

ASN

Laporan Tahunan

Bagi tahun kewangan berakhir
30 November 2024



ASN Imbang 1



ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	3
3. LAPORAN PENGURUS	7
4. PENYATA PENGURUS	14
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	15
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN IMBANG 1	16
7. PENYATA KEWANGAN	19
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 November 2024	19
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 November 2024	20
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 30 November 2024	21
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 November 2024	22
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tahun Kewangan Berakhir 30 November 2024	23
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan – 30 November 2024	24
8. ALAMAT CAWANGAN ASNB	54
9. MAKLUMAT KORPORAT	56

**LAPORAN PENGURUS
ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 1
(ASN IMBANG 1)**



ASN Imbang 1

Pemegang-pemegang unit ASN Imbang 1, yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Imbang 1 dengan sukacitanya membentangkan Laporan Tahunan ASN Imbang 1 bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024.

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN Imbang 1	Aset Campuran	Imbang

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN Imbang 1 adalah untuk menjana pertumbuhan modal dalam jangka masa sederhana hingga jangka masa panjang menerusi pelaburan dalam portfolio yang seimbang dan melalui pelaburan semula pengagihan pendapatan, sekiranya ada.

1.3 PENANDA ARAS TABUNG

ASN Imbang 1 menggunakan penanda aras cipta-suai yang menggabungkan Indeks FTSE Bursa Malaysia 100 (FBM 100) dan Kadar Deposit Tetap Maybank 12 bulan (Maybank 12 bulan) bagi tujuan perbandingan prestasinya, seperti berikut:

Kombinasi Penanda Aras Cipta-Suai	%
FBM 100 <i>Sumber: www.bursamalaysia.com.my</i>	50
Maybank 12 bulan <i>Sumber: www.maybank2u.com.my</i>	50

1.4 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Imbang 1 akan mengagihkan perolehan daripada pendapatannya, jika ada, tertakluk kepada budi bicara pihak pengurusan dan kelulusan daripada pemegang amanah.

1.5 PEGANGAN UNIT

Pada 30 November 2024, seramai 55,939 individu telah menyertai ASN Imbang 1. Saiz pegangan unit adalah seperti berikut:

Saiz Pegangan	Pemegang Unit		Unit Dilangan	
	Bilangan	%	Unit	%
5,000 dan ke bawah	38,087	68.09	21,874,943.70	2.63
5,001 hingga 10,000	3,535	6.32	25,002,522.59	3.01
10,001 hingga 50,000	10,342	18.49	228,928,117.23	27.54
50,001 hingga 500,000	3,867	6.91	448,110,004.47	53.91
500,001 dan ke atas	108	0.19	107,278,885.34	12.91
JUMLAH	55,939	100.00	831,194,473.33	100.00

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

Perumpukan Aset Bagi ASN Imbang 1 Mengikut Sektor pada Nilai Pasaran Berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) Tabung:

Sektor	Pada Tahun Kewangan Berakhir 30 November (%)		
	2024	2023	2022
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:			
Perkhidmatan Komunikasi	2.50	2.20	2.82
Barangan Bukan Asasi Pengguna	0.68	2.93	3.34
Barangan Asasi Pengguna	1.09	3.02	4.14
Tenaga	0.55	2.67	0.77
Kewangan	17.59	19.75	16.05
Penjagaan Kesihatan	1.86	1.80	2.46
Perindustrian	11.99	7.01	5.52
Teknologi Maklumat	4.71	6.32	2.20
Bahan Asas	1.68	2.05	2.00
Hartanah	5.13	5.21	3.35
Utiliti	5.11	8.60	5.34
Jumlah	52.89	61.56	47.99
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:			
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	0.23	0.25	2.37
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	39.69	29.58	34.54
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	7.19	8.61	15.10
Jumlah	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 November		
	2024	2023	2022
Sebelum Pengagihan Pendapatan			
NAB (RM'000)	964,108	805,848	833,782
NAB Seunit (RM)	1.1168	0.9630	0.9103
Selepas Pengagihan Pendapatan			
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.08	3.21	2.71
NAB (RM'000)	928,975	778,986	808,961
NAB Seunit (RM)	1.0761	0.9309	0.8832
NAB Seunit Terendah (RM)	0.9257	0.8799	0.8454
NAB Seunit Tertinggi (RM)	1.1603	0.9700	0.8986
Unit Dalam Edaran ('000)	863,300	836,800	915,900
Tarikh Pengagihan Pendapatan	2 Disember 2024	1 Disember 2023	1 Disember 2022
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	1.33	1.44	1.53
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.87	1.16	1.48
Pulangan			
Pulangan Pendapatan (%) ³	3.79	3.45	3.07
Pulangan Modal (%) ⁴	15.60	5.40	-7.13
Jumlah Pulangan (%) ⁵	19.98	9.04	-4.28

Nota:

1. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP) adalah nisbah di antara jumlah bayaran pengurusan dan perbelanjaan ASN Imbang 1 yang dikembalikan dengan purata NAB pada kos ASN Imbang 1 untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPP bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 November 2023 adalah tidak ketara.
2. Nisbah Pusing Ganti Portfolio (NPGP) adalah nisbah purata bagi jumlah kos pembelian dan penjualan pelaburan dalam tahun kewangan dengan purata NAB pada kos ASN Imbang 1 untuk tahun kewangan dikira berpandukan asas harian. Perubahan antara NPGP bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024 berbanding dengan tahun kewangan berakhir 30 November 2023 adalah tidak ketara.
3. Pulangan Pendapatan (%): $\left[\frac{\text{Pengagihan Pendapatan Seunit}}{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}} \right] \times 100$
4. Pulangan Modal (%): $\left[\left(\frac{\text{NAB Seunit Selepas Pengagihan Pendapatan}}{\text{NAB Seunit Awal Tahun Kewangan}} \right) - 1 \right] \times 100$
5. Jumlah Pulangan (%): $\left[\left(1 + \frac{\text{Pulangan Modal}}{100} \right) \times \left(1 + \frac{\text{Pulangan Pendapatan}}{100} \right) - 1 \right] \times 100$

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024, ASN Imbang 1 telah memperuntukkan sejumlah RM35,132,880 untuk pembayaran pengagihan pendapatan bersamaan dengan 4.08 sen seunit.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Imbang 1 adalah seperti berikut:

	30 November 2024		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Pulangan Tahunan (%) ¹	19.98	7.79	6.27
Penanda Aras (%)	8.18	2.99	2.19

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

1. Pengiraan pulangan tahunan (annualized return) adalah seperti berikut:-

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

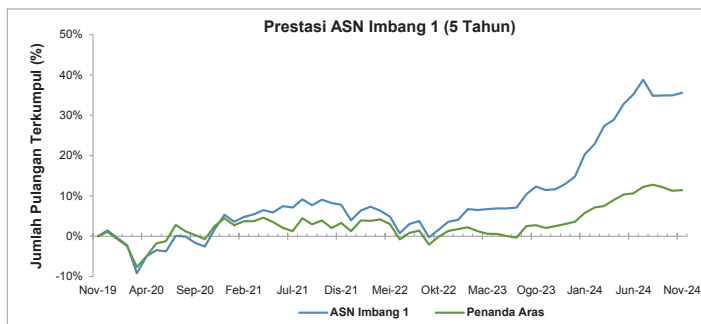
Di mana, r = pulangan tahunan; n = bilangan tahun.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASN Imbang 1 berbanding penanda aras cipta-suai adalah seperti berikut:

	Tahun Kewangan Berakhir 30 November				
	2024	2023	2022	2021	2020
Jumlah Pulangan (%)	19.98	9.04	-4.28	6.38	1.75
Penanda Aras (%)	8.18	1.70	-0.64	-0.45	2.49

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.



Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

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

2.6 ANALISIS NILAI ASET BERSIH (NAB) TABUNG

ASN Imbang 1 telah mencatatkan peningkatan NAB sebanyak 19.25% daripada RM0.78 bilion kepada RM0.93 bilion bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024. NAB seunit pula mencatatkan peningkatan sebanyak 15.59% daripada RM0.9309 kepada RM1.0761 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 November 2024, terdapat perubahan signifikan terhadap ASN Imbang 1 disebabkan oleh:

1. Penukaran mekanisme harga ASN Imbang 1 dari harga silam kepada harga hadapan; dan
 2. Pengenalan kepada pengagihan dalam bentuk modal,
- yang telah berkuat kuasa pada 1 Februari 2024.

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

ASNB dan ASN Imbang 1 tidak mengalami situasi-situasi yang boleh menjejaskan kepentingan pemegang unit.

2.9 DAGANGAN SILANG

Sepanjang tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASN Imbang 1. 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 kepada Jawatankuasa Pelaburan selepas pelaksanaan transaksi tersebut.

2.10 KOMISEN RINGAN

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 PENCAPAIAN OBJEKTIF

ASN Imbang 1 ("Tabung") telah berupaya mencapai objektif pelaburannya dalam menjana pulangan jangka panjang yang kompetitif kepada pemegang-pemegang unit untuk tahun kewangan berakhir 30 November 2024.

3.2 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan Tabung 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 Tabung. Tabung boleh melaburkan 50%-65% daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") dalam ekuiti dan baki dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran.

3.3 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TAHUN

Strategi pelaburan Tabung bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024 telah dilaksanakan dengan perumpukan aset yang lebih tinggi dalam ekuiti berbanding sekuriti berpendapatan tetap dan tunai. Pengagihan aset dilaksanakan setelah mengambil kira faktor-faktor ekonomi domestik dan global, kadar pulangan pasaran saham serta sekuriti berpendapatan tetap bagi memastikan objektif Tabung tercapai. Perumpukan aset adalah pada kadar 55%-65% ekuiti: 45%-35% sekuriti berpendapatan tetap dan tunai berbanding dengan penanda aras 50% ekuiti : 50% tunai. Perumpukan aset ini dilaksanakan bagi memastikan Tabung menjana jumlah pulangan yang kompetitif dalam keadaan pasaran semasa.

i. Ekuiti

Bagi pelaburan domestik, pelaburan tertumpu kepada sektor-sektor yang dilihat mempunyai asas perniagaan yang kukuh dan prospek perniagaan yang mampan untuk memastikan pulangan yang kompetitif kepada Tabung dalam ketidakpastian persekitaran ekonomi dan pasaran domestik serta global. Pelaburan Tabung telah tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat peluang daripada kerancakan pertumbuhan ekonomi domestik. Antara sektor yang telah menjadi tumpuan adalah sektor Kewangan susulan landasan pemulihan ekonomi yang boleh dilihat daripada pertumbuhan pinjaman dan pembiayaan yang bertambah baik. Pelaburan di dalam sektor ini juga memastikan Tabung dapat menjana pulangan dividen yang kompetitif dan konsisten.

Di samping itu, pelaburan turut tertumpu kepada sektor Utiliti susulan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara ("National Energy Transition Roadmap, NETR") yang menyasarkan peluang pelaburan sebanyak RM25 bilion merangkumi projek Tenaga Boleh Baharu ("TBB") seperti solar dan hidrogen. Selari dengan itu, pelaburan Tabung juga telah dilakukan dalam sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pencergasan semula ekonomi di Johor seperti sektor Pembinaan, sektor Hartanah dan sektor Utiliti, didorong oleh kesan limpahan daripada pembinaan pusat data, permintaan tenaga dan elektrik yang diperlukan oleh pusat data tersebut, yang juga mendapat kesan positif daripada polisi-polisi kerajaan seperti Pelan Induk Perindustrian Baharu 2030 ("New Industrial Master Plan 2030, NIMP 2030"). Tabung juga mempunyai pegangan dalam sektor Teknologi Maklumat

terutamanya dalam syarikat-syarikat yang mempunyai model perniagaan yang kukuh dan mempunyai produk-produk berteknologi tinggi seperti alat pembuatan dan pemprosesan semikonduktor.

Demi memastikan pulangan yang kompetitif, Tabung telah melabur dalam pasaran ekuiti antarabangsa dan dipelbagaikan ke beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham Amerika Syarikat, Kesatuan Eropah ("European Union, EU") dan juga Asia. Sepanjang tahun kewangan, portfolio pelaburan antarabangsa Tabung lebih tertumpu kepada pelaburan dalam sektor Teknologi Maklumat yang mendapat manfaat ekoran tema global berkaitan Kecerdasan Buatan ("Artificial Intelligence, AI"). Di samping itu, pelaburan turut tertumpu kepada sektor yang lebih stabil atau defensif seperti sektor Penjagaan Kesihatan terutamanya segmen Farmaseutikal dan Teknologi Perubatan bagi mengimbangi risiko portfolio pelaburan Tabung.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024, Tabung telah berusaha mempelbagaikan pelaburan melalui sekuriti berpendapatan tetap yang memberi perolehan yang bersesuaian dengan risiko kredit setiap terbitan. Pelaburan Tabung dalam sekuriti berpendapatan tetap adalah tertumpu kepada bon korporat yang menjana kupon yang lebih kompetitif dalam usaha untuk memberikan pendapatan yang berdaya saing kepada Tabung. Pelaburan tambahan telah dilakukan dalam sektor Tenaga, sektor Infrastruktur dan sektor Perladangan yang mempunyai tempoh matang antara enam sehingga lima belas tahun. Sektor-sektor ini telah mencatatkan prestasi kewangan yang memberangsangkan, selaras dengan risiko kredit terbitan dan masih menawarkan kredit terbitan yang tinggi. Purata kadar hasil bagi pegangan portfolio sekuriti-sekuriti berpendapatan tetap adalah 4.61% dengan purata tempoh matang portfolio selama 5 tahun, manakala purata penarafan kredit adalah "AA3".

Pada masa yang sama, Pengurus Pelaburan turut melakukan pelaburan secara taktikal di dalam sekuriti kerajaan seperti Malaysian Government Securities ("MGS") dan Government Investment Issues ("GI"). Strategi pelaburan dalam sekuriti kerajaan ini adalah lebih kepada penjana keuntungan daripada aktiviti jual beli kerana bon terbitan kerajaan Malaysia dijangka akan mendapat manfaat kenaikan harga, ekoran penurunan kadar faedah oleh Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") dan bank-bank pusat lain yang mengubah aliran dana pelaburan daripada pasaran maju ke pasaran negara membangun.

Selain sekuriti berpendapatan tetap kerajaan Malaysia, Tabung turut melabur di dalam pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa dalam usaha menjana pulangan yang kompetitif kepada Tabung. Pelaburan di dalam sekuriti kerajaan Amerika Syarikat yang mempunyai tahap kecairan yang tinggi adalah lebih bersifat taktikal, bagi menjana pulangan tambahan ke atas tunai antarabangsa melalui hasil jual beli. Manakala pelaburan di dalam bon kerajaan Indonesia dan bon korporat Malaysia dalam mata wang US Dolar bertujuan membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil tinggi berbanding dengan kadar hasil sekuriti kerajaan bon tempatan dan kadar hasil sekuriti Amerika Syarikat.

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

3.4 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024, pertumbuhan ekonomi global kekal mampan, didorong oleh kestabilan pasaran pekerja yang berdaya tahan yang terus menyokong aktiviti penggunaan, seperti pembelian barangan dan perkhidmatan.

Sehubungan dengan itu, pasaran saham utama dunia telah mencatatkan kenaikan yang memberangsangkan, didorong oleh peningkatan kadar faedah yang semakin perlahan yang mencapai puncak pada akhir tahun 2023. Malahan, kadar faedah kini berada dalam fasa penurunan bermula dari penurunan kadar faedah oleh Federal Reserve Board yang berkadar dengan penurunan kadar kenaikan inflasi daripada +3.1% pada bulan November 2023 kepada +2.7% pada bulan November 2024. Keupayaan teknologi baru dan terkini seperti teknologi AI juga menarik perhatian pelabur terutamanya dalam sektor Teknologi Maklumat. Di samping itu, pada bulan November 2024, pasaran memberikan reaksi positif terhadap kemenangan Donald Trump dalam pilihan raya presiden Amerika Syarikat walaupun sebelum ini terdapat kebimbangan yang timbul akibat ketidaktentuan yang menyelubungi pilihan raya tersebut.

Indeks komposit utama antarabangsa seperti MSCI All Country World Islamic Index ("MSCI ACWI") telah merekodkan pertumbuhan sebanyak +10.68%, didorong oleh pasaran-pasaran utama global seperti Amerika Syarikat (S&P 500, +32.06%) dan Jepun (TOPIX, +12.88%). Pasaran saham di negara membangun yang mempunyai komponen indeks yang tinggi dalam sektor Teknologi Maklumat turut mendapat manfaat daripada sentimen positif, seperti Taiwan (TWSE, +27.70%).

Pasaran saham di China (HSCEI) mencatatkan kadar pemulihan yang ketara pada bulan September 2024 setelah mencatatkan penurunan sepanjang sepuluh bulan pertama dalam tempoh tinjauan sejajar dengan langkah-langkah pelonggaran yang diumumkan oleh kerajaan pusat China. Sehubungan dengan itu, HSCEI ditutup pada kadar tinggi (HSCEI, +18.59%) berbanding pada permulaan tempoh tinjauan.

Bagi pasaran saham di rantau ASEAN, Singapura mencatatkan pulangan tertinggi pada tahun 2024 (STI, +21.68%). Prestasi ini didorong oleh tumpuan tinggi pasaran Singapura dalam sektor Kewangan dan pendedahan yang secara relatifnya rendah dalam sektor Teknologi Maklumat. Singapura dilihat sebagai alternatif untuk mempelbagaikan pelaburan daripada saham teknologi global yang dilihat mahal. Indeks Straits Times menawarkan hasil dividen yang tinggi dan kemaruapan yang rendah. Manakala pasaran Indonesia mencatatkan pulangan terendah di rantau ASEAN (JCI, +0.47%). Prestasi pasaran saham Indonesia hambar ekoran kebimbangan pelabur terhadap hala tuju dasar fiskalnya.

Sementara itu, penanda aras utama iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI") telah mencatatkan kenaikan sebanyak +9.74% kepada paras 1,594.29 mata berbanding paras 1,452.74 mata pada 30 November 2023. Sepanjang tempoh tinjauan, paras tertinggi dicatatkan adalah 1,678.80 mata pada 30 Ogos 2024, manakala paras terendah adalah 1,441.97 mata pada 8 Disember 2023. Peningkatan keyakinan pelabur terhadap pasaran modal domestik dapat dilihat melalui rekod paras indeks baharu yang dicatatkan FBM KLCI dalam tempoh empat tahun, dibantu oleh reaksi positif terhadap naratif reformasi ekonomi di Malaysia.

Majoriti sektor dalam Bursa Malaysia telah mencatatkan peningkatan dalam tempoh tinjauan di mana peningkatan tertinggi dicatatkan oleh sektor Pembinaan (+58.71%), sektor Utiliti (+36.51%) dan sektor Hartanah (+18.30%). Prestasi positif sektor-sektor ini telah didorong oleh pelbagai inisiatif yang diumumkan oleh kerajaan Malaysia seperti NIMP 2030, Zon Ekonomi Khas Johor-Singapura dan NETR. Antara saham-saham komponen FBM KLCI yang

telah mencatatkan peningkatan ketara adalah CIMB Group (+46.02%), YTL Power (+43.46%), YTL Corp (+34.19%) dan Sunway Berhad (+29.96%). Sementara itu, saham-saham FBM KLCI yang telah mencatatkan penurunan ketara dalam tempoh tinjauan adalah Petronas Chemicals (-35.46%), Nestle Malaysia (-22.89%) dan Petronas Dagangan (-12.11%).

Nilai mata wang Ringgit Malaysia telah meningkat sebanyak +4.61%, ditutup pada paras RM4.4475/USD pada 30 November 2024 berbanding RM4.6625/USD pada 30 November 2023. Dalam tempoh tinjauan, paras terendah Ringgit Malaysia didagangkan adalah RM4.7987/USD pada 20 Februari 2024, manakala paras tertinggi adalah RM4.1235/USD pada 30 September 2024. Prestasi baik mata wang Ringgit Malaysia telah dipengaruhi oleh penurunan kadar faedah Amerika Syarikat berikutan kadar inflasi yang semakin stabil di negara tersebut, kestabilan politik dan data-data ekonomi Malaysia yang memberangsangkan.

Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Malaysia pada suku ketiga tahun 2024 telah meningkat sebanyak +5.30%, didorong oleh peningkatan perbelanjaan isi rumah, pemulihan eksport barangan dan perkhidmatan, serta aktiviti pelaburan swasta yang lebih giat.

3.5 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024, pasaran pendapatan tetap dunia telah menunjukkan prestasi yang sangat memberangsangkan berbanding tempoh yang sama pada tahun kewangan sebelumnya. Kombinasi pemulihan tekanan inflasi ke tahap yang lebih terkawal, keseimbangan terhadap kemerosotan ekonomi dunia dan ketegangan geopolitik terutama di kawasan Timur Tengah secara tidak langsung telah meningkatkan jangkaan para pelabur terhadap pemotongan kadar faedah dasar oleh bank-bank pusat antarabangsa terutamanya Federal Reserve Board yang merupakan antara bank pusat paling agresif dalam melaksanakan pengetatan dasar monetari sebelum ini. Jangkaan ini seterusnya telah mendorong permintaan untuk sekuriti berpendapatan tetap sebagai satu langkah pengurangan risiko portfolio.

Selain Federal Reserve Board, beberapa bank pusat utama dunia turut memulakan pelonggaran dasar monetari seawal bulan Mac 2024 seperti Bank Pusat Switzerland ("Swiss National Bank") sebanyak tiga kali daripada 1.75% kepada 1.00%. Ini diikuti dengan Bank Pusat Kanada ("Bank of Canada"), juga sebanyak empat kali daripada 5.00% kepada 3.75%, Bank Pusat England ("Bank of England"), sebanyak dua kali daripada 5.25% kepada 4.75%, Bank Pusat Eropah ("European Central Bank"), sebanyak tiga kali daripada 4.00% kepada 3.25% dan yang terkini, Federal Reserve Board, sebanyak dua kali daripada 5.50% kepada 4.70%. Sehubungan itu, kadar hasil bon global secara amnya turut menurun kira-kira 16 mata asas daripada 4.33% kepada 4.17%.

Bank Negara Malaysia ("BNM") telah mengambil pendekatan yang berbeza ketika kadar inflasi global melonjak naik pasca COVID-19 dengan hanya menaikkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") secara sederhana. Justeru, BNM terus menetapkan OPR pada aras 3.00% berteraskan dasar monetari yang kekal akomodatif terhadap pertumbuhan ekonomi. Namun begitu, kadar simpanan tetap Maybank 12 bulan telah diturunkan sebanyak 10 mata asas pada bulan Januari 2024, 10 mata asas pada bulan April 2024 dan 10 mata asas pada bulan September 2024 daripada 2.80% kepada 2.50% bagi mengoptimalkan kos pengurusan Maybank, selari dengan situasi ekonomi terkini.

Ekoran itu, pasaran sekuriti berpendapatan tetap di Malaysia mencatatkan prestasi yang stabil berbanding pasaran negara maju. Penanda aras kadar hasil MGS 10-tahun kekal pada 3.81%

dari tahun sebelumnya. Penanda aras Indeks Bon Refinitiv-Bond Pricing Agency Malaysia ("Refinitiv BPAM") mencatatkan jumlah pulangan sebanyak 5.01%.

3.6 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2025, Pengurus Pelaburan menjangkakan pasaran modal tempatan dan global yang lebih mencabar berbanding tahun sebelum ini. Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF") dalam laporan terbitan Oktober 2024 telah mengunjurkan kadar pertumbuhan ekonomi dunia sebanyak 3.2% bagi tahun 2024 dan 3.2% pada tahun 2025, lebih rendah dari unjuran pada bulan Julai 2024 bagi tahun 2025 iaitu 3.3% sebelum ini. Perubahan paling ketara dalam unjuran IMF terkini ialah peningkatan unjuran bagi Amerika Syarikat iaitu bulan Oktober (2024: 2.8%, 2025: 2.2%) berbanding bulan Julai (2024: 2.6%, 2025: 1.9%). Namun begitu unjuran ekonomi negara maju yang lain terutamanya EU serta ekonomi negara membangun telah dijangkakan berkembang sedikit perlahan berbanding sebelum ini. Ini adalah disebabkan oleh jangkaan konflik geopolitik yang berterusan, ketidaktentuan polisi di Amerika Syarikat serta risiko peningkatan semula kadar inflasi global.

Kitaran pemotongan kadar faedah oleh bank-bank pusat antarabangsa dijangka akan berterusan pada tahun 2025. Ini adalah didorong oleh kadar inflasi global yang dilihat makin terkawal dan kadar pertumbuhan ekonomi yang kurang memberangsangkan terutamanya di EU dan China. Namun begitu, masih terdapat beberapa risiko yang berpotensi merangsang kenaikan semula inflasi seperti konflik geopolitik di Timur Tengah, serta kenaikan tarif yang berkemungkinan akan dikenakan kepada China.

Bagi pasaran domestik, BNM melaporkan bahawa ekonomi Malaysia dijangka berkembang pada kadar 4.0%-5.0% pada tahun 2024 dan pada kadar 4.5% dan 5.5% pada tahun 2025, dipacu oleh kestabilan politik dan Ringgit Malaysia, kenaikan pelaburan asing dan pelaburan swasta, berserta permintaan domestik yang kekal kukuh. Ketegasan kerajaan Malaysia untuk mempercepatkan pelaksanaan NIMP 2030, NETR dan Pelan Hala Tuju Teknologi dan Ekonomi Hidrogen ("Hydrogen Economy and Technology Roadmap, HETR") dijangkakan turut mendorong perkembangan ekonomi Malaysia. Pada masa yang sama, Malaysia berada di landasan yang betul untuk mencapai sasaran defisit fiskal pada kadar 3% menjelang tahun 2026, didorong oleh beberapa inisiatif kerajaan seperti kenaikan cukai perkhidmatan dan rombakan subsidi diesel dan petrol.

Kesimpulannya, Tabung akan sentiasa melakukan pelarasan terhadap strategi pelaburan Tabung berdasarkan prestasi pasaran tempatan dan antarabangsa dengan sewajarnya. Pengurus Pelaburan juga mungkin mengambil posisi defensif dengan meningkatkan pelaburan di dalam aset berisiko rendah seperti pelaburan dalam pasaran wang jika berlaku perubahan negatif yang ketara kepada ekonomi dan juga pasaran modal.

i. Ekuiti

Bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2025, pelaburan ekuiti Tabung akan dilakukan secara selektif dalam saham-saham syarikat yang mempunyai asas perniagaan yang kukuh berdasarkan prospek ekonomi dan juga menepati tema pelaburan semasa, dalam memastikan pulangan yang kompetitif kepada Tabung. Pengembangan aktif antara pasaran domestik dan antarabangsa akan dilakukan berdasarkan analisis pelbagai faktor termasuk persekitaran makroekonomi, kadar tukaran wang dan aliran pelaburan. Pelaburan akan ditumpukan kepada sektor-sektor yang dijangka mampu memberikan

pulangan yang lebih baik daripada penanda aras, sejajar dengan risiko pasaran yang diambil.

Antara sektor yang akan terus diberikan tumpuan adalah sektor Pembinaan dan sektor Hartanah yang dijangka akan terus mendapat manfaat didorong oleh pelbagai inisiatif kerajaan untuk melaksanakan projek-projek seperti High Speed Rail (“HSR”), Light Rapid Transit (“LRT”) Bayan Lepas, Mass Rapid Transit (“MRT”) 3 dan NIMP 2030. Pengurus Pelaburan akan turut melabur dalam sektor Utiliti yang mendapat faedah jangka panjang daripada inisiatif kerajaan seperti NETR, yang menyasarkan peluang pelaburan sebanyak RM25 bilion merangkumi projek TBB seperti solar dan hidrogen, seterusnya menjadi pemangkin kepada peralihan sumber tenaga yang boleh diperbaharui. Selari dengan ini, tahap permintaan untuk pusat data akan terus meningkat, sejajar dengan visi negara untuk menjadi peneraju pasaran dalam industri pusat data. Pelaburan akan dikekalkan dalam sektor Kewangan yang dijangkakan mendapat manfaat daripada kerancakan pertumbuhan ekonomi yang didorong oleh polisi-polisi ekonomi sekaligus mendapat manfaat daripada pembayaran dividen yang konsisten bagi menyokong pulangan Tabung yang kompetitif. Selain itu, pelaburan secara taktikal juga akan dilakukan dalam sektor Teknologi Maklumat, yang dijangka akan menikmati faedah daripada peningkatan permintaan untuk membina pusat data di Malaysia dan juga menikmati tempias daripada ketegangan antara China dan Amerika Syarikat, yang menyebabkan syarikat-syarikat multinasional berpindah operasi dari China ke Malaysia dan negara-negara ASEAN yang lain.

Pelaburan antarabangsa akan dilakukan secara selektif, setelah membuat pertimbangan mengenai perkembangan makro dan mikro ekonomi dunia, risiko geopolitik dan aliran dagangan sedunia. Pelaburan antarabangsa akan ditumpukan kepada sektor-sektor yang mempunyai prospek perniagaan yang cerah dan kadar pertumbuhan pendapatan yang baik serta sektor-sektor yang kurang terkesan oleh ketidaktentuan geopolitik. Tabung akan terus melabur secara taktikal dalam sektor Teknologi Maklumat di Amerika Syarikat, Korea dan Taiwan, berikutan peningkatan permintaan produk-produk semikonduktor serta mendapat manfaat daripada perkembangan industri AI. Selain itu, Tabung juga akan melabur dalam sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang dijangka akan kekal defensif seperti sektor Penjagaan Kesihatan dan sektor Barangan Asasi Pengguna, disokong oleh keperluan asasi penduduk dunia tanpa mengira keadaan ekonomi semasa.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Pengurus Pelaburan akan memberi tumpuan kepada pelaburan sekuriti berpendapatan tetap bagi melindungi dan menyokong kadar pulangan Tabung. Bagi pasaran domestik, pelaburan akan tertumpu kepada bon korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding penanda aras dan bersifat defensif, dengan menyasarkan syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil dalam usaha memberikan pendapatan yang kompetitif dan berterusan kepada Tabung.

Pelaburan dalam bon korporat akan dibuat dengan pemilihan instrumen-instrumen yang bermutu setelah mengambil kira faktor-faktor seperti perolehan, kecairan, tempoh matang dan juga kadar hasil yang berpatutan dengan risiko yang ditanggung oleh Tabung. Pegangan akan tertumpu pada bon korporat dengan purata penarafan “AA3” dan tempoh matang portfolio antara lima sehingga sepuluh tahun. Syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil akan dipilih untuk memberikan pulangan yang kompetitif kepada Tabung. Tabung juga akan mempelbagaikan pelaburan dalam bon korporat menerusi kepelbagaian sektor.

Pelaburan di pasaran sekuriti berpendapatan tetap antarabangsa akan menumpukan usaha membina portfolio teras yang mampu memberikan kadar hasil lebih tinggi bagi menambahkan lagi pulangan kepada para pelabur. Oleh itu, Pengurus Pelaburan akan mencari peluang untuk menambah bon dalam pasaran sekuriti negara membangun seperti Indonesia dan negara-negara di Timur Tengah yang mempunyai penarafan antarabangsa yang stabil dan kadar hasil yang lebih tinggi daripada bon tempatan. Bagi menaikkan kadar hasil portfolio teras, Tabung memilih untuk menambah pelaburan dalam bon korporat Amerika Syarikat dan bon korporat Malaysia dalam mata wang US Dolar yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil serta memberikan pulangan kompetitif berbanding bon sekuriti kerajaan. Pegangan akan tertumpu pada bon korporat antarabangsa dengan purata penarafan antarabangsa "A1" dan tempoh matang portfolio antara lima sehingga sepuluh tahun. Pelaburan pasaran wang akan diteruskan bagi memastikan kecairan yang mencukupi.

Pengurus Pelaburan akan sentiasa memantau perkembangan ekonomi dan pasaran semasa dengan aktif serta melakukan pelarasan strategi dalam usaha untuk menjana kadar hasil yang kompetitif berbanding penanda aras serta dalam masa yang sama mencapai objektif Tabung.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 1

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 1 ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024, berserta dengan nota-nota yang dikepilkan padanya telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa, bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 November 2024, dan keputusan serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani bagi pihak AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD selaku Pengurus kepada Unit Amanah, menurut resolusi para Pengarah bertarikh 9 Januari 2025.

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

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
9 Januari 2025

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 1** ("Tabung")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Tabung bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024, dan kami dengan ini mengesahkan bahawa pada pengetahuan kami, setelah melakukan segala pertanyaan yang munasabah, AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD telah melaksana dan mengurus Tabung dalam tahun penyata kewangan selaras dengan perkara berikut:

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

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

Untuk **AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD**

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia
9 Januari 2025

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 1 ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata untung atau rugi pada 30 November 2024 penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 19 sehingga 53.

Pada pendapat kami, penyata kewangan tersebut telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRSs) dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards - IFRSs) bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 30 November 2024 dan prestasi kewangannya serta aliran tunai bagi tahun kewangan berakhir pada tarikh tersebut.

Pendapat

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

Tanggungjawab kebebasan dan lain-lain tanggungjawab etika

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

Maklumat selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit mengenainya

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

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

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

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

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

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah terhadap Penyata Kewangan

Pengurus Unit Amanah adalah bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan yang memberi gambaran yang benar dan saksama berdasarkan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia

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

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

Pemegang Amanah bertanggungjawab untuk mengawasi proses pelaporan kewangan Amanah. Pemegang Amanah juga bertanggungjawab untuk memastikan bahawa Pengurus menyimpan perakaunan yang betul dan rekod lain yang diperlukan untuk membolehkan penyampaian penyata kewangan ini benar dan saksama.

Tanggungjawab Juruaudit untuk pengauditan Penyata Kewangan

Objektif kami adalah untuk memperoleh jaminan yang munasabah sama ada penyata kewangan Unit Amanah secara keseluruhannya adalah bebas daripada salah nyata yang ketara, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, dan mengeluarkan laporan juruaudit yang merangkumi pendapat kami. Jaminan yang munasabah adalah tahap jaminan yang tinggi, tetapi bukan satu jaminan bahawa audit yang dijalankan mengikut Piawaian Pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa akan sentiasa mengesan salah nyata yang ketara apabila ia wujud. Salah nyata boleh timbul daripada penipuan atau kesilapan dan dianggap ketara jika, secara individu atau dalam agregat, salah nyata ini dijangkakan akan mempengaruhi keputusan ekonomi yang diambil pengguna berdasarkan penyata kewangan ini.

Sebagai sebahagian daripada audit mengikut Piawaian Pengauditan yang diluluskan di Malaysia dan Piawaian Pengauditan Antarabangsa, kami menjalankan pertimbangan profesional dan mengekalkan keraguan profesional semasa menjalankan audit. Kami juga:

- Mengetahui dan menilai risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan Unit Amanah, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan, reka bentuk dan melaksanakan prosedur audit yang responsif kepada risiko berkenaan, dan mendapatkan bukti audit yang mencukupi dan bersesuaian untuk memberi asas yang munasabah bagi pendapat kami. Risiko tidak mengesan salah nyata yang ketara akibat daripada penipuan adalah lebih tinggi daripada salah nyata akibat kesilapan memandangkan penipuan mungkin melibatkan pakatan sulit, pemalsuan, peninggalan sengaja, gambaran yang salah, atau mengatasi kawalan dalaman.
- Memperoleh pemahaman mengenai kawalan dalaman yang berkaitan dengan audit bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman Unit Amanah.
- Menilai kesesuaian polisi-polisi perakaunan yang digunakan dan kemunasabahan anggaran perakaunan dan berkaitan pendedahan yang dibuat oleh Pengurus.
- Membuat kesimpulan mengenai kesesuaian Pengurus menggunakan asas perakaunan usaha berterusan dan, berdasarkan bukti audit yang diperolehi, sama ada wujud ketidakpastian yang berkaitan dengan peristiwa atau keadaan yang boleh membuang keraguan ketara pada keupayaan Unit Amanah untuk terus sebagai satu usaha berterusan. Jika kami membuat

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

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

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

Perkara 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. 03083/07/2025 J
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia

9 Januari 2025

7. PENYATA KEWANGAN

7.1 PENYATA UNTUNG ATAU RUGI BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 NOVEMBER 2024

	Nota	2024 RM	2023 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		15,907,943	15,655,399
Pendapatan dividen (Kerugian)/Keuntungan ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		18,034,474	19,558,924
Keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		(1,941,361)	5,850,675
Keuntungan/(Kerugian) bersih daripada liabiliti derivatif (FVTPL)	10	66,245	(853,884)
Kerugian bersih kadar tukaran asing		(1,451,134)	(746,244)
		<u>65,642,100</u>	<u>54,703,776</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	8,916,824	8,259,481
Yuran pemegang amanah	5	400,000	400,000
Ganjaran juruaudit		22,500	27,700
Yuran ejen cukai		4,600	4,400
Perbelanjaan pentadbiran		1,970,287	2,576,327
		<u>11,314,211</u>	<u>11,267,908</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		54,327,889	43,435,868
CUKAI	6	-	-
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>54,327,889</u>	<u>43,435,868</u>
Pengagihan pendapatan	7	<u>35,132,880</u>	<u>26,861,280</u>
Pengagihan kasar dan bersih seunit	7	<u>4.08 sen</u>	<u>3.21 sen</u>
Tarikh Pengagihan		2 Disember 2024	1 Disember 2023
Keuntungan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		18,937,465	28,890,409
Tidak ternyata		35,390,424	14,545,459
		<u>54,327,889</u>	<u>43,435,868</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.2 PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 NOVEMBER 2024**

	2024 RM	2023 RM
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	54,327,889	43,435,868
Lain-lain pendapatan komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tahun berikutnya		
Keuntungan daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	100,411,692	26,821,523
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TAHUN SEMASA	<u>154,739,581</u>	<u>70,257,391</u>
Lain-lain keuntungan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	25,173,675	11,788,441
Tidak ternyata	<u>129,565,906</u>	<u>58,468,950</u>
	<u>154,739,581</u>	<u>70,257,391</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.3 PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 30 NOVEMBER 2024

	Nota	2024 RM	2023 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	8	346,927,931	327,871,674
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi (FTVPL)	9	515,209,129	384,034,113
Aset derivatif (FVTPL)	10	398,014	66,966
Deposit dengan institusi kewangan	11	79,843,425	66,891,416
Tuntutan cukai		375,444	341,542
Pendapatan belum diterima	12	4,899,211	3,048,077
Jumlah terhutang daripada broker saham		1,350,377	5,938,340
Jumlah terhutang daripada PNB	13	5,054,520	2,995,380
Tunai di bank		12,962,126	20,818,540
JUMLAH ASET		967,020,177	812,006,048
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan	7	35,132,880	26,861,280
Jumlah terhutang kepada pengurus		786,900	668,263
Jumlah terhutang kepada PNB	13	1,905,330	5,321,600
Pelbagai pemiutang		219,518	168,678
JUMLAH LIABILITI		38,044,628	33,019,821
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		928,975,549	778,986,227
EKUITI			
Modal pemegang unit	14	953,981,047	926,963,583
Rizab-rizab lain		(25,005,498)	(147,977,356)
JUMLAH EKUITI/NILAI ASSET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		928,975,549	778,986,227
UNIT DALAM EDARAN	14	863,300,000	836,800,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		1.0761	0.9309

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.4 PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 NOVEMBER 2024**

	Modal	Rizab-rizab Lain		Jumlah Ekuiti RM
	Pemegang Unit RM	Ternyata RM	Tidak Ternyata RM	
Pada 1 Disember 2022	1,000,420,670	56,211,567	(247,670,920)	808,961,317
Penjadian unit untuk jualan	269,042,124	-	-	269,042,124
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 November 2022)	22,698,240	-	-	22,698,240
Pembatalan unit	(365,197,451)	-	-	(365,197,451)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	85,886	-	-	85,886
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	28,890,409	41,366,982	70,257,391
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(17,101,968)	17,101,968	-
Pengagihan pendapatan	(85,886)	(26,775,394)	-	(26,861,280)
Pada 30 November 2023	<u>926,963,583</u>	<u>41,224,614</u>	<u>(189,201,970)</u>	<u>778,986,227</u>
Pada 1 Disember 2023	926,963,583	41,224,614	(189,201,970)	778,986,227
Penjadian unit untuk jualan	159,943,033	-	-	159,943,033
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 November 2023)	26,251,380	-	-	26,251,380
Pembatalan unit	(159,176,949)	-	-	(159,176,949)
Pengimbangan pengagihan bagi tahun semasa	3,365,157	-	-	3,365,157
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun semasa	-	18,937,465	135,802,116	154,739,581
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	6,236,210	(6,236,210)	-
Pengagihan pendapatan	(3,365,157)	(31,767,723)	-	(35,132,880)
Pada 30 November 2024	<u>953,981,047</u>	<u>34,630,566</u>	<u>(59,636,064)</u>	<u>928,975,549</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 30 NOVEMBER 2024**

	2024	2023
	RM	RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	756,074,356	933,321,247
Pembelian pelaburan	(770,176,143)	(907,439,655)
Pengeluaran dari deposit dan instrumen kewangan		
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	15,732,272	16,693,868
Dividen bersih diterima	18,015,047	19,659,518
Yuran pengurusan dibayar	(8,798,188)	(8,267,485)
Yuran pemegang amanah dibayar	(400,000)	(400,000)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(1,946,546)	(2,544,235)
Cukai dikembalikan	-	181,011
Tunai bersih dihasilkan daripada aktiviti operasi dan pelaburan	<u>8,500,798</u>	<u>51,204,269</u>
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	187,500,430	288,830,870
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(162,593,220)	(359,875,850)
Pengagihan kepada pemegang unit	(26,861,280)	(24,820,890)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	<u>(1,954,070)</u>	<u>(95,865,870)</u>
PENINGKATAN/(PENGURANGAN) BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI		
PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG	6,546,728	(44,661,601)
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN	(1,451,133)	(746,244)
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN	<u>87,709,956</u>	<u>133,117,801</u>
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	12,962,126	20,818,540
Deposit dengan institusi kewangan (Nota 11)	79,843,425	66,891,416
Tunai dan persamaan tunai	<u>92,805,551</u>	<u>87,709,956</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 30 NOVEMBER 2024

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 1 (berikutnya dirujuk sebagai "Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 24 September 2001, di antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, Amanah Raya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausa 7.1 Surat Ikatan. "Pelaburan Dibenarkan" termasuk pelaburan jangka pendek dan ekuiti, saham atau debentur syarikat yang disenaraikan di mana-mana bursa saham atau mana-mana syarikat yang disyorkan oleh Pengurus dan dipersetujui oleh Pemegang Amanah. Unit Amanah ini mula beroperasi pada 24 November 2001 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausa 12.3 Surat Ikatan.

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

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama 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 30 Jun 2006.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 9 Januari 2025.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan beraudit Unit Amanah bagi tahun berakhir 30 November 2024, telah disediakan selaras dengan Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") dan International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS baru dan telah disemak perlu digunakan oleh entiti dengan tempoh kewangan bermula pada atau selepas 1 Disember 2023 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. RUMUSAN DASAR-DASAR PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Instrumen kewangan

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

Aset dan liabiliti kewangan dinilai pada nilai saksama. Kos transaksi daripada pengambilalihan atau penjualan aset dan liabiliti kewangan (selain daripada aset dan liabiliti kewangan pada nilai saksama melalui untung rugi ("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 asas perniagaan. 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 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 akaun untung rugi ("FVTPL")

Pelaburan dalam instrumen ekuiti dikelaskan sebagai FVTPL melainkan Unit Amanah menandakan pelaburan tersebut bukan untuk jualbeli dan di permulaan 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 atau FVTOCI akan dikira sebagai FVTPL. Instrumen hutang yang menepati ciri-ciri kos dilunaskan tetapi telah ditandakan sebagai FVTPL akan dikira sebagai FVTPL. Instrumen hutang akan ditandakan sebagai FVTPL sekiranya penandaan tersebut akan

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

Instrumen hutang dikelaskan semula dari kos dilunaskan kepada FVTPL apabila model perniagaan telah berubah sehingga menyebabkan ciri-ciri kos dilunaskan tidak lagi dipenuhi. Pengkelasan 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 di dalam akaun untung rugi.

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

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

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

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

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

Pelaburan dalam instrumen ekuiti pada FVTOCI pada permulaannya diukur pada nilai saksama ditambah kos transaksi. Berikutnya, ianya diukur pada nilai saksama dengan keuntungan dan kerugian hasil dari perubahan nilai saksama dikira dalam lain-lain pendapatan komprehensif dan dikumpul di dalam rizab penilaian pelaburan. Keuntungan atau kerugian terkumpul tidak akan dikelaskan semula pada untung rugi atas penjualan pelaburan tersebut.

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

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

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

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

- Aset kewangan yang tidak rosot kredit pada tarikh pelaporan.

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

- Aset kewangan yang rosot kredit pada tarikh pelaporan.

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

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

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

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

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

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

Sekiranya Unit Amanah tidak memindahmilikkan dan tidak juga mengekalkan semua risiko dan pulangan pemilikan tetapi masih menguasai aset yang telah dipindahkan tersebut, Unit Amanah hendaklah mengambil kira kepentingan dalam aset tersebut dan liabiliti yang perlu dibayar olehnya. Sekiranya Unit Amanah mengekalkan sebahagian besar risiko dan 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 rugi.

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

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

(c) Liabiliti kewangan dan instrumen ekuiti

(i) Pengelasan sebagai hutang atau ekuiti

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

(ii) Liabiliti kewangan

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

Liabiliti kewangan Unit Amanah termasuk lain-lain pemiutang diiktiraf pada mulanya pada nilai saksama ditambah kos transaksi secara langsung dan seterusnya diiktiraf pada kos lunasan menggunakan kaedah kadar faedah berkesan.

(iii) Penyahiktirafan liabiliti kewangan

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

(iv) Modal pemegang unit

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

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

(d) Pengiktirafan pendapatan

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

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

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

(e) Mata wang asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

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

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

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

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

Transaksi dan imbangan

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

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

(f) Tunai dan persamaan tunai

Dalam penyediaan penyata aliran tunai, tunai dan persamaan tunai adalah termasuk tunai di bank dan instrumen kecairan tinggi, yang tidak membawa risiko yang ketara kepada perubahan nilai.

(g) Cukai pendapatan

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

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

Tiada cukai tertunggak 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 mengambil andaian bahawa semua pihak yang terlibat akan mengambil tindakan terbaik apabila 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 disebutharga dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti atau serupa.
- Aras 2 : Input yang berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran, sama ada secara langsung atau tidak langsung.
- Aras 3 : Input yang tidak berdasarkan maklumat yang boleh dilihat di pasaran.

Bagi aset yang diiktiraf di dalam penyata kewangan secara berulang, Unit Amanah akan tentukan sama ada pemindahan berlaku antara 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 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, ketidakpastian tentang andaian dan anggaran ini boleh menyebabkan keputusan yang mana memerlukan pelarasan ketara kepada jumlah dibawa oleh aset atau liabiliti pada masa akan datang.

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

4. YURAN PENGURUS

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

Yuran Pengurus yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024 ialah 1% (2023: 1%) setahun daripada NAB Unit Amanah.

5. YURAN PEMEGANG AMANAH

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

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024 ialah RM400,000 (2023: RM400,000).

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. PERUNTUKAN PENGAGIHAN

	2024 RM	2023 RM
Peruntukan bagi tahun semasa	35,132,880	26,861,280

Peruntukan tersebut merupakan pengagihan yang disyorkan sebanyak 4.08 sen seunit bagi tahun kewangan berakhir 30 November 2024 (2023: 3.21 sen seunit) yang akan diagihkan kepada pemegang-pemegang unit. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada 28 November 2024.

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

	2024 RM	%	2023 RM	%
Rizab pengagihan pendapatan	3,365,157		85,886	
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	15,907,943		15,655,399	
Pendapatan dividen (Kerugian)/Keuntungan ternyata daripada jualan pelaburan - FVTPL	(1,941,361)		5,850,675	
Keuntungan/(Kerugian) ternyata daripada jualan pelaburan - FVTOCI	6,236,210		(17,101,967)	
Kerugian ternyata kontrak mata wang asing hadapan	(264,803)		(920,850)	
(Kerugian)/Keuntungan bersih ternyata kadar tukaran asing	(1,451,134)		14,169	
	39,886,486		23,142,236	
Tolak: Perbelanjaan	(11,314,211)		(11,267,908)	
Pengagihan dari pendapatan tahun semasa	28,572,275	81	11,874,328	44
Pengagihan dari keuntungan ternyata tahun sebelumnya/modal*	6,560,605	19	14,986,952	56
Jumlah pengagihan	35,132,880	100	26,861,280	100
Pengagihan kasar dan bersih seunit	4.08 sen		3.21 sen	

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

Pengagihan kasar diperoleh menggunakan jumlah pendapatan ditolak jumlah perbelanjaan. Pengagihan bersih di atas diperoleh terutamanya daripada pendapatan realisasi tahun kewangan semasa dan sebelumnya.

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

	2024 RM	2023 RM
Pada kos:		
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara Saham Biasa	369,897,611	445,016,837
Pada nilai saksama:		
Pelaburan disebut harga - Dalam Negara Saham Biasa	346,927,931	327,871,674

Pelaburan disebut harga – Dalam Negara

Pelaburan disebut harga - Dalam Negara pada 30 November 2024 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Saham Biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Telekom Malaysia Berhad	100,000	680,000	635,000	0.07
Barangan Asasi Penggunaan				
SD Guthrie Berhad	168,800	867,632	811,927	0.09
Kuala Lumpur Kepong Berhad	438,500	12,150,690	9,147,110	0.98
	607,300	13,018,322	9,959,037	1.07
Tenaga				
Sapura Energy Berhad	9,348,476	11,592,882	373,939	0.04
Velesto Energy Berhad	6,000,000	1,954,528	960,000	0.09
	15,348,476	13,547,410	1,333,939	0.13
Kewangan				
AMMB Holdings (M) Berhad	2,496,000	16,430,816	13,453,440	1.45
CIMB Group Holdings Berhad	5,816,889	44,472,967	47,989,334	5.17
Public Bank Berhad	9,000,000	42,149,420	40,230,000	4.33
Hong Leong Bank Berhad	400,000	8,055,680	8,272,000	0.89
Malayan Banking Berhad	4,550,000	43,211,223	46,410,000	5.00
	22,262,889	154,320,106	156,354,774	16.84
Penjagaan Kesihatan				
IHH Healthcare Berhad	2,385,000	16,086,843	17,315,100	1.86

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama
				Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Saham Biasa (samb.)				
Perindustrian				
Kerjaya Prospek Group Berhad	374,200	606,762	864,402	0.09
Malaysia Airports Holdings Berhad	265,000	2,679,722	2,809,000	0.30
Econpile Holdings Berhad	5,171,000	3,774,574	2,223,530	0.24
Gamuda Berhad	2,708,632	14,788,639	24,106,825	2.59
HSS Engineers Berhad	2,559,300	3,360,874	2,738,451	0.29
IJM Corporation Berhad	2,511,000	8,684,658	7,482,780	0.81
Nationgate Holdings Berhad	2,892,500	4,281,626	6,247,800	0.67
Oppstar Berhad	1,505,000	2,265,668	1,008,350	0.11
Sime Darby Berhad	2,300,000	6,555,920	5,244,000	0.56
Sunway Construction Group Berhad	2,000,000	4,967,577	8,600,000	0.93
Westports Holdings Berhad	871,700	3,865,409	3,730,876	0.40
	<u>23,158,332</u>	<u>55,831,429</u>	<u>65,056,014</u>	<u>6.99</u>
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	2,300,000	6,896,420	6,348,000	0.68
Unisem (Malaysia) Berhad	238,800	829,357	697,296	0.08
Greatech Technology Berhad	514,000	1,216,266	1,058,840	0.11
Pentamaster Corporation Berhad	544,600	2,946,912	1,824,410	0.20
	<u>3,597,400</u>	<u>11,888,955</u>	<u>9,928,546</u>	<u>1.07</u>
Bahan Asas				
Press Metal Berhad	2,000,000	12,909,722	9,280,000	1.00
Hartanah				
Mah Sing Group Berhad	4,737,500	8,115,274	7,959,000	0.86
Sime Darby Property Berhad	7,000,000	8,043,734	10,010,000	1.08
S P Setia Berhad	5,414,441	18,746,782	7,201,207	0.78
Sunway Berhad	2,180,000	5,099,144	10,573,000	1.14
	<u>19,331,941</u>	<u>40,004,934</u>	<u>35,743,207</u>	<u>3.86</u>
Utiliti				
Malakoff Berhad	5,585,300	9,061,498	4,440,314	0.48
Tenaga Nasional Berhad	2,700,000	42,548,392	36,882,000	3.98
	<u>8,285,300</u>	<u>51,609,890</u>	<u>41,322,314</u>	<u>4.46</u>
Jumlah saham				
biasa	<u>97,076,638</u>	<u>369,897,611</u>	<u>346,927,931</u>	<u>37.35</u>
Jumlah pelaburan				
disebut harga				
- Dalam negara	<u>97,076,638</u>	<u>369,897,611</u>	<u>346,927,931</u>	<u>37.35</u>

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

	Nota	2024 RM	2023 RM
Pada kos:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	368,574,452	229,774,990
Skim pelaburan kolektif	(b)	7,235,438	2,786,610
Pelaburan disebut harga - dalam negara	(c)	117,534,695	121,459,865
Pelaburan disebut harga - luar negara	(d)	58,928,959	102,102,996
		<u>552,273,544</u>	<u>456,124,461</u>
Pada nilai saksama:			
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)	368,667,380	230,457,050
Skim pelaburan kolektif	(b)	3,500,478	1,973,373
Pelaburan disebut harga - dalam negara	(c)	113,168,776	88,260,603
Pelaburan disebut harga - luar negara	(d)	29,872,495	63,343,087
		<u>515,209,129</u>	<u>384,034,113</u>

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

	Nota	2024 RM	2023 RM
Pada kos:			
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(i)	32,708,800	10,958,374
Sekuriti Kerajaan Malaysia	(ii)	10,664,168	-
Nota Islam Jangka Sederhana	(iii)	268,234,058	210,191,863
Bon Kerajaan - Luar Negara	(iv)	40,700,889	8,624,753
Bon Korporat - Luar Negara	(v)	16,266,537	-
		<u>368,574,452</u>	<u>229,774,990</u>
Pada nilai saksama:			
Terbitan Pelaburan Kerajaan	(i)	32,703,000	10,960,000
Sekuriti Kerajaan Malaysia	(ii)	10,625,000	-
Nota Islam Jangka Sederhana	(iii)	269,905,506	211,023,830
Bon Kerajaan Luar Negara	(iv)	39,063,485	8,473,220
Bon Korporat - Luar Negara	(v)	16,370,389	-
		<u>368,667,380</u>	<u>230,457,050</u>

Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga pada 30 November 2024 adalah seperti berikut:

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
(i) Terbitan Pelaburan Kerajaan				
4.12% Government of Malaysia 30.11.2034	10,000,000	10,344,068	10,254,500	1.10
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	10,000,000	10,494,687	10,563,800	1.14
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	10,000,000	11,870,045	11,884,700	1.28
Jumlah Terbitan Pelaburan Kerajaan	<u>30,000,000</u>	<u>32,708,800</u>	<u>32,703,000</u>	<u>3.52</u>

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
(ii) Sekuriti Kerajaan Malaysia				
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	10,000,000	10,664,168	10,625,000	1.14
Jumlah Sekuriti Kerajaan Malaysia	10,000,000	10,664,168	10,625,000	1.14
(iii) Nota Islam Jangka Sederhana				
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	5,000,000	5,000,000	5,019,950	0.54
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	23,000,000	23,000,000	22,964,350	2.47
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2027	5,000,000	5,000,000	5,058,550	0.54
4.13% CIMB Islamic Bank Berhad 27.3.2034	5,000,000	5,050,415	5,033,650	0.54
3.93% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2025	5,000,000	5,000,000	5,011,950	0.54
5.60% EXSIM Capital Resources 28.5.2027	2,000,000	2,004,471	2,018,400	0.22
5.60% EXSIM Capital Resources 11.12.2026	5,000,000	5,009,100	5,044,350	0.54
3.72% Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	4,979,974	4,985,800	0.54
5.42% Golden Assets International 8.4.2027	5,000,000	5,138,987	5,147,100	0.55
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,152,750	0.55

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
(iii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
5.68% Jimah East Power Sdn Bhd 4.12.2028	5,000,000	5,257,580	5,279,750	0.57
5.82% Jimah East Power Sdn Bhd 4.12.2030	5,000,000	5,172,833	5,182,950	0.56
5.59% Jimah East Power Sdn Bhd 4.6.2027	5,000,000	5,384,071	5,348,650	0.58
5.77% Jimah East Power Sdn Bhd 4.12.2029	5,000,000	5,413,253	5,407,750	0.58
5.42% Jimah East Power Sdn Bhd 4.6.2025	2,000,000	2,000,000	2,015,920	0.22
5.40% Jimah East Power Sdn Bhd 4.12.2024	4,000,000	4,000,000	4,000,280	0.43
4.04% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,013,850	0.54
5.30% Johor Port Berhad 4.10.2029	5,000,000	5,000,000	5,282,850	0.57
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	5,000,000	5,000,000	4,960,400	0.53
6.04% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2035	5,000,000	5,356,091	5,406,400	0.58
5.86% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	5,000,000	5,347,723	5,308,900	0.57
5.86% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	5,000,000	5,314,833	5,308,900	0.57

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
(iii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
5.75% Malaysia Airports Holdings Berhad 13.12.2024	3,000,000	3,000,000	3,001,320	0.32
4.02% Pengurusan Air Selangor Berhad 19.8.2038	1,300,000	1,300,000	1,293,786	0.14
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	5,000,000	5,011,196	5,135,050	0.55
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2026	5,000,000	5,011,679	5,022,700	0.54
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	5,000,000	5,000,000	4,965,100	0.53
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	10,000,000	10,000,000	9,997,200	1.08
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	10,000,000	10,000,000	9,961,300	1.07
3.67% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2024	5,000,000	5,000,000	5,025,050	0.54
4.81% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2027	10,000,000	10,000,000	9,903,500	1.07
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2028	15,000,000	15,000,000	15,096,900	1.63
6.18% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,234,000	1.10
6.33% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,274,600	1.11

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
(iii) Nota Islam Jangka Sederhana (samb.)				
4.50% Public Bank Islamic Berhad 17.12.2027	5,000,000	5,000,000	5,099,950	0.55
5.48% RP Hydro Kelantan 14.7.2033	5,000,000	5,000,000	5,192,600	0.56
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	5,000,000	5,000,000	4,841,500	0.52
4.19% Sarawak Energy Berhad 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,069,000	0.55
4.64% Solarpack Suria SP 6.4.2026	5,000,000	5,036,619	5,044,400	0.54
5.25% Southern Power Generation Sdn Bhd 30.4.2031	5,000,000	5,351,534	5,315,350	0.57
5.00% Southern Power Generation Sdn Bhd 30.4.2027	10,000,000	10,093,700	10,252,400	1.10
4.58% TNB Power Generation 29.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,218,850	0.56
6.25% Tropicana Corporation Berhad 13.11.2028	10,000,000	10,000,000	10,007,500	1.08
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	265,300,000	268,234,058	269,905,506	29.04
(iv) Bon Kerajaan Luar Negara				
7.00% Indonesia Government 15.5.2027	15,000,000,000	4,630,076	4,221,841	0.45
6.625% Indonesia Government 15.2.2034	31,000,000,000	9,106,489	8,543,528	0.92
6.687% Indonesia Government 15.4.2029	32,000,000,000	9,698,878	9,008,028	0.97
4.125% US Treasury 15.8.2044	500,000	2,112,194	2,117,332	0.23
3.875% US Treasury 15.8.2034	500,000	2,176,175	2,166,242	0.23

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
(iv) Bon Kerajaan Luar Negara (samb.)				
5.25% Dubai International 30.1.2043	2,000,000	8,632,069	8,545,253	0.92
5.75% Saudi International 16.1.2054	500,000	2,131,856	2,189,549	0.24
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	500,000	2,213,152	2,271,712	0.24
Jumlah Bon Kerajaan Luar Negara	78,004,000,000	40,700,889	39,063,485	4.20
(v) Bon Korporat - Luar Negara				
2.65% Apple Inc 11.5.2050	500,000	1,449,622	1,462,497	0.16
4.5% Home Depot Inc 6.12.2048	1,000,000	3,943,787	3,998,056	0.44
2.163% Axiata SPV2 19.8.2030	300,000	1,164,077	1,147,908	0.13
3.375% IOI Investment Berhad 2.11.2031	2,500,000	9,709,051	9,761,928	1.06
Jumlah Bon Korporat Luar Negara	4,300,000	16,266,537	16,370,389	1.79
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	78,313,600,000	368,574,452	368,667,380	39.69

(b) Skim pelaburan kolektif

	Nota	2024 RM	2023 RM
Pada Kos:			
Skim pelaburan kolektif:			
REITs		7,235,438	17,002,955
Pada Nilai Saksama:			
Skim pelaburan kolektif:			
REITs		3,500,478	16,076,600

Skim pelaburan kolektif pada 30 November 2024 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Skim pelaburan kolektif				
REITs				
AME Real Estate Investment Trust	470,800	560,635	654,411	0.07
Capitaland Malaysia Trust	4,279,800	6,674,803	2,846,067	0.31
Jumlah REIT	4,750,600	7,235,438	3,500,478	0.38
Jumlah skim pelaburan kolektif	4,750,600	7,235,438	3,500,478	0.38

(c) Pelaburan disebut harga - Dalam Negara

Pelaburan disebut harga - Dalam Negara pada 30 November 2024 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Saham Biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Telekom Malaysia Berhad	3,555,000	22,579,070	22,574,250	2.43
Barangan Asasi Pengguna				
Kuala Lumpur				
Kepong Berhad	8,890	175,400	185,445	0.02
Tenaga				
Dialog Group Berhad	1,224,100	3,216,510	2,264,585	0.24
Sapura Energy Berhad	10,357,334	9,402,253	414,293	0.04
	11,581,434	12,618,763	2,678,878	0.28
Kewangan				
AmBank (M) Berhad	1,296,000	5,954,600	6,985,440	0.75
Perindustrian				
Kerjaya Prospek Group Berhad	3,883,200	5,637,280	8,970,192	0.97
Malaysia Airports Holdings Berhad	2,079,500	18,206,886	22,042,700	2.37
Gamuda Berhad	443,414	3,336,049	3,946,385	0.42
HSS Engineers Berhad	1,440,100	1,144,763	1,540,907	0.17
Nationgate Holdings Berhad	2,182,600	3,709,296	4,714,416	0.51
Oppstar Berhad	254,100	306,283	170,247	0.02
Sunway Construction Group Berhad	600,000	2,642,400	2,580,000	0.28
	10,882,914	34,982,957	43,964,847	4.74

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Saham Biasa (samb.)				
Teknologi Maklumat				
Inari Amertron Berhad	1,943,500	5,922,007	5,364,060	0.58
Unisem (Malaysia) Berhad	1,157,700	4,708,841	3,380,484	0.36
Greatech Technology Berhad	2,772,200	7,514,921	5,710,732	0.61
Pentamaster Corporation Berhad	500,000	2,572,200	1,675,000	0.18
	6,373,400	20,717,969	16,130,276	1.73
Bahan Asas				
Malayan Cement Berhad	1,306,800	6,510,711	6,272,640	0.68
Hartanah				
Sunway Group Berhad	1,700,000	7,115,010	8,245,000	0.89
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	200,000	2,900,000	2,732,000	0.29
YTL Power International Berhad	1,000,000	3,980,215	3,400,000	0.37
	1,200,000	6,880,215	6,132,000	0.66
Jumlah Saham Biasa				
	37,904,438	117,534,695	113,168,776	12.18

(d) Pelaburan disebut harga - Luar Negara

Pelaburan disebut harga - Luar Negara pada 30 November 2024 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Saham Biasa				
China				
Teknologi Maklumat				
Longi Green Energy Technology Co Ltd	90,900	3,765,156	1,029,819	0.11
Perancis				
Perindustrian				
Schneider Electric SE	2,100	2,492,122	2,397,771	0.26

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 30.11.2024 %
Saham Biasa (samb.)				
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Bukalapak.com PT Tbk	27,000,000	6,719,027	923,321	0.10
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	41,416,532	4,527,571	824,255	0.09
	68,416,532	11,246,598	1,747,576	0.19
Belanda				
Teknologi Maklumat				
ASML Holding NV	515	2,195,910	1,589,961	0.17
Korea Selatan				
Teknologi Maklumat				
SK Hynix Inc	7,250	4,094,155	3,690,277	0.40
Fadu Inc	23,000	3,311,905	1,204,388	0.13
	30,250	7,406,060	4,894,665	0.53
Amerika Syarikat				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Amazon.com Inc	2,500	2,119,925	2,307,587	0.25
Sea Limited	4,500	5,322,774	2,273,732	0.24
	7,000	7,442,699	4,581,319	0.49
Tenaga				
Daqo New Energy Corporation	13,434	5,089,388	1,194,733	0.13
Teknologi Maklumat				
PropertyGuru Group Ltd	48,060	2,014,663	1,416,891	0.15
Grab Holdings Inc	311,647	13,114,228	6,918,587	0.74
Microsoft Corp	1,062	2,061,447	1,996,739	0.21
	360,769	17,190,338	10,332,217	1.10
Jumlah Saham Biasa - Luar Negara	68,921,500	56,828,271	27,768,061	2.98
Skim pelaburan kolektif				
United Kingdom				
iShares Gold Producers UCITS ETF	28,000	2,100,688	2,104,434	0.23
Jumlah skim pelaburan kolektif	28,000	2,100,688	2,104,434	0.23
Jumlah pelaburan disebut harga - Luar negara	68,949,500	58,928,959	29,872,495	3.21

10. ASET DERIVATIF ("FVTPL")

	Tarikh matang	Amaun Nosional RM	Nilai Saksama RM	Aset/(Liabiliti) RM
2024				
Beli MYR 4,640,700				
Jual USD 1,000,000	11.12.2024	4,640,700	4,437,817	202,883
Beli MYR 4,663,200				
Jual USD 1,000,000	12.12.2024	4,663,200	4,437,614	225,586
Beli MYR 2,185,100				
Jual USD 500,000	4.2.2025	2,185,100	2,215,555	(30,455)
		<u>11,489,000</u>	<u>11,090,986</u>	<u>398,014</u>
2023				
Beli MYR 4,647,400				
Jual USD 1,000,000	11.12.2023	4,647,400	4,645,857	1,543
Beli MYR 4,652,400				
Jual USD 1,000,000	12.12.2023	4,652,400	4,645,544	6,856
Beli MYR 4,696,300				
Jual USD 1,000,000	8.1.2024	4,696,300	4,637,733	58,567
		<u>13,996,100</u>	<u>13,929,134</u>	<u>66,966</u>

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

	2024 RM	2023 RM
Kerugian ternyata daripada kontrak mata wang asing hadapan	(264,803)	(920,850)
Keuntungan tidak ternyata nilai saksama daripada kontrak mata wang asing hadapan	331,048	66,966
	<u>66,245</u>	<u>(853,884)</u>

11. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	2024 RM	2023 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	64,843,425	53,891,416
Institusi kewangan lain-lain	15,000,000	13,000,000
	<u>79,843,425</u>	<u>66,891,416</u>

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

	2024		2023	
	WAEPR (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)	WAEPR (% p.a)	Purata Tempoh Matang (Hari)
Bank-bank berlesen	3.33	2	3.23	3
Institusi Kewangan Lain	3.45	3	3.10	1

Tidak ada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang melebihi 90 hari. (2023: Tiada)

12. PENDAPATAN BELUM TERIMA

	2024 RM	2023 RM
Dividen	11,544	26,019
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan sekuriti	4,887,667	3,022,058
	<u>4,899,211</u>	<u>3,048,077</u>

13. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA / KEPADA PNB

	2024 RM	2023 RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada:		
Penjadian unit	<u>5,054,520</u>	<u>2,995,380</u>
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada:		
Pembatalan unit	<u>1,905,330</u>	<u>5,321,600</u>

14. MODAL PEMEGANG UNIT

	2024		2023	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tahun	836,800,000	926,963,583	915,900,000	1,000,420,670
Penjadian unit untuk				
- jualan	151,900,000	159,943,033	295,200,000	269,042,124
- pengagihan pendapatan	28,200,000	26,251,380	25,700,000	22,698,240
	180,100,000	186,194,413	320,900,000	291,740,364
Pembatalan unit	(153,600,000)	(159,176,949)	(400,000,000)	(365,197,451)
	<u>26,500,000</u>	<u>27,017,464</u>	<u>(79,100,000)</u>	<u>(73,457,087)</u>
Pengimbangan pengagihan bagi				
- tahun semasa	-	3,365,157	-	85,886
- pengagihan pendapatan	-	(3,365,157)	-	(85,886)
Pada akhir tahun	<u>863,300,000</u>	<u>953,981,047</u>	<u>836,800,000</u>	<u>926,963,583</u>

15. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tahun kewangan berakhir 30 November 2024, Pengurus tidak memegang sebarang unit dalam Unit Amanah. Pada 30 November 2024, PNB secara sah memegang 29,905,527 unit (2023: 29,864,628 unit), merangkumi 4.85% (2023: 3.57%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

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

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

Syarikat Broker	Nilai Urus Niaga	Pecahan Jumlah Urus Niaga	Yuran Broker	Pecahan Jumlah Yuran Broker
	RM	%	RM	%
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	100,898,333	10.76	109,019	13.24
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	99,862,728	10.65	118,562	14.40
Maybank Investment Bank Berhad**	78,551,740	8.37	82,925	10.07
Citigroup Global Markets (Malaysia) Sdn. Bhd.	76,910,543	8.20	93,306	11.33
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	73,771,062	7.86	107,510	13.05
RHB Investment Bank Berhad**	71,721,271	7.65	70,802	8.60
Citibank Berhad	43,658,225	4.65	-	-
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	42,785,565	4.56	43,771	5.32
Affin Hwang Investment Bank Berhad**	41,085,662	4.38	61,628	7.48
Hong Leong Bank Berhad*	30,993,705	3.30	-	-
Lain-lain	277,782,568	29.62	136,004	16.51
	<u>938,021,402</u>	<u>100.00</u>	<u>823,527</u>	<u>100.00</u>

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-syarikat berkenaan.

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

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

17. PUSING GANTI PORTFOLIO

	2024	2023
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	<u>0.87 kali</u>	<u>1.16 kali</u>

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

18. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	2024	2023
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	1.33%	1.44%

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

19. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

(a) Pengenalan

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

(b) Struktur pengurusan risiko dan aktiviti

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

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

(c) Risiko pasaran

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

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

(i) Risiko harga ekuiti

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

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

Sensitiviti risiko harga ekuiti

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

Indeks pasaran	Perubahan pada harga ekuiti %	Kesan ke atas lain-lain pendapatan komprehensif tahun semasa
		Naik/(turun) RM
FTSE		
2024		
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	34,692,793 <u>(34,692,793)</u>
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	<u>14,654,175</u> <u>(14,654,175)</u>
2023		
Pelaburan dalam FVTOCI	+10/-10	32,787,167 <u>(32,787,167)</u>
Pelaburan dalam FVTPL	+10/-10	<u>15,357,706</u> <u>(15,357,706)</u>

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

Risiko penumpuan harga ekuiti

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

(ii) Risiko kadar faedah

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

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

Sensitiviti risiko kadar faedah

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

Sensitiviti adalah kesan perubahan yang diandaikan dalam kadar faedah pada:

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

	<i>Perubahan mata asas*</i>	<i>Sensitiviti perubahan dalam untung/(rugi) bagi tahun kewangan Naik/(turun)</i>
	RM	RM
2024		199,609
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	<u>(199,609)</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	<u>921,668</u> <u>(921,668)</u>
2023		167,229
Deposit dengan institusi kewangan	+25/-25	<u>(167,229)</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi	+25/-25	<u>576,143</u> <u>(576,143)</u>

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

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

	1 bulan hingga 3 bulan	3 bulan hingga 1 tahun	1 tahun hingga 10 tahun	Tanpa faedah	Jumlah	Kadar faedah
	RM	RM	RM	RM	RM	%
2024						
Aset:						
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	-	346,927,931	346,927,931	-
Pelaburan pada FVTPL	-	-	368,667,380	146,541,749	515,209,129	4.91
Deposit dengan institusi kewangan	79,843,425	-	-	-	79,843,425	3.39
Lain-lain aset	-	-	-	25,039,692	25,039,692	-
Jumlah aset	<u>79,843,425</u>	<u>-</u>	<u>368,667,380</u>	<u>518,509,372</u>	<u>967,020,177</u>	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	38,044,628	38,044,628	-
Jumlah Liabiliti	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,044,628</u>	<u>38,044,628</u>	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	<u>79,843,425</u>	<u>-</u>	<u>368,667,380</u>	<u>480,464,744</u>	<u>928,975,549</u>	

	1 bulan hingga 3 bulan	3 bulan hingga 1 tahun	1 tahun hingga 10 tahun	Tanpa faedah	Jumlah	Kadar faedah
	RM	RM	RM	RM	RM	%
2023						
Aset:						
Pelaburan pada FVTOCI	-	-	-	327,871,674	327,871,674	-
Pelaburan pada FVTPL	66,966	44,125,450	186,331,600	153,577,063	384,101,079	4.42
Deposit dengan institusi kewangan	66,891,416	-	-	-	66,891,416	3.17
Lain-lain aset	-	-	-	33,141,879	33,141,879	-
Jumlah aset	<u>66,958,382</u>	<u>44,125,450</u>	<u>186,331,600</u>	<u>514,590,616</u>	<u>812,006,048</u>	
Liabiliti:						
Lain-lain liabiliti	-	-	-	33,019,821	33,019,821	-
Jumlah Liabiliti	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,019,821</u>	<u>33,019,821</u>	
Jumlah jurang sensitiviti faedah	<u>66,958,382</u>	<u>44,125,450</u>	<u>186,331,600</u>	<u>481,570,795</u>	<u>778,986,227</u>	

(d) Risiko kredit

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

Risiko kredit diuruskan dengan memastikan Unit Amanah melabur dalam instrumen berpendapatan tetap yang diterbitkan oleh penerbit yang mempunyai asas yang kukuh

dengan kepercayaan kredit yang baik dan sentiasa memantau keupayaan penerbit bagi memenuhi pembayaran hutang dan perjanjian kewangan.

Pendedahan risiko kredit

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

Kualiti kredit aset kewangan

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

Penarafan Kredit	2024		2023	
	%	%	%	%
	Atas sekuriti hutang	Atas nilai aset bersih	Atas sekuriti hutang	Atas nilai aset bersih
GG	22.35	8.87	15.19	9.78
AAA	7.58	3.01	20.45	13.17
AAAIS	1.42	0.56	-	-
AA1	2.71	1.07	8.61	5.55
AA2	11.18	4.44	13.42	8.64
AA3	7.47	2.96	23.96	15.43
AA-	8.85	3.51	-	-
AA+IS	1.36	0.54	-	-
AA-IS	7.11	2.82	-	-
A1	5.56	2.21	9.62	6.20
A2	1.08	0.43	-	-
AIS	2.71	1.08	0.58	0.38
BAA2	2.95	1.18	-	-
NOT RATED	17.67	7.01	8.17	5.26
	<u>100.00</u>	<u>39.69</u>	<u>100.00</u>	<u>64.41</u>

(e) Risiko tukaran mata wang

Risiko mata wang ialah risiko bahawa nilai instrumen kewangan akan turun naik disebabkan oleh perubahan dalam kadar pertukaran asing. Dana melabur dalam sekuriti patuh Syariah dan pelaburan lain yang didenominasikan dalam mata wang selain daripada mata wang fungsian. Sehubungan itu, nilai aset Dana mungkin terjejas baik atau tidak baik oleh turun naik dalam kadar mata wang dan oleh itu tertakluk kepada risiko pertukaran asing.

(f) Risiko kecairan

Risiko kecairan merujuk kepada kemudahan untuk mencairkan aset yang bergantung kepada jumlah aset yang diniagakan di pasaran. Jika Unit Amanah menyimpan aset yang tidak cair, prestasi Unit Amanah akan terjejas apabila ia perlu menjual aset pada harga yang kurang menguntungkan.

Risiko kecairan juga adalah apabila Unit Amanah menghadapi kesukaran dalam memenuhi pelucutan unit oleh pemegang unit.

Risiko kecairan boleh dikurangkan dengan menguruskan pegangan Unit Amanah dalam aset kurang cair melalui strategi perumpukan aset dan mengekalkan aset cair yang mencukupi untuk memenuhi pelucutan unit oleh pemegang unit.

Dasar Pengurus adalah untuk sentiasa mengekalkan aset cair secara berhemah dan pada tahap yang mencukupi untuk memenuhi keperluan operasi dan permintaan penebusan oleh pemegang unit. Aset cair terdiri daripada tunai, deposit dengan institusi kewangan dan lain-lain instrumen yang mampu ditukar menjadi wang tunai dalam tempoh 7 hari.

Jadual berikut meringkaskan profil kematangan liabiliti kewangan. Baki tertunggak dalam tempoh enam bulan sama ada dengan nilai yang dibawa kerana kesan pendiskaunan adalah tidak ketara.

Liabiliti Kewangan	Kurang dari 1 bulan hingga		Jumlah
	1 bulan	1 tahun	
	RM	RM	RM
Lain-lain liabiliti			
2024	2,692,230	219,518	2,911,748
2023	5,989,863	168,678	6,158,541

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

(g) Risiko penumpuan

Risiko penumpuan adalah kebarangkalian kerugian yang timbul daripada kekurangan kepelbagaian, melabur terlalu besar dalam satu industri, satu lokasi geografi atau satu jenis sekuriti. Penumpuan yang berlebihan juga boleh mengakibatkan risiko kecairan atau risiko kerugian saham tertentu.

Risiko ini dapat dikurangkan dengan melabur ke dalam kelas aset dan sekuriti yang berbeza dalam pelbagai sektor atau lokasi geografi yang berbeza dalam had yang diluluskan. Ia juga boleh dikurangkan melalui pengawasan yang rapat kepada pelaburan yang mana pendedahannya adalah terlalu tertumpu.

20. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENDEDAHAN BERKAITAN

Nilai saksama

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

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

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

(ii) Pelaburan disebut harga

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

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

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

(iv) **Skim pelaburan kolektif**

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

(v) **Derivatif**

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

21. TURUTAN NILAI SAKSAMA

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

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

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

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

2024	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Pelaburan disebut harga	346,927,931	-	-	346,927,931
	<u>346,927,931</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>346,927,931</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Pelaburan disebut harga	143,041,271	-	-	143,041,271
Skim pelaburan kolektif	3,500,478	-	-	3,500,478
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	368,667,380	-	368,667,380
	<u>146,541,749</u>	<u>368,667,380</u>	<u>-</u>	<u>515,209,129</u>
Aset derivatif (FVTPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	398,014	-	796,351
	<u>-</u>	<u>398,014</u>	<u>-</u>	<u>796,351</u>

2023	Aras 1 RM	Aras 2 RM	Aras 3 RM	Jumlah RM
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)				
Ekuiti disebut harga	327,871,674	-	-	327,871,674
	<u>327,871,674</u>	-	-	<u>327,871,674</u>
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung rugi (FTVPL)				
Ekuiti disebut harga	151,603,690	-	-	151,603,690
Skim pelaburan kolektif disenaraikan	1,973,373	-	-	1,973,373
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	230,457,050	-	230,457,050
	<u>153,577,063</u>	<u>230,457,050</u>	-	<u>384,034,113</u>
Aset derivatif (FVTPL)				
Kontrak mata wang asing hadapan	-	66,966	-	-
	<u>-</u>	<u>66,966</u>	-	<u>-</u>

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

22. LAPORAN BERSEGMEN

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

23. MATA WANG

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

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

WILAYAH PERSEKUTUAN		
Kaunter Utama ASNB, Tingkat 1, Balai PNB, 201-A, Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur , Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Unit No. A-G-R4, A-G-R5, A-G-R6 & A-G-R7, Block A, Bangunan Suasana PJH, Jalan Tun Abdul Razak, Presint 2, 62100 Putrajaya , Wilayah Persekutuan Putrajaya	
SELANGOR		
Lot 18-1 & 18-2, Pusat Dagangan Shah Alam, Persiaran Damai Seksyen 11, 40000 Shah Alam , Selangor	No. 7, Jalan Medan Niaga 2, Medan Niaga Kuala Selangor, 45000 Kuala Selangor , Selangor	
MELAKA		
No. 11 & 13, Kompleks Perniagaan Al-Azim, Jalan KPAA 1, Bukit Baru , 75150 Melaka	NEGERI SEMBILAN	
	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 Ungai, 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	TERENGGANU	
	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	
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</i> <i>8:15 a.m. - 4:00 p.m.</i> <i>(Kecuali Cuti Umum)</i>	No. 52, 52A & 52B, Jalan Pasir Puteh Sentral 2/5, 16800 Pasir Puteh , Kelantan <i>Ahad - Khamis</i> <i>8:15 a.m. - 4:00 p.m.</i> <i>(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

E MEL

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

E MEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

