



Laporan Setengah Tahunan

Bagi tempoh kewangan berakhir
31 Disember 2025



ASN Equity 2



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT DANA	1
2. PRESTASI DANA	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	14
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	15
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN EQUITY 2	16
7. PENYATA KEWANGAN	19
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	19
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	20
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 31 Disember 2025	21
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	22
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Disember 2025	23
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 31 Disember 2025	24
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	49
9. MAKLUMAT KORPORAT	51

**LAPORAN PENGURUS
ASN EQUITY 2**



ASN Equity 2

Pemegang-pemegang unit ASN Equity 2 yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Equity 2 dengan sukacitanya membentangkan Laporan Setengah Tahunan ASN Equity 2 bagi tempoh kewangan berakhir 31 Disember 2025.

1. MAKLUMAT DANA

1.1 KATEGORI / JENIS DANA

Nama Dana	Kategori Dana	Jenis Dana
ASN Equity 2	Ekuiti	Pertumbuhan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN DANA

Objektif pelaburan ASN Equity 2 adalah untuk memberi peluang kepada pemegang-pemegang unit untuk mendapat pulangan dalam bentuk pengagihan pendapatan dan pulangan modal pada tahap risiko yang berpatutan melalui pelaburan dalam kepelbagaian portfolio sekuriti, terutamanya dalam ekuiti Malaysia selaras dengan Surat Ikatan, Garis Panduan dan undang-undang sekuriti.

1.3 TAHUN KEWANGAN BERAKHIR

30 Jun.

1.4 PENANDA ARAS DANA

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

Kombinasi Penanda Aras Cipta-Suai	%
FBM 100	80
Maybank 12 bulan	20

1.5 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Equity 2 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 Equity 2 Mengikut Sektor pada Nilai Pasaran Berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) Dana:

Sektor	Pada 31.12.2025 (%)	Pada Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun (%)		
		2025	2024	2023
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:				
Perkhidmatan Komunikasi	5.67	5.50	5.64	5.96
Barangan Bukan Asasi Pengguna	2.65	4.65	1.89	4.72
Barangan Asasi Pengguna	4.47	2.25	1.99	7.87
Tenaga	0.04	0.07	1.68	4.64
Kewangan	29.37	26.28	20.92	23.12
Penjagaan Kesihatan	6.70	5.82	3.07	3.30
Perindustrian	10.59	16.03	14.72	9.02
Teknologi Maklumat	8.24	7.86	10.78	13.38
Bahan Asas	3.81	2.11	4.40	5.32
Hartanah	5.33	5.69	7.00	1.74
Utiliti	9.87	13.02	14.01	5.47
Jumlah	86.74	89.28	86.10	84.54
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:				
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	1.99	-	-	1.94
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	2.42	1.80	1.75	6.73
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	8.85	8.92	12.15	6.79
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tempoh Enam Bulan Berakhir 31.12.2025	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun		
		2025	2024	2023
Sebelum Pengagihan Pendapatan				
NAB (RM'000)	514,151	585,553	606,869	470,945
NAB Seunit (RM)	0.4907	0.4728	0.5013	0.3937
Selepas Pengagihan Pendapatan				
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	-	1.23	1.40	1.07
NAB (RM'000)	514,151	570,365	589,920	458,145
NAB Seunit (RM)	0.4907	0.4605	0.4873	0.3830
NAB Seunit Terendah (RM)	0.4595	0.4264	0.3830	0.3808
NAB Seunit Tertinggi (RM)	0.4985	0.5109	0.5125	0.4138
Unit Dalam Edaran ('000)	1,047,800	1,238,550	1,210,600	1,196,300
Tarikh Pengagihan Pendapatan	-	1 Julai 2025	1 Julai 2024	1 Julai 2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	0.73	1.39	1.47	1.31
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.73	1.32	0.98	0.67
Pulangan				
Pulangan Pendapatan (%) ³	-	2.67	2.87	2.79
Pulangan Modal (%) ⁴	6.56	-5.50	27.23	-5.06
Jumlah Pulangan (%) ⁵	6.56	-2.98	30.89	-2.40

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Equity 2 yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Equity 2 untuk tempoh kewangan dikira berpandukan asas harian.
2. Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tempoh kewangan dengan purata NAB pada kos ASN Equity 2 untuk tempoh kewangan dikira berpandukan asas harian.
3. Pulangan Pendapatan (%): $\left[\frac{\text{Pengagihan Pendapatan Seunit}}{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}} \right] \times 100$
4. Pulangan Modal (%): $\left[\left(\frac{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}}{\text{NAB Seunit Awal Tahun Kewangan}} \right) - 1 \right] \times 100$
5. Jumlah Pulangan (%): $\left[\left(1 + \frac{\text{Pulangan Modal}}{100} \right) \times \left(1 + \frac{\text{Pulangan Pendapatan}}{100} \right) - 1 \right] \times 100$

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, ASN Equity 2 tidak mengisytiharkan sebarang pengagihan pendapatan.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Equity 2 adalah seperti berikut:

	31 Disember 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	-0.63	10.08	1.06
Penanda Aras (%)	-0.47	4.70	1.38

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan jumlah pulangan tahunan adalah seperti berikut:-

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

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

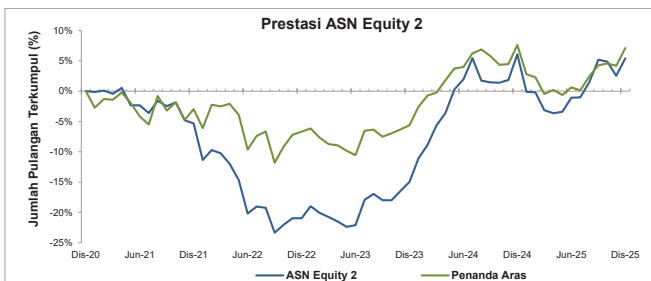
2.5 PERBANDINGAN PRESTASI DANA DENGAN PENANDA ARAS

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

	Tempoh Enam Bulan Berakhir 31.12.2025	Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun				
		2025	2024	2023	2022	2021
Jumlah Pulangan (%)	6.56	-2.98	30.89	-2.40	-18.27	5.42
Penanda Aras (%)	6.45	-3.24	16.26	-1.01	-5.64	4.05

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Prestasi ASN Equity 2 adalah lebih baik berbanding penanda aras bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025. Prestasi ini disokong oleh pulangan positif daripada pelaburan yang tinggi dalam beberapa sektor utama, iaitu sektor Kewangan, sektor Pembinaan, sektor Teknologi Maklumat dan sektor Utiliti. ASN Equity 2 turut melakukan aktiviti jual beli secara taktikal dalam pasaran antarabangsa yang menyumbang kepada prestasi positif.



Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

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

2.6 ANALISIS NILAI ASET BERSIH (NAB) DANA

ASN Equity 2 telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 9.85% daripada RM 0.5704 bilion kepada RM 0.5142 bilion bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025. NAB seunit pula mencatatkan peningkatan sebanyak 6.56% daripada RM0.4605 kepada RM0.4907 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN DANA

Tiada perubahan signifikan sepanjang tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

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

2.9 DAGANGAN SILANG

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

2.10 KOMISEN RINGAN

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan ASN Equity 2 ("Dana") adalah untuk melabur di dalam portfolio yang dipelbagaikan, terutamanya sekuriti yang disenaraikan di Bursa Malaysia dan bursa saham lain 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 70% sehingga 90% 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.

3.2 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TEMPOH KEWANGAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, strategi pelaburan Dana telah dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor persekitaran ekonomi domestik dan ekonomi global, tahap kemampunan kadar pulangan pasaran saham, serta pulangan daripada sekuriti berpendapatan tetap. Sepanjang tempoh tinjauan, pasaran saham dunia telah dipengaruhi oleh permulaan kitaran penurunan kadar faedah dasar oleh bank-bank pusat antarabangsa, perubahan dasar ekonomi dan pentadbiran baharu di Amerika Syarikat, ketegangan geopolitik yang berterusan terutamanya di Asia Tengah, dan pakej rangsangan ekonomi oleh kerajaan China bagi menggalakkan ekonomi tempatan.

Strategi pelaburan Dana kekal fokus kepada perumpukan aset yang optimal antara ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, sekuriti berpendapatan tetap, serta instrumen pasaran wang untuk memastikan objektif Dana tercapai. Sepanjang tempoh tinjauan, purata perumpukan aset Dana adalah lebih tertumpu kepada ekuiti iaitu pada kadar purata 85% ekuiti: 15% sekuriti berpendapatan tetap dan tunai, berbanding penanda aras iaitu 80% ekuiti: 20% tunai.

i. Ekuiti

Pelaburan Dana dalam ekuiti dilaksanakan secara selektif, dengan tumpuan kepada sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang memiliki asas yang kukuh, prospek perniagaan yang stabil, serta berdaya tahan terhadap ketidakpastian ekonomi dan pasaran saham, baik di peringkat domestik mahupun di peringkat antarabangsa. Di samping itu, pelaburan ekuiti turut menyasarkan saham-saham yang menawarkan pulangan dividen yang kompetitif dan konsisten, serta sektor-sektor yang dijangka mencatat pertumbuhan positif dalam jangka masa panjang. Pada masa yang sama, Dana juga akan terus mengambil keuntungan daripada saham-saham yang telah mencapai harga sasaran, terutamanya pada kadar kemerupaan yang tinggi bagi pasaran saham domestik dan pasaran saham antarabangsa.

a. Domestik

Pelaburan Dana tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi negara yang berterusan. Antara sektor utama yang menjadi tumpuan adalah sektor Kewangan, yang menyaksikan peningkatan dalam aktiviti pinjaman dan pembiayaan. Pelaburan dalam sektor ini turut membolehkan Dana meraih pulangan dividen yang kompetitif dan stabil. Selain itu, sektor Barangan Asasi Pengguna turut diberi

tumpuan, selari dengan perbelanjaan isi rumah yang terus menunjukkan pertumbuhan positif berikutan pelaksanaan program-program kerajaan seperti Sumbangan Asas Rahmah dan Sumbangan Tunai Rahmah yang berjumlah RM16 bilion, serta subsidi RON95.

Pada masa yang sama, sektor Pelancongan di Malaysia terus berkembang dengan pesat menerusi insentif dan promosi yang menarik, kos yang lebih kompetitif berbanding negara-negara jiran, serta kuasa beli yang lebih kukuh yang telah merangsang aktiviti pelancongan domestik. Kesan limpahan daripada sektor Pelancongan telah memberi manfaat kepada industri-industri seperti peruncitan, pusat beli-belah, perhotelan, serta pelancongan kesihatan. Dana telah melakukan pelaburan taktikal dalam sektor-sektor seperti sektor Amanah Pelaburan Hartanah ("Real Estate Investment Trusts, REITs") dan sektor Penjagaan Kesihatan, terutamanya hospital, untuk mengambil manfaat daripada perkembangan sektor Pelancongan Kesihatan.

Di samping itu, Dana turut melabur dalam Sime Darby Guthrie yang berpotensi menjana pulangan lebih tinggi melalui peningkatan nilai tanah sedia ada, sama ada melalui penyewaan atau penjualan bagi tujuan pembangunan pusat data dan ladang solar. Selain itu, subsektor Bahan Binaan juga mendapat tumpuan berikutan harga aluminium global yang meningkat, ekoran kekurangan bekalan aluminium daripada China dan Eropah, permintaan simen domestik yang stabil serta struktur kos yang menguntungkan. Peningkatan harga simen turut dirangsang oleh kemajuan aktiviti pembinaan dan projek infrastruktur domestik seperti East Coast Rail Link ("ECRL") dan Light Rapid Transit ("LRT") Bayan Lepas.

b. Antarabangsa

Untuk memastikan pulangan yang kompetitif, Dana telah melabur dalam pasaran ekuiti antarabangsa yang dipelbagaikan ke beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham di Amerika Syarikat, Kesatuan Eropah ("European Union, EU") dan juga Asia Pasifik. Pelaburan antarabangsa Dana telah tertumpu di dalam sektor Teknologi Maklumat terutamanya dalam syarikat-syarikat berkaitan Kecerdasan Buatan ("Artificial Intelligence, AI") di Taiwan dan Korea Selatan. Di samping itu, Dana turut meningkatkan pelaburan secara agresif di China, terutamanya dalam sektor Barangan Bukan Asasi Pengguna dan sektor Teknologi Maklumat, berikutan insentif oleh kerajaan China yang mendorong peningkatan perbelanjaan oleh rakyat di negara tersebut.

Dana turut aktif melabur dalam sektor Pembinaan dan sektor Bahan Asas di Jerman dan Perancis susulan kelulusan pelan fiskal berskala besar pada persidangan belanjawan jangka sederhana oleh kerajaan Jerman. Dalam keadaan kemuncak ketidaktentuan polisi tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat di peringkat global, serta ketegangan geopolitik di Amerika Selatan dan Timur Tengah, Pengurus Pelaburan telah meningkatkan pelaburan di dalam logam berharga seperti emas dan perak melalui ETF.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Sepanjang tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, Dana telah mengekalkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap. Pelaburan Dana dalam sekuriti berpendapatan tetap adalah tertumpu kepada bon terbitan korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding bon terbitan kerajaan Malaysia. Pelaburan ini tertumpu dalam sektor Infrastruktur,

dengan purata kadar kupon sebanyak 6.41%, dengan tempoh matang portfolio selama 2.20 tahun dan purata penarafan kredit "A1". Pelaburan Dana juga dibuat dalam pasaran wang bagi membolehkan Dana memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham tempatan dan saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian seiring dengan perumpukan aset aktif. Pelaburan dalam pasaran wang memberi purata kadar hasil antara 3.00%-3.50% dengan tempoh matang antara satu (1) hari sehingga sembilan (9) hari.

3.3 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, ekonomi global terus berdepan keadaan mencabar. Laporan Pekerjaan Jabatan Buruh Amerika Syarikat menunjukkan kehilangan pekerjaan pada bulan Jun 2025, iaitu buat kali pertama dalam tempoh empat tahun setengah, sekali gus 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%, ekoran 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, unjuran terkini yang dijangkakan oleh IMF adalah pada kadar 3.2% untuk tahun 2025.

Bagi tempoh kewangan dari 30 Jun 2025 sehingga 31 Disember 2025, indeks komposit utama antarabangsa seperti MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWI") telah merekodkan peningkatan sebanyak +11.2% berikutan peningkatan keuntungan bersih syarikat-syarikat di Amerika Syarikat terutamanya oleh sektor Teknologi Maklumat. Pada masa yang sama, Eropah (STOXX 50) turut meningkat sebanyak +9.2%, dipacu oleh rangsangan fiskal Jerman dan penstabilan situasi di Ukraine. Bagi pasaran saham di rantau Asia seperti pasaran Korea (KOSPI, +37.2%) dan pasaran Taiwan (TAIEX, +29.0%), masing-masing mencatatkan pengukuhan ketara, didorong oleh sentimen positif sektor AI serta aliran masuk dana asing susulan penyusutan nilai mata wang US Dollar ("USD"). Pasaran China (HSCEI, +3.6%) juga merekodkan peningkatan hasil daripada langkah rangsangan ekonomi dan kemajuan pembangunan AI oleh syarikat teknologi seperti Alibaba, Baidu dan DeepSeek. Di rantau ASEAN, Indonesia menerajui pertumbuhan pasaran (JCI, +24.8%), diikuti oleh Singapura (STI, +17.2%) dan Thailand (SET, 15.6%). Seperti pasaran-pasaran saham Asia yang lain, pasaran di ASEAN turut menerima manfaat daripada aliran masuk dana asing susulan penyusutan nilai mata wang USD.

Dalam ketidaktentuan ekonomi global, keadaan ekonomi di Malaysia masih berkembang dengan stabil. Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Malaysia berkembang 5.2% pada suku ketiga tahun 2025, meningkat berbanding kadar 4.4% pada suku sebelumnya. Pertumbuhan ini disokong oleh perbelanjaan isi rumah yang mampan, pemulihan aktiviti pelancongan, dan prestasi positif sektor Perkhidmatan, sektor Pembuatan serta sektor Pembinaan.

Penanda aras utama iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI") mencatatkan kenaikan sebanyak +9.6%, meningkat daripada 1,532.96 mata kepada 1,680.11 mata. Paras terendah dicatatkan pada 16 Julai 2025 dengan 1,511.50 mata manakala paras tertinggi pada 30 Disember 2025 dengan 1,684.53 mata. Peningkatan ini disebabkan oleh pertumbuhan keuntungan bersih syarikat-syarikat Malaysia, terutamanya dalam sektor Kewangan, yang mencatatkan peningkatan dalam aktiviti pinjaman dan pembiayaan.

Selain itu, perbelanjaan isi rumah terus menunjukkan pertumbuhan positif berikutan program-program yang dilaksanakan oleh kerajaan seperti subsidi RON95, Sumbangan Asas Rahmah dan Sumbangan Tunai Rahmah. Pada masa yang sama, harga komoditi sedunia melonjak terutamanya aluminium, ekoran kekurangan bekalan aluminium dari China dan Eropah.

Antara sektor-sektor yang mencatat peningkatan dalam tempoh tinjauan adalah sektor Perladangan (+13.3%), sektor Perindustrian (+12.9%) dan sektor Kewangan (+11.6%). Manakala sektor-sektor yang mencatatkan penurunan ketara adalah sektor Penjagaan Kesihatan (-10.6%) dan sektor Telekomunikasi (-4.2%). Antara saham-saham FBM KLCI yang mencatatkan peningkatan ketara dalam tempoh tinjauan adalah 99 Speed Mart Retail (+82.3%) dan Nestle (M) Bhd (+48.6%) manakala CelcomDigi (-18.8%) dan QL Resources (-17.6%) menunjukkan penurunan yang ketara.

3.4 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Sepanjang tempoh separuh tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, pasaran bon global kekal berdaya tahan dengan mencatatkan pulangan positif sederhana. Indeks Agregat Global ("Global Aggregate Index") merekodkan pulangan sebanyak 0.60%, menandakan sokongan berterusan pelabur terhadap instrumen berpendapatan tetap dalam persekitaran jangkaan pelonggaran dasar monetari oleh bank-bank pusat utama dunia. Walaupun dasar monetari global lebih akomodatif, kadar hasil agregat meningkat sedikit sebanyak empat (4) mata asas kepada 3.52% pada penghujung tahun 2025. Peningkatan ini mencerminkan penetapan semula tempoh premium ("duration") serta keseimbangan di antara penawaran dan permintaan yang lebih normal selepas tempoh ketidakpastian kadar faedah. Kenaikan kadar hasil yang kecil sederhana ini tidak menjejaskan prestasi harga secara ketara, justeru pasaran bon secara keseluruhannya masih mencatat pulangan positif.

Dari perspektif teknikal, permintaan institusi kekal kukuh terhadap terbitan berkualiti tinggi merentas segmen kerajaan, supranasional dan agensi, serta korporat berdurasi sederhana. Penetapan harga dalam pasaran primer yang lebih teliti dan tumpuan terhadap kualiti kredit, telah menyokong kestabilan sebaran hasil. Keadaan ini sekali gus membantu mengimbangi kesan pergerakan kadar dasar terhadap prestasi bon konvensional.

Penawaran bon global pula kekal terus dengan aktiviti terbitan yang lestari, khususnya dalam kalangan penerbit kerajaan dan korporat bertaraf gred pelaburan yang memanfaatkan kos pembiayaan jangka masa sederhana. Walaupun terdapat turun naik pada faktor makroekonomi seperti pergerakan harga komoditi dan pertumbuhan global yang berbeza-beza, kelas aset bon berperanan sebagai pemelihara modal dan instrumen pempelbagaian portfolio. Keadaan ini disokong oleh tahap kecairan pasaran yang mencukupi serta jangkaan dasar monetari yang tidak terlalu ketat berbanding tempoh awal tahun.

Di Malaysia, sentimen terhadap instrumen berpendapatan tetap kekal stabil, disokong oleh permintaan terhadap Sekuriti Kerajaan Malaysia ("Malaysian Government Securities, MGS") dan terbitan berkualiti tinggi. Sepanjang separuh kedua tahun 2025, FTSE BPAM All Bond Index mencatat pulangan sebanyak 1.74%, selari dengan keadaan inflasi yang sederhana dan aliran masuk dana ke dalam aset berpendapatan tetap. Kadar hasil penanda aras MGS 10-tahun meningkat sedikit sebanyak satu (1) mata asas kepada 3.51% pada penghujung tahun 2025, menunjukkan jangkaan pasaran terhadap trajektori kadar faedah dan tempoh premium tanpa mengganggu kestabilan harga secara material.

Prestasi Ringgit Malaysia sepanjang tempoh laporan dipengaruhi oleh penyempitan jurang kadar faedah antara Malaysia dan Amerika Syarikat. Sepanjang separuh pertama tahun kewangan yang bermula pada 1 Julai 2025, nilai Ringgit Malaysia telah mengukuh sebanyak 3.56% berbanding nilai USD, iaitu daripada paras RM4.2102 kepada paras RM4.0603 pada penghujung bulan Disember 2025. Pelaksanaan pemotongan kadar faedah oleh Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") yang lebih agresif berbanding Bank Negara Malaysia ("BNM") telah meningkatkan daya tarikan aset berdenominasi Ringgit Malaysia dalam kalangan pelabur antarabangsa, seterusnya mengukuhkan nilai mata wang tempatan. Sentimen ini diperkukuhkan lagi oleh aliran masuk modal ke dalam pasaran bon dan ekuiti domestik seiring dengan penyusutan Indeks USD ("DXY"), yang membolehkan Ringgit Malaysia menutup tahun 2025 dengan trajektori pengukuhan berbanding kumpulan mata wang utama dan serantau yang lain.

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

3.5 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 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 berkuat kuasa pada suku keempat tahun 2025. IMF telah mengunjurkan pertumbuhan ekonomi dunia pada kadar 3.1% bagi tahun 2026, sedikit menurun berbanding kadar 3.2% bagi tahun 2025, berpandukan dasar monetari dan impak tarif perdagangan timbal balas tersebut.

Pertumbuhan global dijangka kekal stabil walaupun di bawah kadar purata sebelum pandemik iaitu 3.8% akibat kesan legasi kadar faedah yang tinggi di Amerika Syarikat dan Kesatuan Eropah ("European Union, EU"). Langkah penurunan kadar faedah oleh Federal Reserve Board dan Bank Pusat England ("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.

Di peringkat domestik, nilai mata wang Ringgit Malaysia dijangka akan terus mengukuh berbanding nilai mata wang USD, dipacu oleh asas ekonomi Malaysia yang berdaya tahan serta jurang kadar faedah yang dijangka mengecil. Ini berdasarkan jangkaan pemotongan kadar faedah oleh Federal Reserve Board iaitu sebanyak satu atau dua kali sebelum separuh kedua tahun 2026, manakala BNM dijangka mengekalkan OPR pada aras 2.75% bagi tahun 2026.

Strategi pelaburan Dana akan kekal berhemat dan proaktif dengan memantau pasaran bagi memastikan strategi yang bersesuaian dapat diambil bagi memperolehi pulangan yang kompetitif. Kepelbagaian aset merangkumi ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, sekuriti berpendapatan tetap, serta pasaran wang akan terus menjadi fokus utama. Posisi taktikal juga akan diambil untuk memanfaatkan kemaruapan pasaran, sambil mengekalkan pegangan aset berisiko rendah sebagai perlindungan.

i. Ekuiti

a. Domestik

Strategi pelaburan ekuiti domestik Dana akan ditumpukan kepada sektor-sektor berdaya saing yang disokong oleh asas perniagaan yang kukuh dan potensi pulangan dividen yang mampan. Pendekatan ini dirangka bagi memanfaatkan inisiatif strategik kerajaan dan aliran masuk pelaburan asing, meskipun berdepan cabaran pelaksanaan tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat. Pelaburan akan dilaksanakan secara selektif dan taktikal bagi memastikan ketahanan portfolio dalam mengharungi persekitaran ekonomi yang mencabar.

Sektor Kewangan dijangka kekal berdaya saing disokong oleh pertumbuhan ekonomi Malaysia yang mampan, pengurangan defisit fiskal dan peningkatan kesejahteraan rakyat.

Sektor Kewangan turut mendapat tumpuan daripada pelabur domestik dan pelabur asing dengan penawaran hasil dividen yang menarik. Selain itu, Dana menjangkakan pertumbuhan ekonomi negara akan terus berkembang dengan baik ekoran peningkatan perbelanjaan isi rumah yang menerima pelbagai bantuan kerajaan serta tarikan daripada sektor Pelancongan. Pengurus Pelaburan akan meningkatkan pelaburan dalam sektor Barangan Asasi Pengguna yang mendapat impak positif daripada perbelanjaan rancak ekoran pemberian tunai RM100 buat kali kedua di bawah SARA pada bulan Februari 2026, serta permintaan musim perayaan yang memberangsangkan. Sektor Pelancongan juga akan menjadi perhatian menjelang Tahun Melawat Malaysia 2026 dan secara langsungnya memberi manfaat kepada industri-industri peruncitan, pusat beli-belah, perhotelan, serta pelancongan kesihatan.

Seterusnya, strategi pelaburan akan diperkukuh melalui pendedahan dalam sektor Hartanah dan sektor Perladangan yang memiliki simpanan tanah strategik. Sektor-sektor ini berpotensi menjana pulangan lebih tinggi daripada kenaikan nilai tanah sedia ada bagi tujuan pembangunan infrastruktur baharu seperti pusat data dan ladang solar, didorong oleh permintaan pelaburan asing yang kukuh. Sektor Teknologi Maklumat, khususnya industri semikonduktor, menawarkan peluang taktikal kerana Malaysia mendapat manfaat daripada pemindahan rantaian bekalan global akibat tarif perdagangan timbal balas oleh Amerika Syarikat ke atas China, walaupun harga jualan yang lebih rendah akibat daripada pengukuhan mata wang Ringgit Malaysia berbanding mata wang USD mungkin menjelaskan kadar keuntungan.

b. Antarabangsa

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 mencatat 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 mega 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 mengekalkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap bagi memperoleh kadar pendapatan kupon yang stabil di samping dapat mengurangkan risiko portfolio dan menstabilkan NAB Dana. Bagi jangka masa panjang, pelaburan akan tertumpu pada bon korporat dalam pasaran domestik yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding penanda aras, dengan menyasarkan syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil dalam usaha memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Dana. Di samping itu, pelaburan di pasaran wang akan dikekalkan bagi memastikan kecairan yang mencukupi untuk memasuki pasaran saham domestik dan pasaran saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian. Untuk keperluan kecairan, pelaburan pasaran wang akan diletakkan dalam deposit jangka pendek. Pengurus Pelaburan juga mungkin mengambil posisi defensif dengan meningkatkan pelaburan dalam pasaran wang jika berlaku perubahan negatif yang ketara kepada ekonomi dan juga pasaran modal.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN EQUITY 2

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN EQUITY 2 ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, berserta dengan nota-nota yang dilampirkan padanya telah disediakan dengan wajar mengikut Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting di Malaysia, bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 31 Disember 2025, dan prestasi kewangannya, serta aliran tunai bagi tempoh enam bulan berakhir pada tarikh tersebut.

Titandatangani 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 EQUITY 2** ("Dana")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Dana bagi tempoh enam bulan 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 tempoh penyata kewangan selaras dengan perkara berikut:

1. Had-had kuasa pelaburan yang diberikan kepada syarikat pengurusan mengikut Surat Ikatan, undang-undang sekuriti dan Garis Panduan Dana Unit Amanah;
2. Penilaian dan penentuan harga dibuat selaras dengan Surat Ikatan; dan
3. Sebarang penjadian dan perlucutan unit dilaksanakan adalah selaras dengan Surat Ikatan dan lain-lain peruntukan undang-undang berkaitan.

Untuk **AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD**

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia

12 Februari 2026

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

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN EQUITY 2 ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata kedudukan kewangan pada 31 Disember 2025, penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tempoh enam bulan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 19 sehingga 48.

Pada pendapat kami, penyata kewangan tersebut telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting ("MFRS 134") bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 31 Disember 2025 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tempoh enam bulan berakhir pada tarikh tersebut.

Pendapat

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

Tanggungjawab kebebasan dan lain-lain tanggungjawab etika

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

Maklumat selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit mengenainya

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

Laporan setengah 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 bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan Unit Amanah yang memberi gambaran yang benar dan saksama menurut MFRS 134. Pengurus juga bertanggungjawab untuk

kawalan dalaman yang ditentukan oleh Pengurus untuk membolehkan penyediaan penyata kewangan Unit Amanah yang bebas daripada salah sangkaan material, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

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.
- Memperoleh pemahaman mengenai kawalan dalaman yang berkaitan dengan audit bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman Unit Amanah.
- Menilai kesesuaian polisi-polisi perakaunan yang digunakan dan kemunasabahan anggaran perakaunan dan berkaitan pendedahan yang dibuat oleh Pengurus.
- Membuat kesimpulan mengenai kesesuaian Pengurus menggunakan asas perakaunan usaha berterusan dan, berdasarkan bukti audit yang diperolehi, sama ada wujud ketidakpastian yang berkaitan dengan peristiwa atau keadaan yang boleh membuang keraguan ketara pada keupayaan Unit Amanah untuk terus sebagai satu usaha berterusan. Jika kami membuat kesimpulan bahawa

wujud ketidakpastian, kami dikehendaki untuk menyatakannya dalam laporan juruaudit kami kepada pendedahan yang berkaitan dalam penyata kewangan Unit Amanah atau, jika pendedahan tersebut tidak mencukupi untuk mengubah pendapat kami. Kesimpulan kami adalah berdasarkan kepada bukti audit yang diperolehi sehingga tarikh laporan juruaudit kami. Walau bagaimanapun, peristiwa atau keadaan yang akan berlaku pada masa akan datang boleh menyebabkan Unit Amanah untuk menghentikan terus usaha yang berterusan.

- Menilai pembentangan keseluruhan, struktur dan kandungan penyata kewangan Unit Amanah, termasuk pendedahan, dan sama ada penyata kewangan berdasarkan asas urus niaga asas dan peristiwa dalam cara yang mencapai pembentangan saksama.

Kami berkomunikasi dengan Pengurus mengenai, antara perkara-perkara lain, skop yang dirancang dan masa untuk audit dan penemuan penting, termasuk sebarang kekurangan yang ketara dalam kawalan dalaman yang dikenal pasti semasa audit kami.

Perkara-perkara lain

Laporan ini dibuat semata-mata untuk pemegang Unit Amanah, sebagai sebuah badan, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain untuk kandungan laporan ini.

Ernst & Young PLT

202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Akauntan Bertauliah

**Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad
Nor**

No. 03083/07/2027 J
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia
12 Februari 2026

7. PENYATA KEWANGAN

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

		Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2024 RM
	Nota		
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		1,147,526	1,454,504
Pendapatan dividen		8,368,778	9,448,158
Keuntungan/(kerugian) ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		3,575,685	(8,010,980)
Keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		4,964,085	11,523,847
Kerugian bersih kadar tukaran asing		(780,360)	(2,005,151)
		<u>17,275,714</u>	<u>12,410,378</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	2,818,411	3,277,223
Yuran pemegang amanah	5	250,000	252,061
Ganjaran juruaudit		7,500	7,500
Yuran ejen cukai		2,450	2,450
Perbelanjaan pentadbiran		882,244	1,467,374
		<u>3,960,605</u>	<u>5,006,608</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		13,315,109	7,403,770
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>13,315,109</u>	<u>7,403,770</u>
Pendapatan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		9,131,384	(4,120,077)
Tidak ternyata		4,183,725	11,523,847
		<u>13,315,111</u>	<u>7,403,770</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	31.12.2025 RM	31.12.2024 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	13,315,109	7,403,770
Lain-lain pendapatan komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tempoh berikutnya		
Keuntungan daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	22,421,150	13,185,987
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TEMPOH SEMASA	35,736,259	20,589,757
Lain-lain Keuntungan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	1,190,700	(6,391,784)
Tidak ternyata	34,545,559	26,981,541
	35,736,259	20,589,757

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Nota	31.12.2025 RM	30.06.2025 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain			
pendapatan komprehensif (FVTOCI)	7	327,609,531	359,292,627
Pelaburan pada nilai saksama melalui			
untung atau rugi (FTVPL)	8	141,032,760	160,206,514
Depositi dengan institusi kewangan	9	20,403,662	44,715,799
Tuntutan cukai		396,445	414,359
Pendapatan belum diterima	10	4,394,982	884,485
Jumlah terhutang daripada broker saham		9,048,704	2,045,170
Jumlah terhutang daripada PNB	11	1,078,880	5,657,060
Tunai di bank		21,288,424	19,805,275
JUMLAH ASET		525,253,388	593,021,289
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan		-	15,188,655
Jumlah terhutang kepada pengurus		438,008	477,380
Jumlah terhutang kepada PNB	11	6,711,990	6,870,840
Pelbagai pemiutang		3,952,625	111,144
JUMLAH LIABILITI		11,102,623	22,648,019
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		514,150,765	570,373,270
EKUITI			
Modal pemegang unit	12	534,858,129	626,816,894
Rizab-rizab lain		(20,707,364)	(56,443,624)
JUMLAH EKUITI/NILAI ASET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		514,150,765	570,373,270
UNIT DALAM EDARAN	12	1,047,800,000	1,238,550,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		0.4907	0.4605

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Modal Pemegang Unit RM	Rizab-rizab Lain		Jumlah Ekuiti RM
		Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	
Pada 1 Julai 2024	610,151,149	44,330,002	(64,560,880)	589,920,271
Penjadian unit untuk jualan	323,582,065	-	-	323,582,065
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 Jun 2024)	16,029,843	-	-	16,029,843
Pembatalan unit	(339,785,583)	-	-	(339,785,583)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tempoh semasa	-	(4,120,077)	24,709,834	20,589,757
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(2,271,707)	2,271,707	-
Pada 31 Disember 2024	609,977,474	37,938,218	(37,579,339)	610,336,353
Pada 1 Julai 2025	626,816,894	37,794,010	(94,237,634)	570,373,270
Penjadian unit untuk jualan	53,450,170	-	-	53,450,170
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 Jun 2025)	15,265,575	-	-	15,265,575
Pembatalan unit	(160,674,510)	-	-	(160,674,510)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tempoh semasa	-	9,131,386	26,604,874	35,736,260
Pindahan kerugian ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(7,940,686)	7,940,686	-
Pada 31 Disember 2025	534,858,129	38,984,710	(59,692,074)	514,150,765

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI

BAGI TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 31 DISEMBER 2025

	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	430,270,831	426,284,767
Pembelian pelaburan	(355,594,500)	(445,025,901)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	942,561	1,486,990
Dividen bersih diterima	8,177,174	9,898,817
Yuran pengurusan dibayar	(2,823,176)	(3,270,345)
Yuran pemegang amanah dibayar	(225,854)	(251,448)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(120,526)	(1,466,577)
Cukai dikembalikan	29,500	-
Tunai bersih (digunakan dalam)/dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	80,656,010	(12,343,697)
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	73,293,925	342,011,765
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(160,833,360)	(302,481,920)
Pengagihan kepada pemegang unit	(15,188,655)	(16,948,400)
Tunai bersih dihasilkan daripada/(digunakan dalam) aktiviti pembiayaan	(102,728,090)	22,581,445
PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI	(22,072,080)	10,237,748
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(756,908)	(464,036)
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TEMPOH	64,521,074	72,526,115
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TEMPOH	41,692,086	82,299,827
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	21,288,424	23,276,599
Depositi dengan institusi kewangan (Nota 9)	20,403,662	59,023,228
	41,692,086	82,299,827
Depositi dengan tempoh matang lebih dari 3 bulan	-	-
Tunai dan persamaan tunai	41,692,086	82,299,827

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 31 DISEMBER 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN EQUITY 2 ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 8 Jun 1999, antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausula 7 Surat Ikatan. "Pelaburan Dibenarkan" termasuk pelaburan jangka pendek dan ekuiti, saham atau debentur syarikat yang disenaraikan di mana-mana bursa saham atau mana-mana syarikat yang disyorkan oleh Pengurus dan dipersetujui oleh Pemegang Amanah. Unit Amanah ini mula beroperasi pada 9 Jun 1999 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausula 12 Surat Ikatan.

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

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama PNB ialah membeli dan memegang saham untuk meningkatkan hak milik pegangan modal saham oleh masyarakat Bumiputera di dalam sektor korporat di Malaysia. PNB telah dilantik sebagai Pengurus Pelaburan bagi Unit Amanah di bawah Perjanjian Pengurusan Pelaburan bertarikh 1 Ogos 2006.

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 tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, telah disediakan selaras dengan Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting ("MFRS 134").

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS baru dan telah disemak perlu digunakan oleh entiti dengan tempoh kewangan bermula pada atau selepas 1 Julai 2025 tidak memberi kesan kepada penyata kewangan Unit Amanah.

(b) Piawaian yang diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

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

3. MAKLUMAT DASAR-DASAR PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Instrumen Kewangan

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

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

(b) Aset-Aset Kewangan

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

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

(i) Pengelasan aset kewangan

Instrumen hutang yang memenuhi kriteria berikut akan diukur pada kos dilunaskan setelah ditolak kerugian rosotnilai (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 diperolehi dengan tujuan utamanya untuk dijual dalam tempoh terdekat; atau

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

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

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

- Aset kewangan yang tidak rosot kredit pada tarikh pelaporan.

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

- Aset kewangan yang rosot kredit pada tarikh pelaporan.

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

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

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

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

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

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

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

Bagi penyahiktirafan aset kewangan pada kos dilunaskan, perbezaan di antara nilai dibawa dan jumlah yang diterima akan diambil kira dalam akaun untung atau rugi.

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

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

(c) Liabiliti Kewangan dan Instrumen Ekuiti

(i) Pengelasan sebagai hutang atau ekuiti

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

(ii) Liabiliti kewangan

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

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

(iii) Penyahiktirafan liabiliti kewangan

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

(iv) Modal pemegang unit

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

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

(d) Pengiktirafan Pendapatan

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

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

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

(e) Mata Wang Asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

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

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

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

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

Transaksi dan imbalan

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

Perkara bukan kewangan diukur pada nilai saksama di dalam mata wang asing adalah ditukarkan berdasarkan kadar tukaran pada tarikh di mana nilai saksama ditentukan. Keuntungan atau kerugian yang terhasil daripada pertukaran perkara-perkara bukan kewangan yang diukur pada nilai saksama akan diambil kira sama seperti pengiktirafan keuntungan dan kerugian daripada perubahan nilai saksama sesuatu perkara (i.e perbezaan pertukaran bagi perkara-perkara yang keuntungan dan kerugian pada nilai saksama diiktiraf di dalam pendapatan komprehensif ("OCI") atau penyata untung atau rugi, masing-masing juga turut diiktiraf di dalam OCI atau penyata untung atau rugi).

(f) Tunai dan Persamaan Tunai

Bagi tujuan Penyata Aliran Tunai, tunai dan persamaan tunai terdiri daripada tunai di bank, simpanan dalam panggilan dan simpanan jangka pendek berkecairan tinggi dengan tempoh matang tiga bulan atau kurang di mana perubahan dalam nilai mempunyai risiko yang tidak ketara.

(g) Cukai Pendapatan

Aset dan liabiliti cukai semasa diukur pada jumlah yang dijangka akan dikutip semula daripada atau dibayar kepada pihak berkuasa cukai. Kadar dan undang-undang cukai yang digunakan untuk mengira jumlah adalah yang telah digubal atau sebahagian besarnya digubal pada tarikh laporan.

Cukai semasa diiktiraf dalam untung atau rugi kecuali setakat mana cukai yang berkaitan dengan perkara yang diiktiraf di luar daripada keuntungan atau kerugian, sama ada dalam lain-lain pendapatan komprehensif atau terus ke ekuiti.

Tiada cukai tertunda yang diiktiraf memandangkan tiada perbezaan yang ketara.

(h) Pengukuran Nilai Saksama

Instrumen kewangan dikira pada nilai saksama pada setiap tarikh laporan.

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Penilaian dan Anggaran Perakaunan yang Material

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

Tiada pertimbangan utama telah dibuat oleh Pengurus dalam 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 yang boleh menyebabkan pelarasan penting kepada jumlah dibawa aset dan liabiliti dalam tempoh kewangan akan datang.

4. YURAN PENGURUS

Klausula 13.1 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.0% 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 tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025 ialah 1.0% (30 Jun 2025: 1.0%) setahun daripada NAB Unit Amanah.

5. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausula 13.2 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pemegang Amanah berhak menerima yuran pada kadar yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah dari semasa ke semasa. Telah dipersetujui bahawa yuran Pemegang Amanah akan dikenakan sebanyak RM500,000 atau 0.08% setahun daripada NAB Unit Amanah, yang mana lebih rendah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025 ialah RM250,000 (30 Jun 2025: RM252,061).

6. CUKAI

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

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

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

		31.12.2025	30.06.2025
		RM	RM
Pada kos:			
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(a)		
Saham Biasa		358,730,671	420,118,683
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara		-	656,921
		<u>358,730,671</u>	<u>420,775,604</u>
Pada nilai saksama:			
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(a)		
Saham Biasa		327,609,531	358,577,157
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara		-	715,470
		<u>327,609,531</u>	<u>359,292,627</u>

(a) Pelaburan disebut harga - dalam negara

Pelaburan disebut harga - dalam negara pada 31 Disember 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos	Nilai Saksama	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025
		RM	RM	%
Saham Biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Axiata Group Berhad	3,350,000	21,131,466	8,442,000	1.64
Telekom Malaysia Berhad	<u>2,050,000</u>	<u>13,134,636</u>	<u>16,502,500</u>	<u>3.21</u>
	5,400,000	34,266,101	24,944,500	4.85
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	<u>5,168,700</u>	<u>2,274,228</u>	<u>7,236,180</u>	<u>1.41</u>
Barangan Asasi Pengguna				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,700,000	1,921,000	2,482,000	0.48
Farm Fresh Berhad	2,000,000	3,508,026	5,680,000	1.11
SD Guthrie Berhad	<u>2,412,500</u>	<u>12,950,450</u>	<u>13,823,625</u>	<u>2.69</u>
	6,112,500	18,379,476	21,985,625	4.29
Tenaga				
Vantris Energy Berhad	<u>489,880</u>	<u>10,351,714</u>	<u>186,154</u>	<u>0.04</u>

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Saham Biasa (samb.)				
Kewangan				
AMMB Holdings (M) Berhad	1,800,000	9,676,552	11,700,000	2.28
CIMB Group Holdings Berhad	2,800,000	18,674,302	23,100,000	4.50
Hong Leong Bank Berhad	450,000	9,663,871	9,963,000	1.94
Malayan Banking Berhad	4,630,200	45,772,429	48,524,496	9.45
Public Bank Berhad	4,000,000	18,748,854	18,160,000	3.54
RHB Bank Berhad	1,332,200	9,242,148	10,271,262	2.00
	15,012,400	111,778,154	121,718,758	23.71
Penjagaan Kesihatan				
Hartalega Holdings Berhad	469,800	6,803,367	465,102	0.09
IHH Healthcare Berhad	1,727,800	14,249,147	15,118,250	2.95
Kossan Rubber Industries Berhad	1,185,800	9,242,359	1,292,522	0.25
KPJ Healthcare Berhad	3,500,000	7,790,621	9,415,000	1.83
Lac Med Berhad	1,740,103	1,305,077	1,548,692	0.30
Top Glove Corporation Berhad	1,600,000	12,659,160	1,032,000	0.20
	10,223,503	52,049,731	28,871,566	5.63

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	%
Saham Biasa (samb.)				
Perindustrian				
Cheeding Holdings Berhad	2,200,000	792,005	1,804,000	0.35
Econpile Holdings Berhad	4,700,250	4,141,962	1,034,055	0.20
Gamuda Berhad	2,700,000	7,819,405	13,446,000	2.63
IJM Corporation Berhad	2,100,000	5,362,940	4,767,000	0.93
Muhibbah Engineering (M) Berhad	2,292,200	6,770,668	1,169,022	0.23
NationGate Holdings Berhad	510,900	707,734	454,701	0.09
HI Mobility Berhad	600,000	732,000	1,650,000	0.32
Solarvest Holdings Berhad	3,000,000	9,325,600	9,900,000	1.93
Sunway Construction Group Berhad	250,000	612,672	1,415,000	0.28
	18,353,350	36,264,986	35,639,778	6.94
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	2,000,000	7,153,815	3,360,000	0.65
MI Technovation Berhad	1,300,000	5,724,637	3,744,000	0.73
Greatech Technology Berhad	1,100,000	3,559,853	1,738,000	0.34
THMY Holdings Berhad	1,640,000	508,405	1,476,000	0.29
Frontken Corporation Berhad	1,500,000	6,620,480	6,270,000	0.99
	7,540,000	23,567,191	16,588,000	3.00

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Bahan Asas				
Petronas Chemicals Group Berhad	1,029,000	8,800,425	3,735,270	0.73
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	1,000,000	5,809,128	7,120,000	1.38
	2,029,000	14,609,554	10,855,270	2.12
Hartanah				
Eco World Development Group Berhad	1,700,000	3,283,527	3,553,000	0.69
Sime Darby Property Berhad	4,200,000	6,354,104	5,838,000	1.14
S P Setia Berhad	5,500,000	8,214,658	4,015,000	0.78
Sunway Group	1,500,000	3,573,904	8,430,000	1.64
	12,900,000	21,426,192	21,836,000	4.26
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	1,660,000	17,219,971	22,775,200	4.44
YTL Corporation Berhad	4,500,000	9,512,625	9,180,000	1.79
YTL Power International Berhad	1,750,000	7,030,747	5,792,500	1.13
	7,910,000	33,763,343	37,747,700	7.36
Jumlah saham biasa	91,139,333	358,730,671	327,609,531	63.60
Jumlah pelaburan disebut harga - Dalam negara	91,139,333	358,730,671	327,609,531	63.60

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

		31.12.2025 RM	30.06.2025 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti			
hutang tidak disebut harga	(a)		
Nota Islam jangka sederhana		10,279,501	10,279,500
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(b)	80,535,361	102,919,034
Saham biasa		80,535,361	102,919,034
Waran		-	-
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(c)		
Saham biasa		65,399,052	74,653,435
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara		-	2,040,000
REITs		-	2,040,000
Skim pelaburan kolektif - Luar Negara	(d)	12,235,842	2,695,625
Dana		12,235,842	2,695,625
REITs		-	-
		168,449,756	190,547,594

Pada nilai saksama:

Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti			
hutang tidak disebut harga	(a)		
Nota Islam jangka sederhana		10,255,600	10,284,950
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara	(b)	73,708,324	91,910,250
Saham biasa		73,197,791	91,910,250
Waran		510,533	-
Pelaburan disebut harga - Luar Negara	(c)		
Saham biasa		44,631,749	53,551,388
Skim pelaburan kolektif - Dalam Negara		-	2,100,000
REITs		-	2,100,000
Skim pelaburan kolektif - Luar Negara	(d)	12,437,087	2,359,926
Dana		12,437,087	-
REITs		-	2,359,926
		141,032,760	160,206,514

(a) Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disenaraikan

Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disenaraikan 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 %
Nota Islam Jangka Sederhana				
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Kelang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,154,850	5,134,500	1.00
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Kelang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,124,650	5,121,100	1.00
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	10,000,000	10,279,501	10,255,600	1.99
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disenaraikan	10,000,000	10,279,501	10,255,600	1.99

(b) Pelaburan disebut harga - dalam negara

Pelaburan disebut harga - dalam 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				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,300,000	1,777,861	1,898,000	0.37
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	350,000	0.07
	1,550,000	1,985,361	2,248,000	0.44

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Barangan Asasi Pengguna				
Farm Fresh Berhad	349,900	969,793	993,716	0.19
Kewangan				
AMMB Holdings (M) Berhad	300,000	1,162,320	1,950,000	0.38
Alliance Bank Malaysia Berhad	1,000,000	4,655,055	5,050,000	0.98
CIMB Group Holdings Berhad	2,700,000	20,399,403	22,275,000	4.33
	4,000,000	26,216,778	29,275,000	5.69
Penjagaan Kesihatan				
KPJ Healthcare Berhad	500,000	1,381,847	1,345,000	0.26
Supermax Corporation Berhad	1,000,000	7,664,867	335,000	0.07
	1,500,000	9,046,714	1,680,000	0.33
Perindustrian				
NationGate Holdings Berhad	5,000,000	9,648,261	4,450,000	0.87
Sunway Construction Group Berhad	500,000	968,217	2,830,000	0.55
	5,500,000	10,616,478	7,280,000	1.43
Teknologi Maklumat				
Frontken Corporation Berhad	600,000	2,290,485	2,508,000	0.49
THMY Holdings Berhad	513,600	461,215	462,240	0.09
	1,113,600	2,751,701	2,970,240	0.58

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa (samb.)				
Bahan Asas				
Petronas Chemicals Group Berhad	154,500	501,986	560,835	0.11
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	1,150,000	7,305,538	8,188,000	1.59
	1,304,500	7,807,524	8,748,835	1.70
Hartanah				
Eco World Development Group Berhad	2,000,000	3,253,667	4,180,000	0.81
Sime Darby Property Berhad	1,000,000	1,001,200	1,390,000	0.27
	3,000,000	4,254,867	5,570,000	1.09
Teknologi Maklumat				
Greatech Technology Berhad	900,000	3,230,820	1,422,000	0.28
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	900,000	12,917,964	12,348,000	2.40
YTL Power International Berhad	200,000	737,363	662,000	0.13
	1,100,000	13,655,327	13,010,000	2.54
Jumlah saham biasa	20,318,000	80,535,361	73,197,791	14.27
Waran				
Perindustrian				
YTL Corporation Berhad	276,320	-	149,213	0.03
YTL Power International Berhad	420,140	-	361,320	0.07
	696,460	-	510,533	0.10
Jumlah waran	696,460	-	510,533	0.10
Jumlah pelaburan disebut harga - Dalam Negara				
	21,014,460	80,535,361	73,708,324	14.37

(c) Pelaburan disebut harga - luar negara

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham Biasa				
China				
Perindustrian				
JD Logistics Inc	200,000	4,569,035	1,190,709	0.23
Teknologi Maklumat				
Xiaomi Corporation	85,000	2,730,535	1,741,491	0.34
Perancis				
Perindustrian				
Schneider Electric SE	2,300	2,605,609	2,574,052	0.50
Jerman				
Perindustrian				
Siemens AG	2,500	2,706,499	2,848,504	0.55
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Bukalapak.com PT Tbk	26,166,314	6,712,614	1,005,001	0.20
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	31,229,102	3,413,902	485,855	0.09
	57,395,416	10,126,516	1,490,856	0.29
Jepun				
Penjagaan Kesihatan				
Hoya Corporation	5,000	3,118,703	3,065,166	0.60
M3 Inc	15,000	4,459,687	820,743	0.16
	20,000	7,578,391	3,885,909	0.76

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Saham biasa (samb.)				
Jepun (samb.)				
Teknologi Maklumat				
Fanuc Corporation	17,000	2,546,133	2,677,003	0.52
Singapura				
Perindustrian				
Grab Holdings Ltd	217,376	9,147,268	4,401,629	0.86
Switzerland				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Cie Financiere				
Richemont SA	3,000	2,681,658	2,643,217	0.51
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Delta Electronics Inc	20,000	2,608,387	2,486,800	0.48
Wiwynn Corp	5,000	2,738,222	2,895,457	0.56
Taiwan Semiconductor				
Manufacturing Co Ltd	14,000	2,547,049	2,801,846	0.54
	39,000	7,893,658	8,184,103	1.59
Korea Selatan				
Teknologi Maklumat				
Samsung Electronics				
Co Ltd	5,000	1,202,266	1,685,018	0.33
SK Hynix Inc	1,500	2,460,325	2,744,654	0.53
	6,500	3,662,591	4,429,672	0.86

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham biasa (samb.)				
Amerika Syarikat				
Teknologi Maklumat				
Broadcom Inc	2,500	3,808,399	3,511,098	0.68
Microsoft Corp	2,500	1,336,870	862,101	0.17
	5,000	5,145,269	4,373,199	0.85
Perkhidmatan Komunikasi				
Alphabet Inc	3,300	4,005,891	4,191,405	0.82
Jumlah saham biasa	57,996,392	65,399,052	44,631,749	8.68
Jumlah pelaburan disebut harga - Luar negara	57,996,392	65,399,052	44,631,749	8.68

(d) Skim pelaburan kolektif - luar negara

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

				Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.12.2025 %
Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	
Saham biasa				
Dana				
ChinaAMC Global ETF	600,000	2,631,170	2,184,879	0.42
iShares Edge MSCI Europe ETF	45,000	2,530,270	2,545,323	0.50
iShares Semiconductor ETF	2,200	2,638,626	2,688,480	0.52
VanEck Junior Gold Miners ETF	5,000	1,775,220	2,308,539	0.45
VanEck Vietnam ETF	35,000	2,660,556	2,709,866	0.53
	687,200	12,235,842	12,437,087	2.42
Jumlah skim pelaburan kolektif - Luar Negara				
	687,200	12,235,842	12,437,087	2.42
Jumlah skim pelaburan kolektif				
	687,200	12,235,842	12,437,087	2.42

9. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	31.12.2025 RM	30.06.2025 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	20,403,662	44,715,799

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

	31.12.2025		30.06.2025	
	Purata Tempoh		Purata Tempoh	
	WAEPR (% p.a)	Matang (Hari)	WAEPR (% p.a)	Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.96	5	3.29	2

Tiada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang melebihi 90 hari.
(30 Jun 2025: Tiada)

10. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	31.12.2025 RM	30.06.2025 RM
Dividen	496,617	808,413
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	60,247	65,670
Lain-lain	3,838,118	10,402
	4,394,982	884,485

11. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA PNB

	31.12.2025 RM	30.06.2025 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada:		
Penjadian unit	1,078,880	5,657,060
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	6,711,990	6,870,840

12. MODAL PEMEGANG UNIT

	31.12.2025		30.06.2025	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tempoh	1,238,550,000	626,816,894	1,210,600,000	610,151,149
Penjadian unit untuk				
- jualan	111,200,000	53,450,170	918,500,000	444,198,375
- pengagihan				
pendapatan	33,150,000	15,265,575	33,750,000	16,029,843
	144,350,000	68,715,745	952,250,000	460,228,218
Pembatalan unit	(335,100,000)	(160,674,510)	(924,300,000)	(443,562,473)
	(190,750,000)	(91,958,765)	27,950,000	16,665,745
Pengimbangan pengagihan				
bagi				
- tempoh semasa	-	-	-	2,649,221
- pengagihan				
pendapatan	-	-	-	(2,649,221)
Pada akhir tempoh	1,047,800,000	534,858,129	1,238,550,000	626,816,894

13. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Disember 2025, Pengurus tidak memegang sebarang unit di dalam Unit Amanah. Pada 31 Disember 2025, PNB secara sah memegang 806,274 unit (30 Jun 2025: 876,145 unit), merangkumi 0.08% (30 Jun 2025: 0.07%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

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

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

Syarikat Broker	Nilai Urus Niaga RM	Pecahan Jumlah Urus Niaga %	Yuran Broker RM	Pecahan Jumlah Yuran Broker %
Citibank Berhad	79,423,680	10.02	162,046	11.99
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	76,902,881	9.70	112,887	8.36
Nomura Securities Malaysia Bank Berhad	68,463,217	8.63	126,155	9.34
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	50,173,468	6.33	106,318	7.87
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	45,940,371	5.79	88,632	6.56
CGS International Securities Malaysia Sdn. Bhd.	45,466,018	5.73	98,572	7.30
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	43,754,015	5.52	65,652	4.86
CIMB Securities Sdn. Bhd.	39,360,294	4.96	86,736	6.42
Malayan Banking Berhad*	34,532,173	4.35	74,671	5.53
HSBC Bank Malaysia Berhad	33,955,602	4.28	38,821	2.87
Lain-lain	275,049,538	34.69	390,570	28.90
	793,021,255	100.00	1,351,060	100.00

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

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

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

15. PUSING GANTI PORTFOLIO

	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2025	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.73 kali	0.67 kali

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

16. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2025	Tempoh enam bulan berakhir 31.12.2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	0.73%	0.76%

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

17. TURUTAN NILAI SAKSAMA

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

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

31.12.2025	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Pelaburan disebut harga	327,609,531	-	-	327,609,531
	<u>327,609,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>327,609,531</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Pelaburan disebut harga	118,340,073	-	-	118,340,073
Skim pelaburan kolektif	12,437,087	-	-	12,437,087
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	10,255,600	-	10,255,600
	<u>130,777,160</u>	<u>10,255,600</u>	<u>-</u>	<u>141,032,760</u>
30.06.2025				
	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Pelaburan disebut harga	359,292,627	-	-	359,292,627
	<u>359,292,627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>359,292,627</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Pelaburan disebut harga	145,461,638	-	-	145,461,638
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	4,459,926	-	-	4,459,926
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	10,284,950	-	10,284,950
	<u>149,921,564</u>	<u>10,284,950</u>	<u>-</u>	<u>160,206,514</u>

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

18. 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, deposit dengan institusi kewangan, jumlah terhutang daripada/ (kepada) broker saham, dan pendapatan belum diterima/pelbagai pemiutang

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

(ii) Pelaburan disebut harga

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

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

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

(iv) Skim pelaburan kolektif tidak disenaraikan

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

19. 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.

20. 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 Sibu, Sarawak

9. MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad
197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad
197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

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

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@asnb.com.my

LAMAN WEB

www.asnb.com.my

PORTAL

www.myasnb.com.my

MyASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad
200701008892 (766894-T)

PEJABAT BERDAFTAR

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

TELEFON

03-2036 5129

EMEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

