

ASNBN

Laporan Setengah Tahunan

Bagi tempoh kewangan berakhir
31 Mac 2025



ASN Equity 5





NOTIS KEPADA PEMEGANG UNIT

Pemegang Unit Amanah Yang Dihormati,

PENERBITAN PROSPEKTUS INDUK TAMBAHAN KEEMPAT BERTARIKH 31 DISEMBER 2024

Notis ini adalah untuk memaklumkan kepada anda bahawa Prospektus Induk bertarikh 1 Februari 2020 (PI), Prospektus Induk Tambahan Pertama bertarikh 20 Oktober 2021 (PITP), Prospektus Induk Tambahan Kedua bertarikh 1 April 2023 (PITKD) dan Prospektus Induk Tambahan Ketiga yang bertarikh 1 Disember 2023 (PITKT) telah dikemas kini melalui Prospektus Induk Tambahan Keempat yang bertarikh 31 Disember 2024 (PITKE). Kemas kini yang dilakukan di dalam PITKE adalah seperti berikut:

- 1) Kemas kini definisi berkenaan "*Funds*", "*Manager / Management Company*" dan "*Variable Price Funds*" di bawah "*Glosari Terma / Singkatan*";
- 2) Kemas kini maklumat berkenaan "*Pengurus*", "*Pemegang Amanah*" dan "*Wakil Pemegang Amanah*" di bawah "*Direktori Korporat*";
- 3) Kemas kini berkenaan tarikh lanjutan "*Pengecualian dan Variasi daripada Garis Panduan Dana Unit Amanah*" seperti yang telah diluluskan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia sehingga 31 Disember 2027, di bawah "*Asas Penilaian Pelaburan*";
- 4) Kemas kini berkenaan "*Hebahan Maklumat kepada Pemegang Unit*" di bawah "*Informasi Tambahan*";
- 5) Kemas kini berkenaan "*Saluran Khidmat Nasihat*" di bawah "*Informasi Tambahan*";
- 6) Maklumat pelantikan baharu berkenaan "*Ahli Lembaga Pengarah - ASNB*" iaitu Dato' Abdul Rahman bin Ahmad sebagai Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan PNB, Encik Mohd Inwan bin Ahmad Mustafa @ Mustafa sebagai Ahli Lembaga Pengarah ASNB, dan Encik Fadzihan Abbas bin Mohamed Ramlee sebagai Ketua Pegawai Eksekutif & Pengarah Eksekutif ASNB di bawah "*Pengurusan dan Pentadbiran Tabung*";
- 7) Kemas kini profil pengurus pelaburan di bawah "*Pengurus Pelaburan bagi Tabung Unit Amanah*";
- 8) Kemas kini berkenaan "*Pengecualian dan Variasi daripada Garis Panduan Dana Unit Amanah*" yang diluluskan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia untuk Tabung Harga Tetap di bawah "*Kelulusan dan Syarat*";
- 9) Kemas kini pernyataan berkenaan "*Transaksi Pihak Berkaitan yang Berpotensi dan Sedia Ada*" di bawah "*Transaksi Pihak Berkaitan / Konflik Kepentingan*";
- 10) Kemas kini e-mel Pusat Khidmat Pelanggan ASNB di bawah "*Direktori*";
- 11) Kemas kini alamat cawangan-cawangan ASNB di bawah "*Direktori*"; dan
- 12) Penambahan ejen baru di bawah "*Senarai Ejen*".

Notis ini adalah untuk pemberitahuan sahaja dan tidak memerlukan tindakan susulan anda. Kami memberi jaminan bahawa pindaan ini tidak akan menjejaskan kepentingan anda sebagai Pemegang Unit, dan objektif serta strategi pelaburan tabung unit amanah juga kekal sama. PITKE ini boleh diperolehi di laman web ASNB di www.asnb.com.my. Jika anda mempunyai sebarang pertanyaan mengenai notis ini, sila hubungi pusat panggilan ASNB di 03-7730 8899 atau e-mel kami di asnbcare@asnb.com.my.

ISI KANDUNGAN

1. MAKLUMAT TABUNG	1
2. PRESTASI TABUNG	2
3. LAPORAN PENGURUS	6
4. PENYATA PENGURUS	13
5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH	14
6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMANG UNIT ASN EQUITY 5	15
7. PENYATA KEWANGAN	18
7.1 Penyata Untung Atau Rugi Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	18
7.2 Penyata Pendapatan Komprehensif Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	19
7.3 Penyata Kedudukan Kewangan Pada 31 Mac 2025	20
7.4 Penyata Perubahan Dalam Ekuiti Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	21
7.5 Penyata Aliran Tunai Bagi Tempoh Kewangan Berakhir 31 Mac 2025	22
7.6 Nota-Nota Berkenaan Penyata Kewangan - 31 Mac 2025	23
8. ALAMAT CAWANGAN ASN	47
9. MAKLUMAT KORPORAT	49

LAPORAN PENGURUS
ASN EQUITY 5



ASN Equity 5

Pemegang-pemegang unit ASN Equity 5 yang dihormati,

AmanahRaya Trustees Berhad (ART) selaku Pemegang Amanah dan Amanah Saham Nasional Berhad (ASNB) selaku Pengurus ASN Equity 5 dengan sukacitanya membentangkan Laporan Setengah Tahunan ASN Equity 5 bagi tempoh kewangan berakhir 31 Mac 2025.

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 KATEGORI / JENIS TABUNG

Nama Tabung	Kategori	Jenis Tabung
ASN Equity 5	Ekuiti	Pertumbuhan

1.2 OBJEKTIF PELABURAN TABUNG

Objektif pelaburan ASN Equity 5 adalah untuk menjana pulangan yang berpatutan dalam bentuk pengagihan pendapatan dan pertumbuhan modal kepada pemegang-pemegang unit melalui kepelbagaian portfolio pelaburan.

1.3 TAHUN KEWANGAN BERAKHIR

30 September.

1.4 PENANDA ARAS TABUNG

ASN Equity 5 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>	80
Maybank 12 bulan <i>Sumber: www.maybank2u.com.my</i>	20

1.5 POLISI PENGAGIHAN PENDAPATAN

ASN Equity 5 akan mengagihkan perolehan daripada pendapatannya, jika ada, tertakluk kepada budi bicara pihak pengurusan dan kelulusan daripada pemegang amanah

2. PRESTASI TABUNG

2.1 PERUMPUKAN ASET

Perumpukan Aset Bagi ASN Equity 5 Mengikut Sektor pada Nilai Pasaran Berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) Tabung:

Sektor	Pada 31.03.2025 (%)	Pada Tahun Kewangan Berakhir 30 September (%)		
		2024	2023	2022
Pelaburan di Pasaran Ekuiti:				
Perkhidmatan Komunikasi	4.78	4.02	3.00	1.99
Barangan Bukan Asasi Pengguna	2.28	0.10	1.67	4.23
Barangan Asasi Pengguna	0.72	2.12	5.16	7.11
Tenaga	0.32	-	2.88	3.21
Kewangan	26.62	29.03	28.58	36.95
Penjagaan Kesihatan	8.09	5.29	0.92	3.17
Perindustrian	12.55	17.71	10.05	8.27
Teknologi Maklumat	4.31	3.62	12.72	4.76
Bahan asas	2.03	3.20	5.66	7.55
Hartanah	5.99	8.80	4.48	3.25
Utiliti	8.82	9.35	6.95	2.58
Jumlah	76.51	83.24	82.07	83.07
Lain-lain Pelaburan di Pasaran Modal:				
a) Pelaburan di dalam Unit Amanah dan Dana Didagangkan Bursa (ETF)	1.66	1.93	0.42	0.87
b) Sekuriti Berpendapatan Tetap	3.26	2.91	3.77	9.46
c) Lain-lain Pelaburan dan Aset Bersih	18.57	11.92	13.74	6.60
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00

2.2 MAKLUMAT KEWANGAN

Prestasi Maklumat Kewangan:

	Tempoh Enam Bulan Berakhir 31.03.2025	Tahun Kewangan Berakhir 30 September		
		2024	2023	2022
Sebelum Pengagihan Pendapatan				
NAB (RM'000)	488,409	565,204	282,689	321,484
NAB Seunit (RM)	1.0666	1.1521	0.9296	0.8512
Selepas Pengagihan Pendapatan				
Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	-	3.29	2.61	2.34
NAB (RM'000)	488,409	549,037	274,752	312,646
NAB Seunit (RM)	1.0666	1.1191	0.9035	0.8278
NAB Seunit Terendah (RM)	1.0379	0.8947	0.8192	0.8278
NAB Seunit Tertinggi (RM)	1.1700	1.2129	0.9461	0.9830
Unit Dalam Edaran ('000)	457,900	490,600	304,100	377,700
Tarikh Pengagihan Pendapatan	-	2 Oktober 2024	2 Oktober 2023	2 Oktober 2022
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) ¹	0.63	1.56	1.35	1.49
Nisbah Pusing Ganti Portfolio (kali) ²	0.50	1.27	0.73	1.36
Pulangan				
Pulangan Pendapatan (%) ³	-	2.94	2.89	2.83
Pulangan Modal (%) ⁴	- 4.69	23.86	9.14	-13.22
Jumlah Pulangan (%) ⁵	- 4.69	27.50	12.30	-10.77

Nota:

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

2.3 PENGAGIHAN PENDAPATAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, ASN Equity 5 tidak mengisytiharkan sebarang pengagihan pendapatan.

2.4 JUMLAH PULANGAN TAHUNAN

Pulangan tahunan bagi ASN Equity 5 adalah seperti berikut:

	31 Mac 2025		
	1 tahun	3 tahun	5 tahun
Jumlah Purata Pulangan (%) ¹	3.75	7.61	9.24
Penanda Aras (%)	-0.22	0.69	3.69

Sumber: Novagni Analytics and Advisory Sdn. Bhd.

Nota:

- Pengiraan pulangan tahunan adalah seperti berikut-
$$= \left[\frac{[(1 + r_1) \times (1 + r_2) \times \dots \times (1 + r_n)]^{\frac{1}{n}} - 1}{n} \right] \times 100$$

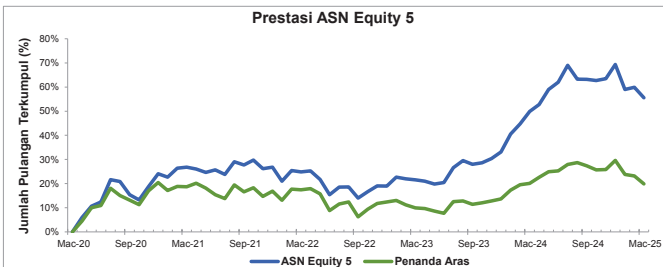
Di mana, r = pulangan tahunan; n = bilangan tahun.

2.5 PERBANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN PENANDA ARAS

Prestasi bagi ASN Equity 5 berbanding penanda aras cipta-suai adalah seperti berikut:

	Tempoh Enam Bulan Berakhir 31.03.2025	Tahun Kewangan Berakhir 30 September				
		2024	2023	2022	2021	2020
Jumlah Pulangan (%)	-4.69	27.50	12.30	-10.77	10.71	-0.56
Penanda Aras (%)	-5.89	14.35	4.87	-8.83	3.01	-2.00

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 Equity 5 telah mencatatkan penurunan NAB sebanyak 11.04% daripada RM0.5490 bilion kepada RM0.4884 bilion bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025. NAB seunit pula mencatatkan penurunan sebanyak 4.69% daripada RM1.1191 kepada RM1.0666 bagi tempoh yang sama.

2.7 PERUBAHAN SIGNIFIKAN TABUNG

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

2.8 SITUASI YANG MENJEJASKAN KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT

ASNB dan ASN Equity 5 tidak mengalami situasi-situasi yang boleh menjejaskan kepentingan pemegang unit.

2.9 DAGANGAN SILANG

Sepanjang dalam tempoh tinjauan, transaksi dagangan silang dijalankan bagi ASN Equity 5. Transaksi tersebut dijalankan tertakluk kepada Garis Panduan bagi Fungsi Pematuhan kepada Institusi Pengurusan Dana "*Guidelines on Compliance Function for Fund Management Companies*". Pengurus Pelaburan perlu mendapatkan kelulusan Jawatankuasa Pelaburan sebelum melakukan transaksi dagangan silang dan menyimpan rekod transaksi serta memaklumkan Jawatankuasa Pelaburan selepas pelaksanaan transaksi tersebut.

2.10 KOMISEN RINGAN

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

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 POLISI PELABURAN

Polisi pelaburan ASN Equity 5 (“Tabung”) adalah untuk melabur dalam portfolio pelaburan yang dipelbagaikan, terutamanya sekuriti yang disenaraikan di Bursa Malaysia, sekuriti yang tidak disenaraikan, instrumen berpendapatan tetap dan instrumen pasaran wang, seperti yang dibenarkan dalam Surat Ikatan Tabung.

Tabung boleh melaburkan 70% sehingga 90% daripada Nilai Aset Bersih (“NAB”) dalam ekuiti dan bakinya dalam lain-lain instrumen pasaran modal. Walau bagaimanapun, Tabung boleh mengambil strategi defensif mengikut kesesuaian pasaran.

3.2 STRATEGI PELABURAN SEPANJANG TEMPOH KEWANGAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, strategi pelaburan Tabung telah dirancang dan dilaksanakan dengan mengambil kira faktor-faktor persekitaran ekonomi domestik dan global, kemampuan kadar pulangan pasaran saham, serta pulangan daripada sekuriti berpendapatan tetap. Sepanjang tempoh tinjauan, prestasi pasaran modal telah dipengaruhi oleh permulaan kitaran penurunan kadar faedah dasar oleh bank-bank pusat antarabangsa, ketegangan geopolitik, pakej rangsangan ekonomi di China dalam usaha memulihkan ekonomi dan kemenangan Donald Trump sebagai Presiden Amerika Syarikat. Di peringkat domestik, pengumuman projek-projek berimpak tinggi oleh kerajaan Malaysia serta peningkatan pelaburan asing dalam pembangunan pusat data tempatan turut memberi impak kepada sentimen pasaran modal. Sehubungan dengan itu, strategi pelaburan Tabung kekal fokus kepada perumpukan aset yang optimal antara ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, sekuriti berpendapatan tetap, serta instrumen pasaran wang untuk memastikan objektif Tabung tercapai.

i. Ekuiti

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

a. Domestik

Pelaburan Tabung tertumpu kepada sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pertumbuhan ekonomi negara yang berterusan. Antara sektor utama yang menjadi fokus adalah sektor Kewangan, yang menyaksikan peningkatan dalam aktiviti pinjaman dan pembiayaan. Pelaburan dalam sektor ini turut membolehkan Tabung meraih pulangan dividen yang kompetitif dan stabil. Selain itu, tumpuan diberikan kepada sektor Utiliti yang terus menjadi tumpuan, selari dengan Pelan Hala Tuju Peralihan Tenaga Negara (“National

Energy Transition Roadmap, NETR”), yang menawarkan peluang pelaburan bernilai RM25 bilion, merangkumi projek Tenaga Boleh Baharu (“TBB”) seperti solar dan hidrogen.

Pelaburan Tabung juga meliputi sektor Pembinaan dan sektor Hartanah, iaitu sektor-sektor yang mendapat manfaat daripada pencergasan semula ekonomi di Johor, yang dipacu oleh pembinaan pusat data serta peningkatan permintaan tenaga dan elektrik untuk menyokong infrastruktur tersebut. Pelaburan ini turut disokong oleh kesan positif daripada polisi kerajaan seperti Pelan Induk Perindustrian Baharu 2030 (“New Industrial Master Plan 2030, NIMP 2030”).

Di samping itu, Tabung turut memiliki pegangan dalam sektor Teknologi Maklumat, terutamanya dalam syarikat-syarikat yang mempunyai model perniagaan kukuh dan produk berteknologi tinggi, seperti alat pembuatan dan pemprosesan semikonduktor.

b. Antarabangsa

Dalam memastikan pulangan yang kompetitif, Tabung telah melabur dalam pasaran ekuiti antarabangsa yang dipelbagaikan ke beberapa pasaran utama dunia seperti pasaran saham Amerika Syarikat, Kesatuan Eropah (“European Union, EU”) dan juga Asia Pasifik. Sepanjang tempoh kewangan, portfolio pelaburan antarabangsa Tabung telah tertumpu di dalam sektor Teknologi Maklumat terutamanya dalam syarikat-syarikat berkaitan Kecerdasan Buatan (“Artificial Intelligence, AI”). Di samping itu, pelaburan turut tertumpu di dalam sektor defensif seperti sektor Penjagaan Kesihatan (terutamanya segmen-segmen farmaseutikal dan teknologi perubatan) dan sektor Barangan Asasi Pengguna bagi mengimbangi risiko portfolio pelaburan Tabung.

ii. Sekuriti Berpendapatan Tetap dan Pasaran Wang

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, Tabung telah mengekalkan pelaburan dalam sekuriti berpendapatan tetap. Pelaburan Tabung dalam sekuriti berpendapatan tetap adalah tertumpu kepada bon terbitan korporat yang menjana kupon yang lebih tinggi berbanding bon terbitan kerajaan Malaysia. Pelaburan ini tertumpu dalam sektor Infrastruktur, dengan purata kadar kupon sebanyak 5.24% dengan tempoh matang portfolio selama 5.76 tahun dan purata penarafan kredit adalah “AA3”.

Pelaburan Tabung dibuat dalam pasaran wang bagi membolehkan Tabung memiliki kecairan yang mencukupi bagi memasuki pasaran saham tempatan dan saham antarabangsa pada masa yang bersesuaian seiring dengan perumpukan aset aktif. Pelaburan dalam pasaran wang memberi purata kadar hasil antara 3.00%-3.50% dengan tempoh matang antara 1 hari sehingga 9 hari.

3.3 ULASAN EKONOMI DAN PASARAN SAHAM

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, pertumbuhan ekonomi global terus berdepan dengan landskap yang kompleks dan mencabar. Walaupun pasaran pekerja masih berdaya tahan dan aktiviti penggunaan masih kekal sihat, risiko kelembapan ekonomi semakin meruncing, didorong oleh ketegangan perdagangan antara Amerika Syarikat dan China.

Pasaran saham global telah mencatatkan prestasi negatif. Dalam tempoh tinjauan, indeks komposit utama antarabangsa seperti MSCI All Country World Islamic Index (“MSCI ACWII”) telah

merekodkan penurunan ketara, iaitu sebanyak -8.2%. Pasaran-pasaran di Amerika Syarikat (S&P 500 dan NASDAQ) turut mencatatkan prestasi yang negatif, dengan penurunan masing-masing sebanyak -2.6% dan -4.9%. Kemerosotan pasaran-pasaran tersebut bermula susulan pengumuman Presiden Joe Biden mengenai penggolongan negara-negara dunia dalam beberapa kategori, berdasarkan tahap hubungan iaitu keakraban negara tersebut dengan Amerika Syarikat. Pengumuman ini mewujudkan halangan untuk mengeksport cip berkemajuan tinggi daripada negara yang bersekutu dengan Amerika Syarikat ke negara yang tidak sekutu dengannya seperti China.

Pasaran global juga telah digemparkan dengan pelancaran aplikasi 'DeepSeek' oleh syarikat China. Ini diikuti oleh pengumuman yang dibuat oleh Presiden Donald Trump mengenai polisi tarif terhadap negara-negara serta komoditi-komoditi tertentu dengan pembentangan polisi tarif secara terperinci yang akan diumumkan pada bulan April 2025. Secara keseluruhannya, insiden-insiden berikut telah meningkatkan kadar ketidakpastian pasaran yang mendorong kepada strategi 'risk-off' oleh kebanyakan pelabur.

Pasaran-pasaran saham utama dunia yang lain telah merekodkan prestasi yang bercampur-campur. Pasaran saham di Korea (KOSPI, -4.3%) merudum berikutan ketidakstabilan politik di negara tersebut. Sebaliknya, pasaran saham di China mencatatkan prestasi positif yang ketara (HSCEI, +13.4%) sejajar dengan langkah-langkah rangsangan ekonomi yang diumumkan oleh kerajaan pusat China dan pelancaran aplikasi 'DeepSeek', yang telah mendorong minat para pelabur membeli saham-saham teknologi maklumat. Pasaran saham di Eropah turut mencatatkan peningkatan (STOXX 50, +5.0%), dipacu oleh pengumuman rangsangan fiskal oleh Jerman, yang telah mendorong pergerakan kapital oleh pelabur dunia dari Amerika Syarikat ke Eropah.

Pasaran saham di rantau ASEAN turut menunjukkan prestasi bercampur-campur, di mana pasaran saham Singapura mencatatkan kenaikan tertinggi (STI, +10.8%), didorong oleh sektor Kewangan yang dilihat sebagai defensif tatkala kebanyakan pelabur melaksanakan strategi 'risk-off'. Sebaliknya, pasaran saham Thailand mencatatkan kejatuhan terbesar (SET, -20.1%) ekoran keadaan ekonomi tempatan yang kian lemah.

Sementara itu, penanda aras utama pasaran saham tempatan iaitu FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur Composite Index ("FBM KLCI") telah mencatatkan penurunan sebanyak -8.2% kepada paras 1,513.65 mata berbanding paras 1,648.91 mata pada 30 September 2024. Sepanjang tempoh tinjauan, paras tertinggi dicatatkan adalah 1,656.39 mata pada 1 Oktober 2024 manakala paras terendah adalah 1,484.83 mata pada 12 Mac 2025. Majoriti sektor dalam Bursa Malaysia telah mencatatkan penurunan dalam tempoh tinjauan di mana penurunan tertinggi dicatatkan oleh sektor Telekomunikasi (-15.4%), sektor Bahan Asas (-14.7%) dan sektor Teknologi Maklumat (-14.6%). Antara saham-saham komponen FBM KLCI yang telah mencatatkan penurunan ketara adalah Petronas Chemicals (-35.8%), Mr DIY (-33.5%) dan Axiata Berhad (-29.0%). Hanya enam (6) syarikat komponen FBM KLCI yang menunjukkan kenaikan sepanjang tempoh tinjauan dengan peningkatan tertinggi dicatatkan oleh RHB Bank (+10.7%), Sunway Berhad (+8.1%) dan Gamuda Berhad (+4.0%).

Keluaran Dalam Negara Kasar ("KDNK") Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 5.0% pada suku keempat tahun 2024 (Suku ketiga tahun 2024: 5.3%). Secara keseluruhan, KDNK telah merekodkan pertumbuhan yang kukuh buat tahun 2024 iaitu sebanyak 5.1% (tahun 2023 : 3.6%), mengatasi unjuran yang dibuat oleh Kementerian Kewangan Malaysia ("Ministry of Finance, MOF") iaitu antara julat 4.00%-5.00%. Pertumbuhan yang memberangsangkan ini telah dipacu

oleh pelaburan yang kukuh serta peningkatan berterusan dalam eksport. Ia juga turut didorong oleh peningkatan perbelanjaan isi rumah, pemulihan eksport barangan dan perkhidmatan, serta aktiviti pelaburan swasta yang lebih giat.

3.4 ULASAN PASARAN WANG, SEKURITI BERPENDAPATAN TETAP DAN KADAR KEUNTUNGAN

Bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat ("Federal Reserve Board") dan Bank Pusat England ("Bank of England") masing-masing telah menurunkan kadar faedah dasar sebanyak 100 mata asas dan 50 mata asas, iaitu kepada 4.50%. Di samping itu, Bank Pusat Eropah ("European Central Bank") turut menurunkan kadar operasi pembiayaan semula sebanyak 100 mata asas kepada 2.65%, berbanding 3.65% yang dicatatkan pada awal tahun kewangan. Hal ini didorong oleh kebimbangan terhadap pertumbuhan ekonomi dunia yang perlahan, berpunca daripada ketidakstabilan geopolitik di Timur Tengah dan perang perdagangan antara China dan Amerika Syarikat.

Kadar hasil bon 10-tahun Amerika Syarikat telah mencatatkan peningkatan sebanyak 38 mata asas, daripada 3.83% kepada 4.79% dari bulan September 2024 sehingga bulan Januari 2025, apabila Amerika Syarikat menunjukkan kedudukan ekonomi yang lebih kukuh berbanding jangkaan pasaran dan jangkaan peningkatan aktiviti ekonomi di bawah kepimpinan Presiden Donald Trump. Aktiviti ekonomi yang lebih kukuh telah menyebabkan pasaran menjangkakan tiada pemotongan kadar oleh Federal Reserve Board. Namun begitu, kadar hasil bon merekodkan penurunan sebanyak 58 mata asas daripada 4.79% kepada 4.21% sepanjang bulan Januari 2025 sehingga bulan Mac 2025 selari dengan kebimbangan pelabur mengenai prospek kemelesetan ekonomi menjelang pengumuman tarif perdagangan oleh Presiden Donald Trump, yang menyebabkan peningkatan permintaan terhadap sekuriti berpendapatan tetap. Selain itu, ahli ekonomi juga meramalkan pemotongan kadar faedah daripada Federal Reserve Board yang akan turut menyumbang kepada penurunan kadar hasil bon.

Walaupun ketidakstabilan ekonomi global berlanjutan, Bank Negara Malaysia ("BNM") telah mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("Overnight Policy Rate, OPR") pada aras 3.00% berteraskan dasar monetari yang kekal akomodatif terhadap pertumbuhan ekonomi tempatan. Pada masa yang sama, kadar simpanan tetap Maybank 12 bulan telah menurun sebanyak 10 mata asas daripada 2.60% kepada 2.50% sepanjang tempoh tinjauan, didorong oleh bekalan tunai yang tinggi dalam pasaran wang.

Sepanjang tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, pasaran sekuriti berpendapatan tetap di Malaysia juga menunjukkan tahap permintaan yang lebih baik apabila penanda aras kadar hasil sekuriti hutang kerajaan Malaysia ("Malaysian Government Securities, MGS") 10-tahun mencatatkan penurunan sebanyak 16 mata asas daripada 3.93% kepada 3.77%. Ini mencerminkan kebimbangan pelabur global terhadap ketidakstabilan ekonomi dunia. Bagi tempoh yang sama, penanda aras Indeks FTSE BPAM Ringgit Malaysia turut mencatatkan jumlah pulangan sebanyak 2.50%.

Dari segi pasaran mata wang, nilai mata wang Ringgit Malaysia telah mencatatkan susut nilai yang ketara daripada paras tertinggi RM4.1570/USD yang direkodkan pada awal tahun kewangan kepada paras RM4.4383/USD pada 31 Mac 2025. Hal ini sejajar dengan pengumuman tarif perdagangan dari Amerika Syarikat yang menyebabkan mata wang USD lebih kukuh dan

kebingungan pelabur asing terhadap kelembapan perdagangan yang mungkin memberi kesan kepada ekonomi Malaysia.

3.5 STRATEGI PELABURAN PADA MASA HADAPAN

Bagi tahun kewangan berakhir 30 September 2025, Pengurus Pelaburan menjangkakan pasaran modal tempatan dan pasaran global akan menghadapi cabaran yang lebih ketara, dipengaruhi oleh pertumbuhan ekonomi global yang perlahan serta pelaksanaan tarif timbal balas baru Amerika Syarikat yang berkuat kuasa pada bulan April 2025. Menurut Tabung Kewangan Antarabangsa ("International Monetary Fund, IMF"), pertumbuhan ekonomi dunia dijangka kekal pada 3.3% untuk tahun 2025.

Kesan daripada tarif timbal balas yang diumumkan oleh Amerika Syarikat telah mencetuskan ketidakstabilan pasaran modal global. Pada bulan April 2025, Indeks S&P 500 merosot hampir 12% (kesan terburuk sejak pandemik 2020) dan pasaran Asia seperti Nikkei 225 serta KOSPI turut susut masing-masing sebanyak 7%.

Selain itu, pertumbuhan ekonomi global yang di bawah purata sebelum pandemik turut didorong oleh kesan kadar faedah yang tinggi di Amerika Syarikat dan EU. Penurunan kadar faedah oleh Federal Reserve Board, Bank of England dan European Central Bank yang dijangka berlaku pada akhir tahun 2025 atau awal tahun 2026, boleh memberikan sedikit kelegaan sekiranya inflasi global adalah terkawal. Namun, risiko kemelesetan ekonomi global mungkin meningkat kepada 60% menjelang akhir tahun 2025, seperti diunjur oleh J.P. Morgan, berikutan ketidakpastian terhadap arah tuju dasar perdagangan Amerika Syarikat, yang mempengaruhi tahap kestabilan ekonomi dunia.

Ketegangan geopolitik, termasuk persaingan Amerika Syarikat dan China, konflik di Timur Tengah melibatkan Israel, Palestin dan Iran, serta gangguan rantaian bekalan global ekoran dasar tarif timbal balas Amerika Syarikat, dijangka meningkatkan kadar kemeruapan pasaran. Pemulihan ekonomi di China yang tidak sekata turut menjejaskan keyakinan pelabur.

Di peringkat domestik, Malaysia menghadapi tekanan daripada kelemahan nilai Ringgit Malaysia, ekoran penurunan eksport ke Amerika Syarikat dan peningkatan kos import bahan mentah. Di samping itu, pelaksanaan subsidi bersasar dijangka mendorong kepada kadar inflasi melebihi 3% menjelang pertengahan tahun 2026, yang seterusnya menjejaskan kos sara hidup dan kuasa beli pengguna. Walau bagaimanapun, pelaburan asing dalam pusat data dan projek TBB dijangka boleh bertindak sebagai penampungan kepada ketidakstabilan ekonomi, disokong oleh inisiatif kerajaan melalui projek-projek seperti NETR dan NIMP 2030.

Sehubungan dengan itu, strategi pelaburan Tabung akan mengambil pendekatan berhemat dan proaktif dengan memantau perkembangan ekonomi, serta pasaran secara rapi, melaraskan strategi pelaburan untuk memastikan pulangan kompetitif sambil mengimbangi tahap risiko.

Kepelbagaian aset merangkumi ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa, sekuriti berpendapatan tetap, dan pasaran wang akan menjadi fokus utama. Dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu, posisi taktikal akan diambil untuk mengaut keuntungan daripada turun naik pasaran ekuiti, dengan pegangan kukuh dalam aset berisiko rendah seperti sekuriti berpendapatan tetap dan pasaran wang sebagai perlindungan sekiranya berlaku kejatuhan pasaran saham.

i. Ekuiti

a. Domestik

Strategi pelaburan ekuiti domestik Tabung akan tertumpu kepada sektor-sektor yang berdaya saing dengan asas perniagaan yang kukuh dan potensi pulangan dividen yang stabil, sambil memanfaatkan inisiatif kerajaan serta pelaburan asing, di sebalik tekanan tarif timbal balas yang dikenakan oleh Amerika Syarikat. Pelaburan akan dilakukan secara selektif untuk memastikan daya tahan portfolio dalam persekitaran ekonomi yang mencabar.

Tabung akan memberi perhatian khusus kepada sektor Pembinaan, yang dijangka akan dipacu oleh kemajuan projek infrastruktur seperti Mass Rapid Transit ("MRT") 3, projek Light Rapid Transit ("LRT") Bayan Lepas yang diumumkan pada awal bulan Januari 2025, serta pelbagai projek infrastruktur lain terutamanya di Johor dan Sarawak yang akan turut menyumbang kepada peningkatan aktiviti ekonomi tempatan.

Selain itu, pelaburan akan diteruskan dalam sektor Tenaga dan sektor Utiliti, sejajar dengan pelaksanaan NETER, NIMP 2030, dan Pelan Hala Tuju Teknologi dan Ekonomi Hidrogen ("Hydrogen Economy and Technology Roadmap, HETR"), serta permintaan elektrik yang meningkat daripada pusat data di Johor dan Selangor, diperkukuh oleh pelaburan asing dalam infrastruktur digital.

Sektor Teknologi Maklumat, khususnya industri semikonduktor, menawarkan peluang taktikal kerana Malaysia mendapat manfaat daripada pemindahan rantaian bekalan global akibat tarif timbal balas Amerika Syarikat ke atas China, walaupun kos pengeluaran yang lebih tinggi mungkin menjejaskan kadar keuntungan. Sektor Kewangan dijangka berdaya saing dengan pulangan dividen kompetitif, disokong oleh permintaan domestik dan pelaburan asing. Namun begitu, inflasi dan kos pembiayaan yang meningkat boleh menghadkan pertumbuhan sektor ini. Sektor Amanah Pelaburan Hartanah ("Real Estate Investment Trusts, REITs") dan sektor Penjagaan Kesihatan akan menjadi pelaburan defensif, kerana menawarkan kestabilan dalam persekitaran pasaran yang tidak menentu.

b. Antarabangsa

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 perang dagangan. Tabung akan terus melabur secara taktikal dalam sektor Teknologi Maklumat di Amerika Syarikat, Korea dan Taiwan, berikutan permintaan produk-produk semikonduktor yang masih berkembang. Selain itu, Tabung juga akan melabur dalam sektor-sektor dan syarikat-syarikat yang dijangka akan kekal defensif seperti sektor Telekomunikasi, 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 dalam 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 menasaskan 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 sekuriti korporat dengan purata penarafan kredit "AA" dan tempoh matang antara lima (5) sehingga sepuluh (10) tahun. Syarikat-syarikat yang mempunyai asas kewangan yang kukuh dan stabil akan dipilih untuk memberikan pendapatan yang kompetitif kepada Tabung. Tabung juga akan mempelbagaikan pelaburan dalam bon korporat menerusi kepelbagaian sektor.

4. PENYATA PENGURUS

Kepada Pemegang-pemegang Unit

ASN EQUITY 5

Kami, sebagai Pengarah kepada AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, iaitu Pengurus kepada ASN EQUITY 5 ("Unit Amanah"), dengan ini menyatakan bahawa pada pendapat Pengurus, penyata kewangan bagi Unit Amanah bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, berserta dengan nota-nota yang dilampirkan padanya telah disediakan dengan wajar menurut Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting di Malaysia, bagi memberikan gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Unit Amanah pada 31 Mac 2025, dan prestasi kewangannya, serta aliran tunai bagi tempoh enam bulan berakhir pada tarikh tersebut.

Ditandatangani bagi pihak AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD selaku Pengurus kepada Unit Amanah, menurut resolusi para Pengarah bertarikh 20 Mei 2025.

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

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Pengarah

Kuala Lumpur, Malaysia
20 Mei 2025

5. LAPORAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit **ASN EQUITY 5** ("Tabung")

Kami telah bertindak selaku Pemegang Amanah Tabung bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, 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 tempoh penyata kewangan selaras dengan perkara berikut:

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

Untuk **AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD**

ZAINUDIN BIN SUHAIMI

Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia
20 Mei 2025

6. LAPORAN JURUAUDIT BEBAS KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT ASN EQUITY 5

Laporan Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan ASN EQUITY 5 ("Unit Amanah"), yang mengandungi penyata kedudukan kewangan pada 31 Mac 2025, penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif, dan penyata aliran tunai bagi tempoh enam bulan berakhir pada tarikh tersebut, dan rumusan dasar-dasar perakaunan dan lain-lain nota keterangan yang dibentangkan pada muka surat 18 sehingga 46.

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

Pendapat

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

Tanggungjawab kebebasan dan lain-lain tanggungjawab etika

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

Maklumat selain daripada Penyata Kewangan dan Laporan Juruaudit mengenainya

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

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

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

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

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

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah terhadap Penyata Kewangan

Pengurus bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan Unit Amanah yang memberi gambaran yang benar dan saksama menurut MFRS 134. Pengurus juga bertanggungjawab untuk kawalan dalam yang ditentukan oleh Pengurus untuk membolehkan penyediaan penyata kewangan

Unit Amanah yang bebas daripada salah sangkaan material, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

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

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

Tanggungjawab Juruaudit untuk pengauditan Penyata Kewangan

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

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

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

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

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

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

Perkara-perkara lain

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

Ernst & Young PLT

202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Akauntan Bertauliah

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

No. 03083/07/2025 J
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur, Malaysia
20 Mei 2025

7. PENYATA KEWANGAN

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

	Nota	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2024 RM
PENDAPATAN			
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan		1,462,883	676,503
Pendapatan dividen		7,055,858	4,657,900
Keuntungan/(kerugian) ternyata daripada penjualan pelaburan (FVTPL)		3,704,869	(1,750,348)
(Kerugian)/keuntungan tidak ternyata daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTPL)		(13,794,651)	17,924,855
Keuntungan bersih kadar tukaran asing		289,109	175,203
		<u>(1,281,932)</u>	<u>21,684,113</u>
PERBELANJAAN			
Yuran pengurus	4	2,558,249	1,447,237
Yuran pemegang amanah	5	181,067	101,307
Ganjaran juruaudit		7,500	8,200
Yuran ejen cukai		2,450	2,450
Perbelanjaan pentadbiran		609,324	431,134
		<u>3,358,590</u>	<u>1,990,328</u>
(PENGURANGAN)/PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		(4,640,522)	19,693,785
CUKAI	6	-	-
(PENGURANGAN)/PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		<u>(4,640,522)</u>	<u>19,693,785</u>
Pendapatan bersih selepas cukai terdiri daripada berikut:			
Ternyata		9,301,740	1,827,956
Tidak ternyata		(13,942,262)	17,865,829
		<u>(4,640,522)</u>	<u>19,693,785</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2024 RM
(PENGURANGAN)/PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI	(4,640,522)	19,693,785
Lain-lain (pengurangan)/pendapatan komprehensif tidak dikelaskan semula kepada untung atau rugi dalam tempoh berikutnya		
(Kerugian)/keuntungan bersih daripada perubahan nilai saksama pelaburan (FVTOCI)	(18,711,791)	26,803,042
JUMLAH (PENGURANGAN)/PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI TEMPOH SEMASA	<u>(23,352,313)</u>	<u>46,496,827</u>
Lain-lain (pengurangan)/pendapatan komprehensif terdiri daripada berikut:		
Ternyata	10,645,788	(1,143,669)
Tidak ternyata	(33,998,101)	47,640,496
	<u>(23,352,313)</u>	<u>46,496,827</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Nota	31.3.2025 RM	30.9.2024 RM
ASET			
Pelaburan pada nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif (FVTOCI)	7	263,474,110	336,837,564
Pelaburan pada nilai saksama melalui untung atau rugi (FTVPL)	8	134,017,809	146,805,851
Deposit dengan institusi kewangan	9	75,044,976	46,552,308
Tuntutan cukai		17,367	17,367
Pendapatan belum diterima	10	2,110,406	3,352,472
Jumlah terhutang daripada broker saham		-	9,287,949
Jumlah terhutang daripada PNB	11	5,752,180	27,450,480
Tunai di bank		19,460,420	5,025,501
JUMLAH ASET		<u>499,877,268</u>	<u>575,329,492</u>
LIABILITI			
Peruntukan pengagihan		-	16,167,060
Jumlah terhutang kepada broker saham		7,179,973	5,075,643
Jumlah terhutang kepada Pengurus		352,382	446,351
Jumlah terhutang kepada PNB	11	3,860,940	2,417,840
Pelbagai pemiutang		75,434	2,185,756
JUMLAH LIABILITI		<u>11,468,729</u>	<u>26,292,650</u>
NILAI ASET BERSIH UNIT AMANAH		<u>488,408,539</u>	<u>549,036,842</u>
EKUITI			
Modal pemegang unit	12	471,568,386	508,844,376
Rizab-rizab lain		16,840,153	40,192,466
JUMLAH EKUITI / NILAI ASSET BERSIH UNTUK PEMEGANG UNIT		<u>488,408,539</u>	<u>549,036,842</u>
UNIT DALAM EDARAN	12	<u>457,900,000</u>	<u>490,600,000</u>
NILAI ASET BERSIH SEUNIT		<u>1.0666</u>	<u>1.1191</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

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

	Modal		Rizab-rizab lain		Jumlah Ekuiti RM
	Pemegang Unit RM		Ternyata RM	Tak ternyata RM	
Pada 1 Oktober 2023	300,624,341		8,853,908	(34,726,738)	274,751,511
Penjadian unit untuk jualan	69,940,550		-	-	69,940,550
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 September 2023)	8,131,500		-	-	8,131,500
Pembatalan unit	(50,284,710)		-	-	(50,284,710)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tempoh semasa	-	1,827,956	44,668,871		46,496,827
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	(2,971,625)	2,971,625		-
Pada 31 Mac 2024	328,411,681		7,710,239	12,913,758	349,035,678
Pada 1 Oktober 2024	508,844,376		9,363,231	30,829,235	549,036,842
Penjadian unit untuk jualan	42,381,670		-	-	42,381,670
Penjadian unit untuk pengagihan pendapatan (30 September 2024)	16,115,040		-	-	16,115,040
Pembatalan unit	(95,772,700)		-	-	(95,772,700)
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tempoh semasa	-	9,301,740	(32,654,053)		(23,352,313)
Pindahan keuntungan ternyata ke pendapatan belum diagihkan	-	1,344,048	(1,344,048)		-
Pada 31 Mac 2025	471,568,386		20,009,019	(3,168,866)	488,408,539

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

**7.5 PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 31 MAC 2025**

Nota	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2025 RM	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2024 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN		
Perolehan daripada jualan pelaburan	307,676,061	128,678,671
Pembelian pelaburan	(238,450,498)	(133,206,699)
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain pendapatan	956,455	863,313
Dividen bersih diterima	6,293,114	4,121,362
Yuran pengurusan dibayar	(2,652,218)	(1,410,013)
Yuran pemegang amanah dibayar	(217,863)	(98,701)
Perbelanjaan pentadbiran dibayar	(664,923)	(463,970)
Tunai bersih dihasilkan daripada/(digunakan dalam) aktiviti operasi dan pelaburan	<u>72,940,128</u>	<u>(1,516,037)</u>
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Perolehan daripada penjadian unit	80,195,010	62,971,390
Tunai dibayar untuk pembatalan unit	(94,329,600)	(48,999,510)
Pengagihan kepada pemegang unit	(16,167,060)	(7,937,010)
Tunai bersih (digunakan dalam)/dihasilkan daripada aktiviti pembiayaan	<u>(30,301,650)</u>	<u>6,034,870</u>
PENINGKATAN BERSIH DALAM TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PERBEZAAN TUKARAN MATAWANG TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AWAL TEMPOH TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI PADA AKHIR TEMPOH		
	42,638,478	4,518,833
	289,109	175,203
	<u>51,577,809</u>	<u>29,680,871</u>
	<u>94,505,396</u>	<u>34,374,907</u>
TUNAI DAN PERSAMAAN TUNAI TERDIRI DARIPADA:		
Tunai di bank	19,460,420	10,034,733
Deposit dengan institusi kewangan	9 75,044,976	24,340,174
Tunai dan persamaan tunai	<u>94,505,396</u>	<u>34,374,907</u>

Nota-nota lampiran merupakan sebahagian daripada penyata kewangan ini.

7.6 NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN – 31 MAC 2025

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

ASN EQUITY 5 ("Unit Amanah") ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 17 Ogos 2018, antara Pengurus, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad dan Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Kegiatan utama Unit Amanah ialah melabur dalam "Pelaburan Dibenarkan" seperti yang didefinisikan di bawah Klausa 7 Surat Ikatan. "Pelaburan Dibenarkan" termasuk pelaburan jangka pendek dan ekuiti, saham atau debentur syarikat yang disenaraikan di mana-mana bursa saham atau mana-mana syarikat yang disyorkan oleh Pengurus dan dipersetujui oleh Pemegang Amanah. Unit Amanah ini mula beroperasi pada 24 September 2018 dan akan meneruskan operasinya sehingga ditamatkan oleh Pemegang Amanah seperti yang diperuntukkan di bawah Klausa 12 Surat Ikatan.

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

PNB ialah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia. Kegiatan utama PNB ialah membeli dan memegang saham untuk meningkatkan hak milik pegangan modal saham oleh masyarakat Bumiputera di dalam sektor korporat di Malaysia. PNB telah dilantik sebagai Pengurus Pelaburan bagi Unit Amanah di bawah Perjanjian Pengurusan Pelaburan bertarikh 17 Ogos 2018.

Penyata kewangan ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah ASNB untuk diterbitkan menurut resolusi para Pengarah pada 20 Mei 2025.

2. ASAS PENYEDIAAN

Penyata kewangan beraudit Unit Amanah bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, telah disediakan selaras dengan Piawaian Laporan Kewangan MFRS 134 : Interim Financial Reporting ("MFRS 134").

(a) Perubahan dalam polisi perakaunan

MFRS baru dan telah disemak perlu digunakan oleh entiti dengan tempoh kewangan bermula pada atau selepas 1 Oktober 2024 tidak memberi kesan signifikan kepada penyata kewangan Unit Amanah.

(b) Piawaian yang diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

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

3. MAKLUMAT DASAR-DASAR PERAKAUNAN MATERIAL

(a) Instrumen Kewangan

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

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

(b) Aset-aset Kewangan

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

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

(i) Pengelasan aset kewangan

Instrumen hutang yang memenuhi kriteria berikut akan diukur pada kos dilunaskan setelah ditolak kerugian rosotnilai (kecuali instrumen hutang yang ditetapkan pada nilai saksama melalui untung atau rugi pada permulaan pengiktirafan):

- Aset tersebut dipegang berdasarkan model perniagaan di mana aset dipegang untuk mendapatkan aliran tunai secara kontraktual.
- Terma-terma kontraktual instrumen tersebut akan menghasilkan pembayaran prinsipal dan faedah semata-mata atas baki prinsipal pada tarikh-tarikh tertentu.

Instrumen hutang yang tidak memenuhi kriteria di atas diklasifikasikan sebagai FVTPL atau nilai saksama melalui lain-lain pendapatan komprehensif ("FVTOCI") (lihat di bawah).

Instrumen ekuiti diklasifikasikan sebagai FVTPL atau FVTOCI, bergantung kepada objektif pelaburan.

(ii) Aset kewangan pada nilai saksama melalui untung atau rugi ("FVTPL")

Pelaburan dalam instrumen ekuiti dikelaskan sebagai FVTPL melainkan Unit Amanah menetapkan pelaburan tersebut bukan untuk jualbeli pada awal pengiktirafan sebagai FVTOCI.

Aset kewangan dikira untuk jualbeli sekiranya:

- hanya diperoleh dengan tujuan utamanya untuk dijual dalam tempoh terdekat; atau

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Rosotnilai dalam aset kewangan

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

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

- Aset kewangan yang tidak rosot kredit pada tarikh pelaporan.

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

- Aset kewangan yang rosot kredit pada tarikh pelaporan.

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

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

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

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

(v) Penyahiktirafan aset kewangan

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

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

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

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

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

(c) Liabiliti Kewangan dan Instrumen Ekuiti

(i) Pengelasan sebagai hutang atau ekuiti

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

(ii) Liabiliti kewangan

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

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

(iii) Penyahiktirafan liabiliti kewangan

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

(iv) Modal pemegang unit

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

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

(d) Pengiktirafan Pendapatan

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

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

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

(e) Mata Wang Asing

Mata wang fungsian dan pelaporan

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

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

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

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

Transaksi dan imbangan

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

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

(f) Tunai dan Persamaan Tunai

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

(g) Cukai Pendapatan

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

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

Tiada cukai tertunda yang diiktiraf memandangkan tiada perbezaan yang ketara.

(h) Pengukuran Nilai Saksama

Instrumen kewangan dikira pada nilai saksama pada setiap tarikh laporan.

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

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

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

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

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

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

- Aras 1 : Harga tak terlaras 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 berulung, Unit Amanah akan tentukan sama ada pemindahan berlaku antara Tahap dalam turutan dengan menilai semula pengkategorian (berdasarkan kepada input paras terendah yang penting kepada pengukuran nilai saksama secara keseluruhan) pada akhir setiap tempoh pelaporan.

(i) Penilaian dan Anggaran Perakaunan yang Material

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

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

4. YURAN PENGURUS

Klausula 13.1 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pengurus berhak menerima yuran tidak melebihi 1.5% setahun daripada Nilai Aset Bersih ("NAB") boleh agih kepada pemegang-pemegang Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian seperti yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah.

Yuran Pengurus yang dikenakan bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025 ialah 1% (31 Mac 2024: 1%) setahun daripada NAB Unit Amanah.

5. YURAN PEMEGANG AMANAH

Klausula 13.2 Surat Ikatan memperuntukkan bahawa Pemegang Amanah berhak menerima yuran pada kadar yang dipersetujui oleh Pengurus dan Pemegang Amanah dari semasa ke semasa. Telah dipersetujui bahawa yuran Pemegang Amanah akan dikenakan sebanyak 0.07% setahun daripada NAB Unit Amanah, dikira dan diakru secara harian.

Yuran Pemegang Amanah yang dikenakan bagi tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025 ialah RM 181,067 (31 Mac 2024 : RM 101,307).

6. CUKAI

Unit Amanah telah diberikan pengecualian daripada cukai pendapatan oleh Menteri Kewangan mengikut bidangkuasa yang diberikan kepadanya di bawah Seksyen 127(3A) Akta Cukai Pendapatan, 1967, sehingga tahun taksiran 2026 kecuali pendapatan faedah. Walaubagaimanapun pendapatan faedah dikecualikan di bawah Akta Cukai Pendapatan 1967 Jadual 6 Perenggan 35 dan 35A.

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

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

	31.3.2025 RM	30.9.2024 RM
Pada Kos:		
Pelaburan disebut harga - dalam negara		
Saham biasa	252,296,570	305,604,182
Pada Nilai Saksama:		
Pelaburan disebut harga - dalam negara		
Saham biasa	263,474,110	336,837,564

Pelaburan disebut harga - dalam negara

Pelaburan disebut harga pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih pada
				31.3.2025 %
Saham Biasa				
Perkhidmatan				
Komunikasi				
Telekom Malaysia				
Berhad	1,100,000	6,377,915	7,205,000	1.48
Barangan Asasi				
Pengguna				
Oriental Kopi Holdings				
Berhad	4,644,100	2,043,404	3,297,310	0.68
Barangan Bukan Asasi				
Pengguna				
Aeon Co M Berhad	200,000	302,164	278,000	0.06
Farm Fresh Berhad	500,000	790,000	875,000	0.18
	700,000	1,092,164	1,153,000	0.24

Syarikat (samb.)	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025
				%
Kewangan				
AMMB Holdings Berhad	2,384,000	11,389,654	13,350,400	2.73
CIMB Group Holdings Berhad	2,900,000	16,348,135	20,300,000	4.16
Hong Leong Bank Berhad	400,000	8,502,717	8,056,000	1.65
Malayan Banking Berhad	3,300,000	31,570,773	33,396,000	6.84
Public Bank Berhad	7,700,000	35,526,803	34,034,000	6.97
RHB Bank Berhad	1,567,800	10,486,479	10,723,752	2.20
	18,251,800	113,824,561	119,860,152	24.55
Penjagaan Kesihatan				
IHH Healthcare Berhad	1,500,000	9,972,800	10,380,000	2.13
KPJ Healthcare Bhd	4,700,000	9,886,555	12,502,000	2.56
	6,200,000	19,859,355	22,882,000	4.69
Perindustrian				
Econpile Holdings Berhad	7,231,800	5,321,437	2,422,653	0.50
Frontken Corporation Berhad	1,650,000	7,405,301	6,154,500	1.26
Gamuda Berhad	2,400,000	5,209,456	10,080,000	2.06
Hi Mobility Berhad	700,000	854,000	931,000	0.19
IJM Corporation Berhad	1,700,000	4,981,194	3,570,000	0.73
Pentamaster Corporation Berhad	224,100	1,120,137	665,577	0.14
Sunway Berhad	1,600,000	3,398,478	7,264,000	1.49
Sunway Construction Group Berhad	640,000	2,901,921	2,803,200	0.57
Westports Holdings Berhad	1,350,000	6,187,292	6,480,000	1.33
	17,495,900	37,379,216	40,370,930	8.27

Syarikat (samb.)	Unit	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025
				%
Teknologi				
Greatech Technology Berhad	600,000	1,597,787	1,044,000	0.21
Inari Amertron Berhad	1,600,000	5,378,712	3,248,000	0.67
Nationgate Holdings Berhad	1,500,000	570,000	2,010,000	0.41
Uchi Technologies Berhad	150,000	479,780	468,000	0.10
	3,850,000	8,026,279	6,770,000	1.39
Bahan Asas				
Malayan Cement Berhad	137,900	694,043	668,815	0.14
Petronas Chemicals Group Berhad	800,000	7,260,527	2,896,000	0.59
Petronas Chemicals Group Berhad	1,000,000	6,324,348	5,040,000	1.03
	1,937,900	14,278,918	8,604,815	1.76
Hartanah				
Eco World Development Group Berhad	2,000,000	3,267,800	3,940,000	0.81
Mah Sing Group Berhad	2,000,000	3,615,712	2,520,000	0.52
Sime Darby Property Berhad	3,500,000	3,960,076	4,690,000	0.96
SP Setia Berhad Group	4,500,000	6,869,810	5,310,000	1.09
	12,000,000	17,713,398	16,460,000	3.38
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	2,400,000	26,011,843	32,112,000	6.57
YTL Power International Berhad	1,429,100	5,689,517	4,758,903	0.97
	3,829,100	31,701,360	36,870,903	7.54
Jumlah saham biasa	70,008,800	252,296,570	263,474,110	53.98
Jumlah Pelaburan disebut harga - dalam negara	70,008,800	252,296,570	263,474,110	53.98

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

		31.3.2025	30.9.2024
		RM	RM
Pada Kos			
Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)		
Nota Islam Jangka Sederhana		15,848,750	15,778,061
Skim Pelaburan Kolektif	(b)	12,513,631	12,928,950
Pelaburan disebut harga - dalam negara	(c)	84,666,964	97,304,062
Pelaburan disebut harga - luar negara	(d)	36,281,538	22,293,198
		<u>149,310,882</u>	<u>148,304,271</u>
Pada Nilai Saksama:			
Sekuriti berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	(a)		
Terbitan Pelaburan Kerajaan		15,905,250	15,975,050
Skim Pelaburan Kolektif	(b)	12,186,234	12,654,414
Pelaburan disebut harga - dalam negara	(c)	79,946,533	105,034,626
Pelaburan disebut harga - luar negara	(d)	25,979,792	13,141,761
		<u>134,017,809</u>	<u>146,805,851</u>

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

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

	Nilai Nominal RM	Kos Diselaraskan RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
(i) Nota Islam Jangka Sederhana				
4.08% Benih Restu Berhad 28.07.2034	5,000,000	5,032,500	5,062,550	1.04
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	10,000,000	10,816,250	10,842,700	2.22
Jumlah Nota Islam Jangka Sederhana	<u>15,000,000</u>	<u>15,848,750</u>	<u>15,905,250</u>	<u>3.26</u>
Jumlah pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	<u>15,000,000</u>	<u>15,848,750</u>	<u>15,905,250</u>	<u>3.26</u>

(b) Skim pelaburan kolektif

		31.3.2025	30.9.2024
		RM	RM
Pada Kos			
Skim Pelaburan Kolektif-dalam negara:	(i)		
REITs		-	1,992,000
Skim Pelaburan Kolektif-luar negara:	(ii)	12,513,631	10,936,950
Dana didagangkan Bursa		7,934,606	10,936,950
REITs		4,579,025	-
		<u>12,513,631</u>	<u>12,928,950</u>
Pada Nilai Saksama:			
Skim Pelaburan Kolektif-dalam negara:	(i)		
REITs		-	2,040,000
Skim Pelaburan Kolektif-luar negara:	(ii)	12,186,234	10,614,414
Dana didagangkan Bursa		8,118,508	10,614,414
REITs		4,067,726	-
		<u>12,186,234</u>	<u>12,654,414</u>

Skim pelaburan kolektif - luar negara

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

Syarikat	Nilai	Kos RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada	
			Nilai Saksama RM	31.3.2025 %
Dana didagangkan Bursa				
Ireland				
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	27,000	1,286,373	1,269,238	0.26
iShares Gold Producers UCITS ETF	33,000	2,779,510	3,042,286	0.62
SPDR Msci Europe Industrials Ucits ETF	750	1,294,372	1,269,195	0.26
	<u>60,750</u>	<u>5,360,255</u>	<u>5,580,719</u>	<u>1.14</u>
Luxembourg				
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,500	2,574,351	2,537,789	0.52
Jumlah Dana didagangkan Bursa	<u>63,250</u>	<u>7,934,606</u>	<u>8,118,508</u>	<u>1.66</u>

Syarikat (samb.)	Nilai	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada
				31.3.2025 %
REIT				
Goodman Group	20,000	2,156,500	1,636,269	0.34
Mapletree Industrial Trust	350,000	2,422,525	2,431,457	0.50
	370,000	4,579,025	4,067,726	0.84
Jumlah REIT	370,000	4,579,025	4,067,726	0.84
Jumlah Skim Pelaburan Kolektif - luar negara	433,250	12,513,631	12,186,234	2.50
Jumlah Skim Pelaburan Kolektif	433,250	12,513,631	12,186,234	2.50

(c) Pelaburan disebut harga - dalam negara

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

Syarikat	Nilai	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada
				31.3.2025 %
Saham biasa				
Perkhidmatan Komunikasi				
Telekom Malaysia Berhad	1,900,000	13,069,935	12,445,000	2.55

Syarikat	Nilai	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025
				%
Saham biasa (samb.)				
Barangan Asasi				
Pengguna				
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	177,500	0.04
Barangan Bukan Asasi				
Pengguna				
Farm Fresh Berhad	3,000,000	5,065,810	5,250,000	1.07
Tenaga				
Dialog Group Berhad	1,000,000	1,570,000	1,540,000	0.32
Kewangan				
Malayan Banking Berhad	1,000,000	8,951,612	10,120,000	2.07
Penjagaan Kesihatan				
IHH Healthcare Bhd	1,300,000	9,075,910	8,996,000	1.84
KPJ Healthcare Bhd	400,000	1,060,000	1,064,000	0.22
	1,700,000	10,135,910	10,060,000	2.06
Perindustrian				
Frontken Corporation Berhad	200,000	762,580	746,000	0.15
Gamuda Berhad	919,508	3,872,773	3,861,934	0.79
Pentamaster Corporation Berhad	465,100	2,463,993	1,381,347	0.28
Sunway Berhad	1,800,000	7,888,244	8,172,000	1.67
Sunway Construction Group Berhad	750,000	1,426,861	3,285,000	0.67
	4,134,608	16,414,451	17,446,281	3.56

Syarikat	Nilai	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025
				%
Saham biasa (samb.)				
Teknologi Maklumat				
Greatech Technology Berhad	901,500	3,259,554	1,568,610	0.32
Inari Amertron Berhad	1,400,000	4,729,838	2,842,000	0.58
Nationgate Holdings Berhad	2,700,000	5,252,511	3,618,000	0.74
	<u>5,001,500</u>	<u>13,241,903</u>	<u>8,028,610</u>	<u>1.64</u>
Hartanah				
Eco World Development Group Berhad	1,000,000	1,776,053	1,970,000	0.40
Sime Darby Property Berhad	5,000,000	7,582,384	6,700,000	1.37
	<u>6,000,000</u>	<u>9,358,437</u>	<u>8,670,000</u>	<u>1.77</u>
Utiliti				
Tenaga Nasional Berhad	400,000	5,783,041	5,352,000	1.10
YTL Power International Berhad	257,400	868,365	857,142	0.18
	<u>657,400</u>	<u>6,651,406</u>	<u>6,209,142</u>	<u>1.28</u>
Jumlah saham biasa	<u>24,643,508</u>	<u>84,666,964</u>	<u>79,946,533</u>	<u>16.36</u>
Jumlah pelaburan disebut harga - dalam negara	<u>24,643,508</u>	<u>84,666,964</u>	<u>79,946,533</u>	<u>16.36</u>

(d) Pelaburan disebut harga - luar negara

Pelaburan disebut harga pada 31 Mac 2025 adalah seperti berikut:

Syarikat	Nilai	Kos RM	Nilai Saksama RM	Nilai Saksama Atas Nilai Aset Bersih Pada 31.3.2025 %
Saham biasa				
China				
Perindustrian				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	9,000	1,789,272	1,411,453	0.29
Jerman				
Teknologi Maklumat				
Infineon Technologies AG	15,000	2,551,008	2,241,704	0.46
Bahan Asas				
Heidelberg Materials AG	1,700	1,344,698	1,327,020	0.27
Indonesia				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Bukalapak.com PT Tbk	10,000,000	2,625,289	383,080	0.08
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	13,373,317	1,461,944	297,352	0.06
	23,373,317	4,087,233	680,432	0.14
Jepun				
Teknologi Maklumat				
Disco Corp	800	1,490,434	770,580	0.16

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Pasaran RM	Nilai Pasaran Atas Nilai Aset Bersih pada 31.3.2025
				%
Saham biasa (samb.)				
Korea Selatan				
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Amorepacific Corp	8,000	3,101,406	2,523,912	0.52
Switzerland				
Penjagaan Kesihatan				
Novartis AG	5,000	2,435,792	2,483,413	0.51
Taiwan				
Teknologi Maklumat				
Taiwan Semiconductor				
Manufacturing Co Ltd	17,000	2,480,357	2,167,033	0.44
Wiwynn Corp	4,500	1,780,218	1,057,473	0.22
	21,500	4,260,575	3,224,506	0.66
Amerika Syarikat				
Perkhidmatan Komunikasi				
Marvell Technology Inc	2,100	1,122,971	578,005	0.12
Micron Technology Inc	2,300	1,672,947	902,437	0.18
NVIDIA Corporation	4,500	2,403,391	2,189,479	0.45
	8,900	5,199,309	3,669,921	0.75
Barangan Bukan Asasi Pengguna				
Procter & Gamble Co/The	2,000	1,476,668	1,490,930	0.31

Syarikat	Unit	Kos RM	Nilai Pasaran RM	Nilai Pasaran Atas Nilai Aset Bersih pada 31.3.2025
				%
Saham biasa (samb.)				
Amerika Syarikat (samb.)				
Penjagaan Kesihatan				
Boston Scientific Corp	5,500	2,438,774	2,424,459	0.50
Stryker Corp	1,000	1,718,015	1,617,104	0.33
	<u>6,500</u>	<u>4,156,789</u>	<u>4,041,563</u>	<u>0.83</u>
Perindustrian				
Grab Holdings Ltd	104,285	4,388,354	2,114,358	0.43
	<u>23,556,002</u>	<u>36,281,538</u>	<u>25,979,792</u>	<u>5.33</u>
Jumlah saham biasa				
	<u>23,556,002</u>	<u>36,281,538</u>	<u>25,979,792</u>	<u>5.33</u>
Jumlah Pelaburan Disebut Harga - luar negara				
	<u>23,556,002</u>	<u>36,281,538</u>	<u>25,979,792</u>	<u>5.33</u>

9. DEPOSIT DENGAN INSTITUSI KEWANGAN

	31.3.2025 RM	30.9.2024 RM
Pada kos		
Bank-bank berlesen	75,044,976	46,552,308

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

	31.3.2025		30.9.2024	
	PWKFE (% p.a.)	Purata Kematangan (Hari)	PWKFE (% p.a.)	Purata Kematangan (Hari)
Bank-bank berlesen	3.73	15	3.32	2

Tiada deposit dengan institusi kewangan dengan tempoh matang lebih daripada 90 hari (30 September 2024: Tiada).

10. PENDAPATAN BELUM DITERIMA

	31.3.2025	30.9.2024
	RM	RM
Pendapatan dari instrumen pasaran kewangan, sekuriti berpendapatan tetap dan lain-lain	1,848,568	242,381
Dividen belum diterima	257,885	1,085,825
Lain-lain	3,953	2,024,266
	<u>2,110,406</u>	<u>3,352,472</u>

11. JUMLAH TERHUTANG DARIPADA/KEPADA PNB

	31.3.2025	30.9.2024
	RM	RM
Jumlah terhutang daripada PNB terdiri daripada: Penjadian unit	<u>5,752,180</u>	<u>27,450,480</u>
Jumlah terhutang kepada PNB terdiri daripada: Pembatalan unit	<u>3,860,940</u>	<u>2,417,840</u>

12. MODAL PEMEGANG UNIT

	31.3.2025		30.9.2024	
	Unit	RM	Unit	RM
Pada awal tempoh/ tahun	490,600,000	508,844,376	304,100,000	300,624,341
Penjadian unit untuk				
-Jualan	38,300,000	42,381,670	306,800,000	337,574,865
-Penggajian semula pelaburan	14,400,000	16,115,040	9,000,000	8,131,500
	<u>52,700,000</u>	<u>58,496,710</u>	<u>315,800,000</u>	<u>345,706,365</u>
Pembatalan unit	<u>(85,400,000)</u>	<u>(95,772,700)</u>	<u>(129,300,000)</u>	<u>(137,486,330)</u>
	<u>(32,700,000)</u>	<u>(37,275,990)</u>	<u>186,500,000</u>	<u>208,220,035</u>
Pengimbangan pengagihan				
- Bagi tempoh/tahun	-	-	-	6,860,764
- Pengagihan pendapatan	-	-	-	(6,860,764)
Pada akhir tempoh/ tahun	<u>457,900,000</u>	<u>471,568,386</u>	<u>490,600,000</u>	<u>508,844,376</u>

13. UNIT DIPEGANG OLEH PENGURUS DAN PNB

Sepanjang tempoh enam bulan berakhir 31 Mac 2025, pengurus tidak memegang sebarang unit di dalam Unit Amanah. Pada 31 Mac 2025, PNB secara sah memegang 842,627 unit (30 September 2024 : 832,313 unit) merangkumi 0.18% (30 September 2024 : 0.17%) daripada jumlah unit yang telah diterbitkan.

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

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

Syarikat Broker	Nilai Urus Niaga		Yuran Broker	
	RM	%	RM	%
Citibank Berhad	40,529,939	14.27	67,583	19.64
Maybank Berhad*	29,949,400	10.55	19,517	5.67
CIMB Bank Berhad**	24,515,389	8.63	42,705	12.41
Barclays Capital Inc	18,781,472	6.61	-	-
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	16,614,961	5.85	29,359	8.53
J.P. Morgan Securities LLC	13,662,974	4.81	17,741	5.16
Nomura Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	11,866,972	4.18	29,806	8.66
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	11,133,588	3.92	19,494	5.67
Instinet LLC	9,561,492	3.37	1,756	0.51
ABN AMRO Bank N.V.	9,496,118	3.34	-	-
Lain-lain	97,892,730	34.47	116,094	33.75
	<u>284,005,035</u>	<u>100.00</u>	<u>344,055</u>	<u>100.00</u>

ASNB tidak mempunyai pegangan ekuiti secara langsung 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 menurut perjalanan biasa berdasarkan syarat-syarat dalam industri.

15. PUSING GANTI PORTFOLIO

	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2025	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2024
Pusing Ganti Portfolio ("PGP")	0.50 kali	0.44 kali

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

16. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2025	Tempoh enam bulan berakhir 31.3.2024
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan ("NPP")	0.63%	0.70%

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

17. TURUTAN NILAI SAKSAMA

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

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

31.3.2025	Aras 1	Aras 2	Aras 3	Jumlah
Pelaburan pada FVTOCI				
Skim pelaburan kolektif tidak disenaraikan	-	-	-	-
Pelaburan disebut harga	263,474,110	-	-	263,474,110
	<u>263,474,110</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263,474,110</u>

Pelaburan pada FVTPL				
Pelaburan disebut harga	105,926,325	-	-	105,926,325
Skim Pelaburan Kolektif	12,186,234	-	-	12,186,234
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	15,905,250	-	15,905,250
	<u>118,112,559</u>	<u>15,905,250</u>	<u>-</u>	<u>134,017,809</u>

30.9.2024	Aras 1	Aras 2	Aras 3	Jumlah
Pelaburan pada FVTOCI				
Skim pelaburan kolektif tidak disenaraikan	-	-	-	-
Pelaburan disebut harga	336,837,564	-	-	336,837,564
	<u>336,837,564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>336,837,564</u>

Pelaburan pada FVTPL				
Pelaburan disebut harga	118,176,387	-	-	118,176,387
Skim Pelaburan Kolektif	12,654,414	-	-	12,654,414
Pelaburan berpendapatan tetap dan sekuriti hutang tidak disebut harga	-	15,975,050	-	15,975,050
	<u>130,830,801</u>	<u>15,975,050</u>	<u>-</u>	<u>146,805,851</u>

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

18. INSTRUMEN KEWANGAN DAN PENDEDAHAN BERKAITAN

Nilai Saksama

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

(i) Tunai dan persamaan tunai, deposit dengan institusi kewangan, jumlah terhutang daripada/(kepada) broker saham, dan pendapatan belum diterima

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, dan sekuriti modal bercantum ditentukan berdasarkan harga yang dikeluarkan oleh Bond Pricing Agency Sdn. Bhd., agensi bon berdaftar dengan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, pada tarikh penyata kedudukan kewangan.

(iv) Skim pelaburan kolektif disenaraikan

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

19. 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.

20. PERBANDINGAN

Perbandingan penyata kewangan adalah seperti berikut:

- (i) Perbandingan penyata kedudukan kewangan dan nota-nota berkenaan adalah pada tarikh 30 September 2024.
- (ii) Perbandingan penyata untung atau rugi, penyata pendapatan komprehensif, penyata perubahan dalam ekuiti dan penyata aliran tunai dan nota-nota berkenaan adalah untuk tempoh dari 1 Oktober 2023 sehingga 31 Mac 2024.

21. MATA WANG

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

8. ALAMAT CAWANGAN ASNB

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

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

9. MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

Amanah Saham Nasional Berhad
197901003200 (47457-V)

Anak syarikat milik penuh:

Permodalan Nasional Berhad
197801001190 (38218-X)

PEJABAT BERDAFTAR

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

PUSAT KHIDMAT PELANGGAN ASNB

03-7730 8899

EMEL

asnbcare@asnb.com.my

LAMAN WEB

www.asnb.com.my

PORTAL

www.myasnb.com.my

MyASNB App

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustees Berhad
200701008892 (766894-T)

PEJABAT BERDAFTAR

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

TELEFON

03-2036 5129

EMEL

info@artrustees.com.my

LAMAN WEB

www.artrustees.my

MUKA SURAT INI SENGAJA DIKOSONGKAN

