



Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
30 September 2025





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 - ASNB*" iaitu Dato' Abdul Rahman bin Ahmad sebagai Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan PNB, Encik Mohd Irwan bin Ahmad Mustafa @ Mustafa sebagai Ahli Lembaga Pengarah ASNB, dan Encik Fadzihan Abbas bin Mohamed Ramlee sebagai Ketua Pegawai Eksekutif & Pengarah Eksekutif ASNB 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 ASNB di bawah "*Direktori*";
- 11) Kemas kini alamat cawangan-cawangan ASNB 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 ASNB di www.asnb.com.my. Jika anda mempunyai sebarang pertanyaan mengenai notis ini, sila hubungi pusat panggilan ASNB 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 ASM 3	16
7. PENYATA KEWANGAN	17
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	17
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	18
7.3 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	19
7.4 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 30 September 2025	20
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	30
9. MAKLUMAT KORPORAT	32

**LAPORAN PENGURUS
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3
(ASM 3)**



Pemegang-pemegang unit ASM 3 yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASM 3 dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASM 3 bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025.

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASM 3	Aset Campuran	Pendapatan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASM 3 adalah untuk memberi peluang pelaburan yang menjana pendapatan yang konsisten dan berterusan di samping mengekalkan modal pelaburan para pemegang unit di dalam tempoh jangka panjang melalui portfolio pelaburan yang dipelbagaikan.

***Nota:** ASM 3 bukan dana modal terjamin mahupun modal terlindung mengikut definisi Garis Panduan Dana Unit Amanah.*

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

ASM 3 menggunakan penanda aras Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan (Maybank 12 bulan) bagi tujuan perbandingan prestasinya.

Sumber: www.maybank2u.com.my

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASM 3 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

- A. Perumpukan Aset Bagi ASM 3 Mengikut Sektor pada Nilai Pasaran Berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) Tabung:

Sektor	Pada Tahun Kewangan Berakhir 30 September (%)		
	2025	2024	2023
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:			
Perkhidmatan Komunikasi	5.97	7.64	9.10
Barangan Bukan Asasi Pengguna	8.75	6.20	8.87
Barangan Asasi Pengguna	4.69	4.75	5.54
Tenaga	1.39	1.10	1.42
Kewangan	19.72	20.96	21.77
Penjagaan Kesihatan	3.92	2.17	2.00
Perindustrian	7.91	9.71	8.63
Teknologi Maklumat	9.93	7.57	6.10
Bahan Asas	2.45	1.81	2.76
Hartanah	7.75	10.18	11.38
Utiliti	7.65	8.25	8.89
Jumlah	80.13	80.34	86.46
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Skim Pelaburan Kolektif Yang Disenaraikan	2.32	2.05	2.29
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	12.25	7.71	6.29
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	5.30	9.90	4.96
Jumlah	100.00	100.00	100.00

B. Senarai 20 Pelaburan Terbesar dari segi Peratusan Nilai Pasaran Berbanding dengan NAB Tabung:

Bil.	Syarikat	% Daripada Nilai Aset Bersih Tabung
1.	Malayan Banking Berhad	8.50
2.	Government of Malaysia (GII)	3.49
3.	Perusahaan Otomobil Kedua Sdn. Berhad	3.46
4.	Petronas Gas Berhad	3.29
5.	CIMB Group Holdings Berhad	2.46
6.	Tenaga Nasional Berhad	2.39
7.	RHB Bank Berhad	1.85
8.	SD Guthrie Berhad	1.82
9.	IHH Healthcare Berhad	1.82
10.	Telekom Malaysia Berhad	1.79
11.	Public Bank Berhad	1.74
12.	MISC Berhad	1.49
13.	PNB Real Estate 1 LLC USD	1.44
14.	Axiata Group Berhad	1.39
15.	Government of Malaysia (MGS)	1.35
16.	PNB Capital LLC EUR - Class A	1.23
17.	Gamuda Berhad	1.16
18.	CelcomDigi Berhad	1.16
19.	AMMB Holdings Berhad	1.06
20.	Sime Darby Berhad	1.00

Nota: Bagi perkara (B) di atas, senarai lengkap pelaburan akan disediakan atas permintaan pemegang unit.

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

Selepas Pengagihan Pendapatan	Tahun Kewangan Berakhir 30 September		
	2025	2024	2023
Unit Dalam Edaran (Juta)	19,194	17,640	15,155
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.75	4.75	4.50
Jumlah Pengagihan (RM Juta)	895.49	765.07	688.29
Tarikh Pengagihan Pendapatan	1 Oktober 2025	1 Oktober 2024	1 Oktober 2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.26	1.25	0.37
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.45	0.57	0.37

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASM 3 yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASM 3 untuk tahun kewangan dikira berbandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 September 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 ASM 3 untuk tahun kewangan dikira berbandukan asas harian. Perubahan antara NPGP bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 September 2024 adalah tidak ketara.

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, ASM 3 telah memperuntukkan sejumlah RM895,490,112 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 4.75 sen seunit.

2.4 PURATA PULANGAN TAHUNAN

Purata pulangan tahunan bagi ASM 3 adalah seperti berikut:

	30 September 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Jumlah Purata Pulangan (%) ¹	4.75	4.67	4.35
Penanda Aras (%)	2.39	2.63	2.36

Sumber: Novagmi Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan jumlah purata pulangan adalah seperti berikut:-
 - (a) Pulangan 1 tahun = i_t
Di mana, i = pengagihan pendapatan ; t = tahun semasa
 - (b) Pulangan 3 tahun = $\frac{i_t + i_{t-1} + i_{t-2}}{3}$
 - (c) Pulangan 5 tahun = $\frac{i_t + i_{t-1} + i_{t-2} + i_{t-3} + i_{t-4}}{5}$

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASM 3 berbanding penanda aras adalah seperti berikut:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 September				
	2025	2024	2023	2022	2021
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	4.75	4.75	4.50	3.75	4.00
Penanda Aras (%)	2.39	2.67	2.83	2.04	1.85

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Prestasi ASM 3 adalah lebih baik berbanding penanda aras, bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025. Prestasi ini disokong oleh hasil pulangan pelaburan dalam sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pelaburan langsung asing seperti pusat data, termasuklah sektor Pembinaan, sektor Utiliti, dan sektor Hartanah. ASM 3 turut mempelbagaikan pelaburan ke dalam aset-aset lain seperti sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa, bagi memastikan pulangan ASM 3 konsisten dan kompetitif.

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

2.6 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Tiada perubahan signifikan sepanjang tahun kewangan berakhir 30 September 2025.

2.7 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

ASNB dan ASM 3 tidak mengalami situasi-situasi yang boleh menjejaskan kepentingan pemegang unit.

2.8 DAGANGAN SILANG

Sepanjang dalam tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASM 3. Transaksi tersebut dijalankan tertakluk kepada Garis Panduan bagi Fungsi Pematuhan kepada Institusi Pengurusan Dana "Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies". Pengurus Pelaburan perlu mendapatkan kelulusan Jawatankuasa Pelaburan sebelum melakukan transaksi dagangan silang dan menyimpan rekod transaksi serta memaklumkan Jawatankuasa Pelaburan selepas pelaksanaan transaksi tersebut.

2.9 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

ASM 3 ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam memberi kadar pulangan yang berpatutan kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 30 September 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

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

Tabung boleh melaburkan sehingga 90% daripada Nilai Tabung ("Value of Fund") dalam ekuiti dan selebihnya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Tabung akan mengambil strategi mengikut kesesuaian pasaran.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, strategi pelaburan Tabung telah dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor persekitaran ekonomi domestik dan ekonomi global, tahap kemampunan kadar pulangan pasaran saham, serta pulangan daripada sekuriti berpendapatan tetap. Sepanjang tahun kewangan, prestasi pasaran modal telah dipengaruhi oleh permulaan kitaran penurunan kadar faedah dasar oleh bank-bank pusat antarabangsa, ketegangan geopolitik yang berterusan terutamanya di Asia Tengah, pakej rangsangan ekonomi oleh kerajaan China bagi menggalakkan ekonomi tempatan serta perubahan dasar ekonomi oleh pentadbiran baharu di Amerika Syarikat.

Di peringkat domestik, pengumuman projek-projek berimpak tinggi oleh kerajaan Malaysia serta peningkatan pelaburan asing dalam pembangunan pusat data tempatan telah menyokong prestasi pasaran saham. Selain daripada itu, strategi pelaburan Tabung berpandukan Perumpukan Aset Strategik, bagi memastikan objektif Tabung untuk menjana pulangan yang kompetitif secara berterusan tercapai. Oleh itu, strategi pelaburan Tabung kekal tertumpu kepada perumpukan aset yang optimal antara ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, dan meningkatkan lagi pelaburan di dalam sekuriti berpendapatan tetap bagi mengurangkan risiko portfolio dan menstabilkan Nilai Aset Bersih ("NAB") Tabung di dalam keadaan pasaran yang tidak menentu. Tabung juga terus mempunyai pelaburan di dalam instrumen pasaran wang bagi memastikan kecairan yang mencukupi.

i. Ekuiti

a. Domestik

Pelaburan Tabung tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi negara yang berterusan. Antara sektor utama yang menjadi tumpuan adalah sektor Kewangan, yang menyaksikan peningkatan dalam aktiviti

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

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

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

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

b. Antarabangsa

Bagi memastikan pulangan yang kompetitif, Tabung telah mempelbagaikan pelaburan dalam beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham di Amerika Syarikat, Kesatuan Eropah ("European Union, EU") dan juga Asia Pasifik. Portfolio pelaburan antarabangsa Tabung telah tertumpu kepada pelbagai sektor dan industri seperti sektor yang mempunyai sokongan permintaan struktur dan permintaan pasaran tempatan, terutamanya sektor dan industri yang kurang terjejas oleh ketidaktentuan polisi tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat. Sektor-sektor ini termasuklah sektor Kecerdasan Buatan ("Artificial Intelligence, AI"), sektor Semikonduktor, sektor Perindustrian, sektor Pembuatan, dan sektor yang bersifat defensif seperti sektor Kepenggunaan yang berteraskan permintaan pasaran tempatan.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, strategi pelaburan Tabung telah dilaksanakan dengan 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 sukuk korporat yang menjana kupon yang lebih kompetitif dalam usaha untuk memberikan pendapatan yang berdaya saing kepada Tabung. Pelaburan tambahan telah dilakukan dalam sektor Kewangan, sektor Utiliti dan sektor Hartanah 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.

Pada masa yang sama, pelaburan secara taktikal turut dilakukan di dalam sekuriti hutang kerajaan Malaysia seperti Malaysia Government Securities ("MGS") dan Government Investment Issues ("GII"). Strategi pelaburan dalam sekuriti kerajaan ini adalah lebih kepada penjana keuntungan daripada aktiviti jual beli, memandangkan bon terbitan kerajaan Malaysia dijangka meraih manfaat daripada kenaikan harga yang disokong oleh penurunan kadar faedah oleh Bank Negara Malaysia ("BNM") pada bulan Julai yang lalu, di samping jangkaan penurunan kadar oleh Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") serta bank-bank pusat lain, yang mengubah aliran dana pelaburan dari pasaran maju ke pasaran negara membangun.

Selain sekuriti berpendapatan tetap kerajaan Malaysia, Tabung turut meningkatkan pelaburan di dalam pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa dalam usaha menjana pulangan yang kompetitif kepada Tabung. Pelaburan ini penting bagi meluaskan geografi pelaburan, mengurangkan risiko penumpuan portfolio dalam pelaburan domestik dan memperoleh peningkatan kadar hasil berbanding pelaburan domestik. Pelaburan dipelbagaikan di dalam sekuriti kerajaan Amerika Syarikat, sekuriti kerajaan United Kingdom, sekuriti kerajaan Australia, sekuriti kerajaan Arab Saudi, bon korporat Malaysia dan Arab Saudi, masing-masing dalam mata wang US Dolar ("USD"). Di samping itu, Tabung turut melabur dalam bon korporat Amerika Syarikat yang bertaraf gred pelaburan bertujuan membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil lebih tinggi sekitar 4.20% ke atas. Ini adalah lebih tinggi berbanding kadar hasil MGS 10- tahun yang berada pada paras sekitar 3.45%.

Pelaburan Tabung juga dibuat dalam pasaran mata wang bagi memastikan Tabung memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham tempatan dan saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian, seiring dengan perumpukan aset aktif.

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Di sepanjang awal tahun kewangan berakhir 30 September 2025, Tabung berdepan dengan permulaan yang mencabar susulan kejutan makroekonomi, termasuk pengenalan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat, ketegangan perang dagangan yang semakin meruncing antara Amerika Syarikat dan China, konflik geopolitik yang berpanjangan di Palestin, serta ketegangan peperangan antara Iran dan Israel. Pertumbuhan ekonomi dunia turut mengalami kelembapan ekoran kejutan-kejutan makroekonomi yang berlaku di sepanjang tahun kewangan. Pada tahun 2024, ekonomi dunia telah mencatatkan perkembangan pada kadar 3.3%. Dalam unjuran awal yang diterbitkan oleh Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF") pada bulan Januari 2025, pertumbuhan ekonomi dunia bagi tahun 2025 dijangka akan kekal pada kadar 3.3%, ekoran kekuatan ekonomi Amerika Syarikat. Namun begitu, dalam unjuran terkini yang diterbitkan oleh IMF pada bulan Julai 2025, pertumbuhan ekonomi dunia dijangka lebih perlahan pada kadar 3.0% untuk tahun 2025, ekoran ketidaktentuan dasar perdagangan serta kesan konflik geopolitik dunia.

Sehubungan dengan itu, pasaran saham antarabangsa telah mencatatkan prestasi yang bercampur-campur, dengan kesan negatif ketara dapat dilihat selepas Presiden Donald Trump memperkenalkan tarif perdagangan timbal balas, disusuli dengan langkah tindak balas dagangan yang dilakukan oleh China terhadap Amerika Syarikat. Indeks pasaran saham utama dunia, MSCI

All Country World Islamic Index ("MSCI ACWII") telah mencatatkan penurunan ketara sebanyak -11.1% dalam masa empat (4) hari selepas tarif perdagangan diperkenalkan. Namun begitu, pasaran saham telah kembali pulih ekoran keputusan Amerika Syarikat untuk menangguhkan seketika kadar tarif perdagangan timbal balas, supaya perbincangan dapat diadakan dengan negara-negara rakan dagangan bagi mencapai objektif iaitu mengurangkan defisit dagangan Amerika Syarikat.

Sepanjang tahun kewangan, indeks komposit utama antarabangsa, MSCI ACWII telah mencatatkan kenaikan sebanyak +15.6%. Indeks komposit pasaran saham di Amerika Syarikat menunjukkan prestasi yang memberangsangkan dengan Indeks NASDAQ mencatatkan kenaikan sebanyak +24.6%, diikuti oleh Indeks S&P 500 yang mencatatkan kenaikan sebanyak +16.1%. Prestasi cemerlang ini didorong oleh keutuhan ekonomi Amerika Syarikat yang disokong oleh pasaran buruh yang mampan serta perkembangan pesat industri AI di negara tersebut. Pasaran saham di China ("HSCEI") mencatatkan kadar pemulihan yang ketara sejajar dengan pelaksanaan rangsangan ekonomi secara beransur oleh kerajaan pusat. Sehubungan dengan itu, HSCEI ditutup pada kadar yang tinggi (HSCEI, +27.2%). Pasaran saham di Korea ("KOSPI") turut merekodkan pertumbuhan yang positif dengan kenaikan sebanyak +32.1%, didorong oleh pelaksanaan reformasi penambahbaikan tadbir urus korporat melalui kempen 'Value-Up Program'. Sementara itu, pasaran saham di Taiwan ("TAIEX") turut merekodkan kenaikan sebanyak +16.2%, didorong oleh aliran modal pelabur yang memilih pasaran yang defensif dan stabil susulan kemenangan semula Donald Trump sebagai Presiden Amerika Syarikat. Namun begitu, prestasi pasaran ASEAN adalah kurang memberangsangkan seperti pasaran Thailand (SET, -12.1%) dan pasaran Filipina ("PCOMP") yang telah mencatatkan penurunan paling ketara, iaitu sebanyak -18.1%, akibat ketidakpastian ekonomi global dan ekonomi tempatan, serta ketidakstabilan politik di negara tersebut.

Di peringkat domestik, penanda aras utama pasaran saham Malaysia, iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI"), telah mencatatkan penurunan sebanyak -2.3% kepada 1,611.88 mata, berbanding paras tertinggi 1,648.91 mata yang dicatatkan pada 30 September 2024. Sepanjang tempoh tersebut, paras terendah direkodkan pada 9 April 2025 dengan 1,400.59 mata. Kebanyakan sektor dalam Bursa Malaysia mencatatkan prestasi negatif, akibat kejutan makroekonomi dunia, terutamanya ekoran daripada pengenalan tarif dagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat kepada eksport Malaysia. Sepanjang tempoh tinjauan, sektor-sektor yang mencatatkan prestasi penurunan yang paling ketara adalah sektor Penjagaan Kesihatan (-22.2%), sektor Telekomunikasi (-13.2%) dan sektor Kepenggunaan (-9.7%).

Sebaliknya, sektor-sektor defensif dan tidak bergantung kepada sektor eksport pula mendapat manfaat daripada peningkatan permintaan saham oleh para pelabur. Sektor yang terlibat dengan pusat data juga terus mendapat manfaat daripada peningkatan bilangan tender yang dimenangi. Sehubungan dengan itu, sektor-sektor yang mencatatkan prestasi positif adalah sektor Pembinaan (+16.9%), sektor Amanah Pelaburan Hartanah ("Real Estate Investment Trusts, REITs") (+9.2%) dan sektor Perladangan (+8.4%). Prestasi positif sektor-sektor ini didorong oleh pelbagai inisiatif yang diumumkan oleh kerajaan Malaysia seperti NIMP 2030, projek High Speed Rail ("HSR"), NETR serta Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura. Antara saham-saham komponen FBM KLCI yang telah mencatatkan peningkatan ketara adalah Gamuda (+36.9%), Sunway Berhad (+34.5%), dan Petronas Dagangan (+28.4%). Sementara itu, saham-saham FBM KLCI yang telah mencatatkan penurunan ketara dalam tempoh tinjauan adalah PPB Group (-29.5%), Petronas Chemicals (-25.0%) dan MR DIY (-22.6%).

Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 4.4% pada suku kedua tahun 2025 (Suku pertama tahun 2025: 4.4%). Secara keseluruhan, KDNK telah merekodkan pertumbuhan yang kukuh bagi separuh pertama tahun 2025 iaitu sebanyak 4.4% (tahun 2024: 5.1%), selari dengan unjuran yang dibuat oleh Kementerian Kewangan Malaysia ("Ministry of Finance, MOF") iaitu antara julat 4.0%-5.0%. Pertumbuhan yang memberangsangkan ini telah dipacu oleh pelaburan yang kukuh serta peningkatan berterusan dalam eksport. Ia juga turut didorong oleh peningkatan perbelanjaan isi rumah, pemulihan eksport barangan dan perkhidmatan, serta aktiviti pelaburan swasta yang lebih giat.

3.5 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

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

Berikutan kenaikan kadar faedah asas yang agresif pasca pandemik COVID-19, bank-bank pusat utama mula melaksanakan pelonggaran monetari dengan menurunkan kadar faedah asas bermula penggal kedua tahun 2024. Momentum ini berterusan sehingga suku ketiga tahun 2025 apabila beberapa pemotongan tambahan dilaksanakan. Ini sekaligus mencerminkan keyakinan bahawa inflasi global semakin terkawal, walaupun pertumbuhan ekonomi dunia kekal sederhana. Namun begitu, sentimen pasaran tetap terdedah kepada bacaan data ekonomi yang bercampur-campur, termasuk pemulihan pasaran buruh Amerika Syarikat, ketegangan geopolitik Timur Tengah, serta ketidaktentuan terhadap perdagangan global.

Sehubungan itu, kadar hasil bon kerajaan penanda aras secara amnya menurun, seperti Bon Perbendaharaan 10-tahun Amerika Syarikat ("10-year US Treasury") yang ditutup pada paras sekitar 4.15% pada akhir bulan September 2025, berbanding paras 4.56% pada awal tahun 2025. Dari sudut aliran modal, minat pelabur terhadap pasaran baru muncul ("Emerging Markets") semakin meningkat menjelang akhir tempoh, apabila kadar hasil pasaran maju menurun dan pelabur mencari pulangan lebih menarik serta kepelbagaian portfolio, walaupun risiko kekal tinggi berikutan suasana geopolitik yang tidak menentu.

Di peringkat domestik, pasaran sekuriti berpendapatan tetap Malaysia kekal stabil dan berdaya tahan di sepanjang tahun kewangan. Kestabilan ini disokong oleh dasar monetari BNM dan asas ekonomi yang kukuh. Selain itu, kadar inflasi pula terus berada dalam 1.6%-2.0%, walaupun terdapat jangkaan peningkatan inflasi pada masa hadapan, akibat rasionalisasi subsidi dan pelarasan cukai. Pada bulan Julai 2025, BNM telah menurunkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") sebanyak 25 mata asas kepada 2.75%. Pemotongan pertama sejak fasa normalisasi pasca pandemik ini dilaksanakan sebagai langkah menyokong pertumbuhan ekonomi dalam persekitaran tekanan inflasi yang terkawal. Perubahan dasar ini telah mendorong sentimen positif dalam pasaran bon, dengan kadar hasil MGS 10-tahun ditutup lebih rendah pada 3.45% pada akhir bulan September 2025, berbanding 3.82% pada awal tahun 2025, dipacu oleh permintaan kukuh institusi tempatan serta aliran masuk asing yang berterusan.

Bagi pasaran mata wang, prestasi mata wang USD kekal lemah berbanding kebanyakan mata wang antarabangsa termasuk Ringgit Malaysia, sejajar dengan hala tuju dasar Federal Reserve

Board yang semakin akomodatif. Ringgit Malaysia diniagakan pada sekitar RM4.21/USD menjelang hujung bulan September 2025, sekali gus mencatatkan pengukuhan yang ketara berbanding paras terendah iaitu RM4.51/USD pada awal tahun 2025. Selain faktor luaran, kekuatan Ringgit Malaysia turut disokong oleh aliran masuk pelaburan langsung asing, peningkatan keyakinan terhadap prospek fiskal negara, serta sokongan daripada kedudukan akaun semasa yang terus mencatat lebihan.

3.6 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2026, Pengurus Pelaburan menjangkakan pasaran modal domestik dan global akan kekal mencabar, dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi global yang dijangka kekal sederhana serta pelaksanaan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat yang berkuat kuasa pada separuh kedua tahun 2025. IMF mengunjurkan pertumbuhan ekonomi dunia pada kadar 3.0% untuk tahun 2025, dengan sedikit peningkatan kepada kadar 3.1% untuk tahun 2026, bergantung kepada dasar monetari dan reaksi pasaran terhadap tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat.

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

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

Di peringkat domestik, nilai Ringgit Malaysia dijangka akan terus mengukuh berbanding USD, dipacu oleh asas ekonomi Malaysia yang berdaya tahan serta jurang kadar faedah yang dijangka semakin mengecil berikutan perbezaan hala tuju dasar oleh Federal Reserve Board dan BNM. Sasaran ini disandarkan kepada jangkaan bahawa Federal Reserve Board akan melaksanakan satu atau dua lagi pemotongan kadar faedah sebelum separuh kedua tahun 2026, manakala BNM dijangka mengekalkan OPR pada 2.75%.

Pelaksanaan subsidi bersasar, yang dijangka mendorong kepada kadar inflasi melebihi 3%, menjelang separuh kedua tahun 2026, dijangka akan menjejaskan kos sara hidup dan kuasa beli pengguna. Walau bagaimanapun, kenaikan gaji penjawat awam serta peningkatan gaji minimum dijangka dapat membantu mengurangkan impak negatif terhadap kuasa beli pengguna. Pelaburan asing dalam pusat data dan projek TBB dijangka boleh bertindak sebagai 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 dan pasaran secara rapi, serta melaraskan strategi pelaburan untuk memastikan pulangan kompetitif sambil mengimbangi tahap risiko.

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

i. Ekuiti

a. Domestik

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

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

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

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

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

b. Antarabangsa

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

melabur secara taktikal dalam sektor Teknologi Maklumat di Amerika Syarikat, Korea dan Taiwan, berikutan permintaan produk-produk semikonduktor yang masih berkembang.

Selain itu, Tabung juga akan melabur dalam sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang bersifat defensif seperti sektor Telekomunikasi, sektor Kepenggunaan yang berteraskan gaya hidup dan permintaan domestik serta sektor Barangan Asasi Pengguna, disokong oleh keperluan asasi penduduk dunia tanpa mengira keadaan ekonomi semasa.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Tabung akan meningkatkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap domestik dan antarabangsa bagi memperoleh kadar pendapatan kupon yang stabil di samping dapat mengurangkan risiko portfolio dan menstabilkan NAB Tabung.

Pelaburan domestik akan tertumpu pada bon korporat yang menjana kadar hasil yang lebih tinggi berbanding sekuriti kerajaan, dengan menyasarkan syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil dalam usaha memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Tabung. Selain itu, pelaburan taktikal juga dilakukan dalam sekuriti kerajaan bagi memanfaatkan potensi pelonggaran dasar monetari global. Strategi pelaburan dalam sekuriti kerajaan ini adalah lebih kepada penjana keuntungan daripada aktiviti jual beli yang dapat menyokong pendapatan kupon daripada bon korporat.

Tabung akan terus meningkatkan pelaburan dalam sekuriti pendapatan tetap antarabangsa berikutan tawaran kadar hasil yang lebih tinggi sekitar 4.20% ke atas, disebabkan oleh kadar polisi semasa yang masih tinggi. Pelaburan ini dapat mempelbagaikan geografi, sektor dan penerbit, mengurangkan risiko penumpuan dan pergantungan makroekonomi domestik. Pelaburan antarabangsa akan tertumpu kepada pasaran dengan penarafan kredit kukuh seperti Amerika Syarikat, United Kingdom, Australia, Arab Saudi, Qatar serta pasaran lain yang berpenarafan tinggi dan prospek makroekonomi yang kukuh. Tabung akan mengutamakan pelaburan antarabangsa bon korporat yang bertaraf gred pelaburan bertujuan membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil lebih tinggi sekitar 5.0%.

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

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, berserta dengan nota-nota yang dikepilkan padanya telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia yang telah diubahsuai mengikut spesifikasi khusus yang ditetapkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia seperti yang dinyatakan pada Nota 2 Laporan Penyata Kewangan dan Garis Panduan Dana Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti berkenaan di Malaysia, setelah mengambil kira pengecualian yang telah diberikan kepada Unit Amanah bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 September 2025, dan keputusan serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani bagi pihak AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD selaku Pengurus kepada Unit Amanah, menurut resolusi para Pengarah bertarikh 22 Oktober 2025.

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

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
22 Oktober 2025

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **AMANAH SAHAM MALAYSIA 3** ("Tabung")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Tabung bagi tahun kewangan berakhir 30 September 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
22 Oktober 2025

6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASM 3

Laporan penyata kewangan

Pendapat

Ringkasan penyata kewangan, yang merangkumi penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada 30 September 2025, dan nota-nota yang berkaitan, berasal dari penyata kewangan yang diaudit AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("Unit Amanah") untuk tahun kewangan berakhir 30 September 2025.

Pada pendapat kami, ringkasan penyata kewangan yang disertakan adalah konsisten, dalam semua aspek penting, dengan penyata kewangan yang diaudit, sesuai dengan keperluan pembentangan dan pendedahan seperti yang ditetapkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ("SC") dan pengecualian yang dikeluarkan oleh SC untuk pendedahan maklumat tertentu menurut Perenggan 12.06 Garis Panduan SC mengenai Dana Unit Amanah di Malaysia.

Ringkasan penyata kewangan

Ringkasan penyata kewangan tidak mengandungi semua pendedahan yang diperlukan oleh Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia seperti yang diubah oleh spesifikasi yang dikeluarkan oleh SC ("Spesifikasi SC") seperti yang dinyatakan dalam Nota 2 pada ringkasan penyata kewangan dan Garis Panduan SC mengenai Dana Unit Amanah di Malaysia. Oleh itu, bacaan ringkasan penyata kewangan dan laporan juruaudit di atasnya bukanlah pengganti untuk penyata kewangan Unit Amanah yang diaudit dan laporan juruaudit di atasnya.

Penyata kewangan yang diaudit dan laporan kami di atasnya

Kami menyatakan pendapat audit yang tidak diubah suai mengenai penyata kewangan yang diaudit dalam laporan kami bertarikh 22 Oktober 2025.

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Unit terhadap Penyata Kewangan

Pengurus bertanggungjawab untuk penyediaan ringkasan penyata kewangan bersesuaian dengan syarat pembentangan dan pendedahan seperti yang ditetapkan oleh Suruhanjaya Sekuriti dan pengecualian yang dikeluarkan oleh SC mengenai pendedahan maklumat tertentu menurut Perenggan 12.06 Garis Panduan SC tentang Dana Unit Amanah di Malaysia.

Tanggungjawab juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat samaada ringkasan penyata kewangan konsisten, dalam semua aspek penting, dengan penyata kewangan yang diaudit berdasarkan prosedur kami, yang dijalankan sesuai dengan Piawaian Pengauditan yang Disetujui Malaysia (ISA) 810 (Disemak semula), "Penglibatan untuk Melaporkan Ringkasan Penyata Kewangan".

Sekatan penggunaan

Laporan kami mengenai ringkasan penyata kewangan Unit Amanah untuk tahun kewangan berakhir pada 30 September 2025 dikeluarkan dengan mematuhi Garis Panduan SC mengenai Dana Unit Amanah di Malaysia dan tanpa tujuan lain.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia
22 Oktober 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Akauntan Bertauliah

7. PENYATA KEWANGAN

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

	Nota	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		166,153,182	101,696,812
Pendapatan dividen		599,445,120	520,262,230
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan		387,351,580	417,546,240
Keuntungan ternyata aset derivatif		740,800	-
Kerugian bersih kadar tukaran asing		(32,780,550)	(20,802,994)
		<u>1,120,910,132</u>	<u>1,018,702,288</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurusan	5	194,718,180	167,240,490
Yuran pemegang amanah	6	800,000	800,000
Ganjaran juruaudit		42,900	40,900
Yuran ejen cukai		5,200	5,200
Perbelanjaan pentadbiran		14,758,388	23,504,613
Rosot nilai dalam pelaburan disebut harga		30,935,229	956,390
		<u>241,259,897</u>	<u>192,547,593</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		879,650,235	826,154,695
CUKAI	7	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>879,650,235</u>	<u>826,154,695</u>
Pengagihan pelaburan	8	<u>895,490,112</u>	<u>765,068,306</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit		<u>4.75 sen</u>	<u>4.75 sen</u>
Tarikh pengagihan		<u>1 Oktober 2025</u>	<u>1 Oktober 2024</u>

Polisi perakaunan dan nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata ini.

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

	Nota	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		879,650,235	826,154,695
Lain-lain pendapatan komprehensif		-	-
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF UNTUK TAHUN KEWANGAN		<u>879,650,235</u>	<u>826,154,695</u>
Jumlah pendapatan komprehensif terdiri daripada berikut:			
Ternyata		924,470,480	826,154,695
Tidak ternyata		<u>(44,820,245)</u>	<u>-</u>
		<u>879,650,235</u>	<u>826,154,695</u>

Polisi perakaunan dan nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata ini.

7.3 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada penjualan pelaburan	6,939,515,782	8,166,821,271
Pembelian pelaburan	(8,798,168,733)	(9,277,170,513)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	151,575,155	104,766,114
Pendapatan dividen diterima	593,103,975	541,256,551
Pembayaran yuran pengurusan	(193,321,329)	(150,633,747)
Pembayaran yuran pemegang amanah	(866,668)	(733,333)
Pembayaran lain-lain perbelanjaan	(28,126,975)	(23,435,514)
Cukai dikembalikan	118,659	-
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti operasi dan pelaburan	(1,336,170,134)	(639,129,171)
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Tunai diterima daripada penjadian unit	1,807,300,000	2,695,100,000
Pengagihan dibayar	(304,300,000)	(210,000,000)
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(765,068,306)	(688,285,964)
Tunai bersih dihasilkan dalam aktiviti pembiayaan	737,931,694	1,796,814,036
(PENGURANGAN)/PENAMBAHAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI		
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(598,238,440)	1,157,684,865
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	(32,780,550)	(20,797,436)
	2,388,965,705	1,252,078,276
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	1,757,946,715	2,388,965,705
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	190,552,955	160,192,045
Deposit dengan institusi kewangan	1,567,393,760	2,228,773,660
	1,757,946,715	2,388,965,705

Polisi perakaunan dan nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata ini.

7.4 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 30 SEPTEMBER 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 25 Jun 2009, di 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 7.1 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 5 Ogos 2009, dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausa 12 Surat Ikatan.

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

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama PNB ialah membeli dan memegang saham untuk meningkatkan hak milik pegangan modal saham oleh masyarakat Bumiputera di dalam sektor korporat di Malaysia. PNB telah dilantik sebagai Pengurus Pelaburan bagi Unit Amanah di bawah Perjanjian Pengurusan Pelaburan bertarikh 29 Julai 2009.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 22 Oktober 2025.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan ini telah disediakan mengikut rangka kerja Perangkaan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia ("MFRS") yang diubahsuai mengikut spesifikasi yang ditetapkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ("SC") dan Garis Panduan Tabung Amanah Suruhanjaya Sekuriti di Malaysia.

Suruhanjaya Sekuriti Malaysia telah mengeluarkan spesifikasi khusus di mana PNB dan unit amanah berharga tetap yang diuruskan oleh PNB dikecualikan daripada tetapi dibenarkan untuk menggunakan MFRS 9 Financial Instruments: Recognition and Measurement ("MFRS 9") dan MFRS 7 Financial Instruments: Disclosures ("MFRS 7"). Berdasarkan spesifikasi diberikan, Unit Amanah telah memilih untuk tidak menggunakan MFRS 9 dalam perakaunan bagi instrumen kewangan dan MFRS 7 bagi tujuan pendedahan yang berkaitan dengan instrumen kewangan. Dasar Unit Amanah bagi perakaunan bagi instrumen kewangan dinyatakan dalam Nota 3 (a).

Penyata kewangan ini telah disediakan mengikut piawaian kos sejarah.

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS yang baru dan disemak semula yang tertakluk kepada syarikat dengan tahun kewangan bermula pada atau selepas 1 Oktober 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. RUMUSAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Instrumen Kewangan

Aset dan liabiliti kewangan di dalam penyata kedudukan kewangan, merangkumi sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga, sekuriti modal bercantum, skim pelaburan kolektif tidak disenaraikan, saham disebut harga, instrumen pasaran kewangan, simpanan dengan institusi kewangan, penghutang dan pemiutang. Dasar-dasar perakaunan atas pengiktirafan dan ukuran bagi perkara-perkara tersebut dinyatakan dalam dasar perakaunan masing-masing.

Instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai aset atau liabiliti berdasarkan butiran perjanjian kontrak. Faedah, manfaat, dividen, keuntungan dan kerugian berkaitan instrumen kewangan yang diklasifikasikan sebagai aset, dilaporkan sebagai pendapatan.

(b) Pelaburan

(i) Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Sekuriti Hutang Tidak Disebut Harga

Pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga adalah sekuriti yang dibeli dan dipegang untuk pendapatan atau peningkatan nilai dan kebiasaannya dipegang hingga tarikh matang. Pelaburan ini dinyatakan pada kos dan di mana berkenaan, diselaraskan untuk pelunasan premium atau akreasi diskaun, yang dikira daripada tarikh pembelian hingga tarikh matang. Peruntukan rosot nilai yang kekal akan diiktirafkan di dalam penyata untung atau rugi.

(ii) Saham Disebut Harga, Saham Tidak Disebut Harga, Saham Pinjaman/Waran, Pelaburan Amanah Hartanah ("REITs") dan Skim Pelaburan Kolektif Tidak Disebut Harga

Pelaburan dalam saham disebut harga, saham pinjaman/waran, REITs dan skim pelaburan kolektif tidak disenaraikan dinyatakan pada kos tolak peruntukan rosot nilai yang kekal. Kos ditentukan berdasarkan asas purata wajaran. Peruntukan rosot nilai yang kekal akan diiktirafkan di dalam penyata untung atau rugi.

Termasuk dalam pelaburan disebut harga dan tidak disebut harga adalah syarikat-syarikat di mana Unit Amanah memegang lebih dari 20% kepentingan ekuiti. Unit Amanah tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap syarikat pelaburannya kerana Unit Amanah (i) tidak mempunyai perwakilan dalam lembaga pengarah entiti ini; dan (ii) tidak mengambil bahagian dalam proses pembuatan dasar mereka. Sebagai tambahan, Unit Amanah tidak terlibat dalam pembuatan keputusan untuk tujuan menggunakan hak suara dalam mesyuarat agung entiti-entiti ini.

(iii) Deposit dengan Institusi Kewangan

Deposit dengan institusi kewangan dinyatakan pada kos.

(c) Jumlah Terhutang daripada/(kepada) Broker Saham

Jumlah terhutang daripada/(kepada) broker saham dibawa pada nilai kontrak.

(d) Pendapatan Belum Terima

Pendapatan belum terima dinyatakan pada nilai saksama yang boleh diperolehi.

(e) Pelbagai Pemiutang

Pelbagai pemiutang dinyatakan pada nilai kos iaitu nilai saksama yang akan dibayar di masa hadapan untuk pembelian dan perkhidmatan yang diterima.

(f) Pengiktirafan Pendapatan

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

Keuntungan/pendapatan daripada instrumen pasaran kewangan, simpanan dengan institusi kewangan diambil kira mengikut asas akrual menggunakan kaedah kadar faedah keuntungan efektif.

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

Pendapatan daripada PNB diiktiraf dalam untung atau rugi pada tarikh urus niaga.

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

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 didalam pelaburan yang didenominasi dalam RM.

Transaksi dan imbalan

Transaksi mata wang asing ditukarkan kepada mata wang fungsian dengan menggunakan kadar tukaran semasa pada tarikh transaksi atau valuasi di mana urusanniaga 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 Pendapatan Penyata Untung atau Rugi.

Transaksi bukan kewangan pada nilai saksama yang didenominasikan dalam mata wang asing ditukarkan pada kadar semasa pada tarikh nilai saksama ditentukan. Transaksi bukan kewangan yang diukur dari segi kos sejarah dalam mata asing tidak ditukarkan. Perbezaan tukaran yang timbul daripada penukaran transaksi bukan kewangan pada nilai saksama dimasukkan ke dalam keuntungan atau kerugian bagi tempoh tersebut kecuali perbezaan yang timbul daripada penukaran transaksi bukan kewangan yang mana keuntungan dan kerugian diiktiraf secara langsung dalam ekuiti. Perbezaan pertukaran yang timbul daripada transaksi bukan kewangan juga diiktiraf secara langsung dalam ekuiti.

(h) Tunai dan Persamaan Tunai

Bagi tujuan Penyata Aliran Tunai, tunai dan persamaan tunai terdiri daripada tunai di bank, simpanan dalam panggilan dan simpanan jangka pendek berkecairan tinggi di mana risiko dalam perubahan nilai adalah tidak ketara.

4. ANGGARAN DAN PENILAIAN PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Penilaian Kritikal Dibuat dalam Mengaplikasi Polisi Perakaunan

Penilaian dibuat oleh pengurus Pelaburan dalam proses mengaplikasi polisi perakaunan Unit Amanah berkaitan pelaburan adalah seperti berikut:

- (i) Pengurus pelaburan mengenalpasti samada pelaburan-pelaburannya adalah dirosot nilai mengikut beberapa indikasi-indikasi rosot nilai seperti, antara lain, kekurangan yang berpanjangan di antara harga pasaran dan jumlah yang dibawa, perubahan yang penting dengan kesan-kesan negatif terhadap pelaburan dan persembahan kewangan pelaburan merosot.
- (ii) Bergantung kepada asas dan industri yang berkaitan dengan pelaburan tersebut, penilaian dibuat oleh Pengurus Pelaburan untuk memilih cara-cara penilaian yang sesuai seperti, antara lain, aliran tunai yang didiskaunkan, aset nyata bersih, nilai aset ternyata bersih dan cara-cara purata nisbah harga pendapatan sektor.

(b) Sumber Utama Ketidakpastian Anggaran

Setelah cara penilaian yang sesuai dipilih, Pengurus Pelaburan membuat beberapa andaian berkenaan masa depan bagi menganggar jumlah pelaburan yang boleh dituntut. Andaian ini dan sumber utama ketidakpastian anggaran yang lain pada tarikh penyata aset dan liabiliti, mungkin mengandungi risiko penting yang mengakibatkan perubahan yang material terhadap jumlah pelaburan yang dibawa ke tahun kewangan seterusnya, bergantung kepada pelaburan-pelaburan tertentu, andaian yang dibuat oleh Pengurus Pelaburan termasuk, antara lain, andaian terhadap aliran tunai masa hadapan yang dijangka, pertumbuhan pendapatan, kadar diskaun yang digunakan bagi tujuan aliran tunai yang didiskaunkan yang mana melibatkan risiko-risiko yang relevan, dan keputusan masa hadapan yang dijangka terhadap beberapa peristiwa lepas.

Sensitiviti terhadap perubahan dalam andaian

Pengurus Pelaburan percaya bahawa tiada kemungkinan perubahan dalam kunci andaian yang disebutkan di atas yang mana boleh menyebabkan jumlah pelaburan yang di bawa secara materialnya melebihi jumlah yang boleh dituntut.

(c) Penilaian Rosot Nilai

Penilaian rosot nilai pelaburan-pelaburan yang terlibat dengan indikasi-indikasi rosot nilai telah dilaksanakan oleh Pengurus Pelaburan. Pada tahun semasa, pengiktirafan rosot nilai pelaburan direkodkan sebanyak RM30,935,229 (2024 : RM956,390).

5. YURAN PENGURUS

Klausa 13.1 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.0% setahun daripada Nilai Aset Bersih pada kos ("NAB") boleh agih kepada pemegang-pemegang unit Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian seperti yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah. Pada tahun ini, tiada pengurangan yuran pengurus direkodkan.

Yuran Pengurus dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025 sebanyak 1.0% (2024: 1.0%) daripada NAB Unit Amanah.

6. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausa 13.2 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pemegang Amanah berhak menerima yuran pada kadar yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah dari masa ke semasa.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025 ditetapkan pada RM800,000 (2024: RM800,000).

7. 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 kecuali pendapatan faedah. Bagaimanapun, pendapatan faedah dikecualikan di bawah Akta Cukai Pendapatan 1967, Jadual 6 Perenggan 35 dan 35A.

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.

8. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2025 RM	2024 RM
Peruntukan pengagihan	895,490,112	765,068,306

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan pada tahun kewangan berakhir 30 September 2025 sebanyak 4.75 sen (2024: 4.75 sen) seunit yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit minima bulanan yang dipegang oleh pemegang-pemegang unit dalam tempoh dua belas bulan sebelum tarikh tahun kewangan berakhir.

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	166,153,182	101,696,812
Pendapatan dividen	599,445,120	520,262,230
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan	359,112,012	356,459,851
Kerugian ternyata kadar tukaran asing	12,039,695	(20,802,994)
	1,136,750,009	957,615,899
Tolak: Perbelanjaan	(241,259,897)	(192,547,593)
Jumlah pengagihan	895,490,112	765,068,306
Pengagihan kasar dan bersih seunit	4.75 sen	4.75 sen

9. MODAL PEMEGANG UNIT

	2025 Unit	RM	2024 Unit	RM
Unit RM1 setiap satu dibayar penuh:				
Pada awal tahun	17,639,800,000	17,639,800,000	15,154,700,000	15,154,700,000
Penjadian unit untuk:				
Jualan	1,095,300,000	1,095,300,000	2,158,100,000	2,158,100,000
Pelaburan semula pengagihan	763,000,000	763,000,000	537,000,000	537,000,000
Pembatalan unit	(304,300,000)	(304,300,000)	(210,000,000)	(210,000,000)
Pada akhir tahun	19,193,800,000	19,193,800,000	17,639,800,000	17,639,800,000

10. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 September 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit di dalam Unit Amanah. Pada 30 September 2025, PNB secara sah memegang 38,444,305 unit (2024: 156,557,829 unit), merangkumi 0.20% (2024: 0.89%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

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

Sepuluh syarikat broker saham/broker/dealer terbesar mengikut nilai urus niaga ialah seperti berikut:

Syarikat	Nilai Urus Niaga RM	%	Yuran Broker RM	%
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	980,968,599	7.30	474,038	3.86
BNP Paribas	845,685,389	6.29	345,984	2.82
Citibank Berhad	746,829,072	5.56	565,795	4.61
J.P. Morgan Securities LLC	733,756,256	5.46	835,079	6.80
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	682,195,905	5.08	745,364	6.07
CIMB Bank Berhad**	659,156,053	4.91	477,870	3.89
Malayan Banking Berhad*	548,709,578	4.08	162,159	1.32
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	464,750,419	3.46	604,799	4.93
Goldman Sachs & Co LLC	464,016,115	3.45	41,785	0.34
Instinet LLC	459,734,573	3.42	784,016	6.39
Lain-lain	6,848,984,438	50.99	7,238,442	58.97
	<u>13,434,786,397</u>	<u>100.00</u>	<u>12,275,331</u>	<u>100.00</u>

ASNB dan PNB tidak mempunyai pegangan ekuiti secara langsung di dalam syarikat-syarikat broker saham tersebut.

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

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

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

12. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2025	2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.45 kali	0.57 kali

PGP dikira berdasarkan kepada nisbah purata di antara jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan untuk tahun kewangan, dengan purata nilai Unit Amanah untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian.

Purata nilai Unit Amanah untuk tahun kewangan telah dikira pada kos kerana harga belian dan jualan telah ditetapkan pada RM1.00 seunit. Oleh kerana purata nilai Unit Amanah dikira berasaskan kos, perbandingan PGP Unit Amanah dengan unit amanah lain yang menggunakan asas yang berlainan tidak akan memberi perbandingan yang tepat.

13. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2025	2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	1.26%	1.25%

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

Purata nilai Unit Amanah untuk tahun kewangan telah dikira pada kos kerana harga belian dan harga jualan telah ditetapkan pada RM1.00 seunit. Oleh kerana purata nilai Unit Amanah dikira berasaskan kos, perbandingan NPP Unit Amanah dengan unit amanah lain yang menggunakan asas yang berlainan tidak akan memberi perbandingan yang tepat.

14. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Pendedahan kepada risiko ekuiti/pelaburan, risiko pasaran, kecairan/pembiayaan dana, kadar pendapatan dan kredit, timbul dalam perjalanan biasa urusan Unit Amanah. Unit Amanah mempunyai garis panduan dan polisi pelaburan yang diluluskan berserta kawalan dalaman yang menentukan strategi perniagaan keseluruhan bagi mengurus risiko-risiko ini bagi memaksimumkan pulangan dan mengekalkan modal pemegang unit, selari dengan objektif jangka panjang Unit Amanah.

Risiko Ekuiti / Pelaburan

Risiko ekuiti adalah pendedahan kepada perubahan nilai saham ekuiti atau aliran pendapatan yang datangnya daripada pemilihan ekuiti di dalam sebuah entiti yang diperbadankan.

Risiko pelaburan adalah risiko daripada pelaburan yang tidak dapat menyediakan kadar pulangan yang setara dengan tahap risikonya.

Pengurusan risiko ekuiti / pelaburan termasuk penelitian di dalam penapisan cadangan pelaburan menurut garis panduan dan prosedur pelaburan, komunikasi yang berterusan dan pengawasan prestasi syarikat-syarikat yang dilabur yang teliti.

Risiko Pasaran

Pendedahan kepada risiko pasaran terhasil dari perjalanan biasa perniagaan Unit Amanah akibat ketidakpastian dalam harga pasaran instrumen kewangan yang dilaburkan.

Unit Amanah menguruskan risiko pasaran secara aktif melalui garis panduan dan polisi pelaburan yang disediakan dan juga strategi pengagihan portfolio aset dan pelbagaian. Unit Amanah tidak mengambil bahagian dalam sebarang aktiviti-aktiviti spekulatif.

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.

Risiko Kecairan / Pembiayaan Dana

Risiko kecairan atau pembiayaan dana adalah risiko apabila Unit Amanah tidak mampu untuk memenuhi komitmen kewangan apabila ia perlu dijelaskan.

Unit Amanah menguruskan aliran tunai operasi bagi memastikan kesemua keperluan dananya dipenuhi sebagai sebahagian daripada kaedah pengurusan dananya, Unit Amanah mengekalkan tahap tunai dan pelaburan yang boleh ditukar kepada tunai yang mencukupi bagi memenuhi keperluan modal kerjanya.

Risiko Kadar Faedah

Risiko kadar faedah adalah risiko nilai instrumen kewangan Unit Amanah yang sensitif terhadap kadar faedah yang berubah-ubah disebabkan oleh perubahan dalam kadar faedah pasaran.

Unit Amanah menguruskan risiko kadar faedah secara aktif dengan mengekalkan portfolio instrumen kewangan berdasarkan garis panduan dan polisi pelaburan, dan semakan yang kerap ke atas kadar faedah dan jangkaan pasaran.

Risiko Kredit

Risiko kredit ialah risiko dimana kegagalan dari pihak yang berurusan untuk menunaikan kewajipan perdagangan yang muncul daripada perantara-perantara seperti broker saham dan institusi-institusi kewangan.

Unit Amanah menguruskan risiko kreditnya dengan penetapan polisi dan garis panduan bagi pelaburan dan had pendedahan pihak lain bagi mengurangkan konsentrasi risiko tersebut. Penilaian kredit dari semasa ke semasa dijalankan ke atas pihak-pihak tersebut.

15. 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.

16. 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

