

ASN

Laporan Setengah Tahunan

Bagi tempoh kewangan berakhir
30 Jun 2025



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	13
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	14
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN	15
7. PENYATA KEWANGAN	18
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	18
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	19
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 30 Jun 2025	20
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	21
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 30 Jun 2025	22
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 30 Jun 2025	23
8. ALAMAT CAWANGAN ASN	47
9. MAKLUMAT KORPORAT	49

**LAPORAN PENGURUS
AMANAH SAHAM NASIONAL
(ASN)**



Pemegang-pemegang unit ASN yang dihormati,

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

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN	Ekuiti	Pertumbuhan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN adalah untuk menjana pulangan yang berpatutan dalam bentuk pengagihan pendapatan dan pertumbuhan modal kepada pemegang-pemegang unit melalui kepelbagaian portfolio pelaburan.

1.3 TAHUN KEWANGAN BERAKHIR

31 Disember.

1.4 PENANDA ARAS TABUNG

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

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

1.5 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

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

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

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

Sektor	Pada 30.06.2025 (%)	Pada Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember (%)		
		2024	2023	2022
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:				
Perkhidmatan Komunikasi	5.59	5.30	3.85	3.29
Barangan Bukan Asasi Pengguna	2.68	0.15	2.49	4.13
Barangan Asasi Pengguna	2.82	1.00	4.76	5.26
Tenaga	3.78	1.31	3.22	3.02
Kewangan	25.40	25.34	31.01	35.62
Penjagaan Kesihatan	5.09	5.41	1.12	2.23
Perindustrian	15.45	20.47	11.77	9.39
Teknologi Maklumat	5.78	6.00	8.34	6.48
Bahan Asas	1.21	1.92	5.68	7.01
Hartanah	6.71	9.49	2.62	1.72
Utiliti	10.08	10.90	12.20	6.16
Jumlah	84.59	87.29	87.06	84.31
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:				
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Skim Pelaburan Kolektif Yang Disenaraikan	-	0.81	-	1.17
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	3.38	3.22	5.48	5.22
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	12.03	8.68	7.46	9.30
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tempoh Enam Bulan Berakhir 30.06.2025	Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember		
		2024	2023	2022
Sebelum Pengagihan Pendapatan				
NAB (RM'000)	1,541,600	1,154,447	969,590	993,570
NAB Seunit (RM)	0.6916	0.7618	0.6234	0.5734
Selepas Pengagihan Pendapatan				
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	-	2.16	1.75	1.66
NAB (RM'000)	-	1,121,723	942,373	964,804
NAB Seunit (RM)	-	0.7402	0.6059	0.5568
NAB Seunit Terendah (RM)	0.6246	0.5933	0.6259	0.5399
NAB Seunit Tertinggi (RM)	0.7457	0.7542	0.5513	0.6095
Unit Dalam Edaran ('000)	-	1,515,400	1,555,300	1,732,900
Tarikh Pengagihan Pendapatan	-	1 Januari 2025	1 Januari 2024	1 Januari 2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	0.67	1.57	1.34	1.37
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.62	1.10	0.56	0.58
Pulangan				
Pulangan Pendapatan (%) ³	-	2.92	2.89	2.98
Pulangan Modal (%) ⁴	-6.57	22.17	8.82	-8.39
Jumlah Pulangan (%) ⁵	-6.57	25.73	11.96	-5.66

Nota:

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

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, ASN tidak mengisytiharkan sebarang pengagihan pendapatan.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN adalah seperti berikut:

	30 Jun 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	-3.34	10.86	6.85
Penanda Aras (%)	-3.24	3.65	1.79

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan pulangan tahunan adalah seperti berikut:-

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

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

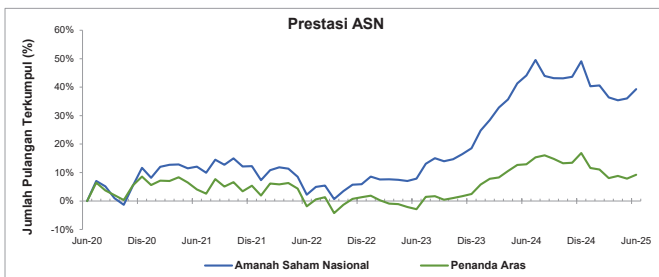
2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

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

	Tempoh Enam Bulan Berakhir 30.06.2025	Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember				
		2024	2023	2022	2021	2020
Jumlah Pulangan (%)	-6.57	25.73	11.96	-5.66	0.55	1.25
Penanda Aras (%)	-6.50	14.05	1.11	-3.76	-2.96	3.53

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Prestasi ASN bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025 adalah kurang baik berbanding penanda aras, kerana pegangan yang tinggi dalam beberapa sektor utama, iaitu sektor Teknologi Maklumat, sektor Hartanah dan sektor Perindustrian, yang menunjukkan prestasi lemah dalam tempoh ini. Sektor-sektor ini telah memberi pulangan yang positif untuk ASN pada tahun lalu, namun kelemahan sektor-sektor tersebut dalam tempoh tinjauan pada tahun ini telah menjejaskan prestasi ASN. Walau bagaimanapun, untuk jangka masa panjang, pulangan ASN dijangkakan masih lagi melebihi penanda aras, dengan perumpukan aset aktif, melangkaui sektor serta geografi pasaran dari masa ke semasa.



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 telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 4.96% daripada RM1.1217 bilion kepada RM1.0661 bilion bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025. NAB seunit pula mencatatkan penurunan sebanyak 6.57% daripada RM0.7402 kepada RM0.6916 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Tiada perubahan signifikan sepanjang tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

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

2.9 DAGANGAN SILANG

Sepanjang dalam tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASN. 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

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 POLISI PELABURAN

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

Tabung boleh melaburkan 70% sehingga 90% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam ekuiti dan bakinya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran. Tabung juga boleh membuat pelaburan di pasaran modal asing. Namun begitu, pelaburan tersebut adalah bergantung kepada keadaan pasaran, pergerakan mata wang di samping perubahan asas ekonomi serta kestabilan sosial dan politik sesebuah negara.

3.2 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TEMPOH KEWANGAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, strategi pelaburan Tabung telah dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor persekitaran ekonomi domestik dan ekonomi global, tahap kemampunan kadar pulangan pasaran saham, serta pulangan daripada sekuriti berpendapatan tetap. Sepanjang tempoh tinjauan, pasaran saham dunia telah terkesan dengan pengumuman polisi tarif perdagangan timbal balik Amerika Syarikat terhadap lebih 60 negara rakan dagangan di seluruh dunia pada bulan April 2025. Prestasi pasaran saham dunia juga telah dipengaruhi oleh kadar faedah yang kekal tinggi dalam jangka masa yang lebih panjang, ketegangan geopolitik yang berterusan, dan pemulihan ekonomi oleh kerajaan China yang masih perlahan berbanding jangkaan. Walau bagaimanapun, tema Kecerdasan Buatan ("Artificial Intelligence, AI") terus memberikan kesan positif yang ketara kepada pasaran saham global sepanjang tempoh tinjauan. Di peringkat domestik, pengumuman projek-projek berimpak tinggi oleh kerajaan Malaysia serta peningkatan pelaburan asing dalam pembangunan pusat data tempatan telah menyokong prestasi pasaran saham. Sepanjang tempoh tinjauan, purata perumpukan aset Tabung adalah lebih tertumpu kepada ekuiti iaitu dalam julat 77%-82%, dan selebihnya dalam sekuriti berpendapatan tetap dan tunai berbanding penanda aras 80% ekuiti: 20% tunai.

i. Ekuiti

Pelaburan Tabung dalam ekuiti dilaksanakan secara selektif, dengan tumpuan kepada sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang memiliki asas yang kukuh, prospek perniagaan yang stabil, serta berdaya tahan terhadap ketidaktentuan ekonomi dan pasaran saham, baik di peringkat domestik mahupun di peringkat antarabangsa. Di samping itu, pelaburan ekuiti turut tertumpu kepada saham-saham yang menawarkan pulangan dividen yang kompetitif dan konsisten, serta sektor-sektor yang dijangka mencatat pertumbuhan positif dalam jangka masa panjang. Pada masa yang sama, Tabung terus menjana keuntungan daripada saham-saham yang telah mencapai harga sasaran, terutamanya dalam suasana pasaran saham domestik dan saham antarabangsa yang menunjukkan kadar kemerupaan yang tinggi.

a. Domestik

Pelaburan Tabung tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi negara yang berterusan. Antara sektor utama yang menjadi tumpuan adalah sektor Pembinaan dan sektor Hartanah, iaitu sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pencergasan semula ekonomi di Johor, yang dipacu oleh pembinaan pusat data, serta peningkatan permintaan tenaga dan elektrik untuk menyokong infrastruktur tersebut. Pelaburan ini turut disokong oleh kesan positif daripada inisiatif kerajaan seperti Pelan Induk Perindustrian Baharu 2030 ("New Industrial Master Plan 2030, NIMP 2030").

Selain itu, tumpuan diberikan kepada sektor Utiliti yang terus menjadi perhatian, selari dengan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("National Energy Transition Roadmap, NETR"), yang menawarkan peluang pelaburan bernilai RM25 bilion, merangkumi projek Tenaga Boleh Baharu ("TBB") seperti solar dan hidrogen.

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

Dalam ketidaktentuan ekonomi dan pasaran saham sepanjang tempoh tinjauan, Tabung juga turut melabur dalam sektor-sektor defensif seperti sektor Penjagaan Kesihatan, sektor Barangan Asasi Pengguna dan sektor Amanah Pelaburan Hartanah ("Real Estate Investment Trusts, REITs"), kerana sektor-sektor ini menawarkan kestabilan dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu.

b. Antarabangsa

Dalam memastikan pulangan yang kompetitif, Tabung telah melabur dalam pasaran ekuiti antarabangsa yang dipelbagaikan ke beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham di Amerika Syarikat, Kesatuan Eropah ("European Union, EU") dan juga Asia Pasifik. Portfolio pelaburan antarabangsa Tabung telah tertumpu di dalam sektor Teknologi Maklumat terutamanya dalam syarikat-syarikat berkaitan AI dan semikonduktor di Amerika Syarikat dan Asia Pasifik, serta sektor Perindustrian dan sektor Pembuatan di Amerika Syarikat dan Eropah. Di kemuncak ketidaktentuan polisi tarif perdagangan timbal balik Amerika Syarikat terhadap dunia, pelaburan Tabung bertukar defensif dan ditumpukan di dalam sektor aset defensif seperti Dana Didagangkan Bursa ("Exchange Traded Fund, ETF") emas, sektor Penjagaan Kesihatan, terutamanya segmen-segmen farmaseutikal dan teknologi perubatan, dan sektor Barangan Asasi Pengguna bagi mengimbangi risiko portfolio pelaburan Tabung.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Sepanjang tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, Tabung telah mengekalkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap. Pelaburan Tabung dalam sekuriti berpendapatan tetap adalah tertumpu kepada bon terbitan korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding bon terbitan kerajaan Malaysia. Pelaburan ini tertumpu dalam sektor Infrastruktur, dengan purata kadar kupon sebanyak 5.95%, tempoh matang portfolio selama 3.01 tahun dan purata penarafan kredit adalah "A1".

Pelaburan Tabung juga dibuat dalam pasaran wang bagi membolehkan Tabung memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham tempatan dan saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian seiring dengan perumpukan aset aktif. Pelaburan dalam pasaran wang memberi purata kadar hasil antara 3.00%-3.50% dengan tempoh matang antara satu (1) hari sehingga sembilan (9) hari.

3.3 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, pertumbuhan ekonomi global kekal mampan, didorong oleh kestabilan pasaran pekerja yang berdaya tahan yang terus menyokong aktiviti penggunaan, seperti pembelian barangan dan perkhidmatan.

Pasaran saham utama dunia pada mulanya tergugat akibat pengumuman polisi tarif perdagangan timbal balik Amerika Syarikat terhadap lebih 60 negara rakan dagangan di seluruh dunia pada bulan April 2025. Namun begitu, perkembangan positif perjanjian perdagangan antara negara-negara yang berkenaan dan Amerika Syarikat telah membantu dalam memulihkan sentimen pelabur dan prestasi pasaran saham utama. Selain itu, prestasi pasaran saham turut didorong oleh pertumbuhan ekonomi Amerika Syarikat yang kekal mampan, serta sentimen positif dalam sektor Teknologi Maklumat terutamanya teknologi AI yang terus menarik perhatian pelabur dan mencatatkan pertumbuhan positif.

Pasaran saham antarabangsa mempamerkan prestasi yang teguh, dengan indeks komposit utama antarabangsa, MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWII") telah mencatatkan peningkatan sebanyak +8.0%. Indeks komposit pasaran saham di Amerika Syarikat menunjukkan prestasi yang memberangsangkan apabila S&P 500 mencatatkan kenaikan sebanyak +5.5%, diikuti oleh NASDAQ 100 yang mencatatkan kenaikan sebanyak +7.9%. Prestasi cemerlang ini didorong oleh pengukuhan ekonomi di Amerika Syarikat akibat pasaran buruh yang kekal mampan dan perkembangan pesat dalam industri AI yang lebih ketara di Amerika Syarikat. Pasaran saham di negara-negara membangun turut mencatatkan prestasi yang teguh apabila pasaran saham di China ditutup pada kadar tinggi (HSCEI, +19.0%), dipacu oleh perkembangan sektor berkaitan AI di China dan sektor Barangan Bukan Asasi Pengguna, yang mendapat manfaat daripada pengumuman rangsangan ekonomi beransur oleh kerajaan pusat China. Pasaran saham di Korea, KOSPI mencatatkan prestasi yang paling cemerlang dalam tempoh tinjauan dengan kenaikan sebanyak +28.0%. Lonjakan ketara sebanyak +14.0% direkodkan pada bulan Jun 2025, dipengaruhi oleh hasil pilihan raya presiden yang menyokong keyakinan pasaran.

Bagi pasaran saham di rantau ASEAN, Singapura mencatatkan pulangan positif (STI, +4.7%), dipacu oleh prestasi kukuh sektor Kewangan yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi Singapura yang semakin baik. Sebaliknya, prestasi pasaran ASEAN lain kurang memberangsangkan. Pasaran Thailand (SET) mencatatkan penurunan sebanyak -22.2%, diikuti oleh pasaran Filipina (PCOMP, -2.5%) dan Indonesia (JCI, -2.2%). Pasaran saham di Thailand mengalami kemerosotan berpunca daripada ketidaktentuan ekonomi global dan ekonomi domestik, disertai aliran keluar dana daripada pelabur antarabangsa. Pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") yang lemah dan penilaian pasaran yang tinggi terus menjadi punca utama aliran keluar dana pelabur antarabangsa.

Bagi pasaran saham tempatan, penanda aras utama iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI") mencatatkan kadar penurunan sebanyak -6.7%, daripada paras

1,642.33 mata pada 31 Disember 2024 kepada paras 1,532.96 mata pada 30 Jun 2025. Sepanjang tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, FBM KLCI mencatatkan paras tertinggi pada 2 Januari 2025 dengan 1,632.87 mata, manakala paras terendah direkodkan pada 9 April 2025 dengan 1,400.59 mata. Penurunan paras indeks disebabkan oleh faktor luaran berikutan pengetatan sekatan eksport cip dan pengumuman kenaikan tarif eksport oleh Amerika Syarikat. Ini telah menyebabkan kebimbangan di kalangan para pelabur, kerana dijangka menjejaskan rantaian bekalan global, sekaligus menyekat perkembangan pembangunan pusat data dan potensi eksport negara. Antara sektor-sektor yang terkesan dan menyumbang kepada prestasi lemah pasaran Malaysia adalah sektor Teknologi Maklumat (-21.4%) dan sektor Barangan Asasi Pengguna (-11.9%). Walau bagaimanapun, ekonomi domestik dijangka kekal mampan hasil daripada pelbagai inisiatif yang diumumkan oleh kerajaan Malaysia seperti NIMP 2030, projek High Speed Rail ("HSR"), NETR, serta Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura. Pengukuhan Ringgit Malaysia juga mampu menyokong pertumbuhan ekonomi negara.

Antara saham-saham FBM KLCI yang telah mencatatkan prestasi positif dalam tempoh tinjauan adalah Petronas Dagangan (+11.4%), CelcomDigi (+8.6%) dan Press Metal Aluminium (+5.7%). Manakala saham-saham yang mencatatkan penurunan ketara dalam tempoh tinjauan adalah Petronas Chemicals Group Bhd (-32.5%), Sime Darby Bhd (-30.1%) dan Nestle (M) Bhd (-23.3%).

3.4 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa berdepan dengan ketidakpastian yang tinggi. Situasi ini memuncak, terutamanya selepas pengumuman tarif oleh Presiden Donald Trump pada bulan April 2025, yang telah mencetuskan kejatuhan pasaran global yang paling ketara sejak tahun 2020. Namun, sentimen pasaran beransur pulih dengan sederhana menjelang bulan Jun 2025, disokong oleh jangkaan pemotongan kadar faedah oleh Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") seawal bulan September 2025, susulan ekonomi yang semakin lemah. Walaupun kadar faedah di Amerika Syarikat kekal dalam lingkungan 4.25%-4.50%, kadar hasil bon perbendaharaan 10-tahun Amerika Syarikat ("10-year US Treasury") menunjukkan pergerakan yang sangat tidak menentu. Ia bermula dengan penurunan daripada 4.56% di awal tahun 2025 ke paras terendah 4.00% pada awal bulan April 2025, disebabkan oleh kebimbangan terhadap perang perdagangan global, sebelum melonjak kembali ke paras penutup iaitu 4.23% pada hujung bulan Jun 2025, meskipun terdapat jangkaan pemotongan kadar faedah, berikutan tekanan fiskal dan inflasi yang berterusan di Amerika Syarikat.

Pasaran bon Malaysia menunjukkan daya tahan yang ketara, disokong oleh dasar monetari Bank Negara Malaysia ("BNM") dan ekonomi yang stabil. Pada suku pertama tahun 2025, KDNK Malaysia mencatatkan pertumbuhan sebanyak 4.4%, dipacu oleh permintaan domestik yang stabil, aktiviti pelaburan yang berterusan, serta kadar inflasi yang terkawal antara 1.5% sehingga 1.9%, walaupun terdapat jangkaan kenaikan sederhana pada masa hadapan akibat rasionalisasi subsidi dan pelarasan cukai. Selain mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") pada paras 3.00%, BNM turut melonggarkan Keperluan Rizab Berkanun ("Statutory Reserve Requirement, SRR") sebanyak 100 mata asas dalam bulan Mei 2025. Langkah ini meningkatkan kecairan pasaran dan menyumbang kepada penurunan hasil sekuriti kerajaan Malaysia iaitu Malaysian Government Securities ("MGS") 10-tahun daripada 3.82% pada awal

tahun 2025 kepada 3.51% pada hujung bulan Jun 2025. Minat pelabur asing terhadap pasaran bon Malaysia, turut meningkat dengan ketara, di mana aliran masuk asing ke pasaran bon Malaysia pada bulan Jun 2025 adalah yang tertinggi sejak tahun 2014.

Dari sudut pasaran mata wang, nilai Ringgit Malaysia menunjukkan pengukuhan secara beransur-ansur sepanjang tempoh tinjauan. Bermula pada paras sekitar RM4.47/USD pada awal tahun 2025, nilai Ringgit Malaysia mencatatkan prestasi lebih kukuh apabila mencecah paras RM4.21/USD menjelang akhir bulan Jun 2025. Pengukuhan ini disokong oleh faktor luaran seperti jangkaan bahawa kadar faedah Amerika Syarikat telah mencapai kemuncaknya, sekaligus meredakan tekanan terhadap mata wang serantau. Dalam masa yang sama, data perdagangan Malaysia yang lebih stabil serta aliran masuk dana asing ke pasaran bon dan ekuiti tempatan turut menyumbang kepada peningkatan keyakinan terhadap nilai Ringgit Malaysia.

3.5 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Pasaran modal domestik dan global dijangka akan kekal mencabar, dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi global yang perlahan, serta pelaksanaan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat yang berkuat kuasa pada separuh kedua tahun 2025. Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF"), mengunjurkan pertumbuhan ekonomi dunia pada kadar 2.8% untuk tahun 2025, dengan sedikit peningkatan kepada kadar 3.0% untuk tahun 2026, bergantung kepada dasar monetari dan reaksi pasaran terhadap tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat.

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

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

Di peringkat domestik, nilai Ringgit Malaysia dijangka akan menghadapi tekanan ekoran penurunan eksport ke Amerika Syarikat dan peningkatan kos import bahan mentah. Di samping itu, pelaksanaan subsidi bersasar, yang dijangka mendorong kepada kadar inflasi melebihi 3%, menjelang separuh kedua tahun 2025, akan menjejaskan kos sara hidup dan kuasa beli pengguna. Walau bagaimanapun, kenaikan gaji penjawat awam serta peningkatan gaji minimum dijangka dapat membantu mengurangkan impak negatif terhadap kuasa beli pengguna. Pelaburan asing dalam pusat data dan projek TBB dijangka boleh bertindak sebagai penampakan kepada ketidakstabilan ekonomi, disokong oleh inisiatif kerajaan melalui projek-projek seperti NETR dan NIMP 2030.

Sehubungan dengan itu, strategi pelaburan Tabung akan mengambil pendekatan berhemat dan

proaktif dengan memantau perkembangan ekonomi, serta pasaran secara rapi, melaraskan strategi pelaburan untuk memastikan pulangan kompetitif disamping mengimbangi tahap risiko.

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

i. Ekuiti

a. Domestik

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

Tabung akan memberi perhatian khusus kepada sektor Pembinaan, yang dijangka akan dipacu oleh kemajuan projek infrastruktur seperti Mass Rapid Transit ("MRT") 3 dan Light Rapid Transit ("LRT") Bayan Lepas yang diumumkan pada awal bulan Januari 2025, serta pelbagai projek infrastruktur lain, terutamanya di Johor dan Sarawak yang akan turut menyumbang kepada peningkatan aktiviti ekonomi tempatan. Sektor ini juga dijangka mendapat manfaat daripada pembangunan pusat-pusat data di Malaysia yang dipacu oleh syarikat-syarikat gergasi dunia seperti Google, Microsoft dan Amazon Web Services.

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

Sektor Teknologi Maklumat, khususnya industri semikonduktor, menawarkan peluang taktikal kerana Malaysia mendapat manfaat daripada pemindahan rantaian bekalan global akibat tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat ke atas China, walaupun kos pengeluaran yang lebih tinggi mungkin menjejaskan kadar keuntungan. Sektor Kewangan dijangka terus berdaya saing dengan pulangan dividen yang kompetitif, disokong oleh permintaan domestik dan pelaburan asing. Namun begitu, inflasi dan kos pembiayaan yang meningkat boleh menghadkan pertumbuhan sektor ini. Sektor REITs dan sektor Penjagaan Kesihatan akan menjadi pelaburan defensif, kerana menawarkan kestabilan dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu.

b. Antarabangsa

Pelaburan antarabangsa akan dilakukan secara selektif, setelah membuat pertimbangan mengenai perkembangan makroekonomi dunia, risiko geopolitik dan aliran dagangan sedunia. Pelaburan antarabangsa akan ditumpukan kepada sektor-sektor yang mempunyai prospek perniagaan yang cerah dan kadar pertumbuhan pendapatan yang

baik serta sektor-sektor yang kurang terkesan oleh perang dagangan. Tabung akan terus melabur secara taktikal dalam sektor Teknologi Maklumat di Amerika Syarikat, Korea dan Taiwan, berikutan permintaan produk-produk semikonduktor yang masih berkembang. Selain itu, Tabung juga akan melabur dalam sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang dijangka akan kekal defensif seperti sektor Telekomunikasi, sektor Penjagaan Kesihatan dan sektor Barangan Asasi Pengguna, disokong oleh keperluan asasi penduduk dunia tanpa mengira keadaan ekonomi semasa.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

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

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

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

AMANAH SAHAM NASIONAL

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada AMANAH SAHAM NASIONAL ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, berserta dengan nota-nota yang dilampirkan padanya telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting di Malaysia, bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 Jun 2025, dan prestasi kewangannya, serta aliran tunai bagi tempoh enam bulan 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 **AMANA SAHAM NASIONAL** ("Tabung")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Tabung bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, dan kami dengan ini mengesahkan bahawa pada pengetahuan kami, setelah melakukan segala pertanyaan yang munasabah, AMANA SAHAM NASIONAL BERHAD telah melaksana dan mengurus Tabung dalam tempoh 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.

Untuk **AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD**

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia
7 Ogos 2025

6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan AMANAH SAHAM NASIONAL ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata kedudukan kewangan pada 30 Jun 2025, penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tempoh enam bulan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 18 sehingga 46.

Pada pendapat kami, penyata kewangan tersebut telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting ("MFRS 134") bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 Jun 2025 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tempoh enam bulan 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 setengah 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 bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan Unit Amanah yang memberi gambaran yang benar dan saksama menurut MFRS 134. Pengurus juga bertanggungjawab untuk

kawalan dalaman yang ditentukan oleh Pengurus untuk membolehkan penyediaan penyata kewangan Unit Amanah yang bebas daripada salah sangkaan material, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

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

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

Tanggungjawab Juruaudit untuk pengauditan Penyata Kewangan

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

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

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

wujud ketidakpastian, kami dikehendaki untuk menyatakannya dalam laporan juruaudit kami kepada pendedahan yang berkaitan dalam penyata kewangan Unit Amanah atau, jika pendedahan tersebut tidak mencukupi untuk mengubah pendapat kami. Kesimpulan kami adalah berdasarkan kepada bukti audit yang diperolehi sehingga tarikh laporan juruaudit kami. Walau bagaimanapun, peristiwa atau keadaan yang akan berlaku pada masa akan datang boleh menyebabkan Unit Amanah untuk menghentikan terus usaha yang berterusan.

- Menilai pembentangan keseluruhan, struktur dan kandungan penyata kewangan Unit Amanah, termasuk pendedahan, dan sama ada penyata kewangan berdasarkan asas urus niaga asas dan peristiwa dalam cara yang mencapai pembentangan saksama.

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

Perkara-perkara lain

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

Ernst & Young PLT

202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Akauntan Bertauliah

**Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad
Nor**

No. 03083/07/2027 J
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia
7 Ogos 2025

7. PENYATA KEWANGAN

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

	Nota	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2024 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		3,238,685	2,536,550
Pendapatan dividen		15,417,521	15,835,521
Keuntungan ternyata daripada penjualan bon (Kerugian)/Keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		603,973	-
(Kerugian)/Keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		(12,995,523)	23,095,866
(Kerugian)/Keuntungan bersih kadar tukaran asing		(17,861,548)	42,215,722
		(4,191,797)	676,023
		<u>(15,788,689)</u>	<u>84,359,682</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	5,208,028	5,314,323
Yuran pemegang amanah	5	300,000	300,000
Imbuan juruaudit		7,500	30,000
Yuran ejen cukai		2,450	2,450
Perbelanjaan pentadbiran		1,531,378	2,790,900
		<u>7,049,356</u>	<u>8,437,673</u>
(KERUGIAN)/PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		(22,838,045)	75,922,009
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		(22,838,045)	75,922,009
(Kerugian)/Pendapatan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		(784,700)	33,526,490
Tidak ternyata		(22,053,345)	42,395,519
		<u>(22,838,045)</u>	<u>75,922,009</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2024 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	(22,838,045)	75,922,009
Lain-lain keuntungan/(kerugian) komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tempoh berikutnya		
(Kerugian)/Keuntungan bersih daripada perubahan nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	(54,142,075)	128,151,108
JUMLAH (KERUGIAN)/PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TEMPOH SEMASA	<u>(76,980,120)</u>	<u>204,073,117</u>
Lain-lain (kerugian)/pendapatan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	5,398,767	9,514,209
Tidak ternyata	<u>(82,378,887)</u>	<u>194,558,908</u>
	<u>(76,980,120)</u>	<u>204,073,117</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 30 JUN 2025

	Nota	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	7	636,654,895	753,863,098
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi (FTVPL)	8	305,420,632	270,641,459
Deposit dengan institusi kewangan	9	89,165,349	88,909,445
Tuntutan cukai		184,238	184,238
Pendapatan belum diterima	10	1,769,640	441,126
Jumlah terhutang daripada broker saham		1,328,409	12,811,302
Jumlah terhutang daripada PNB	11	1,226,160	2,829,080
Tunai di bank		37,487,712	40,583,737
JUMLAH ASET		1,073,237,035	1,170,263,485
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan		-	32,724,000
Jumlah terhutang kepada broker saham		39,498	-
Jumlah terhutang kepada pengurus		870,155	969,015
Jumlah terhutang kepada PNB	11	5,202,340	14,341,060
Pelbagai pemiutang		995,844	506,652
JUMLAH LIABILITI		7,107,837	48,540,727
NILAI ASET BERSIH		1,066,129,198	1,121,722,758
EKUITI			
Modal pemegang unit	12	1,146,091,246	1,124,704,686
Rizab-rizab lain		(79,962,048)	(2,981,928)
JUMLAH EKUITI		1,066,129,198	1,121,722,758
UNIT DALAM EDARAN	11	1,541,600,000	1,515,400,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		0.6916	0.7402

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Modal Pemegang Unit RM	Rizab-rizab		Jumlah Ekuiti RM
		Ternyata RM	Tak ternyata RM	
Pada 1 Januari 2024	1,156,555,836	58,682,205	(272,864,822)	942,373,219
Penjadian unit untuk jualan	215,647,150	-	-	215,647,150
Penjadian unit untuk pengagihan (31 Disember 2023)	27,265,500	-	-	27,265,500
Pembatalan unit	(232,888,390)			(232,888,390)
Pengimbangan pengagihan bagi tempoh semasa	237,520	-	-	237,520
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	33,526,490	170,546,627	204,073,117
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(24,012,281)	24,012,281	-
Pada 30 Jun 2024	<u>1,166,817,616</u>	<u>68,196,414</u>	<u>(78,305,914)</u>	<u>1,156,708,116</u>
Pada 1 Januari 2025	1,124,704,686	52,522,465	(55,504,393)	1,121,722,758
Penjadian unit untuk jualan	53,534,780			53,534,780
Penjadian unit untuk pengagihan (31 Disember 2024)	32,642,820			32,642,820
Pembatalan unit	(64,791,040)			(64,791,040)
Jumlah kerugian komprehensif bagi tempoh semasa	-	(784,700)	(76,195,420)	(76,980,120)
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	6,183,467	(6,183,467)	-
Pada 30 Jun 2025	<u>1,146,091,246</u>	<u>57,921,232</u>	<u>(137,883,280)</u>	<u>1,066,129,198</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025**

	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	651,434,443	555,372,374
Pembelian pelaburan	(661,587,314)	(525,304,025)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	(1,279,868)	2,797,688
Dividen bersih diterima	13,790,399	15,287,736
Yuran pengurusan dibayar	(4,337,873)	(5,194,315)
Yuran pemegang amanah dibayar	(248,357)	(300,000)
Imbuan juruaudit dibayar	8,837	
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(605,966)	(2,301,934)
Tunai bersih dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	(2,825,699)	40,357,524
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	120,504,520	216,339,610
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(87,974,740)	(238,246,830)
Pengagihan kepada pemegang unit	(32,724,000)	(27,217,750)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	(194,220)	(49,124,970)
PENURUNAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI		
	(3,019,919)	(8,767,446)
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG		
	179,797	676,023
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TEMPOH		
	129,493,183	85,061,029
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TEMPOH		
	126,653,061	76,969,606
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	37,487,712	29,983,294
Deposit dengan institusi kewangan (Nota 9)	89,165,349	46,986,312
Tunai dan persamaan tunai	126,653,061	76,969,606

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN - 30 JUN 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

AMANAH SAHAM NASIONAL ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 14 April 1981, 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 20 April 1981 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausa 12 Surat Ikatan.

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

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

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

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan beraudit Unit Amanah bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, telah disediakan selaras dengan Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting ("MFRS 134").

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS baru dan telah disemak perlu digunakan oleh entiti dengan tempoh kewangan bermula pada atau selepas 1 Januari 2025 tidak memberi kesan signifikan kepada penyata kewangan Unit Amanah.

(b) Piawaian yang diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

Piawaian, Pindaan dan Tafsiran Jawatankuasa Isu-isu ("IC") yang telah diterbitkan oleh Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") tetapi belum berkuatkuasa 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 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 tarikh jualbeli. Pembelian atau penjualan yang biasa adalah pembelian dan penjualan aset kewangan yang memerlukan penyerahan aset dalam tempoh masa yang telah ditetapkan oleh peraturan atau amalan pasaran.

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

(i) Pengelasan aset kewangan

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

Pelaburan dalam instrumen ekuiti dikelaskan sebagai FVTPL melainkan Unit Amanah menetapkan pelaburan tersebut bukan untuk jualbeli pada awal 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 (rujuk ke atas) 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 dalam akaun untung atau rugi.

Pendapatan faedah atas instrumen hutang pada FVTPL dinyatakan berasingan dalam akaun untung atau rugi.

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

Keuntungan atau kerugian terkumpul tidak akan dikelaskan semula pada untung atau rugi atas penjualan pelaburan tersebut. Walau bagaimanapun, keuntungan atau kerugian terkumpul atas instrumen hutang akan diklasifikasikan semula menjadi untung atau rugi semasa penjualan instrumen tersebut.

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

Kerugian kredit diiktiraf berdasarkan model "Expected Credit Loss" ("ECL"). Unit Amanah mengiktiraf elaan 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 memindahmilikkan aset kewangan dan segala risiko dan pulangan pemilikan aset tersebut kepada entiti lain.

Sekiranya Unit Amanah tidak memindahmilikkan 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 pulang 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 atau rugi.

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

Bagi penyahiktirafan aset kewangan pada FVTPL, keuntungan atau kerugian tak ternyata kumulatif dipindahkan ke akaun untung atau 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 pada awalnya dikenalpasti pada nilai saksama termasuk kos transaksi secara langsung dan seterusnya dinilai pada kos dilunaskan 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 rugi.

(iv) Modal pemegang unit

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

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

(d) Pengiktirafan Pendapatan

Pendapatan dividen kasar daripada pelaburan disebut harga dan sekim pelaburan kolektif tidak tersenarai 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

Bagi tujuan Penyata Aliran Tunai, tunai dan persamaan tunai terdiri daripada tunai di bank, simpanan dalam panggilan dan simpanan jangka pendek berkecairan tinggi dengan tempoh matang tiga bulan atau kurang di mana perubahan dalam nilai mempunyai risiko yang tidak ketara.

(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 tertunda 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 urusan 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 menggunakan andaian bahawa peserta pasaran 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 disebut harga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti atau serupa
- 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 Tahap 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 Unit 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 mengguna pakai dasar-dasar perakaunan Unit Amanah. Tiada terdapat andaian utama mengenai masa depan dan lain-lain sumber utama ketidakpastian anggaran pada tarikh laporan ini, yang mempunyai risiko penting yang boleh menyebabkan pelarasan penting kepada jumlah dibawa aset dan liabiliti dalam tempoh kewangan akan datang.

4. YURAN PENGURUS

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

Yuran Pengurus yang dikenakan bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025 ialah 1.0% (enam bulan berakhir 30 Jun 2024: 1.0%) 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 RM600,000 atau 0.08% setahun daripada NAB Unit Amanah, yang mana lebih rendah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025 telah ditetapkan pada RM300,000 (enam bulan berakhir 30 Jun 2024 : RM300,000).

6. CUKAI

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

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

7. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI LAIN-LAIN PENDAPATAN KOMPREHENSIF ("FVTOCI")

	Nota	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan disebut harga			
- dalam negara:			
Saham biasa	(a)	689,206,883	749,151,275
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	(b)	3,061,730	-
		<u>692,268,613</u>	<u>795,586,107</u>
Pada nilai saksama:			
Pelaburan disebut harga			
- dalam negara:			
Saham biasa	(a)	633,504,895	753,863,098
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	(b)	3,150,000	-
		<u>636,654,895</u>	<u>753,863,098</u>

Pelaburan disebut harga - dalam negara

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

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025 %
Perkhidmatan Komunikasi				
Axiata Group Berhad	5,500,000	34,203,207	12,705,000	1.19
Telekom Malaysia Berhad	6,000,000	39,985,085	39,300,000	3.69
	<u>11,500,000</u>	<u>74,188,292</u>	<u>52,005,000</u>	<u>4.88</u>
Barangan Asasi Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	9,000,000	3,960,000	7,695,000	0.72
Farm Fresh Berhad	4,000,000	7,249,200	7,280,000	0.68
ECO-Shop Marketing Berhad	3,439,000	3,886,070	4,264,360	0.40
	<u>16,439,000</u>	<u>15,095,270</u>	<u>19,239,360</u>	<u>1.40</u>
Tenaga				
Dialog Group Berhad	5,000,000	16,872,121	7,900,000	0.74
Sapura Energy Berhad	12,000,000	18,237,423	420,000	0.04
Velesto Energy Berhad	5,051,660	4,688,020	909,299	0.09
	<u>22,051,660</u>	<u>39,797,564</u>	<u>9,229,299</u>	<u>0.87</u>

Syarikat (samb.)	Unit	Kos RM	Nilai	Nilai Saksama
			Saksama RM	Bersih Pada 30.6.2025 %
Kewangan				
AMMB Holdings Berhad	2,400,000	16,718,532	12,240,000	1.15
CIMB Group Holdings Berhad	6,199,200	36,788,142	42,092,568	3.95
Malayan Banking Berhad	8,000,000	77,913,037	77,600,000	7.28
Public Bank Berhad	16,600,000	76,933,774	71,546,000	6.71
RHB Bank Berhad	4,812,600	32,072,073	30,319,380	2.84
Hong Leong Bank Berhad	850,000	18,237,929	16,660,000	1.56
	38,861,800	258,663,487	250,457,948	23.49
Penjagaan Kesihatan				
Hartalega Holdings Berhad	700,000	13,279,280	1,148,000	0.11
KPJ Healthcare Berhad	7,200,000	15,217,552	19,152,000	1.80
IHH Healthcare Berhad	1,900,000	12,604,860	12,958,000	1.22
	9,800,000	41,101,692	33,258,000	3.13
Perindustrian				
Frontken Corp Berhad	3,000,000	13,486,272	11,880,000	1.11
Gamuda Berhad	6,000,000	16,162,340	28,740,000	2.70
HSS Engineers Berhad	4,300,000	6,259,786	2,408,000	0.23
IJM Corporation Berhad	5,700,000	18,592,451	14,934,000	1.40
Westports Holdings Berhad	1,800,000	8,285,261	9,720,000	0.91
Nationgate Holdings Berhad	4,500,000	1,710,000	7,380,000	0.69
Sunway Construction Group Berhad	2,320,400	6,433,530	13,922,400	1.31
WCT Holdings Berhad	4,057,300	9,783,934	2,556,099	0.24
	31,677,700	80,713,575	91,540,499	8.59
Bahan Asas				
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	2,000,000	11,663,288	10,360,000	0.97

Syarikat (samb.)	Unit	Kos RM	Nilai	Nilai Saksama
			Saksama	Bersih Pada
			RM	30.6.2025
%				
Hartanah				
Eco World Development Group Berhad	4,470,400	7,840,241	8,672,576	0.81
Mah Sing Group Berhad	3,800,000	6,890,288	4,522,000	0.42
Sime Darby Property Berhad	10,571,600	14,307,516	15,223,104	1.43
S P Setia Berhad	9,740,580	24,344,852	10,909,450	1.02
Sunway Berhad	4,700,000	11,803,870	22,090,000	2.07
	33,282,580	65,186,767	61,417,130	5.75
Teknologi Maklumat				
Greatech Technology Berhad	500,000	1,340,428	855,000	0.08
Pentamaster Corporation Berhad	438,000	2,171,970	1,344,660	0.13
	938,000	3,512,398	2,199,660	0.21
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	4,700,000	65,508,696	67,586,000	6.34
YTL Corporation Berhad	7,300,000	15,592,915	16,936,000	1.59
YTL Power International Berhad	4,200,000	16,230,939	16,716,000	1.57
HI Mobility Berhad	1,600,000	1,952,000	2,560,000	0.24
	17,800,000	99,284,550	103,798,000	9.74
Jumlah saham biasa	184,350,740	689,206,883	633,504,895	59.03
Skim pelaburan kolektif - dalam negara				
Skim pelaburan kolektif - dalam negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:				
REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	1,500,000	3,061,730	3,150,000	0.30
Jumlah pelaburan disebut harga - dalam negara	185,850,740	692,268,613	636,654,895	59.33

8. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI ("FVTPL")

	Nota	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Pada kos:			
Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	35,274,000	35,222,047
Pelaburan disebut harga			
- dalam negara:	(b)	219,310,762	209,829,338
Saham biasa		219,310,762	209,829,338
Waran		-	-
Pelaburan disebut harga			
- luar negara:	(c)	171,085,407	83,709,993
Saham biasa		166,233,282	73,932,170
Skim pelaburan kolektif disenaraikan		4,852,125	9,777,823
		425,670,169	328,761,378
Pada nilai saksama:			
Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	36,076,600	35,970,400
Pelaburan disebut harga			
- dalam negara:	(b)	167,816,107	180,759,668
Saham biasa		166,233,282	180,759,668
Waran		1,582,825	
Pelaburan disebut harga			
- luar negara:	(c)	101,527,925	53,911,391
Saham biasa		97,280,058	44,848,474
Skim pelaburan kolektif disenaraikan		4,247,867	9,062,917
		305,420,632	270,641,459

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

	Nota	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Pada kos:			
Nota Islam Jangka Sederhana		35,274,000	35,222,047
Pada nilai saksama:			
Nota Islam Jangka Sederhana		36,076,600	35,970,400

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

Syarikat	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada
				30.6.2025 %
5.65% Jimah East Power Sdn. Bhd. 2.6.2028	5,000,000	5,274,000	5,250,550	0.49
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,117,450	0.48
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,134,100	0.48
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	15,000,000	15,000,000	15,452,550	1.45
4.08% Benih Restu Berhad 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,121,950	0.48
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	35,000,000	35,274,000	36,076,600	3.38
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	35,000,000	35,274,000	36,076,600	3.38

(b) Pelaburan disebut harga - dalam negara

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham biasa				
Tenaga				
Sapura Energy Berhad	4,000,000	5,242,991	140,000	0.01
Velesto Energy Berhad	20,195,267	21,291,879	3,635,148	0.34
Tenaga Nasional Berhad	1,900,000	27,301,532	27,322,000	2.56
	26,095,267	53,836,402	31,097,148	2.91
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	213,750	0.02
QL Resources Berhad	2,909,200	13,711,329	13,382,320	1.26
ECO-Shop Marketing Berhad	572,300	702,784	709,652	0.07
	3,731,500	14,621,613	14,305,722	1.35
Kewangan				
CIMB Group Holdings Berhad	1,568,700	9,986,673	10,651,473	1.00
Malayan Banking Berhad	1,000,000	8,902,691	9,700,000	0.91
	2,568,700	18,889,363	20,351,473	1.91
Penjagaan Kesihatan				
KPJ Healthcare Berhad	5,300,000	14,470,479	14,098,000	1.32
Hartalega Holdings Berhad	925,800	5,820,351	1,518,312	0.14
	6,225,800	20,290,830	15,616,312	1.46

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Syarikat				
Saham biasa				
Bahan				
Malayan Cement Berhad	400,000	2,264,000	2,008,000	0.19
Petronas Chemicals Group Berhad	166,100	541,373	579,689	0.05
	566,100	2,805,373	2,587,689	0.24
Perindustrian				
Econpile Holdings Berhad	2,000,000	1,887,976	700,000	0.07
Gamuda Berhad	6,000,000	26,561,347	28,740,000	2.70
IJM Corporation Berhad	1,500,000	5,239,145	3,930,000	0.37
Nationgate Holdings Berhad	4,500,000	9,278,118	7,380,000	0.69
Sime Darby Berhad	5,000,000	7,367,500	7,200,000	0.68
Frontken Corp Berhad	965,200	3,675,334	3,822,192	0.36
	19,965,200	54,009,420	51,772,192	4.87
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	5,355,000	19,635,191	10,817,100	1.01
MI Technovation Berhad	3,000,000	12,499,545	5,700,000	0.53
Greatech Technology Berhad	3,000,000	11,045,688	5,130,000	0.48
Pentamaster Corporation Berhad	1,317,800	7,063,997	4,045,646	0.38
	12,672,800	50,244,421	25,692,746	2.40
Hartanah				
Sunway Berhad	600,000	2,816,129	2,820,000	0.26
Utiliti				
YTL Power International Berhad	500,000	1,797,211	1,990,000	0.19
Jumlah Pelaburan Saham Biasa	72,925,367	219,310,762	166,233,282	15.59

LAPORAN SETENGAH TAHUNAN ASN BAGI TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025

(c) Skim pelaburan kolektif - dalam negara

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

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
			Saksama RM	%
Waran				
Utiliti				
YTL Corp Berhad	517,040	-	423,973	0.04
YTL Power International Berhad	757,420	-	1,158,853	0.11
	1,274,460	-	1,582,825	0.15
Jumlah Pelaburan Tidak Disebut Harga				
- Dalam Negara	74,199,827	219,310,762	167,816,107	15.74

(d) Pelaburan disebut harga - luar negara

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

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai	Nilai Saksama
			Saksama	Bersih Pada
			RM	30.6.2025
%				
Saham Biasa				
China				
Perindustrian				
Contemporary Amperex Techn-A	30,000	6,924,060	4,444,592	0.42
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
ANTA Sports Products Ltd	100,000	5,221,109	5,066,099	0.48
Midea Group Co Ltd	130,000	5,482,923	5,513,301	0.52
Alibaba Group Holding Ltd	90,000	5,612,240	5,297,692	0.50
	320,000	16,316,272	15,877,092	1.50

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Denmark				
Teknologi Maklumat				
Infineon Technologies				
AG	32,000	5,442,166	5,706,419	0.54
SAP SE	4,200	5,314,924	5,353,620	0.50
	36,200	10,757,090	11,060,039	1.04
Perancis				
Perindustrian				
Schneider Electric SE	5,000	5,482,199	5,574,681	0.52
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Hermes International				
SCA	500	5,591,543	5,675,904	0.53
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Bukalapak.com PT Tbk	38,500,000	9,817,082	1,246,794	0.12
GoTo Gojek				
Tokopedia Tbk PT	18,744,870	2,049,151	281,666	0.03
	57,244,870	11,866,233	1,528,460	0.15
Jepun				
Barangan Asasi Pengguna				
Shiseido Co Ltd	10,000	2,909,388	749,710	0.07
Teknologi Maklumat				
Disco Corp	2,500	4,657,605	3,104,736	0.29
Perindustrian				
Keyence Corp	1,300	2,161,477	2,190,489	0.21

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Singapura				
Perindustrian				
Sea Ltd	3,000	3,816,995	2,019,274	0.19
Grab Holdings Ltd	282,576	11,890,909	5,981,640	0.56
	285,576	15,707,904	8,000,914	0.75
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company	20,000	2,743,412	3,050,608	0.29
Industri				
Delta Electronics Inc	50,000	2,805,203	2,971,465	0.28
Amerika Syarikat				
Perkhidmatan Komunikasi				
Alphabet Inc	7,500	5,483,507	5,562,347	0.52
Penjagaan Kesihatan				
Stryker Corp	3,200	5,183,762	5,327,902	0.50
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Amazon.com Inc	6,000	5,496,906	5,539,685	0.52
Teknologi Maklumat				
Marvell Technology Inc	4,500	2,406,366	1,465,786	0.14
NVIDIA Corp	9000	5475587.34	5983966	0.56
Micron Technology Inc	6500	4727894.55	3371454	0.32
Broadcom Inc	5,000	5,268,804	5,800,227	0.54
	25,000	17,878,652	16,621,433	1.56
Jumlah saham biasa				
	58,047,646	121,965,213	97,280,058	9.15

LAPORAN SETENGAH TAHUNAN ASN BAGI TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 30 JUN 2025

(e) Skim pelaburan kolektif - luar negara

Skim pelaburan kolektif - luar negara pada 30 Jun 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.6.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Australia				
REIT's				
Goodman Group	45,000	4,852,125	4,247,867	0.40
Skim pelaburan kolektif				
- luar negara	45,000	4,852,125	4,247,867	0.40
Jumlah pelaburan disebut harga				
- luar negara	58,092,646	126,817,338	101,527,925	9.55

9. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Pada kos:		
Bank-bank berlesen	89,165,349	88,909,445
	89,165,349	88,909,445

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

	30.6.2025		31.12.2024	
	PWKFE (% tahunan)	Purata kematangan (Hari)	PWKFE (% tahunan)	Purata kematangan (Hari)
Bank-bank berlesen	3.53	4	4.01	3

Tidak ada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang melebihi 90 hari (31 Disember 2024: Tiada).

10. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	326,755	320,706
Dividen belum terima	1,442,885	120,420
	<u>1,769,640</u>	<u>441,126</u>

11. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA PNB

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada:		
Penjadian unit	<u>1,226,160</u>	<u>2,829,080</u>
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	<u>5,202,340</u>	<u>14,341,060</u>

12. MODAL PEMEGANG UNIT

	30.6.2025 Unit	RM	31.12.2024 Unit	RM
Pada awal tempoh/ tahun	1,515,400,000	1,124,704,686	1,555,300,000	1,156,555,836
Penjadian unit untuk:				
- Jualan	96,000,000	53,534,780	518,700,000	361,299,290
- Pengagihan	44,100,000	32,642,820	45,000,000	27,265,500
	<u>140,100,000</u>	<u>86,177,600</u>	<u>563,700,000</u>	<u>388,564,790</u>
Pembatalan unit	<u>(113,900,000)</u>	<u>(64,791,040)</u>	<u>(603,600,000)</u>	<u>(420,423,170)</u>
	<u>26,200,000</u>	<u>21,386,560</u>	<u>(39,900,000)</u>	<u>(31,858,380)</u>
Pengimbangan pengagihan bagi				
- Tempoh semasa/ tahun	-	-	-	7,230
- Pengagihan	-	-	-	-
Pada akhir tempoh/ tahun	<u>1,541,600,000</u>	<u>1,146,091,246</u>	<u>1,515,400,000</u>	<u>1,124,704,686</u>

13. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tempoh enam bulan berakhir 30 Jun 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit di dalam Unit Amanah. Pada 30 Jun 2025, PNB dibenarkan dan telah memegang 751,878 unit (31 Disember 2024 : 800,318 unit) merangkumi 0.05% (31 Disember 2024 : 0.05%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

14. 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 Urusniaga		Yuran Broker	
	RM	%	RM	%
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd	140,174,035	10.78	81,751	14.59
CIMB Bank Berhad*	105,129,774	8.08	176,331	31.47
CLSA Securities Malaysia Sdn Bhd	90,727,848	6.98	-	-
CGS International Securities Malaysia Sdn Bhd	80,977,280	6.23	-	-
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn Bhd	79,440,792	6.11	-	-
Maybank Investment Bank Berhad*	67,975,287	5.23	6,669	1.19
Nomura Securities (Malaysia) Sdn Bhd	65,738,367	5.06	-	-
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn Bhd	63,489,144	4.88	-	-
Jane Street Group LLC	60,297,699	4.64	-	-
UBS Securities Malaysia Sdn Bhd	46,498,467	3.57	-	-
Lain-lain	499,928,780	38.44	295,564	52.75
	1,300,377,473	100.00	560,315	100.00

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

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

Segala urusan dengan syarikat-syarikat broker saham telah dilaksanakan menurut perjalanan biasa berdasarkan syarat-syarat di dalam industri broker saham.

15. PUSING GANTI PORTFOLIO

	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2025	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.62 kali	0.53 kali

PGP adalah dikira berdasarkan pada nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan di dalam tempoh kewangan dengan purata NAB Unit Amanah untuk tempoh kewangan dikira berpandukan asas harian.

16. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2025	Tempoh enam bulan berakhir 30.6.2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	0.67%	0.82%

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

17. 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 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.

30.6.2025	Aras 1	Aras 2	Aras 3	Jumlah
-----------	--------	--------	--------	--------

Pelaburan pada FVTOCI

Ekuiti disebut harga	633,504,895	-	-	633,504,895
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	3,150,000	-	-	3,150,000
	<u>636,654,895</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>636,654,895</u>

30.6.2025 (samb.)	Aras 1	Aras 2	Aras 3	Jumlah
--------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Pelaburan pada FVTPL

Ekuiti disebut harga	269,344,032	-	-	269,344,032
Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	36,076,600	-	36,076,600
	<u>269,344,032</u>	<u>36,076,600</u>	<u>-</u>	<u>305,420,632</u>

31.12.2024

Pelaburan pada FVTOCI

Ekuiti disebut harga	753,863,098	-	-	753,863,098
	<u>753,863,098</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>753,863,098</u>

Pelaburan pada FVTPL

Ekuiti disebut harga	234,671,059	-	-	234,671,059
Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	35,970,400	-	35,970,400
	<u>234,671,059</u>	<u>35,970,400</u>	<u>-</u>	<u>270,641,459</u>

Tiada pindahan dari Aras 1 dan Aras 2 dalam tempoh kewangan semasa dan sebelumnya.

18. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENDEDAHAN 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, deposit dengan institusi kewangan, jumlah terhutang daripada/(kepada) broker saham, dan pendapatan belum diterima

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

(ii) Pelaburan disebut harga

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

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

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

(iv) Skim pelaburan kolektif disenaraikan

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

(v) Pelaburan tidak disebut harga

Unit Amanah menggunakan kaedah aliran tunai diskaun untuk menentukan nilai saksama bagi pelaburan tidak disebut harga. Kaedah atau gabungan beberapa kaedah berbeza boleh digunakan bergantung pada keadaan seperti perubahan dalam syarikat, amalan industri dan evolusi dalam pelbagai kaedah penilaian. Oleh itu, nilai saksama setiap syarikat akan berbeza-beza bergantung pada kaedah yang digunakan.

19. 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.

20. PERBANDINGAN

Perbandingan penyata kewangan adalah seperti berikut:

- (i) Perbandingan penyata kedudukan kewangan dan nota-nota berkenaan adalah pada tarikh 31 Disember 2024.
- (ii) Perbandingan penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif, penyata perubahan dalam ekuiti dan penyata aliran tunai dan nota-nota berkenaan adalah untuk tempoh dari 1 Januari 2024 sehingga 30 Jun 2024.

21. MATA WANG

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

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

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

JOHOR	
No. 6 dan 7, Jalan Muhibbah, Taman Muhibbah, 85000 Segamat, Johor	
KELANTAN	
Lot 1182 & 1183, Jalan Kebun Sultan, 15350 Kota Bharu, Kelantan <i>Ahad - Khamis 8:15 a.m. - 4:00 p.m. (Kecuali Cuti Umum)</i>	No. 52, 52A & 52B, Jalan Pasir Puteh Sentral 2/5, 16800 Pasir Puteh, Kelantan <i>Ahad - Khamis 8:15 a.m. - 4:00 p.m. (Kecuali Cuti Umum)</i>
SABAH	
Tingkat Bawah dan Satu, No. A-G-18 & A-1-18, Blok A, Sutera Avenue, Jalan Coastal, 88100 Kota Kinabalu, Sabah	TB 4287 & 4280, Tingkat Bawah & Satu, Town Ext II, Jalan Masjid, Kompleks Fajar Tawau, 91000 Tawau, Sabah
Tingkat Bawah, Lot 1, Circular Blok A Harbour Town, Jalan Pantai, 91100 Lahad Datu, Sabah	Lot 8 & 9, Blok B, Pusat Komersil Datun, Jalan Masak, 89008 Keningau, Sabah
Lot 15, Tingkat Bawah, Bandar Pasaraya, Fasa I, 90000 Sandakan, Sabah	
SARAWAK	
Tingkat Bawah, Lot 499, Al-Ildrus 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 Sibul, Sarawak

9. MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad
197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad
197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

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

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@asnb.com.my

LAMAN WEB

www.asnb.com.my

PORTAL

www.myasnb.com.my

MyASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad
200701008892 (766894-T)

PEJABAT BERDAFTAR

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

TELEFON

03-2036 5129

EMEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

