

ASN

Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
30 September 2025



ASN Sara 2



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	14
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	15
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN SARA 2	16
7. PENYATA KEWANGAN	19
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	19
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	20
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 30 September 2025	21
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	22
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 September 2025	23
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan – 30 September 2025	24
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	64
9. MAKLUMAT KORPORAT	66

**LAPORAN PENGURUS
ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2
(ASN SARA 2)**



ASN Sara 2

Pemegang-pemegang unit ASN Sara 2 yang dihormati,

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

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN Sara 2	Aset Campuran	Konservatif

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN Sara 2 adalah untuk menyediakan peluang aliran tunai dan pendapatan yang berterusan kepada pelabur dengan potensi pertumbuhan dalam jangka panjang.

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

ASN Sara 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>	30
Maybank 12 bulan <i>Sumber: www.maybank2u.com.my</i>	70

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Sara 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 Sara 2 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	1.64	1.41	0.26
Barangan Bukan Asasi Pengguna	3.12	1.77	1.89
Barangan Asasi Pengguna	0.23	0.49	1.26
Tenaga	0.36	0.14	0.21
Kewangan	9.15	9.53	12.04
Penjagaan Kesihatan	0.87	0.96	0.99
Perindustrian	5.88	6.00	2.64
Teknologi Maklumat	6.91	4.22	5.65
Bahan Asas	0.78	1.74	1.79
Hartanah	3.64	3.45	1.71
Utiliti	4.39	2.73	2.63
Jumlah	36.97	32.44	31.07
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	1.97	1.15	0.45
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	59.11	63.99	64.41
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	1.95	2.42	4.07
Jumlah	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 September		
	2025	2024	2023
Sebelum Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	994,358	1,062,972	1,215,581
NAB Seunit (RM)	1.0364	1.0179	0.9610
Selepas Pengagihan Pendapatan			
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	3.62	3.59	3.36
NAB (RM'000)	959,679	1,025,481	1,173,081
NAB Seunit (RM)	1.0002	0.9820	0.9274
NAB Seunit Terendah (RM)	0.9498	0.9277	0.9090
NAB Seunit Tertinggi (RM)	1.0366	1.0044	0.9691
Unit Dalam Edaran ('000)	959,500	1,044,300	1,264,900
Tarikh Pengagihan Pendapatan	1 Oktober 2025	1 Oktober 2024	2 Oktober 2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.14	1.22	1.20
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.46	0.63	0.50
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ³	3.62	3.66	3.62
Pulangan Modal (%) ⁴	1.85	5.89	1.83
Jumlah Pulangan (%) ⁵	5.54	9.76	5.52

Nota:

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

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, ASN Sara 2 telah memperuntukkan sejumlah RM34,679,600 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 3.62 sen seunit.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Sara 2 adalah seperti berikut:

	30 September 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	5.54	6.92	3.28
Penanda Aras (%)	1.07	3.88	2.35

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.

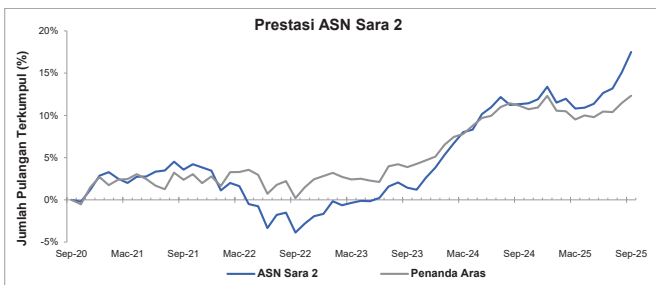
2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

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

	Tahun Kewangan Berakhir 30 September				
	2025	2024	2023	2022	2021
Jumlah Pulangan (%)	5.54	9.76	5.52	-7.20	3.58
Penanda Aras (%)	1.07	7.00	3.66	-2.03	2.40

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Prestasi ASN Sara 2 adalah lebih baik berbanding penanda aras, bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025. Prestasi ini disokong oleh prestasi pasaran domestik bon yang memberangsangkan dan peningkatan dalam pelaburan antarabangsa bon turut menyumbang kepada pencapaian ini secara keseluruhannya. Pelaburan ASN Sara 2 juga tertumpu kepada sektor-sektor ekuiti domestik seperti sektor Pembinaan, sektor Utiliti dan sektor Hartanah. Tabung turut melakukan aktiviti jual beli secara taktikal dalam pasaran antarabangsa ekuiti yang menyumbang kepada prestasi positif.



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 Sara 2 telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 6.42% daripada RM1.0255 bilion kepada RM0.9597 bilion bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025. NAB seunit pula mencatatkan peningkatan sebanyak 1.85% daripada RM0.9820 kepada RM1.0002 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Tiada perubahan signifikan sepanjang tahun kewangan berakhir 30 September 2025.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

ASNB dan ASN Sara 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 Sara 2. Transaksi tersebut dijalankan tertakluk kepada Garis Panduan bagi Fungsi Pematuhan kepada Institusi Pengurusan Dana "Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies". Pengurus Pelaburan perlu mendapatkan kelulusan Jawatankuasa Pelaburan sebelum melakukan transaksi dagangan silang dan menyimpan rekod transaksi serta memaklumkan Jawatankuasa Pelaburan selepas pelaksanaan transaksi tersebut.

2.10 KOMISEN RINGAN

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 PENCAPAIAN OBJEKTIF

ASN Sara 2 ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburan untuk menyediakan peluang aliran tunai dan pendapatan yang berterusan dengan potensi pertumbuhan dalam jangka panjang kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 30 September 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan Tabung adalah untuk melabur terutamanya dalam sekuriti berpendapatan tetap, aset cair, ekuiti dan lain-lain instrumen pasaran modal, seperti yang dibenarkan dalam Surat Ikatan Tabung.

Tabung boleh melaburkan 20% sehingga 80% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam sekuriti berpendapatan tetap dan instrumen pasaran wang termasuk tunai, dan bakinya dalam ekuiti. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif 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 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 65%-70% dalam sekuriti berpendapatan tetap dan instrumen pasaran wang (termasuk tunai). Tabung juga aktif dalam aktiviti pelaburan ekuiti pada julat 30%-35%, berbanding dengan penanda aras 30% ekuiti : 70% tunai.

i. Ekuiti

Pelaburan Tabung dalam ekuiti dilaksanakan secara selektif, dengan tumpuan kepada sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang memiliki asas yang kukuh, prospek perniagaan yang stabil, serta berdaya tahan terhadap ketidaktentuan ekonomi dan pasaran saham, baik di peringkat domestik mahupun di peringkat antarabangsa. Di samping itu, pelaburan ekuiti turut menasaskan 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 juga akan terus mengambil keuntungan daripada saham-saham yang telah mencapai harga sasaran, terutamanya pada kadar kemaruapan yang tinggi bagi pasaran saham domestik dan pasaran saham antarabangsa.

a. Domestik

Pelaburan Tabung tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi negara yang berterusan. Antara sektor utama yang menjadi tumpuan adalah sektor Kewangan, yang menyaksikan peningkatan dalam aktiviti pinjaman dan pembiayaan. Pelaburan dalam sektor ini turut membolehkan Tabung meraih pulangan dividen yang kompetitif dan stabil. Selain itu, sektor Utiliti juga diberikan tumpuan, selari dengan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("National Energy

Transition Roadmap, NETR”), yang menawarkan peluang pelaburan bernilai RM25 bilion, merangkumi projek Tenaga Boleh Baharu (“TBB”) seperti solar dan hidrogen.

Pelaburan Tabung juga telah dibuat dalam sektor Pembinaan dan sektor Hartanah, iaitu sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pencergasan semula ekonomi di Johor, yang dipacu oleh pembinaan pusat data serta peningkatan permintaan tenaga dan elektrik untuk menyokong infrastruktur tersebut. Tambahan pula, sektor Pembinaan juga semakin meningkat sepanjang tahun kewangan berikutan pelancaran projek Light Rapid Transit (“LRT”) Mutiara Line di Pulau Pinang dan kelulusan rasmi bagi projek Mass Rapid Transit (“MRT”) di Lembah Klang. Pelaburan ini turut disokong oleh kesan positif daripada polisi kerajaan seperti Pelan Induk Perindustrian Baharu 2030 (“New Industrial Master Plan 2030, NIMP 2030”).

Di samping itu, Tabung turut melabur dalam sektor Teknologi Maklumat, terutamanya dalam syarikat-syarikat yang mempunyai model perniagaan yang kukuh dan produk berteknologi tinggi, seperti alat pembuatan dan pemrosesan 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 di Amerika Syarikat, Kesatuan Eropah (“European Union, EU”) dan juga Asia Pasifik. Pelaburan antarabangsa Tabung telah tertumpu di dalam sektor Teknologi Maklumat terutamanya dalam syarikat-syarikat berkaitan Kecerdasan Buatan (“Artificial Intelligence, AI”) di Taiwan dan Korea Selatan. Di samping itu, Tabung turut meningkatkan pelaburan secara agresif di China, terutamanya dalam sektor Barangan Bukan Asasi Pengguna dan sektor Teknologi Maklumat.

Bagi pasaran di Amerika Syarikat, selain daripada sektor Teknologi Maklumat, pelaburan turut dibuat di dalam sektor defensif seperti sektor Penjagaan Kesihatan (terutamanya segmen-segmen farmaseutikal dan teknologi perubatan) dan sektor Barangan Asasi Pengguna bagi mengimbangi risiko portfolio pelaburan Tabung. Dalam masa yang sama, pelaburan Tabung juga turut aktif dalam pelaburan dalam sektor Pembinaan dan sektor Bahan Asas di Jerman berikutan kelulusan pelan fiskal berskala besar dipersidangan belanjawan jangka sederhana oleh kerajaan negara tersebut.

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 pulangan yang bersesuaian dengan risiko kredit setiap terbitan.

Pelaburan Tabung 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 dalam sukuk 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 Malaysian Government Securities (“MGS”) dan Government

Investment Issues ("GII"). Strategi pelaburan dalam sekuriti kerajaan ini adalah lebih kepada penjanaan 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 faedah oleh Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") serta bank-bank pusat lain, yang mendorong aliran dan pelaburan beralih dari pasaran maju ke pasaran negara membangun.

Selain sekuriti berpendapatan tetap kerajaan Malaysia, Tabung turut melabur di dalam pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa bagi menjana pulangan yang kompetitif. Antara pelaburan tersebut termasuk bon kerajaan Australia, Arab Saudi serta Amerika Syarikat, masing-masing dalam mata wang US Dolar ("USD"). Di samping itu, Tabung turut melabur dalam bon korporat yang bertaraf gred pelaburan yang diterbitkan oleh Amerika Syarikat, Arab Saudi, Emiriah Arab Bersatu serta Malaysia dalam mata wang USD dengan tujuan membina portfolio teras yang mampu menawarkan kadar hasil lebih tinggi. Purata kupon sekuriti antarabangsa adalah 4.74%, berbanding purata kupon sekuriti tempatan 4.14%.

Pelaburan Tabung juga dibuat dalam pasaran 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

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, pertumbuhan ekonomi global terus berdepan dengan keadaan yang kompleks dan mencabar. Laporan pekerjaan Jabatan Buruh Amerika Syarikat menunjukkan kehilangan pekerjaan pada bulan Jun 2025 buat kali pertama dalam tempoh empat (4) setengah tahun, sekali gus telah menimbulkan kebimbangan terhadap situasi ekonomi negara tersebut. Ketidaktentuan dalam polisi Amerika Syarikat juga turut meningkatkan susulan pelaksanaan perang tarif, tindakan keras dalam dasar imigresen dan langkah pemecatan besar-besaran terhadap pekerja awam oleh Presiden Donald Trump.

Bagi tempoh separuh pertama tahun kewangan berakhir 30 September 2025, indeks komposit utama antarabangsa seperti MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWII") telah merekodkan penurunan ketara, iaitu sebanyak -8.2%. Penurunan ini susulan pengumuman oleh Presiden Joe Biden mengenai penggolongan negara-negara dunia kepada beberapa kategori, berdasarkan tahap hubungan iaitu keakraban negara tersebut dengan Amerika Syarikat. Pengumuman ini mewujudkan halangan untuk mengeksport cip berkemajuan tinggi daripada negara yang bersekutu dengan Amerika Syarikat ke negara yang tidak sekutu dengannya seperti China.

Pasaran global juga telah digemparkan dengan pelancaran aplikasi 'DeepSeek' oleh syarikat China. Ini diikuti oleh pengumuman yang dibuat oleh Presiden Donald Trump mengenai polisi tarif terhadap negara-negara serta komoditi-komoditi tertentu dengan pembentangan polisi tarif secara terperinci yang akan diumumkan pada bulan April 2025. Secara keseluruhannya, insiden-insiden berikut telah meningkatkan kadar ketidakpastian pasaran yang mendorong kepada strategi 'risk-off' oleh kebanyakan pelabur.

Pasaran saham utama dunia (MSCI ACWI, -11.1%) merudum dengan lebih teruk selepas Presiden Amerika Syarikat yang baharu, Donald Trump mengumumkan pelaksanaan tarif baharu pada kadar yang sangat tinggi terhadap 180 buah negara sempena sambutan Hari Kebebasan Amerika pada 2 April 2025. Namun begitu, pasaran saham kembali pulih dengan ketara selepas Presiden Donald Trump menangguhkan pengaktifan tarif tersebut dan mengumumkan kesediaan beliau untuk berunding dengan negara-negara yang terkesan pada 8 April 2025. Berikutan permulaan rundingan tersebut, pasaran-pasaran saham dunia (MSCI ACWI, +32.7%) telah menunjukkan kenaikan yang kukuh sepanjang tempoh 8 April 2025 sehingga 30 September 2025.

Berikutan pemulihan pasaran saham sedunia, pasaran-pasaran di Amerika Syarikat (S&P 500 dan NASDAQ) telah meningkatkan prestasi yang positif, dengan peningkatan sebanyak +16.1% dan +24.6%, sepanjang tahun kewangan berakhir 30 September 2025. Pasaran saham di Eropah turut mencatatkan peningkatan (STOXX 50, +10.6%), dipacu oleh pengumuman pakej rangsangan fiskal oleh Jerman dan bermulanya tanda-tanda pemulihan situasi di Ukraine.

Pasaran-pasaran saham utama Asia seperti Korea (KOSPI, +32.1%) dan Taiwan (TAIEX, +16.2%) telah merekodkan prestasi yang memberangsangkan, didorong oleh gelombang optimisme terhadap kemajuan teknologi AI dan aliran masuk dana pelabur asing berikutan kelemahan nilai mata wang US Dolar ("USD"). Pasaran saham di China turut mencatatkan prestasi positif yang ketara (HSCEI, +27.2%). Para pelabur antarabangsa kian tertarik dengan pasaran China sejajar dengan pelaksanaan langkah-langkah rangsangan ekonomi yang diumumkan oleh kerajaan pusat China dan kebolehan syarikat-syarikat teknologi China seperti Alibaba, Baidu dan DeepSeek di dalam pembangunan model AI.

Pasaran saham di rantau ASEAN turut menunjukkan prestasi yang positif di mana pasaran saham Singapura mencatatkan kenaikan tertinggi (STI, +19.9%), diikuti oleh Indonesia (JCI, +7.1%). Manakala pasaran saham Thailand (SET, -12.1%) telah mencatatkan prestasi negatif yang ketara, terkesan oleh ketidakstabilan politik dan ketidakpastian polisi ekonomi negara tersebut.

Penanda aras utama pasaran saham tempatan iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI"), telah mencatatkan sedikit penurunan sebanyak -2.3% kepada paras 1,611.88 mata, berbanding paras 1,648.91 mata pada 30 September 2024. Sepanjang tempoh tinjauan, paras tertinggi dicatatkan adalah 1,656.39 mata pada 1 Oktober 2024 manakala paras terendah adalah 1,400.59 mata pada 9 April 2025. Antara saham-saham komponen FBM KLCI yang telah mencatatkan penurunan ketara adalah PPB Group (-29.5%), Petronas Chemicals (-25.0%), Mr DIY (-22.6%) dan CIMB (-8.8%). Pada masa yang sama, Gamuda Berhad (+36.9%) dan Sunway Berhad (+34.5%) telah menunjukkan peningkatan yang paling ketara di dalam FBM KLCI.

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 4.00%-5.00%. 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 baharu 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 Bank Negara Malaysia ("BNM") dan asas ekonomi yang kukuh. Selain itu, kadar inflasi pula terus berada dalam julat sederhana antara 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 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 Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("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 perlahan, serta pelaksanaan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat yang berkuat kuasa pada suku keempat tahun 2025. IMF mengunjurkan pertumbuhan ekonomi dunia akan meningkat 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") dijangka akan memberi sokongan kepada pertumbuhan ekonomi global. Namun, risiko kemelesetan ekonomi global mungkin meningkat menjelang awal tahun 2026, 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 menjejaskan keyakinan pelabur.

Di peringkat domestik, nilai Ringgit Malaysia dijangka akan terus mengukuh berbanding nilai 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. Unjuran 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 paras 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. Selain itu, 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 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 MRT 3 dan 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.

Sektor Kewangan dijangka terus berdaya saing dengan pulangan dividen yang kompetitif, disokong oleh permintaan domestik dan pelaburan asing, meskipun inflasi boleh mengehendakan 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, China, Korea dan Taiwan, berikutan permintaan produk-produk semikonduktor yang masih berkembang.

Selain itu, Tabung juga akan melabur dalam sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang bersifat defensif seperti sektor Telekomunikasi, sektor Penjagaan Kesihatan dan sektor Barangan Asasi Pengguna, disokong oleh keperluan asasi penduduk dunia tanpa mengira keadaan ekonomi semasa.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

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

Selain itu, pelaburan akan ditingkatkan dalam sekuriti kerajaan bagi memanfaatkan potensi penurunan kadar dasar faedah, selaras dengan pelonggaran dasar monetari global. Strategi pelaburan dalam sekuriti kerajaan ini adalah lebih kepada penjana keuntungan daripada aktiviti jual beli yang dapat menyokong pendapatan kupon yang stabil daripada bon korporat.

Tabung akan terus meningkatkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa, berikutan tawaran kadar hasil yang lebih kompetitif disebabkan oleh kadar polisi semasa yang masih tinggi. Tabung juga dapat mempelbagaikan pelaburan merentasi geografi, sektor dan penerbit, sekali gus mengurangkan risiko penumpuan dan pergantungan kepada makro domestik. Bagi menaikkan kadar hasil portfolio teras, 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. Selain itu, Pelaburan akan juga tertumpu kepada pasaran dengan penarafan kredit kukuh seperti Amerika Syarikat, United Kingdom, Australia serta pasaran lain yang berpenarafan tinggi dan mempunyai prospek makroekonomi yang kukuh.

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

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 ("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 dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa, 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**

Pengerusi

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD

Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
22 Oktober 2025

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2** ("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 ASN SARA 2

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata untung atau rugi pada 30 September 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 63.

Pada pendapat kami, penyata kewangan bagi Unit Amanah tersebut telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS) bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 September 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. 03083/07/2027 J
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia
22 Oktober 2025

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		50,216,303	30,276,607
Pendapatan dividen		10,222,736	11,480,046
(Kerugian)/Keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		(18,341,826)	1,489,875
Keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL) (Kerugian)/Keuntungan bersih daripada liabiliti derivatif (FVTPL)	10	(132,206)	588,455
Kerugian bersih kadar tukaran asing		(1,179,251)	(793,748)
		<u>62,849,729</u>	<u>79,160,119</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	9,951,990	11,088,595
Yuran pemegang amanah	5	497,600	554,430
Ganjaran juruaudit		22,500	28,800
Yuran ejen cukai		4,900	4,900
Perbelanjaan pentadbiran		936,351	1,710,875
		<u>11,413,341</u>	<u>13,387,600</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		51,436,388	65,772,519
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>51,436,388</u>	<u>65,772,519</u>
Pengagihan pendapatan	7	<u>34,679,600</u>	<u>37,490,370</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit	7	<u>3.62 sen</u>	<u>3.59 sen</u>
Tarikh Pengagihan		<u>1 Oktober 2025</u>	<u>1 Oktober 2024</u>
Keuntungan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		31,790,946	28,446,338
Tidak ternyata		19,645,442	37,326,181
		<u>51,436,388</u>	<u>65,772,519</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	51,436,388	65,772,519
Lain-lain pendapatan komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tahun berikutnya		
Keuntungan daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	1,980,230	37,748,359
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN SEMASA	53,416,618	103,520,878
Lain-lain keuntungan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	35,009,393	37,700,482
Tidak ternyata	18,407,225	65,820,396
	53,416,618	103,520,878

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 30 SEPTEMBER 2025

	Nota	2025 RM	2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	8	185,229,173	164,251,186
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi (FTVPL)	9	755,747,568	836,433,216
Aset derivatif (FVTPL)	10	619,769	796,351
Deposit dengan institusi kewangan	11	28,602,371	47,346,100
Tuntutan cukai		206,804	184,346
Pendapatan belum diterima	12	7,334,957	8,056,647
Jumlah terhutang daripada broker saham		7,651,564	4,684,304
Jumlah terhutang daripada PNB	13	6,366,280	2,652,510
Tunai di bank		5,529,836	531,159
JUMLAH ASET		997,288,322	1,064,935,819
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan	7	34,679,600	37,490,370
Jumlah terhutang kepada pengurus		812,761	867,873
Jumlah terhutang kepada PNB	13	1,864,230	918,450
Pelbagai pemiutang		252,938	177,831
JUMLAH LIABILITI		37,609,529	39,454,524
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		959,678,793	1,025,481,295
EKUITI			
Modal pemegang unit	14	975,432,809	1,059,972,329
Rizab-rizab lain		(15,754,016)	(34,491,034)
JUMLAH EKUITI/NILAI ASSET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		959,678,793	1,025,481,295
UNIT DALAM EDARAN	14	959,500,000	1,044,300,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		1.0002	0.9820

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Modal Pemegang Unit RM	Rizab-rizab Lain		Jumlah Ekuiti RM
		Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	
Pada 1 Oktober 2023	1,273,922,042	15,068,792	(115,910,117)	1,173,080,717
Penjadian unit untuk jualan	24,579,736	-	-	24,579,736
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 September 2023)	41,796,645	-	-	41,796,645
Pembatalan unit	(280,326,094)	-	-	(280,326,094)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	319,783	-	-	319,783
Jumlah pendapatan komprehensif	-	28,446,338	75,074,540	103,520,878
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	9,254,144	(9,254,144)	-
Pengagihan pendapatan	(319,783)	(37,170,587)	-	(37,490,370)
Pada 30 September 2024	1,059,972,329	15,598,687	(50,089,721)	1,025,481,295
Pada 1 Oktober 2024	1,059,972,329	15,598,687	(50,089,721)	1,025,481,295
Penjadian unit untuk jualan	26,617,022	-	-	26,617,022
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 September 2024)	37,512,400	-	-	37,512,400
Pembatalan unit	(148,668,942)	-	-	(148,668,942)
Jumlah pendapatan komprehensif	-	31,790,946	21,625,672	53,416,618
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	3,218,447	(3,218,447)	-
Pengagihan pendapatan	-	(34,679,600)	-	(34,679,600)
Pada 30 September 2025	975,432,809	15,928,480	(31,682,496)	959,678,793

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI

BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	508,456,478	819,343,287
Pembelian pelaburan	(467,921,319)	(631,103,994)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	29,257,801	38,631,423
Dividen bersih diterima	9,888,025	12,381,174
Yuran pengurusan dibayar	(10,007,102)	(11,228,148)
Yuran pemegang amanah dibayar	(545,092)	(516,671)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(777,802)	(1,733,653)
Tunai bersih dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	68,350,989	225,773,418
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	41,468,112	67,003,650
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(84,894,532)	(285,159,860)
Pengagihan kepada pemegang unit	(37,490,370)	(42,500,640)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	(80,916,790)	(260,656,850)
PENGURANGAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI	(12,565,801)	(34,883,432)
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(1,179,251)	(793,748)
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	47,877,259	83,554,439
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	34,132,207	47,877,259
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	5,529,836	531,159
Depositi dengan institusi kewangan (Nota 11)	28,602,371	47,346,100
Tunai dan persamaan tunai	34,132,207	47,877,259

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 30 SEPTEMBER 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 17 Ogos 2018, antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausula 7.1 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 24 September 2018 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausula 12.3 Surat Ikatan.

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

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama PNB ialah membeli dan memegang saham untuk meningkatkan hak milik pegangan modal saham oleh masyarakat Bumiputera di dalam sektor korporat di Malaysia. PNB telah dilantik sebagai Pengurus Pelaburan bagi Unit Amanah di bawah Perjanjian Pengurusan Pelaburan bertarikh 17 Ogos 2018.

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

2. ASAS PENYEDIAAN

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

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

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

(b) Piawaian yang diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

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

3. MAKLUMAT DASAR-DASAR PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Instrumen Kewangan

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

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

(b) Aset-Aset Kewangan

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

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

(i) Pengelasan aset kewangan

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

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

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

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

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

Pelaburan dalam instrumen ekuiti dikelaskan sebagai FVTPL melainkan Unit Amanah menetapkan pelaburan tersebut bukan untuk jualbeli pada awal pengiktirafan sebagai FVTOCI.

Aset kewangan dikira untuk jualbeli sekiranya:

- hanya diperoleh dengan tujuan utamanya untuk dijual dalam tempoh terdekat; atau

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pelaburan dalam instrumen ekuiti pada FVTOCI pada permulaannya diukur pada nilai saksama ditambah kos transaksi. Berikutnya, ianya diukur pada nilai saksama dengan keuntungan dan kerugian hasil dari perubahan nilai saksama dikira dalam lain-lain pendapatan komprehensif dan dikumpul di dalam rizab-rizab lain.

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

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

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

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

- Aset kewangan yang tidak rosot kredit pada tarikh pelaporan.

Nilai semasa tunai mengalami kekurangan (iaitu perbezaan antara aliran tunai yang disebabkan oleh entiti mengikut kontrak dan aliran tunai yang dijangka diterima oleh Unit Amanah);

- Aset kewangan yang rosot kredit pada tarikh pelaporan.

Perbezaan di antara jumlah bawaan kasar dan nilai semasa bagi anggaran aliran tunai masa hadapan.

Pada setiap tarikh pelaporan, Unit Amanah akan menilai sama ada aset kewangan yang dibawa pada kos yang dilunaskan telah merosot kredit. Aset kewangan adalah 'rosot kredit' apabila satu atau lebih peristiwa yang menjejaskan anggaran aliran tunai masa depan aset kewangan telah berlaku.

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

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

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

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

Sekiranya Unit Amanah tidak memindahmilikkan dan tidak juga mengekalkan semua risiko dan pulangan pemilikan tetapi masih menguasai aset yang telah dipindahkan tersebut, Unit Amanah hendaklah 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 atau rugi.

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

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

(c) Liabiliti Kewangan dan Instrumen Ekuiti

(i) Pengelasan sebagai hutang atau ekuiti

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

(ii) Liabiliti kewangan

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

Liabiliti kewangan Unit Amanah termasuk lain-lain pemiutang pada awalnya dikenalpasti pada nilai saksama termasuk kos transaksi secara langsung dan seterusnya dinilai pada kos dilunaskan menggunakan kaedah kadar faedah berkesan.

(iii) Penyahiktirafan liabiliti kewangan

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

(iv) Modal pemegang unit

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

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

(d) Pengiktirafan Pendapatan

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

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

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

(e) Mata Wang Asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

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

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

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

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

Transaksi dan imbalan

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

Perkara bukan kewangan diukur pada nilai saksama di dalam mata wang asing adalah ditukarkan berdasarkan kadar tukaran pada tarikh di mana nilai saksama ditentukan. Keuntungan atau kerugian yang terhasil daripada pertukaran perkara-perkara bukan kewangan yang diukur pada nilai saksama akan diambilkira 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 tertunda yang diiktiraf memandangkan tiada perbezaan yang ketara.

(h) Pengukuran Nilai Saksama

Instrumen kewangan dikira pada nilai saksama pada setiap tarikh laporan.

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

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

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

Nilai saksama bagi aset atau liabiliti dikira dengan menggunakan andaian bahawa peserta pasaran menilai aset atau liabiliti, bertindak demi kepentingan ekonomi mereka yang terbaik.

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

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

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

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

(i) Penilaian dan Anggaran Perakaunan yang Material

Penyediaan penyata kewangan Unit Amanah memerlukan Pengurus untuk membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang memberi kesan kepada jumlah hasil, perbelanjaan, aset dan liabiliti dan pendedahan liabiliti luar jangka pada tarikh laporan. Walau bagaimanapun, ketidaktentuan tentang andaian dan anggaran ini boleh menyebabkan keputusan yang mana memerlukan pelarasan ketara kepada jumlah dibawa oleh aset atau liabiliti pada masa akan datang.

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

4. YURAN PENGURUS

Klausula 13.1 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.50% setahun daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian seperti yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah.

Yuran Pengurus yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 September 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 0.08% setahun daripada NAB Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025 ialah RM497,600 (2024: RM554,430) setahun.

6. CUKAI

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

7. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2025 RM	2024 RM
Peruntukan bagi tahun semasa	<u>34,679,600</u>	<u>37,490,370</u>

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan sebanyak 3.62 sen seunit bagi tahun berakhir 30 September 2025 (2024 : 3.59 sen) seunit yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada 29 September 2025.

Sumber pengagihan

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

	2025 RM	%	2024 RM	%
Rizab pengagihan pendapatan	-		319,783	
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	50,216,303		30,276,607	
Pendapatan dividen	10,222,736		11,480,046	
(Kerugian)/Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan - FVTPL	(18,341,826)		1,489,875	
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan - FVTOCI	2,888,654		8,588,807	
Keuntungan/(Kerugian) ternyata kontrak mata wang asing hadapan	557,375		(483,400)	
Keuntungan/(Kerugian) bersih ternyata kadar tukaran asing	<u>549,699</u>		<u>(793,748)</u>	
	46,092,941		50,877,970	
Tolak: Perbelanjaan	<u>(11,413,341)</u>		<u>(13,387,600)</u>	
Pengagihan dari pendapatan tahun semasa	34,679,600	100	37,490,370	100
Pengagihan dari keuntungan ternyata tahun sebelumnya/modal*	-	-	-	-
Jumlah pengagihan	<u>34,679,600</u>	100	<u>37,490,370</u>	100
Pengagihan kasar dan bersih seunit	<u>3.62 sen</u>		<u>3.59 sen</u>	

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

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

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan tidak disebut harga - Dalam Negara			
Saham Biasa	(a)	1,279,990	-
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara			
Saham Biasa	(b)	175,761,536	163,264,540
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara			
REITs	(c)	8,439,216	-
		<u>185,480,742</u>	<u>163,264,540</u>

Pada nilai saksama:			
Pelaburan tidak disebut harga - Dalam Negara			
Saham Biasa	(a)	1,279,980	-
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara			
Saham Biasa	(b)	174,040,639	164,251,186
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara			
REITs	(c)	9,908,554	-
		<u>185,229,173</u>	<u>164,251,186</u>

(a) Pelaburan tidak disebut harga - Dalam Negara

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

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Saham Biasa				
Perindustrian				
Cheeding Holdings Berhad	2,300,000	828,005	828,000	0.09
Testing House Malaysia Holdings Berhad	1,458,000	451,985	451,980	0.05
	<u>3,758,000</u>	<u>1,279,990</u>	<u>1,279,980</u>	<u>0.14</u>
Jumlah pelaburan tidak disebut harga - Dalam negara				
	<u>3,758,000</u>	<u>1,279,990</u>	<u>1,279,980</u>	<u>0.14</u>

(b) **Pelaburan disebut harga - Dalam Negara**

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Telekom Malaysia Berhad	2,040,000	13,973,095	14,443,200	1.51
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	1,930,650	5,312,815	3,166,266	0.33
Oriental Kopi Holdings Berhad	3,320,000	1,460,800	4,482,000	0.47
ECO-Shop Marketing Berhad	1,965,100	2,220,563	2,888,697	0.30
	7,215,750	8,994,178	10,536,963	1.10
Kewangan				
AMMB Holdings (M) Berhad	954,000	3,903,368	5,390,100	0.56
CIMB Group Holdings Berhad	2,970,000	19,161,361	21,799,800	2.27
Public Bank Berhad	3,900,200	18,374,418	16,887,866	1.76
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	270,000	1,879,929	831,600	0.09
	8,094,200	43,319,076	44,909,366	4.68
Penjagaan Kesihatan				
Kossan Rubber Industries Berhad	300,000	2,385,073	354,000	0.04
KPJ Healthcare Berhad	500,000	1,348,421	1,375,000	0.14
	800,000	3,733,494	1,729,000	0.18
Perindustrian				
Frontken Corporation Berhad	1,163,100	5,139,935	4,826,865	0.50
Econpile Holdings Berhad	2,900,000	1,881,530	1,189,000	0.12
Gamuda Berhad	2,800,000	10,828,428	15,484,000	1.61
HI Mobility Berhad	320,200	390,644	784,490	0.08

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Perindustrian (samb.)				
IJM Corporation Berhad	1,600,000	4,722,944	4,512,000	0.47
Nationgate Holdings Berhad	500,000	309,107	610,000	0.06
Sunway Berhad	1,275,000	6,308,081	7,203,750	0.75
WCT Holdings Berhad	1,500,000	1,314,156	1,230,000	0.13
Sunway Construction Group Berhad	350,000	1,746,287	2,117,500	0.22
Westports Holdings Berhad	529,900	2,439,483	2,840,264	0.30
	12,938,200	35,080,595	40,797,869	4.24
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	2,028,800	7,635,877	4,199,616	0.44
Mi Technovation Berhad	1,000,000	4,132,680	2,390,000	0.25
Uchi Technologies Berhad	549,800	2,084,195	1,814,340	0.19
	3,578,600	13,852,752	8,403,956	0.88
Bahan Asas				
Eco World Development Group Berhad	990,000	1,783,713	2,168,100	0.23
Petronas Chemicals Group Berhad	1,237,400	9,634,080	5,234,202	0.55
	2,227,400	11,417,793	7,402,302	0.78
Hartanah				
Malayan Cement Berhad	663,600	3,296,576	4,665,108	0.49
Sime Darby Property Berhad	8,773,700	12,846,911	12,897,339	1.34
	9,437,300	16,143,487	17,562,447	1.83
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	1,940,000	26,728,086	25,646,800	2.67
YTL Corporation Berhad	181,200	434,175	503,736	0.05
YTL Power International Berhad	500,000	2,084,805	2,105,000	0.22
	2,621,200	29,247,066	28,255,536	2.94
Jumlah pelaburan disebut harga				
- Dalam negara	48,952,650	175,761,536	174,040,639	18.14

(c) **Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara**

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
REITs				
AME Real Estate Investment Trust	800,000	904,000	1,216,000	0.13
Axis Real Estate Investment Trust	2,889,919	5,400,067	5,924,334	0.61
Pavilion Real Estate Investment Trust	1,521,000	2,135,149	2,768,220	0.28
	5,210,919	8,439,216	9,908,554	1.02
Jumlah skim pelaburan kolektif - Dalam negara				
	5,210,919	8,439,216	9,908,554	1.02

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

	Nota	2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	576,232,429	656,130,992
Skim pelaburan kolektif	(b)	21,956,058	19,155,659
Pelaburan disebut harga - dalam negara	(c)	92,119,970	86,633,834
Saham biasa		92,119,970	86,633,834
Waran		-	-
Pelaburan tidak disebut harga - luar negara	(d)	-	-
Pelaburan disebut harga - luar negara	(e)	101,573,395	132,710,987
		791,881,852	894,631,472
Pada nilai saksama:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	567,307,300	656,062,067
Skim pelaburan kolektif	(b)	24,732,844	20,105,928
Pelaburan disebut harga - dalam negara	(c)	99,681,562	90,254,541
Saham biasa		99,679,468	90,254,541
Waran		2,094	-
Pelaburan tidak disebut harga - luar negara	(d)	815,360	-
Pelaburan disebut harga - luar negara	(e)	63,210,502	70,010,680
		755,747,568	836,433,216

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

	Nota	2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(i)	23,790,000	89,706,613
Nota Islam Jangka Sederhana	(ii)	467,662,115	539,886,551
Bon Kerajaan - Luar Negara	(iii)	19,463,492	22,666,948
Bon Korporat - Luar Negara	(iv)	65,316,822	3,870,880
		<u>576,232,429</u>	<u>656,130,992</u>
Pada nilai saksama:			
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(i)	21,099,600	86,333,500
Nota Islam Jangka Sederhana	(ii)	461,946,581	545,185,732
Bon Kerajaan Luar Negara	(iii)	19,194,838	20,852,540
Bon Korporat - Luar Negara	(iv)	65,066,281	3,690,295
		<u>567,307,300</u>	<u>656,062,067</u>

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

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(i) Terbitan Pelaburan Kerajaan				
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	20,000,000	23,790,000	21,099,600	2.20
Jumlah Terbitan Pelaburan Kerajaan	20,000,000	23,790,000	21,099,600	2.20
(ii) Nota Islam Jangka Sederhana				
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	1,000,000	1,000,000	1,006,380	0.10
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	1,250,000	1,256,125	1,268,725	0.12

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(ii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	4,000,000	4,000,000	4,077,600	0.42
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	25,000,000	25,037,000	25,670,500	2.67
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	10,000,000	10,417,250	10,088,300	1.05
5.2% Celcom Networks Sdn. Bhd. 27.8.2027	10,000,000	10,921,700	10,316,300	1.07
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	10,000,000	10,971,000	10,194,600	1.06
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	5,000,000	5,000,000	5,074,300	0.53
4.95% CIMB Islamic Holdings Berhad 2.12.2032	5,000,000	5,000,000	5,138,200	0.54
5.60% EXSIM Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,015,700	5,044,550	0.53
5.60% EXSIM Capital Resources Berhad 30.11.2027	6,000,000	6,018,840	6,175,320	0.64
4.2% Golden Assets International Finance Limited 25.9.2030	8,500,000	8,500,000	8,496,515	0.89

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(ii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,138,450	0.54
5.62% Jimah East Power Sdn Bhd 3.12.2027	5,000,000	5,237,500	5,198,350	0.54
5.45% Jimah East Power Sdn Bhd 4.12.2025	20,000,000	21,811,400	20,065,800	2.09
4.04% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,144,750	0.54
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,484,750	0.57
5.24% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2027	5,000,000	5,050,000	5,088,900	0.53
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	1,500,000	1,500,000	1,509,210	0.16
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	1,300,000	1,300,000	1,335,971	0.14
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	5,000,000	5,020,000	5,312,800	0.55
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,148,800	1.06

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(ii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	20,000,000	21,975,000	20,489,600	2.14
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	10,000,000	10,016,000	10,239,400	1.07
4.82% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	5,000,000	5,220,000	5,433,200	0.57
5.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2036	5,000,000	5,496,500	5,805,500	0.60
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	30,000,000	30,000,000	30,710,700	3.20
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,423,800	10,297,000	1.07
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,263,000	20,654,000	2.15
4.5% Public Islamic Sdn. Bhd. 17.12.2027	5,000,000	5,000,000	5,119,450	0.53
3.62% Public Islamic Bank Berhad 30.9.2032	3,250,000	3,250,000	3,250,000	0.34
3.54% Public Bank Islamic Berhad 30.9.2030	5,000,000	5,000,000	5,000,000	0.52

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(ii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	10,000,000	10,000,000	10,244,000	1.07
6.13% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2043	5,000,000	5,000,000	5,379,400	0.56
5.67% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 13.7.2035	5,000,000	5,000,000	5,330,350	0.56
6.11% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2042	10,000,000	10,000,000	10,767,000	1.12
4.27% Sarawak Energy Berhad 4.7.2033	10,000,000	10,000,000	10,406,100	1.08
4.85% Sarawak Energy Berhad 19.1.2027	20,000,000	22,315,200	20,366,800	2.12
5.32% Sarawak Energy Berhad 3.12.2032	10,000,000	12,042,000	11,044,800	1.15
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	5,000,000	5,000,000	5,414,950	0.56
5.65% SD Guthrie Berhad (fka Sime Darby Plantation Berhad) 24.3.2116	44,000,000	48,422,500	44,430,760	4.63
4.97% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.10.2026	10,000,000	11,123,500	10,159,100	1.06
5.29% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2031	5,000,000	5,400,000	5,398,250	0.55

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(ii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
5.25% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2031	5,000,000	5,367,000	5,367,950	0.56
4.98% Tenaga Nasional Berhad 27.8.2038	15,000,000	17,858,100	16,860,150	1.76
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	5,000,000	5,000,000	5,484,350	0.57
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 27.3.2043	5,000,000	5,116,500	5,655,850	0.59
6.25% Tropicana Corporation Berhad 27.3.2043	10,000,000	10,000,000	10,274,800	1.07
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	5,000,000	5,316,500	5,384,050	0.56
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	445,800,000	467,662,115	461,946,581	48.11
(iii) Bon Kerajaan Luar Negara				
2.75% Australia Government 21.6.2035	1,000,000	2,435,802	2,445,335	0.25
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	1,000,000	4,475,075	4,365,040	0.45
4.88% KSA Sukuk Ltd 9.9.2035	1,200,000	5,090,839	5,073,641	0.53
5% Saudi Government International 18.1.2053	250,000	1,056,379	947,736	0.10

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(iii) Bon Kerajaan Luar Negara (samb.)				
5% Saudi Government International 16.1.2034	500,000	2,190,870	2,147,701	0.22
3.88% United States Treasury 31.8.2032	500,000	2,097,300	2,096,358	0.22
4.25% United States Treasury 15.8.2035	500,000	2,117,227	2,119,027	0.22
Jumlah Bon Kerajaan Luar Negara	4,950,000	19,463,492	19,194,838	1.99
(iv) Bon Korporat - Luar Negara				
4.75% Adnoc Murban Sukuk Ltd 6.5.2035	1,000,000	4,264,146	4,240,019	0.44
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd 16.3.2036	1,000,000	4,194,721	4,213,610	0.44
5% BSF Sukuk Co Ltd 25.1.2029	1,000,000	4,257,248	4,262,517	0.44
4.65% Coca-Cola Co/The 14.8.2034	500,000	2,173,595	2,135,232	0.23
4.8% DIB Sukuk Ltd 16.8.2028	1,000,000	4,255,740	4,249,228	0.45
5% Gaci First Investment Co 15.9.2035	1,200,000	5,061,636	5,051,539	0.53
4.5% Home Depot Inc 6.12.2048	1,500,000	5,848,088	5,533,644	0.58
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	500,000	2,156,798	2,117,886	0.22

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
(iv) Bon Korporat - Luar Negara (samb.)				
5% MDGH SUKUK LTD MUBAUH 5 4.6.2035	500,000	2,152,322	2,185,379	0.23
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	2,000,000	8,742,403	8,755,563	0.91
5.85% Petronas Capital Ltd 3.4.2055	1,000,000	4,407,018	4,440,397	0.46
5.25% Saudi Arabian Oil Co 17.7.2034	600,000	2,594,860	2,593,137	0.27
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	2,000,000	8,611,859	8,804,343	0.92
5.17% Suci Second Investment Co 5.3.2031	500,000	2,149,735	2,166,855	0.23
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	500,000	2,232,113	2,136,010	0.22
5.15% United Parcel Service Inc 22.5.2034	500,000	2,214,540	2,180,922	0.24
Jumlah Bon Korporat Luar Negara	15,300,000	65,316,822	65,066,281	6.81
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	486,050,000	576,232,429	567,307,300	59.11

(b) Skim pelaburan kolektif

	Nota	2025 RM	2024 RM
Pada Kos:			
Skim pelaburan kolektif-Dalam negara:			
REITs	(i)	5,557,670	19,155,659
Skim pelaburan kolektif-Luar negara			
Dana	(ii)	16,398,388	-
		<u>21,956,058</u>	<u>19,155,659</u>
Pada Nilai Saksama:			
Skim pelaburan kolektif:			
REITs	(i)	5,817,410	20,105,928
Skim pelaburan kolektif-Luar negara			
Dana	(ii)	18,915,434	-
		<u>24,732,844</u>	<u>20,105,928</u>

Skim pelaburan kolektif pada 30 September 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
(i) Skim pelaburan kolektif - Dalam negara				
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	20,688	35,170	42,410	*-
Sunway Real Estate Investment Trust	2,750,000	5,522,500	5,775,000	0.60
Jumlah REIT	2,770,688	5,557,670	5,817,410	0.60
Jumlah skim pelaburan kolektif - Dalam negara	2,770,688	5,557,670	5,817,410	0.60
(ii) Skim pelaburan kolektif - Luar negara				
Dana				
United Kingdom				
VanEck Junior Gold Miners ETF	17,000	6,035,762	7,079,496	0.74
Global X Silver Miners ETF	19,000	4,896,351	5,723,151	0.60
	36,000	10,932,113	12,802,647	1.34

* kurang dari 0.01%

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
(ii) Skim pelaburan kolektif - Luar negara (samb.)				
Amerika Syarikat				
iShares Semiconductor ETF	117	105,801	133,393	0.01
Sprott Uranium Miners ETF	13,500	2,805,053	3,430,623	0.36
	13,617	2,910,854	3,564,016	0.37
Luxembourg				
SPDR S&P Homebuilders ETF	2,500	1,257,374	1,164,840	0.12
VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	5,000	1,298,047	1,383,931	0.14
	7,500	2,555,421	2,548,771	0.26
Jumlah skim pelaburan kolektif - Luar negara	57,117	16,398,388	18,915,434	1.97
Jumlah skim pelaburan kolektif	2,827,805	21,956,058	24,732,844	2.57

(c) Pelaburan disebut harga - Dalam Negara

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	490,000	391,868	661,500	0.07
ECO-Shop Marketing Berhad	1,536,000	1,930,348	2,257,920	0.24
	2,026,000	2,322,216	2,919,420	0.31
Tenaga				
Yinson Holdings Berhad	603,500	1,475,718	1,460,470	0.15
	603,500	1,475,718	1,460,470	0.15

(c) Pelaburan disebut harga - Dalam Negara (samb.)

Nilai Saksama
Atas Nilai Aset
Bersih Pada
30.9.2025
%

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Kewangan				
AMMB Holdings Berhad	600,000	2,697,839	3,390,000	0.35
CIMB Group Holdings Berhad	370,300	2,828,370	2,718,002	0.28
Malayan Banking Berhad	2,860,000	27,248,662	28,342,600	2.95
Public Bank Berhad	2,000,000	9,150,805	8,660,000	0.90
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	13,700	45,758	42,196	*-
	5,844,000	41,971,434	43,152,798	4.48
Perindustrian				
IJM Corporation Berhad	1,480,500	3,259,114	4,175,010	0.44
Frontken Corporation Berhad	468,400	1,730,353	1,943,860	0.20
Gamuda Berhad	32,725	152,499	180,969	0.02
HSS Engineers Berhad	862,500	750,948	556,313	0.06
Westports Holdings Berhad	5,710	28,550	30,606	*-
Sunway Berhad	777,400	1,547,024	4,392,310	0.46
Sunway Construction Group Berhad	500,000	1,379,204	3,025,000	0.32
	4,127,235	8,847,692	14,304,068	1.50
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	500,000	1,363,800	1,035,000	0.11
Mi Technovation Berhad	724,700	3,007,349	1,732,033	0.18
Greatech Technology Berhad	2,500,000	5,054,450	5,325,000	0.55
Nationgate Holdings Berhad	3,987,900	5,807,775	4,865,238	0.51
VITrox Corporation Berhad	1,165,900	4,622,642	4,372,125	0.46
	8,878,500	19,856,016	17,329,396	1.81
Kesihatan				
Supermax Corporation Berhad	121,173	891,433	54,528	0.01
KPJ Healthcare Berhad	2,000,000	4,778,660	5,500,000	0.57
	2,121,173	5,670,093	5,554,528	0.58

* kurang dari 0.01%

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Saham Biasa (samb.)				
Hartanah				
Matrix Concepts Holdings Berhad	1,290,800	1,803,263	1,820,028	0.19
Utiliti				
YTL Corporation Berhad	3,192,400	6,739,449	8,874,872	0.92
YTL Power International Berhad	1,012,800	3,434,089	4,263,888	0.44
	4,205,200	10,173,538	13,138,760	1.36
Jumlah Saham Biasa	29,096,408	92,119,970	99,679,468	10.38
Waran				
Kesihatan				
Supermax Corporation Berhad	15,508	-	2,094	*-
Jumlah Waran	15,508	-	2,094	*-
Jumlah pelaburan disebut harga				
- Dalam negara	29,111,916	92,119,970	99,681,562	10.38

* kurang dari 0.01%

(d) Pelaburan tidak disebut harga – Dalam Negara

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

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Waran				
Utiliti				
YTL Corporation Berhad	358,480	-	458,854	0.05
YTL Power International Berhad	202,560	-	356,506	0.04
Jumlah Waran	561,040	-	815,360	0.09
Jumlah pelaburan tidak disebut harga				
- Dalam negara	561,040	-	815,360	0.09

(e) **Pelaburan disebut harga - Luar Negara**

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa				
China				
Teknologi Maklumat				
Cambricon Technologies Corporation Ltd	4,000	3,019,668	3,129,880	0.33
Denmark				
Kesihatan				
Novo Nordisk A/S	4,500	2,056,596	1,050,060	0.11
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Bukalapak.com PT Tbk	37,109,199	9,264,842	1,591,409	0.17
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	48,195,804	5,268,667	656,530	0.07
	85,305,003	14,533,509	2,247,939	0.24
Jerman				
Teknologi Maklumat				
SAP SE	2,500	3,032,358	2,814,959	0.29
Hong Kong				
Perkhidmatan Komunikasi				
Bilibili Inc	10,000	4,477,831	1,213,902	0.13
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Alibaba Group Holdings Ltd	60,000	8,424,591	5,739,818	0.60
Korea Selatan				
Barangan Asasi Pengguna				
LG H&H Co Ltd	2,500	6,630,114	2,141,644	0.22

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.9.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Korea Selatan (samb.)				
Teknologi Maklumat				
SK Hynix Inc	4,400	3,967,269	4,579,823	0.48
Samsung Electronics Co Ltd	30,000	6,173,548	7,539,185	0.79
Fadu Inc	34,546	3,753,874	2,286,816	0.24
	68,946	13,894,691	14,405,824	1.51
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Delta Electronics Inc	10,000	718,605	1,178,074	0.12
Amerika Syarikat				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Amazon.com Inc	3,000	2,869,798	2,770,007	0.29
Sea Limited	7,500	10,707,515	5,636,965	0.59
	10,500	13,577,313	8,406,972	0.88
Tenaga				
Daqo New Energy Corporation	17,000	6,440,346	2,010,969	0.21
Teknologi Maklumat				
Applied Materials Inc	3,500	2,946,833	3,013,404	0.31
Grab Holdings Inc	400,396	16,848,821	10,136,146	1.06
Marvell Technology Inc	6,750	1,970,606	2,386,335	0.25
NVIDIA Corp	4,250	3,001,513	3,334,576	0.35
	414,896	24,767,773	18,870,461	1.97
Jumlah Saham Biasa - Luar Negara				
	85,909,845	101,573,395	63,210,502	6.61

10. ASET DERIVATIF (FVTPL)

	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
2025				
Beli MYR 3,285,075				
Jual USD 750,000	10.12.2025	3,285,075	3,149,245	135,830
Beli MYR 4,390,300				
Jual USD 1,000,000	19.3.2026	4,390,300	4,185,237	205,063
Beli MYR 6,573,300				
Jual USD 1,500,000	17.10.2025	6,573,300	6,313,647	259,653
Beli MYR 1,045,475				
Jual USD 250,000	7.11.2025	1,045,475	1,051,834	(6,359)
Beli MYR 4,179,500				
Jual USD 1,000,000	1.4.2026	4,179,500	4,183,627	(4,127)
Beli MYR 6,286,500				
Jual USD 1,500,000	2.1.2026	6,286,500	6,292,233	(5,733)
Beli MYR 4,200,200				
Jual USD 1,000,000	22.4.2026	4,200,200	4,181,287	18,913
Beli MYR 2,106,100				
Jual USD 500,000	4.5.2026	2,106,100	2,089,975	16,125
Beli MYR 4,186,200				
Jual USD 1,000,000	6.7.2026	4,186,200	4,172,932	13,268
Beli MYR 1,365,400				
Jual AUD 500,000	7.11.2025	1,365,400	1,394,850	(29,450)
Beli MYR 3,131,775				
Jual USD 750,000	11.8.2026	3,131,775	3,126,690	5,085
Beli MYR 1,045,175				
Jual USD 250,000	12.8.2026	1,045,175	1,042,202	2,973
Beli MYR 1,044,800				
Jual USD 250,000	28.8.2026	1,044,800	1,041,757	3,043
Beli MYR 3,145,650				
Jual USD 750,000	23.12.2025	3,145,650	3,147,396	(1,746)
Beli MYR 3,130,350				
Jual USD 750,000	23.6.2026	3,130,350	3,130,785	(435)
Beli MYR 3,128,400				
Jual USD 750,000	23.7.2026	3,128,400	3,128,278	122
Beli MYR 3,138,563				
Jual USD 750,000	23.3.2026	3,138,563	3,138,550	13
Beli MYR 2,094,900				
Jual USD 500,000	26.2.2026	2,094,900	2,093,943	957
Beli MYR 4,175,000				
Jual USD 1,000,000	27.7.2026	4,175,000	4,170,592	4,408
Beli MYR 2,090,150				
Jual USD 497,064	26.5.2026	2,090,150	2,088,750	1,400
Beli MYR 1,048,500				
Jual USD 250,000	2.1.2026	1,048,500	1,048,705	(205)
Beli MYR 1,045,975				
Jual USD 250,000	2.4.2026	1,045,975	1,045,879	96
Beli MYR 2,082,550				
Jual USD 500,000	2.10.2026	2,082,550	2,081,675	875
		67,919,838	67,300,069	619,769

	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
2024				
Beli MYR 6,972,000				
Jual USD 1,500,000	17.10.2024	6,972,000	6,175,649	796,351
		6,972,000	6,175,649	796,351

(Kerugian)/Keuntungan bersih daripada aset/(liabiliti) derivatif (FVTPL)

	2025 RM	2024 RM
Keuntungan/(Kerugian) ternyata daripada kontrak mata wang asing hadapan	557,375	(618,842)
(Kerugian)/Keuntungan tidak ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	(689,581)	1,207,297
	(132,206)	588,455

11. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2025 RM	2024 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	28,602,371	47,346,100

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

	2025		2024	
	WAEPR (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)	WAEPR (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.01	2	3.34	2

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

12. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	2025 RM	2024 RM
Dividen	816,320	504,068
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan sekuriti	6,499,837	7,552,579
Tunai belum terima dari kontrak tukaran asing hadapan untuk penyelesaian dagangan	18,800	-
	7,334,957	8,056,647

13. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA PNB

	2025 RM	2024 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada:		
Penjadian unit	6,366,280	2,652,510
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	1,864,230	918,450

14. MODAL PEMEGANG UNIT

	2025		2024	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tahun	1,044,300,000	1,059,972,329	1,264,900,000	1,273,922,042
Penjadian unit untuk				
- jualan	26,900,000	26,617,022	25,300,000	24,579,736
- pengagihan pendapatan	38,200,000	37,512,400	46,200,000	41,796,645
	65,100,000	64,129,422	71,500,000	66,376,381
Pembatalan unit	(149,900,000)	(148,668,942)	(292,100,000)	(280,326,094)
	(84,800,000)	(84,539,520)	(220,600,000)	(213,949,713)
Pengimbangan pengagihan bagi				
- tahun semasa	-	-	-	319,783
- pengagihan pendapatan	-	-	-	(319,783)
Pada akhir tahun	959,500,000	975,432,809	1,044,300,000	1,059,972,329

15. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 September 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit dalam Unit Amanah. Pada 30 September 2025, PNB secara sah memegang 659,997 unit (2024: 570,700 unit), merangkumi 0.07% (2024: 0.05%) 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	Pecahan Jumlah Urus Niaga	Yuran Broker	Pecahan Jumlah Yuran Broker
	RM	%	RM	%
Citigroup Global Markets (Malaysia) Sdn. Bhd.	128,972,013	14.89	116,506	27.52
Maybank Investment Bank Berhad*	89,367,847	10.32	45,021	17.14
CIMB Securities Sdn. Bhd.*	75,807,360	8.75	86,217	12.39
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	67,211,941	7.76	69,866	5.92
Nomura Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	61,127,587	7.06	90,841	1.38
CGS International Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	36,633,858	4.23	72,995	0.38
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	31,643,790	3.65	58,332	0.51
UOB Kay Hian Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	25,561,033	2.95	22,090	0.57
Jefferies Prime Brokerage Services	24,945,712	2.88	1,370	0.05
RHB Investment Bank Berhad*	22,798,826	2.63	27,601	0.07
Lain-lain	301,991,090	34.88	153,728	34.07
	866,061,057	100.00	744,567	100.00

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

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

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

17. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2025	2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.46 kali	0.63 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")	1.14%	1.22%

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. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

(a) Pengenalan

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

(b) Struktur pengurusan risiko dan aktiviti

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

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

(c) Risiko pasaran

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

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

(i) Risiko harga ekuiti

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

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

Sensitiviti risiko harga ekuiti

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

Indeks pasaran	Perubahan pada harga ekuiti %	Kesan ke atas lain-lain pendapatan komprehensif tahun semasa Naik/(turun) RM
FTSE		
2025		
		18,522,917
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	(18,522,917)
		18,844,027
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	(18,844,027)
2024		
		16,425,119
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	(16,425,119)
		18,037,115
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	(18,037,115)

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

(ii) Risiko kadar pendapatan

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

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

Sensitiviti risiko kadar pendapatan

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

Sensitiviti adalah kesan perubahan yang diandaikan dalam kadar pendapatan pada:

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

	Perubahan mata asas*	Sensitiviti perubahan dalam untung/(rugi) bagi tahun kewangan Naik/(turun)
	RM	RM
2025		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	71,506 (71,506)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	1,418,268 (1,418,268)
2024		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	118,365 (118,365)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	1,640,155 (1,640,155)
* Pergerakan yang diandaikan dalam mata asas bagi analisa sensitiviti kadar pendapatan berdasarkan pemerhatian ke atas persekitaran semasa pasaran yang diawasi.		

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	-	-	-	185,229,173	185,229,173	-
Pelaburan pada FVTPL	-	-	567,307,300	188,440,268	755,747,568	5.16
Depositi dengan institusi keuangan	28,602,371	-	-	-	28,602,371	3.01
Lain-lain aset	-	-	-	27,709,210	27,709,210	-
Jumlah aset	28,602,371	-	567,307,300	401,378,651	997,288,322	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	37,609,529	37,609,529	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	37,609,529	37,609,529	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	28,602,371	-	567,307,300	363,769,122	959,678,793	

	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	-	-	-	164,251,186	164,251,186	
Pelaburan pada FVTPL	-	-	656,062,067	180,371,149	836,433,216	4.91
Depositi dengan institusi keuangan	47,346,100	-	-	-	47,346,100	3.34
Lain-lain aset	-	-	-	16,905,317	16,905,317	-
Jumlah aset	47,346,100	-	656,062,067	361,527,652	1,064,935,819	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	39,454,524	39,454,524	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	39,454,524	39,454,524	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	47,346,100	-	656,062,067	322,073,128	1,025,481,295	

(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	3.72	2.20	13.16	8.42
AAA	22.39	13.23	16.36	10.47
AA1/AA+	4.52	2.67	7.02	4.49
AA2/AA	17.87	10.57	16.90	10.81
AA3/AA-	18.30	10.82	23.94	15.32
A1/A+	10.87	6.43	9.45	6.04
A2/A	1.81	1.07	-	-
Unrated	5.67	3.35	9.43	6.04
Luar negara**				
GG	-	-	3.18	2.03
AAA	1.49	0.88	-	-
AAAu	0.43	0.25	-	-
AA1	0.74	0.44	-	-
AA2	1.13	0.67	-	-
AA3	5.49	3.25	-	-
A1	0.38	0.22	-	-
A2	3.69	2.18	-	-
A3	1.5	0.88	-	-
BAA2	-	-	0.56	0.37
	100.00	59.11	100.00	63.99

(e) Risiko Tukaran 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	2,676,991	252,938	2,929,929
2024	1,786,323	177,831	1,964,154

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

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

(i) Tunai dan persamaan tunai, deposit dengan institusi kewangan, jumlah terhutang daripada/ (kepada) broker saham, dan pendapatan belum diterima/pelbagai pemiutang

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

(ii) Pelaburan disebut harga

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

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

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

(iv) Skim pelaburan kolektif

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

(v) Derivatif

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

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 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Pelaburan tidak disebut harga	-	-	1,279,980	1,279,980
Pelaburan disebut harga	174,040,639	-	-	174,040,639
Skim pelaburan kolektif	9,908,554	-	-	9,908,554
	<u>183,949,193</u>	<u>-</u>	<u>1,279,980</u>	<u>185,229,173</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Pelaburan disebut harga	163,707,424	-	-	163,707,424
Skim pelaburan kolektif	24,732,844	-	-	24,732,844
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	567,307,300	-	567,307,300
	<u>188,440,268</u>	<u>567,307,300</u>	<u>-</u>	<u>755,747,568</u>
Aset derivatif (FTVPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	619,769	-	619,769
	<u>-</u>	<u>619,769</u>	<u>-</u>	<u>619,769</u>
2024				
	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Ekuiti disebut harga	164,251,186	-	-	164,251,186
	<u>164,251,186</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>164,251,186</u>

2024 (samb.)	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	160,265,221	-	-	160,265,221
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	20,105,928		-	20,105,928
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	656,062,067	-	656,062,067
	180,371,149	656,062,067	-	836,433,216
Aset derivatif (FTVPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	796,351	-	796,351
	-	796,351	-	796,351

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

Jadual berikut menunjukkan penyelarasan nilai saksama Aras 3:

	2025 RM	2024 RM
Pada 1 Oktober	-	-
Pembelian	12,790,980	-
Pada 30 September	12,790,980	-

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-Ikrus 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

