

ASN

Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
31 Mac 2025



ASN Imbang 2





NOTIS KEPADA PEMEGANG UNIT

Pemegang Unit Amanah Yang Dihormati,

PENERBITAN PROSPEKTUS INDUK TAMBAHAN KEEMPAT BERTARIKH 31 DISEMBER 2024

Notis ini adalah untuk memaklumkan kepada anda bahawa Prospektus Induk bertarikh 1 Februari 2020 (PI), Prospektus Induk Tambahan Pertama bertarikh 20 Oktober 2021 (PITP), Prospektus Induk Tambahan Kedua bertarikh 1 April 2023 (PITKD) dan Prospektus Induk Tambahan Ketiga yang bertarikh 1 Disember 2023 (PITKT) telah dikemas kini melalui Prospektus Induk Tambahan Keempat yang bertarikh 31 Disember 2024 (PITKE). Kemas kini yang dilakukan di dalam PITKE adalah seperti berikut:

- 1) Kemas kini definisi berkenaan "*Funds*", "*Manager / Management Company*" dan "*Variable Price Funds*" di bawah "*Glosari Terma / Singkatan*";
- 2) Kemas kini maklumat berkenaan "*Pengurus*", "*Pemegang Amanah*" dan "*Wakil Pemegang Amanah*" di bawah "*Direktori Korporat*";
- 3) Kemas kini berkenaan tarikh lanjutan "*Pengecualian dan Variasi daripada Garis Panduan Dana Unit Amanah*" seperti yang telah diluluskan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia sehingga 31 Disember 2027, di bawah "*Asas Penilaian Pelaburan*";
- 4) Kemas kini berkenaan "*Hebahan Maklumat kepada Pemegang Unit*" di bawah "*Informasi Tambahan*";
- 5) Kemas kini berkenaan "*Saluran Khidmat Nasihat*" di bawah "*Informasi Tambahan*";
- 6) Maklumat pelantikan baharu berkenaan "*Ahli Lembaga Pengarah - ASNBN*" iaitu Dato' Abdul Rahman bin Ahmad sebagai Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan PNB, Encik Mohd Irwan bin Ahmad Mustafa @ Mustafa sebagai Ahli Lembaga Pengarah ASNBN, dan Encik Fadzihan Abbas bin Mohamed Ramlee sebagai Ketua Pegawai Eksekutif & Pengarah Eksekutif ASNBN di bawah "*Pengurusan dan Pentadbiran Tabung*";
- 7) Kemas kini profil pengurus pelaburan di bawah "*Pengurus Pelaburan bagi Tabung Unit Amanah*";
- 8) Kemas kini berkenaan "*Pengecualian dan Variasi daripada Garis Panduan Dana Unit Amanah*" yang diluluskan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia untuk Tabung Harga Tetap di bawah "*Kelulusan dan Syarat*";
- 9) Kemas kini pernyataan berkenaan "*Transaksi Pihak Berkaitan yang Berpotensi dan Sedia Ada*" di bawah "*Transaksi Pihak Berkaitan / Konflik Kepentingan*";
- 10) Kemas kini e-mel Pusat Khidmat Pelanggan ASNBN di bawah "*Direktori*";
- 11) Kemas kini alamat cawangan-cawangan ASNBN di bawah "*Direktori*"; dan
- 12) Penambahan ejen baru di bawah "*Senarai Ejen*".

Notis ini adalah untuk pemberitahuan sahaja dan tidak memerlukan tindakan susulan anda. Kami memberi jaminan bahawa pindaan ini tidak akan menjejaskan kepentingan anda sebagai Pemegang Unit, dan objektif serta strategi pelaburan tabung unit amanah juga kekal sama. PITKE ini boleh diperolehi di laman web ASNBN di www.asnb.com.my. Jika anda mempunyai sebarang pertanyaan mengenai notis ini, sila hubungi pusat panggilan ASNBN di 03-7730 8899 atau e-mel kami di asnbcare@asnb.com.my.

ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	14
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	15
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN IMBANG 2	16
7. PENYATA KEWANGAN	19
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	19
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	20
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 31 Mac 2025	21
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	22
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	23
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan – 31 Mac 2025	24
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	58
9. MAKLUMAT KORPORAT	60

**LAPORAN PENGURUS
ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2
(ASN IMBANG 2)**

[Tabung di bawah naungan ASN Umbrella]



ASN Imbang 2

Pemegang-pemegang unit ASN Imbang 2 yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Imbang 2 dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASN Imbang 2 bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025.

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN Imbang 2 [Tabung di bawah naungan ASN Umbrella]	Aset Campuran Imbang	Pertumbuhan dan Pendapatan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN Imbang 2 adalah untuk menyediakan peluang pelaburan yang menjana pertumbuhan dan pulangan jangka panjang yang berpatutan bagi memenuhi sebahagian atau kesemua keperluan kecairan berkala pemegang-pemegang unit dan membolehkan mereka memenuhi keperluan perancangan kewangan untuk pendidikan mereka dan/atau anak-anak dan/atau individu di bawah jagaan mereka.

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

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

Kombinasi Penanda Aras Cipta-Suai	%
FBM 100 <i>Sumber: www.bursamalaysia.com.my</i>	50
Maybank 12 bulan <i>Sumber: www.maybank2u.com.my</i>	50

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

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

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

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

Sektor	Pada Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac (%)		
	2025	2024	2023
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:			
Perkhidmatan Komunikasi	3.05	1.49	2.38
Barangan Bukan Asasi Pengguna	0.58	0.87	5.61
Barangan Asasi Pengguna	1.61	1.93	2.86
Tenaga	0.88	2.10	1.38
Kewangan	16.46	17.82	17.18
Penjagaan Kesihatan	4.55	2.15	2.29
Perindustrian	7.26	9.12	6.43
Teknologi Maklumat	2.74	9.51	4.04
Bahan Asas	1.04	2.35	1.73
Hartanah	2.88	6.64	2.21
Utiliti	5.86	8.16	2.86
Jumlah	46.91	62.14	48.97
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	1.33	0.52	2.62
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	44.41	31.37	42.47
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	7.35	5.97	5.94
Jumlah	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac		
	2025	2024	2023
Sebelum Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	886,722	964,622	1,010,853
NAB Seunit (RM)	1.0120	1.0247	0.8921
Selepas Pengagihan Pendapatan			
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	3.12	3.78	2.70
NAB (RM'000)	859,383	929,037	980,258
NAB Seunit (RM)	0.9808	0.9869	0.8651
NAB Seunit Terendah (RM)	0.9763	0.8644	0.8374
NAB Seunit Tertinggi (RM)	1.0799	1.0207	0.9012
Unit Dalam Edaran ('000)	876,250	941,400	1,133,150
Tarikh Pengagihan Pendapatan	2 April 2025	1 April 2024	1 April 2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.23	1.42	1.39
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.66	1.34	1.18
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ³	3.18	3.83	3.12
Pulangan Modal (%) ⁴	-0.62	14.08	-3.70
Jumlah Pulangan (%) ⁵	2.54	18.45	-0.69

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Imbang 2 yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Imbang 2 untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Mac 2024 adalah tidak ketara.
2. Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tahun kewangan dengan purata NAB pada kos ASN Imbang 2 untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPGP bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Mac 2024 adalah ketara disebabkan oleh pulangan yang lebih tinggi daripada pelaburan, membawa kepada pengurangan aktiviti penjualan.
3. Pulangan Pendapatan (%): $\left[\frac{\text{Pengagihan Pendapatan Seunit}}{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}} \right] \times 100$
4. Pulangan Modal (%): $\left[\left(\frac{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}}{\text{NAB Seunit Awal Tahun Kewangan}} \right) - 1 \right] \times 100$
5. Jumlah Pulangan (%): $\left[\left(1 + \frac{\text{Pulangan Modal}}{100} \right) \times \left(1 + \frac{\text{Pulangan Pendapatan}}{100} \right) - 1 \right] \times 100$

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, ASN Imbang 2 telah memperuntukkan sejumlah RM27,339,000 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 3.12 sen seunit.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Imbang 2 adalah seperti berikut:

	31 Mac 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	2.54	6.45	7.05
Penanda Aras (%)	0.91	1.48	3.27

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan pulangan tahunan adalah seperti berikut:-

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

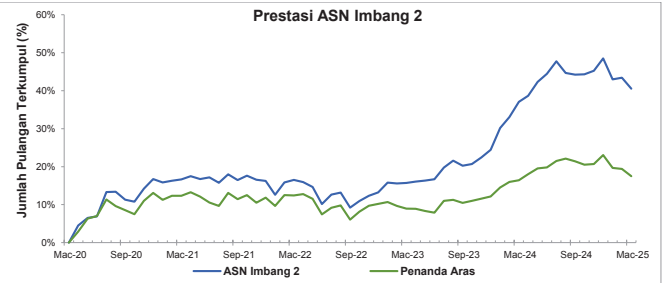
Di mana, r = pulangan tahunan; n = bilangan tahun.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

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

	Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac				
	2025	2024	2023	2022	2021
Jumlah Pulangan (%)	2.54	18.45	-0.69	-0.10	16.64
Penanda Aras (%)	0.91	6.85	-3.00	0.12	12.32

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.



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 Imbang 2 telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 7.49% daripada RM0.9290 bilion kepada RM0.8594 bilion bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025. NAB seunit pula mencatatkan penurunan sebanyak 0.62% daripada RM0.9869 kepada RM0.9808 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Tiada perubahan signifikan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

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

2.9 DAGANGAN SILANG

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

2.10 KOMISEN RINGAN

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 PENCAPAIAN OBJEKTIF

ASN Imbang 2 ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam menjana pulangan jangka panjang yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

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

Tabung boleh melaburkan 35% sehingga 65% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam ekuiti dan bakinya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, strategi pelaburan Tabung telah dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor ekonomi dan prestasi pasaran modal domestik dan antarabangsa. Perumpukan aset dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor ekonomi tempatan dan ekonomi antarabangsa, kadar pulangan sekuriti berpendapatan tetap serta kadar pulangan pasaran saham bagi memastikan objektif Tabung tercapai. Tabung telah mengekalkan secara purata perumpukan aset pada julat 35%-45% dalam sekuriti berpendapatan tetap dan instrumen pasaran wang (termasuk tunai), berbanding penanda aras 50% ekuiti : 50% tunai. Tabung juga aktif dalam aktiviti pelaburan ekuiti pada julat 45%-65%, di mana penanda aras Tabung terdiri daripada 50% di dalam Indeks FBM 100. Secara keseluruhannya, 90% daripada aset Tabung terdiri daripada pelaburan di dalam Malaysia dan hanya 10% terdiri daripada pelaburan di luar Malaysia.

i. Ekuiti

Pelaburan Tabung dalam ekuiti dilaksanakan secara selektif, dengan tumpuan kepada sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang memiliki asas 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 menyasar 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 mengambil 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 fokus

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

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

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

b. Antarabangsa

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

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, Tabung telah berusaha mempelbagaikan pelaburan melalui sekuriti berpendapatan tetap yang memberi perolehan yang bersesuaian dengan risiko kredit setiap terbitan. Pelaburan Tabung dalam sekuriti berpendapatan tetap adalah tertumpu kepada bon korporat yang menjana kupon yang lebih kompetitif dalam usaha untuk memberikan pendapatan yang berdaya saing kepada Tabung. Pelaburan tambahan telah dilakukan dalam sektor Hartanah, sektor Perladangan, sektor Utiliti dan sektor Kewangan yang mempunyai tempoh matang antara tiga (3) tahun sehingga sepuluh (10) tahun. Sektor-sektor ini telah mencatatkan prestasi kewangan yang memberangsangkan, dan masih menawarkan kredit terbitan yang tinggi. Purata kadar kupon bagi pegangan portfolio sekuriti-sekuriti berpendapatan tetap adalah 5.01%, tempoh matang portfolio selama 5.92 tahun, manakala purata penarafan kredit adalah "AA3".

Pada masa yang sama, Pengurus Pelaburan telah mengurangkan pegangan di dalam sekuriti hutang kerajaan Malaysia dan mengambil keuntungan daripada bon korporat bagi menaikkan pegangan sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa dalam usaha menjana pulangan yang kompetitif kepada Tabung.

Pelaburan di dalam sekuriti kerajaan Amerika Syarikat yang mempunyai tahap kecairan yang tinggi adalah lebih bersifat taktikal, bagi menjana pulangan tambahan ke atas tunai antarabangsa melalui hasil jual beli. Manakala pelaburan di dalam bon kerajaan Arab Saudi, bon korporat Amerika Syarikat dan bon korporat Malaysia bertujuan untuk membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil yang lebih tinggi berbanding dengan kadar hasil bon korporat tempatan. Pengurus Pelaburan turut membeli kontrak lindungan nilai mata wang asing bagi mengawal impak pergerakan wang terhadap prestasi pegangan sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa.

Pelaburan Tabung juga dibuat dalam pasaran mata wang bagi memastikan Tabung memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham tempatan dan pasaran 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 1 hari sehingga 9 hari.

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 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 telah mencatatkan prestasi yang bercampur-campur, didorong oleh pengumuman rangsangan ekonomi oleh kerajaan pusat China serta keadaan ekonomi yang semakin baik di Amerika Syarikat dan China. Sektor Teknologi Maklumat yang berkaitan dengan keupayaan teknologi baru dan terkini seperti teknologi AI terus menarik perhatian pelabur dan mencatatkan pertumbuhan positif. Namun begitu, pengumuman oleh Presiden Donald Trump mengenai pelaksanaan cukai import tambahan terhadap lebih 60 negara di seluruh dunia telah menimbulkan sentimen negatif terhadap unjuran pertumbuhan ekonomi global dan meningkatkan risiko penyusutan keuntungan korporat.

Pasaran saham antarabangsa mempamerkan prestasi yang negatif, dengan indeks komposit utama antarabangsa, MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWI") telah mencatatkan penurunan sebanyak -5.2%. Sebaliknya, indeks komposit pasaran saham di Amerika Syarikat menunjukkan prestasi yang memberangsangkan di mana S&P 500 mencatatkan kenaikan sebanyak +6.8%, diikuti oleh NASDAQ 100 yang mencatatkan kenaikan sebanyak +5.6%. Prestasi cemerlang ini didorong oleh pengukuhan ekonomi di Amerika Syarikat akibat pasaran buruh yang mampan dan perkembangan pesat dalam industri AI. Pasaran saham di negara-negara membangun yang mempunyai komponen indeks yang tinggi dalam sektor Teknologi Maklumat turut mendapat manfaat daripada sentimen positif ini, seperti Taiwan (TAIEX, +2.0%). Pasaran saham di China mencatatkan kadar pemulihan yang ketara pada bulan September 2024 sejajar dengan pengumuman rangsangan ekonomi beransur oleh kerajaan pusat China, dengan indeks HSCEI ditutup pada kadar tinggi (HSCEI, +46.6%). Manakala, pasaran saham di Korea (KOSPI, -9.7%) merudum disebabkan keadaan politik yang tidak stabil.

Bagi pasaran saham di rantau ASEAN, Singapura mencatatkan pulangan tertinggi dalam tempoh tinjauan (STI, +23.2%), dipacu oleh sektor Kewangan yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi Singapura yang semakin baik. Walau bagaimanapun, prestasi pasaran ASEAN lain adalah kurang memberangsangkan di mana pasaran Filipina (PCOMP) mencatatkan

penurunan sebanyak -10.5%, diikuti oleh pasaran Indonesia (JCI, -10.9%) dan Thailand (SET, -16.0%). Kebimbangan terhadap kelembapan ekonomi dan ketidaktentuan berhubung dasar terkini Presiden Prabowo Subianto telah mencetuskan penjualan besar-besaran di pasaran Indonesia manakala pasaran saham Thailand mengalami kemerosotan akibat ketidakpastian ekonomi global dan ekonomi tempatan, serta aliran keluar dana daripada pelabur antarabangsa. Pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Thailand 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") merosot dengan kadar penurunan sebanyak -1.46% daripada paras 1,536.07 mata pada 29 Mac 2024 kepada paras 1,513.65 mata pada 28 Mac 2025. Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, FBM KLCI telah mencatatkan paras tertinggi pada 30 Ogos 2024 dengan 1,678.80 mata dan paras terendah pada 12 Mac 2025 dengan 1,484.83 mata. Penurunan paras indeks adalah disebabkan oleh faktor luaran, berikutan pengetatan sekatan eksport cip oleh Amerika Syarikat yang dijangka menjejaskan rantaian bekalan global serta menyekat perkembangan pembangunan pusat data.

Sektor-sektor yang menyumbang kepada prestasi lemah pasaran Malaysia adalah sektor Teknologi Maklumat (-22.28%), sektor Tenaga (-20.41%) dan sektor Telekomunikasi (-19.71%). Sektor-sektor yang merekodkan prestasi positif adalah sektor Pembinaan (+18.92%), sektor Kewangan (+6.43%) dan sektor Hartanah (+5.44%). Prestasi positif sektor-sektor ini telah didorong oleh pelbagai inisiatif yang diumumkan oleh kerajaan Malaysia seperti NIMP 2030, projek High Speed Rail ("HSR"), NETR, serta Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura.

Antara saham-saham FBM KLCI yang telah mencatatkan prestasi positif yang ketara dalam tempoh tinjauan adalah RHB Bank (+31.24%) dan QL Resources (+24.37%). Manakala saham-saham yang mencatatkan penurunan yang ketara dalam tempoh tinjauan adalah Petronas Chemicals Group Bhd (-44.27%), PPB Group Bhd (-29.19%) dan Nestle (M) Bhd (-26.94%).

3.5 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, Malaysia telah menunjukkan daya tahan yang baik terhadap ketidaktentuan ekonomi global dengan KDNK mencatatkan peningkatan sebanyak 5.0% pada suku keempat, berbanding tempoh yang sama tahun lepas.

Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") dan Bank Pusat England ("Bank of England") masing-masing telah menurunkan kadar faedah dasar sebanyak 100 mata asas dan 75 mata asas kepada 4.50%. Di samping itu, Bank Pusat Eropah ("European Central Bank") turut menurunkan kadar operasi pembiayaan semula sebanyak 160 mata asas kepada 2.65% berbanding 4.25% yang dicatatkan pada awal tahun kewangan.

Kadar hasil bon 10-tahun Amerika Syarikat telah menurun sebanyak 11 mata asas daripada 4.32% pada awal tahun kewangan kepada 4.21% pada bulan hujung Mac 2025. Penurunan ini selari dengan kebimbangan pelabur mengenai prospek kemelesetan ekonomi menjelang pengumuman tarif perdagangan oleh Presiden Donald Trump yang mengakibatkan peningkatan permintaan terhadap sekuriti berpendapatan tetap. Selain itu, ahli ekonomi juga meramalkan pemotongan kadar faedah oleh Federal Reserve Board yang akan turut menyumbang kepada penurunan kadar hasil bon.

Walaupun ketidakstabilan ekonomi global berlanjutan, Bank Negara Malaysia ("BNM") telah mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") pada aras 3.00%, berteraskan dasar monetari yang kekal akomodatif terhadap pertumbuhan ekonomi tempatan. Pada masa yang sama, kadar simpanan tetap Maybank 12 bulan telah menurun sebanyak 20 mata asas daripada 2.70% kepada 2.50% sepanjang tempoh tinjauan.

Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, pasaran sekuriti berpendapatan tetap di Malaysia juga menunjukkan tahap permintaan yang lebih baik apabila penanda aras kadar hasil sekuriti hutang kerajaan Malaysia ("Malaysian Government Securities, MGS") 10-tahun mencatatkan penurunan sebanyak 11 mata asas daripada 3.88% kepada 3.77% pada 31 Mac 2025. Ini mencerminkan kebimbangan pelabur global terhadap ketidakstabilan ekonomi dunia berikutan pengumuman tarif perdagangan oleh Amerika Syarikat. Bagi tempoh yang sama, penanda aras Indeks FTSE BPAM Ringgit Malaysia turut mencatatkan jumlah pulangan sebanyak 5.33%.

Dari segi pasaran mata wang, nilai mata wang Ringgit Malaysia telah mencatatkan susut nilai yang ketara daripada paras RM4.1235/USD yang direkodkan pada pertengahan tahun kewangan kepada paras RM4.4383/USD pada 31 Mac 2025. Hal ini sejajar dengan pengumuman tarif perdagangan dari Amerika Syarikat yang menyebabkan mata wang USD lebih mengukuh dan kebimbangan pelabur asing terhadap kelembapan perdagangan yang mungkin member kesan kepada ekonomi Malaysia.

3.6 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2026, Pengurus Pelaburan menjangkakan pasaran modal tempatan dan pasaran global akan menghadapi cabaran yang lebih ketara, dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi global yang dijangka kekalsederhana serta pelaksanaan tarif timbal balas baru Amerika Syarikat yang berkuat kuasa pada bulan April 2025. Menurut Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF"), pertumbuhan ekonomi dunia dijangka kekal pada 3.3% untuk tahun 2025, dengan sedikit peningkatan pada tahun 2026, bergantung pada dasar monetari dan tindak balas pasaran terhadap tarif tersebut.

Kesan daripada tarif timbal balas yang diumumkan oleh Amerika Syarikat telah mencetuskan ketidakstabilan pasaran modal global. Pada bulan April 2025, indeks S&P 500 merosot hampir 12% (kesan terburuk sejak pandemik 2020) dan pasaran Asia seperti Nikkei 225 serta KOSPI turut susut masing-masing sebanyak 7%.

Selain itu, pertumbuhan ekonomi global yang dijangka berada di bawah purata sebelum pandemik (3.7%) ini turut didorong oleh kesan kadar faedah yang tinggi di Amerika Syarikat dan EU. 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 boleh memberikan sedikit kelegaan sekiranya inflasi global adalah terkawal. Namun, risiko kemelesetan global mungkin meningkat kepada 60% menjelang akhir tahun 2025, seperti diunjur oleh J.P. Morgan, berikutan ketidakpastian terhadap arah tuju dasar perdagangan Amerika Syarikat yang akan mempengaruhi tahap kestabilan ekonomi dunia.

Ketegangan geopolitik, termasuk persaingan Amerika Syarikat dan China, konflik di Timur Tengah melibatkan Israel, Palestin dan Iran, serta gangguan rantaian bekalan global ekoran dasar tarif

timbal balas Amerika Syarikat, dijangka meningkatkan kadar kemaruapan pasaran. Pemulihan ekonomi di China yang tidak sekata turut menjejaskan keyakinan pelabur.

Di peringkat domestik, Malaysia menghadapi tekanan daripada kelemahan nilai Ringgit Malaysia, 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 pertengahan tahun 2026, akan menjejaskan kos sara hidup dan kuasa beli pengguna. Walau bagaimanapun, pelaburan asing dalam pusat data dan projek TBB dijangka boleh bertindak sebagai penampungan 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 sambil mengimbangi tahap risiko.

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

i. Ekuiti

a. Domestik

Strategi pelaburan ekuiti domestik 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 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 projek Mass Rapid Transit ("MRT") 3, projek 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.

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 timbal balas Amerika Syarikat ke atas China, walaupun kos pengeluaran yang lebih tinggi mungkin menjejaskan kadar keuntungan. Sektor Kewangan dijangka berdaya saing dengan pulangan dividen kompetitif, disokong oleh permintaan domestik dan pelaburan asing. Namun begitu, inflasi dan kos pembiayaan yang meningkat boleh

mengehadkan pertumbuhan sektor ini. Sektor Amanah Pelaburan Hartanah ("Real Estate Investment Trusts, 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 makro dan mikro ekonomi 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 memberi tumpuan kepada pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap bagi memperoleh kadar pendapatan kupon yang stabil di samping dapat mengurangkan risiko portfolio dan menstabilkan NAB Tabung. Bagi pasaran domestik, pelaburan akan tertumpu kepada bon korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding penanda aras dan bersifat defensif, dengan menyasarkan syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil dalam usaha memberikan pendapatan yang kompetitif dan berterusan kepada Tabung.

Pelaburan dalam bon korporat di pasaran domestik akan dibuat dengan pemilihan instrumen-instrumen yang bermutu 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 sekuriti korporat dengan purata penarafan kredit "AA3" dan purata tempoh matang sepuluh (10) tahun. Syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil akan dipilih untuk memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Tabung. Tabung juga akan mempelbagaikan pelaburan dalam bon korporat menerusi kepelbagaian sektor. Selain itu, Pengurus Pelaburan akan meningkatkan aktiviti jual beli dalam sekuriti kerajaan Malaysia berikutan peningkatan ketidaktentuan pasaran global bagi menjana keuntungan modal.

Pelaburan di pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa akan tertumpu kepada usaha membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil lebih tinggi bagi menambahkan lagi pulangan kepada para pelabur. Oleh itu, Pengurus Pelaburan akan mencari peluang menambah bon dalam pasaran sekuriti negara-negara di Timur Tengah yang mempunyai penarafan antarabangsa yang stabil dan kadar hasil yang lebih tinggi daripada bon tempatan. Bagi menaikkan kadar hasil portfolio teras, Tabung memilih untuk menambah pelaburan dalam bon korporat Amerika Syarikat dan bon korporat Malaysia dalam mata wang USD yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil, serta memberikan pulangan kompetitif berbanding bon sekuriti kerajaan. Pegangan akan tertumpu kepada sekuriti korporat dengan purata penarafan kredit "A1" dan purata tempoh matang sepuluh (10) tahun.

Pelaburan dalam pasaran wang juga 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 menjana kadar hasil yang kompetitif berbanding penanda aras serta dalam masa yang sama mencapai objektif Tabung.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, berserta dengan nota-nota yang dikepilkkan 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 31 Mac 2025, dan keputusan serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Titandatangani bagi pihak AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD selaku Pengurus kepada Unit Amanah, menurut resolusi para Pengarah bertarikh 20 Mei 2025.

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

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
20 Mei 2025

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2** ("Tabung")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Tabung bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 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
20 Mei 2025

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

Laporan Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata untung atau rugi pada 31 Mac 2025, penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 19 sehingga 57.

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 31 Mac 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 diuraikan 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:

- Mengetahui 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. 03083/07/2025 J

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia

20 Mei 2025

7. PENYATA KEWANGAN

7.1 PENYATA UNTUNG ATAU RUGI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2025

	Nota	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		20,686,170	17,174,926
Pendapatan dividen		16,876,174	22,513,947
(Kerugian)/keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		(2,355,091)	7,138,829
(Kerugian)/keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		(1,908,850)	65,831,542
Kerugian bersih daripada liabiliti derivatif (FVTPL)	10	(278,920)	(2,158,782)
(Kerugian)/keuntungan bersih kadar tukaran asing		(1,988,219)	1,359,704
		<u>31,031,264</u>	<u>111,860,166</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	9,126,887	9,434,198
Yuran pemegang amanah	5	450,000	450,000
Ganjaran juruaudit		22,500	31,900
Yuran ejen cukai		4,600	4,600
Perbelanjaan pentadbiran		<u>1,494,336</u>	<u>2,816,485</u>
		<u>11,098,323</u>	<u>12,737,183</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		19,932,941	99,122,983
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>19,932,941</u>	<u>99,122,983</u>
Pengagihan pelaburan	7	<u>27,339,000</u>	<u>35,584,920</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit		<u>3.12 sen</u>	<u>3.78 sen</u>
Tarikh Pengagihan		<u>2 April 2025</u>	<u>2 April 2024</u>
Keuntungan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		22,407,996	33,856,308
Tidak ternyata		(2,475,055)	65,266,675
		<u>19,932,941</u>	<u>99,122,983</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.2 PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2025**

	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	19,932,941	99,122,983
Lain-lain pendapatan komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tahun berikutnya		
Keuntungan daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	6,737,207	59,210,391
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN SEMASA	<u>26,670,148</u>	<u>158,333,374</u>
Lain-lain keuntungan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	32,429,102	33,461,221
Tidak ternyata	(5,758,954)	124,872,153
	<u>26,670,148</u>	<u>158,333,374</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN
PADA 31 MAC 2025**

	Nota	2025 RM	2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	8	235,005,222	272,273,135
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)	9	561,056,026	601,338,795
Deposit dengan institusi kewangan	11	64,995,319	50,061,087
Tuntutan cukai		641,514	630,030
Pendapatan belum diterima	12	5,513,015	7,693,298
Jumlah terhutang daripada broker saham		868,642	12,136,467
Tunai di bank		31,565,345	28,475,333
JUMLAH ASET		899,645,083	972,608,145
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan	7	27,339,000	35,584,920
Liabiliti derivatif	10	127,372	226,151
Jumlah terhutang kepada broker saham		9,787,561	-
Jumlah terhutang kepada pengurus		581,770	806,807
Jumlah terhutang kepada PNB	13	2,327,000	6,826,200
Pelbagai pemiutang		98,973	126,798
JUMLAH LIABILITI		40,261,676	43,570,876
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		859,383,407	929,037,269
EKUITI			
Modal pemegang unit	14	855,516,286	924,501,296
Rizab-rizab lain		3,867,121	4,535,973
JUMLAH EKUITI/NILAI ASET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		859,383,407	929,037,269
UNIT DALAM EDARAN	14	876,250,000	941,400,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		0.9808	0.9869

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.4 PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2025**

	Modal Pemegang Unit RM	Rizab-rizab Lain		Jumlah Ekuiti RM
		Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	
Pada 1 April 2023	1,098,470,571	27,340,507	(145,552,988)	980,258,090
Penjadian unit untuk jualan	27,461,020	-	-	27,461,020
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (31 Mac 2023)	30,581,285	-	-	30,581,285
Pembatalan unit	(232,011,580)	-	-	(232,011,580)
Pengagihan pendapatan	-	(35,584,920)	-	(35,584,920)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	33,856,308	124,477,066	158,333,374
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(395,087)	395,087	-
Pada 31 Mac 2024	<u>924,501,296</u>	<u>25,216,808</u>	<u>(20,680,835)</u>	<u>929,037,269</u>
Pada 1 April 2024	924,501,296	25,216,808	(20,680,835)	929,037,269
Penjadian unit untuk jualan	525,050	-	-	525,050
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (31 Mac 2024)	34,488,660	-	-	34,488,660
Pembatalan unit	(103,998,720)	-	-	(103,998,720)
Pengagihan pendapatan	-	(27,339,000)	-	(27,339,000)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	22,407,996	4,262,152	26,670,148
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	10,021,107	(10,021,107)	-
Pada 31 Mac 2025	<u>855,516,286</u>	<u>30,306,911</u>	<u>(26,439,790)</u>	<u>859,383,407</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2025

	2025 RM	2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI		
DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	644,829,828	1,289,988,302
Pembelian pelaburan	(541,456,747)	(1,130,363,326)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	17,502,961	19,987,060
Dividen bersih diterima	19,556,737	20,219,182
Yuran pengurusan dibayar	(9,351,925)	(9,488,509)
Yuran pemegang amanah dibayar	(450,616)	(450,000)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(1,548,645)	(2,847,475)
Tunai bersih dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	129,081,593	187,045,234
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	35,013,710	58,042,305
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(108,497,920)	(252,156,560)
Pengagihan kepada pemegang unit	(35,584,920)	(30,595,050)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	(109,069,130)	(224,709,305)
PENINGKATAN/(PENGURANGAN) BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI	20,012,463	(37,664,071)
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(1,988,219)	1,359,704
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	78,536,420	114,840,787
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	96,560,664	78,536,420
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	31,565,345	28,475,333
Depositi dengan institusi kewangan (Nota 11)	64,995,319	50,061,087
Tunai dan persamaan tunai	96,560,664	78,536,420

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 31 MAC 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 11 Mac 2003, 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 17 Mac 2003 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 17 Mac 2003.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 20 Mei 2025.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan beraudit Unit Amanah bagi tahun berakhir 31 Mac 2024, telah disediakan selaras dengan Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") dan International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS yang baru dan disemak semula yang tertakluk kepada entiti dengan tahun kewangan bermula pada atau selepas 1 April 2024 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") 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:

- hanya 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) 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 mengambilkira 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 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 dipindahkan atau liabiliti diambilalih, diambil kira dalam akaun untung atau rugi.

(iv) Modal pemegang unit

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

Pengimbangan pengagihan mewakili purata jumlah yang boleh diagih yang termasuk dalam harga 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 urusan 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 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 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 disebut harga 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 mengguna 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") 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 tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025 ialah 1.0% (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 RM450,000 atau 0.07% setahun daripada NAB Unit Amanah, yang mana lebih rendah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025 ialah RM450,000 (2024: RM450,000) setahun daripada NAB Unit Amanah.

6. CUKAI

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

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

7. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2025 RM	2024 RM
Peruntukan bagi tahun semasa	<u>27,339,000</u>	<u>35,584,920</u>

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan sebanyak 3.12 sen seunit bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025 (2024 : 3.78 sen) yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada 27 Mac 2025.

Sumber pengagihan

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

	2025 RM	%	2024 RM	%
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti				
berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	20,686,170		17,174,926	
Pendapatan dividen	16,876,174		22,513,947	
Keuntungan ternyata kadar tukaran asing	1,639,338		1,639,338	
Kerugian bersih daripada liabiliti derivatif	(278,920)		(1,873,550)	
(Kerugian)/keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan - FVTPL	(2,355,091)		7,138,829	
Keuntungan/(kerugian) ternyata daripada jualan pelaburan - FVTOCI	<u>1,869,652</u>		<u>(395,087)</u>	
	38,437,323		46,198,403	
Tolak: Perbelanjaan	<u>(11,098,323)</u>		<u>(12,737,183)</u>	
Pengagihan dari pendapatan tahun semasa	27,339,000	100	33,461,220	94
Pengagihan dari keuntungan ternyata tahun sebelumnya/modal*	-	-	2,123,700	6
Jumlah pengagihan	<u>27,339,000</u>	100	<u>35,584,920</u>	100
Pengagihan kasar dan bersih seunit	<u>3.12 sen</u>		<u>3.78 sen</u>	

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

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

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

	Nota	2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara :			
Saham Biasa		236,643,747	270,627,763

Pada nilai saksama:			
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara :			
Saham Biasa		235,005,222	272,273,135

Pelaburan disebut harga – Dalam Negara

Pelaburan disebut harga pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham Biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Telekom Malaysia Berhad	2,580,000	16,688,778	16,899,000	1.97
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	5,630,000	2,477,200	3,997,300	0.47
Tenaga				
Dailog Group Berhad	1,000,000	1,555,625	1,540,000	0.18
Sapura Energy Berhad	7,500,000	7,982,408	337,500	0.04
Velesto Energy Berhad	13,136,180	7,953,968	2,167,470	0.25
	21,636,180	17,492,001	4,044,970	0.47
Kewangan				
CIMB Group Holdings Berhad	1,560,500	8,884,709	10,923,500	1.27
Hong Leong Bank Berhad	400,000	8,054,800	8,056,000	0.94
Malayan Banking Berhad	4,300,000	39,382,919	43,516,000	5.06
Public Bank Berhad	9,794,000	46,270,650	43,289,480	5.04
	16,054,500	102,593,078	105,784,980	12.31

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Penjagaan Kesihatan				
IHH Healthcare Berhad	3,000,000	20,585,416	20,760,000	2.42
KPJ Healthcare Berhad	3,217,400	7,988,002	8,558,284	1.00
	6,217,400	28,573,418	29,318,284	3.42
Perindustrian				
Frontken Corp Berhad	934,300	4,212,196	3,484,939	0.41
Gamuda Berhad	629,600	2,689,161	2,644,320	0.31
HI Mobility Berhad	1,100,000	1,342,000	1,463,000	0.17
HSS Engineers Berhad	500,000	625,000	447,500	0.05
Kerjaya Prospek Group Berhad	501,700	813,497	1,038,519	0.12
Sunway Berhad	1,409,400	2,526,240	6,398,676	0.74
Sunway Construction Group Berhad	1,300,000	2,146,330	5,694,000	0.66
Westports Holdings Berhad	881,500	3,911,455	4,231,200	0.49
	7,256,500	18,265,879	25,402,154	2.95
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	1,000,000	2,845,000	2,030,000	0.24
Nationgate Holdings Berhad	3,000,000	4,473,177	4,020,000	0.47
	4,000,000	7,318,177	6,050,000	0.71
Hartanah				
Mah Sing Group Berhad	3,000,000	4,951,013	3,780,000	0.44
Sime Darby Property Berhad	11,290,600	16,763,589	15,129,404	1.76
	14,290,600	21,714,602	18,909,404	2.20
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	1,838,500	21,520,614	24,599,130	2.86
Jumlah saham biasa	79,503,680	236,643,747	235,005,222	27.36
Jumlah pelaburan disebut harga - Dalam Negara				
	79,503,680	236,643,747	235,005,222	27.36

9. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	383,279,077	289,997,148
Skim pelaburan kolektif	(b)	13,420,622	15,173,796
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(c)	130,356,274	213,794,939
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(d)	52,055,882	98,519,890
		<u>579,111,854</u>	<u>617,485,773</u>
Pada nilai saksama:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	381,448,411	291,656,409
Skim pelaburan kolektif	(b)	14,204,343	15,609,018
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(c)	130,772,536	218,129,484
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(d)	34,630,736	75,943,884
		<u>561,056,026</u>	<u>601,338,795</u>

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

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Nota Islam jangka sederhana	(i)	278,940,170	239,209,691
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(ii)	31,960,800	21,228,510
Sekuriti Kerajaan Malaysia	(iii)	11,680,000	11,290,469
Bon Korporat Luar Negara	(iv)	29,608,904	-
Bon Kerajaan Luar Negara	(v)	31,089,203	18,268,478
		<u>383,279,077</u>	<u>289,997,148</u>
Pada nilai saksama:			
Nota Islam jangka sederhana	(i)	278,992,803	241,534,180
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(ii)	31,193,700	20,840,000
Sekuriti Kerajaan Malaysia	(iii)	10,830,000	10,805,000
Bon Korporat Luar Negara	(iv)	29,359,390	-
Bon Kerajaan Luar Negara	(v)	31,072,518	18,477,229
		<u>381,448,411</u>	<u>291,656,409</u>

Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana				
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	4,000,000	4,000,000	4,050,680	0.47
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	27,000,000	27,036,250	27,337,770	3.18
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	2,000,000	2,240,640	2,049,000	0.24
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	10,000,000	10,025,500	10,125,600	1.18
3.93% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2025	5,000,000	5,000,000	5,008,300	0.58
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,015,700	5,040,850	0.59
5.60% Exsim Capital Capital Resources 30.11.2027	2,000,000	2,006,280	2,018,660	0.23
3.72% Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	5,000,000	4,996,850	0.58
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	5,000,000	5,017,250	5,028,100	0.59
5.42% Golden Assets International Finance Ltd 8.4.2027	5,000,000	5,190,500	5,133,250	0.60
4.97% Intiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,184,000	5,142,250	0.60

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (Samb.)				
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,000,000	5,229,400	0.61
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	5,000,000	5,395,000	5,421,350	0.63
5.79% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2030	5,000,000	5,409,250	5,386,650	0.63
6.20% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2031	5,000,000	5,590,000	5,578,900	0.65
4.04% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,034,500	0.59
5.30% Johor Port Berhad 4.10.2029	5,000,000	5,000,000	5,293,750	0.62
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad 12.8.2025	3,000,000	3,000,000	3,011,460	0.35
5.44% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2029	5,000,000	5,125,000	5,048,500	0.59
6.13% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2036	5,000,000	5,472,000	5,320,400	0.62
5.77% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	5,000,000	5,315,000	5,150,900	0.60
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	1,300,000	1,300,000	1,308,593	0.15
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	5,000,000	5,000,000	4,977,550	0.58

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (Samb.)				
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,961,500	1.16
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2026	10,000,000	10,207,350	10,049,500	1.17
4.81% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2027	5,000,000	5,000,000	5,032,800	0.59
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	5,000,000	4,988,750	0.58
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	5,000,000	5,008,000	5,024,800	0.58
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,226,400	1.19
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,131,400	0.60
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,149,750	0.60
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,336,100	1.20
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	5,000,000	5,000,000	5,096,050	0.59

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (Samb.)				
5.52% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 13.1.2034	5,000,000	5,000,000	5,220,150	0.61
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	10,000,000	10,000,000	9,776,300	1.14
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,096,200	0.59
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2126	24,000,000	25,203,100	24,403,440	2.84
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	5,000,000	5,779,850	5,331,550	0.62
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,247,900	0.61
6.25% Tropicana Corporation Berhad 13.11.2028	10,000,000	10,000,000	10,027,600	1.17
4.68% TM Technology Services Sdn. Bhd. 31.10.2028	5,000,000	5,147,000	5,155,350	0.60
4.88% TM Technology Services Sdn. Bhd. 28.11.2025	5,000,000	5,272,500	5,044,000	0.59
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	273,300,000	278,940,170	278,992,803	32.49

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(ii) Terbitan Pelaburan Kerajaan				
4.58% Kerajaan Malaysia 30.8.2033	10,000,000	11,485,000	10,589,100	1.23
4.29% Kerajaan Malaysia 14.8.2043	10,000,000	10,282,500	10,376,600	1.21
4.28% Kerajaan Malaysia 23.3.2054	10,000,000	10,193,300	10,228,000	1.19
Jumlah Terbitan Pelaburan Kerajaan	30,000,000	31,960,800	31,193,700	3.63
(iii) Sekuriti Kerajaan Malaysia				
4.76% Kerajaan Malaysia 7.4.2037	10,000,000	11,680,000	10,830,000	1.26
Jumlah Sekuriti Kerajaan Malaysia	10,000,000	11,680,000	10,830,000	1.26
(iv) Bon Korporat Luar Negara				
2.16% Axiata SPV Berhad 19.8.2030	300,000	1,156,278	1,158,552	0.13
4.65% Coca-Cola Co 14.8.2034	500,000	2,173,595	2,196,001	0.26
4.50% Home Depot Inc 12.6.2048	1,500,000	5,857,813	5,694,802	0.66
4.76% Khazanah Capital Ltd 9.5.2034	1,500,000	6,493,494	6,404,398	0.75
5.34% Petronas Capital Ltd 4.3.2035	1,600,000	7,087,680	7,108,977	0.83

	Nilai Nominal RM	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(iv) Bon Korporat Luar Negara (samb.)				
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 11.1.2028	400,000	1,785,690	1,777,049	0.21
5.15% United Parcel Service Inc 22.5.2034	500,000	2,214,540	2,244,048	0.26
2.65% Apple Inc 5.11.2050	1,000,000	2,839,814	2,775,563	0.32
Jumlah Bon Korporat Luar Negara	7,300,000	29,608,904	29,359,390	3.42
(v) Bon Kerajaan Luar Negara				
5.00% Emirate of Dubai Government International Bond 30.1.2043	2,000,000	8,620,500	8,554,903	1.00
5.25% KSA Sukuk Ltd 6.4.2034	1,000,000	4,472,868	4,508,149	0.52
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	500,000	2,131,780	2,111,707	0.25
5.00% Saudi Government International Bond 16.1.2035	500,000	2,190,870	2,191,054	0.25
4.00% United States Treasury Note 15.2.2035	3,000,000	13,673,185	13,706,705	1.59
Jumlah Bon Kerajaan Luar Negara	7,000,000	31,089,203	31,072,518	3.61
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	327,600,000	383,279,077	381,448,411	44.41

(b) Skim pelaburan kolektif

Skim pelaburan kolektif – luar negara

Skim pelaburan kolektif - luar negara pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Tabung	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Luxembourg				
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,000	2,060,225	2,026,104	0.24
Amerika Syarikat				
Invesco QQQ Trust Series 1	1,000	2,154,794	2,080,452	0.24
iShares Gold Producers UCITS ETF	47,000	3,619,600	4,332,952	0.50
iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF	45,000	2,782,383	2,992,641	0.35
	93,000	8,556,778	9,406,045	1.09
REITs				
Singapura				
Mapletree Industrial Trust	400,000	2,803,619	2,772,194	0.32
Jumlah skim pelaburan kolektif	495,000	13,420,622	14,204,343	1.65

(c) Pelaburan disebut harga - Dalam Negara

Pelaburan disebut harga - Dalam Negara pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Telekom Malaysia Berhad	1,000,000	5,978,200	6,550,000	0.76
Barangan Bukan Asasi				
Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	177,500	0.02

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham biasa (samb.)				
Barangan Asasi Pengguna				
Kuala Lumpur Kepong Berhad	375,460	9,923,090	7,772,022	0.90
Tenaga				
Dialog Group Berhad	1,499,100	3,939,519	2,308,614	0.27
Sapura Energy Berhad	15,000,000	6,150,000	675,000	0.08
Velesto Energy Berhad	3,000,000	720,000	495,000	0.06
	19,499,100	10,809,519	3,478,614	0.41
Kewangan				
AMMB Holdings Berhad	3,865,400	16,526,008	21,646,240	2.52
CIMB Group Holdings Berhad	2,000,000	11,122,925	14,000,000	1.63
	5,865,400	27,648,933	35,646,240	4.15
Penjagaan Kesihatan				
KPJ Healthcare Berhad	1,750,000	2,446,325	4,655,000	0.54
Perindustrian				
Econpile Holdings Berhad	5,000,000	4,447,800	1,675,000	0.19
Gamuda Berhad	2,971,591	8,987,079	12,480,682	1.45
HSS Engineers Berhad	3,763,900	2,056,843	3,368,691	0.39
Kerjaya Prospek Group Berhad	3,883,200	5,662,980	8,038,224	0.94
	15,618,691	21,154,702	25,562,597	2.97
Teknologi Maklumat				
Greatech Technology Berhad	3,249,600	8,906,674	5,654,304	0.66
Inari Amertron Berhad	2,000,000	6,095,917	4,060,000	0.47
Nationgate Holdings Berhad	1,882,600	3,595,337	2,522,684	0.29
	7,132,200	18,597,928	12,236,988	1.42
Bahan Asas				
Malayan Cement Berhad	1,200,000	5,973,317	5,820,000	0.68
Hartanah				
Matrix Concepts Holdings Berhad	1,290,700	1,803,124	1,755,352	0.20
Sime Darby Property Berhad	1,000,000	730,000	1,340,000	0.16
	2,290,700	2,533,124	3,095,352	0.36

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham biasa (samb.)				
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	1,560,000	20,088,813	20,872,800	2.43
YTL Power International Berhad	1,473,100	4,994,823	4,905,423	0.57
	3,033,100	25,083,635	25,778,223	3.00
Jumlah Pelaburan disebut harga - Dalam Negara				
	58,014,651	130,356,274	130,772,536	15.21

(d) Pelaburan disebut harga - Luar Negara

Pelaburan disebut harga - Luar Negara pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham biasa				
Perancis				
Perindustrian				
Schneider Electric SE	2,400	2,848,138	2,496,865	0.29
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
GoTo Gojek Tokopedia TBK PT	34,785,442	3,802,673	772,093	0.09
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Wiiwynn Corp	10,000	3,349,609	2,344,421	0.27

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham biasa				
Amerika Syarikat				
Perkhidmatan Komunikasi				
Alphabet Inc	4,000	3,531,725	2,738,740	0.32
Barangan Asasi Pengguna				
Procter & Gamble Co	3,700	2,810,755	2,758,221	0.32
Walmart Inc	8,957	3,678,429	3,383,668	0.39
	12,657	6,489,184	6,141,889	0.71
Penjagaan Kesihatan				
Boston Scientific Corp	6,250	2,742,421	2,755,067	0.32
Novo-Nordisk A/S	7,500	2,959,752	2,305,871	0.27
	13,750	5,702,173	5,060,938	0.59
Perindustrian				
Grab Holdings Ltd	444,864	18,720,052	9,019,531	1.05
Teknologi Maklumat				
Marvell Technology Inc	3,250	1,737,931	894,532	0.10
Microsoft Corp	1,210	2,316,651	2,033,461	0.24
	4,460	4,054,582	2,927,993	0.34
Bahan Asas				
CRH Plc	8,000	3,557,748	3,128,265	0.36
Jumlah Pelaburan Disebut Harga - Luar Negara				
	35,285,573	52,055,882	34,630,736	4.02

10. LIABILITI DERIVATIF ("FVTPL")

2025	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/ (Liabiliti) RM
Pembelian kontrak hadapan				
Beli MYR 3,385,000				
Jual USD 1,000,000	4.8.2025	3,385,000	3,415,523	(30,523)
Beli MYR 3,385,000				
Jual USD 1,000,000	4.8.2025	3,385,000	3,415,523	(30,523)
Beli MYR 3,385,000				
Jual USD 1,000,000	4.8.2025	3,385,000	3,415,523	(30,523)

2025	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/ (Liabiliti) RM
Pembelian kontrak hadapan (samb.)				
Beli MYR 1,692,500				
Jual USD 500,000	4.8.2025	1,692,500	1,707,762	(15,262)
Beli MYR 2,552,625				
Jual USD 750,000	11.8.2025	2,552,625	2,560,731	(8,106)
Beli MYR 2,535,6075				
Jual USD 750,000	10.12.2025	2,535,075	2,548,864	(13,789)
Beli MYR 3,390,300				
Jual USD 1,000,000	19.3.2026	3,390,300	3,388,946	1,354
		<u>20,325,500</u>	<u>20,452,872</u>	<u>(127,372)</u>

2024

Beli MYR 4,683,200				
Jual USD 1,000,000	11.6.2024	4,683,200	4,712,532	(29,332)
Beli MYR 4,658,200				
Jual USD 1,000,000	12.6.2024	4,658,200	4,712,424	(54,224)
Beli MYR 4,658,200				
Jual USD 1,000,000	12.6.2024	4,658,200	4,712,424	(54,224)
Beli MYR 4,658,200				
Jual USD 1,000,000	12.6.2024	4,658,200	4,712,424	(54,224)
Beli MYR 4,668,900				
Jual USD 1,000,000	22.7.2024	4,668,900	4,703,047	(34,147)
		<u>23,326,700</u>	<u>23,552,851</u>	<u>(226,151)</u>

Kerugian bersih daripada liabiliti derivatif (FVTPL)

	2025 RM	2024 RM
Kerugian ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	(377,700)	(1,873,550)
Keuntungan/(kerugian) tidak ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	98,780	(285,232)
	<u>(278,920)</u>	<u>(2,158,782)</u>

11. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2025 RM	2024 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	64,995,319	50,061,087

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

	2025		2024	
	PWKPE (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)	PWKPE (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.60	2	3.13	1

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

12. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	2025 RM	2024 RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan,sekuriti		
berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	4,047,515	3,553,482
Dividen	1,447,770	4,139,816
Tunai belum terima dari kontrak tukaran		
asing hadapan untuk penyelesaian dagangan	17,730	-
	<u>5,513,015</u>	<u>7,693,298</u>

13. JUMLAH TERHUTANG KEPADA PNB

	2025 RM	2024 RM
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	2,327,000	6,826,200

14. MODAL PEMEGANG UNIT

	2025		2024	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tahun	941,400,000	924,501,296	1,133,150,000	1,098,470,571
Penjadian unit untuk				
- jualan	500,000	525,050	31,600,000	27,461,020
- pengagihan	34,950,000	34,488,660	35,350,000	30,581,285
	<u>35,450,000</u>	<u>35,013,710</u>	<u>66,950,000</u>	<u>58,042,305</u>
Pembatalan unit	(100,600,000)	(103,998,720)	(258,700,000)	(232,011,580)
	<u>(65,150,000)</u>	<u>(68,985,010)</u>	<u>(191,750,000)</u>	<u>(173,969,275)</u>
Pada akhir tahun	<u>876,250,000</u>	<u>855,516,286</u>	<u>941,400,000</u>	<u>924,501,296</u>

15. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Mac 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit dalam Unit Amanah. Pada 31 Mac 2025, PNB secara sah memegang 29,178,689 unit (31 Mac 2024 : 29,000,580 unit), merangkumi 3.33% (31 Mac 2024 : 3.08%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

16. 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 RM	Pecahan Jumlah Urus Niaga %	Yuran Broker RM	Pecahan Jumlah Yuran Broker %
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	76,148,735	9.41	77,627	10.22
Maybank Investment Bank Berhad*	75,131,071	9.29	51,676	6.80
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	66,217,365	8.18	69,398	9.13
CIMB Securities Sdn. Bhd.*	60,249,991	7.45	66,817	8.79
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	54,987,691	6.80	77,183	10.16
RHB Investment Bank Berhad*	51,342,058	6.35	75,537	9.94
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	50,130,097	6.20	74,191	9.77
Affin Hwang Investment Bank Berhad*	42,881,629	5.30	67,673	8.91
CGS International Securities Malaysia Sdn. Bhd.	40,139,846	4.96	58,867.52	7.75
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	32,018,300	3.96	43,066.98	5.67
Lain-lain	259,918,812	32.10	97,681	12.86
	<u>809,165,595</u>	<u>100.00</u>	<u>759,717</u>	<u>100.00</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 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.

17. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2025	2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.66 kali	1.34 kali

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

18. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2025	2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	1.23%	1.42%

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

19. 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 harga ekuiti

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

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

Sensitiviti risiko harga ekuiti

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

Indeks pasaran	Perubahan pada harga ekuiti %	Kesan ke atas lain-lain pendapatan komprehensif tahun semasa Naik/(turun) RM
2025		
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	23,500,522/ (23,500,522)
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	17,960,761/ (17,960,761)
2024		
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	27,227,313/ (27,227,313)
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	30,968,239/ (30,968,239)

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

Risiko penumpuan harga ekuiti

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

(ii) Risiko kadar pendapatan

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

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

Sensitiviti risiko kadar pendapatan

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

Sensitiviti adalah kesan perubahan yang diandaikan dalam kadar pendapatan pada:

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

	<i>Perubahan mata asas*</i>	Sensitiviti perubahan dalam untung/ (rugi) bagi tahun kewangan Naik/(turun) RM
2025		
Depositi dengan institusi kewangan	+25/-25	162,488/ (162,488)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	(953,621)/ 953,621
2024		
Depositi dengan institusi kewangan	+25/-25	125,153/ (125,153)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	(729,141)/ 729,141

- * 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 10 tahun	Tanpa faedah	Jumlah	Kadar faedah
	RM	RM	RM	RM	RM	%
2025						
Aset:						
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	-	235,005,222	235,005,222	-
Pelaburan pada FVTPL	-	-	381,448,411	179,607,615	561,056,026	4.95
Depositi dengan institusi kewangan	64,995,319	-	-	-	64,995,319	3.60
Lain-lain aset	-	-	-	38,588,516	38,588,516	-
Jumlah aset	64,995,319	-	381,448,411	453,201,353	899,645,083	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	40,261,676	40,261,676	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	40,261,676	40,261,676	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	64,995,319	-	381,448,411	412,939,677	859,383,407	

	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	%
2024						
Aset:						
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	-	272,273,135	272,273,135	-
Pelaburan pada FVTPL	-	-	291,656,409	309,682,386	601,338,795	5.01
Depositi dengan institusi kewangan	50,061,087	-	-	-	50,061,087	3.13
Lain-lain aset	-	-	-	48,935,128	48,935,128	-
Jumlah aset	50,061,087	-	291,656,409	630,890,649	972,608,145	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	43,570,876	43,570,876	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	43,570,876	43,570,876	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	50,061,087	-	291,656,409	587,319,773	929,037,269	

(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	2025		2024	
	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih
Dalam Negara				
GG	11.02	4.89	10.85	3.41
AAA	11.56	5.13	12.22	3.84
AA1/AA+	4.74	2.10	5.19	1.63
AA2/AA	21.60	9.60	17.28	5.42
AA3/AA-	15.34	6.82	16.85	5.29
A1/A+	10.71	4.76	10.63	3.34
Unrated	9.18	4.07	20.64	6.45
Luar Negara				
AAA	4.32	1.92	-	-
AA3/AA-	2.31	1.03	-	-
A3	2.14	0.95	-	-
A2	3.94	1.75	-	-
A1/A+	0.58	0.26	-	-
BAA2	0.30	0.13	-	-
Unrated	2.24	1.00	6.34	1.99
	<u>100.00</u>	<u>44.41</u>	<u>100.00</u>	<u>31.37</u>

(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	
Lain-lain liabiliti			
2025	<u>12,696,331</u>	<u>226,345</u>	<u>12,922,676</u>
2024	<u>7,633,007</u>	<u>352,949</u>	<u>7,985,956</u>

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.

20. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENZAHIRAN BERKAITAN

Nilai Saksama

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

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

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

(ii) **Pelaburan disebut harga**

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

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

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

(iv) **Skim pelaburan kolektif**

Nilai saksama bagi skim pelaburan kolektif tidak 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.

21. 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 nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Ekuiti disebut harga	235,005,222	-	-	235,005,222
	235,005,222	-	-	235,005,222
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	165,403,272	-	-	165,403,272
Skim pelaburan kolektif	14,204,343	-	-	14,204,343
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	381,448,411	-	381,448,411
	179,607,615	381,448,411	-	561,056,026
Liabiliti derivatif (FVTPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	(127,372)	-	(127,372)
	-	(127,372)	-	(127,372)
2024	Aras 1	Aras 2	Aras 3	Jumlah
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Ekuiti disebut harga	272,273,135	-	-	272,273,135
	272,273,135	-	-	272,273,135
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	294,073,368	-	-	294,073,368
Skim pelaburan kolektif	15,609,018	-	-	15,609,018
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	291,656,409	-	291,656,409
	309,682,386	291,656,409	-	601,338,795
Liabiliti derivatif (FVTPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	(226,151)	-	(226,151)
	-	(226,151)	-	(226,151)

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

22. 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.

23. MATA WANG

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

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

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

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

9. MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad
197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad
197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

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

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@asnb.com.my

LAMAN WEB

www.asnb.com.my

PORTAL

www.myasnb.com.my

MyASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad
200701008892 (766894-T)

PEJABAT BERDAFTAR

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

TELEFON

03-2036 5129

EMEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

