



Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
31 Disember 2025



ASN Equity Global



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT DANA	1
2. PRESTASI DANA	2
3. LAPORAN PENGURUS	7
4. PENYATA PENGURUS	14
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	15
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN EQUITY GLOBAL	16
7. PENYATA KEWANGAN	19
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	19
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	20
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 31 Disember 2025	21
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	22
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	23
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 31 Disember 2025	24
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	53
9. MAKLUMAT KORPORAT	55

**LAPORAN PENGURUS
ASN EQUITY GLOBAL**



ASN Equity Global

Pemegang-pemegang unit ASN Equity Global yang dihormati,

Amanah Raya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Equity Global dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASN Equity Global bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025.

1. MAKLUMAT DANA

1.1 KATEGORI / JENIS DANA

Nama Dana	Kategori Dana	Jenis Dana
ASN Equity Global	Ekuiti	Pertumbuhan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN DANA

Objektif pelaburan ASN Equity Global adalah untuk memberi peluang pertumbuhan modal kepada pemegang-pemegang unit melalui pelaburan dalam sekuriti terutamanya di pasaran ekuiti global.

1.3 PENANDA ARAS DANA

ASN Equity Global menggunakan penanda aras cipta-suai yang menggabungkan Indeks MSCI ACWI Islamic dan Kadar Deposit Tetap Maybank 1 bulan (Maybank 1 bulan) bagi tujuan perbandingan prestasinya, seperti berikut:

Kombinasi Penanda Aras Cipta-Suai	%
MSCI ACWI Islamic	90
Maybank 1 bulan	10

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

Pengagihan pendapatan bagi ASN Equity Global adalah secara sampingan (incidental) dan tertakluk kepada ketersediaan pendapatan pada akhir tahun kewangan, selepas ditolak perbelanjaan dan cukai (jika berkenaan) tertakluk kepada budi bicara pihak pengurusan dan kelulusan daripada pemegang amanah.

2. PRESTASI DANA

2.1 PERUMPUKAN ASET

Perumpukan Aset Bagi ASN Equity Global Mengikut Sektor pada Nilai Pasaran Berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) Dana:

Sektor	Pada Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember (%)		
	2025	2024	2023
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:			
Perkhidmatan Komunikasi	2.42	6.09	4.94
Barangan Bukan Asasi Pengguna	7.70	11.88	8.68
Barangan Asasi Pengguna	1.00	7.51	3.28
Tenaga	0.72	-	7.29
Kewangan	1.03	6.89	2.25
Penjagaan Kesihatan	4.24	4.68	5.33
Perindustrian	4.54	8.04	1.28
Teknologi Maklumat	26.59	29.85	38.69
Bahan Asas	5.13	1.63	2.45
Utiliti	-	-	0.29
Jumlah	53.37	76.57	74.48
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Dana Didagangkan Bursa (ETF)	34.97	12.00	22.06
b) Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal	11.66	11.43	3.46
Jumlah	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember		
	2025	2024	2023
Sebelum Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	523,867	594,839	674,758
NAB Seunit (RM)	1.1471	1.0939	0.9845
Selepas Pengagihan Pendapatan			
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	-	-	-
NAB (RM'000)	523,867	594,839	674,758
NAB Seunit (RM)	1.1471	1.0939	0.9845
NAB Seunit Terendah (RM)	0.9614	0.9681	0.8278
NAB Seunit Tertinggi (RM)	1.1995	1.2100	0.9952
Unit Dalam Edaran ('000)	456,700	543,800	685,400
Tarikh Pengagihan Pendapatan	-	-	-
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	2.30	2.15	1.88
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	5.25	5.22	3.40
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ³	-	-	-
Pulangan Modal (%) ⁴	4.86	11.11	18.92
Jumlah Pulangan (%) ⁵	4.86	11.11	18.92

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Equity Global yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Equity Global untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 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 Equity Global untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 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 31 Disember 2025, ASN Equity Global tidak memperuntukkan pembayaran pengagihan pendapatan.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Equity Global adalah seperti berikut:

	31 Disember 2025		
	1 tahun	3 tahun	Sejak Penubuhannya ¹
Pulangan Tahunan (%) ²	4.86	11.48	3.22
Penanda Aras (%) ³	8.37	9.96	3.69

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Sumber Penanda Aras: Permodalan Nasional Berhad

Nota:

1. Pengiraan bagi jumlah pulangan tahunan dan penanda aras bermula dari 1 September 2021 (tarikh dilancarkan) sehingga 31 Disember 2025.

2. Pengiraan pulangan tahunan adalah seperti berikut:-

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

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

3. Pengiraan penanda aras adalah berdasarkan kombinasi penanda aras yang baru dan lama, di mana, bermula 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 90% MSCI ACWI Islamic dan 10% Kadar Deposit Tetap Maybank 1 bulan, manakala bagi tempoh sebelum 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 90% MSCI ACWI dan 10% Kadar Deposit Tetap Maybank 1 bulan.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI DANA DENGAN PENANDA ARAS

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

	Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember			
	2025	2024	2023	2022 ¹
Jumlah Pulangan (%)	4.86	11.11	18.92	-17.21
Penanda Aras (%) ²	8.37	0.53	22.04	-12.02

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Sumber Penanda Aras: Permodalan Nasional Berhad

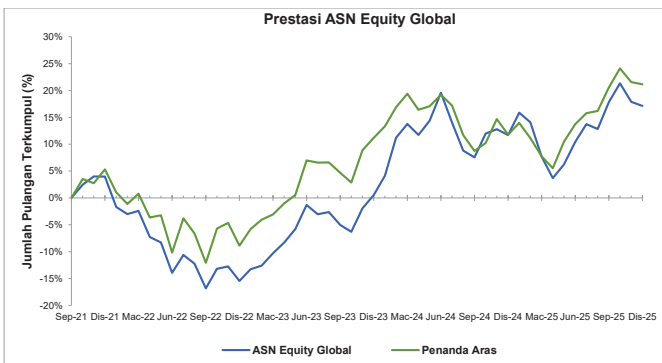
Nota:

1. Pengiraan bagi jumlah pulangan dan penanda aras bermula dari 1 September 2021 (tarikh dilancarkan) sehingga 31 Disember 2022.

2. Pengiraan penanda aras adalah berdasarkan kombinasi penanda aras yang baru dan lama, di mana, bermula 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 90% MSCI ACWI Islamic dan 10% Kadar Deposit Tetap Maybank 1 bulan, manakala bagi tempoh sebelum 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 90% MSCI ACWI dan 10% Kadar Deposit Tetap Maybank 1 bulan.

Prestasi ASN Equity Global bagi tahun kewangan 31 Disember 2025 adalah kurang baik berbanding tahun kewangan berakhir 31 Disember 2024, kerana di dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu, pergerakan harga saham banyak dipacu oleh sentimen jangka pendek dan perubahan jangkaan dasar monetari global, yang telah memberi kesan tidak seimbang kepada prestasi beberapa pegangan utama ASN Equity Global sekali gus menyumbang kepada jumlah pulangan sebanyak 4.86% bagi tahun 2025, iaitu lebih rendah berbanding 11.11% yang direkodkan bagi tahun 2024.

Prestasi ASN Equity Global yang lebih rendah berbanding penanda aras apabila ASN Equity Global mengekalkan tahap pendedahan ekuiti yang lebih rendah berbanding penanda aras, pada peringkat awal bagi mengurangkan risiko penurunan modal, terutamanya ketika ketidakpastian yang masih tinggi terhadap hala tuju ekonomi global dan pasaran kewangan. Pendekatan ini menyebabkan ASN Equity Global tidak menyertai sepenuhnya kenaikan pasaran dalam tempoh tertentu, khususnya semasa fasa pemulihan yang bersifat pantas dan didorong oleh sentimen. Walau bagaimanapun, untuk jangka masa panjang, pulangan ASN Equity Global dijangkakan masih lagi melebihi penanda aras dengan perumpukan aset aktif, melangkaui sektor serta geografi pasaran dari masa ke semasa.



Sumber: Novagnt Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Sumber Penanda Aras: Permodalan Nasional Berhad

Sila ambil perhatian bahawa Pengurus tidak menjamin pulangan pelaburan. Harga unit dan pengalihan pendapatan harga unit jika dibayar mungkin turun atau naik. Prestasi Dana masa lalu tidak semestinya mencerminkan prestasi masa hadapan.

2.6 ANALISIS NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA

ASN Equity Global telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 11.92% daripada RM0.5948 bilion kepada RM0.5239 bilion bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025. NAB seunit pula mencatatkan peningkatan sebanyak 4.86% daripada RM1.0939 kepada RM1.1471 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN DANA

Tiada perubahan signifikan sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

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

2.9 DAGANGAN SILANG

Sepanjang dalam tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASN Equity Global. 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 dana 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 Equity Global ("Dana") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam menjaga pulangan jangka panjang yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan Dana adalah untuk melabur dalam portfolio pelaburan yang dipelbagaikan, terutamanya dalam sekuriti dan saham yang disenaraikan di pasaran antarabangsa yang diiktiraf, instrumen pasaran wang serta lain-lain instrumen pasaran modal, termasuk sekuriti berpendapatan tetap, seperti yang dibenarkan dalam Surat Ikatan Dana.

Dana boleh melaburkan 75% sehingga 99% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam ekuiti global dan bakinya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Dana boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, Dana telah melaksanakan perumpukan aset yang aktif dalam pengurusan pelaburan. Ini dilaksanakan setelah mengambil kira faktor-faktor ekonomi global, kadar pulangan pasaran saham serta kadar pulangan bagi instrumen pasaran wang bagi memastikan objektif Dana tercapai.

Purata perumpukan aset ekuiti (termasuk ETF) adalah dalam julat 86%-94%, berbanding penanda aras iaitu 90% ekuiti: 10% tunai. Purata perumpukan aset ini telah dilakukan berikutan keadaan risiko pasaran saham yang lebih seimbang, seiring dengan perkembangan ekonomi global yang menunjukkan prestasi yang lebih baik berbanding jangkaan kemelesetan ekonomi pada awalnya, ekoran daya tahan pasaran buruh di negara-negara utama dunia seperti Amerika Syarikat, Eropah dan Jepun.

i. Ekuiti

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, pasaran saham antarabangsa memperlihatkan daya tahan meskipun mengharungi fasa ketidakpastian yang tinggi. Pasaran pulih daripada kejutan tarif perdagangan awal tahun yang dibuat oleh Presiden Donald Trump ketika Hari Liberisasi pada bulan April 2025, dengan peningkatan indeks S&P 500 sebanyak 39% daripada paras terendah pada bulan April 2025. Pemulihan ini didorong oleh peralihan dasar monetari global, daripada fasa pendekatan "kadar tinggi untuk tempoh lama" kepada fasa pendekatan pelonggaran secara berhati-hati. Namun, ketegangan geopolitik antara Israel dan Iran, serta sekatan eksport mineral nadi bumi oleh China terhadap Amerika Syarikat terus memberikan tekanan terhadap rantaian bekalan global sepanjang tempoh tinjauan.

Oleh itu, bagi menguruskan risiko ekuiti, Dana telah melaksanakan strategi kepelbagaian taktikal seperti berikut:

Pasaran Eropah: Dana mengambil peluang daripada penilaian harga yang rendah dengan pelaburan dalam sektor Pembinaan serta bahan mentah, disokong oleh pakej reformasi fiskal Jerman bernilai EUR500 bilion.

Pasaran Jepun (Nikkei 225): Dana melabur dalam sektor berasaskan permintaan domestik dan sektor Barangan Asasi Pengguna. Indeks Nikkei 225 yang melepasi paras 44,000 mata membuktikan keberkesanan reformasi tadbir urus korporat di Jepun.

Aset Lindung Nilai & Bahan Mentah: Ketidaktentuan geopolitik telah mendorong harga emas melonjak ke paras rekod tertinggi melebihi USD4,000/auns. Tarif dan gangguan rantaian bekalan global turut menyumbang kepada lonjakan harga tembaga di pasaran. Sepanjang tempoh tinjauan Dana telah mengekalkan pegangan dalam ETF untuk mendapatkan pendedahan kepada emas dan tembaga.

Dana terus mengekalkan pendekatan pelaburan aktif dalam sektor Teknologi Maklumat, walaupun sektor ini menghadapi ketidaktentuan pada separuh kedua tahun 2025. Sentimen pasaran menjadi berhati-hati selepas laporan yang diterbitkan oleh Massachusetts Institute of Technology ("MIT") pada bulan Ogos 2025, yang mempersoalkan keberkesanan pulangan pelaburan ("Return on Investments, ROI") dalam bidang kecerdasan buatan ("Artificial Intelligence, AI"), ditambah pula dengan tekanan jualan susulan laporan berita berkenaan isu pengesahan penggunaan teknologi AI.

Walaupun berdepan ketidaktentuan pasaran, Dana mengambil peluang untuk menilai semula pegangan dan beralih kepada syarikat yang mempunyai asas yang lebih kukuh. Dominasi kumpulan "Magnificent 7" mula mendatar, sekali gus memberi laluan kepada pendedahan ekuiti yang lebih meluas dalam S&P 500.

Dana kekal optimis terhadap syarikat semikonduktor di Korea Selatan dan Taiwan yang menjadi tulang belakang rantaian bekalan AI. Pelaburan Dana telah dibuat dalam pengeluaran komponen memori yang sedang menghadapi situasi kekurangan bekalan ekoran lonjakan permintaan terhadap teknologi AI. Pelaburan ini dijangka akan mendapat manfaat daripada aliran peningkatan harga komponen memori di pasaran. Selain itu, Dana turut menekankan prospek positif terhadap kepenggunaan tenaga elektrik global, yang dijangka meningkat seiring dengan keperluan tenaga pusat data akibat pelaburan dalam AI. Situasi ini telah memberi manfaat terhadap permintaan dalam perkakasan berkaitan jaringan tenaga seterusnya memberi faedah terhadap syarikat-syarikat utiliti yang membekalkan tenaga elektrik.

Langkah-langkah strategik ini menggambarkan bagaimana Dana telah mempelbagaikan pendedahan pelaburannya dalam aset ekuiti sepanjang tempoh tinjauan bagi memastikan portfolio kekal berdaya tahan dalam menghadapi ketidaktentuan pasaran ekuiti global.

ii. Instrumen Pasaran Wang

Pelaburan Dana juga dibuat dalam pasaran wang bagi membolehkan Dana memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian, seiring dengan perumpukan aset aktif.

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, ekonomi dunia telah berhadapan dengan pelbagai kejutan makroekonomi, termasuklah pengenalan kepada tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat, ketegangan dalam perang dagangan antara Amerika Syarikat dan China serta konflik geopolitik yang berlarutan di Rusia dan Ukraine. Pada masa yang sama, Laporan Pekerjaan Jabatan Buruh Amerika Syarikat menunjukkan kehilangan pekerjaan pada bulan Jun 2025 iaitu buat kali pertama dalam tempoh empat tahun setengah, sekali gus telah menimbulkan kebimbangan terhadap situasi ekonomi negara tersebut. Ketidaktentuan pasaran akibat perubahan polisi Amerika Syarikat juga meningkat susulan perang tarif, pengetatan dasar imigresen, dan pemecatan penjawat awam secara besar-besaran oleh Presiden Donald Trump.

Pertumbuhan ekonomi dunia turut terkesan oleh kejutan-kejutan makroekonomi yang berlaku sepanjang tempoh tinjauan. Pada awal tahun 2025, Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF") telah menjangkakan pertumbuhan ekonomi global bagi tahun 2025 pada kadar 3.3%, disokong oleh kekuatan ekonomi Amerika Syarikat. Namun begitu, IMF telah menyemak semula unjuran sebanyak tiga (3) kali sepanjang tahun 2025, dengan pemotongan unjuran kepada 2.8% pada bulan April 2025 sebelum meningkatkan semula unjuran kepada 3.0% pada bulan Julai 2025, ekoran ketidaktentuan dasar perdagangan serta kesan geopolitik dunia. Pada bulan Oktober 2025, IMF sekali lagi mengemas kini unjuran dan menetapkan jangkaan pertumbuhan adalah pada kadar 3.2% pada tahun 2025, sedikit menurun berbanding kadar 3.3% pada tahun 2024.

Sehubungan dengan itu, pada separuh pertama tahun kewangan 2025, pasaran saham antarabangsa telah mencatatkan prestasi yang bercampur-campur, dengan kesan ketara dapat dilihat selepas Presiden Donald Trump memperkenalkan tarif perdagangan timbal balas, disusuli dengan langkah tindak balas dagangan yang dilakukan oleh China terhadap Amerika Syarikat. Antara 31 Disember 2024 sehingga 8 April 2025, indeks komposit utama antarabangsa seperti MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWII") telah merudum sebanyak -13.1% apabila pasaran digemparkan dengan pelancaran aplikasi 'DeepSeek' oleh China dan pengumuman awal polisi tarif perdagangan timbal balas oleh Presiden Donald Trump. Insiden-insiden ini telah meningkatkan kadar ketidakpastian pasaran dan mendorong kepada strategi 'risk-off' oleh kebanyakan pelabur. Namun begitu, pasaran saham telah kembali pulih ekoran keputusan Amerika Syarikat mengumumkan pemberhentian sementara terhadap kadar tarif perdagangan timbal balas, bagi membuka ruang rundingan dengan negara-negara rakan dagangan bagi mencapai objektif iaitu mengurangkan defisit.

Sepanjang tempoh tinjauan, indeks komposit utama antarabangsa, MSCI ACWII telah mencatatkan peningkatan sebanyak +20.1%. Pemulihan ini telah didorong oleh prestasi pasaran Amerika Syarikat iaitu indeks S&P 500 dan NASDAQ yang masing-masing meningkat sebanyak +16.4% dan +20.4%, dipacu oleh keutuhan keuntungan syarikat-syarikat korporat di Amerika

Syarikat, dan perbelanjaan modal dalam infrastruktur AI yang lebih ketara. Selain itu, pasaran Eropah turut mencatatkan prestasi yang baik, dipacu oleh pelaksanaan pelan fiskal oleh kerajaan Jerman, yang merangkumi pelaburan besar dalam infrastruktur asas Jerman dan dalam sektor Pertahanan. Ekoran itu, indeks utama Jerman ("DAX") telah mencatatkan pulangan yang sangat baik, dengan kenaikan sebanyak +22.3%, yang seterusnya mendorong indeks utama Eropah ("STOXX 600") untuk mencatatkan pulangan positif, dengan kenaikan sebanyak +16.7%.

Pasaran saham di rantau Asia Pasifik terutamanya Korea (KOSPI, +75.6%) dan Taiwan (TAIEX, +25.7%), telah merekodkan pertumbuhan ketara didorong oleh permintaan yang amat tinggi bagi komponen-komponen semikonduktor yang berteknologi tinggi, serta aliran masuk dana asing susulan penyusutan nilai mata wang US Dollar ("USD"). Sehubungan dengan itu, peningkatan pasaran Korea turut disokong oleh pelaksanaan reformasi penambahbaikan tadbir urus korporat melalui kempen 'Value-Up Program'. Pasaran saham di Hong Kong dan China juga mencatatkan kadar pemulihan yang baik sepanjang tempoh tinjauan, sejajar dengan pengumuman pakej rangsangan ekonomi secara beransur oleh kerajaan pusat China serta kemajuan dalam industri AI yang dibangunkan dengan menggunakan teknologi tempatan. Sehubungan dengan itu, pasaran saham di Hong Kong ditutup pada paras yang tinggi (HSI, +27.8%). Di rantau ASEAN, Singapura menerajui pertumbuhan (STI, +22.7%), diikuti oleh Indonesia (JCI, +22.1%). Sebaliknya, pasaran saham di Thailand (SET, -10.0%) mengalami tekanan penyusutan akibat ketidakpastian persekitaran politik dan ekonomi.

3.5 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, pasaran sekuriti berpendapatan tetap global menunjukkan pemulihan kukuh dengan pulangan yang memberangsangkan. Indeks Agregat Global ("Global Aggregate Index") mencatatkan pulangan sebanyak 8.17% berbanding -1.69% pada tahun 2024, disokong oleh penurunan kadar hasil agregat sebanyak 16 mata asas kepada 3.52% pada penghujung tahun 2025, selaras dengan peralihan dasar monetari yang lebih longgar di peringkat global serta data inflasi yang semakin terkawal.

Di Amerika Syarikat, Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") telah melaksanakan tiga (3) kali pengurangan kadar faedah berjumlah 75 mata asas pada tahun 2025, susulan kelembapan pasaran buruh dan inflasi yang semakin reda. Ini telah memperkukuhkan sentimen pasaran bon dan menurunkan kadar hasil penanda aras Perbendaharaan Amerika Syarikat 10-tahun ("10-year US Treasury") sebanyak 39 mata asas kepada paras 4.17% pada penghujung tahun 2025. Di Eropah, Bank Pusat Eropah ("European Central Bank") telah memotong kadar faedah sebanyak empat (4) kali berjumlah 100 mata asas kepada paras 2.15%, sekali gus mencerminkan pendekatan dasar monetari yang lebih berhati-hati terhadap perkembangan ekonomi. Sementara itu, di United Kingdom, Bank Pusat England ("Bank of England") turut menurunkan kadar faedah sebanyak empat (4) kali berjumlah 100 mata asas kepada paras 4.0%, berasaskan keseimbangan antara risiko inflasi yang berpanjangan dan pertumbuhan ekonomi yang perlahan. Perkembangan ini menyumbang kepada penurunan kadar hasil bon kerajaan Gilts dan penyempitan sebaran hasil ("spread tightening") bagi kredit gred pelaburan ("investment grade credit").

Faktor-faktor teknikal juga menyokong kepada prestasi sekuriti berpendapatan tetap sepanjang tahun 2025. Penurunan kadar hasil sepanjang suku keempat tahun 2025, berserta penyempitan sebaran kredit ("credit spread tightening"), terutamanya dalam segmen gred pelaburan ("investment grade"), telah mendorong pulangan yang lebih baik. Selain itu, keputusan Federal Reserve Board untuk menghentikan pengetatan kuantitatif ("Quantitative Tightening, QT") pada 1 Disember 2025 telah menambah sokongan terhadap kadar kecairan pasaran, sekali gus mengukuhkan sentimen terhadap pasaran sekuriti berpendapatan tetap.

Di Malaysia, Bank Negara Malaysia ("BNM") telah menurunkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") sebanyak 25 mata asas, daripada 3.00% kepada 2.75%, pada bulan Julai 2025, sebagai langkah awal untuk menyokong pertumbuhan ekonomi dalam persekitaran inflasi yang terkawal. Langkah ini telah mengukuhkan permintaan terhadap Sekuriti Kerajaan Malaysia ("Malaysian Government Securities, MGS") dan terbitan berkualiti tinggi. Selaras dengan sentimen pasaran yang stabil, indeks FTSE BPAM All Bond mencatat pulangan positif iaitu 5.82% bagi tahun 2025, manakala kadar hasil penanda aras MGS 10-tahun hampir tidak berubah pada paras 3.51% pada penghujung 31 Disember 2025. Ini mencerminkan keadaan pasaran yang mantap dengan penyelarasan jangkaan kadar faedah yang lebih konservatif.

Prestasi Ringgit Malaysia sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, telah dipengaruhi secara signifikan oleh penyempitan jurang kadar faedah antara Malaysia dan Amerika Syarikat. Sepanjang separuh pertama tahun kewangan yang bermula pada 1 Januari 2025, nilai Ringgit Malaysia telah mengukuh sebanyak 9.30% berbanding nilai USD, meningkat daripada RM4.4765 kepada RM4.0603 menjelang akhir bulan Disember 2025. Pelaksanaan pemotongan kadar faedah oleh Federal Reserve Board yang lebih agresif berbanding BNM telah menggalakkan aliran masuk modal ke dalam pasaran bon dan ekuiti domestik di kalangan pelabur antarabangsa, seterusnya mengukuhkan lagi nilai Ringgit Malaysia.

Prospek Ringgit Malaysia dijangka akan kekal positif, disokong oleh asas makroekonomi Malaysia yang teguh serta komitmen berterusan kerajaan terhadap reformasi fiskal dan struktur ekonomi. Walaupun harga minyak Brent yang lebih rendah dalam lingkungan USD60-USD63 setong menimbulkan risiko kepada hasil komoditi, namun, imbalan akaun semasa yang kekal positif dan peningkatan aliran masuk Pelaburan Langsung Asing ("Foreign Direct Investment, FDI") dilihat sebagai penyokong utama bagi mengekalkan kestabilan nilai Ringgit Malaysia. Selain itu, langkah-langkah proaktif BNM dalam memastikan kecairan pasaran yang teratur, serta strategi penyelarasan korporat membawa pulang pendapatan pelaburan luar negara, dijangka akan terus memberikan sokongan tambahan kepada kestabilan mata wang tempatan dalam menghadapi sebarang kemruapan pasaran global bagi tahun 2026.

3.6 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2026, pasaran modal domestik dan pasaran modal global dijangka kekal mencabar susulan pertumbuhan ekonomi perlahan dan pelaksanaan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat yang telah berkuat kuasa pada suku keempat tahun 2025. IMF telah mengunjurkan pertumbuhan ekonomi dunia pada kadar 3.1% bagi tahun 2026, sedikit menurun berbanding kadar 3.2% bagi tahun 2025, berpandukan dasar monetari dan impak tarif perdagangan timbal balas tersebut.

Pertumbuhan global dijangka kekal stabil walaupun di bawah kadar purata sebelum pandemik iaitu 3.8%, akibat kesan legasi kadar faedah yang tinggi di Amerika Syarikat dan Kesatuan Eropah ("European Union, EU"). Walau bagaimanapun, langkah penurunan kadar faedah oleh Federal Reserve Board dan Bank of England dijangka bakal menyokong momentum pemulihan ekonomi. Risiko kemelesetan menjelang awal tahun 2026 juga dilihat semakin terkawal, seiring dengan sentimen pasaran yang lebih stabil berbanding kebimbangan awal terhadap dasar perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat. Dalam masa yang sama, Dana akan terus memantau perkembangan inflasi global, hala tuju dasar monetari serta isu kebebasan bank pusat, khususnya di Amerika Syarikat, yang berpotensi mempengaruhi kestabilan pasaran kewangan dan kos modal.

Persekitaran geopolitik global menunjukkan tanda-tanda ketegangan yang lebih reda berikutan hubungan perdagangan antara Amerika Syarikat dan China yang semakin stabil, serta genjatan senjata sementara di Timur Tengah. Namun, ketidakpastian global masih berterusan, berikutan perkembangan geopolitik di beberapa rantau lain termasuk Venezuela, Iran dan Greenland. Walaupun masih terdapat pelarasan dalam rantaian bekalan global, prospek pasaran secara keseluruhannya kekal optimis, dipacu oleh gelombang inovasi AI dan peningkatan perbelanjaan modal dalam sektor Teknologi Maklumat secara meluas. Keyakinan pelabur terhadap China juga kembali pulih, didorong oleh trajektori pertumbuhan ekonomi yang lebih kukuh serta kejayaan sektor Teknologi Maklumat.

Oleh itu, Pengurus Pelaburan akan melaksanakan perumpukan aset yang aktif dengan kecenderungan optimistik terhadap peluang pasaran, melalui pendekatan pelaburan yang lebih taktikal dan dinamik, termasuk peningkatan pendedahan kepada aset berisiko apabila keadaan pasaran menggalakkan, bagi memastikan pulangan Dana kekal kompetitif. Pengurus Pelaburan akan sentiasa proaktif dalam mengkaji semula strategi pelaburan secara berkala dengan mengambil kira keperluan semasa, keadaan ekonomi serta persekitaran pelaburan yang sentiasa berubah.

i. Ekuiti

Secara keseluruhan, Dana akan melaksanakan strategi pelaburan ekuiti yang seimbang dengan penekanan kepada peluang pertumbuhan, disokong oleh pendekatan pengurusan risiko yang seimbang. Pelaburan ekuiti Dana akan dilakukan secara selektif dalam saham-saham syarikat yang diniagakan di bawah harga wajar yang mempunyai asas perniagaan yang kukuh dan syarikat yang dijangka mendapat manfaat daripada peningkatan perbelanjaan modal global, disokong oleh dasar monetari yang lebih longgar serta pelaksanaan rangsangan fiskal oleh ekonomi utama.

Asas pertama dalam strategi pelaburan ekuiti Dana akan tertumpu kepada pemilihan syarikat yang mencatatkan pertumbuhan agresif, bergantung kepada faktor makroekonomi dan sentimen pasaran negara-negara tertentu. Pelaburan akan tertumpu kepada syarikat-syarikat yang dijangka akan terus mendapat manfaat peningkatan kadar keuntungan hasil pembangunan infrastruktur AI dan syarikat-syarikat yang terlibat dalam rantaian bekalan teknologi AI, terutamanya di Amerika Syarikat, Korea Selatan, Taiwan dan China. Dana menjangkakan bahawa jumlah jualan penyediaan infrastruktur AI melalui perkhidmatan pengkomputeran awan ("Cloud Computing") akan mengalami peningkatan dengan lebih cepat dalam beberapa suku tahun yang akan datang.

Selain itu, Dana juga akan terus memberi tumpuan terhadap syarikat-syarikat berskala besar di Amerika Syarikat dengan model perniagaan yang berdaya tahan, dan dijangka akan terus mencatatkan pertumbuhan kadar keuntungan walaupun pertumbuhan ekonomi global secara amnya dijangka perlahan menjelang tahun 2026. Di Eropah, sektor Pembinaan dan industri berkaitan dilihat berpotensi, disokong oleh peningkatan perbelanjaan infrastruktur dan pelaksanaan dasar fiskal di Jerman.

Selain itu, strategi pelaburan Dana turut mengambil kira pemulihan sektor berasaskan penggunaan global, sejajar dengan penyederhanaan tekanan inflasi dan ketahanan perbelanjaan pengguna. Tumpuan akan diberikan kepada sektor Barangan Bukan Asasi Pengguna, terutamanya syarikat yang mempunyai jenama yang kukuh dan kedudukan pasaran yang baik, serta dijangka mendapat manfaat daripada pemulihan kuasa beli pengguna.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN EQUITY GLOBAL

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN EQUITY GLOBAL ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 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 31 Disember 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 12 Februari 2026.

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

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
12 Februari 2026

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN EQUITY GLOBAL** ("Dana")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Dana bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, dan kami dengan ini mengesahkan bahawa pada pengetahuan kami, setelah melakukan segala pertanyaan yang munasabah, AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD telah melaksana dan mengurus Dana 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.

Untuk **AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD**

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia
12 Februari 2026

6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN EQUITY GLOBAL

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN EQUITY GLOBAL ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2025, penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, dan rumusan dasar-dasar perakaunan serta lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 19 sehingga 52.

Pada pendapat kami, penyata kewangan bagi Unit Amanah tersebut telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS) dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards - IFRS) bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 31 Disember 2025 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Pendapat

Kami telah menjalankan audit kami menurut piawaian pengauditan berkenaan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa. Tanggungjawab kami di bawah piawaian tersebut dihuraikan dengan lanjut dalam laporan kami di bawah seksyen "Tanggungjawab Juruaudit untuk pengauditan Penyata Kewangan". Kami percaya bahawa bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian untuk memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami.

Tanggungjawab kebebasan dan lain-lain tanggungjawab etika

Kami bebas daripada Unit Amanah selaras dengan Undang-Undang Kecil (atas Etika Profesional, Kelakuan dan Amalan) Institut Akauntan Malaysia ("Undang-Undang Kecil") dan Kod Akauntan Etika Akauntan Profesional (termasuk Piawaian Kebebasan Antarabangsa) ("Kod IESBA"), dan kami telah memenuhi lain-lain tanggungjawab etika mengikut undang-undang kecil dan Kod IESBA.

Maklumat selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit mengenainya

Pengurus Unit Amanah adalah bertanggungjawab untuk lain-lain maklumat. Lain-lain maklumat tersebut merangkumi maklumat yang terkandung dalam laporan tahunan Unit Amanah tetapi tidak termasuk penyata kewangan dan laporan juruaudit yang dilampirkan.

Laporan tahunan ini dijangka tersedia kepada kami selepas tarikh laporan juruaudit ini.

Pendapat kami mengenai penyata kewangan tidak meliputi lain-lain maklumat dan kami tidak akan menyatakan sebarang bentuk jaminan ke atas kesimpulan mengenainya.

Sehubungan dengan audit kami terhadap penyata kewangan, tanggungjawab kami adalah untuk mempertimbangkan samada lain-lain maklumat tersebut secara materialnya tidak selaras dengan penyata kewangan atau pengetahuan diperolehi dari audit, atau sebaliknya menunjukkan kesilapan material yang ketara dengan membaca lain-lain maklumat yang dikenal pasti di atas apabila ia tersedia.

Apabila kami membaca laporan tahunan, sekiranya kami mendapati terdapat salah nyata yang ketara di dalamnya, kami perlu menyampaikan perkara itu kepada yang berkaitan dengan tadbir urus dan melaporkan fakta-fakta tersebut mengikut kesesuaian.

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah terhadap Penyata Kewangan

Pengurus Unit Amanah adalah bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama berdasarkan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS) dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards - IFRS). Pengurus juga bertanggungjawab ke atas kawalan dalaman berkaitan penyediaan dan persembahan yang saksama penyata kewangan, yang bebas dari kesilapan yang material, samada disebabkan kesilapan atau pecah amanah. Pemegang Amanah adalah bertanggungjawab untuk memastikan Pengurus menyimpan rekod perakaunan dan lain-lain rekod yang diperlukan untuk persembahan penyata kewangan yang saksama.

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

Pemegang Amanah bertanggungjawab untuk mengawasi proses pelaporan kewangan Unit 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
12 Februari 2026

7. PENYATA KEWANGAN

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

	Nota	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		1,833,555	2,448,069
Pendapatan dividen		8,568,526	6,452,031
Keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		22,301,670	108,400,433
Keuntungan/(kerugian) tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		6,680,725	(34,441,830)
Keuntungan/(kerugian) bersih daripada aset/(liabiliti) derivatif (FVTPL)	8	7,186,087	(3,858,625)
(Kerugian)/keuntungan bersih kadar tukaran asing		(5,750,247)	1,898,899
		<u>40,820,316</u>	<u>80,898,977</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	5,586,651	5,849,518
Yuran pemegang amanah	5	449,713	467,961
Ganjaran juruaudit		23,700	22,500
Yuran ejen cukai		5,200	4,900
Perbelanjaan pentadbiran		6,664,623	5,103,065
		<u>12,729,887</u>	<u>11,447,944</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		28,090,429	69,451,033
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>28,090,429</u>	<u>69,451,033</u>
Pendapatan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		20,012,714	106,594,314
Tidak ternyata		8,077,715	(37,143,281)
		<u>28,090,429</u>	<u>69,451,033</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	2025	2024
	RM	RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	28,090,429	69,451,033
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN KEWANGAN	<u>28,090,429</u>	<u>69,451,033</u>
Lain-lain pendapatan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	20,012,714	106,594,314
Tidak ternyata	<u>8,077,715</u>	<u>(37,143,281)</u>
	<u>28,090,429</u>	<u>69,451,033</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 31 DISEMBER 2025

	Nota	2025 RM	2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi (FVTPL)	7	462,776,505	526,865,082
Aset derivatif (FVTPL)	8	3,942,416	-
Depositi dengan institusi kewangan	9	15,495,194	18,810,338
Pendapatan belum diterima	10	265,339	169,482
Jumlah terhutang daripada PNB	11	7,228,710	2,980,590
Tunai di bank		54,645,407	51,432,415
JUMLAH ASET		544,353,571	600,257,907
LIABILITI			
Liabiliti derivatif (FVTPL)	8	-	3,204,820
Jumlah terhutang kepada pengurus		443,414	516,539
Jumlah terhutang kepada broker saham		13,816,241	-
Pelbagai pemiutang		157,252	141,723
Jumlah terhutang kepada PNB	11	6,069,730	1,555,760
JUMLAH LIABILITI		20,486,637	5,418,842
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		523,866,934	594,839,065
EKUITI			
Modal pemegang unit	12	449,059,395	548,121,955
Rizab-rizab lain		74,807,539	46,717,110
JUMLAH EKUITI/NILAI ASET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		523,866,934	594,839,065
UNIT DALAM EDARAN	12	456,700,000	543,800,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		1.1471	1.0939

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Modal Pemegang Unit RM	Rizab-rizab Lain		Jumlah Ekuiti RM
		Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	
Pada 1 Januari 2024	697,491,655	(79,072,673)	56,338,750	674,757,732
Penjadian unit untuk jualan	250,099,730	-	-	250,099,730
Pembatalan unit	(399,469,430)	-	-	(399,469,430)
Jumlah pendapatan/(kerugian) komprehensif bagi tahun semasa	-	106,594,314	(37,143,281)	69,451,033
Pada 31 Disember 2024	548,121,955	27,521,641	19,195,469	594,839,065
Pada 1 Januari 2025	548,121,955	27,521,641	19,195,469	594,839,065
Penjadian unit untuk jualan	173,068,330			173,068,330
Pembatalan unit	(272,130,890)			(272,130,890)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa		20,012,714	8,077,715	28,090,429
Pada 31 Disember 2025	449,059,395	47,534,355	27,273,184	523,866,934

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2025**

	2025 RM	2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	2,958,731,725	2,892,744,967
Pembelian pelaburan	(2,851,636,179)	(2,688,108,838)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	1,833,555	2,449,938
Dividen bersih diterima	8,303,187	6,288,074
Yuran pengurusan dibayar	(5,659,776)	(5,930,309)
Yuran pemegang amanah dibayar	(452,782)	(474,425)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(6,674,925)	(5,162,185)
Tunai bersih dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	<u>104,444,805</u>	<u>201,807,222</u>
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	168,820,210	249,396,880
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(267,616,920)	(420,211,920)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	<u>(98,796,710)</u>	<u>(170,815,040)</u>
PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	5,648,095	30,992,182
	(5,750,247)	2,329,352
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA PADA AKHIR TAHUN	<u>70,242,753</u>	<u>36,921,219</u>
	<u>70,140,601</u>	<u>70,242,753</u>
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	54,645,407	51,432,415
Deposit dengan institusi kewangan (Nota 9)	15,495,194	18,810,338
Tunai dan persamaan tunai	<u>70,140,601</u>	<u>70,242,753</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 31 DISEMBER 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN EQUITY GLOBAL (berikutnya dirujuk sebagai "Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 16 Jun 2021, di antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausula 7 Surat Ikatan. "Pelaburan Dibenarkan" termasuk pelaburan jangka pendek dan ekuiti, saham atau debentur syarikat yang disenaraikan di mana-mana bursa saham atau mana-mana syarikat yang disyorkan oleh Pengurus dan dipersetujui oleh Pemegang Amanah. Unit Amanah ini mula beroperasi pada 1 September 2021 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausula 12 Surat Ikatan.

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

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama PNB ialah membeli dan memegang saham untuk meningkatkan hak milik pegangan modal saham oleh masyarakat Bumiputera di dalam sektor korporat di Malaysia. PNB telah dilantik sebagai Pengurus Pelaburan bagi Unit Amanah di bawah Perjanjian Pengurusan Pelaburan bertarikh 1 Julai 2021.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 12 Februari 2026.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan beraudit Unit Amanah bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, telah disediakan selaras dengan Malaysian Financial Reporting Standard ("MFRS") dan International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Piawaian yang diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

Piawaian, Pindaan dan Tafsiran Jawatankuasa Isu-isu (IC³) 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. RUMUSAN 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:

- Ianya 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 atau FVTOCI akan dikira sebagai FVTPL. Instrumen hutang yang menepati ciri-ciri kos dilunaskan tetapi telah ditandakan sebagai FVTPL akan dikira sebagai FVTPL. Instrumen

hutang akan ditandakan sebagai FVTPL sekiranya penandaan tersebut akan menghilangkan atau mengurangkan perbezaan yang ketara dalam pengiraan atau penilaian aset atau liabiliti yang dilakukan ke atas pelaburan tersebut. Unit Amanah telah menandakan aset kewangan yang dipegang untuk tujuan jualbeli sebagai FVTPL.

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

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

Pendapatan faedah atas instrumen hutang pada FVTPL termasuk dalam untung atau rugi bersih seperti yang dijelaskan di atas.

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

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

Pada permulaan pengiktirafan, Unit Amanah diberi pilihan untuk membuat pemilihan yang tidak boleh ditarik balik (berasaskan pada setiap instrumen) bagi menandakan pelaburan dalam instrumen ekuiti sebagai FVTOCI. Penandaan sebagai FVTOCI tidak dibenarkan sekiranya instrumen ekuiti tersebut dipegang bagi tujuan jualbeli. Unit Amanah telah menetapkan aset kewangan dengan objektif untuk pendapatan dividen yang diterima atau 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 penilaian pelaburan. Keuntungan atau kerugian terkumpul tidak akan dikelaskan semula pada untung rugi atas penjualan pelaburan tersebut.

Keuntungan atau kerugian terkumpul dalam pelaburan ekuiti tidak akan dikelaskan semula kepada untung atau rugi atas penjualan pelaburan. Walau bagaimanapun, keuntungan atau kerugian terkumpul bagi instrumen hutang akan dikelaskan semula kepada untung atau rugi atas penjualan pelaburan.

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

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

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

- Aset kewangan yang tidak rosot kredit pada tarikh pelaporan:
Nilai semasa tunai mengalami kekurangan (iaitu perbezaan antara aliran tunai yang disebabkan oleh entiti mengikut kontrak dan aliran tunai yang dijangka diterima oleh Unit Amanah);
- Aset kewangan yang rosot kredit pada tarikh pelaporan:
Perbezaan di antara jumlah bawaan kasar dan nilai semasa bagi anggaran aliran tunai masa hadapan.
Pada setiap tarikh pelaporan, Unit Amanah akan menilai sama ada aset kewangan yang dibawa pada kos yang dilunaskan telah merosot kredit. Aset kewangan adalah 'rosot kredit' apabila satu atau lebih peristiwa yang menjejaskan anggaran aliran tunai masa depan aset kewangan telah berlaku.

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

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

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

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

Sekiranya Unit Amanah tidak memindahmilikkan dan tidak juga mengekalkan semua risiko dan pulangan pemilikan tetapi masih menguasai aset yang telah dipindahkan tersebut, Unit Amanah hendaklah mengambil kira kepentingan dalam aset tersebut dan liabiliti yang perlu dibayar olehnya. Sekiranya Unit Amanah mengekalkan sebahagian besar risiko dan pulangan pemilikan, Unit Amanah akan terus mengiktiraf aset tersebut dan juga pinjaman bercagar bagi hasil yang diterima.

Bagi penyahiktirafan aset kewangan pada kos dilunaskan, perbezaan di antara nilai dibawa dan jumlah yang diterima akan diambil kira dalam akaun untung 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 diiktiraf pada mulanya pada nilai saksama ditambah kos transaksi secara langsung dan seterusnya diiktiraf pada kos lunasan menggunakan kaedah kadar faedah berkesan.

(iii) Penyahiktirafan liabiliti kewangan

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

(iv) Modal pemegang unit

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

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

(d) Pengiktirafan Pendapatan

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

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

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

(e) Mata Wang Asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

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

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

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

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

Transaksi dan imbalan

Transaksi mata wang asing ditukarkan kepada mata wang fungsian dengan menggunakan kadar tukaran semasa pada tarikh transaksi atau valuasi di mana 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 urus niaga yang teratur antara peserta pasaran pada tarikh pengukuran. Pengukuran nilai saksama adalah berdasarkan kepada anggapan bahawa transaksi untuk menjual atau memindahkan liabiliti berlaku sama ada:

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

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

Nilai saksama bagi aset atau liabiliti dikira dengan mengambil andaian bahawa semua pihak yang terlibat akan mengambil tindakan terbaik apabila menilai aset atau liabiliti masing-masing.

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

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

- Aras 1 : Harga tak terlaras disebutharga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti 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 aras dalam turutan dengan menilai semula pengkategorian (berdasarkan kepada input paras terendah yang penting kepada pengukuran nilai saksama secara keseluruhan) pada akhir setiap tempoh pelaporan.

(i) Penilaian dan Anggaran Perakaunan yang Material

Penyediaan penyata kewangan 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.

Walaupun bagaimanapun, ketidakpastian tentang andaian dan anggaran ini boleh menyebabkan keputusan yang mana memerlukan pelarasan ketara kepada jumlah dibawa oleh aset atau liabiliti pada masa akan datang.

Tiada pertimbangan utama telah dibuat oleh Pengurus dalam menggunakan pakai dasar-dasar perakaunan Unit Amanah. Tiada terdapat andaian utama mengenai masa depan dan lain-lain sumber utama ketidakpastian anggaran pada tarikh laporan ini, yang mempunyai risiko penting menyebabkan pelarasan penting kepada jumlah dibawa aset dan liabiliti dalam tahun 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") boleh agih kepada pemegang-pemegang Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian seperti yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah.

Yuran Pengurus yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 ialah 1% (31 Disember 2024: 1%) 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 31 Disember 2025 ialah RM449,713 (31 Disember 2024: RM467,961).

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 dividen.

7. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan disebut harga - luar negara		436,897,816	507,667,117
Saham biasa	(a)	256,627,556	424,741,174
Saham keutamaan		-	6,192,501
Skim pelaburan kolektif	(b)	180,270,260	76,733,442
		436,897,816	507,667,117
Pada nilai saksama:			
Pelaburan disebut harga - luar negara		462,776,505	526,865,082
Saham biasa	(a)	279,556,525	449,392,524
Saham keutamaan		-	6,080,908
Skim pelaburan kolektif	(b)	183,219,980	71,391,650
		462,776,505	526,865,082

(a) Pelaburan disebut harga – luar negara

Pelaburan disebut harga – luar negara pada 31 Disember 2025 adalah seperti berikut:

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham biasa				
China				
Perindustrian				
Shenzhen Inovance Technology	129,955	5,644,213	5,682,529	1.08
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	33,961	7,891,212	7,239,937	1.38
	163,916	13,535,425	12,922,466	2.46

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham biasa (samb.)				
China (samb.)				
Teknologi Maklumat				
Cambricon Technologies Corp Ltd	6,500	5,049,341	5,114,575	0.98
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	17,000	2,727,223	2,691,204	0.51
	23,500	7,776,564	7,805,779	1.49
Bahan Asas				
CMOC Group Ltd	550,000	5,277,924	5,516,676	1.05
Perancis				
Perindustrian				
Scheider Electric SE	4,500	5,582,298	5,036,188	0.96
Jerman				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Adidas AG	6,500	5,587,204	5,235,220	1.00
Hong Kong				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Alibaba Group Holding Ltd	65,000	6,475,932	4,838,951	0.92

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Nilai Bersih Pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Saksama RM	%
Saham biasa (samb.)				
Ireland				
Bahan Asas				
CRH Plc	11,000	5,601,347	5,570,685	1.06
Jepun				
Teknologi Maklumat				
Disco Corp	6,700	7,951,402	8,353,378	1.59
Korea Selatan				
Teknologi Maklumat				
SK Hynix Inc	3,400	2,906,822	6,221,216	1.19
Samsung Electronics Co Ltd	32,500	7,357,060	10,952,617	2.09
	35,900	10,263,882	17,173,833	3.28
Belanda				
Teknologi Maklumat				
ASML Holding NV	1,300	5,603,225	5,706,870	1.09
Singapura				
Perkhidmatan Komunikasi				
Singapore Telecommunications Ltd	350,000	5,393,095	5,025,043	0.96

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham biasa (samb.)				
Switzerland				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Cie Financiere Richemont SA	6,000	5,273,878	5,286,434	1.01
Bahan Asas				
Holcim AG	13,500	5,008,611	5,375,847	1.03
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Delta Electronics Inc	45,000	2,523,732	5,595,300	1.07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	8,970,868	11,607,650	2.22
Wiwynn Corp	9,000	5,379,951	5,211,822	1.00
ASPEED Technology Inc	8,000	7,099,835	7,499,136	1.43
Alchip Technologies Ltd	9,000	3,779,903	4,078,817	0.78
	129,000	27,754,289	33,992,725	6.50
United Kingdom				
Tenaga				
Shell PLC	25,000	3,732,053	3,748,972	0.72
Amerika Syarikat				
Perkhidmatan Komunikasi				
Alphabet Inc	6,000	4,262,612	7,620,736	1.46

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham biasa (samb.)				
Amerika Syarikat (samb.)				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Amazon.Com Inc	5,600	5,306,801	5,245,209	1.00
Home Depot Inc/The	3,700	5,441,746	5,166,397	0.99
Tesla Inc	7,989	12,693,501	14,579,276	2.78
	17,289	23,442,048	24,990,882	4.77
Barangan Asasi Pengguna				
Procter & Gamble Co	9,000	5,357,616	5,233,839	1.00
Kewangan				
Visa Inc	3,800	5,413,375	5,407,955	1.03
Penjagaan Kesihatan				
Danaher Corp	11,000	10,051,607	10,218,279	1.95
Eli Lilly & Co	1,300	4,776,377	5,669,227	1.08
Johnson & Johnson	7,500	5,619,836	6,298,368	1.20
	19,800	20,447,820	22,185,874	4.23
Perindustrian				
Johnson Controls International Plc	12,000	5,220,808	5,831,202	1.12
Teknologi Maklumat				
Advanced Micro Devices Inc	5,500	5,021,210	4,779,719	0.91
Broadcom Inc	3,992	5,323,084	5,606,521	1.07
Microchip Technology Inc	20,064	5,312,910	5,187,936	0.99
Microsoft Corp	22,944	40,255,006	45,027,178	8.60

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Amerika Syarikat (samb.)				
Teknologi Maklumat (samb.)				
NVIDIA Corp	7,500	5,147,482	5,675,988	1.08
	60,000	61,059,692	66,277,342	12.65
Bahan Asas				
Linde PLC	3,000	5,183,069	5,190,744	0.99
Nucor Corp	7,900	5,423,387	5,228,884	1.00
	10,900	10,606,456	10,419,628	1.99
Jumlah saham biasa				
- luar negara	1,530,605	256,627,556	279,556,525	53.37
Skim pelaburan kolektif				
Australia				
State Street SPDR S&P/ ASX200 Resources ETF	130,000	5,148,620	5,300,153	1.01
China				
Guotai CES Semi- conductor Chip Industry ETF	5,600,000	5,237,163	5,259,533	1.00

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Skim pelaburan kolektif (samb.)				
Ireland				
iShares MSCI USA				
Islamic UCITS ETF	69,000	23,001,728	23,844,383	4.55
iShares Edge MSCI				
Europe Value Factor				
UCITS ETF	150,000	8,234,353	8,484,408	1.62
SPDR MSCI Europe				
Industrials UCITS				
ETF	3,000	5,600,044	5,737,981	1.10
iShares MSCI World				
Islamic UCITS ETF	155,000	36,713,998	36,266,670	6.92
iShares MSCI Europe				
Health Care Sector				
UCITS ETF	320,000	10,510,336	10,853,640	2.07
	697,000	84,060,459	85,187,082	16.26
Jepun				
Listed Index Fund				
TOPIX	190,000	17,222,491	17,403,830	3.32
Korea Selatan				
Mirae Asset Tiger				
Shipbuilding Top 10				
ETF	67,000	5,133,215	4,887,775	0.93
Luxembourg				
Amundi MSCI Europe				
High Dividend Factor				
UCITS ETF	5,000	5,053,758	5,193,175	0.99
Xtrackers DAX				
UCITS ETF	4,500	4,921,479	4,925,774	0.94

			Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih pada 31.12.2025	
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Skim pelaburan kolektif (samb.)				
Luxembourg (samb.)				
Xtrackers CAC 40				
UCITS ETF	13,000	5,148,042	5,143,244	0.98
	22,500	15,123,279	15,262,193	2.91
Amerika Syarikat				
Global X Copper				
Miners ETF	21,000	3,999,943	6,117,649	1.17
iShares Semiconductor				
ETF	10,980	12,817,001	13,417,962	2.56
iShares U.S. Medical				
Devices ETF	20,000	5,070,269	5,043,970	0.96
Sprott Uranium Miners				
ETF	21,971	5,346,906	4,893,779	0.94
State Street Energy				
Select Sector SPDR				
ETF	86,000	16,184,758	15,602,869	2.98
Vanguard Industrial ETF	4,000	4,926,156	4,843,185	0.93
	163,951	48,345,033	49,919,414	9.54
Jumlah skim				
pelaburan kolektif	6,870,451	180,270,260	183,219,980	34.97
Jumlah pelaburan disebut				
harga - luar negara	8,401,056	436,897,816	462,776,505	88.34

8. ASET/(LIABILITI) DERIVATIF FVTPL

Aset/(Liabiliti) derivatif pada 31 Disember 2025 adalah seperti butiran di bawah:

2025	Tarikh Matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/ (Liabiliti) RM
Belian kontrak hadapan				
Beli MYR 6,576,750 Jual USD 1,500,000	2.1.2026	6,576,750	6,089,743	487,007
Beli MYR 6,576,750 Jual USD 1,500,000	2.1.2026	6,576,750	6,089,743	487,007
Beli MYR 12,606,000 Jual USD 3,000,000	27.2.2026	12,606,000	12,145,000	461,000
Beli MYR 12,535,200 Jual USD 3,000,000	18.3.2026	12,535,200	12,136,981	398,219
Beli MYR 10,431,500 Jual USD 2,500,000	7.5.2026	10,431,500	10,097,709	333,791
Beli MYR 10,431,500 Jual USD 2,500,000	7.5.2026	10,431,500	10,097,709	333,791
Beli MYR 10,431,500 Jual USD 2,500,000	7.5.2026	10,431,500	10,097,709	333,791
Beli MYR 4,193,400 Jual USD 1,000,000	11.5.2026	4,193,400	4,038,574	154,826
Beli MYR 8,325,800 Jual USD 2,000,000	11.5.2026	8,325,800	8,077,147	248,653
Beli MYR 6,153,300 Jual USD 1,500,000	11.5.2026	6,153,300	6,057,287	96,013
Beli MYR 4,201,900 Jual USD 1,000,000	21.5.2026	4,201,900	4,037,299	164,601
Beli MYR 2,101,000 Jual USD 500,000	21.5.2026	2,101,000	2,018,649	82,351

	Tarikh Matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/ (Liabiliti) RM
2025 (samb.)				
Belian kontrak hadapan (samb.)				
Beli MYR 4,202,000 Jual USD 1,000,000	21.5.2026	4,202,000	4,037,299	164,701
Beli MYR 2,102,150 Jual USD 500,000	26.5.2026	2,102,150	2,018,331	83,819
Beli MYR 8,169,800 Jual USD 2,000,000	15.6.2025	8,169,800	8,068,224	101,576
Beli MYR 6,053,700 Jual USD 1,500,000	2.7.2026	6,053,700	6,048,065	5,635
Beli MYR 6,053,700 Jual USD 1,500,000	2.7.2026	6,053,700	6,048,065	5,635
		<u>121,145,950</u>	<u>117,203,534</u>	<u>3,942,416</u>

2024

Belian kontrak hadapan

Beli MYR 6,132,000 Jual USD 1,500,000	2.1.2025	6,132,000	5,562,413	(569,587)
Beli MYR 6,132,000 Jual USD 1,500,000	2.1.2025	6,132,000	5,562,413	(569,587)
Beli USD 1,500,000 Jual MYR 6,702,750	2.1.2025	6,702,750	6,701,544	(1,206)
Beli USD 1,500,000 Jual MYR 6,702,750	2.1.2025	6,702,750	6,701,544	(1,206)
Beli MYR 4,146,700 Jual USD 1,000,000	6.1.2025	4,146,700	3,826,311	(320,389)
Beli MYR 2,105,100 Jual USD 500,000	8.1.2025	2,105,100	1,976,820	(128,280)

	Tarikh Matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/ (Liabiliti) RM
2024 (samb.)				
Belian kontrak hadapan (samb.)				
Beli MYR 4,204,700 Jual USD 1,000,000	8.1.2025	4,204,700	3,942,639	(262,061)
Beli MYR 4,267,400 Jual USD 1,000,000	10.1.2025	4,267,400	4,068,360	(199,040)
Beli MYR 4,272,200 Jual USD 1,000,000	16.1.2025	4,272,200	4,078,826	(193,374)
Beli MYR 2,149,800 Jual USD 500,000	24.1.2025	2,149,800	2,067,347	(82,453)
Beli MYR 10,871,750 Jual USD 2,500,000	7.2.2025	10,871,750	10,586,097	(285,653)
Beli MYR 10,871,750 Jual USD 2,500,000	7.2.2025	10,871,750	10,586,097	(285,653)
Beli MYR 10,871,750 Jual USD 2,500,000	7.2.2025	10,871,750	10,586,097	(285,653)
Beli MYR 6,678,600 Jual USD 1,500,000	2.4.2025	6,678,600	6,668,261	(10,339)
Beli MYR 6,678,600 Jual USD 1,500,000	2.4.2025	6,678,600	6,668,261	(10,339)
		<u>92,787,850</u>	<u>89,583,030</u>	<u>(3,204,820)</u>

Kerugian bersih daripada liabiliti derivatif FVTPL

	2025 RM	2024 RM
Keuntungan/(kerugian) ternyata daripada kontrak mata wang asing hadapan	38,850	(1,157,174)
Keuntungan/(kerugian) tidak ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	<u>7,147,237</u>	<u>(2,701,451)</u>
	<u>7,186,087</u>	<u>(3,858,625)</u>

9. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2025	2024
	RM	RM
Pada kos:		
Bank-bank berlesen	15,495,194	18,810,338

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

	2025		2024	
	Purata Tempoh		Purata Tempoh	
	PWKFE (% p.a)	Matang (Hari)	PWKFE (% p.a)	Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.38	6.00	3.87	6.00

Tiada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang lebih daripada 90 hari (31 Disember 2024: Tiada).

10. PENDAPATAN BELUM TERIMA

	2025	2024
	RM	RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti		
berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	264,497	5,525
Dividen	842	163,957
	265,339	169,482

11. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA / KEPADA PNB

	2025	2024
	RM	RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada:		
Penjadian unit	7,228,710	2,980,590
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	6,069,730	1,555,760

12. MODAL PEMEGANG UNIT

	2025 Unit	RM	2024 Unit	RM
Pada awal tahun	543,800,000	548,121,955	685,400,000	697,491,655
Penjadian unit untuk - jualan	154,100,000	173,068,330	226,800,000	250,099,730
Pembatalan unit	(241,200,000)	(272,130,890)	(368,400,000)	(399,469,430)
	(87,100,000)	(99,062,560)	(141,600,000)	(149,369,700)
Pada akhir tahun	456,700,000	449,059,395	543,800,000	548,121,955

13. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit dalam Unit Amanah. Pada 31 Disember 2025, PNB secara sah memegang 705,905 unit (31 Disember 2024: 743,104 unit), merangkumi 0.15% (31 Disember 2024: 0.14%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

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

Sepuluh syarikat broker saham/ broker/ dealer/ institusi kewangan terbesar mengikut nilai urus niaga adalah seperti berikut:

Syarikat	Nilai Urus Niaga	Pecahan Jumlah Urus Niaga	Yuran Broker	Pecahan Jumlah Yuran Broker
	RM	%	RM	%
Jane Street Group LLC	518,913,451	8.92	-	-
UBS AG	473,801,269	8.14	567,954	12.82
HSBC Bank Plc	356,104,227	6.12	235,183	5.31
Jefferies International GB	341,378,746	5.87	193,226	4.36
CLSA Ltd	323,049,330	5.55	186,514	4.21
Flow Traders BV	313,448,081	5.39	-	-
Maybank Investment Bank Bank Berhad*	307,337,858	5.28	258,562	5.84
Stein Investment Group	293,227,169	5.04	294,945	6.66
BNP Paribas Malaysia Berhad	275,144,407	4.73	305,872	6.90
Daiwa Securities Co Ltd	254,944,029	4.38	214,869	4.85
Lain-lain	2,362,150,251	40.58	2,173,995	49.06
	5,819,498,818	100.00	4,431,120	100.00

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

- * PNB dan/atau dana 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.

15. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2025	2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	5.25 kali	5.22 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.

16. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2025	2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	2.30%	2.15%

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.

17. 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 Dana 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		
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	46,277,651/ (46,277,651)
2024		
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	52,686,508/ (52,686,508)

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

Risiko penumpuan harga ekuiti

Penumpuan harga ekuiti Unit Amanah dianalisa oleh instrumen ekuiti Unit Amanah mengikut sektor adalah seperti di Nota 7.

(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		
Depositi dengan institusi kewangan	+25/-25	38,738/ (38,738)
2024		
Depositi dengan institusi kewangan	+25/-25	47,026/ (47,026)

- * 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 kontrakual atau tarikh kematangan kontrak yang mana terdahulu.

	1 bulan hingga 3 bulan	3 bulan hingga 1 tahun	1 tahun hingga lebih 10 tahun	Tanpa pendapatan	Jumlah	Kadar pendapatan
	RM	RM	RM	RM	RM	%
2025						
Aset:						
Pelaburan pada						
FVTPL	-	-	-	462,776,505	462,776,505	-
Deposit dengan					-	
institusi					-	
kewangan	15,495,194	-	-	-	15,495,194	3.38
Lain-lain aset	-	-	-	66,081,872	66,081,872	
Jumlah aset	15,495,194	-	-	528,858,377	544,353,571	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	20,486,637	20,486,637	
Jumlah Liabiliti	-	-	-	20,486,637	20,486,637	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	15,495,194	-	-	508,371,740	523,866,934	
	1 bulan hingga 3 bulan	3 bulan hingga 1 tahun	1 tahun hingga lebih 10 tahun	Tanpa pendapatan	Jumlah	Kadar pendapatan
	RM	RM	RM	RM	RM	%
2024						
Aset:						
Pelaburan pada						
FVTPL	-	-	-	526,865,082	526,865,082	-
Deposit dengan						
institusi						
kewangan	18,810,338	-	-	-	18,810,338	3.87
Lain-lain aset	-	-	-	54,582,487	54,582,487	
Jumlah aset	18,810,338	-	-	581,447,569	600,257,907	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	5,418,842	5,418,842	
Jumlah Liabiliti	-	-	-	5,418,842	5,418,842	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	18,810,338	-	-	576,028,727	594,839,065	

(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.

(e) Risiko mata wang

Risiko mata wang ialah risiko penurunan dan peningkatan nilai instrumen kewangan disebabkan oleh perubahan kadar pertukaran mata wang asing. Unit Amanah melabur dalam sekuriti patuh syariah dan pelaburan lain yang didominasi oleh mata wang selain mata wang fungsian. Justeru itu,, nilai aset-aset Unit Amanah mungkin akan memihak secara menguntungkan atau sebaliknya disebabkan oleh peningkatan atau penurunan kadar mata wang yang tertakluk kepada risiko kadar pertukaran 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: Lain-lain liabiliti	Kurang dari 1 bulan RM	1 bulan hingga 1 tahun RM	Jumlah RM
2025	20,329,385	157,252	20,486,637
2024	2,072,299	3,346,543	5,418,842

(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.

18. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENZAHIRAN BERKAITAN

Nilai Saksama

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

(i) Tunai dan persamaan tunai, jumlah terhutang daripada/ (kepada) broker saham/Pengurus 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) Skim pelaburan kolektif

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

(iv) Derivatif

Nilai saksama bagi liabiliti derivatif yang terdiri daripada kontrak mata wang asing hadapan adalah berdasarkan pada kadar mata wang asing pada tarikh laporan, yang dipetik oleh Bloomberg berbanding dengan kadar mata wang hadapan yang dipersetujui dengan niaga.

19. TURUTAN NILAI SAKSAMA

Unit Amanah menggunakan turutan berikut untuk menentukan nilai saksama semua instrumen kewangan yang dibawa pada nilai saksama:

Aras 1 : Harga tak terlaras disebut harga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti atau serupa.

Aras 2 : Input yang berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran, sama ada secara langsung atau tidak langsung.

Aras 3 : Input yang tidak berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran.

	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
2025				
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FVTPL)				
Ekuiti disebut harga	279,556,525	-	-	279,556,525
Skim pelaburan kolektif	183,219,980	-	-	183,219,980
	<u>462,776,505</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>462,776,505</u>

Aset Derivatif (FVTPL)

Kontrak mata wang asing hadapan	-	3,942,416	-	3,942,416
	<u>-</u>	<u>3,942,416</u>	<u>-</u>	<u>3,942,416</u>

2024

Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FVTPL)

Ekuiti disebut harga	455,473,432	-	-	455,473,432
Skim pelaburan kolektif	71,391,650	-	-	71,391,650
	<u>526,865,082</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>526,865,082</u>

2024 (samb.)	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Liabiliti Derivatif (FVTPL)

Kontrak mata wang

asing hadapan

-	(3,204,820)	-	(3,204,820)
-	(3,204,820)	-	(3,204,820)

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

20. 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.

21. MATA WANG

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

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

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

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

9. MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad

197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad

197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

Tingkat 91, Menara Merdeka 118

Presint Merdeka 118

50118 Kuala Lumpur

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@asnb.com.my

LAMAN WEB

www.asnb.com.my

PORTAL

www.myasnb.com.my

MyASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad

200701008892 (766894-T)

PEJABAT BERDAFTAR

Tingkat 34, Vista Tower, The Intermark

348, Jalan Tun Razak

50400 Kuala Lumpur

TELEFON

03-2036 5129

EMEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

