



ASM

Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2020

ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	3
3. LAPORAN PENGURUS	7
4. PENYATA PENGURUS	12
5. PENYATAAN PEMEGANG AMANAH	13
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASM	14
7. PENYATA KEWANGAN	16
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2020	16
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2020	17
7.3 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2020	18
7.4 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan – 31 Mac 2020	19
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	30

**LAPORAN PENGURUS
AMANAH SAHAM MALAYSIA,
"ASM"**



Pemegang-pemegang unit ASM, yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASM dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASM bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020.

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASM	Aset Campuran	Pendapatan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASM adalah untuk memberi peluang kepada pemegang-pemegang unit membuat pelaburan jangka panjang untuk menjana pulangan yang kompetitif dan berterusan menerusi pelaburan dalam portfolio yang dipelbagaikan.

Nota: ASM bukan dana modal terjamin mahupun modal terlindung mengikut definisi Garispanduan Unit Amanah.

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

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

Sumber: www.maybank2u.com.my

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASM akan mengagihkan perolehan daripada pendapatannya, jika ada, tertakluk kepada budi bicara pihak pengurusan dan kelulusan daripada pemegang amanah.

1.5 PEGANGAN UNIT

Pada 31 Mac 2020, seramai 553,188 individu telah menyertai ASM. Saiz pegangan unit adalah seperti berikut:

Saiz Pegangan	Pemegang Unit		Unit Dilanggan	
	Bilangan	%	Unit	%
5,000 dan ke bawah	227,602	41.14	285,693,037.96	1.40
5,001 hingga 10,000	48,030	8.68	363,029,900.71	1.78
10,001 hingga 50,000	171,645	31.03	4,457,337,934.53	21.87
50,001 hingga 500,000	103,207	18.66	12,904,932,551.54	63.31
500,001 dan ke atas	2,704	0.49	2,373,189,955.47	11.64
JUMLAH	553,188	100.00	20,384,183,380.21	100.00

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

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

Sektor	Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac (%)		
	2020	2019	2018
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:			
Perkhidmatan Komunikasi	6.54	8.11	9.32
Barangan Bukan Asasi Pengguna	3.75	1.64	2.07
Barangan Asasi Pengguna	11.74	10.29	11.48
Tenaga	4.20	4.19	2.07
Kewangan	21.99	20.78	19.60
Penjagaan Kesihatan	5.24	2.90	2.03
Perindustrian	5.73	8.74	7.56
Teknologi Maklumat	3.20	0.64	0.08
Bahan Asas	0.77	0.84	2.32
Hartanah	5.46	5.37	5.79
Utiliti	10.42	9.58	12.88
Jumlah	79.04	73.08	75.20
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah	0.28	0.29	0.44
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	13.43	14.59	13.28
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	7.25 ¹	12.04	11.08
Jumlah	100.00	100.00	100.00

Nota : 1. Termasuk deposit dan tunai dengan institusi kewangan (11.57%) dan akaun belum terima (1.56%) selepas ditolak akaun belum bayar (-5.88%)

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

Bil.	Syarikat	% Daripada Nilai Aset Bersih Tabung
1	Malayan Banking Berhad	9.39
2	Tenaga Nasional Berhad	6.33
3	Sime Darby Plantation Berhad	4.97
4	Public Bank Berhad	4.88
5	CIMB Group Holdings Berhad	4.15
6	Axiata Group Berhad	2.98
7	Petronas Gas Berhad	2.69
8	IOI Corporation Berhad	2.47
9	Petronas Dagangan Berhad	2.17
10	IHH Healthcare Berhad	2.08
11	Telekom Malaysia Berhad	2.06
12	Kuala Lumpur Kepong Berhad	1.89
13	MISC Berhad	1.55
14	KLCC Property Holdings Berhad	1.49
15	Hong Leong Bank Berhad	1.00
16	IJM Corporation Berhad	1.00
17	Gamuda Berhad	0.90
18	Sime Darby Berhad	0.86
19	AmBank (M) Berhad	0.76
20	S P Setia Berhad	0.74

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

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Perbandingan Prestasi Maklumat Kewangan Bagi Tempoh Tiga (3) Tahun:

Selepas Pengagihan Pendapatan	Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac		
	2020	2019	2018
Unit Dalam Edaran (Juta)	20,544.45	19,501.96	18,357.59
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.25	5.50	6.25
Jumlah Pengagihan (RM Juta)	869.58	1,069.06	1,144.59
Tarikh Pengagihan Pendapatan	1 April 2020	1 April 2019	1 April 2018
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.11	0.80	1.13
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.57	0.48	0.38

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASM yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASM untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPP dari 31 Mac 2019 hingga 31 Mac 2020 adalah ketara kerana mendapat pengecualian separa yuran pengurusan bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020.
2. Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tahun kewangan dengan purata NAB pada kos ASM untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPGP dari 31 Mac 2019 hingga 31 Mac 2020 adalah ketara kerana kos pembelian dan penjualan pelaburan yang lebih tinggi dalam tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020.

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020, ASM telah memperuntukkan sejumlah RM 869,577,857 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 4.25 sen seunit.

2.4 PURATA PULANGAN TAHUNAN

Purata pulangan tahunan bagi ASM adalah seperti berikut:

	Pada 31 Mac 2020		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Jumlah Purata Pulangan (%) ¹	4.25	5.33	5.66
Penanda Aras (%) ²	2.60	3.21	3.36

Sumber: Novagmi Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan Jumlah Purata Pulangan adalah seperti berikut:-
(a) Pulangan 1 tahun = i_t
Di mana, i = pengagihan pendapatan ; t = tahun semasa
(b) Pulangan 3 tahun = $\frac{i_t + i_{t-1} + i_{t-2}}{3}$
(c) Pulangan 5 tahun = $\frac{i_t + i_{t-1} + i_{t-2} + i_{t-3} + i_{t-4}}{5}$
2. Pengiraan bagi penanda aras telah diselaraskan berdasarkan penanda aras yang terbaharu.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASM berbanding penanda aras adalah seperti berikut:

	Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac				
	2020	2019	2018	2017	2016
Jumlah Pulangan Tahunan (%) ¹	4.25	5.50	6.25	6.00	6.30
Penanda Aras (%) ²	2.60	3.35	3.69	3.43	3.71

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

- 1. Merupakan pengagihan pendapatan bagi tahun tersebut.
- 2. Pengiraan bagi penanda aras telah diselaraskan berdasarkan penanda aras yang terbaharu.

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

2.6 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Pada 21 Februari 2019, saiz ASM yang dibenarkan telah ditingkatkan dari 19.843 bilion unit kepada 23.50 bilion unit.

2.7 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

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

2.8 DAGANGAN SILANG

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

2.9 KOMISIYEN RINGAN

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 PENCAPAIAN OBJEKTIF

Tabung ASM ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam menjana pulangan yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020.

3.2 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan Tabung adalah melabur dalam portfolio pelaburan yang dipelbagaikan terutamanya ekuiti yang disenaraikan di Bursa Malaysia, instrumen berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang, pelaburan kolektif dan lain-lain instrumen pasaran modal, seperti yang tertakluk dalam Suratikatan Tabung. Tabung boleh melaburkan sehingga 90% daripada Nilai Aset Bersih (NAB) pada kos dalam ekuiti dan selebihnya di dalam sekuriti berpendapatan tetap dan instrumen pasaran modal termasuk aset mudah cair. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Bagi tempoh tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020, Tabung telah melaksanakan perumpukan aset antara ekuiti, sekuriti berpendapatan tetap dan tunai yang difikirkan wajar dan mampu memberi pulangan yang kompetitif dengan mengambil kira faktor-faktor ekonomi domestik dan global, kadar pulangan pasaran saham serta kadar pulangan bagi sekuriti berpendapatan tetap bagi memastikan objektif Tabung tercapai.

i. Ekuiti

Tumpuan lebih diberikan kepada aset ekuiti berbanding kelas-kelas aset yang lain bagi menjana pulangan yang lebih tinggi dalam bentuk pulangan modal dan juga dividen, sejajar dengan risiko pasaran yang diambil.

Dalam persekitaran saham yang mencabar berikutan ketegangan perdagangan global yang berlarutan di antara Amerika Syarikat dan China, diikuti dengan penularan virus COVID-19 yang memuncak pada suku akhir tahun kewangan, pelaburan Tabung dalam ekuiti telah dilakukan secara selektif di dalam sektor-sektor dan saham-saham syarikat yang mempunyai kekuatan asas yang kukuh.

Pada masa yang sama, pelaburan ekuiti juga memberi penekanan pada sektor-sektor dan saham-saham yang mempunyai pulangan dividen yang kompetitif dan konsisten. Bagi mempelbagaikan aset di dalam portfolio, Tabung turut melabur di dalam ekuiti antarabangsa yang mempunyai kecairan yang lebih tinggi berbanding ekuiti domestik. Di samping berpotensi untuk memberikan pulangan yang menarik, pelaburan ekuiti antarabangsa juga berpotensi untuk mengimbangi risiko dana.

a) Domestik

Bagi ekuiti domestik, sektor-sektor yang menjadi tumpuan ialah sektor kewangan dan barangan asasi pengguna terutama perladangan yang mempunyai kadar pertumbuhan pendapatan yang baik. Pada masa yang sama, pelaburan di dalam sektor-sektor dan saham-saham domestik yang mempunyai pulangan dividen yang kompetitif seperti sektor utiliti dan sektor Dana Pelaburan Hartanah (REIT) turut diberi penekanan.

b) Antarabangsa

Pelaburan antarabangsa tertumpu kepada sektor-sektor seperti teknologi maklumat, kepenggunaan dan kesihatan yang mempunyai prospek perniagaan yang cerah dan kadar pertumbuhan pendapatan yang baik. Selain itu, pelaburan di pasaran antarabangsa melibatkan beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham Amerika Syarikat, Eropah dan juga Asia.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Wang Tunai

Tabung telah meningkatkan pelaburan di dalam sekuriti berpendapatan tetap dengan membuat pelaburan di dalam bon korporat, Malaysian Government Securities (MGS) dan juga Government Investment Issues (GII). Pembelian bon korporat dilakukan dengan mengambil kira risiko yang bersesuaian dan taraf kredit setiap terbitan. Pembelian adalah daripada terbitan yang mempunyai purata taraf kredit "AA2" (lebih tinggi daripada sasaran taraf kredit minima "A"). Selain bon korporat, Tabung juga turut melabur di dalam sekuriti kerajaan Malaysia iaitu MGS dan GII di mana pulangannya terdiri daripada kupon dan juga keuntungan modal di samping mempunyai kecairan yang tinggi berbanding bon korporat.

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tempoh tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020, pasaran saham antarabangsa telah mencatatkan prestasi yang memberangsangkan dalam tempoh tiga suku pertama tahun kewangan. Walau bagaimanapun, pasaran saham antarabangsa mencatatkan pulangan negatif pada suku terakhir tahun kewangan berikutan penularan virus COVID-19 dan kejatuhan harga minyak mentah yang mendadak akibat kegagalan perjanjian antara Pertubuhan Negara-Negara Pengeksport Petroleum dengan Rusia dan juga disebabkan oleh permintaan global yang lebih rendah. Seajar dengan itu, indeks komposit utama antarabangsa telah mencatatkan pulangan negatif dengan prestasi terburuk oleh Kesatuan Eropah (Euro Stoxx 50) dengan kejatuhan sebanyak -16.8%, diikuti oleh China (HSCEI) sebanyak -15.7%, Jepun (Nikkei 225) sebanyak -10.8% dan Amerika Syarikat (S&P500) sebanyak -8.8%.

Berikutan daripada penularan virus COVID-19, kesemua indeks pasaran saham utama di rantau ASEAN turut mencatatkan pulangan negatif terutamanya pada bulan Mac 2020. Prestasi indeks pasaran saham yang terburuk dicatat oleh Filipina (PSE, -32.8%), diikuti oleh Thailand (SET, -31.3%), Indonesia (JCI, -29.8%) dan Singapura (STI, -22.8%).

Penanda aras utama pasaran tempatan iaitu indeks FBMKLCI turut mencatatkan penurunan sebanyak 14.9%. Antara sektor-sektor yang terjejas teruk adalah sektor tenaga dan sektor perumahan yang telah menunjukkan penurunan paling ketara masing-masing sebanyak 40.0% dan 39.2%. Pada masa yang sama, sektor defensif seperti sektor kesihatan telah mencatatkan pertumbuhan positif yang tertinggi iaitu sebanyak 5.4%, didorong oleh peningkatan permintaan berikutan penularan virus COVID-19. Antara saham-saham FBMKLCI yang telah mencatatkan penurunan ketara dalam tempoh tinjauan adalah Petronas Chemicals Group Berhad (-43.1%), Genting Berhad (-41.0%) dan Malaysia Airports Holdings Berhad (-39.2%). Sementara itu, saham-saham FBMKLCI yang telah mencatatkan peningkatan positif adalah Hartalega Holdings Berhad (+50.6%), Top Glove Corp Berhad (+41.9%) dan MISC Berhad (+16.3%).

Nilai mata wang Ringgit Malaysia juga telah menyusut nilai sebanyak 5.9% untuk ditutup pada paras RM4.3212/USD pada 31 Mac 2020 berbanding RM4.0820/USD pada 31 Mac 2019. Ringgit telah didagangkan pada paras terendah iaitu RM4.4490/USD pada 23 Mac 2020, manakala paras tertinggi adalah RM4.0520/USD pada 20 Januari 2020. Penyusutan nilai mata wang Ringgit Malaysia ini adalah didorong oleh pengeluaran dana oleh pelabur-pelabur asing. Nilai mata wang Ringgit Malaysia terjejas teruk pada bulan Mac 2020 berikutan daripada penularan virus COVID-19 dan juga penurunan harga minyak yang mendadak (sebanyak 66.7% daripada US\$68.39 setong kepada US\$22.74 setong).

Ekonomi Malaysia telah mencatatkan pertumbuhan lebih rendah pada tahun 2019 iaitu sebanyak 4.3%, berbanding 4.7% pada tahun 2018. Pada suku pertama 2020, pertumbuhan ekonomi Malaysia adalah jauh lebih perlahan iaitu sebanyak 0.7% berbanding 3.6% pada suku keempat 2019. Ini merupakan pertumbuhan ekonomi yang paling perlahan dicatatkan oleh Malaysia semenjak 2009 akibat krisis kewangan dunia pada masa itu. Penurunan ketara pertumbuhan ekonomi Malaysia pada suku pertama 2020 adalah disebabkan kesan langkah-langkah pencegahan penyebaran COVID-19 di seluruh dunia termasuk Malaysia. Pelaksanaan Perintah Kawalan Pergerakan (PKP) yang bermula pada 18 Mac 2020 di Malaysia telah menjejaskan aktiviti ekonomi di mana pertumbuhan sektor perkhidmatan dan pembuatan, masing-masing telah mencatatkan penurunan kepada 3.1% dan 1.5% berbanding 6.2% dan 3.0% pada suku keempat 2019, manakala sektor perlombongan, pertanian dan pembinaan, masing-masing telah mencatat penguncupan sebanyak -2.0%, -8.7% dan -7.9% berbanding -3.4%, -5.7% dan 1.0% pada suku keempat 2019.

3.5 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Sepanjang tempoh tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020, Jawatankuasa Dasar Kewangan (Monetary Policy Committee) Bank Negara Malaysia (BNM) telah menurunkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate) sebanyak tiga kali, iaitu penurunan sebanyak 25 mata asas pada setiap kali. Ini menjadikan jumlah penurunan OPR sebanyak 75 mata asas, iaitu daripada 3.25% ke 2.50% bagi memberi sokongan terhadap ekonomi negara yang dijangka mengalami kelembapan akibat perang perdagangan antara AS dan China, penularan virus COVID-19 dan juga kejatuhan harga minyak yang mendadak. Selaras dengan penurunan OPR, kadar deposit tetap Maybank 12 bulan turut menurun daripada 3.35% kepada 2.60%.

Kadar hasil MGS turut menyusut pada masa yang sama, dengan MGS 3 tahun, 5 tahun dan 10 tahun masing-masing telah menurun sebanyak 61, 60 dan 77 mata asas. Penurunan kadar hasil tersebut didorong oleh permintaan pelaburan terhadap instrumen berisiko rendah dan juga pelonggaran dasar monetari yang telah dipakai oleh bank-bank pusat di seluruh dunia termasuk Malaysia.

Sementara itu, pasaran bon korporat bertaraf AAA dan AA berjangka sederhana dan panjang antara 3 dan 10 tahun turut mencatatkan penurunan kadar hasil antara 60 hingga 75 mata asas berikutan permintaan yang kukuh dalam pasaran sekuriti bon korporat tempatan.

3.6 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tempoh tahun kewangan akan datang, pertumbuhan ekonomi global dijangka akan menguncup akibat permintaan global yang lemah dan gangguan rantaian bekalan berikutan perintah sekatan pergerakan masuk dan keluar ("lockdown") yang dikenakan oleh kebanyakan negara dunia bagi membendung penularan virus COVID-19. Tabung Kewangan Antarabangsa (International Monetary Fund, IMF) menjangkakan kemelesetan ekonomi pada tahun 2020 yang sekurang-kurangnya akan menyamai krisis kewangan global pada tahun 2008. Pemulihan ekonomi dijangka hanya akan berlaku pada tahun 2021.

Penularan serta langkah-langkah pembendungan virus COVID-19 akan turut mengakibatkan permintaan domestik yang lemah dan gangguan rantaian bekalan. Ia juga dijangka akan menyebabkan kelembapan aktiviti ekonomi berikutan kapasiti operasi syarikat yang lebih rendah. PKP di Malaysia yang berlanjutan lebih dari tempoh satu bulan akan memberi kesan terhadap pertumbuhan ekonomi sekurang-kurangnya pada separuh tahun pertama 2020. Pada masa yang sama, kejatuhan mendadak harga minyak mentah dan ketidakpastian pasaran turut memberi tekanan kepada ekonomi Malaysia.

Berikutan daripada permintaan global yang lemah, langkah pembendungan penularan virus COVID-19 seperti PKP dan juga setelah mengambil kira Pakej Rangsangan Ekonomi yang telah dibentangkan oleh YAB Perdana Menteri, BNM telah mengunjurkan pertumbuhan Keluaran Dalam Negara Kasar Malaysia antara -2.0% hingga 0.5% pada tahun 2020, berbanding 4.3% pada tahun 2019.

Pengurusan pelaburan Tabung akan sentiasa mengkaji semula strategi pelaburan secara kritikal dan mengambil kira kadar risiko mengikut keadaan semasa bagi mengekalkan keupayaan Tabung untuk memberikan pendapatan yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit.

i. Ekuiti

Pengurus Tabung akan memberi tumpuan kepada saham-saham syarikat di dalam dan luar negara yang mempunyai asas yang kukuh serta kurang dipengaruhi oleh faktor-faktor luaran dan ketidaktentuan ekonomi. Tabung akan terus meninjau peluang pelaburan dalam ekonomi negara-negara maju secara berperingkat dan berhemah mengikut kesesuaian keadaan ekonomi global dan matawang asing, di samping mengekalkan pelaburan dalam negara.

Selain itu, untuk mengekalkan keseimbangan antara pertumbuhan dan pulangan dividen yang kompetitif, pengurus Tabung akan turut memberi fokus kepada saham-saham yang defensif dan mempunyai prospek dividen yang tinggi, yang diniagakan di bawah harga wajar. Di samping itu, pengurus Tabung akan sentiasa mengambil peluang untuk menjual saham-saham yang telah mencapai nilai wajar pada tahap pasaran yang menguntungkan.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Wang Tunai

Pengurus Tabung akan menumpukan pelaburan kepada sekuriti hutang kerajaan dan swasta dengan tumpuan untuk jangka masa sederhana yang mempunyai asas yang kukuh serta mempunyai kadar kecairan yang tinggi. Selain itu, pelaburan dalam aset-aset ini akan mengambil kira faktor-faktor seperti tempoh matang dan kupon yang berpatutan selaras dengan risiko yang ditanggung oleh Tabung.

Pengurus Tabung juga akan mengambil posisi defensif pada masa-masa yang tertentu dengan membuat pelaburan berisiko rendah seperti pelaburan di dalam wang tunai jika berlaku perubahan yang ketara kepada ekonomi dan juga pasaran saham.

Pengurus Tabung akan sentiasa mengkaji semula strategi pelaburan secara berkala dan mengikut keperluan semasa bagi mengekalkan keupayaan Tabung untuk memberikan pulangan yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit serta mengekalkan modal jangka panjang.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-Pemegang Unit

AMANA SAHAM MALAYSIA

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANA SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada AMANA SAHAM MALAYSIA ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah pada tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020, berserta dengan nota-nota yang dikepilkan padanya telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia, yang telah diubahsuai mengikut spesifikasi khusus yang telah diterbitkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan Garis Panduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti berkenaan di Malaysia, setelah mengambil kira pengecualian yang telah diberikan kepada AMANA SAHAM MALAYSIA bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 31 Mac 2020, dan keputusan serta aliran tunai bagi tahun berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani bagi pihak AMANA SAHAM NASIONAL BERHAD selaku Pengurus kepada AMANA SAHAM MALAYSIA, menurut resolusi para Pengarah bertarikh 15 Mei 2020.

TAN SRI DR. ZETI AKHTAR AZIZ

Pengerusi

MOHAMMAD BIN HUSSIN

Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia

15 Mei 2020

5. PENYATAAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit

AMANAH SAHAM MALAYSIA

Kami, AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD telah bertindak selaku Pemegang Amanah kepada AMANAH SAHAM MALAYSIA bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020. Pada pendapat kami, AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, selaku Pengurus, telah melaksana dan mengurus AMANAH SAHAM MALAYSIA selaras dengan had-had kuasa pelaburan yang diberikan kepada Pengurus mengikut Suratikatan, undang-undang sekuriti dan Garispanduan Tabung Unit Amanah yang diterimapakai dengan mengambil kira segala pengecualian yang telah diberikan kepada AMANAH SAHAM MALAYSIA bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020.

Kami juga berpendapat bahawa:

- a) Penilaian dan penentuan harga dibuat selaras dengan Suratikatan dan mana-mana kehendak kawalseliaan;
- b) Penjadian dan perlucutan unit dilaksanakan adalah selaras dengan Suratikatan dan lain-lain peruntukan undang-undang berkaitan; dan
- c) Pengagihan kepada pemegang-pemegang unit AMANAH SAHAM MALAYSIA sepertimana yang diisytiharkan oleh Pengurus adalah sesuai dan selaras dengan objektif pelaburan AMANAH SAHAM MALAYSIA.

Yang benar,

AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Timbalan Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia

15 Mei 2020

6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASM

Pendapat

Ringkasan penyata kewangan, yang merangkumi penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada 31 Mac 2020, dan nota-nota yang berkaitan, berasal dari penyata kewangan yang diaudit AMANAH SAHAM MALAYSIA untuk tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020.

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

Ringkasan penyata kewangan

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

Penyata kewangan yang diaudit dan laporan kami di atasnya

Kami menyatakan pendapat audit yang tidak diubah suai mengenai penyata kewangan yang diaudit dalam laporan kami bertarikh 15 Mei 2020.

Tanggungjawab pengurus untuk ringkasan penyata kewangan

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

Tanggungjawab juruaudit

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

Sekatan penggunaan

Laporan kami mengenai ringkasan penyata kewangan AMANAH SAHAM MALAYSIA untuk tahun kewangan berakhir pada 31 Mac 2020 dikeluarkan dengan mematuhi Garis Panduan Unit Amanah di Malaysia dan tanpa tujuan lain.

Hanafiah Raslan & Mohamad PLT

202006600002

(LLPGG22759-LCA)&AF:0002

Akauntan Bertauliah

Muhammad Syarizal bin Abdul Rahim

No. 03157/01/2021 (J)

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia

15 Mei 2020

7. PENYATA KEWANGAN

7.1 PENYATA UNTUNG ATAU RUGI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2020

	Nota	2020 RM	2019 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		164,923,865	196,581,218
Pendapatan dividen		531,206,958	571,397,438
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan		303,195,338	474,407,029
Keuntungan/ (kerugian) bersih kadar tukaran asing		1,948,926	(2,788,436)
		<u>1,001,275,087</u>	<u>1,239,597,249</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurusan	5	101,850,174	143,751,147
Yuran pemegang amanah	6	650,000	650,000
Ganjaran juruaudit		24,000	24,000
Yuran ejen cukai		4,900	3,900
Perbelanjaan pentadbiran		27,445,714	18,448,652
Rosotnilai pelaburan		130,224,367	-
		<u>260,199,155</u>	<u>162,877,699</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		741,075,932	1,076,719,550
CUKAI	7	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>741,075,932</u>	<u>1,076,719,550</u>
Pengagihan pelaburan	8	<u>869,577,857</u>	<u>1,069,062,316</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit		<u>4.25 sen</u>	<u>5.50 sen</u>
Tarikh pengagihan		<u>1 April 2020</u>	<u>1 April 2019</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata ini.

**7.2 PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2020**

	Nota	2020 RM	2019 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		741,075,932	1,076,719,550
Lain-lain pendapatan komprehensif		-	-
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF UNTUK TAHUN KEWANGAN		741,075,932	1,076,719,550
Jumlah pendapatan komprehensif terdiri daripada berikut:			
Ternyata		735,911,303	1,078,048,702
Tidak ternyata		5,164,629	(1,329,152)
		741,075,932	1,076,719,550

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata ini.

7.3 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2020

	2020 RM	2019 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada penjualan pelaburan	5,073,212,928	9,588,717,428
Pembelian pelaburan	(6,973,381,594)	(10,063,413,688)
Simpanan dalam deposit dan instrumen kewangan	(68,000,000)	(331,767,954)
Pengeluaran dari deposit dan instrumen kewangan	331,767,954	1,338,010,817
Pendapatan faedah diterima	187,778,776	236,836,773
Pendapatan dividen diterima	488,533,929	550,182,435
Pembayaran yuran pengurusan	(212,110,447)	(145,972,929)
Pembayaran yuran pemegang amanah	(650,000)	(659,750)
Pembayaran lain-lain perbelanjaan	(27,415,777)	(16,515,327)
Pulangan cukai	12,670,730	-
Tunai bersih (digunakan)/dihasilkan dalam daripada aktiviti operasi dan pelaburan	(1,187,593,501)	1,155,417,805
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Tunai diterima daripada penjadian unit	1,219,888,000	1,144,369,000
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(177,400,000)	-
Pengagihan dibayar	(1,069,062,316)	(1,144,588,989)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	(26,574,316)	(219,989)
(PENURUNAN)/PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI		
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	(1,214,167,817)	1,155,197,816
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	1,948,926	(2,788,436)
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	2,898,357,777	1,745,948,397
	1,686,138,886	2,898,357,777
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	55,426,382	52,150,599
Deposit dengan institusi kewangan	1,698,712,504	3,177,975,132
	1,754,138,886	3,230,125,731
Deposit dengan tempoh matang lebih daripada 3 bulan	(68,000,000)	(331,767,954)
	1,686,138,886	2,898,357,777

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata ini.

7.4 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 31 MAC 2020

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

AMANAH SAHAM MALAYSIA (berikutnya dirujuk sebagai "Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Suratikatan bertarikh 13 April 2000, di antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, Amanah Raya Berhad serta Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausula 7 Suratikatan. "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 13 April 2000, dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausula 12.3 Suratikatan.

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 syarikat 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 2 Mei 2000.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 15 Mei 2020.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan ini telah disediakan mengikut rangka kerja Perangkaan Piawai Laporan Kewangan Malaysia ("MFRS") yang diubahsuai mengikut spesifikasi khusus yang diterbitkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan Garispanduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti di Malaysia.

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

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

Syarikat dengan tempoh kewangan bermula pada atau selepas 1 April 2019 adalah tertakluk kepada MFRS yang baru dan telah disemak semula tanpa 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. RUMUSAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN PENTING

(a) Instrumen Kewangan

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

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

(b) Pelaburan

i. Berpendapatan Tetap dan Sekuriti Hutang Tidak Disebut Harga

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

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

Pelaburan dalam saham disebut harga, saham pinjaman/waran, REITs dan skim pelaburan kolektif tidak disenaraikan dinyatakan pada kos tolak peruntukan rosot nilai yang kekal. Kos ditentukan berdasarkan asas purata wajar. Sebarang peruntukan rosot nilai yang kekal akan diiktirafkan di dalam Penyata Untung atau Rugi.

Termasuk dalam pelaburan disebut harga dan tidak disebut harga adalah syarikat-syarikat dimana Unit Amanah memegang lebih dari 20% tetapi tidak melebihi 50% kepentingan ekuiti. Unit Amanah tidak mempunyai pengaruh yang

signifikan terhadap syarikat pelaburannya kerana Unit Amanah (i) tidak mempunyai perwakilan dalam lembaga pengarah entiti ini; dan (ii) tidak mengambil bahagian dalam proses pembuatan dasar mereka. Sebagai tambahan, Unit Amanah tidak terlibat dalam pembuatan keputusan untuk tujuan menggunakan hak suara dalam mesyuarat agung entiti-entiti ini.

iii. Instrumen Pasaran Kewangan

Pelaburan dalam sekuriti hutang Islam boleh niaga dinyatakan pada kos, disesuaikan dengan kadar faedah efektif, ditolak nilainya. Sebarang peruntukan rosot nilai yang kekal akan diiktiraf di dalam untung atau rugi.

iv. Deposit dengan Institusi Kewangan

Deposit dengan institusi kewangan adalah dinyatakan pada kos.

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

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

(d) Pendapatan Belum Terima

Pendapatan belum terima dinyatakan pada nilai saksama yang boleh diperolehi.

(e) Pelbagai Pemiutang

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

(f) Pengiktirafan Pendapatan

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

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

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

(g) Mata wang asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

Perkara berkaitan mata wang asing yang terkandung di dalam penyata kewangan Unit Amanah adalah diukur dengan menggunakan mata wang persekitaran ekonomi utama di mana Unit Amanah beroperasi ("mata wang fungsian"). Disebabkan itu, penyata kewangan Unit Amanah disediakan dalam RM iaitu mata wang fungsian dan presentasi Unit Amanah.

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

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

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 Pendapatan Komprehensif.

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

(h) Tunai dan Persamaan Tunai

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

4. ANGGARAN DAN PENILAIAN PERAKAUNAN PENTING

(a) Penilaian Kritikal Dibuat dalam Mengaplikasi Polisi Perakaunan

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

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

(b) Sumber Utama Ketidakpastian Anggaran

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

Sensitiviti terhadap perubahan dalam andaian

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

(c) Penilaian Rosot Nilai

Penilaian rosot nilai pelaburan-pelaburan yang terlibat dengan indikasi-indikasi rosot telah dilaksanakan oleh Pengurus Pelaburan pada tahun semasa RM130,224,367 (2019:tiada)

COVID-19 telah diisytiharkan sebagai wabak oleh Pertubuhan Kesihatan Sedunia (WHO) pada bulan Mac 2020. Wabak ini dan tindakan kerajaan Malaysia serta kerajaan-kerajaan di dunia bagi menangani wabak ini telah memberi kesan negatif kepada aktiviti-aktiviti komuniti, ekonomi dan operasi perniagaan. Oleh kerana wabak ini masih berkembang, adalah sangat sukar bagi meramalkan sejauh mana jangka masa dan kesannya terhadap perniagaan dan ekonomi, tempatan mahupun global. Walau bagaimanapun, pasaran kewangan terus menyaksikan peningkatan gelombang turun naik, ditambah dengan kejatuhan harga minyak yang drastik.

Pengurus telah memastikan bahawa tinjauan penurunan nilai pelaburan Unit Amanah adalah berdasarkan maklumat yang munasabah dan boleh disokong. Ini termasuk mencerminkan bahawa kesan kejutan wabak ini adalah bersifat sementara dan juga mengambilkira langkah-langkah sokongan ekonomi dan kewangan yang telah diumumkan oleh kerajaan Malaysia dan kerajaan lain di seluruh dunia untuk mengurangkan kesan COVID-19 kepada perniagaan dan ekonomi. Pengurus juga telah berusaha untuk menyesuaikan strategi pelaburannya dengan mempelbagaikan portfolio Unit Amanah dan melabur dalam kelas aset baru, baik di pasaran kewangan tempatan dan antarabangsa bagi menangani persekitaran operasi yang semakin mencabar.

5. YURAN PENGURUSAN

Klausa 13.1 Suratikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.5% setahun daripada Nilai Aset Bersih ("VOF") boleh agih kepada pemegang-pemegang Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian seperti yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah. Pada tahun ini, pihak Lembaga Pengarah telah meluluskan pengurangan sebanyak RM111 juta (2019: RM60 juta).

Yuran pengurusan yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2020 dianggarkan sebanyak 0.47% (2019: 0.71%) setahun daripada "VOF" Unit Amanah.

6. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausa 13.2 dan Jadual ke Sembilan Suratikatan memperuntukkan bahawa Pemegang Amanah berhak menerima yuran pada kadar yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah dari masa ke semasa. Yuran Pemegang Amanah telah ditetapkan kepada RM650,000 setahun, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun berakhir 31 Mac 2020 ditetapkan pada RM650,000 (2019: RM650,000).

7. CUKAI

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

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

8. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2020 RM	2019 RM
Peruntukan pengagihan	869,577,857	1,069,062,316

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan pada tahun berakhir 31 Mac 2020 sebanyak 4.25 sen (2019: 5.50 sen) seunit yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit minima bulanan yang dipegang oleh pemegang-pemegang unit dalam tempoh dua belas bulan sebelum tarikh tahun kewangan berakhir.

Sumber Pengagihan

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

	2020 RM	2019 RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, Sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	164,923,865	196,581,218
Pendapatan dividen	531,206,958	571,397,438
Kerugian bersih ternyata kadar tukaran asing	(3,215,703)	(1,459,284)
Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan	303,195,338	465,420,643
Keuntungan ternyata daripada tahun-tahun sebelumnya	133,666,554	-
	1,129,777,012	1,231,940,015
Tolak: Perbelanjaan	(260,199,155)	(162,877,699)
Jumlah pengagihan	869,577,857	1,069,062,316
Pengagihan kasar dan bersih seunit	4.25 sen	5.50 sen

9. UNIT DALAM EDARAN

	2020		2019	
	Unit	RM	Unit	RM
Unit RM1 setiap satu dibayar penuh:				
Pada awal tahun	19,501,962,000	19,501,962,000	18,357,593,000	18,357,593,000
Penjadian unit untuk :				
Pelaburan semula				
pengagihan	1,067,000,000	1,067,000,000	1,144,100,000	1,144,100,000
Jualan	152,888,000	152,888,000	269,000	269,000
Pembatalan unit	(177,400,000)	(177,400,000)	-	-
Pada akhir tahun	20,544,450,000	20,544,450,000	19,501,962,000	19,501,962,000

Sepanjang tahun berakhir 31 Mac 2020, Pengurus tidak memegang sebarang unit di dalam Unit Amanah. Pada 31 Mac 2020, PNB secara sah memegang 160,456,829 unit (31 Mac 2019: 135,872,384 unit), merangkumi 0.78% (31 Mac 2019: 0.70%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

10. URUSNIAGA DENGAN PNB

	2020 RM	2019 RM
Pembelian pelaburan	-	444,060,000
Penjualan pelaburan	-	573,000,000

Urusniaga di atas telah dilaksanakan pada harga yang telah dipersetujui.

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

Syarikat Broker	Nilai Urus Niaga RM'000	%	Yuran Broker RM'000	%
Standard Chartered Bank Berhad	871,570,287	11.43	-	-
Maybank Investment Bank Berhad**	741,913,317	9.73	599,570	14.65
MIDF Amanah Investment Bank Berhad**	544,608,848	7.14	179,663	4.39
Hong Leong Bank Berhad*	533,450,387	7.00	-	-
United Overseas Bank (Malaysia) Bhd	478,460,800	6.28	-	-
BIMB Securities Sdn Bhd**	394,538,696	5.17	110,583	2.70
AmlInvestment Bank Berhad*	363,637,974	4.77	273,440	6.68
UBS Securities Malaysia Sdn Bhd	344,728,687	4.52	167,293	4.09
Public Investment Bank Berhad*	332,335,240	4.36	227,499	5.56
Maybank Berhad*	278,156,500	3.65	-	-
Lain-lain	2,740,936,446	35.95	2,534,800	61.93
	7,624,337,182	100.00	4,092,848	100.00

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

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

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

12. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2020	2019
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.57 kali	0.48 kali

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

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

13. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2020	2019
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	1.11%	0.80%

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

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

14. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Pendedahan kepada risiko ekuiti/pelaburan, risiko pasaran, kecairan/pembiayaan dana, kadar faedah dan kredit, timbul dalam perjalanan biasa urusan Unit Amanah. Unit Amanah mempunyai garis panduan dan polisi pelaburan yang diluluskan berserta kawalan dalaman yang menentukan strategi perniagaan keseluruhan bagi

mengurus risiko-risiko ini bagi memaksimumkan pulangan dan mengekalkan modal pemegang unit, selari dengan objektif jangka panjang Unit Amanah.

Risiko Ekuiti/Pelaburan

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

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

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

Risiko Pasaran

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

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

Risiko Kecairan/Pembiayaan Dana

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

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

Risiko Kadar Faedah

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

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

Risiko Kredit

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

15. LAPORAN BERSEGMENT

Unit Amanah diuruskan secara satu bahagian iaitu pelaburan di dalam pelbagai instrumen kewangan. Aktiviti-aktiviti Unit Amanah adalah berhubung-kait dan setiap aktiviti adalah berkaitan dengan satu sama lain. Justeru, semua keputusan penting operasi adalah berdasarkan satu strategi pelaburan yang diintegrasikan dan prestasi Unit Amanah dinilai secara keseluruhan.

16. MATA WANG

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

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

KUALA LUMPUR	PUTRAJAYA
Amanah Saham Nasional Berhad Kaunter Utama ASNB Tingkat 1, Balai PNB 201-A, Jalan Tun Razak 50400 Kuala Lumpur Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Amanah Saham Nasional Berhad Lot 27, Kompleks Perbadanan Putrajaya Presint 3, Persiaran Perdana 62675 Putrajaya Wilayah Persekutuan Putrajaya
SELANGOR	
Amanah Saham Nasional Berhad Lot 18-1 & 18-2 Pusat Dagangan UMNO Shah Alam Persiaran Damai Seksyen 11 40000 Shah Alam Selangor	Amanah Saham Nasional Berhad No.7 Jalan Medan Niaga 2 Medan Niaga Kuala Selangor 45000 Kuala Selangor Selangor
Amanah Saham Nasional Berhad (UTC Selangor) Lot, 2-17(A), Tingkat 2, Anggerik, Mall, No 5, Jalan 14/8, Seksyen 14, 40000 Shah Alam, Selangor	
MELAKA	NEGERI SEMBILAN
Amanah Saham Nasional Berhad No. 11 & 13, Kompleks Perniagaan Al Azim Jalan KPAA 1, Bukit Baru 75150 Melaka	Amanah Saham Nasional Berhad No. 120 & 121, Jalan Dato' Bandar Tunggal, 70000 Seremban , Negeri Sembilan
JOHOR	
Amanah Saham Nasional Berhad No.12 Jalan Maju Taman Maju 83000 Batu Pahat Johor	Amanah Saham Nasional Berhad Lot No 12 & 14, Jalan Padi Emas 1/2 Uda Business Centre 81200 Johor Bahru Johor
Amanah Saham Nasional Berhad No.6 dan 7, Jalan Muhibbah Taman Muhibbah, 85000 Segamat , Johor	
PERAK	
Amanah Saham Nasional Berhad No. 8 & 8A, Persiaran Greentown 1, Greentown Business Centre, 30450 Ipoh , Perak	Amanah Saham Nasional Berhad No. 273, Jalan Intan 12, Bandar Baru Teluk Intan, 36000 Teluk Intan , Perak
PAHANG	
Amanah Saham Nasional Berhad No. 71 & 73, Tingkat Bawah Jalan Tun Ismail 25000 Kuantan , Pahang	Amanah Saham Nasional Berhad No.8, Jalan Ahmad Shah Bandar Seri Semantan 28000 Temerloh , Pahang

PULAU PINANG	
Amanah Saham Nasional Berhad No.12, Jalan Todak 3, Pusat Bandar Seberang Jaya 13700 Seberang Jaya , Pulau Pinang	Amanah Saham Nasional Berhad A-12A-1 dan A-12A-2 Lorong Bayan Indah 4, Bay Avenue 11900 Bayan Lepas , Pulau Pinang
PERLIS	TERENGGANU
Amanah Saham Nasional Berhad Lot 7, Jalan Indera Kayangan 01000 Kangar , Perlis	Amanah Saham Nasional Berhad No. 15, Jalan Batas Baru, 20300 Kuala Terengganu , Terengganu <i>Ahad - Khamis 8:15am - 4:00pm (Kecuali Cuti Umum)</i>
KEDAH	
Amanah Saham Nasional Berhad 27, Kompleks Shahab Perdana Jalan Sultanah Sambungan 05250 Alor Setar Kedah	Amanah Saham Nasional Berhad No.51 dan 53, Jalan Perdana Heights 2/2, Perdana Heights, 08000 Sungai Petani , Kedah
KELANTAN	
Amanah Saham Nasional Berhad Lot 1182 & 1183, Jalan Kebun Sultan, 15350 Kota Bharu , Kelantan <i>Ahad - Khamis 8:15am - 4:00pm (Kecuali Cuti Umum)</i>	Amanah Saham Nasional Berhad No. 52, 52A & 52B, Jalan Pasir Puteh Sentral 2/5, 16800 Pasir Puteh , Kelantan <i>Ahad - Khamis 8:15am - 4:00pm (Kecuali Cuti Umum)</i>
SABAH	
Amanah Saham Nasional Berhad Tingkat Bawah dan Satu, No. A-G-18 & A-1-18, Blok A, Sutera Avenue, Jalan Coastal 88100 Kota Kinabalu , Sabah	Amanah Saham Nasional Berhad TB 4287 & TB 4280 Tingkat Bawah & 1 Town Ext II Jalan Masjid, Kompleks Fajar Tawau 91000 Tawau , Sabah
Amanah Saham Nasional Berhad Tingkat Bawah, Lot 1, Circular Blok A Harbour Town, Jalan Pantai, 91100 Lahad Datu , Sabah	Amanah Saham Nasional Berhad Lot 8 & 9, Blok B, Pusat Komersil Datun, Jalan Masak, 89008 Keningau , Sabah
Amanah Saham Nasional Berhad Lot 15, Tingkat Bawah, Bandar Pasaraya, Fasa I, 90000 Sandakan , Sabah	

SARAWAK

Amanah Saham Nasional Berhad
Tingkat Bawah,
Lot 499, Al-Idrus Commercial Centre,
Seksyen 6, Jalan Kulas,
93400 **Kuching**,
Sarawak

Amanah Saham Nasional Berhad
Lot 886 & 887, Block 9
MCLD Miri Waterfront
Commercial Centre
98000 **Miri**,
Sarawak

Amanah Saham Nasional Berhad
Sublot 2 & 3, Lot 4496, Junction 28,
Jalan Keppel,
97000 **Bintulu**,
Sarawak

Amanah Saham Nasional Berhad
Lot 1457 & 1458
Sg. Kudang Shophouse
Ground Floor, Jalan Buangsiol
98700 **Limbang**,
Sarawak

Amanah Saham Nasional Berhad
4C, Ground Floor
Lot 832 Jalan Sabu
95000 **Sri Aman**,
Sarawak

Amanah Saham Nasional Berhad
Lot 1007 & 1008
Jalan Kampung Nyabor
96000 **Sibu**,
Sarawak

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad 197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad 197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

ASNB Kaunter Utama Kuala Lumpur

Tingkat 1, Balai PNB, 201-A, Jalan Tun Razak

50400 Kuala Lumpur

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@pnb.com.my

LANAM WEB RASMI

www.asnb.com.my

LANAM PORTAL

www.myasnb.com.my

myASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad

PEJABAT BERDAFTAR

Tingkat 11, Wisma AmanahRaya

No. 2, Jalan Ampang, 50508 Kuala Lumpur

Telefon: 03-2055 7388

Emel: art@arb.com.my

LANAM WEB

www.artrustees.com.my