etika Akauntan Profesional (termasuk Piawaian Kebebasan Antarabangsa) ("Kod IESBA"), dan kami telah memenuhi lain-lain tanggungjawab etika mengikut undang-undang kecil dan Kod IESBA.

Maklumat selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit mengenainya

Pengurus Unit Amanah adalah bertanggungjawab untuk lain-lain maklumat. Lain-lain maklumat tersebut merangkumi maklumat yang terkandung dalam Laporan Tahunan Unit Amanah tetapi tidak termasuk penyata kewangan dan laporan juruaudit yang dilampirkan.

Laporan tahunan ini dijangka tersedia kepada kami selepas tarikh laporan juruaudit ini.

Pendapat kami mengenai penyata kewangan tidak meliputi lain-lain maklumat dan kami tidak akan menyatakan sebarang bentuk jaminan ke atas kesimpulan mengenainya.

Sehubungan dengan audit kami terhadap penyata kewangan, tanggungjawab kami adalah untuk mempertimbangkan samada lain-lain maklumat tersebut secara materialnya tidak selaras dengan penyata kewangan atau pengetahuan diperolehi dari audit, atau sebaliknya menunjukkan kesilapan material yang ketara dengan membaca lain-lain maklumat yang dikenal pasti di atas apabila ia tersedia.

Apabila kami membaca laporan tahunan, sekiranya kami mendapati terdapat salah nyata yang ketara di dalamnya, kami perlu menyampaikan perkara itu kepada yang berkaitan dengan tadbir urus dan melaporkan fakta-fakta tersebut mengikut kesesuaian.

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah terhadap Penyata Kewangan

Pengurus Unit Amanah adalah bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama berdasarkan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia

(Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS) dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards - IFRS). Pengurus juga bertanggungjawab ke atas kawalan dalaman berkaitan penyediaan dan persembahan yang saksama penyata kewangan, yang bebas dari kesilapan yang material, samada disebabkan kesilapan atau pecah amanah. Pemegang Amanah adalah bertanggungjawab untuk memastikan Pengurus menyimpan rekod perakaunan dan lain-lain rekod yang diperlukan untuk persembahan penyata kewangan yang saksama.

Dalam menyediakan penyata kewangan Unit Amanah, Pengurus adalah bertanggungjawab untuk menilai keupayaan Unit Amanah untuk meneruskan sebagai usaha berterusan, menyatakan, yang mana berkenaan, perkara-perkara yang berkaitan dengan usaha berterusan dan menggunakan asas perakaunan usaha berterusan melainkan jika para Pengarah berhasrat untuk membubarkan Unit Amanah atau menamatkan operasi, atau tidak mempunyai alternatif yang realistik selain berbuat demikian.

Pemegang Amanah bertanggungjawab untuk mengawasi proses pelaporan kewangan Amanah. Pemegang Amanah juga bertanggungjawab untuk memastikan bahawa Pengurus menyimpan perakaunan yang betul dan rekod lain yang diperlukan untuk membolehkan penyampaian penyata kewangan ini benar dan saksama.

Tanggungjawab Juruaudit untuk pengauditan Penyata Kewangan

Objektif kami adalah untuk memperoleh jaminan yang munasabah sama ada penyata kewangan Unit Amanah secara keseluruhannya adalah bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, dan mengeluarkan laporan juruaudit yang merangkumi pendapat kami. Jaminan yang munasabah adalah tahap jaminan yang tinggi, tetapi bukan satu jaminan bahawa audit yang dijalankan mengikut Piawaian Pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa akan sentiasa mengesan salah nyata yang ketara apabila ia wujud. Salah nyata boleh timbul daripada penipuan atau kesilapan dan dianggap ketara jika, secara individu atau dalam agregat, salah nyata ini dijangkakan akan mempengaruhi keputusan ekonomi yang diambil pengguna berdasarkan penyata kewangan ini.

Sebagai sebahagian daripada audit mengikut Piawaian Pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa, kami menjalankan pertimbangan profesional dan mengekalkan keraguan profesional semasa menjalankan audit. Kami juga:

- Mengenal pasti dan menilai risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan Unit Amanah, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, reka bentuk dan melaksanakan prosedur audit yang responsif kepada risiko berkenaan, dan mendapatkan bukti audit yang mencukupi dan bersesuaian untuk memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami. Risiko tidak mengesan salah nyata yang ketara akibat daripada penipuan adalah lebih tinggi daripada salah nyata akibat kesilapan memandangkan penipuan mungkin melibatkan pakatan sulit, pemalsuan, peninggalan sengaja, gambaran yang salah, atau mengatasi kawalan dalaman.
- Memperoleh pemahaman mengenai kawalan dalaman yang berkaitan dengan audit bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman Unit Amanah.
- Menilai kesesuaian polisi-polisi perakaunan yang digunakan dan kemunasabahan anggaran perakaunan dan berkaitan pendedahan yang dibuat oleh Pengurus.

- Membuat kesimpulan mengenai kesesuaian Pengurus menggunakan asas perakaunan usaha berterusan dan, berdasarkan bukti audit yang diperolehi, sama ada wujud ketidakpastian yang berkaitan dengan peristiwa atau keadaan yang boleh membuang keraguan ketara pada keupayaan Unit Amanah untuk terus sebagai satu usaha berterusan. Jika kami membuat kesimpulan bahawa wujud ketidakpastian, kami dikehendaki untuk menyatakannya dalam laporan juruaudit kami kepada pendedahan yang berkaitan dalam penyata kewangan Unit Amanah atau, jika pendedahan tersebut tidak mencukupi untuk mengubah pendapat kami. Kesimpulan kami adalah berdasarkan kepada bukti audit yang diperolehi sehingga tarikh laporan juruaudit kami. Walau bagaimanapun, peristiwa atau keadaan yang akan berlaku pada masa akan datang boleh menyebabkan Unit Amanah untuk menghentikan terus usaha yang berterusan.
- Menilai pembentangan keseluruhan, struktur dan kandungan penyata kewangan Unit Amanah, termasuk pendedahan, dan sama ada penyata kewangan berdasarkan asas urus niaga asas dan peristiwa dalam cara yang mencapai pembentangan saksama.

Kami berkomunikasi dengan Pengurus mengenai, antara perkara-perkara lain, skop yang dirancang dan masa untuk audit dan penemuan penting, termasuk sebarang kekurangan yang ketara dalam kawalan dalaman yang dikenal pasti semasa audit kami.

Perkara-perkara lain

Laporan ini dibuat semata-mata untuk pemegang Unit Amanah, sebagai sebuah badan, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain untuk kandungan laporan ini.

Ernst & Young PLT

202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039

Akauntan Bertauliah

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor

No. 03083/07/2027 J

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia

7 Ogos 2025

7. PENYATA KEWANGAN

7.1 PENYATA UNTUNG ATAU RUGI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025

	Nota	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		3,506,124	2,313,245
Pendapatan dividen		17,916,778	14,517,113
(Kerugian)/keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		(12,904,633)	4,557,674
Keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		1,633,473	18,519,302
Kerugian bersih liabilititi derivative (FVTPL)		(17,250)	-
(Kerugian)/keuntungan bersih kadar tukaran asing		(4,138,279)	208,070
		<u>5,996,213</u>	<u>40,115,404</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	6,153,897	5,027,854
Yuran pemegang amanah	5	483,656	402,228
Ganjaran juruaudit		22,500	35,300
Yuran ejen cukai		4,900	5,894
Perbelanjaan pentadbiran		2,092,058	1,922,390
		<u>8,757,011</u>	<u>7,393,666</u>
(KERUGIAN)/PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI CUKAI	6	<u>(2,760,798)</u>	<u>32,721,738</u>
(KERUGIAN)/PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>(2,760,798)</u>	<u>32,721,738</u>
Pengagihan pendapatan	7	<u>15,188,655</u>	<u>16,948,400</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit		<u>1.23 sen</u>	<u>1.40 sen</u>
Tarikh Pengagihan		<u>2 Julai 2025</u>	<u>2 Julai 2024</u>
(Kerugian)/keuntungan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		(2,134,511)	14,196,027
Tidak ternyata		(626,287)	18,525,711
		<u>(2,760,798)</u>	<u>32,721,738</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.2 PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025**

	2025 RM	2024 RM
(KERUGIAN)/PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	(2,760,798)	32,721,738
Lain-lain (kerugian)/pendapatan komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tahun berikutnya		
Keuntungan daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	(20,912,516)	110,942,496
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN SEMASA	(23,673,314)	143,664,234
Lain-lain Keuntungan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	6,003,442	8,464,020
Tidak ternyata	(29,676,756)	135,200,214
	(23,673,314)	143,664,234

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN
PADA 30 JUN 2025**

	Nota	2025 RM	2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	8	359,292,627	414,274,222
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi (FTVPL)	9	160,206,514	104,164,181
Deposit dengan institusi kewangan	10	44,715,799	62,992,859
Tuntutan cukai		414,359	414,359
Pendapatan belum diterima	11	884,485	609,434
Jumlah terhutang daripada broker saham		2,045,170	15,530,029
Jumlah terhutang daripada PNB	12	5,657,060	-
Tunai di bank		19,805,275	9,533,255
JUMLAH ASET		593,021,289	607,518,339
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan	7	15,188,655	16,948,400
Jumlah terhutang kepada pengurus		477,380	522,272
Jumlah terhutang kepada PNB	12	6,870,840	-
Pelbagai pemiutang		111,143	127,396
JUMLAH LIABILITI		22,648,019	17,598,068
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		570,373,270	589,920,271
EKUITI			
Modal pemegang unit	13	626,816,894	610,151,149
Rizab-rizab lain		(56,443,624)	(20,230,878)
JUMLAH EKUITI/NILAI ASET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		570,373,270	589,920,271
UNIT DALAM EDARAN	13	1,238,550,000	1,210,600,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		0.4605	0.4873

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.4 PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025**

	Modal Pemegang Unit RM	Rizab-rizab Lain		Jumlah Ekuiti RM
		Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	
Pada 1 Julai 2023	611,625,123	46,281,168	(199,761,094)	458,145,197
Penjadian unit untuk jualan	937,403,846	-	-	937,403,846
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 Jun 2023)	12,064,500	-	-	12,064,500
Pembatalan unit	(950,942,320)	-	-	(950,942,320)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	6,533,214	-	-	6,533,214
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	14,196,027	129,468,207	143,664,234
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(5,732,007)	5,732,007	-
Pengagihan pendapatan	(6,533,214)	(10,415,186)	-	(16,948,400)
Pada 30 Jun 2024	610,151,149	44,330,002	(64,560,880)	589,920,271
Pada 1 Julai 2024	610,151,149	44,330,002	(64,560,880)	589,920,271
Penjadian unit untuk jualan	444,198,375	-	-	444,198,375
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 Jun 2024)	16,029,843	-	-	16,029,843
Pembatalan unit	(443,562,473)	-	-	(443,562,473)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	(2,134,511)	(21,538,801)	(23,673,312)
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	8,137,953	(8,137,953)	-
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	2,649,221	-	-	2,649,221
Pengagihan pendapatan	(2,649,221)	(12,539,434)	-	(15,188,655)
Pada 30 Jun 2025	626,816,894	37,794,010	(94,237,634)	570,373,270

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025

	2025	2024
	RM	RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI		
DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	830,263,194	499,859,837
Pembelian pelaburan	(847,480,194)	(476,659,510)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	3,610,507	2,565,306
Dividen bersih diterima	17,626,763	14,522,906
Yuran pengurusan dibayar	(6,198,789)	(4,889,498)
Yuran pemegang amanah dibayar	(484,805)	(391,090)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(2,134,564)	(1,921,586)
Tunai bersih (digunakan dalam)/dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	(4,797,887)	33,086,365
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	454,571,158	986,542,790
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(436,691,633)	(974,165,500)
Pengagihan kepada pemegang unit	(16,948,400)	(12,800,410)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	931,125	(423,120)
(PENGURANGAN)/PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI	(3,866,762)	32,663,245
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	72,526,114	39,654,799
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	64,521,074	72,526,114
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	19,805,275	9,533,255
Deposit dengan institusi kewangan (Nota 10)	44,715,799	62,992,859
Tunai dan persamaan tunai	64,521,074	72,526,114

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN - 30 JUN 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN EQUITY 2 ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 8 Jun 1999, antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausula 7 Surat Ikatan. "Pelaburan Dibenarkan" termasuk pelaburan jangka pendek dan ekuiti, saham atau debentur syarikat yang disenaraikan di mana-mana bursa saham atau mana-mana syarikat yang disyorkan oleh Pengurus dan dipersetujui oleh Pemegang Amanah. Unit Amanah ini mula beroperasi pada 9 Jun 1999 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausula 12.3 Surat Ikatan.

ASNB adalah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia dan dimiliki sepenuhnya oleh Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Kegiatan utama ASNB ialah mengurus unit amanah.

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama PNB ialah membeli dan memegang saham untuk meningkatkan hak milik pegangan modal saham oleh masyarakat Bumiputera di dalam sektor korporat di Malaysia. PNB telah dilantik sebagai Pengurus Pelaburan bagi Unit Amanah di bawah Perjanjian Pengurusan Pelaburan bertarikh 1 Ogos 2006.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 7 Ogos 2025.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan beraudit Unit Amanah bagi tahun berakhir 30 Jun 2025, telah disediakan selaras dengan Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") dan International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS baru dan telah disemak perlu digunakan oleh entiti dengan tempoh kewangan bermula pada atau selepas 1 Julai 2024 tidak memberi kesan kepada penyata kewangan Unit Amanah.

(b) Piawaian yang diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

Piawaian, Pindaan dan Tafsiran Jawatankuasa Isu-isu ("IC") yang telah diterbitkan oleh Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") pada tarikh kelulusan penyata kewangan ini adalah tidak berkaitan dengan Unit Amanah.

3. MAKLUMAT DASAR-DASAR PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Instrumen Kewangan

Aset dan liabiliti kewangan diiktiraf apabila Unit Amanah terlibat dalam kontrak instrumen.

Aset dan liabiliti kewangan dinilai pada nilai saksama. Kos transaksi daripada pengambilalihan atau penjualan aset dan liabiliti kewangan (selain daripada aset dan liabiliti kewangan pada nilai saksama melalui untung rugi ("FVTPL")) ditambah atau ditolak daripada nilai saksama aset atau liabiliti kewangan tersebut, yang difikirkan sesuai, pada permulaan ia diiktiraf. Kos transaksi daripada pengambilalihan atau penjualan aset dan liabiliti kewangan FVTPL diiktiraf dalam untung rugi.

(b) Aset-Aset Kewangan

Kesemua pembelian dan penjualan aset kewangan yang biasa adalah diiktiraf dan dinyahiktirafkan berdasarkan asas perniagaan. Pembelian atau penjualan yang biasa adalah pembelian dan penjualan aset kewangan yang memerlukan penyerahan aset dalam tempoh masa yang telah ditetapkan oleh peraturan atau amalan pasaran.

Aset kewangan yang diiktiraf akan dikira keseluruhannya pada kos dilunaskan atau nilai saksama, bergantung kepada pengelasan aset tersebut.

(i) Pengelasan aset kewangan

Instrumen hutang yang memenuhi kriteria berikut akan diukur pada kos dilunaskan setelah ditolak kerugian rosotnilai (kecuali instrumen hutang yang ditetapkan pada nilai saksama melalui untung rugi pada permulaan pengiktirafan):

- Aset tersebut dipegang berdasarkan model perniagaan di mana aset dipegang untuk mendapatkan aliran tunai secara kontraktual.
- Terma-terma kontraktual instrumen tersebut akan menghasilkan pembayaran prinsipal dan faedah semata-mata atas baki prinsipal pada tarikh-tarikh tertentu.

Instrumen hutang yang tidak memenuhi kriteria di atas diklasifikasikan sebagai FVTPL atau nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif ("FVTOCI") (lihat di bawah).

Instrumen ekuiti diklasifikasikan sebagai FVTPL atau FVTOCI, bergantung kepada objektif pelaburan.

(ii) Aset kewangan pada nilai saksama melalui akaun untung rugi ("FVTPL")

Pelaburan dalam instrumen ekuiti dikelaskan sebagai FVTPL melainkan Unit Amanah menandakan pelaburan tersebut bukan untuk jualbeli dan di permulaan pengiktirafan sebagai FVTOCI.

Aset kewangan dikira untuk jualbeli sekiranya:

- Ianya diperoleh dengan tujuan utamanya untuk dijual dalam tempoh terdekat; atau
- Pada permulaan pengiktirafan, ianya adalah sebahagian dari portfolio instrumen kewangan yang diurus secara keseluruhannya oleh Unit Amanah yang mana telah menunjukkan corak pengambilan untung jangka pendek; atau
- Ianya adalah instrumen derivatif yang tidak ditandakan dan tidak berkesan sebagai instrumen perlindungan nilai atau sebagai jaminan kewangan.

Instrumen hutang yang tidak menepati ciri-ciri kos dilunaskan atau FVTOCI akan dikira sebagai FVTPL. Instrumen hutang yang menepati ciri-ciri kos dilunaskan tetapi telah ditandakan sebagai FVTPL akan dikira sebagai FVTPL. Instrumen hutang akan ditandakan sebagai FVTPL sekiranya penandaan tersebut akan menghilangkan atau mengurangkan perbezaan yang ketara dalam pengiraan atau penilaian aset atau liabiliti yang dilakukan ke atas pelaburan tersebut. Unit Amanah telah menandakan aset kewangan yang dipegang untuk tujuan jualbeli sebagai FVTPL.

Instrumen hutang dikelaskan semula dari kos dilunaskan kepada FVTPL apabila model perniagaan telah berubah sehingga menyebabkan ciri-ciri kos dilunaskan tidak lagi dipenuhi. Pengelasan semula instrumen hutang yang ditandakan sebagai FVTPL adalah tidak dibenarkan.

Aset kewangan FVTPL dikira pada nilai saksama pada setiap penghujung tempoh pelaporan dengan sebarang untung atau rugi hasil dari penilaian semula diambil kira di dalam akaun untung rugi.

Pendapatan faedah atas instrumen hutang pada FVTPL termasuk dalam untung atau rugi bersih seperti yang dijelaskan di atas.

Pendapatan dividen dari pelaburan dalam instrumen ekuiti FVTPL dikira dalam akaun untung rugi apabila hak untuk menerima dividen telah dipastikan menurut MFRS 15 Revenue from contracts with customers, dan dinyatakan berasingan dalam akaun untung atau rugi.

(iii) Aset kewangan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif ("FVTOCI")

Pada permulaan pengiktirafan, Unit Amanah diberi pilihan untuk membuat pemilihan yang tidak boleh ditarikbalik (berasaskan pada setiap instrumen) bagi menandakan pelaburan dalam instrumen ekuiti sebagai FVTOCI. Penandaan sebagai FVTOCI tidak dibenarkan sekiranya instrumen ekuiti tersebut dipegang bagi tujuan jualbeli. Unit Amanah telah menetapkan aset kewangan dengan objektif untuk pendapatan dividen yang diterima atau pelaburan jangka masa sederhana dan jangka panjang sebagai FVTOCI.

Instrumen hutang dengan matlamat untuk mencapai pengumpulan aliran tunai kontraktual dan penjualan aset kewangan ditetapkan sebagai FVTOCI.

Pelaburan dalam instrumen ekuiti pada FVTOCI pada permulaannya diukur pada nilai saksama ditambah kos transaksi. Berikutnya, ianya diukur pada nilai saksama dengan keuntungan dan kerugian hasil dari perubahan nilai saksama dikira dalam lain-lain pendapatan komprehensif dan dikumpul di dalam rizab lain pelaburan. Keuntungan atau kerugian terkumpul tidak akan dikelaskan semula pada untung rugi atas penjualan pelaburan tersebut.

Keuntungan atau kerugian terkumpul dalam pelaburan ekuiti tidak akan dikelaskan semula kepada untung atau rugi atas penjualan pelaburan. Walau bagaimanapun, keuntungan atau kerugian terkumpul bagi instrumen hutang akan dikelaskan semula kepada untung atau rugi atas penjualan pelaburan.

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

Kerugian kredit diiktiraf berdasarkan model "Expected Credit Loss" ("ECL"). Unit Amanah mengiktiraf elau kerugian untuk ECL pada instrumen kewangan yang tidak diukur pada FVTPL (aset kewangan yang merupakan instrumen hutang). Model rosotnilai ini tidak digunakan untuk pelaburan ekuiti.

ECL adalah anggaran kebarangkalian kerugian kredit. ECL diukur seperti berikut:

- Aset kewangan yang tidak rosot kredit pada tarikh pelaporan.
Nilai semasa tunai mengalami kekurangan (iaitu perbezaan antara aliran tunai yang disebabkan oleh entiti mengikut kontrak dan aliran tunai yang dijangka diterima oleh Unit Amanah);
- Aset kewangan yang rosot kredit pada tarikh pelaporan.
Perbezaan di antara jumlah bawaan kasar dan nilai semasa bagi anggaran aliran tunai masa hadapan.
Pada setiap tarikh pelaporan, Unit Amanah akan menilai sama ada aset kewangan yang dibawa pada kos yang dilunaskan telah merosot kredit. Aset kewangan adalah 'rosot kredit' apabila satu atau lebih peristiwa yang menjejaskan anggaran aliran tunai masa depan aset kewangan telah berlaku.

Bukti yang menunjukkan aset kewangan telah mengalami rosot kredit merangkumi data yang boleh diperhatikan seperti berikut :

- Pengeluar atau rakan niaga mengalami masalah kewangan yang ketara.
- Instrumen mengalami penurunan nilai penarafan kredit yang ketara dari agensi penarafan.
- Perlanggaran kontrak seperti ingkar dan lewat tempoh; atau
- Ketiadaan pasaran aktif bagi sekuriti disebabkan oleh masalah kewangan.

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

Unit Amanah menyahiktirafkan aset kewangan hanya apabila hak atas aliran tunai dari aset tersebut berakhir, atau apabila Unit Amanah memindahkan aset kewangan dan segala risiko dan pulangan pemilikan aset tersebut kepada entiti lain.

Sekiranya Unit Amanah tidak memindahkan aset kewangan dan tidak juga mengekalkan semua risiko dan pulangan pemilikan tetapi masih menguasai aset yang telah dipindahkan tersebut, Unit Amanah hendaklah mengambil kira kepentingan dalam aset tersebut dan liabiliti yang perlu dibayar olehnya. Sekiranya Unit Amanah mengekalkan sebahagian besar risiko dan pulangan pemilikan, Unit Amanah akan terus mengiktiraf aset tersebut dan juga pinjaman bercagar bagi hasil yang diterima.

Bagi penyahiktirafan aset kewangan pada kos dilunaskan, perbezaan di antara nilai dibawa dan jumlah yang diterima akan diambil kira dalam akaun untung rugi.

Bagi penyahiktirafan aset kewangan pada FVTOCI, keuntungan atau kerugian terkumpul dalam rizab penilaian pelaburan tidak dikelaskan kembali ke akaun untung rugi tetapi dikelaskan ke rizab bolehagih ternyata.

Pada penyahiktirafan aset kewangan pada FVTPL, keuntungan atau kerugian tak ternyata kumulatif dipindahkan ke akaun untung rugi semasa pelupusan.

(c) Liabiliti Kewangan dan Instrumen Ekuiti

(i) Pengelasan sebagai hutang atau ekuiti

Instrumen hutang atau ekuiti yang dikeluarkan oleh Unit Amanah dikelaskan sama ada sebagai liabiliti kewangan atau ekuiti bergantung kepada asas perjanjian dan definisi liabiliti kewangan dan instrumen ekuiti.

(ii) Liabiliti kewangan

Dalam skop MFRS 9, liabiliti kewangan diiktiraf dalam penyata kedudukan kewangan hanya apabila Unit Amanah menjadi pihak kepada kontrak instrumen kewangan.

Liabiliti kewangan Unit Amanah termasuk lain-lain pemiutang diiktiraf pada mulanya pada nilai saksama ditambah kos transaksi secara langsung dan seterusnya diiktiraf pada kos lunasan menggunakan kaedah kadar faedah berkesan.

(iii) Penyahiktirafan liabiliti kewangan

Unit Amanah menyahiktirafkan liabiliti kewangan hanya apabila tanggungan atau kewajipannya dilepaskan, dibatalkan atau tamat tempoh. Perbezaan di antara nilai dibawa liabiliti kewangan dan jumlah yang dibayar, termasuk sebarang aset bukan tunai yang dipindahmilik atau liabiliti diambilalih, diambil kira dalam akaun untung atau rugi.

(iv) Modal pemegang unit

Modal pemegang unit kepada Unit Amanah menepati tafsiran instrumen 'puttable' yang dikelaskan sebagai instrumen ekuiti mengikut pindaan MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Pengimbangan pengagihan mewakili purata jumlah yang boleh diagih yang termasuk dalam harga penjudian dan pembatalan unit. Jumlah tersebut dipulangkan kepada pemegang unit sama ada melalui pengagihan dan/atau dipinda dengan sepenuhnya apabila unit dibatalkan.

(d) Pengiktirafan Pendapatan

Pendapatan dividen kasar daripada pelaburan disebut harga dan REITs diambil kira mengikut asas pengisytiharan, apabila hak untuk menerima dividen telah dipastikan.

Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan diambil kira berdasarkan perbezaan di antara pendapatan bersih dengan nilai dibawa oleh pelaburan tersebut.

Pendapatan daripada pelaburan pada kos terlunas diakru berdasarkan kaedah kadar faedah berkesan / kadar keuntungan berkesan.

(e) Mata Wang Asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

Perkara berkaitan mata wang asing yang terkandung di dalam penyata kewangan Unit Amanah adalah diukur dengan menggunakan mata wang persekitaran ekonomi utama di mana Unit Amanah beroperasi ("mata wang fungsian").

Pengurus telah membuat pertimbangan yang teliti bagi menentukan mata wang fungsian yang menggambarkan kesan ekonomi sewajarnya terhadap transaksi asas berdasarkan keadaan dan peristiwa, telah menentukan RM sebagai mata wang fungsian terutamanya disebabkan oleh faktor-faktor berikut:

- (i) Unit-unit bagi Unit Amanah didenominasi dalam RM.
- (ii) Sebahagian besar perbelanjaan Unit Amanah didenominasi dalam RM.
- (iii) Sebahagian besar NAB Unit Amanah dilaburkan di dalam pelaburan yang didenominasi dalam RM.

Disebabkan itu, penyata kewangan Unit Amanah disediakan dalam RM iaitu mata wang fungsian dan presentasi Unit Amanah.

Transaksi dan imbalan

Transaksi mata wang asing ditukarkan kepada mata wang fungsian dengan menggunakan kadar tukaran semasa pada tarikh transaksi atau valuasi di mana urusan niaga akan dinilai semula. Keuntungan dan kerugian tukaran asing terhasil dari penyelesaian sesuatu transaksi dan dari perubahan kadar tukaran bagi aset dan liabiliti kewangan pada akhir tahun diiktiraf di dalam Penyata Untung Atau Rugi.

Perkara bukan kewangan diukur pada nilai saksama di dalam mata wang asing adalah ditukarkan berdasarkan kadar tukaran pada tarikh di mana nilai saksama ditentukan. Keuntungan atau kerugian yang terhasil daripada pertukaran perkara-perkara bukan kewangan yang diukur pada nilai saksama akan diambil kira sama seperti pengiktirafan keuntungan dan kerugian daripada perubahan nilai saksama sesuatu perkara (i.e perbezaan pertukaran bagi perkara-perkara yang keuntungan dan kerugian pada nilai saksama diiktiraf di dalam pendapatan komprehensif ("OCI") atau penyata untung atau rugi, masing-masing juga turut diiktiraf di dalam OCI atau penyata untung atau rugi).

(f) Tunai dan Persamaan Tunai

Dalam penyediaan penyata aliran tunai, tunai dan persamaan tunai adalah termasuk tunai di bank dan instrumen kecairan tinggi, yang tidak membawa risiko yang ketara kepada perubahan nilai.

(g) Cukai Pendapatan

Aset dan liabiliti cukai semasa diukur pada jumlah yang dijangka akan dikutip semula daripada atau dibayar kepada pihak berkuasa cukai. Kadar dan undang-undang cukai yang digunakan untuk mengira jumlah adalah yang telah digubal atau sebahagian besarnya digubal pada tarikh laporan.

Cukai semasa diiktiraf dalam untung atau rugi kecuali setakat mana cukai yang berkaitan dengan perkara yang diiktiraf di luar daripada keuntungan atau kerugian, sama ada dalam lain-lain pendapatan komprehensif atau terus ke ekuiti.

Tiada cukai tertunggak yang diiktiraf memandangkan tiada perbezaan yang ketara.

(h) Pengukuran Nilai Saksama

Instrumen kewangan dikira pada nilai saksama pada setiap tarikh laporan.

Nilai saksama adalah harga yang diterima untuk menjual aset atau bayaran untuk memindahkan liabiliti dalam urus niaga yang teratur antara peserta pasaran pada tarikh pengukuran. Pengukuran nilai saksama adalah berdasarkan kepada anggapan bahawa transaksi untuk menjual atau memindahkan liabiliti berlaku sama ada:

- Dalam pasaran utama bagi aset atau liabiliti, atau
- Sekiranya ketiadaan pasaran utama, dalam pasaran yang paling berfaedah bagi aset atau liabiliti.

Pasaran yang paling utama atau berfaedah mesti boleh diakses oleh Unit Amanah.

Nilai saksama bagi aset atau liabiliti dikira dengan mengambil andaian bahawa semua pihak yang terlibat akan mengambil tindakan terbaik apabila menilai aset atau liabiliti bertindak demi kepentingan ekonomi mereka yang terbaik.

Unit Amanah menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan maklumat yang mencukupi untuk mengukur nilai saksama, memaksimumkan penggunaan input yang boleh diperhatikan dan meminimumkan penggunaan input yang tidak boleh diperhatikan.

Semua aset yang mana nilai saksama diukur atau dinyatakan di dalam penyata kewangan dikategorikan dalam turutan nilai saksama, seperti berikut, berdasarkan input paras terendah yang penting kepada ukuran nilai saksama secara keseluruhan:

- Aras 1 : Harga tak terlaras disebutharga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti.
- Aras 2 : Input yang berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran, sama ada secara langsung atau tidak langsung.
- Aras 3 : Input yang tidak berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran.

Bagi aset yang diiktiraf di dalam penyata kewangan secara berulang, Unit Amanah akan tentukan sama ada pemindahan berlaku antara aras dalam turutan dengan menilai semula pengkategorian (berdasarkan kepada input paras terendah yang penting kepada pengukuran nilai saksama secara keseluruhan) pada akhir setiap tempoh pelaporan.

(i) Penilaian dan Anggaran Perakaunan yang Material

Penyediaan penyata kewangan Amanah memerlukan Pengurus untuk membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang memberi kesan kepada jumlah hasil, perbelanjaan, aset dan liabiliti dan pendedahan liabiliti luar jangka pada tarikh laporan. Walau bagaimanapun, ketidaktentuan tentang andaian dan anggaran ini boleh

menyebabkan keputusan yang mana memerlukan pelarasan ketara kepada jumlah dibawa oleh aset atau liabiliti pada masa akan datang.

Tiada pertimbangan utama telah dibuat oleh Pengurus dalam menggunakan pakai dasar-dasar perakaunan Amanah. Tiada terdapat andaian utama mengenai masa depan dan lain-lain sumber utama ketidakpastian anggaran pada tarikh laporan ini, yang mempunyai risiko penting menyebabkan pelarasan penting kepada jumlah dibawa aset dan liabiliti dalam tempoh kewangan akan datang.

4. YURAN PENGURUS

Klausa 13.1 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.0% setahun daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian seperti yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah.

Yuran Pengurus yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 ialah 1.0% (2024: 1.0%) setahun daripada NAB Unit Amanah.

5. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausa 13.2 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pemegang Amanah berhak menerima yuran pada kadar yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah dari semasa ke semasa. Telah dipersetujui bahawa yuran Pemegang Amanah akan dikenakan sebanyak RM500,000 atau 0.08% setahun daripada NAB Unit Amanah, yang mana lebih rendah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 ialah RM483,656 (2024: RM402,228) setahun.

6. CUKAI

Unit Amanah telah diberikan pengecualian daripada cukai pendapatan oleh Menteri Kewangan mengikut bidangkuasa yang diberikan kepadanya di bawah Seksyen 127(3A) Akta Cukai Pendapatan, 1967, sehingga tahun taksiran 2026.

Disebabkan oleh pengecualian daripada cukai, potongan cukai di sumber bagi pendapatan dividen yang diperolehi daripada REITs akan dibayar semula oleh Lembaga Hasil Dalam Negeri Malaysia.

7. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2025 RM	2024 RM
Peruntukan bagi tahun semasa	15,188,655	16,948,400

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan sebanyak 1.23 sen seunit bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 (2024 : 1.40 sen) seunit yang akan diagihkan kepada

pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada akhir tempoh kewangan.

Sumber pengagihan

Pengagihan kepada pemegang-pemegang unit adalah daripada sumber-sumber berikut:

	2025 RM	%	2024 RM	%
Rizab pengagihan pendapatan	2,649,221		6,533,214	
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	3,506,124		2,313,245	
Pendapatan dividen	17,916,778		14,517,113	
(Kerugian)/Keuntungan bersih ternyata kadar tukaran asing	(1,878,518)		201,661	
Keuntungan ternyata daripada derivatif	(17,250)		-	
Kerugian ternyata daripada jualan pelaburan - FVTPL	(12,904,633)		4,557,674	
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan - FVTOCI	8,137,953		(3,780,841)	
	17,409,675		24,342,066	
Tolak: Perbelanjaan	(8,757,010)		(7,393,666)	
Pengagihan dari pendapatan tahun semasa	8,652,665	57	16,948,400	100
Pengagihan dari keuntungan ternyata tahun sebelumnya/modal*	6,535,990	43	-	-
Jumlah pengagihan	15,188,655	100	16,948,400	100
Pengagihan kasar dan bersih seunit	1.23 sen		1.40 sen	

* Pengagihan pendapatan telah terakru pada akhir tahun kewangan sebelumnya tetapi tidak diisytiharkan dan dibayar sebagai pengagihan.

Pengagihan kasar diperoleh menggunakan jumlah pendapatan ditolak jumlah perbelanjaan. Pengagihan bersih di atas diperoleh terutamanya daripada pendapatan realisasi tahun kewangan semasa dan sebelumnya.

8. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI LAIN-LAIN PENDAPATAN KOMPREHENSIF

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara Saham Biasa	(a)	420,118,683	446,706,730
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara	(b)	656,921	-
		<u>420,775,604</u>	<u>446,706,730</u>
Pada nilai saksama:			
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara Saham Biasa	(a)	358,577,157	414,274,222
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara	(b)	715,470	-
		<u>359,292,627</u>	<u>414,274,222</u>

(a) Pelaburan disebut harga - Dalam Negara

Pelaburan disebut harga - dalam negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Saham Biasa				
Tenaga				
Sapura Energy Berhad	9,797,600	10,351,714	342,916	0.06
Servis Telekomunikasi				
Axiata Group Berhad	3,350,000	21,131,466	7,738,500	1.36
Telekom Malaysia Berhad	3,100,000	20,342,216	20,305,000	3.56
	<u>6,450,000</u>	<u>41,473,682</u>	<u>28,043,500</u>	<u>4.92</u>
Barangan Bukan Asasi				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,965,100	2,220,563	2,436,724	0.43
Mr. D.I.Y.Group (M) Berhad	1,800,000	4,766,465	2,952,000	0.52
Oriental Kopi Holdings Berhad	5,191,700	2,284,348	4,438,904	0.78
Farm Fresh Berhad	3,000,000	5,262,038	5,460,000	0.96
	<u>11,956,800</u>	<u>14,533,415</u>	<u>15,287,628</u>	<u>2.68</u>

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Kewangan				
AMMB Holdings Berhad	1,000,000	4,903,155	5,100,000	0.89
CIMB Group Holdings Berhad	3,036,500	20,294,932	20,617,835	3.61
RHB Bank Berhad	2,692,900	17,811,872	16,965,270	2.97
Public Bank Berhad	9,200,000	42,906,449	39,652,000	6.95
Hong Leong Bank Berhad	470,000	10,094,208	9,212,000	1.62
Malayan Banking Berhad	4,950,000	48,492,150	48,015,000	8.42
	21,349,400	144,502,766	139,562,105	24.47
Industri				
Frontken Corp Berhad Berhad	1,690,700	7,532,908	6,695,172	1.17
IJM Corp Berhad	4,000,000	10,785,355	10,480,000	1.84
Sunway Berhad	1,820,900	4,322,855	8,558,230	1.50
Westports Holdings Berhad	700,000	3,201,268	3,780,000	0.66
Econpile Holdings Berhad	4,700,250	4,141,962	1,645,088	0.29
Sunway Construction Group Berhad	709,900	2,116,307	4,259,400	0.75
Gamuda Berhad	3,000,000	8,654,180	14,370,000	2.52
Muhibbah Engineering M Berhad	2,292,200	6,770,668	1,398,242	0.25
Pentamaster Corp Berhad	344,900	1,720,367	1,058,843	0.19
HI Mobility Berhad	600,000	732,000	960,000	0.17
	19,858,850	49,977,870	53,204,975	9.33
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	2,000,000	7,153,815	4,040,000	0.71
Uchi Technologies Berhad	1,100,000	3,559,853	1,881,000	0.33
Nationgate Holdings Berhad	2,500,000	11,008,918	4,750,000	0.83

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Teknologi Maklumat (samb.)				
Vitrox Corporation Berhad	423,600	1,317,329	1,334,340	0.23
	6,023,600	23,039,915	12,005,340	2.10
Bahan				
Petronas Chemicals Group Berhad	935,600	8,351,693	3,265,244	0.57
Malayan Cement Berhad	1,300,000	7,551,866	6,734,000	1.18
	2,235,600	15,903,559	9,999,244	1.75
Hartanah				
Mah Sing Group Berhad	2,000,000	3,673,625	2,380,000	0.42
SP Setia Berhad Group Sime Darby Property Berhad	5,500,000	8,214,658	6,160,000	1.08
Eco World Development Group Berhad	7,536,800	11,674,940	10,852,992	1.90
	1,323,300	2,514,734	2,567,202	0.45
	16,360,100	26,077,956	21,960,194	3.85
Penjagaan Kesihatan				
Hartalega Holdings Berhad	469,800	6,803,367	770,472	0.14
IHH Healthcare Berhad	1,000,000	6,628,640	6,820,000	1.20
KPJ Healthcare Berhad	4,400,000	9,832,743	11,704,000	2.05
Top Glove Corp Berhad	1,600,000	12,659,160	1,136,000	0.20
Kossan Rubber Industries Berhad	1,185,800	9,242,359	1,754,984	0.31
	8,655,600	45,166,268	22,185,456	3.89

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Utiliti				
YTL Corp Berhad	4,800,000	10,103,471	11,136,000	1.95
YTL Power International Berhad	2,200,000	8,555,191	8,756,000	1.54
Tenaga Nasional Berhad	2,510,000	30,432,876	36,093,800	6.33
YTL Corp Berhad	4,800,000	10,103,471	11,136,000	1.95
YTL Power International Berhad	2,200,000	8,555,191	8,756,000	1.54
Tenaga Nasional Berhad	2,510,000	30,432,876	36,093,800	6.33
	9,510,000	49,091,538	55,985,800	9.82
Jumlah saham biasa				
	112,197,550	420,118,683	358,577,157	62.87

(b) Skim pelaburan kolektif – Dalam Negara

Skim pelaburan kolektif – dalam negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
REIT				
Sunway Real Estate Investment Trust	340,700	656,921	715,470	0.13
Jumlah skim pelaburan kolektif - Dalam negara				
	340,700	656,921	715,470	0.13
Jumlah pelaburan disebut harga - Dalam negara				
	112,538,250	420,775,604	359,292,627	62.99

9. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti			
hutang tidak disebut harga	(a)	10,279,500	10,205,089
Nota Islam jangka sederhana		10,279,500	10,205,089
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(b)	102,919,034	54,870,010
Saham biasa		102,919,034	54,267,458
Saham keutamaan		-	602,552
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(c)	74,653,434	73,103,632
Saham biasa		74,653,434	73,103,632
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara	(d)	2,040,000	-
REITs		2,040,000	-
Skim pelaburan kolektif - Luar Negara	(e)	2,695,625	-
REITs		2,695,625	-
		<u>192,587,594</u>	<u>138,178,730</u>

Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti			
hutang tidak disebut harga	(a)	10,284,950	10,325,350
Nota Islam jangka sederhana		10,284,950	10,325,350
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(b)	91,910,250	45,895,575
Saham biasa		91,910,250	45,836,789
Saham keutamaan		-	58,786
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(c)	53,551,388	47,943,256
Saham biasa		53,551,388	47,943,256
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara	(d)	2,100,000	-
REITs		2,100,000	-
Skim pelaburan kolektif - Luar Negara	(e)	2,359,926	-
REITs		2,359,926	-
		<u>160,206,514</u>	<u>104,164,181</u>

(a) Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga

Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Nota Islam Jangka Sederhana				
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn Bhd 26.11.2027	5,000,000	5,124,650	5,134,100	0.90
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn Bhd 26.11.2027	5,000,000	5,154,850	5,150,850	0.90
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	10,000,000	10,279,500	10,284,950	1.80

(b) Pelaburan disebut harga - Dalam Negara

Pelaburan disebut harga - Dalam Negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa				
Barangan Bukan Asasi				
ECO-Shop Marketing				
Berhad	286,200	351,454	354,888	0.06
Oriental Kopi				
Holdings Berhad	250,000	207,500	213,750	0.04
QL Resources				
Berhad	1,600,000	7,531,954	7,360,000	1.29
	2,136,200	8,090,908	7,928,638	1.39

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Kewangan				
BIMB Holdings Berhad	300,000	1,162,320	1,530,000	0.27
CIMB Group Holdings Berhad	1,300,000	10,098,037	8,827,000	1.55
	1,600,000	11,260,357	10,357,000	1.82
Industri				
Econpile Holdings Berhad	2,000,000	1,249,000	700,000	0.12
Sunway Berhad	1,000,000	4,642,343	4,700,000	0.82
Sunway Construction Group Berhad	500,000	968,217	3,000,000	0.53
Gamuda Berhad	3,600,000	15,921,058	17,244,000	3.02
Pentamaster Corporation Berhad	400,000	2,207,259	1,228,000	0.22
Frontken Corporation Berhad	586,100	2,233,108	2,320,956	0.41
	8,086,100	27,220,984	29,192,956	5.12
Penjagaan Kesihatan				
Supermax Corp Berhad	1,348,943	9,847,116	770,182	0.14
Top Glove Corp Berhad	80,000	-	14,800	0.00
KPJ Healthcare Berhad	2,400,000	6,640,909	6,384,000	1.12
	3,828,943	16,488,025	7,168,982	1.26
Teknologi Maklumat				
Greatech Technology Berhad	900,000	3,230,820	1,539,000	0.27
Nationgate Holdings Berhad	5,000,000	9,648,261	8,200,000	1.44
Inari Amertron Berhad	927,500	3,292,243	1,873,550	0.33
	6,827,500	16,171,324	11,612,550	2.04

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Bahan				
Nationgate Holdings Berhad	301,100	1,704,226	1,511,522	0.27
Inari Amertron Berhad	154,500	501,986	539,205	0.09
	455,600	2,206,212	2,050,727	0.36
Hartanah				
Eco World Development Group Berhad	2,000,000	3,253,667	3,880,000	0.68
Sime Darby Property Berhad	1,000,000	1,001,200	1,440,000	0.25
	3,000,000	4,254,867	5,320,000	0.93
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	1,100,000	15,788,622	15,818,000	2.77
YTL Power International Berhad	820,140	1,437,735	2,234,814	0.39
YTL Corporation Berhad	276,320	-	226,582	0.04
	2,196,460	17,226,357	18,279,397	3.20
Jumlah pelaburan disebut harga - Dalam negara				
	28,130,803	102,919,034	91,910,250	16.11

(c) Skim pelaburan disebut harga - Luar Negara

Skim pelaburan disebut harga - Luar Negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Saham Biasa				
China				
Perindustrian				
JD Logistics Inc	200,000	4,569,035	1,408,858	0.25
Barangan Bukan Asasi				
ANTA Sports				
Products Ltd	50,000	2,610,555	2,533,049	0.44
Midea Group Co Ltd	70,000	2,952,343	2,968,700	0.52
Alibaba Group				
Holdings Ltd	50,000	3,117,911	2,943,162	0.52
	170,000	8,680,809	8,444,912	1.48
Perancis				
Perindustrian				
Schneider Electric SE	2,700	2,960,385	3,010,328	0.53
Barangan Bukan Asasi				
Hermes International SCA	300	3,354,926	3,405,543	0.60
Jerman				
Teknologi Maklumat				
Infineon Technologies AG	17,000	2,891,150	3,031,535	0.53
SAP SE	2,200	2,783,587	2,804,277	0.49
	19,200	5,674,737	5,835,812	1.02
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi				
Bukalapak.com PT Tbk	26,166,314	6,712,614	847,377	0.15
GoTo Gojek				
Tokopedia Tbk PT	31,229,102	3,413,902	469,258	0.08
	57,395,416	10,126,516	1,316,635	0.23

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Jepun				
Teknologi Maklumat				
Keyence Corp	700	1,163,872	1,179,494	0.21
Nidec Corp	1,200	2,235,650	1,490,274	0.26
	1,900	3,399,522	2,669,767	0.47
Penjagaan Kesihatan				
M3 Inc	15,000	4,459,687	867,622	0.15
Singapura				
Industri				
Grab Holdings Ltd	217,376	9,147,268	4,601,470	0.81
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11,000	1,508,877	1,677,834	0.29
Delta Electronics Inc	25,000	1,402,602	1,485,732	0.26
	36,000	2,911,478	3,163,567	0.55
Amerika Syarikat				
Penjagaan Kesihatan				
Boston Scientific Corp	1,800	2,915,866	2,996,945	0.53
Servis Telekomunikasi				
Alphabet Inc	4,500	3,290,104	3,337,408	0.59
Barang Bukan Bukan Asasi				
Amazon.com Inc	3,200	2,931,683	2,954,499	0.52

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Amerika Syarikat (samb.)				
Teknologi Maklumat				
Microsoft Corp	5,000	3,041,993	3,324,426	0.58
Micron Technology Inc	3,700	2,691,270	1,919,136	0.34
Broadcom Inc	3,000	3,161,285	3,480,136	0.61
Marvell Technology Inc	2,500	1,336,870	814,325	0.14
	14,200	10,231,418	9,538,023	1.67
Jumlah pelaburan disebut harga				
- Luar negara	58,081,592	74,653,434	53,551,388	9.39

(d) Skim Pelaburan Kolektif - Dalam Negara

Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	1,000,000	2,040,000	2,100,000	0.37
Jumlah skim pelaburan kolektif				
- Dalam negara	1,000,000	2,040,000	2,100,000	0.37

(e) Skim Pelaburan Kolektif - Luar Negara

Skim Pelaburan Kolektif - Luar Negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
REITs				
Goodman Group	25,000	2,695,625	2,359,926	0.41
Jumlah skim pelaburan kolektif - Dalam negara				
	25,000	2,695,625	2,359,926	0.41
Jumlah skim pelaburan kolektif				
	1,025,000	4,735,625	4,459,926	0.78

10. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2025 RM	2024 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	44,715,799	62,992,859

Purata wajaran kadar pendapatan efektif ("PWKPE") tahunan dan purata kematangan bagi simpanan dengan institusi kewangan pada tarikh penyata kedudukan kewangan adalah seperti berikut:

	2025		2024	
	Purata Tempoh		Purata Tempoh	
	WAEPR (% p.a)	Matang (Hari)	WAEPR (% p.a)	Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.29	2	3.24	1
Institusi Kewangan				
Lain	-	-	3.38	2

Tidak ada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang melebihi 90 hari. (2024: Tiada)

11. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	2025 RM	2024 RM
Dividen	2,245,880	91,036
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	(1,361,395)	518,398
	<u>884,485</u>	<u>609,435</u>

12. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA PNB

	2025 RM	2024 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada: Penjadian unit	<u>5,657,060</u>	-
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada: Pembatalan unit	<u>6,870,840</u>	-

13. MODAL PEMEGANG UNIT

	2025		2024	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tahun	<u>1,210,600,000</u>	<u>610,151,149</u>	<u>1,196,300,000</u>	<u>611,625,123</u>
Penjadian unit untuk				
- jualan	918,500,000	444,198,375	2,246,800,000	937,403,846
- pengagihan pendapatan	<u>33,750,000</u>	<u>16,029,843</u>	<u>31,500,000</u>	<u>12,064,500</u>
	952,250,000	460,228,218	2,278,300,000	949,468,346
Pembatalan unit	<u>(924,300,000)</u>	<u>(443,562,473)</u>	<u>(2,264,000,000)</u>	<u>(950,942,320)</u>
	27,950,000	16,665,745	14,300,000	(1,473,974)
Pengimbangan pengagihan bagi				
- tahun semasa	-	2,649,221	-	6,533,214
- pengagihan pendapatan	-	(2,649,221)	-	(6,533,214)
Pada akhir tahun	<u>1,238,550,000</u>	<u>626,816,894</u>	<u>1,210,600,000</u>	<u>610,151,149</u>

14. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit dalam Unit Amanah. Pada 30 Jun 2025, PNB secara sah memegang 876,145 unit (2024: 35,914,342 unit), merangkumi 0.07% (2024: 2.97%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

15. URUS NIAGA DENGAN SYARIKAT-SYARIKAT BROKER SAHAM / BROKER / DEALER / INSTITUSI KEWANGAN

Sepuluh syarikat broker saham/broker/dealer/institusi kewangan terbesar mengikut nilai urus niaga adalah seperti berikut:

	Nilai Urus Niaga	Pecahan Jumlah Urus Niaga	Yuran Broker	Pecahan Jumlah Yuran Broker
Syarikat Broker	RM	%	RM	%
Citibank Berhad	83,157,509	11.84	191,197	14.53
CIMB Bank Berhad**	59,781,262	8.51	261,863	19.90
CGS International Securities Malaysia	44,871,330	6.39	68,827	5.23
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	43,159,255	6.15	69,705	5.30
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd	41,155,378	5.86	76,027	5.78
Malayan Banking Berhad*	35,048,664	4.99	53,807	4.09
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd	32,911,277	4.69	60,719	4.61
Bank of America Malaysia Berhad	32,089,599	4.57	33,629	2.56
Macquarie Capital Securities (M) Sdn. Bhd.	31,064,557	4.42	61,128	4.64
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	28,457,020	4.05	47,235	3.59
Lain-lain	270,426,232	38.53	391,996	29.77
	702,122,083	100.00	1,316,134	100.00

ASNB tidak mempunyai pegangan ekuiti secara langsung di dalam syarikat-syarikat tersebut.

* PNB dan/atau tabung unit amanah di bawah pengurusan ASNB mempunyai pegangan ekuiti secara langsung di dalam syarikat.

** PNB dan/atau tabung unit amanah di bawah pengurusan ASNB mempunyai pegangan ekuiti secara langsung di dalam syarikat induk terakhir bagi syarikat-syarikat berkenaan.

Segala urusan dengan syarikat-syarikat broker saham telah dilaksanakan dengan tulus, menurut amalan biasa berdasarkan syarat-syarat dalam industri pembrokeran saham.

16. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2025	2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	1.32 kali	0.98 kali
PGP adalah dikira berdasarkan pada nisbah purata jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan di dalam tempoh kewangan dengan purata NAB Unit Amanah untuk tempoh kewangan dikira berpandukan asas harian.		

17. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2025	2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	1.39%	1.47%
NPP adalah dikira berdasarkan nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan Unit Amanah yang dikembalikan dengan purata NAB Unit Amanah untuk tempoh kewangan dikira berpandukan asas harian.		

18. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

(a) Pengenalan

Unit Amanah ini terdedah kepada pelbagai risiko termasuk risiko pasaran, risiko kredit dan risiko kecairan. Walaupun risiko kewangan jenis ini adalah yang terpenting bagi setiap jenis instrumen kewangan, Pengurus dan Pemegang Amanah ingin menekankan bahawa senarai ini tidak bertujuan untuk membentuk satu senarai lengkap semua risiko yang wujud dalam pelaburan Unit Amanah. Objektif pengurusan risiko kewangan Unit Amanah adalah untuk mengurangkan kerugian modal.

(b) Struktur pengurusan risiko dan aktiviti

Pengurus dan Pengurus Pelaburan bertanggungjawab untuk mengenal pasti, menilai dan mengawal risiko. Aktiviti pengurusan risiko adalah berdasarkan rangka kerja pengurusan syarikat. Jawatankuasa Pengurusan Risiko Lembaga Pengarah, Pengurus dan Pengurus Pelaburan bertanggungjawab terhadap pengurusan risiko keseluruhan Unit Amanah.

Pengurusan risiko kewangan dilaksanakan melalui kajian dasar, sistem kawalan dalaman dan pematuhan kepada kuasa pelaburan dan sekatan yang ditetapkan dalam Garis Panduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti di Malaysia dan garis panduan pelaburan unit amanah. Kajian semula strategi pelaburan termasuk analisis asas kepada ekonomi, sektor dan sekuriti dijalankan sebagai sebahagian daripada kawalan risiko kewangan Unit Amanah.

(c) Risiko pasaran

Risiko pasaran merujuk kepada kemungkinan bahawa nilai pelaburan akan berkurangan akibat dari penurunan dalam pasaran kewangan yang disebabkan oleh faktor-faktor ekonomi, politik dan /atau lain-lain yang akan menjejaskan prestasi Unit Amanah.

Risiko pasaran tidak boleh dihapuskan tetapi peruntukan aset dan strategi kepelbagaian boleh mengurangkan risiko ini.

(i) Risiko harga ekuiti

Risiko ekuiti adalah risiko bahawa nilai saksama instrumen kewangan akan berubah-ubah disebabkan oleh perubahan dalam pembolehubah pasaran, iaitu harga ekuiti, kadar faedah, kadar pertukaran asing dan harga komoditi. Risiko pasaran diuruskan melalui kepelbagaian portfolio dan perubahan dalam peruntukan aset, dan tindak balas pantas kepada pelbagai faktor yang boleh menjejaskan Unit Amanah.

Risiko harga ekuiti boleh dikurangkan melalui analisa fundamental ke atas syarikat-syarikat dan pemantauan berterusan ke atas fundamental syarikat asas dan prestasi sahamnya.

Sensitiviti risiko harga ekuiti

Berikut adalah anggaran terbaik Pengurus atas kesan ke atas lain-lain pendapatan komprehensif bagi tahun semasa disebabkan oleh perubahan munasabah dalam indeks ekuiti, dengan semua pemboleh ubah lain tidak berubah seperti dalam jadual di bawah:

Indeks pasaran	Perubahan pada harga ekuiti %	Kesan ke atas lain-lain pendapatan komprehensif tahun semasa Naik/(turun) RM
FTSE		
2025		
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	35,929,263/ (35,929,263)
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	14,782,156/ (14,782,156)
2024		
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	41,427,422/ (41,427,422)
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	9,383,883/ (9,383,883)

Analisis sensitiviti di atas mengandaikan bahawa portfolio ekuiti bergerak sejajar dengan perubahan harga di atas.

Risiko penumpuan harga ekuiti

Penumpuan harga ekuiti Unit Amanah dianalisa oleh instrumen ekuiti Unit Amanah mengikut sektor adalah seperti di Nota 8 dan 9 Penyata Kewangan.

(ii) **Risiko kadar pendapatan**

Risiko kadar pendapatan merujuk kepada kesan perubahan kadar pendapatan ke atas penilaian instrumen berpendapatan tetap. Prestasi instrumen berpendapatan tetap mungkin terjejas sekiranya kadar pendapatan meningkat dengan ketara.

Bagi mengurangkan risiko kadar pendapatan, Pengurus perlu memantau portfolio instrumen berpendapatan tetap dengan menjalankan kajian yang kerap ke atas pergerakan kadar pendapatan, jangkaan pasaran dan menyesuaikan strategi portfolio sekiranya perlu, berdasarkan objektif Unit Amanah.

Sensitiviti risiko kadar pendapatan

Jadual berikut menunjukkan sensitiviti lain-lain pendapatan komprehensif Unit Amanah bagi tahun semasa ke atas perubahan yang munasabah dalam kadar pendapatan, dengan semua pemboleh ubah lain tidak berubah.

Sensitiviti adalah kesan perubahan yang diandaikan dalam kadar pendapatan pada:

- lain-lain pendapatan komprehensif selama satu tahun, berdasarkan aset kewangan kadar terapan yang dipegang pada akhir tempoh pelaporan;
- perubahan dalam nilai saksama pelaburan untuk tahun kewangan, berdasarkan penilaian semula aset kewangan kadar tetap pada akhir tempoh pelaporan.

	Perubahan mata asas*	Sensitiviti perubahan dalam untung/(rugi) bagi tahun kewangan Naik/(turun) RM
2025		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	111,789/ (111,789)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	25,712/ (25,712)
2024		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	157,482/ (157,482)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	25,813/ (25,813)

* Pergerakan yang diandaikan dalam mata asas bagi analisa sensitiviti kadar pendapatan berdasarkan pemerhatian ke atas persekitaran semasa pasaran yang diawasi.

Pendedahan risiko kadar pendapatan

Jadual berikut menganalisa pendedahan risiko kadar pendapatan Unit Amanah. Aset dan liabiliti Unit Amanah diletakkan pada nilai saksama dan dikategorikan berdasarkan kepada penentuan semula harga kontraktual atau tarikh kematangan kontrak yang mana terdahulu.

	1 bulan hingga 3 bulan RM	1 tahun hingga 10 tahun RM	Tanpa faedah RM	Jumlah RM	Kadar faedah %
2025					
Aset:					
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	359,292,627	359,292,627	-
Pelaburan pada FVTPL	-	10,284,950	149,921,564	160,206,514	6.41
Deposit dengan institusi kewangan	44,715,799	-	-	44,715,799	3.29
Lain-lain aset	-	-	28,806,349	28,806,349	
Jumlah aset	44,715,799	10,284,950	538,020,540	593,021,289	
Liabiliti:					
Lain-lain liabiliti	-	-	22,648,019	22,648,019	
Jumlah Liabiliti	-	-	22,648,019	22,648,019	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	44,715,799	10,284,950	515,372,521	570,373,270	
	1 bulan hingga 3 bulan RM	1 tahun hingga 10 tahun RM	Tanpa faedah RM	Jumlah RM	Kadar faedah %
2024					
Aset:					
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	414,274,222	414,274,222	
Pelaburan pada FVTPL	-	10,325,350	93,838,831	104,164,181	6.41
Deposit dengan institusi kewangan	62,992,859	-	-	62,992,859	3.31
Lain-lain aset	-	-	26,087,078	26,087,078	
Jumlah aset	62,992,859	10,325,350	534,200,131	607,518,340	
Liabiliti:					
Lain-lain liabiliti	-	-	17,598,068	17,598,068	
Jumlah Liabiliti	-	-	17,598,068	17,598,068	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	62,992,859	10,325,350	516,602,063	589,920,271	

(d) Risiko kredit

Risiko kredit adalah berkaitan dengan kepercayaan kredit penerbit instrumen berpendapatan tetap dan jangkaan keupayaan mereka untuk membuat pembayaran faedah dan/atau prinsipal tepat pada masanya yang boleh menjejaskan prestasi portfolio instrumen berpendapatan tetap.

Risiko kredit diuruskan dengan memastikan Unit Amanah melabur dalam instrumen berpendapatan tetap yang diterbitkan oleh penerbit yang mempunyai asas yang kukuh dengan kepercayaan kredit yang baik dan sentiasa memantau keupayaan penerbit bagi memenuhi pembayaran hutang dan perjanjian kewangan.

Pendedahan risiko kredit

Pada tarikh laporan, pendedahan maksimum Unit Amanah terhadap risiko kredit diwakili oleh jumlah dibawa setiap kelas aset kewangan yang diiktiraf dalam penyata kedudukan kewangan.

Kualiti kredit aset kewangan

Unit Amanah melabur dalam sekuriti hutang yang diberi penarafan kredit sekurang-kurangnya gred pelaburan oleh agensi penarafan kredit. Jadual berikut menganalisis portfolio sekuriti hutang Unit Amanah mengikut kategori penarafan:

Penarafan Kredit	2025		2024	
	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih
A+	100.00	1.80	100.00	1.75

(e) Risiko mata wang

Risiko mata wang ialah risiko penurunan dan peningkatan nilai instrumen kewangan disebabkan oleh perubahan kadar pertukaran mata wang asing. Unit Amanah melabur dalam sekuriti patuh syariah dan pelaburan lain yang didominasi oleh mata wang selain mata wang fungsian. Justeru, nilai aset-aset Unit Amanah mungkin akan memihak menguntungkan atau sebaliknya disebabkan oleh risiko peningkatan atau penurunan kadar mata wang asing.

(f) Risiko kecairan

Risiko kecairan merujuk kepada kemudahan untuk mencairkan aset yang bergantung kepada jumlah aset yang diniagakan di pasaran. Jika Unit Amanah menyimpan aset yang tidak cair, prestasi Unit Amanah akan terjejas apabila ia perlu menjual aset pada harga yang kurang menguntungkan.

Risiko kecairan juga adalah apabila Unit Amanah menghadapi kesukaran dalam memenuhi pelucutan unit oleh pemegang unit.

Risiko kecairan boleh dikurangkan dengan menguruskan pegangan Unit Amanah dalam aset kurang cair melalui strategi perumpukan aset dan mengekalkan aset cair yang mencukupi untuk memenuhi pelucutan unit oleh pemegang unit.

Dasar Pengurus adalah untuk sentiasa mengekalkan aset cair secara berhemah dan pada tahap yang mencukupi untuk memenuhi keperluan operasi dan permintaan penebusan oleh pemegang unit. Aset cair terdiri daripada tunai, deposit dengan institusi kewangan dan lain-lain instrumen yang mampu ditukar menjadi wang tunai dalam tempoh 7 hari.

Jadual berikut meringkaskan profil kematangan liabiliti kewangan. Baki tertunggak dalam tempoh enam bulan adalah sama dengan nilai yang dibawa kerana kesan pendisksaunan adalah tidak ketara.

Liabiliti Kewangan	Kurang dari 1 bulan	1 bulan hingga 1 tahun	Jumlah
	RM	RM	
Lain-lain liabiliti			
2025	7,348,220	111,144	7,459,363.76
2024	522,272	127,396	649,667.20

Pengelasan kematangan adalah berdasarkan baki tempoh dari akhir tempoh pelaporan hingga tarikh matang kontrak. Apabila pihak yang berurusan dengan Unit Amanah mempunyai pilihan untuk menentukan tarikh pembayaran, liabiliti tersebut hendaklah diperuntukkan untuk tempoh yang terawal di mana Unit Amanah diperlukan untuk membuat pembayaran.

(g) Risiko penumpuan

Risiko penumpuan adalah kebarangkalian kerugian yang timbul daripada kekurangan kepelbagaian, melabur terlalu besar dalam satu industri, satu lokasi geografi atau satu jenis sekuriti. Penumpuan yang berlebihan juga boleh mengakibatkan risiko kecairan atau risiko kerugian saham tertentu.

Risiko ini dapat dikurangkan dengan melabur ke dalam kelas aset dan sekuriti yang berbeza dalam pelbagai sektor atau lokasi geografi yang berbeza dalam had yang diluluskan. Ia juga boleh dikurangkan melalui pengawasan yang rapat kepada pelaburan yang mana pendedahannya adalah terlalu tertumpu.

19. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENZAHIRAN BERKAITAN

Nilai Saksama

Kaedah dan andaian seperti berikut digunakan dalam anggaran nilai saksama bagi setiap kelas instrumen kewangan yang berikut:

(i) Tunai dan persamaan tunai, instrumen pasaran kewangan, jumlah terhutang daripada/ (kepada) broker saham, peruntukan pengagihan, dan pendapatan belum diterima

Nilai dibawa merupakan anggaran nilai saksama disebabkan oleh tempoh matang yang pendek bagi instrumen-instrumen kewangan ini.

(ii) **Pelaburan disebut harga**

Nilai saksama saham disebut harga, waran dan REITs ditentukan berdasarkan harga terakhir yang disebut di Bursa Malaysia dan Bloomberg untuk pelaburan luar negara pada tarikh penyata kedudukan kewangan.

(iii) **Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga**

Nilai saksama bagi sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga, ditentukan berdasarkan harga yang dikeluarkan oleh Bond Pricing Agency Sdn. Bhd., agensi bon berdaftar dengan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan Bloomberg untuk pelaburan luar negara pada tarikh penyata kedudukan kewangan.

(iv) **Skim pelaburan kolektif**

Nilai saksama bagi skim pelaburan kolektif adalah berdasarkan kepada harga terbitan pembelian terakhir.

(v) **Derivatif**

Nilai saksama bagi liabiliti derivatif yang terdiri daripada kontrak mata wang asing hadapan adalah berdasarkan pada kadar mata wang asing pada tempoh laporan yang disenaraikan oleh Bloomberg berbanding dengan kadar hadapan mata wang asing yang telah dipersetujui dengan broker.

20. TURUTAN NILAI SAKSAMA

Unit Amanah menggunakan turutan berikut untuk menentukan nilai saksama semua instrumen kewangan yang dibawa pada nilai saksama:

- Aras 1 : Harga tak terlaras disebut harga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti atau serupa.
- Aras 2 : Input yang berdasarkan data yang boleh dilihat di pasaran, sama ada secara langsung atau tidak langsung.
- Aras 3 : Input yang tidak berdasarkan data yang boleh dilihat di pasaran.

2025	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Ekuiti disebut harga	359,292,627	-	-	359,292,627
	<u>359,292,627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>359,292,627</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	145,461,638	-	-	145,461,638
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	4,459,926	-	-	4,459,926
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	10,284,950	-	10,284,950
	<u>149,921,564</u>	<u>10,284,950</u>	<u>-</u>	<u>160,206,514</u>

2024	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Ekuiti disebut harga	414,274,222	-	-	414,274,221.74
	<u>414,274,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>414,274,221.74</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	93,838,831	-	-	93,838,830.83
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	-	-	-	0.00
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	10,325,350	-	10,325,350.00
	<u>93,838,831</u>	<u>10,325,350</u>	<u>-</u>	<u>104,164,180.83</u>

Tiada pindahan dari Aras 1 dan Aras 2 dalam tahun kewangan semasa dan sebelumnya

21. LAPORAN BERSEGMENT

Unit Amanah diuruskan secara satu bahagian iaitu pelaburan di dalam pelbagai instrumen kewangan. Aktiviti-aktiviti Unit Amanah adalah berhubung-kait dan setiap aktiviti adalah berkaitan dengan satu sama lain. Justeru, semua keputusan penting operasi adalah berdasarkan satu strategi pelaburan yang diintegrasikan dan prestasi Unit Amanah dinilai secara keseluruhan.

22. MATA WANG

Semua jumlah dinyatakan dalam Ringgit Malaysia ("RM").

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

WILAYAH PERSEKUTUAN	
Kaunter Utama ASNB, Tingkat 1, Balai PNB, 201-A, Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Unit No. A-G-R4, A-G-R5, A-G-R6 & A-G-R7, Block A, Bangunan Suasana PJH, Jalan Tun Abdul Razak, Presint 2, 62100 Putrajaya, Wilayah Persekutuan Putrajaya
SELANGOR	
Lot 18-1 & 18-2, Pusat Dagangan Shah Alam, Persiaran Damai, Seksyen 11, 40000 Shah Alam, Selangor	No. 7, Jalan Medan Niaga 2, Medan Niaga Kuala Selangor, 45000 Kuala Selangor, Selangor
MELAKA	
No. 11 & 13, Kompleks Perniagaan Al-Azim, Jalan KPAA 1, Bukit Baru, 75150 Melaka	No. 120 & 121, Jalan Dato' Bandar Tunggal, 70000 Seremban, Negeri Sembilan
PERAK	
No. 8 & 8A, Persiaran Greentown 1, Greentown Business Centre, 30450 Ipoh, Perak	No. 273, Jalan Intan 12, Bandar Baru Teluk Intan, 36000 Teluk Intan, Perak
PAHANG	
No. 71 & 73, Tingkat Bawah, Jalan Tun Ismail, 25000 Kuantan, Pahang	No. 8, Jalan Ahmad Shah, Bandar Seri Semantan, 28000 Temerloh, Pahang
PULAU PINANG	
A-12A-1 & A-12A-2, Lorong Bayan Indah 4, Bay Avenue, 11900 Bayan Lepas, Pulau Pinang	No. 12, Jalan Todak 3, Pusat Bandar Seberang Jaya, 13700 Seberang Jaya, Pulau Pinang
PERLIS	
Lot 7, Jalan Indera Kayangan, 01000 Kangar, Perlis	Lot 1, 2 & 3, Tingkat Bawah dan Tingkat 1, Jalan Pejabat, Mukim Bandar, 20200 Kuala Terengganu, Terengganu <i>Ahad - Khamis 8:15 a.m. - 4:00 p.m. (Kecuali Cuti Umum)</i>
KEDAH	
No. 27, Kompleks Shahab Perdana, Jalan Sultanah Sambungan, 05250 Alor Setar, Kedah	No. 51 dan 53, Jalan Perdana Heights 2/2, Perdana Heights, 08000 Sungai Petani, Kedah
JOHOR	
No. 9 & 9A dan No. 10 & 10A, Jalan Abdul Rahman, Bandar Penggaram, 83000 Batu Pahat, Johor	No. 12 & 14, Jalan Padi Emas 1/2, Uda Business Centre, 81200 Johor Bahru, Johor

JOHOR	
No. 6 dan 7, Jalan Muhibbah, Taman Muhibbah, 85000 Segamat, Johor	
KELANTAN	
Lot 1182 & 1183, Jalan Kebun Sultan, 15350 Kota Bharu, Kelantan <i>Ahad - Khamis 8:15 a.m. - 4:00 p.m. (Kecuali Cuti Umum)</i>	No. 52, 52A & 52B, Jalan Pasir Puteh Sentral 2/5, 16800 Pasir Puteh, Kelantan <i>Ahad - Khamis 8:15 a.m. - 4:00 p.m. (Kecuali Cuti Umum)</i>
SABAH	
Tingkat Bawah dan Satu, No. A-G-18 & A-1-18, Blok A, Sutera Avenue, Jalan Coastal, 88100 Kota Kinabalu, Sabah	TB 4287 & 4280, Tingkat Bawah & Satu, Town Ext II, Jalan Masjid, Kompleks Fajar Tawau, 91000 Tawau, Sabah
Tingkat Bawah, Lot 1, Circular Blok A Harbour Town, Jalan Pantai, 91100 Lahad Datu, Sabah	Lot 8 & 9, Blok B, Pusat Komersil Datun, Jalan Masak, 89008 Keningau, Sabah
Lot 15, Tingkat Bawah, Bandar Pasaraya, Fasa I, 90000 Sandakan, Sabah	
SARAWAK	
Tingkat Bawah, Lot 499, Al-Idrus Commercial Centre, Seksyen 6, Jalan Kulas, 93400 Kuching, Sarawak	Lot 1959, Tingkat Bawah Lot 1960 & 1961, Marina Square Phase 2, Marina Park City, 98000 Miri, Sarawak
Sublot 2 & 3, Lot 4496, Junction 28, Jalan Keppel, 97000 Bintulu, Sarawak	Lot 1457 & 1458, Sg. Kudong Shophouse, Ground Floor, Jalan Buangsiol, 98700 Limbang, Sarawak
Lot 1922 & 1923, Lorong 1, Jalan Kelab, 95000 Sri Aman, Sarawak	Lot 1007 & 1008, Jalan Kampung Nyabor, 96000 Sibu, Sarawak

9. MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad
197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad
197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

Tingkat 91, Menara Merdeka 118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@asnb.com.my

LAMAN WEB

www.asnb.com.my

PORTAL

www.myasnb.com.my

MyASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad
200701008892 (766894-T)

PEJABAT BERDAFTAR

Tingkat 34, Vista Tower, The Intermark
348, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur

TELEFON

03-2036 5129

EMEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

