



Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
31 Disember 2025



ASN Imbang 3 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 IMBANG 3 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 ASN	56
9. MAKLUMAT KORPORAT	58

**LAPORAN PENGURUS
ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 3 GLOBAL
(ASN IMBANG 3 GLOBAL)**



ASN Imbang 3 Global

Pemegang-pemegang unit ASN Imbang 3 Global yang dihormati,

Amanah Raya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Imbang 3 Global dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASN Imbang 3 Global bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025.

1. MAKLUMAT DANA

1.1 KATEGORI / JENIS DANA

Nama Dana	Kategori Dana	Jenis Dana
ASN Imbang 3 Global	Aset Campuran Imbang	Pertumbuhan dan Pendapatan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN DANA

Objektif pelaburan ASN Imbang 3 Global adalah untuk menjana pulangan yang berpatutan dalam bentuk pertumbuhan modal dan pengagihan pendapatan kepada pemegang-pemegang unit melalui pelaburan portfolio yang seimbang.

1.3 PENANDA ARAS DANA

ASN Imbang 3 Global menggunakan penanda aras cipta-suai yang menggabungkan Indeks MSCI ACWI Islamic dan Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan (Maybank 12 bulan) bagi tujuan perbandingan prestasinya, seperti berikut:

Kombinasi Penanda Aras Cipta-Suai	%
MSCI ACWI Islamic	50
Maybank 12 bulan	50

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Imbang 3 Global akan mengagihkan perolehan daripada pendapatannya, jika ada, tertakluk kepada budi bicara pihak pengurusan dan kelulusan daripada pemegang amanah.

2. PRESTASI DANA

2.1 PERUMPUKAN ASET

Perumpukan Aset Bagi ASN Imbang 3 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	0.65	3.33	2.63
Barangan Bukan Asasi Pengguna	4.53	5.18	4.81
Barangan Asasi Pengguna	-	3.59	0.84
Tenaga	0.35	-	1.81
Kewangan	0.52	3.55	0.33
Penjagaan Kesihatan	2.16	2.81	3.22
Perindustrian	4.22	5.44	1.80
Teknologi Maklumat	15.30	20.24	21.92
Bahan Asas	2.69	0.69	1.81
Utiliti	-	-	0.48
Jumlah	30.42	44.83	39.65
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	17.73	6.94	13.49
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	42.06	34.52	38.95
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	9.79	13.71	7.91
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)	610,612	716,308	1,061,203
NAB Seunit (RM)	1.0990	1.0801	1.0177
Selepas Pengagihan Pendapatan			
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	2.16	2.15	0.51
NAB (RM'000)	598,126	702,049	1,055,885
NAB Seunit (RM)	1.0765	1.0586	1.0126
NAB Seunit Terendah (RM)	1.1343	1.0029	0.8969
NAB Seunit Tertinggi (RM)	0.9922	1.1537	1.0234
Unit Dalam Edaran ('000)	555,600	663,200	1,042,700
Tarikh Pengagihan Pendapatan	2 Januari 2026	2 Januari 2025	2 Januari 2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.70	1.63	1.50
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	3.15	3.15	2.72
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ³	2.01	2.03	0.50
Pulangan Modal (%) ⁴	1.69	4.54	12.90
Jumlah Pulangan (%) ⁵	3.73	6.67	13.47

Nota:

- Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Imbang 3 Global yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Imbang 3 Global untuk tahun kewangan dikira berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2024 adalah tidak ketara.*
- Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tahun kewangan dengan purata NAB pada kos ASN Imbang 3 Global untuk tahun kewangan dikira berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 31 Disember 2024 adalah tidak ketara.*
- Pulangan Pendapatan (%): $\left[\frac{\text{Pengagihan Pendapatan Seunit}}{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}} \right] \times 100$*
- Pulangan Modal (%): $\left[\left(\frac{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}}{\text{NAB Seunit Awal Tahun Kewangan}} \right) - 1 \right] \times 100$*
- 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 Imbang 3 Global telah memperuntukkan sejumlah RM11,985,840 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 2.16 sen seunit.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Imbang 3 Global adalah seperti berikut:

	31 Disember 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	3.73	7.88	2.39
Penanda Aras (%) ²	5.87	6.82	4.86

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Sumber Penanda Aras: Permodalan Nasional Berhad

Nota:

1. Pengiraan jumlah pulangan tahunan adalah seperti berikut:-

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

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

2. Pengiraan penanda aras adalah berdasarkan kombinasi penanda aras yang baru dan lama, di mana, bermula 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 50% MSCI ACWI Islamic dan 50% Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan, manakala bagi tempoh sebelum 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 50% MSCI ACWI dan 50% Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI DANA DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASN Imbang 3 Global berbanding penanda aras cipta-suai adalah seperti berikut:

	Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember				
	2025	2024	2023	2022	2021 ¹
Jumlah Pulangan (%)	3.73	6.67	13.47	-11.45	3.04
Penanda Aras (%) ²	5.87	1.61	13.29	-6.45	16.70

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Sumber Penanda Aras: Permodalan Nasional Berhad

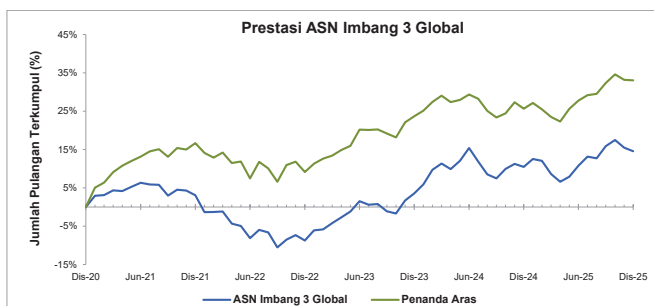
Nota:

1. Pengiraan bagi jumlah pulangan dan penanda aras bermula dari 16 September 2020 (tarikh dilancarkan) sehingga 31 Disember 2021.
2. Pengiraan penanda aras adalah berdasarkan kombinasi penanda aras yang baru dan lama, di mana, bermula 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 50% MSCI ACWI Islamic dan 50% Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan, manakala bagi tempoh sebelum 1 April 2023, penanda aras Dana ialah 50% MSCI ACWI dan 50% Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan.

Prestasi ASN Imbang 3 Global bagi tahun kewangan berakhir 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 Imbang 3 Global sekali gus menyumbang kepada jumlah pulangan sebanyak 3.73% bagi tahun 2025, iaitu lebih rendah berbanding 6.67% yang direkodkan bagi tahun 2024.

Sejajar dengan pendekatan pengurusan risiko yang berdisiplin, ASN Imbang 3 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 Imbang 3 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 Imbang 3 Global dijangkakan masih lagi melebihi penanda aras dengan perumpukan aset aktif, melangkaui sektor serta geografi pasaran dari semasa 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 pengagihan pendapatan 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 Imbang 3 Global telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 14.80% daripada RM702.0 juta kepada RM598.1 juta bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025. NAB seunit pula mencatatkan peningkatan sebanyak 1.69% daripada RM1.0586 kepada RM1.0765 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 Imbang 3 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 Imbang 3 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 Imbang 3 Global ("Dana") telah berupaya mencapai objektif pelaburan menjana pulangan jangka panjang yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025.

3.2 POLISI PELABURAN

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

Dana boleh melaburkan 35% sehingga 65% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam ekuiti dan bakinya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Dana boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran. Pelaburan di pasaran saham antarabangsa dan pasaran tempatan adalah bergantung kepada keadaan pasaran sesebuah negara, pergerakan mata wang di samping perubahan asas ekonomi serta kestabilan sosial dan politik sesebuah negara.

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 adalah dalam julat 43%-52%, berbanding penanda aras iaitu 50% ekuiti: 50% 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 daripada jangkaan awal kemelesetan, ekor 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 pengumuman tarif perdagangan pada awal tahun yang oleh Presiden Donald Trump ketika Hari Liberisasi pada bulan April 2025, dengan indeks S&P 500 meningkat 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 nadir 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. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, strategi pelaburan Dana telah dilaksanakan dengan mempelbagaikan pelaburan melalui sekuriti berpendapatan tetap yang memberi pulangan yang bersesuaian dengan risiko kredit setiap terbitan.

Pelaburan Dana tertumpu kepada sukuk korporat yang menjana kupon yang lebih kompetitif dalam usaha untuk memberikan pendapatan yang berdaya saing kepada Dana. Pelaburan tambahan telah dilakukan dalam sektor Kewangan, sektor Perindustrian, sektor Tenaga, sektor Penjagaan Kesihatan dan sektor Hartanah yang mempunyai tempoh matang antara lima (5) tahun sehingga sebelas (11) tahun. Sektor-sektor ini dilihat mempunyai prestasi kewangan yang kukuh dan selaras dengan strategi Dana untuk mempelbagaikan sektor pelaburan.

Secara keseluruhannya, kadar hasil telah menurun sepanjang tahun kewangan, hasil penurunan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") yang dibuat oleh Bank Negara Malaysia ("BNM") pada bulan Julai 2025. Penurunan kadar ini telah memberi peluang kepada Dana untuk menjana laba modal.

Selain sekuriti berpendapatan tetap kerajaan Malaysia, Dana turut meningkatkan pelaburan di dalam pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa bagi menjana pulangan yang kompetitif. Antara pelaburan tersebut termasuk bon kerajaan Australia dalam mata wang Australian Dollar ("AUD"), United Kingdom dalam mata wang Great Britain Pound ("GBP"), serta Arab Saudi dan Indonesia dalam mata wang US Dollar ("USD"). Di samping itu, Dana turut melabur dalam bon korporat yang bertaraf gred pelaburan dari Amerika Syarikat, Emiriah Arab Bersatu, Malaysia dan Arab Saudi, masing-masing dalam mata wang USD. Langkah ini bertujuan membina portfolio teras yang mampu menawarkan kadar hasil lebih tinggi. Purata kadar hasil bagi bon antarabangsa adalah sebanyak 4.79%, berbanding purata kadar hasil bagi bon tempatan iaitu sebanyak 4.44%.

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

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tahun kewangan berakhir 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 negatif ketara dapat dilihat selepas Presiden Donald Trump memperkenalkan tarif perdagangan timbal balas, disusuli dengan langkah tindak balas dagangan yang dilakukan oleh China terhadap Amerika Syarikat. Antara 31 Disember 2024 sehingga 8 April 2025, indeks komposit utama antarabangsa seperti MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWI") 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 ACWI 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 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

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, Malaysia telah menunjukkan daya tahan yang baik terhadap ketidakpastian ekonomi global dengan Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK"),

yang mencatatkan peningkatan sebanyak 5.2% pada suku ketiga tahun 2025, berbanding tempoh yang sama tahun sebelumnya.

Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") dan Bank Pusat England ("Bank of England") telah menurunkan kadar faedah dasar masing-masing sebanyak 75 mata asas dan 100 mata asas kepada 3.75%. Di samping itu Bank Pusat Eropah ("European Central Bank") juga telah menurunkan kadar operasi pembiayaan semula sebanyak 100 mata asas kepada 2.15% berbanding 3.15% yang dicatatkan pada awal tahun kewangan.

Kadar hasil bon perbendaharaan 10-tahun Amerika Syarikat ("10-year US Treasury") telah menurun sebanyak 39 mata asas daripada 4.56% pada awal tahun kewangan kepada 4.17% pada hujung bulan Disember 2025. Penurunan ini didorong oleh kebimbangan pasaran global terhadap kelembapan ekonomi Amerika Syarikat, susulan kenaikan kadar pengangguran di ke paras tertinggi dalam hampir empat (4) tahun pada aras 4.4%. Keadaan ini menyebabkan pelabur mengalihkan tumpuan kepada prospek kemelesetan ekonomi. Ahli ekonomi pula meramalkan pemotongan kadar faedah daripada Federal Reserve Board akan berlanjutan pada tahun 2026.

Berikutan ketidakstabilan ekonomi global, BNM telah menurunkan OPR daripada aras 3.00% kepada aras 2.75%, pada bulan Julai 2025 bagi mengekalkan persekitaran akomodatif terhadap pertumbuhan ekonomi tempatan. Sepanjang tempoh tinjauan, kadar purata simpanan tetap Maybank 12 bulan telah menurun sebanyak 39 mata asas daripada 2.70% kepada 2.31%.

Pasaran sekuriti berpendapatan tetap di Malaysia telah menunjukkan prestasi yang kukuh pada tahun 2025, apabila Indeks Keseluruhan Bon Kerajaan FTSE BPAM ("FTSE BPAM Government All Bond Index") menjana pulangan sebanyak 5.73% pada 31 Disember 2025, meningkat daripada 4.95% yang dicatatkan pada tempoh yang sama pada tahun 2024. Minat pelabur asing terhadap sekuriti berpendapatan tetap kerajaan Malaysia meningkat dengan ketara pada tahun 2025, dengan aliran masuk bersih sekitar RM13.4 bilion pada bulan Mei 2025, yang merupakan tahap tertinggi sejak tahun 2014, didorong oleh sentimen domestik yang positif.

Dari perspektif pasaran mata wang bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, nilai mata wang Ringgit Malaysia telah ditutup pada paras RM4.0630 berbanding nilai mata wang USD. Prestasi ini mencerminkan pengukuhan yang luar biasa sebanyak 10.1% setakat tahun ini, menjadikannya antara mata wang dengan prestasi terbaik di rantau Asia. Nilai mata wang tempatan telah pulih dengan kukuh daripada paras terendah sekitar RM4.5192 pada awal tahun kewangan. Faktor utama yang menyumbang kepada pemulihan ini adalah penyempitan jurang kadar faedah susulan tindakan Federal Reserve Board menurunkan kadar faedah sebanyak 75 mata asas, serta keyakinan pelabur terhadap asas ekonomi Malaysia yang mencatatkan pertumbuhan KDNK sebanyak 5.2% pada suku ketiga tahun 2025.

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 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"). 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, ketidaktentuan 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.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Pengurus Pelaburan akan memberi tumpuan kepada pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap bagi melindungi dan menyokong kadar pulangan Dana dalam keadaan pasaran yang kurang menentu. Bagi pasaran domestik, pelaburan akan tertumpu kepada bon korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding penanda aras dan bersifat defensif, dengan menasaskan syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil. Pelaburan dalam bon korporat akan dibuat dengan pemilihan instrumen-instrumen yang bermutu setelah mengambil kira faktor-faktor seperti perolehan, kecairan, tempoh matang dan juga kadar hasil yang berpatutan dengan risiko yang ditanggung oleh Dana. Pegangan akan tertumpu pada sekuriti korporat dengan purata penarafan kredit "AA" dan tempoh matang antara tiga (3) sehingga sepuluh (10) tahun. Syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil akan dipilih untuk memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Dana. Dana juga akan mempelbagaikan pelaburan dalam bon korporat menerusi kepelbagaian sektor. Durasi boleh ubah Dana juga akan mengambil kira faktor ekonomi domestik dan ekonomi global, seperti kadar inflasi dan kadar pertumbuhan ekonomi.

Pelaburan di pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa akan tertumpu kepada usaha membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil yang lebih tinggi bagi menambahkan lagi pulangan kepada para pelabur. Oleh itu, Pengurus Pelaburan akan mencari peluang menambah bon dalam pasaran sekuriti di negara-negara seperti Amerika Syarikat, Indonesia, Saudi Arabia, Emiriah Arab Bersatu, dan juga negara-negara di Timur Tengah yang mempunyai penarafan antarabangsa yang stabil serta kadar hasil yang lebih berbanding bon domestik. Pemilihan bon akan dibuat setelah mengambil kira faktor-faktor ekonomi, kadar hasil dan penarafan kredit untuk sekuriti hutang kerajaan dan juga bon korporat. Pelaburan pasaran wang juga akan diteruskan bagi memastikan kecairan yang mencukupi.

Walau bagaimanapun, terdapat juga risiko bahawa inflasi mungkin akan meningkat semula atau pertumbuhan ekonomi menjadi perlahan, ekoran tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat terhadap rakan dagang negara lain. Oleh yang demikian, ada kemungkinan bank-bank pusat akan mengekalkan kadar dasar yang tinggi atau meningkatkan kadar dasar untuk membendung tekanan inflasi di samping mengimbangi pertumbuhan ekonomi. Pengurus Pelaburan akan sentiasa memantau perkembangan ekonomi dan pasaran semasa dengan aktif, serta melakukan pelarasan strategi pelaburan dalam usaha untuk menjaga kadar hasil yang kompetitif berbanding penanda aras, dan dalam masa yang sama mencapai objektif Dana.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 3 GLOBAL

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 3 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**
Pengerusi

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
12 Februari 2026

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 3 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.

Kami juga berpendapat bahawa pengagihan pendapatan Dana adalah sesuai dan selaras dengan objektif pelaburan Dana.

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 IMBANG 3 GLOBAL

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN IMBANG 3 GLOBAL ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata untung atau rugi pada 31 Disember 2025, penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 19 sehingga 55.

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 dikehendaki 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:

- Mengenal pasti dan menilai risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan Unit Amanah, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, reka bentuk dan melaksanakan prosedur audit yang responsif kepada risiko berkenaan, dan mendapatkan bukti audit yang mencukupi dan bersesuaian untuk memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami. Risiko tidak mengesan salah nyata yang ketara akibat daripada penipuan adalah lebih tinggi daripada salah nyata akibat kesilapan memandangkan penipuan mungkin melibatkan pakatan sulit, pemalsuan, peninggalan sengaja, gambaran yang salah, atau mengatasi kawalan dalaman. Memeroleh 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		19,300,081	18,865,506
Pendapatan dividen		5,338,494	4,679,506
Keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		16,991,629	30,377,204
(Kerugian) / keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		(8,516,724)	34,128,974
Keuntungan / (kerugian) bersih daripada aset derivatif (FVTPL)	9	7,992,555	(5,071,963)
Kerugian bersih kadar tukaran asing		(6,786,405)	(1,042,234)
		<u>34,319,630</u>	<u>81,936,993</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	6,587,749	8,177,303
Yuran pemegang amanah	5	331,428	408,865
Ganjaran juruaudit		23,700	22,500
Yuran ejen cukai		4,900	4,700
Perbelanjaan pentadbiran		4,109,421	4,235,173
		<u>11,057,198</u>	<u>12,848,541</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		23,262,432	69,088,452
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>23,262,432</u>	<u>69,088,452</u>
Pengagihan pelaburan	7	<u>11,985,840</u>	<u>14,258,800</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit	7	<u>2.16 sen</u>	<u>2.15 sen</u>
Tarikh Pengagihan		<u>2 Januari 2026</u>	<u>2 Januari 2025</u>
Pendapatan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		31,475,224	37,000,030
Tidak ternyata		(8,212,792)	32,088,422
		<u>23,262,432</u>	<u>69,088,452</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	2025 RM	2024 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	23,262,432	69,088,452
Lain-lain keuntungan / (kerugian) komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam dalam tahun berikutnya		
Keuntungan / (kerugian) daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	1,400,764	(5,290)
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN SEMASA	24,663,196	69,083,162
Lain-lain pendapatan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	32,875,988	31,788,675
Tidak ternyata	(8,212,792)	37,294,487
	24,663,196	69,083,162

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 rugi (FTVPL)	8	539,884,003	605,777,358
Aset derivatif (FVTPL)	9	5,006,697	-
Deposit dengan institusi kewangan	10	26,086,630	32,533,586
Tuntutan cukai		13,968	-
Pendapatan belum diterima	11	2,778,949	2,321,154
Jumlah terhutang daripada broker saham		35,435	3,699,168
Jumlah terhutang daripada PNB	12	1,743,010	655,260
Tunai di bank		44,399,544	75,002,580
JUMLAH ASET		619,948,236	719,989,106
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan	7	11,985,840	14,258,800
Liabiliti derivatif (FVTPL)	9	-	2,083,640
Jumlah terhutang kepada broker saham		8,021,333	-
Jumlah terhutang kepada pengurus		519,477	621,826
Jumlah terhutang kepada PNB	12	1,099,320	875,280
Pelbagai pemiutang		196,710	100,091
JUMLAH LIABILITI		21,822,680	17,939,637
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		598,125,556	702,049,469
EKUITI			
Modal pemegang unit	13	566,065,431	682,748,696
Rizab-rizab lain		32,060,125	19,300,773
JUMLAH EKUITI/NILAI ASET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		598,125,556	702,049,469
UNIT DALAM EDARAN	13	555,600,000	663,200,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		1.0765	1.0586

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 Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	Jumlah Ekuiti RM
Pada 1 Januari 2024	1,091,408,516	5,553,064	(41,076,653)	1,055,884,927
Penjadian unit untuk jualan	18,916,780	-	-	18,916,780
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (31 Disember 2023)	5,366,780	-	-	5,366,780
Pembatalan unit	(432,943,380)	-	-	(432,943,380)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	-	-	-	-
Pengagihan pendapatan	-	(14,258,800)	-	(14,258,800)
Jumlah keuntungan komprehensif bagi tahun semasa	-	37,000,030	32,083,132	69,083,162
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(5,211,355)	5,211,355	-
Pada 31 Disember 2024	682,748,696	23,082,939	(3,782,166)	702,049,469
Pada 1 Januari 2025	682,748,696	23,082,939	(3,782,166)	702,049,469
Penjadian unit untuk jualan	37,385,751	-	-	37,385,751
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (31 Disember 2024)	11,985,840	-	-	11,985,840
Pembatalan unit	(166,054,856)	-	-	(166,054,856)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	81,996	-	-	81,996
Pengagihan pendapatan	(81,996)	(11,903,844)	-	(11,985,840)
Jumlah keuntungan komprehensif bagi tahun semasa	-	31,475,224	(6,812,028)	24,663,196
Pindahan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	1,400,764	(1,400,764)	-
Pada 31 Disember 2025	566,065,431	44,055,083	(11,994,958)	598,125,556

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	2,094,599,681	2,702,166,340
Pembelian pelaburan	(2,006,904,988)	(2,283,535,500)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	13,949,087	21,841,706
Dividen bersih diterima	4,038,417	12,787,991
Cukai dikembalikan	3,667,267	-
Yuran pengurusan dibayar	(6,649,282)	(8,458,718)
Yuran pemegang amanah dibayar	(332,464)	(422,936)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(300,115)	(4,292,948)
Tunai bersih dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	102,067,602	440,085,935
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	47,628,580	27,703,250
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(165,748,820)	(439,619,320)
Pengagihan kepada pemegang unit	(14,258,800)	(5,317,770)
Tunai bersih digunakan dalam dalam aktiviti pembiayaan	(132,379,040)	(417,233,840)
(PENURUNAN) / PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI	(30,311,438)	22,852,095
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(6,738,554)	(7,801,915)
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	107,536,166	92,485,986
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	70,486,174	107,536,166
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	44,399,544	75,002,580
Deposit dengan institusi kewangan (Nota 10)	26,086,630	32,533,586
Tunai dan persamaan tunai	70,486,174	107,536,166

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 IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 3 GLOBAL ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 29 Julai 2020, antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausula 7.1 Surat Ikatan. "Pelaburan Dibenarkan" termasuk pelaburan jangka pendek dan ekuiti, saham atau debentur syarikat yang disenaraikan di mana-mana bursa saham atau mana-mana syarikat yang disyorkan oleh Pengurus dan dipersetujui oleh Pemegang Amanah. Unit Amanah ini mula beroperasi pada 16 September 2020 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 29 Julai 2020.

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 ditarikbalik (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 elau kerugian untuk ECL pada instrumen kewangan yang

tidak diukur pada FVTPL (aset kewangan yang merupakan instrumen hutang). Model rosotnilai ini tidak digunakan untuk pelaburan ekuiti.

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

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

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

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

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

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

Sekiranya Unit Amanah tidak memindahmilikkan dan tidak juga mengekalkan semua risiko dan pulangan pemilikan tetapi masih menguasai aset yang telah dipindahkan tersebut, Unit Amanah hendaklah mengambilkira kepentingan dalam aset tersebut dan liabiliti yang perlu dibayar olehnya. Sekiranya Unit Amanah mengekalkan sebahagian besar risiko dan pulangan pemilikan, Unit Amanah akan terus mengiktiraf aset tersebut dan juga pinjaman bercagar bagi hasil yang diterima. eBagi 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 urusaniaga 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 disebut harga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti atau serupa.
- Aras 2 : Input yang berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran, sama ada secara langsung atau tidak langsung.
- Aras 3 : Input yang tidak berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran.

Bagi aset yang diiktiraf di dalam penyata kewangan secara berulang, Unit Amanah akan tentukan sama ada pemindahan berlaku antara 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 Unit Amanah memerlukan Pengurus untuk membuat pertimbangan, anggaran dan andaian yang memberi kesan kepada jumlah hasil, perbelanjaan, aset dan liabiliti dan pendedahan liabiliti luar jangka pada tarikh laporan. Walau bagaimanapun, ketidaktentuan tentang andaian dan anggaran ini boleh menyebabkan keputusan yang mana memerlukan pelarasan ketara kepada jumlah dibawa oleh aset atau liabiliti pada masa akan datang.

Tiada pertimbangan utama telah dibuat oleh Pengurus dalam 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

Klausa 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 1.0% (2024: 1.0%) setahun daripada NAB Unit Amanah.

5. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausa 13.2 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pemegang Amanah berhak menerima yuran pada kadar yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah dari semasa ke semasa. Telah dipersetujui bahawa yuran Pemegang Amanah akan dikenakan sebanyak 0.05% setahun daripada NAB Unit Amanah, yang mana lebih rendah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 ialah RM331,428 (2024: RM408,865) setahun daripada NAB Unit Amanah.

6. CUKAI

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

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

7. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2025 RM	2024 RM
Peruntukan bagi tahun semasa	11,985,840	14,258,800

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan sebanyak 2.16 sen seunit bagi tahun berakhir kewangan 31 Disember 2025 (2024 : 2.15 sen) seunit yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada akhir tahun kewangan.

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

	2025 RM	%	2024 RM	%
Rizab pengagihan pendapatan	81,996		-	
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	19,300,081		18,865,506	
Pendapatan dividen	5,338,494		4,679,506	
Keuntungan/(Kerugian) ternyata daripada jualan pelaburan - FVTPL	5,108,872		14,887,881	
Kerugian ternyata daripada jualan pelaburan - FVTOCI	-		(5,211,355)	
Kerugian ternyata kontrak mata wang asing hadapan	-		(5,071,963)	
(Kerugian)/Keuntungan bersih ternyata kadar tukaran asing	(6,786,405)		(1,042,234)	
	23,043,038		27,107,341	
Tolak: Perbelanjaan	(11,057,198)		(12,848,541)	
Pengagihan dari pendapatan tahun semasa	11,985,840	100	14,258,800	100
Jumlah pengagihan	11,985,840	100	14,258,800	100
Pengagihan kasar dan bersih seunit	2.16 sen		2.15 sen	

8. PELABURAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI UNTUNG ATAU RUGI

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti			
hutang tidak disebut harga	(a)	258,514,037	241,562,024
Skim pelaburan kolektif	(b)	104,395,722	53,062,664
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(c)	184,571,036	310,232,738
Saham biasa		184,571,036	306,792,460
Saham keutamaan		-	3,440,278
		<u>547,480,795</u>	<u>604,857,426</u>

Pada nilai saksama:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti			
hutang tidak disebut harga	(a)	251,557,808	242,341,211
Skim pelaburan kolektif	(b)	106,097,412	48,718,749
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(c)	182,228,783	314,717,398
Saham biasa		182,228,783	311,339,115
Saham keutamaan		-	3,378,283
		<u>539,884,003</u>	<u>605,777,358</u>

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

		2025 RM	2024 RM
Pada kos:			
Nota Islam Jangka Sederhana	(i)	120,053,000	183,084,756
Bon Korporat - Luar Negara	(ii)	103,401,139	58,477,268
Bon Kerajaan - Luar Negara	(iii)	35,059,899	-
		<u>258,514,037</u>	<u>241,562,024</u>

Pada nilai saksama:			
Nota Islam Jangka Sederhana	(i)	119,751,700	185,339,850
Bon Korporat - Luar Negara	(ii)	98,458,086	57,001,361
Bon Kerajaan - Luar Negara	(iii)	33,348,023	-
		<u>251,557,808</u>	<u>242,341,211</u>

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

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana				
5.68% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2028	5,000,000	5,325,500	5,266,000	0.88
5.30% Johor Port Berhad 4.10.2029	5,000,000	5,000,000	5,281,450	0.88
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi- Ulu Klang Sdn Bhd 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,107,750	0.85
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi- Ulu Klang Sdn Bhd 26.11.2027	45,000,000	46,800,000	46,089,900	7.71
5.97% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2039	5,000,000	5,000,000	5,408,300	0.90
5.99% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2039	5,000,000	5,000,000	5,403,500	0.90
5.65% Sarawak Energy Berhad 23.6.2026	15,000,000	17,293,500	15,157,500	2.53
5.55% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2037	5,000,000	5,000,000	5,698,800	0.95
4.58% TNB Power Generation Sdn Bhd 29.3.2033	10,000,000	10,000,000	10,571,500	1.77

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
6.25 Tropicana Corp Berhad 13.11.2028	5,000,000	5,000,000	5,060,100	0.85
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	10,000,000	10,634,000	10,706,900	1.79
Jumlah Nota Jangka Sederhana	115,000,000	120,053,000	119,751,700	20.01

(ii) Bon Korporat - Luar Negara

Arab Saudi

5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd 16.3.2026	2,000,000	8,409,103	8,176,993	1.37
4.57% DIB Sukuk Ltd 19.11.2030	1,000,000	4,134,000	4,039,639	0.68
5.00% Gaci First Investment Co. 15.9.2035	2,000,000	8,446,529	8,082,282	1.34
5.83% Riyadh Sukuk Ltd 14.10.2035	2,000,000	8,435,390	8,072,543	1.34
5.38% Saudi Arabian Oil Co 2.6.2035	1,500,000	6,383,799	6,269,334	1.04
5.5% Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 8.4.2035	500,000	2,177,054	2,049,686	0.33
5.19% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 13.2.2034	1,000,000	4,271,577	4,150,177	0.68
	10,000,000	42,257,452	40,840,653	6.78

Australia

4.95% Macquarie Group Ltd 29.12.2034	100,000	408,548	403,477	0.07
---	---------	---------	---------	------

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
(ii) Bon Korporat - Luar Negara (samb.)				
Malaysia				
5.34% Petronas Capital Ltd. 3.4.2035	6,000,000	26,891,060	25,338,339	4.24
5.85% Petronas Capital Ltd. 3.4.2035	2,000,000	8,814,037	8,514,692	1.42
4.76% Khazanah Capital Ltd. 5.9.2034	3,500,000	15,096,645	14,352,204	2.41
	11,500,000	50,801,741	48,205,235	8.07
Amerika Syarikat				
4.50% Home Depot Inc Ltd. 6.12.2048	2,000,000	7,884,906	6,987,541	1.18
4.75% Merck & Co Inc Ltd. 4.12.2035	500,000	2,048,492	2,021,179	0.35
	2,500,000	9,933,398	9,008,721	1.53
Jumlah Bon Korporat - Luar Negara	24,100,000	103,401,139	98,458,086	16.45
(iii) Bon Kerajaan - Luar Negara				
Australia				
2.75% Australia Government Bond 21.6.2035	3,000,000	7,390,585	6,897,476	1.16
Indonesia				
5.00% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1.12.2035	1,000,000	4,149,500	4,072,630	0.69

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
(iii) Bon Kerajaan - Luar Negara (samb.)				
Arab Saudi				
4.88% KSA Ijarah Sukuk Ltd. 9.9.2035	1,000,000	4,242,366	4,076,079	0.69
4.51% KSA Sukuk Ltd elaburan	1,000,000	4,211,961	4,021,460	0.67
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	1,000,000	4,520,448	4,184,993	0.70
5.00% Saudi Government International Bond 16.1.2034	1,000,000	4,381,740	4,139,139	0.70
	4,000,000	17,356,515	16,421,672	2.76
United Kingdom				
4.50% United Kingdom Gilt 7.3.2035	350,000	1,906,291	1,912,610	0.32
Amerika Syarikat				
4.25% United States Treasury Note/Bond 15.8.2035	500,000	2,125,266	2,044,801	0.34
4.75% United States Treasury Note/Bond 15.8.2035	500,000	2,131,742	1,998,833	0.33
	1,000,000	4,257,008	4,043,634	0.67
Jumlah Bon Korporat - - Luar Negara	9,350,000	35,059,899	33,348,023	5.60
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti tidak disebut harga	148,450,000	258,514,037	251,557,808	42.06

(b) **Skim pelaburan kolektif**

Skim pelaburan kolektif pada 31 Disember 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada
				31.12.2025 %
Australia				
SPDR S&P/ASX 200 Resources Fund	80,000	3,167,559	3,261,633	0.55
China				
Guotai CES Semi-conductor Industry ETF	3,500,000	3,266,474	3,287,208	0.55
Ireland				
SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	1,700	3,172,520	3,251,523	0.54
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	90,000	4,940,322	5,090,645	0.85
iShares MSCI Europe Health Care Sector UCITS ETF	190,000	6,234,968	6,444,349	1.08
iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	40,000	13,383,872	13,822,831	2.31
iShares MSCI World Islamic UCITS ETF	100,000	23,626,382	23,397,851	3.92
	421,700	51,358,063	52,007,199	8.70
Jepun				
Listed Index Fund TOPIX	67,501	6,117,964	6,183,031	1.03
Korea Selatan				
Mirae Asset Tiger Shipbuilding ETF	40,000	3,067,249	2,918,075	0.49

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Luxembourg				
Amundi MSCI Europe High Dividend Factor UCITS ETF	3,000	3,032,255	3,115,905	0.52
Xtrackers CAC 40 UCITS ETF	7,500	2,970,024	2,967,256	0.50
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,700	2,952,887	2,955,464	0.49
	13,200	8,955,167	9,038,625	1.51
Amerika Syarikat				
Global X Copper Miners ETF	12,300	2,342,824	3,583,195	0.60
Sprott Uranium Miners ETF	13,024	3,169,568	2,900,941	0.49
Energy Select Sector SPDR Fund	50,000	9,405,761	9,071,435	1.52
Vanguard Industrials ETF	2,500	3,078,848	3,026,991	0.51
iShares Semiconductor ETF	6,480	7,550,842	7,918,797	1.32
iShares U.S. Medical Devices ETF	11,500	2,915,404	2,900,283	0.48
	95,804	28,463,246	29,401,642	4.92
Jumlah Skim Pelaburan Kolektif	4,218,205	104,395,722	106,097,412	17.75

(c) **Pelaburan disebut harga – Luar Negara**

Pelaburan disebut harga – Luar Negara pada 31 Disember 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Saham biasa - Luar Negara				
China				
Perindustrian				
Contemporary Amperex Technology	19,999	4,646,782	4,263,464	0.71
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd.	80,000	3,474,570	3,498,152	0.58
	99,999	8,121,351	7,761,615	1.29

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Saham biasa - luar negara (samb.)				
China (samb.)				
Perkhidmatan Komunikasi				
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China	10,000	1,604,249	1,583,061	0.26
Cambricon Technologies Corp Ltd.	3,900	3,029,604	3,068,745	0.51
	13,900	4,633,853	4,651,806	0.77
Bahan				
CMOC Group Ltd.	320,000	3,070,792	3,209,702	0.54
Perancis				
Perindustrian				
Schneider Electric SE	2,600	3,225,328	2,909,798	0.49
Jerman				
Perkhidmatan Komunikasi				
Adidas AG	4,000	3,421,398	3,221,674	0.54
Hong Kong				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Alibaba Group Holding Ltd	40,000	3,985,184	2,977,816	0.50
Ireland				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
CRH Plc	7,000	3,564,494	3,544,981	0.59
Jepun				
Perkhidmatan Komunikasi				
Disco Corp	3,900	4,624,972	4,862,414	0.81
Korea Selatan				
Perkhidmatan Komunikasi				
Samsung Electronics Co Ltd	19,500	4,455,607	6,571,570	1.10
SK Hynix Inc	2,000	1,709,895	3,659,539	0.61
	21,500	6,165,502	10,231,109	1.71

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Saham biasa - luar negara (samb.)				
Netherland				
Perkhidmatan Komunikasi				
ASML Holding NV	800	3,448,182	3,511,920	0.59
Singapura				
Perindustrian				
Grab Holdings Ltd.	554,860	23,358,236	11,235,316	1.88
Perkhidmatan Komunikasi				
Singapore				
Telecommunications Ltd.	200,000	3,081,769	2,871,453	0.48
Switzerland				
Barangan Bukan Asasi				
Pengguna				
Cie Financiere Richemont SA	3,500	3,076,429	3,083,753	0.52
Bahan				
Holcim AG	8,000	2,968,145	3,185,687	0.53
Taiwan				
Perkhidmatan Komunikasi				
Alchip Technologies Ltd	5,500	2,302,885	2,492,610	0.42
ASPEED Technology Inc	5,000	4,439,724	4,686,960	0.78
Delta Electronics Inc	30,000	1,681,416	3,730,200	0.62
Taiwan Semiconductor				
Manufacturing Co Ltd	34,000	5,258,428	6,804,484	1.14
Wiwynn Corp	5,000	2,988,862	2,895,457	0.48
	79,500	16,671,314	20,609,711	3.44
United Kingdom				
Tenaga				
Shell Plc	14,000	2,089,956	2,099,424	0.35

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham biasa - luar negara (samb.)				
Amerika Syarikat				
Perkhidmatan Komunikasi				
Alphabet Inc	800	566,066	1,016,098	0.17
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Amazon.com Inc	3,600	3,509,551	3,371,920	0.56
Home Depot Inc/The	2,200	3,235,633	3,071,911	0.51
Procter & Gamble Co/The	5,000	2,976,455	2,907,688	0.49
Tesla Inc	4,631	7,349,144	8,451,199	1.4
	15,431	17,070,783	17,802,719	2.96
Kewangan				
Visa Inc	2,200	3,134,059	3,130,921	0.52
Penjagaan Kesihatan				
Danaher Corp	6,400	5,803,015	5,945,181	0.98
Eli Lilly & Co	740	2,726,993	3,227,099	0.54
Johnson & Johnson	4,500	3,371,901	3,779,021	0.63
	11,640	11,901,909	12,951,300	2.15
Perindustrian				
Johnson Controls International Plc	7,000	3,043,229	3,401,535	0.57
Perkhidmatan Komunikasi				
Advanced Micro Devices Inc	3,300	3,012,726	2,867,832	0.48
Broadcom Inc	2,307	3,084,866	3,240,041	0.54
Microchip Technology Inc	12,036	3,187,162	3,112,141	0.52
Microsoft Corp	18,000	34,819,438	35,324,669	5.91
NVIDIA Corp	4,300	2,976,128	3,254,233	0.54
	39,943	47,080,321	47,798,916	7.99
Bahan				
Linde PLC	1,800	3,109,841	3,114,446	0.52
Nucor Corp	4,600	3,157,922	3,044,667	0.51
	6,400	6,267,763	6,159,113	1.03
Jumlah saham keutamaan				
	1,417,030	184,571,036	182,228,783	30.42
Jumlah pelaburan disebut harga - Luar Negara				
	1,417,030	184,571,036	182,228,783	30.42

9. LIABILITI DERIVATIF (FVTPL)

2025	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
Beli MYR 4,066,050				
Jual USD 1,500,000	08/05/2030	4,066,050	4,038,385	27,665
Beli MYR 2,165,000				
Jual USD 400,000	25/02/2030	2,165,000	2,177,793	(12,793)
BeliMYR 4,194,000				
Jual USD 1,000,000	03/01/2030	4,194,000	4,059,829	134,171
Beli MYR 2,177,850				
Jual USD 500,000	27/01/2030	2,177,850	2,026,774	151,076
Beli MYR 6,340,200				
Jual USD 1,500,000	05/02/2030	6,340,200	6,076,908	263,292
Beli MYR 4,146,900				
Jual USD 1,500,000	25/02/2030	4,146,900	4,048,717	98,183
BeliMYR 12,609,000				
Jual USD 3,000,000	28/02/2030	12,609,000	12,145,000	464,000
Beli MYR 2,054,650				
Jual USD 500,000	13/03/2030	2,054,650	2,023,259	31,391
Beli MYR 29,248,800				
Jual USD 7,000,000	19/03/2030	29,248,800	28,319,622	929,178
BeliMYR 4,185,300				
Jual USD 1,000,000	27/03/2030	4,185,300	4,044,516	140,784
Jual MYR 2,087,250				
Jual USD 500,000	01/04/2030	2,087,250	2,021,900	65,350
Beli MYR 8,326,800				
Jual USD 2,000,000	21/04/2030	8,326,800	8,082,501	244,299
Beli MYR 2,092,050				
Jual USD 500,000	25/04/2030	2,092,050	2,020,370	71,680
Beli MYR 2,068,850				
Jual USD 500,000	27/05/2030	2,068,850	2,018,331	50,519
Beli MYR 6,270,450				
Jual USD 1,500,000	27/05/2030	6,270,450	6,054,992	215,458
Beli MYR 2,050,100				
Jual USD 500,000	13/06/2030	2,050,100	2,017,247	32,853
Beli MYR 8,169,800				
Jual USD 2,000,000	16/06/2030	8,169,800	8,068,224	101,576
Beli MYR 2,104,750				
Jual USD 500,000	25/06/2030	2,104,750	2,016,482	88,268
Beli MYR 2,084,150				
Jual USD 500,000	01/07/2030	2,084,150	2,016,100	68,050

2025 (samb.)	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
Beli MYR 20,955,000				
Jual USD 5,000,000	18/07/2030	20,955,000	20,154,348	800,652
Beli MYR 2,056,900				
Jual USD 500,000	01/08/2030	2,056,900	2,014,887	42,013
Beli MYR 2,439,660				
Jual USD 600,000	18/09/2030	2,439,660	2,415,610	24,050
Beli MYR 2,056,000				
Jual USD 500,000	01/10/2030	2,056,000	2,012,500	43,500
Beli MYR 4,092,300				
Jual USD 1,000,000	14/10/2030	4,092,300	4,023,898	68,402
Beli MYR 2,438,520				
Jual USD 600,000	20/10/2030	2,438,520	2,414,033	24,487
Beli MYR 16,773,600				
Jual USD 4,000,000	22/10/2030	16,773,600	16,092,878	680,722
Beli MYR 2,091,400				
Jual USD 500,000	27/10/2030	2,091,400	2,011,398	80,002
Beli MYR 2,080,700				
Jual USD 500,000	31/10/2030	2,080,700	2,011,228	69,472
Beli MYR 4,025,600				
Jual USD 500,000	05/01/2031	4,025,600	4,017,200	8,400
		<u>165,451,630</u>	<u>160,444,933</u>	<u>5,006,697</u>

2024

Beli MYR 2,081,300				
Jual USD 500,000	25/03/2029	2,081,300	2,230,187	(148,887)
Beli MYR 4,088,800				
Jual USD 1,000,000	03/01/2029	4,088,800	4,467,725	(378,925)
Beli MYR 2,105,100				
Jual USD 500,000	09/01/2029	2,105,100	2,233,380	(128,280)
Beli MYR 2,122,950				
Jual USD 500,000	10/01/2029	2,122,950	2,233,299	(110,349)
Beli MYR 2,133,700				
Jual USD 500,000	11/01/2029	2,133,700	2,233,220	(99,520)
Beli MYR 6,408,300				
Jual USD 1,500,000	17/01/2029	6,408,300	6,698,361	(290,061)
Beli MYR 17,109,600				
Jual USD 4,000,000	22/01/2029	17,109,600	17,859,612	(750,012)
Beli MYR 2,149,800				
Jual USD 500,000	25/01/2029	2,149,800	2,232,254	(82,454)
		<u>42,570,350</u>	<u>44,653,990</u>	<u>(2,083,640)</u>

Kerugian bersih daripada liabiliti derivatif (FVTPL)

	2025 RM	2024 RM
Keuntungan / (kerugian) ternyata daripada kontrak mata wang asing hadapan	902,218	(3,031,411)
Keuntungan / (kerugian) tidak ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	7,090,337	(2,040,552)
	<u>7,992,555</u>	<u>(5,071,963)</u>

10. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2025 RM	2024 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	26,086,630	32,533,586
Purata wajaran kadar faedah efektif ("PWKFE") tahunan dan purata kematangan bagi simpanan dengan institusi kewangan pada tarikh penyata kedudukan kewangan adalah seperti berikut:		

	2025 WAEIR (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)	2024 WAEIR (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.51	5	3.71	4

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

11. PENDAPATAN BELUM TERIMA

	2025 RM	2024 RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	2,623,201	2,222,010
Dividen	155,748	99,144
	<u>2,778,949</u>	<u>2,321,154</u>

Lain-lain berkaitan dengan kontrak tunai hadapan untuk penyelesaian perdagangan asing.

12. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA PNB

	2025 RM	2024 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada:		
Penjadian unit	1,743,010	655,260
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	1,099,320	875,280

13. MODAL PEMEGANG UNIT

	2025		2024	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tahun	663,200,000	682,748,696	1,042,700,000	1,091,408,516
Penjadian unit untuk				
- jualan	32,300,000	37,385,751	5,300,000	5,366,780
- pengagihan pendapatan	14,400,000	11,985,840	17,300,000	18,916,780
	46,700,000	49,371,591	22,600,000	24,283,560
Pembatalan unit	(154,300,000)	(166,054,856)	(402,100,000)	(432,943,380)
	(107,600,000)	(116,683,265)	(379,500,000)	(408,659,820)
Pengimbangan pengagihan bagi				
- tahun semasa	-	81,996	-	-
- pengagihan pendapatan	-	(81,996)	-	-
Pada akhir tahun	555,600,000	566,065,431	663,200,000	682,748,696

14. 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 668,419 unit (31 Disember 2024: 824,087 unit), merangkumi 0.12% (31 Disember 2024: 0.10%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

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

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

Syarikat Broker	Nilai Urus Niaga RM	Pecahan Jumlah Urus Niaga %	Yuran Broker RM	Pecahan Jumlah Yuran Broker %
Jane Street Capital	367,600,352	10.04	-	-
UBS Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	281,360,048	7.68	329,734	12.61
Jefferies International Ltd.	220,077,959	6.01	114,809	4.39
HSBC Securities Inc	213,067,574	5.82	137,914	5.27
Traders Securities Co. Ltd	208,766,068	5.70	136	0.01
Maybank Investment Bank Berhad*	193,269,206	5.28	157,763	6.03
Bestein Securities Ltd.	190,042,220	5.19	180,615	6.91
CLSA Ltd.	177,071,574	4.83	116,844	4.47
BNP Paribas Malaysia Berhad	169,435,063	4.63	115,948	4.43
Daiwa Securities Co Ltd.	144,169,822	3.93	156,540	5.99
Lain-lain	1,498,252,053	40.89	1,304,354	49.89
	<u>3,663,111,939</u>	<u>100.00</u>	<u>2,614,657</u>	<u>100.00</u>

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

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

16. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2025	2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	3.15 kali	2.72 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.

17. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2025	2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	1.70%	1.63%

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 berpanduan asas harian.

18. 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.

Risiko pasaran

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

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

(i) Risiko harga ekuiti

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

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

Sensitiviti risiko harga ekuiti

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

Indeks pasaran	Perubahan pada harga ekuiti %	Kesan ke atas lain-lain pendapatan komprehensif tahun semasa Naik/ (turun) RM
2025		
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	182,229/ (182,229)
2024		
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	314,717/ (314,717)

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

Risiko penumpuan harga ekuiti

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

(ii) Risiko kadar pendapatan

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

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

Sensitiviti risiko kadar pendapatan

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

Sensitiviti adalah kesan perubahan yang diandaikan dalam kadar pendapatan pada:

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

	Perubahan mata asas* RM	Sensitiviti perubahan dalam untung/(rugi) bagi tahun kewangan Naik/(turun) RM
2025		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	65,217/ (65,217)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	(628,895)/ 628,895
2024		
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	81,334/ (81,334)
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	(605,853)/ 605,853

* Pergerakan yang diandaikan dalam mata asas bagi analisa sensitivi kadar pendapatan berdasarkan pemerhatian ke atas persekitaran semasa pasaran yang diawasi.

Jadual berikut menganalisa pendedahan risiko kadar pendapatan Unit Amanah. Aset dan liabiliti Unit Amanah diletakkan pada nilai saksama dan dikategorikan berdasarkan kepada penentuan semula harga kontraktual atau tarikh kematangan kontrak yang mana terdahulu.

	1 bulan hingga 3 bulan RM	3 bulan hingga 1 tahun RM	1 tahun hingga 10 tahun RM	Lebih daripada 10 tahun RM	Tanpa faedah RM	Jumlah RM	Kadar faedah %
2025							
Aset:							
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	-	-	-	-	-
Pelaburan pada FVTPL	-	15,157,500	192,161,962	44,238,346	288,326,195	539,884,003	4.94
Deposit dengan institusi kewangan	26,086,630	-	-	-	-	26,086,630	3.51
Lain-lain aset	-	-	-	-	53,977,603	53,977,603	-
Jumlah aset	26,086,630	15,157,500	192,161,962	44,238,346	342,303,798	619,948,236	
Liabiliti:							
Lain-lain liabiliti	-	-	-	-	21,822,680	21,822,680	
Jumlah Liabiliti	-	-	-	-	21,822,680	21,822,680	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	26,086,630	15,157,500	192,161,962	44,238,346	320,481,118	598,125,555	

2024

Aset:

	1 bulan hingga 3 bulan RM	3 bulan hingga 1 tahun RM	1 tahun hingga 10 tahun RM	1 tahun hingga 10 tahun RM	Tanpa faedah RM	Jumlah RM	Kadar faedah %
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	-	-	-	-	-
Pelaburan pada FVTPL	30,054,000	-	212,287,211	-	363,436,147	605,777,358	5.00
Deposit dengan institusi keuangan	32,533,586	-	-	-	-	32,533,586	3.35
Lain-lain aset	-	-	-	-	81,678,162	81,678,162	-
Jumlah aset	62,587,586	-	212,287,211	-	445,114,309	719,989,106	

Liabiliti:

Lain-lain liabiliti	-	-	-	-	17,939,637	17,939,637	-
Jumlah Liabiliti	-	-	-	-	17,939,637	17,939,637	

Jumlah jurang sensitiviti faedah	62,587,586	-	212,287,211	-	427,174,672	702,049,469	
-------------------------------------	------------	---	-------------	---	-------------	-------------	--

(c) Risiko kredit

Risiko kredit adalah berkaitan dengan kepercayaan kredit penerbit instrumen berpendapatan tetap dan jangkaan keupayaan mereka untuk membuat pembayaran faedah dan/atau prinsipal tepat pada masanya yang boleh menjejaskan prestasi portfolio instrumen berpendapatan tetap.

Risiko kredit diuruskan dengan memastikan Unit Amanah melabur dalam instrumen berpendapatan tetap yang diterbitkan oleh penerbit yang mempunyai asas yang kukuh dengan kepercayaan kredit yang baik dan sentiasa memantau keupayaan penerbit bagi memenuhi pembayaran hutang dan perjanjian kewangan.

Pendedahan risiko kredit

Pada tarikh laporan, pendedahan maksimum Unit Amanah terhadap risiko kredit diwakili oleh jumlah dibawa setiap kelas aset kewangan yang diiktiraf dalam penyata kedudukan kewangan.

Kualiti kredit aset kewangan

Unit Amanah melabur dalam sekuriti hutang yang diberi penarafan kredit sekurang-kurangnya gred pelaburan oleh agensi penarafan kredit. Jadual berikut menganalisa portfolio sekuriti hutang Unit Amanah mengikut kategori penarafan:

Penarafan Kredit	2025		2024	
	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih
Dalam Negara				
AAA	12.49	5.25	17.17	5.93
AA1 / AA+	-	-	4.16	1.43
AA2 / AA	-	-	8.47	2.92
AA3 / AA-	12.75	5.36	19.35	6.68
A1 / A+	20.35	8.56	21.18	7.31
A2 / A	2.01	0.86	2.06	0.72
BAA2	-	-	-	0.72
UNRATED	-	-	4.09	1.41

Penarafan Kredit (samb.)	2025		2024	
	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih	% atas sekuriti hutang	% atas nilai aset bersih
Luar Negara				
AAA	2.74	1.15	1.14	0.39
A1 / A+	16.42	6.90	1.78	0.61
A2 / A	16.24	6.83	3.14	1.09
A3 / A-	7.31	3.07	-	-
AA1	1.61	0.68	-	-
BAA2	4.87	2.05	17.46	6.03
BAA3	3.21	1.35	-	-
	100.00	42.06	100.00	34.52

(d) 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. Oleh itu, nilai aset-aset Unit Amanah mungkin akan terkesan secara menguntungkan atau sebaliknya disebabkan oleh risiko peningkatan atau penurunan kadar mata wang asing.

(e) 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 sama ada dengan nilai yang dibawa kerana kesan pendiskauan adalah tidak ketara.

Liabiliti Kewangan	Kurang dari 1 bulan RM	1 bulan hingga 1 tahun RM	Jumlah RM
Lain-lain liabiliti			
2025	9,640,130	196,710	9,836,840
2024	3,431,859	248,978	3,680,837

Pengelasan kematangan adalah berdasarkan baki tempoh dari akhir tempoh pelaporan hingga tarikh matang kontrak. Apabila pihak yang berurusan dengan Unit Amanah mempunyai pilihan untuk menentukan tarikh pembayaran, liabiliti tersebut hendaklah diperuntukkan untuk tempoh yang terawal di mana Unit Amanah diperlukan untuk membuat pembayaran.

(f) 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.

19. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENDEDAHAN BERKAITAN

Nilai Saksama

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

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

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

(ii) Pelaburan disebut harga

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

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

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

(iv) **Skim pelaburan kolektif**

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

(v) **Derivatif**

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

20. 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 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.

2025	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	182,228,783	-	-	182,228,783
Skim pelaburan kolektif				
Ekuiti tidak disebut harga	106,097,412	-	-	106,097,412
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	251,557,808	-	251,557,808
	288,326,195	251,557,808	-	539,884,003

Aset derivatif (FTVPL)

Kontrak mata wang asing hadapan	-	5,006,697	-	5,006,697
	-	5,006,697	-	5,006,697

2024	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	314,717,398	-	-	314,717,398
Skim pelaburan kolektif	48,718,749			48,718,749
Ekuiti tidak disebut harga	-	-	-	-
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	242,341,211	-	242,341,211
	363,436,147	242,341,211	-	605,777,358
Liabiliti derivatif (FVTPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	2,083,640	-	2,083,640
	-	2,083,640	-	2,083,640

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

21. 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.

22. 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

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

