



Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
30 Jun 2025



ASN Sukuk



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	10
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	11
6. LAPORAN PENASIHAT SYARIAH	12
7. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN SUKUK	13
8. PENYATA KEWANGAN	16
8.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	16
8.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	17
8.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 30 Jun 2025	18
8.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	19
8.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	20
8.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 30 Jun 2025	21
9. ALAMAT CAWANGAN ASNB	60
10. MAKLUMAT KORPORAT	62

**LAPORAN PENGURUS
ASN SUKUK**



Pemegang-pemegang unit ASN Sukuk yang dihormati,

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

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN Sukuk	Sukuk	Pendapatan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN Sukuk adalah untuk memberikan peluang pendapatan yang stabil dan pertumbuhan modal kepada pelabur melalui pelaburan dalam portfolio sukuk dan aset cair Islamik.

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

ASN Sukuk menggunakan penanda aras Kadar Deposit-i Tetap Maybank 12 bulan (Maybank 12 bulan) bagi tujuan perbandingan prestasinya.

Sumber: www.maybank2u.com.my

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Sukuk akan mengagihkan perolehan yang dibuat pada setiap suku tahun, jika ada.

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

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

Sektor	Pada Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun (%)		
	2025	2024	2023
Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Sekuriti Berpendapatan Tetap	87.73	98.28	91.56
b) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	12.27	1.72	8.44
Jumlah	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun		
	2025	2024	2023 ¹
Sebelum Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	1,010,260	955,195	735,010
NAB Seunit (RM)	1.0462	1.0508	1.0384
Selepas Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	996,772	935,433	721,704
NAB Seunit (RM)	1.0322	1.0291	1.0196
NAB Seunit Terendah (RM)	1.0280	1.0124	1.0001
NAB Seunit Tertinggi (RM)	1.0462	1.0573	1.0391
Unit Dalam Edaran ('000)	965,700	909,000	707,800
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ²	0.48	0.63	0.49
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ³	0.30	0.70	0.81
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ⁴	4.50	3.76	1.84
Pulangan Modal (%) ⁵	0.30	0.93	1.96
Jumlah Pulangan (%) ⁶	4.81	4.72	3.84

Nota:

1. Tempoh kewangan dari tarikh pelancaran 25 November 2022 sehingga 30 Jun 2023.
2. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Sukuk yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Sukuk untuk tahun kewangan dikira berbandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 Jun 2024 adalah tidak ketara.
3. Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tahun kewangan dengan purata NAB pada kos ASN Sukuk untuk tahun kewangan dikira berbandukan asas harian. Perubahan ketara antara NPGP bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 Jun 2024 adalah ketara kerana penurunan urusan jual beli aset berpendapatan tetap berbanding tahun kewangan berakhir 30 Jun 2024.
4. Pulangan Pendapatan (%): $\left[\frac{\text{Pengagihan Pendapatan Seunit}}{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}} \right] \times 100$
5. Pulangan Modal (%): $\left[\left(\frac{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}}{\text{NAB Seunit Awal Tahun Kewangan}} \right) - 1 \right] \times 100$
6. 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

	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun						
	2025				2024		2023
Tarikh Pengagihan Pendapatan	1 Jul 2025	1 Apr 2025	1 Jan 2025	1 Okt 2024	1 Jul 2024	1 Apr 2024	1 Jul 2023
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	1.40	1.18	1.18	0.80	2.17	1.68	1.88
Jumlah Pengagihan	13,487,600	9,613,460	9,392,800	6,664,800	19,762,190	15,516,480	13,306,640

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Sukuk adalah seperti berikut:

	30 Jun 2025	
	1 tahun	Sejak Penubuhannya ¹
Pulangan Tahunan (%) ²	4.81	5.17
Penanda Aras (%) ³	3.15	5.09

Sumber: Novagnt Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan bagi pulangan tahunan dan penanda aras bermula dari 25 November 2022 (tarikh dilancarkan) sehingga 30 Jun 2025.
2. Pengiraan pulangan tahunan (annualized return) 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.
3. Pengiraan penanda aras adalah berdasarkan kombinasi penanda aras yang baru dan lama, di mana, bermula 1 September 2024, penanda aras Tabung ialah Kadar Deposit-i Tetap Maybank 12 bulan, manakala bagi tempoh sebelum 1 September 2024, penanda aras Tabung ialah 90% Indeks Refinitiv-Bond Pricing Agency Malaysia (RF BPAM) Sukuk dan 10% Kadar Deposit-i Tetap Maybank 1 bulan.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASN Sukuk berbanding penanda aras adalah seperti berikut:

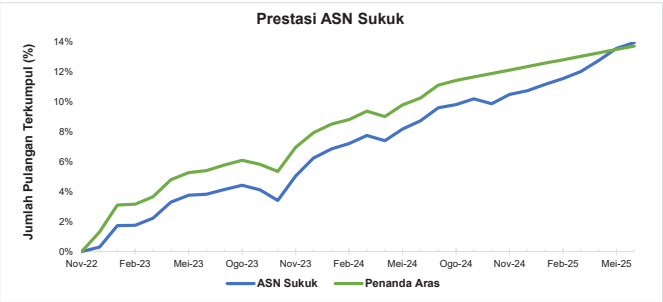
	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun		
	2025	2024	2023 ¹
Jumlah Pulangan (%)	4.81	4.72	3.84
Penanda Aras (%) ²	3.15	4.61	5.42

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan bagi jumlah pulangan dan penanda aras bermula dari 25 November 2022 (tarikh dilancarkan) sehingga 30 Jun 2023.
2. Pengiraan penanda aras adalah berdasarkan kombinasi penanda aras yang baru dan lama, di mana, bermula 1 September 2024, penanda aras Tabung ialah Kadar Deposit-i Tetap Maybank 12 bulan, manakala bagi tempoh sebelum 1 September 2024, penanda aras Tabung ialah 90% Indeks Refinitiv-Bond Pricing Agency Malaysia (RF BPAM) Sukuk dan 10% Kadar Deposit-i Tetap Maybank 1 bulan.

Prestasi ASN Sukuk yang lebih baik berbanding penanda aras bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, adalah didorong oleh perumpukan aset yang lebih tinggi di dalam sukuk korporat, dan prestasi pasaran domestik bon yang memberangsangkan turut menyumbang kepada pencapaian ini. Di samping itu, peningkatan dalam pelaburan antarabangsa juga turut meningkatkan pulangan ASN Sukuk secara keseluruhannya.



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 Sukuk telah mencatatkan peningkatan NAB sebanyak 6.56% daripada RM0.9354 bilion kepada RM0.9968 bilion bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025. NAB seunit pula mencatatkan peningkatan sebanyak 0.30% daripada RM1.0291 kepada RM1.0322 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 Sukuk tidak mengalami situasi-situasi yang boleh menjejaskan kepentingan pemegang unit.

2.9 DAGANGAN SILANG

Sepanjang dalam tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASN Sukuk. 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 urusaniaga yang dikendalikan untuk unit amanah.

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 PENCAPAIAN OBJEKTIF

ASN Sukuk ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam menjana pulangan yang stabil dan peluang tambah nilai modal melalui pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap dan aset cair Islamik yang lain kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan Tabung adalah untuk melabur di dalam sukuk sama ada yang diterbitkan oleh kerajaan Malaysia atau syarikat swasta, dan bakinya akan dilaburkan dalam deposit, skim pelaburan kolektif dan instrumen pasaran wang yang patuh Syariah, seperti yang dibenarkan dalam Surat Ikatan Tabung.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Strategi pelaburan Tabung bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 telah dilaksanakan dengan perumpukan aset dalam sekuriti berpendapatan tetap secara puratanya pada 94.7%, lebih tinggi berbanding tunai. Daripada jumlah ini, perumpukan aset tertinggi dalam sekuriti berpendapatan tetap, adalah dalam sukuk korporat iaitu sekitar 74%-84%. Selebihnya, pada purata 13.5%, dalam sekuriti hutang kerajaan Malaysia yang patuh Syariah iaitu Government Investment Issues ("GII") dan sukuk terbitan badan kuasi-kerajaan. Pengurus Pelaburan telah menguruskan Tabung dengan mengamalkan perumpukan aset secara aktif, setelah mengambil kira faktor-faktor ekonomi domestik dan ekonomi global bagi memastikan objektif Tabung tercapai dan menjana jumlah pulangan yang kompetitif dalam keadaan pasaran yang mencabar.

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025, Tabung telah melabur dalam instrumen yang boleh memberikan pulangan yang bersesuaian dengan tahap risiko yang diambil oleh Tabung. Pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap lebih tertumpu kepada sukuk korporat. Strategi pelaburan dalam sukuk korporat ini adalah kerana sifatnya yang lebih defensif serta kadar hasil hingga matang yang lebih tinggi dalam usaha memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Tabung. Pelaburan dilakukan dalam sektor Pengangkutan, sektor Tenaga, sektor Utiliti dan sektor Kewangan yang mempunyai tempoh matang antara tiga (3) sehingga sepuluh (10) tahun. Sektor-sektor ini dilihat mempunyai prestasi kewangan yang kukuh dan selaras dengan strategi Tabung untuk mempelbagaikan sektor pelaburan. Kadar hasil hingga matang bagi pegangan portfolio sekuriti-sekuriti berpendapatan tetap adalah 4.15% dengan durasi boleh ubah portfolio selama 6.69 tahun, manakala purata penarafan kredit adalah "AA2".

Secara keseluruhannya, kadar hasil telah menurun sepanjang tahun kewangan sejajar dengan jangkaan bahawa Bank Negara Malaysia ("BNM") akan menurunkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") seawal bulan Julai 2025. Penurunan kadar ini telah memberi peluang kepada Tabung untuk menjana laba modal, terutamanya dalam GII dan juga sukuk terbitan badan kuasi-kerajaan, yang mempunyai tahap kecairan yang tinggi. Dalam usaha menjana pulangan yang kompetitif, Tabung turut meningkatkan pelaburan dalam pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa. Pelaburan ini bersifat jangka panjang dan membentuk

sebahagian daripada portfolio teras Tabung dan juga mempelbagaikan pegangan sekuriti berpendapatan tetap. Sukuk antarabangsa yang menjadi keutamaan adalah yang mempunyai tahap kecairan yang tinggi dan memberi pulangan yang setimpal atau lebih tinggi daripada pasaran tempatan, selain mempunyai potensi untuk menjana laba modal. Contohnya, sukuk kerajaan dari negara-negara membangun seperti Arab Saudi dan Indonesia yang mempunyai penarafan kredit "A+" dan "BBB" yang masing-masing memberikan kadar hasil sekitar 5%-7%. Pelaburan turut dibuat dalam sukuk korporat yang mempunyai asas perniagaan yang kukuh dan bertaraf "A+" seperti Saudi Electricity Company, Public Investment Fund dan Mamoura Diversified Global Holding, yang masing-masing memberikan kadar hasil sekitar 4.7%-5.0%.

Di samping itu, pelaburan Tabung juga dibuat dalam pasaran wang bagi membolehkan Tabung memiliki kecairan yang mencukupi untuk memasuki pasaran tempatan dan pasaran antarabangsa pada masa yang bersesuaian, seiring dengan perumpukan aset aktif.

3.4 ULASAN EKONOMI, 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 oleh bank-bank pusat utama dunia, ketidaktentuan 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 ketidaktentuan 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 kadar hasil 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 disulami dengan 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 mula menurun, dengan pelabur mencari pulangan yang lebih menarik dan peluang untuk menambah kepelbagaian pelaburan, meskipun sentimen kekal berhati-hati berikutan ketidaktentuan 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 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 OPR pada paras 3.00% selaras dengan usaha untuk memastikan keseimbangan antara pertumbuhan ekonomi dan tekanan inflasi. Prestasi GII 10-tahun GII secara umumnya mengekori arah aliran pasaran global, namun kekal stabil 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 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 utama 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.

3.5 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Tabung menyusun strategi pelaburan untuk mengekalkan perumpukan aset yang lebih tinggi dalam sukuk berbanding penanda aras dalam sekitar 95%-97% dan mengekalkan pegangan dalam tunai dalam sekitar 3%-5%, selepas mengambil kira kitaran penurunan kadar faedah oleh bank-bank pusat dunia sepanjang tahun 2025 dan dijangka akan berterusan pada tahun 2026.

Keutamaan akan diberikan kepada pelaburan dalam sukuk korporat yang bersifat lebih defensif dan memberikan kadar hasil yang lebih lumayan dalam keadaan pasaran yang kurang menentu. Pelaburan Tabung dalam sukuk korporat akan dibuat dengan pemilihan instrumen-instrumen yang bermutu dan setelah mengambil kira faktor-faktor seperti perolehan, kecairan, tempoh matang dan juga kadar hasil yang berpatutan dengan risiko yang ditanggung oleh Tabung. Pegangan akan tertumpu pada sukuk korporat dengan purata penarafan kredit "AA" dan tempoh matang antara lima (5) sehingga sepuluh (10) tahun. Syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil dipilih untuk memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Tabung. Tabung juga akan mempelbagaikan pelaburan dalam sukuk korporat menerusi kepelbagaian sektor seperti sektor Kewangan dan sektor Hartanah. Durasi boleh ubah Tabung juga akan mengambil kira faktor ekonomi domestik dan global, seperti kadar inflasi dan kadar pertumbuhan ekonomi. Pelaburan di dalam GII ataupun sukuk badan kuasi-kerajaan akan dilakukan secara

selektif dan taktikal memandangkan kadar hasil masih berada pada tahap rendah berikutan jangkaan bahawa BNM akan melaksanakan pemotongan OPR tahun ini.

Walaupun bagaimanapun, terdapat juga risiko bahawa inflasi mungkin akan meningkat semula atau pertumbuhan ekonomi menjadi perlahan, ekoran tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat terhadap rakan dagang negara lain. Oleh yang demikian, ada kemungkinan bank-bank pusat akan mengekalkan kadar dasar yang tinggi atau meningkatkan kadar dasar untuk membendung tekanan inflasi di samping mengimbangi pertumbuhan ekonomi. Tabung juga secara taktikal akan meningkatkan pegangan tunai dan menanti peluang pelaburan dalam GII, yang mampu menjana keuntungan modal dalam keadaan kadar hasil yang tidak menentu. Pengurus Pelaburan akan menyeimbangkan semula perumpukan aset di antara sukuk korporat dan sukuk hutang kerajaan Malaysia berdasarkan keadaan ekonomi semasa.

Pelaburan di pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa juga akan terus ditingkatkan, setelah mengambil kira faktor seperti kadar hasil, penarafan kredit dan pergerakan mata wang bagi menambahkan lagi pulangan kepada para pelabur. Pengurus Pelaburan akan mencari peluang dalam pasaran sukuk negara membangun seperti Indonesia, Emiriah Arab Bersatu dan Arab Saudi, yang mempunyai penarafan antarabangsa yang stabil dan kadar hasil yang lebih tinggi daripada sukuk tempatan yang merangkumi sukuk korporat dan juga sukuk hutang kerajaan. Di samping itu, pelaburan pasaran wang akan diteruskan bagi memastikan kecairan yang mencukupi. Pengurus Pelaburan akan sentiasa memantau perkembangan ekonomi dan pasaran semasa dengan aktif serta melakukan pelarasan strategi dalam usaha untuk menjaga kadar hasil yang kompetitif berbanding penanda aras serta dalam masa yang sama mencapai objektif Tabung.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN SUKUK

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN SUKUK ("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 SUKUK** ("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 PENASIHAT SYARIAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN SUKUK** ("Tabung")

Kami dengan ini mengesahkan bahawa:

1. Sepanjang pengetahuan kami, setelah membuat semua pertanyaan yang munasabah, AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD telah mengendalikan dan mengurus Tabung dalam tempoh yang dirangkumi dalam penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 menurut prinsip-prinsip dan keperluan Syariah dan mematuhi garis panduan yang ditetapkan, peraturan dan keputusan yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia berkaitan dengan hal-hal Syariah.
2. Aset Tabung terdiri daripada instrumen yang dikelaskan sebagai patuh Syariah.

Untuk **Ahli Jawatankuasa Penasihat Syariah bagi tabung unit amanah patuh Syariah Amanah Saham Nasional Berhad**

DATUK PROF. DR. MOHAMAD AKRAM BIN LALDIN

Pengerusi

Kuala Lumpur, Malaysia

7 Ogos 2025

7. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN SUKUK

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN SUKUK ("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 16 sehingga 59.

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

8. PENYATA KEWANGAN

8.1 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		42,026,160	39,549,446
Keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		342,559	2,414,425
Keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		2,167,145	8,750,822
Keuntungan/(kerugian) bersih daripada aset derivatif (FVTPL)		2,071,213	(450,072)
(Kerugian)/keuntungan bersih kadar tukaran asing		(1,106,492)	9,419
		<u>45,500,585</u>	<u>50,274,040</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	3,516,574	5,327,084
Yuran pemegang amanah	5	438,808	468,874
Ganjaran juruaudit		22,500	28,800
Yuran ejen cukai		6,000	6,000
Perbelanjaan pentadbiran		180,295	90,692
		<u>4,164,177</u>	<u>5,921,450</u>
KEUNTUNGAN BERSIH SEBELUM CUKAI		41,336,408	44,352,590
CUKAI	6	-	-
KEUNTUNGAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>41,336,408</u>	<u>44,352,590</u>
Pengagihan pendapatan bagi tahun:	7		
- 1 Oktober 2024		6,664,800	-
- 1 Januari 2025		9,392,800	-
- 1 April 2025/1 April 2024		9,613,460	15,516,480
- 1 Julai 2025/1 Julai 2024		13,487,600	19,762,190
Pengagihan kasar dan bersih seunit:	7		
- 1 Oktober 2024		0.80 sen	-
- 1 Januari 2025		1.18 sen	-
- 1 April 2025/1 April 2024		1.18 sen	1.68 sen
- 1 Julai 2025/1 Julai 2024		1.40 sen	2.17 sen
Keuntungan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		38,789,239	35,681,615
Tidak ternyata		2,547,169	8,670,975
		<u>41,336,408</u>	<u>44,352,590</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	2025 RM	2024 RM
KEUNTUNGAN BERSIH SELEPAS CUKAI	41,336,408	44,352,590
JUMLAH KEUNTUNGAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN/TEMPOH SEMASA	<u>41,336,408</u>	<u>44,352,590</u>
Lain-lain keuntungan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	38,789,239	35,681,615
Tidak ternyata	<u>2,547,169</u>	<u>8,670,975</u>
	<u>41,336,408</u>	<u>44,352,590</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

8.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 30 JUN 2025

	Nota	2025 RM	2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)	8	874,449,233	919,398,986
Aset derivatif (FVTPL)	12	1,297,546	-
Deposit dengan institusi kewangan	9	92,560,895	37,612,190
Pendapatan belum diterima	10	10,038,934	11,227,457
Jumlah terhutang daripada PNB	11	31,111,720	3,885,000
Tunai di bank		1,224,636	224,389
JUMLAH ASET		1,010,682,964	972,348,022
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan	7	13,487,600	19,762,190
Liabiliti derivatif (FVTPL)	12	-	171,291
Jumlah terhutang kepada pengurus		315,663	318,762
Jumlah terhutang kepada PNB	13	-	16,549,220
Pelbagai pemiutang		102,345	113,029
JUMLAH LIABILITI		13,905,608	36,914,492
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		996,777,356	935,433,530
EKUITI			
Modal pemegang unit	13	975,536,780	918,602,588
Rizab-rizab lain		21,240,576	16,830,942
JUMLAH EKUITI/NILAI ASET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		996,777,356	935,433,530
UNIT DALAM EDARAN	13	965,700,000	909,000,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		1.0322	1.0291

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

8.4 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	714,600,897	79,514	7,023,140	721,703,551
Penjadian unit untuk jualan	403,163,673	-	-	403,163,673
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 Jun 2023)	12,539,050	-	-	12,539,050
Pembatalan unit	(211,701,032)	-	-	(211,701,032)
Pengimbangan pengagihan bagi tempoh semasa	654,368	-	-	654,368
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tempoh semasa	-	35,681,615	8,670,975	44,352,590
Pengagihan pendapatan	(654,368)	(34,624,302)	-	(35,278,670)
Pada 30 Jun 2024	<u>918,602,588</u>	<u>1,136,827</u>	<u>15,694,115</u>	<u>935,433,530</u>
Pada 1 Julai 2024	918,602,588	1,136,827	15,694,115	935,433,530
Penjadian unit untuk jualan	249,145,750	-	-	249,145,750
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 Jun 2024)	19,758,720	-	-	19,758,720
Pembatalan unit	(211,970,278)	-	-	(211,970,278)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	2,231,886	-	-	2,231,886
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	38,789,239	2,547,169	41,336,408
Pengagihan pendapatan	(2,231,886)	(36,926,774)	-	(39,158,660)
Pada 30 Jun 2025	<u>975,536,780</u>	<u>2,999,292</u>	<u>18,241,284</u>	<u>996,777,356</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**8.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025**

	2025 RM	2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	284,174,069	527,222,898
Pembelian pelaburan	(245,141,705)	(784,259,255)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	31,987,226	45,196,861
Yuran pengurusan dibayar	(3,200,911)	(5,444,171)
Yuran pemegang amanah dibayar	(399,350)	(458,085)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(145,907)	(107,737)
Tunai bersih dihasilkan daripada/(digunakan dalam) aktiviti operasi dan pelaburan	<u>67,273,422</u>	<u>(217,849,489)</u>
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	237,792,750	421,913,991
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(211,970,278)	(198,258,862)
Pengagihan kepada pemegang unit	(36,040,450)	(28,823,120)
Tunai bersih (digunakan dalam)/dihasilkan daripada aktiviti pembiayaan	<u>(10,217,978)</u>	<u>194,832,009</u>
PENINGKATAN/(PENURUNAN) BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI	57,055,444	(23,017,480)
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(1,106,492)	9,419
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	<u>37,836,579</u>	<u>60,844,640</u>
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA TAHUN SEMASA	<u>93,785,531</u>	<u>37,836,579</u>
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	1,224,636	224,389
Depositi dengan institusi kewangan (Nota 9)	<u>92,560,895</u>	<u>37,612,190</u>
Tunai dan persamaan tunai	<u>93,785,531</u>	<u>37,836,579</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

8.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN - 30 JUN 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN SUKUK ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 1 September 2022, 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 Klausa 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 25 November 2022 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausa 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 November 2022.

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 kewangan berakhir 30 Jun 2025, telah disediakan selaras dengan Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") dan International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) 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 rosot nilai (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 diperolehi 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 ditarik balik (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) Rosot nilai 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 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 diambalih, 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 penjadian 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 urusniaga 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.

Prestasi Unit Amanah untuk tahun kewangan berikutnya mungkin dipengaruhi oleh peningkatan turun naik di pasaran saham. Pengurus sedang mengawasi situasi ini dengan teliti dan akan terus menilai kesannya terhadap operasi dan prestasi Unit Amanah apabila situasi semakin berkembang. Pengurus juga telah berusaha untuk menyesuaikan strategi pelaburannya dengan mempelbagaikan portfolio Unit Amanah dan melabur dalam kelas aset baru, baik di pasaran kewangan tempatan dan antarabangsa bagi menangani persekitaran operasi yang semakin mencabar.

4. YURAN PENGURUS

Klausula 13.1 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.5% 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 0.40% (30 Jun 2024: 0.40%) setahun daripada NAB Unit Amanah.

5. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausula 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 0.05% setahun daripada NAB Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 ialah RM438,808 (30 Jun 2024 : RM468,874) 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, dari 1 Januari 2023 sehingga 31 Disember 2027 kecuali pendapatan dividen dan pendapatan yang diterima dari luar negara bermula 1 Januari 2024 sehingga 31 Disember 2026.

7. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Peruntukan bagi tempoh semasa	13,487,600	19,762,190

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan sebanyak 1.40 sen seunit bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2025 (30 Jun 2024: 2.17 sen seunit) yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada 26 Jun 2025.

Sumber pengagihan

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

	2025 RM	%	2024 RM	%
Rizab pengagihan pendapatan	2,231,886		654,368	
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	41,284,729		39,549,446	
Pendapatan dividen	-		-	
(Kerugian)/keuntungan ternyata kadar tukaran asing	(193,778)		9,419	
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan - FVTPL	-		986,887	
	43,322,837		41,200,120	
Tolak: Perbelanjaan	(4,164,177)		(5,921,450)	
Pengagihan dari pendapatan tahun semasa	39,158,660	100	35,278,670	100
Jumlah pengagihan	39,158,660	100	35,278,670	100
Jumlah pengagihan pendapatan pada 2 Oktober 2024	6,664,800		-	
Pengagihan kasar dan bersih seunit	0.80 sen		-	
Jumlah pengagihan pendapatan tahunan pada 31 Disember 2024	9,392,800		-	
Pengagihan kasar dan bersih seunit	1.18 sen		-	
Jumlah pengagihan pendapatan interim pada 27 Mac 2025/ 2 April 2024	9,613,460		15,516,480	
Pengagihan kasar dan bersih seunit	1.18 sen		1.68 sen	
Jumlah pengagihan pendapatan tahunan pada 2 Julai 2025/ 2 Julai 2024	13,487,600		19,762,190	
Pengagihan kasar dan bersih seunit	1.40 sen		2.17 sen	

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

8. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI

	Nota	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga		856,592,781	903,709,679
Pada nilai saksama:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga		874,449,233	919,398,986
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga			
		30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Pada kos:			
Nota Islam jangka sederhana	(i)	642,121,339	710,720,730
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(ii)	123,790,950	174,102,741
Sukuk Kerajaan Luar Negara	(iii)	27,884,842	6,541,375
Bon Kerajaan Luar Negara	(iv)	-	12,344,833
Bon Korporat Luar Negara	(v)	62,795,650	-
		856,592,781	903,709,679
Pada kos:			
Nota Islam jangka sederhana	(i)	659,949,241	726,586,190
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(ii)	125,903,000	173,813,200
Sukuk Kerajaan Luar Negara	(iii)	26,737,131	6,631,655
Bon Kerajaan Luar Negara	(iv)	-	12,367,941
Bon Korporat Luar Negara	(v)	61,859,861	-
		874,449,233	919,398,986

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

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana				
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,007,060	0.20
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	3,000,000	3,000,000	3,063,210	0.31
4.13% BGSM Management Sdn. Bhd. 3.12.2027	5,000,000	4,918,999	5,050,100	0.51
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	5,000,000	5,000,000	5,094,700	0.51
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	10,000,000	9,950,350	10,144,500	1.02
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2027	10,000,000	10,035,200	10,284,000	1.03
4.58% DanaInfra Nasional Berhad 20.10.2032	10,000,000	10,401,000	10,664,300	1.07

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.85% DanaInfra Nasional Berhad 3.5.2041	10,000,000	10,702,000	11,251,900	1.13
4.23% DanaInfra Nasional Berhad 23.11.2035	5,000,000	5,042,500	5,248,800	0.53
4.17% DanaInfra Nasional Berhad 8.2.2028	10,000,000	10,096,000	10,222,500	1.02
5.07% DanaInfra Nasional Berhad 20.10.2042	10,000,000	10,729,000	11,570,100	1.16
5.29% DanaInfra Nasional Berhad 22.7.2044	5,000,000	5,609,000	5,967,450	0.60
5.22% DanaInfra Nasional Berhad 14.11.2042	10,000,000	11,112,000	11,759,400	1.18
5.02% Danga Capital Berhad 21.9.2033	5,000,000	5,307,500	5,485,050	0.55

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
3.42% Danum Capital Berhad 21.2.2035	5,000,000	4,527,500	4,891,500	0.49
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	10,000,000	10,015,500	10,516,400	1.05
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	10,000,000	10,031,400	10,086,200	1.01
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	6,250,000	6,271,990	6,442,125	0.65
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	5,000,000	5,074,000	5,013,100	0.50
5.42% Golden Assets International Finance Limited 8.4.2027	5,000,000	5,201,000	5,127,300	0.51
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	10,000,000	10,000,000	10,129,200	1.02

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.38% Imtiaz Sukuk II Berhad 12.5.2027	10,000,000	10,101,000	10,124,500	1.01
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	10,000,000	10,072,650	10,035,600	1.01
5.68% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2028	15,000,000	15,791,500	15,877,200	1.59
5.74% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2029	5,000,000	5,344,000	5,338,850	0.53
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	5,000,000	5,343,500	5,380,550	0.54
6.28% Jimah East Power Sdn. Bhd. 3.12.2032	5,000,000	5,646,750	5,717,850	0.57

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.04% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,103,050	0.51
5.10% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,153,000	5,150,400	0.52
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	5,000,000	4,728,250	5,062,400	0.51
5.64% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	5,000,000	5,127,800	5,151,450	0.52
5.95% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	8,000,000	8,395,200	8,479,040	0.85
6.23% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	11,080,000	10,909,500	1.09

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
6.33% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2038	10,000,000	10,737,000	11,027,600	1.11
5.34% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2028	5,000,000	5,072,000	5,047,600	0.51
5.86% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	8,000,000	8,582,300	8,405,040	0.84
6.04% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2035	6,000,000	6,544,000	6,417,060	0.64
6.43% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2039	10,000,000	10,806,000	11,149,100	1.12
4.90% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 5.4.2033	5,000,000	5,376,000	5,441,050	0.55

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,023,460	0.30
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	1,400,000	1,400,000	1,429,246	0.14
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,124,800	1.02
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	10,000,000	10,040,000	10,652,600	1.07
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	5,000,000	4,932,750	5,072,450	0.51

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	15,000,000	15,000,000	15,242,100	1.53
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	4,951,250	5,069,950	0.51
4.58% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 7.3.2029	5,000,000	5,121,000	5,154,250	0.52
4.69% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 13.3.2030	5,000,000	5,000,000	5,209,700	0.52
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	10,000,000	10,190,500	10,711,900	1.07
4.20% Prasarana Malaysia Berhad 12.9.2031	5,000,000	5,100,500	5,208,250	0.52

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.28% Prasarana Malaysia Berhad 30.1.2036	5,000,000	5,083,500	5,264,450	0.53
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	5,000,000	5,018,500	5,037,750	0.51
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	10,000,000	10,060,000	10,367,500	1.04
5.00% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2030	5,000,000	5,191,500	5,286,750	0.53
5.15% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2032	5,000,000	5,330,500	5,432,300	0.54

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.729% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2033	10,000,000	10,409,000	10,695,900	1.07
4.773% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	10,000,000	10,120,000	10,796,900	1.08
5.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2036	10,000,000	10,737,100	11,652,300	1.17
4.954% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2037	10,000,000	10,348,000	11,126,400	1.12
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	25,000,000	25,791,500	25,754,250	2.58

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,372,000	10,334,900	1.04
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	10,000,000	10,000,000	10,211,000	1.02
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	15,000,000	15,000,000	15,314,700	1.54
5.20% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2030	5,000,000	5,000,000	5,141,750	0.52
5.62% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.1.2035	5,000,000	5,000,000	5,313,000	0.53
5.95% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2038	10,000,000	10,000,000	10,783,300	1.08

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
6.07% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.7.2041	5,000,000	5,000,000	5,367,950	0.54
5.04% Sarawak Energy Berhad 25.4.2031	10,000,000	10,544,500	10,746,900	1.08
4.27% Sarawak Energy Berhad Berhad 4.7.2033	10,000,000	10,000,000	10,430,900	1.05
5.01% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2028	5,000,000	5,150,300	5,187,850	0.52
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	5,000,000	5,161,650	5,248,800	0.53
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	5,000,000	5,181,000	5,402,250	0.54

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
5.50% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2037	5,000,000	5,549,000	5,749,350	0.58
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2116	10,000,000	10,327,000	10,133,600	1.02
4.28% Sime Darby Property Berhad 21.8.2030	2,000,000	2,000,000	2,060,800	0.21
4.75% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2028	5,000,000	5,022,000	5,112,600	0.51
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	10,000,000	10,342,900	11,370,500	1.14
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	10,000,000	10,000,000	10,637,800	1.07

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	5,000,000	5,000,000	5,479,350	0.55
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 27.3.2043	10,000,000	10,403,000	11,333,900	1.14
6.25% Tropicana Corporation Berhad 13.11.2028	15,000,000	15,000,000	15,073,800	1.51
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	5,000,000	5,316,500	5,364,300	0.54
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	624,650,000	642,121,339	659,949,241	66.21

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(ii) Terbitan Pelaburan Kerajaan				
3.599% Government of Malaysia 31.7.2028	10,000,000	10,114,000	10,125,000	1.02
4.582% Government of Malaysia 30.8.2033	10,000,000	10,655,000	10,763,000	1.08
4.119% Government of Malaysia 30.11.2034	30,000,000	30,917,000	31,440,000	3.15
4.291% Government of Malaysia 14.8.2043	20,000,000	20,550,000	21,250,000	2.13
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	50,000,000	51,554,950	52,325,000	5.25
Jumlah Terbitan Pelaburan Kerajaan	120,000,000	123,790,950	125,903,000	12.63

	Nilai Nominal	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(iii) Sukuk Kerajaan Luar Negara				
Arab Saudi				
4.27% KSA Sukuk Ltd. 22.5.2029	2,450,000	10,787,943	10,236,344	1.03
5.25% KSA Sukuk Ltd. 4.6.2034	3,850,000	17,096,899	16,500,787	1.65
Jumlah Sukuk Kerajaan Luar Negara	6,300,000	27,884,842	26,737,131	2.68
(iv) Bon Korporat Luar Negara				
Malaysia				
3.244% TNB Global Ventures Capital Berhad 19.10.2026	1,250,000	5,290,676	5,169,441	0.52
4.851% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	1,750,000	7,758,218	7,438,863	0.75
4.687% Khazanah Global Sukuk Berhad 1.6.2028	2,000,000	8,731,316	8,473,024	0.85

	Nilai Nominal	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
(iv) Bon Korporat Luar Negara (samb.)				
Malaysia (samb.)				
2.163% Axiata SPV2 Berhad 19.10.2026	1,750,000	6,628,655	6,553,110	0.66
Kepulauan Cayman				
5.171% Suci Second Investment Co 5.3.2031	1,500,000	6,438,369	6,419,535	0.64
5.489% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	4,000,000	17,185,531	17,128,020	1.72
Emiriah Arab Bersatu				
5.00% MDGH Sukuk Limited 4.6.2035	2,500,000	10,762,885	10,677,868	1.07
Jumlah Bon Korporat Luar Negara	14,750,000	62,795,650	61,859,861	6.21
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	765,700,000	856,592,781	874,449,233	87.73

9. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2025 RM	2024 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	92,560,895	37,612,190

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

	2025 PWKPE (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)	2024 PWKPE (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.54	8	3.05	1

Tiada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang melebihi 90 hari.

10. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	2025 RM	2024 RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	10,038,934	11,227,457

11. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA PNB

	2025 RM	2024 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada: Perjadian unit	31,111,720	3,885,000

12. ASET/(LIABILITI) DERIVATIF (FVTPL)

Aset/(liabiliti) derivatif pada 30 Jun 2025 adalah seperti yang terperinci di bawah:

	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
30.6.2025				
Kontrak belian hadapan				
Beli MYR 2,185,800				
Jual USD 500,000	24.7.2025	2,185,800	2,103,583	82,217
Beli MYR 2,185,800				
Jual USD 500,000	24.7.2025	2,185,800	2,103,583	82,217

	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
30.6.2025 (samb.)				
Beli MYR 1,100,875				
Jual USD 250,000	11.8.2025	1,100,875	1,050,906	49,969
Beli MYR 2,157,300				
Jual USD 500,000	27.8.2025	2,157,300	2,100,294	57,006
Beli MYR 2,120,650				
Jual USD 500,000	27.8.2025	2,120,650	2,100,294	20,356
Beli MYR 2,195,100				
Jual USD 500,000	29.8.2025	2,195,100	2,100,104	94,996
Beli MYR 2,107,100				
Jual USD 500,000	17.9.2025	2,107,100	2,098,078	9,022
Beli MYR 2,204,800				
Jual USD 500,000	15.10.2025	2,204,800	2,095,447	109,353
Beli MYR 2,197,750				
Jual USD 500,000	16.10.2025	2,197,750	2,095,366	102,384
Beli MYR 3,189,900				
Jual USD 750,000	17.10.2025	3,189,900	3,142,929	46,971
Beli MYR 1,063,300				
Jual USD 250,000	17.10.2025	1,063,300	1,047,643	15,657
Beli MYR 2,217,950				
Jual USD 500,000	05.11.2025	2,217,950	2,093,762	124,188
Beli MYR 2,112,250				
Jual USD 500,000	28.11.2025	2,112,250	2,091,917	20,333
Beli MYR 1,052,350				
Jual USD 250,000	05.12.2025	1,052,350	1,045,678	6,672
Beli MYR 5,239,375				
Jual USD 1,250,000	02.1.2026	5,239,375	5,222,992	16,383
Beli MYR 2,190,100				
Jual USD 500,000	16.1.2026	2,190,100	2,088,481	101,619
Beli MYR 4,355,700				
Jual USD 1,000,000	26.1.2026	4,355,700	4,175,940	179,760
Beli MYR 4,208,300				
Jual USD 1,000,000	27.2.2026	4,208,300	4,172,669	35,631

	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
30.6.2025 (samb.)				
Beli MYR 2,195,150				
Jual USD 500,000	19.3.2026	2,195,150	2,085,312	109,838
Beli MYR 8,355,000				
Jual USD 2,000,000	01.4.2026	8,355,000	8,338,513	16,487
Beli MYR 8,355,000				
Jual USD 2,000,000	01.4.2026	8,355,000	8,338,513	16,487
		62,989,550	61,692,004	1,297,546
30.6.2024				
Kontrak belian hadapan				
Beli MYR 2,290,850				
Jual USD 500,000	15.7.2024	2,290,850	2,355,353	(64,503)
Beli MYR 2,364,950				
Jual USD 500,000	27.8.2024	2,364,950	2,349,883	15,067
Beli MYR 4,589,500				
Jual USD 1,000,000	17.10.2024	4,589,500	4,688,456	(98,956)
Beli MYR 1,148,175				
Jual USD 250,000	6.6.2025	1,148,175	1,160,348	(12,173)
Beli MYR 2,308,950				
Jual USD 500,000	16.6.2025	2,308,950	2,319,676	(10,726)
		12,702,425	12,873,716	(171,291)

Keuntungan/(kerugian) bersih daripada derivatif (FVTPL)

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Keuntungan/(kerugian) ternyata daripada kontrak mata wang asing hadapan	778,475	(370,225)
Keuntungan/(kerugian) tidak ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	1,292,738	(79,847)
	2,071,213	(450,072)

13. MODAL PEMEGANG UNIT

	30.6.2025		30.6.2024	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tahun	909,000,000	918,602,588	707,800,000	714,600,897
Penjadian unit untuk				
- jualan	240,100,000	249,145,750	394,900,000	403,163,673
- pengagihan	19,200,000	19,758,720	12,300,000	12,539,050
	259,300,000	268,904,470	407,200,000	415,702,723
Pembatalan unit	(202,600,000)	(211,970,278)	(206,000,000)	(211,701,032)
	56,700,000	56,934,192	201,200,000	204,001,691
Pengimbangan pengagihan bagi				
- tempoh semasa	-	2,231,886	-	654,368
- pengagihan	-	(2,231,886)	-	(654,368)
Pada akhir tahun	965,700,000	975,536,780	909,000,000	918,602,588

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 748,726 unit (30 Jun 2024: 778,401 unit), merangkumi 0.08% (30 Jun 2024: 0.09%) 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:

Syarikat Broker	Nilai Urus Niaga	Pecahan Jumlah Urus Niaga	Yuran Broker	Pecahan Jumlah Yuran Broker
	RM	%	RM	%
Malayan Banking Berhad*	100,375,774	19.80	-	-
Citibank Berhad	82,528,084	16.28	-	-
CIMB Bank Berhad**	46,660,734	9.20	-	-
Hong Leong Bank Berhad**	30,895,942	6.09	-	-
CIMB Securities Sdn. Bhd.**	30,861,209	6.09	-	-

Syarikat Broker (samb.)	Nilai Urus Niaga RM	Pecahan Jumlah Urus Niaga %	Yuran Broker RM	Pecahan Jumlah Yuran Broker %
HSBC Bank Malaysia Berhad	26,981,216	5.32	-	-
AmBank Islamic Berhad**	23,000,000	4.54	-	-
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	21,685,740	4.28	-	-
Bank of America Malaysia Berhad	21,119,228	4.17	-	-
Hong Leong Islamic Bank Berhad**	20,229,950	3.99	-	-
Lain-lain	102,568,664	20.24	-	-
	<u>506,906,541</u>	<u>100.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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-syarikat berkenaan.

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

	30.6.2025	30.6.2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	<u>0.30 kali</u>	<u>0.70 kali</u>
PGP adalah dikira berdasarkan pada nisbah purata jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan di dalam tahun kewangan dengan purata NAB Unit Amanah untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian.		

17. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	30.6.2025	30.6.2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	<u>0.48%</u>	<u>0.63%</u>

NPP adalah dikira berdasarkan nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan Unit Amanah yang dikembalikan dengan purata NAB Unit Amanah untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian.

18. RISIKO KEWANGAN DAN DASAR PENGURUSAN MODAL

(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 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 pada tahun semasa, berdasarkan aset kewangan kadar terapung 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.

		Sensitiviti perubahan dalam untung/ (rugi) bagi tempoh kewangan Naik/(turun) RM
30.6.2025		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	231,402/ (231,402)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	(2,186,123)/ 2,186,123
30.6.2024		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	94,030/ (94,030)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	(2,298,497)/ 2,298,497

* 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	3 bulan hingga 1 tahun	1 tahun hingga lebih 10 tahun	Tanpa faedah	Jumlah	Kadar faedah
	RM	RM	RM	RM	RM	%
30.6.2025						
Aset:						
Pelaburan pada						
FVTPL	5,013,100	10,035,600	859,400,533	-	874,449,233	4.64
Deposit dengan						
institusi						
kewangan	92,560,895	-	-	-	92,560,895	3.54
Lain-lain aset	-	-	-	43,672,836	43,672,836	
Jumlah aset	97,573,995	10,035,600	859,400,533	43,672,836	1,010,682,964	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	13,905,608	13,905,608	
Jumlah Liabiliti	-	-	-	13,905,608	13,905,608	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	97,573,995	10,035,600	859,400,533	29,767,228	996,777,356	
	1 bulan hingga 3 bulan	3 bulan hingga 1 tahun	1 tahun hingga 10 tahun	Tanpa faedah	Jumlah	Kadar faedah
	RM	RM	RM	RM	RM	%
30.6.2024						
Aset:						
Pelaburan pada						
FVTPL	-	35,120,800	884,278,186	-	919,398,986	4.35
Deposit dengan						
institusi						
kewangan	37,612,190	-	-	-	37,612,190	3.05
Lain-lain aset	-	-	-	15,336,846	15,336,846	-
Jumlah aset	37,612,190	35,120,800	884,278,186	15,336,846	972,348,022	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	36,914,492	36,914,492	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	36,914,492	36,914,492	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	37,612,190	35,120,800	884,278,186	(21,577,646)	935,433,530	

(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 menganalisa portfolio sekuriti hutang Unit Amanah mengikut kategori penarafan:

Penarafan Kredit	30.6.2025		30.6.2024	
	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih
Dalam Negara*				
GG	14.40	12.63	18.91	18.58
AAA	20.51	18.00	21.14	20.78
AA1/ AA+	6.11	5.36	4.10	4.02
AA2/ AA	12.43	10.91	14.37	14.12
AA3/ AA-	17.87	15.67	20.01	19.67
A1/A+	5.85	5.13	3.94	3.88
Unrated	12.70	11.14	15.46	15.20
Luar Negara**				
A1	1.17	1.03	0.72	0.71
A3	1.44	1.26	-	-
Aa3	1.89	1.66	-	-
BBB	1.96	1.72	-	-
BBB-	1.70	1.49	-	-
Baa2	0.75	0.66	-	-
Baa3	1.22	1.07	-	-
Unrated	-	-	1.35	1.32
	100.00	87.73	100.00	98.28

* dinilai oleh RAM/ MARC

** dinilai oleh Moody's/Fitch

(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 hingga		Jumlah
	1 bulan RM	1 tahun RM	RM
Lain-lain liabiliti			
30.6.2025	315,663	102,345	418,008
30.6.2024	16,867,982	284,320	17,152,302

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) **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.

- (iii) **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	Aras 2	Aras 3	Jumlah
Pelaburan pada FVTPL				
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	874,449,233	-	874,449,233
	-	874,449,233	-	874,449,233
Aset derivatif pada FVTPL				
Kontrak hadapan mata wang asing	-	1,297,546	-	-
	-	1,297,546	-	-
2024	Aras 1	Aras 2	Aras 3	Jumlah
Pelaburan pada FVTPL				
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	919,398,986	-	919,398,986
	-	919,398,986	-	919,398,986
Liabiliti derivatif pada FVTPL				
Kontrak hadapan mata wang asing	-	(171,291)	-	-
	-	(171,291)	-	-

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")

9. 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

10. 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

