PNB

TRANSFORMASI INOVASI KETAHANAN

LAPORAN
BERSEPADU
2025



TRANSFORMASI INOVASI KETAHANAN

Karya seni pada kulit hadapan buku ini diilhamkan oleh PNB Batik Kita, yang mencerminkan perjalanan transformasi PNB melalui ekspresi visual yang unik. Menampilkan siluet seni bina Mercu Merdeka 118 yang dipadukan dengan motif tradisional wau bulan dan daun sirih, jalinan corak ini melambangkan hubungan harmoni antara warisan, inovasi dengan kemajuan. Seumpama seni batik itu sendiri, reka bentuk ini mencerminkan bagaimana PNB menyulam pertumbuhan, kelestarian dan warisan budaya ke dalam satu naratif yang berterusan dan bermakna.

Perlambangan ini menggambarkan transformasi PNB yang dipacu tujuan melalui Pelan Strategik LEAP-6 (2025–2027), yang memberi tumpuan kepada usaha memperkukuh pertumbuhan, memajukan agenda kelestarian dan mempercepat inovasi digital. Dalam melakar masa depan, kami kekal komited untuk mencipta nilai jangka panjang kepada pihak berkepentingan, komuniti dan negara menerusi pelaburan yang bertanggungjawab, pengintegrasian prinsip ESG serta aspirasi Sifar Bersih (Net Zero) kami.

Komitmen kami terhadap pertumbuhan yang inklusif diterjemahkan melalui inisiatif seperti program GEAR-uP dan inisiatif 10 Juara Bumiputera, yang membantu membangunkan perniagaan yang bersedia untuk masa hadapan, serta memperkukuh daya tahan ekonomi Malaysia.

Secara keseluruhannya, karya seni ini menzahirkan Matlamat PNB – untuk memperkasa kewangan rakyat Malaysia merentas generasi sambil menyumbang kepada masa depan negara yang lebih kukuh, mampan dan sejahtera.

Asas Laporan Kami

Kami dengan hormatnya membentangkan Laporan Bersepadu 2025 Permodalan Nasional Berhad ("PNB"), yang memberikan gambaran yang telus dan menyeluruh mengenai prestasi kewangan dan bukan kewangan kami bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 ("TK2025").

Laporan ini, yang merupakan laporan keempat dalam perjalanan laporan bersepadu ("IR") kami, memberikan gambaran bagaimana keenam-enam modal kami terus disepadukan untuk menangani risiko utama, merebut peluang dan mencipta nilai merentasi jangka pendek, sederhana dan panjang.

Perjalanan <IR> Kami

Semenjak bermulanya perjalanan ("IR") pada tahun 2022, kami telah memperkukuh skop dan pendedahan kami secara berterusan. Walaupun kami bukanlah entiti tersenarai, kami kekal komited untuk menerbitkan laporan bersepadu yang padat, telus dan bersepadu, yang disediakan selaras dengan prinsip panduan serta elemen kandungan yang digariskan dalam Rangka Kerja Pelaporan Bersepadu ("IR") Antarabangsa oleh Yayasan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa ("IFRS").

Prinsip Panduan	2023	2024	2025
Fokus Strategik dan Orientasi Masa Hadapan	◑	◕	●
Ketersambungan Maklumat	◑	●	●
Perkara-perkara Matan	◔	●	●
Keringkasan	◕	●	●
Kebolehpercayaan dan Kesempurnaan	◕	◕	◕
Konsistensi dan Kebolehbandingan	◑	◕	◕

Elemen Kandungan	2023	2024	2025
Gambaran Keseluruhan Organisasi dan Persekitaran Luaran	●	●	●
Tadbir Urus	◕	◕	●
Model Perniagaan	◔	●	●
Risiko dan Peluang	◑	●	●
Strategi dan Peruntukan Sumber	◔	◕	●
Prestasi	◑	◑	◕
Prospek Masa Hadapan	◔	◕	◕
Asas Penyediaan Laporan	◔	◕	◕

Petunjuk:
● Lengkap ◕ ◑ ◔ Separa Lengkap

Rangka Kerja Pelaporan

Laporan ini disediakan selaras dengan piawaian, garis panduan dan keperluan kawal selia yang berkaitan, termasuk:

- Rangka Kerja Pelaporan Bersepadu Antarabangsa ("IFRS") Yayasan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa (Januari 2021)
- Dasar Tadbir Urus Korporat Bank Negara Malaysia ("BNM")
- Panduan Tadbir Urus Korporat Bursa Malaysia (Edisi Ke-4) Bursa Malaysia Securities Berhad
- Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("MCCG") Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ("SC")
- Akta Syarikat 2016
- Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia ("MFRS")
- Dokumen Dasar dan Garis Panduan BNM
- Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013
- Keperluan kawal selia lain yang berkenaan

Pernyataan Kelestarian kami dipandu oleh:

- Piawaian Pelaporan Kelestarian Inisiatif Pelaporan Global ("GRI")
- Matlamat Pembangunan Lestari Bangsa-bangsa Bersatu ("UNSDGs")
- Panduan Pelaporan Kelestarian Bursa Malaysia (Edisi Ke-3)
- Pendedahan Berkaitan Iklim ("IFRS S2")
- Lembaga Piawaian Perakaunan Kelestarian ("SASB")
- Protokol Gas Rumah Hijau ("GHG"):Piawaian Perakaunan dan Pelaporan Korporat
- Prinsip Pelaburan Bertanggungjawab ("PRI")
- Partnership for Carbon Accounting Financials ("PCAF")

Penggunaan Piawaian Pendedahan Kelestarian IFRS dan Peruntukan Peralihan

Pernyataan Kelestarian ini disediakan sejajar dengan IFRS S2 yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Kelestarian Antarabangsa ("ISSB") selaras dengan Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama Bursa Malaysia serta berpandukan Rangka Kerja Pelaporan Kelestarian Kebangsaan ("NRSF"). Topik pendedahan yang berkaitan daripada piawaian SASB turut dipertimbangkan dalam penyediaan laporan ini.

Bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, Pernyataan ini mencerminkan fasa awal penjajaran PNB dengan IFRS S2, selaras dengan keperluan Rangka Kerja Pelaporan Kelestarian Kebangsaan ("NRSF").

IFRS S2 menyediakan kelegaan peralihan bagi tahun pelaporan pertama sesebuah entiti yang mengguna pakai piawaian tersebut. Selain itu, Keperluan Penyenaraian Pasaran Utama Bursa Malaysia yang berpandukan Rangka Kerja Pelaporan Kelestarian Kebangsaan ("NSRF") turut membenarkan kelegaan peralihan tambahan. Sehubungan itu, PNB telah mengguna pakai peruntukan peralihan berikut:

- Pendedahan yang tertumpu kepada risiko dan peluang berkaitan iklim selaras dengan IFRS S2
- Pendedahan berkaitan iklim yang menumpu kepada aktiviti perniagaan utama dan segmen portfolio pelaburan yang signifikan
- Pendedahan separa mengenai pelepasan Skop 3, yang terhad kepada kategori yang matan atau yang dikehendaki oleh pihak pengawal selia yang berkaitan

PNB akan terus mempertingkat pendedahannya secara berperingkat selaras dengan keperluan piawaian tersebut, dengan mengambil kira ketersediaan data, keupayaan dalaman serta penggunaan maklumat yang munasabah dan boleh disokong.

Skop dan Batasan

Melainkan dinyatakan sebaliknya, laporan ini merangkumi aktiviti dan acara utama yang melibatkan operasi kami di Malaysia dan dana unit amanah kami bagi TK2025.

Kematanan

Laporan ini memberi tumpuan kepada perkara-perkara matan, iaitu isu yang dikenal pasti mempunyai impak paling ketara terhadap pihak berkepentingan serta penilaian mereka terhadap PNB.

Perkara-perkara matan kami dikenal pasti melalui penglibatan berterusan dengan pihak berkepentingan serta semakan dalaman yang dilaksanakan secara berkala. Perkara matan ini merangkumi risiko dan peluang sedia ada dan bakal muncul yang mempunyai kepentingan kepada perniagaan kami dan ekosistem tempat kami beroperasi.

Sila rujuk seksyen mengenai Perkara-perkara Matan di halaman 78 hingga 86 laporan ini untuk maklumat yang lebih terperinci.

Menyokong SDG PBB

Kami telah menyelaraskan usaha kelestarian kami dengan SDG PBB yang berkaitan, setakat yang boleh dilaksanakan, bagi memastikan operasi kami mampan dari segi alam sekitar, sosial dan ekonomi, di samping menjana impak positif kepada masyarakat dan alam sekitar.

Pernyataan Berkaitan Masa Hadapan

Laporan ini mengandungi pernyataan berkaitan prestasi masa hadapan, strategi dan jangkaan kami. Pernyataan ini adalah berdasarkan maklumat serta andaian yang tersedia pada masa laporan ini disediakan dan sememangnya tertakluk kepada ketidakpastian. Prestasi dan keputusan sebenar mungkin berbeza secara ketara daripada yang dijangkakan berikutan perubahan dalam keadaan ekonomi, pasaran, kawal selia atau faktor luaran lain yang berada di luar kawalan kami

Walaupun pernyataan ini disediakan dengan iktikad baik, ia tidak boleh dianggap sebagai jaminan terhadap prestasi masa hadapan dan pembaca dinasihatkan supaya tidak terlalu bergantung kepada pernyataan tersebut. Selain itu, kami tidak mempunyai sebarang obligasi untuk mengemas kini pernyataan ini, kecuali sebagaimana yang dikehendaki oleh undang-undang.

Jaminan Gabungan Bebas

Kami mengguna pakai pendekatan jaminan bersepadu untuk menyemak bidang-bidang utama operasi kami, termasuk pelaporan Korporat. Jaminan ini diberikan oleh pihak pengurusan, Lembaga Pengarah, audit dalaman, penyedia perkhidmatan bebas luaran serta juruaudit luaran.

Maklum Balas

Kami mengalu-alukan sebarang pertanyaan, komen dan maklum balas berhubung laporan ini bagi membantu kami menambah baik pelaporan pada masa hadapan. Sila hubungi kami di comms@pnb.com.my.

IKON MENU

Enam Modal Tersebut

- FC Modal Kewangan
- HC Modal Insan
- MC Modal Pembuatan
- SC Modal Sosial dan Perhubungan
- IC Modal Intelek
- NC Modal Semula Jadi

Pihak Berkepentingan

- S1 Kakitangan
- S2 Pemegang Unit dan Pelanggan
- S3 Ejen
- S4 Perantara (termasuk Penganalisis)
- S5 Pembekal
- S6 Kerajaan dan Pengawal Selia
- S7 Pengurus Pelaburan
- S8 Persatuan Industri dan Rakan Sebaya
- S9 Pertubuhan Bukan Kerajaan ("NGO")
- S10 Syarikat Pelaburan
- S11 Komuniti
- S12 Media

Perkara-Perkara Matan

- M1 Prestasi Ekonomi
- M2 Privasi dan Keselamatan Data
- M3 Tadbir Urus dan Etika
- M4 Pengalaman dan Kepuasan Pelanggan
- M5 Perubahan Iklim
- M6 Impak Sosial
- M7 Maklumat Telus dan Amalan Adil
- M8 Teknologi dan Inovasi
- M9 Hak Pekerja
- M10 Alam Sekitar dan Biodiversiti
- M11 Pengurusan Bakat
- M12 Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab
- M13 Kepelbagaian, Kesaksamaan dan Keterangkuman
- M14 Rantaian Bekalan
- M15 Impak Alam Sekitar

● Economi ● Alam Sekitar ● Sosial

Megatrend Global

- MT1 Pecutan Digital dan Transformasi Teknologi
- MT2 Kepentingan ESG dan Kelestarian yang Semakin Meningkat
- MT3 Peningkatan Keperluan Pematuhan dan Tuntutan Kawal Selia
- MT4 Perubahan Demografi dan Masyarakat
- MT5 Landskap Pekerjaan dan Bakat yang Semakin Berkembang

Risiko Utama

- MR Risiko Pasaran
- LR Risiko Kecairan
- ICR Risiko Pematuhan dan Integriti
- CR Risiko Kredit
- TCR Risiko Teknologi dan Siber
- OR Risiko Operasi
- CIR Risiko Penumpuan Pelaburan

Tonggak Strategik

- SP1 Jualan dan Pengedaran
- SP2 Pelaburan
- SP3 Transformasi PNB Co.
- SP4 Pengetahuan
- SP5 Inovasi
- SP6 Kelestarian

UN SDG yang Berkaitan





www.pnb.com.my

Pautan untuk maklumat lanjut

Menyediakan rujukan silang kepada bahagian lain dalam laporan bersepadu ini untuk maklumat lanjut

Laporan bersepadu ini dan laporan bersepadu terdahulu kami, serta maklumat lanjut mengenai PNB, boleh diakses melalui laman sesawang korporat kami di pautan: www.pnb.com.my

Di Dalam Laporan Ini

01 Gambaran Menyeluruh Mengenai Permodalan Nasional Berhad

Kami Adalah PNB:
- Mandat Kami | Matlamat Kami | Menifesto Kami 04
- Nilai Kami | Kepercayaan Budaya 05
- Jejak Pelaburan Kami 06

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami 07
Kelebihan Kompetitif Kami 19
Rantaian Nilai Mampan Kami 20
Kes Pelaburan Kami:
- Sorotan Kewangan 22
- Sorotan Perniagaan 23
- Sorotan Kemampanan 23

Anugerah dan Pengiktirafan Kami 24
Peristiwa Penting 2025 26

02 Wawasan Kepimpinan

Perutusan Pengerusi Kumpulan 28
Perutusan Presiden dan Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan 34

03 Kepimpinan

Maklumat Korporat 44
Komposisi Lembaga 45
Lembaga Pemegang Amanah: Yayasan Pelaburan Bumiputra 46
Lembaga Pengarah 47
Pasukan Kepimpinan 52
Profil Pasukan Kepimpinan 54
Struktur Organisasi 58

04 Penciptaan Nilai

Pendekatan Kami dalam Penciptaan Nilai 60
Model Perniagaan Mencipta Nilai Kami 62
Libat Urus Pihak Berkepentingan 64
Bagaimana Kami Mengagihkan Nilai Yang Dicipta 77

05 Perbincangan dan Analisis Pengurusan

A. Tinjauan Strategik

Perkara Matan 78
Landskap Operasi
- Sorotan dan Unjuran Masa Depan Ekonomi Global dan Domestik 87
- Megatrend Global: Risiko dan Peluang 89

Risiko Utama dan Mitigasi 94
Tinjauan Prestasi Strategik 102
Memajukan Perjalanan Transformasi Digital Kami 110
Mesej daripada Ketua Pegawai Sumber Manusia Kumpulan 112

B. Prestasi Portfolio

Ulasan Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan 114
Perumpukan Aset Strategik 116
Pelaburan Strategik 119
Ekuiti Awam 128
Pendapatan Tetap 131
Pasaran Persendirian 134
Hartanah 138
Unit Amanah ASNB 141

06 Pernyataan Kelestarian

Pernyataan Kelestarian oleh Timbalan PGCE 145
Sorotan Kelestarian 2025 149
Anugerah dan Pengiktirafan Kelestarian 150
Sorotan Acara Berkaitan Kelestarian 2025 151
Tadbir Urus Kelestarian 152
Kelestarian di PNB 156
Kemajuan Kelestarian Kami:
- Alam Sekitar 166
- Sosial 190
- Tadbir Urus 224

07 Tadbir Urus

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat 226
- Prinsip A: Kepimpinan dan Keberkesanan Lembaga Pengarah 229
- Prinsip B: Keberkesanan Audit Dan Pengurusan Risiko 256
- Prinsip C: Integriti Dalam Pelaporan Korporat dan Hubungan Baik Dengan Pihak Berkepentingan 293

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman 294

08 Memampan Nilai Kewangan

Ulasan Ketua Pegawai Strategi dan Kewangan Kumpulan 310
Sorotan Kewangan 312
Penyata Kewangan Proforma Lima Tahun Kumpulan PNB yang Digabungkan Serentak 314
Kalendar Kewangan 315
Laporan Juruaudit Bebas 316
Dana Unit Amanah 318

09 Maklumat Tambahan

Indeks Kandungan GRI 346
Indeks Kandungan IFRS S2 351
Indeks Kandungan 10 Prinsip UNGC 363
Indeks Kandungan SASB
- Aktiviti Pengurusan Aset dan Perkhidmatan Kustodian 364

Kami Adalah PNB

PNB ditubuhkan pada 17 Mac 1978 sebagai instrumen kepada Dasar Ekonomi Baru ("DEB") Kerajaan. PNB merupakan salah satu syarikat pengurusan dana terbesar di Malaysia dengan aset di bawah pengurusan ("AUM") melebihi RM360 bilion. Portfolio PNB merangkumi pelaburan strategik dalam syarikat korporat terkemuka Malaysia, ekuiti global, pelaburan persendirian serta hartanah. Selama lebih empat dekad, PNB kekal komited dalam menyumbang kepada peningkatan kekayaan Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia. PNB juga komited terhadap kelestarian, amalan bertanggungjawab serta penciptaan masa depan yang inklusif serta memberi manfaat kepada pihak berkepentingan serta komuniti yang disantuni.

Mandat Kami

Untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara.

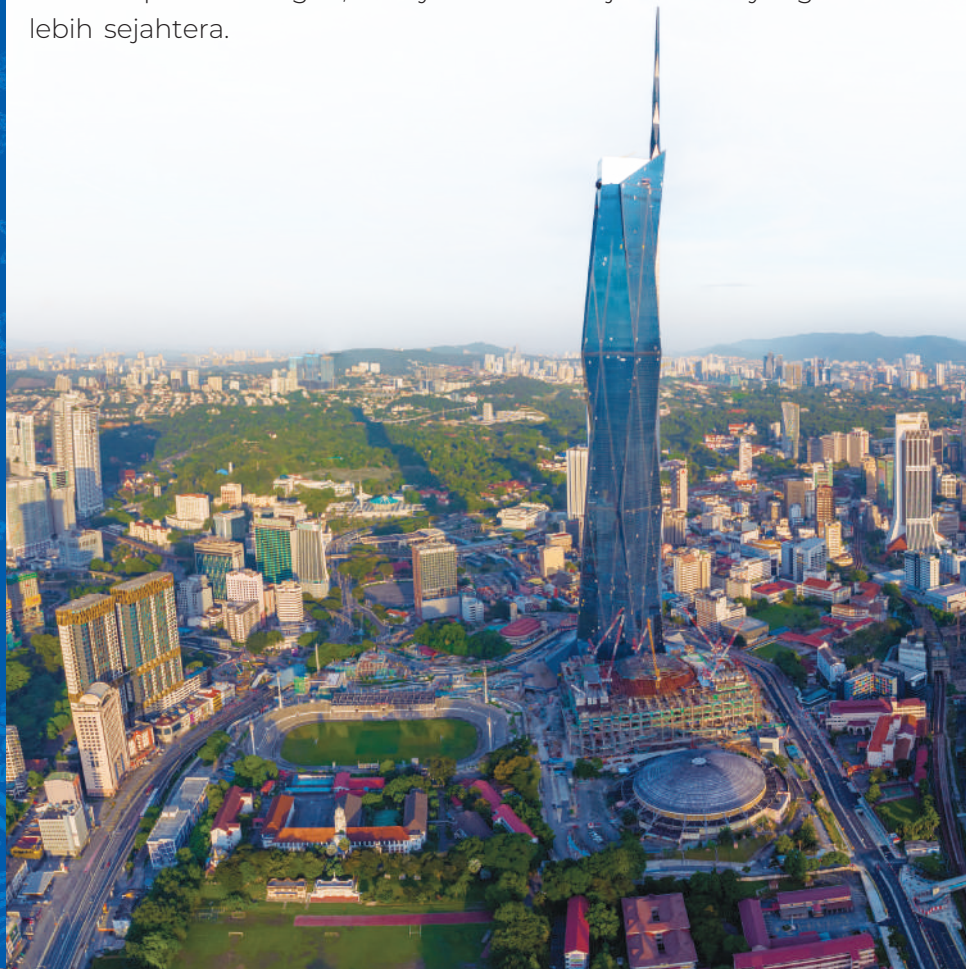
Matlamat Kami

Untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat, merentas generasi.

Menifesto Kami

Di PNB, kami wujud untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat, merentas generasi. Kami menghubungkan harapan mereka pada hari ini, demi merealisasikan impian mereka pada hari esok.

Kamilah yang menyatukan setiap rakyat Malaysia, membimbing dalam perjalanan kita bersama menuju masa depan kewangan, kekayaan dan kebijaksanaan yang lebih sejahtera.



Nilai Kami

B **Berani *(Bold)***
Kami berusaha memberi yang terbaik melangkaui aras tertinggi

R **Bertanggungjawab *(Responsible)***
Kami mengambil akauntabiliti dan melakukan apa yang kami janjikan

A **Agile *(Agile)***
Dalam dunia yang berubah pantas, kami mara penuh cergas

V **Berwawasan *(Visionary)***
Pandangan jauh dan kepakaran kami, menginspirasi masa depan yang lebih gemilang

E **Memperkasakan *(Empowering)***
Kami bekerjasama dan menyokong satu sama lain bagi mencapai tujuan yang sama

Kepercayaan Budaya

Mengubah cara kita bekerja, memacu kejayaan bersama

Ambil tanggungjawab
Saya mengenal pasti, saya terima, saya selesaikan, saya laksanakan

Bergerak Pantas
Saya melaksanakan tugas dengan lebih baik dan cekap setiap hari

Bersuara
Saya menyampaikan pandangan dan menerima maklum balas secara membina

Menampilkan Kecemerlangan
Saya melangkaui jangkaan untuk pelanggan dan rakan sekerja



Kami Adalah PNB

Jejak Pelaburan Kami



Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami



Dana Unit Amanah Harga Tetap

- ASB
- ASB 2
- ASB 3 Didik
- ASM
- ASM 2 Wawasan
- ASM 3

Dana Unit Amanah Harga Pembolehubah

- ASN
- ASN Equity 2
- ASN Equity 3
- ASN Equity 5
- ASN Equity Global
- ASN Equity Malaysia*
- ASN Imbang 1
- ASN Imbang 2
- ASN Imbang 3 Global
- ASN Sara 1
- ASN Sara 2
- ASN Sukuk

* Boleh diakses melalui Tawaran Penasihat Pelaboran Robo ("RIA") di dalam aplikasi myASNB

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami

Amanah Berharga Tetap

ASB

Tarikh Pelancaran: 2 Januari 1990
Jenis Dana: Pendapatan
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menjana pulangan jangka panjang yang konsisten dan kompetitif kepada pemegang unit dan pada masa yang sama memastikan penetapan modal berada pada tahap risiko toleransi yang minimum.

Perumpukan Aset

- Sehingga 90 peratus daripada Nilai Dana (VOF) dalam bentuk ekuiti
- Sehingga 50 peratus daripada dana VOF dalam aset kelas lain
- Minimum 5 peratus daripada dana VOF dalam bentuk tunai atau aset cair

Penanda aras Prestasi

Simpanan tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

RM300,000

ASB 2

Tarikh Pelancaran: 2 April 2014
Jenis Dana: Pendapatan
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan aliran pendapatan yang tetap sambil memelihara modal pelaburan pemegang unit melalui suatu portfolio aset campuran.

Perumpukan Aset

- Sehingga 90 peratus daripada VOF dalam bentuk ekuiti
- Sehingga 50 peratus daripada dana VOF dalam aset kelas lain
- Minimum 5 peratus daripada dana VOF dalam bentuk tunai atau aset cair

Penanda aras Prestasi

Simpanan tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

RM300,000 tertakluk kepada ketersediaan unit dana tersebut

ASB 3 Didik

Tarikh Pelancaran: 20 April 2001
Jenis Dana: Pertumbuhan
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan peluang pelaburan yang menjana pertumbuhan dan pulangan jangka panjang yang munasabah.

Perumpukan Aset

- Sehingga 90 peratus daripada VOF dalam bentuk ekuiti
- Sehngga 50 peratus daripada dana VOF dalam aset kelas lain
- Minimum 5 peratus daripada dana VOF dalam bentuk tunai atau aset cair

Penanda aras Prestasi

Simpanan tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada had, tertakluk kepada ketersediaan unit dana tersebut

ASM

Tarikh Pelancaran: 20 April 2000
Jenis Dana: Pendapatan
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan pemegang unit dengan peluang pelaburan jangka panjang yang menjana pulangan tetap dan kompetitif menerusi portfolio pelaburan yang pelbagai.

Perumpukan Aset

- Hingga 90 peratus daripada VOF dalam ekuiti
- Hingga 50 peratus daripada dana VOF dalam aset kelas lain
- Minimum 5 peratus daripada dana VOF dalam bentuk tunai atau aset cair

Penanda aras Prestasi

Simpanan tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Pelaburan Maksimum Tiada had, tertakluk kepada ketersediaan unit dana tersebut

ASM 2 Wawasan

Tarikh Pelancaran: 28 Ogos 1996
Jenis Dana: Pendapatan
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan suatu tahap pengagihan pendapatan tetap yang munasabah dalam sesuatu portfolio pelaburan terpilih yang dibenarkan.

Perumpukan Aset

- Hingga 90 peratus daripada VOF dalam ekuiti
- Hingga 50 peratus daripada dana VOF dalam aset kelas lain
- Minimum 5 peratus daripada dana VOF dalam bentuk tunai atau aset cair

Penanda aras Prestasi

Simpanan tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Pelaburan Maksimum Tiada had, tertakluk kepada ketersediaan unit dana tersebut

ASM 3

Tarikh Pelancaran: 5 Ogos 2009
Jenis Dana: Pendapatan
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan pemegang unit dengan peluang pelaburan jangka panjang yang menjana pulangan tetap dan kompetitif menerusi portfolio pelaburan yang pelbagai.

Perumpukan Aset

- Sehingga 90 peratus daripada VOF dalam bentuk ekuiti
- Sehingga 50 peratus daripada dana VOF dalam aset kelas lain
- Minimum 5 peratus daripada dana VOF dalam bentuk tunai atau aset cair

Penanda aras Prestasi

Simpanan tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

RM300,000 tertakluk kepada ketersediaan unit dana tersebut

Dana Unit Amanah Harga Berubah

ASN

Tarikh Pelancaran: 20 April 1981
Jenis Dana: Pertumbuhan
Kategori Dana: Ekuiti

Objektif Pelaburan

Untuk menjana suatu tahap pengagihan pendapatan dan peningkatan modal yang munasabah kepada pemegang unit menerusi portfolio pelaburan yang pelbagai.

Perumpukan Aset

- 70 - 90 peratus daripada Nilai Aset Bersih ("NAV") dana tersebut dalam bentuk ekuiti
- Baki NAV dilabur dalam sekuriti berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan instrumen pasaran modal lain sebagaimana yang dibenarkan oleh surat ikatan dana tersebut termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

80 peratus daripada FTSE Bursa Malaysia 100 (FBM100):
20 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada had

ASN Equity 2

Tarikh Pelancaran: 9 Jun 1999
Jenis Dana: Pertumbuhan
Kategori Dana: Ekuiti

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan pemegang unit dengan pulangan dividen yang munasabah serta peningkatan modal pada tahap risiko yang boleh diterima menerusi pelaburan yang dibuat selaras dengan Surat Ikatan, Garis panduan dan undang-undang sekuriti dalam portfolio sekuriti yang pelbagai, terutamanya dalam sekuriti ekuiti Malaysia.

Perumpukan Aset

- 70 peratus hingga 90 peratus daripada NAV dana tersebut dalam bentuk ekuiti
- Baki daripada NAV dilaburkan dalam sekuriti berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan instrumen pasaran modal yang lain seperti yang dibenarkan oleh surat ikatan dana tersebut termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

80 peratus daripada FBM100:
20 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada had

ASN Equity 3

Tarikh Pelancaran: 17 Mac 2003
Jenis Dana: Pertumbuhan dan Pendapatan
Kategori Dana: Ekuiti

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan peluang Pelaburan bagi menjana pertumbuhan dan pulangan jangka panjang yang munasabah untuk memenuhi sebahagian atau semua keperluan kecairan segera yang membolehkan pemegang unit dan/atau anak-anak mereka dan/atau caj bagi memenuhi secara berterusan keperluan perubatan mereka dalam jangka panjang.

Perumpukan Aset

- 70 peratus hingga 90 peratus daripada NAV dana adalah dalam bentuk ekuiti
- Baki NAVnya adalah dalam bentuk sekuriti berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan instrumen pasaran modal yang lain seperti yang dibenarkan oleh surat ikatan dana, tersebut termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

80 peratus daripada FBM100:
20 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada had

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami

ASN Equity 5

Tarikh Pelancaran: 24 September 2018
Jenis Dana: Pertumbuhan
Kategori Dana: Ekuiti

Objektif Pelaburan

Untuk menjana suatu tahap dan peningkatan elaburan modal dan pengagihan pendapatan kepada pemegang unit menerusi portfolio pelaburan yang pelbagai.

Perumpukan Aset

- 70 peratus hingga 90 peratus daripada dana NAV dalam ekuiti
- Baki daripada NAV di dalam sekuriti pendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan instrumen pasaran wang yang lain seperti yang dibenarkan oleh surat ikatan dana tersebut, termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

80 peratus daripada FBM100:
20 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada had

ASN Equity Global

Tarikh Pelancaran: 1 September 2021
Jenis Dana: Pertumbuhan
Kategori Dana: Ekuiti

Objektif Pelaburan

Dana menyediakan pelabur dengan peluang pertumbuhan modal menerusi pelaburan dalam sekuriti terutamanya dalam pasaran ekuiti global.

Perumpukan Aset

- 75 - 99 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam ekuiti global dan ekuiti berkatan sekuriti
- Baki NAV dana dalam pasaran wang dan instrumen pendapatan tetap

Penanda aras Prestasi

90 peratus MSCI ACWI Islamik:
10 peratus Simpanan Tetap 1-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada had

ASN Equity Malaysia

Tarikh Pelancaran: 26 Mei 2023
Jenis Dana: Pertumbuhan
Kategori Dana: Ekuiti

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan pertumbuhan modal kepada pemegang unit menerusi pelaburan dalam sekuriti di dalam pasaran ekuiti Malaysia.

Perumpukan Aset

- Dana bertujuan untuk mencapai objektifnya dengan melaburkan 75 peratus hingga 99 peratus daripada NAV dana dalam ekuiti domestik dan sekuriti berkaitan ekuiti, sementara baki NAV boleh dilaburkan dalam pasaran wang dan instrumen pendapatan tetap

Penanda aras Prestasi

90 peratus FBM100:
10 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

ASN Imbang 1

Tarikh Pelancaran: 16 Oktober 2001
Jenis Dana: Berimbang
Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menjana pertumbuhan modal dalam jangka masa sederhana hingga panjang dengan melabur dalam portfolio pelaburan berimbang dan menerusi pelaburan semula pengagihan, sekiranya ada.

Perumpukan Aset

- 35 peratus hingga 65 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam ekuiti
- Baki NAV dana dilaburkan dalam sekuriti berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan instrumen pasaran modal lain sebagaimana yang dibenarkan oleh surat ikatan dana termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

50 peratus FBM100:
50 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

ASN Imbang 2

Tarikh Pelancaran: 17 Mac 2003
Jenis Dana: Pertumbuhan dan Pendapatan
Kategori Dana: Aset Campuran Berimbang

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan peluang pelaburan yang menjana pulangan dan pertumbuhan jangka panjang yang munasabah bagi memenuhi sebahagian atau semua keperluan kecairan bertempoh pemegang unit dan membolehkan mereka memenuhi keperluan perancangan kewangan untuk pendidikan pemegang unit dan/atau anak-anak mereka.

Perumpukan Aset

- 35 peratus hingga 65 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam bentuk ekuiti
- Baki NAV dalam sekuriti berpendapatan tetap, instrumen pasaran wang dan instrumen pasaran wang yang lain seperti yang dibenarkan oleh surat ikatan dana tersebut termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

50 peratus FBM100:
50 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

ASN Imbang 3 Global

Tarikh Pelancaran: 16 September 2020

Jenis Dana: Pertumbuhan dan Pendapatan

Kategori Dana: Aset Campuran Berimbang

Objektif Pelaburan

Untuk menjana pulangan dan pertumbuhan jangka panjang yang munasabah dan pengagihan pendapatan kepada pemegang unit dengan melabur dalam portfolio pelaburan berimbang.

Perumpukan Aset

- 35 peratus hingga 65 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam bentuk ekuiti
- Baki NAV dalam sekuriti berpendapatan tetap dana ekuiti dan instrumen pasaran wang, termasuk aset cair

Penanda aras Prestasi

50 peratus MSCi ACWI Islamik:
50 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

ASN Sara 1

Tarikh Pelancaran: 17 Mac 2003

Jenis Dana: Pertumbuhan dan Pendapatan

Kategori Dana: Aset Campuran Konservatif

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan peluang pelaburan yang menjana pulangan dan pertumbuhan jangka panjang yang munasabah dan pengagihan pendapatan untuk membolehkan pemegang unit dan/atau anak-anak dan/atau jagaan mereka memenuhi sebahagian atau semua keperluan persaraan mereka.

Perumpukan Aset

- 20 peratus hingga 80 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam ekuiti sekuriti berpendapatan tetap dan instrumen pasaran wang, termasuk aset cair
- Baki daripada NAV dalam bentuk ekuiti

Penanda aras Prestasi

30 peratus FMB100:
70 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

ASN Sara 2

Tarikh Pelancaran: 24 September 2018

Jenis Dana: Konservatif

Kategori Dana: Aset Campuran

Objektif Pelaburan

Untuk menyediakan pelabur dengan aliran pendapatan tetap dan cair dengan potensi pertumbuhan modal jangka panjang.

Perumpukan Aset

- 20 peratus hingga 80 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam ekuiti sekuriti berpendapatan tetap dan instrumen pasaran wang, termasuk aset cair
- Baki daripada NAV dilaburkan dalam bentuk ekuiti

Penanda aras Prestasi

30 peratus FMB100:
70 peratus Simpanan Tetap 12-bulan Maybank

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

ASN Sukuk

Tarikh Pelancaran: 25 November 2022

Jenis Dana: Pendapatan

Kategori Dana: Sukuk

Objektif Pelaburan

Menyediakan pemegang unit dengan pendapatan yang stabil dan peluang peningkatan modal menerusi pelaburan terutamanya dalam portfolio sukuk dan aset cair Islamik yang lain.

Perumpukan Aset

Dana ini berusaha mencapai objektifnya melalui pelaburan yang berikut:

- Minimum 80 peratus daripada NAV dana dilabur dalam sukuk termasuk isu pelaburan Kerajaan
- Maksimum 20 peratus daripada NAV dana dilabur dalam instrumen pasaran wang Islamik dan instrumen pelaburan lain yang dibenarkan
- Maksimum 20 peratus daripada NAV dana dilaburkan dalam sukuk tidak dinilai

Penanda aras Prestasi

Simpanan Tetap 12-bulan Maybank-i

Pelaburan Maksimum

Tiada Had

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami



Dana Unit Amanah – Harga Tetap

Dana unit amanah harga tetap ("FP") menawarkan pilihan pelaburan yang stabil pada harga tetap RM1 seunit, sekali gus menyediakan saluran pelaburan yang boleh dipercayai kepada pemegang unit untuk menyokong pertumbuhan kewangan jangka panjang. Dana-dana ini mengutamakan pemeliharaan modal dan berusaha menjana aliran pendapatan yang stabil kepada pemegang unit.

Pada masa ini, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB") menguruskan enam dana FP di bawah siri berikut:

	Dana		Kelayakan	Tarikh Pelancaran	Tahun Kewangan Berakhir ("FYE")	Unit dalam Edaran *(unit bil) Sehingga 31 Dis. 2025*	Pengagihan FYE 2025 *(sen seunit)*
Siri ASB	ASB, ASB 2, ASB 3 Didik	ASB	Bumiputera	2 Januari 1990	31 Disember	**181.2**	**5.75***
		ASB 2		2 April 2014	31 Mac	**15.3**	**5.50**
		ASB 3 Didik		20 April 2001	30 Jun	**8.5**	**5.25**
Siri ASM	ASM, ASM 2 Wawasan, ASM 3	ASM	Semua Rakyat Malaysia	20 April 2000	31 Mac	**31.4**	**5.00**
		ASM 2 Wawasan		28 Ogos 1996	31 Ogos	**26.7**	**4.75**
		ASM 3		5 Ogos 2009	30 September	**20.1**	**4.75**

* Merangkumi pengagihan pendapatan 5.20 sen seunit dan bonus 0.55 sen seunit

Dana Unit Amanah – Harga Berubah

Dana unit amanah harga berubah (VP) menawarkan harga unit dengan penilaian terapung, ditetapkan menggunakan harga hadapan berdasarkan perkiraan NAV berikutnya. Dana ini berubah-ubah berdasarkan keadaan pasaran, memastikan penetapan harga yang adil dan telus sejajar dengan pergerakan masa pasaran sebenar, sesuai untuk pelabur yang menghindari risiko tetapi mencari pulangan lebih tinggi dengan mengekalkan profil risiko sederhana.

ASNB kini menguruskan 12 dana VP, yang dikategorikan ke dalam empat siri berbeza.

	Dana		Kelayakan	Tarikh Pelancaran	Tahun Kewangan Berakhir ("FYE")	Unit dalam Edaran *(unit bil) Sehingga 31 Dis. 2025*	Jumlah Pulangan FYE 2025 (%)	Pengagihan FYE 2025 *(sen seunit)*
Ekuiti		ASN	Bumiputera	20 April 1981	31 Disember	1.41	-0.14	2.51
		ASN Equity 2		9 Jun 1999	30 Jun	1.05	-2.98	2.67
		ASN Equity 3	Semua Rakyat Malaysia	17 Mac 2003	31 Mac	1.31	2.93	2.56
		ASN Equity 5		24 September 2018	30 September	0.41	3.23	2.60
		ASN Equity Global		1 September 2021	31 Disember	0.46	4.86	N/A
		ASN Equity Malaysia*		26 Mei 2023	30 Jun	0.03	0.80	N/A
Aset Campuran Berimbang		ASN Imbang 1	Semua Rakyat Malaysia	16 October 2001	30 November	0.86	2.61	3.35
		ASN Imbang 2		17 Mac 2003	31 Mac	0.86	2.54	3.18
		ASN Imbang 3 Global		16 September 2020	31 Disember	0.56	3.73	2.01
Aset Campuran Konservatif		ASN Sara 1	Semua Rakyat Malaysia	17 Mac 2003	31 Mac	1.98	2.27	3.36
		ASN Sara 2		24 September 2018	30 September	0.97	5.54	3.62
Harga Tetap		ASN Sukuk	Semua Rakyat Malaysia	25 November 2022	30 Jun	1.62	4.81	4.50

* Dilancarkan kepada umum pada 11 Mac 2024 dan boleh diakses hanya melalui tawaran Ria di dalam aplikasi myASNB

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami

Saluran Pengagihan

Dana unit amanah kami boleh diakses menerusi rangkaian pengagihan yang luas yang dipermudahkan untuk semua rakyat Malaysia. Saluran termasuklah cawangan ASNB, agen, platform digital seperti portal dan aplikasi ASNB, TnG eWallet, dan saluran perbankan atas talian.

Cawangan ASNB

32 cawangan di seluruh negara, meliputi semua negeri di dalam Malaysia

Wakil Bank

- Maybank
- Maybank Islamik
- CIMB Bank
- CIMB Islamik
- RHB
- RHB Islamik Bank
- RHB Asset Management
- BSN
- Ambank
- Ambank Islamik
- Affin Bank
- Affin Islamic
- Bank Muamalat
- Bank Islam
- Hong Leong Bank
- Hong Leong Islamik Bank
- POS Malaysia

Platform Digital

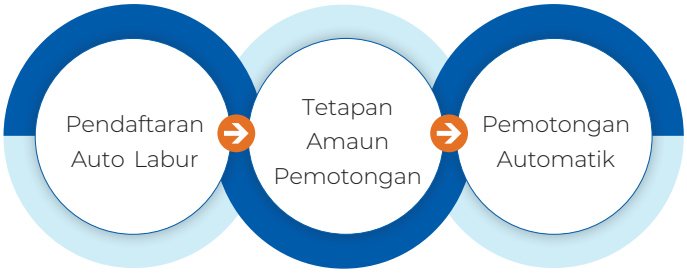
- myASNB Portal (web)
- myASNB app (mudah alih)
- TnG eWallet

Saluran Perbankan Internet

- Maybank2u (web)
- MAE (mudah alih)
- CIMB Clicks (web)
- CIMB OCTO MY (mudah alih)
- RHB Online Banking (web)
- RHB Mobile Banking (mudah alih)
- HLB Atas talian (web)
- Ambank atas talian (web)
- AMOnline (mudah alih)
- BIMB Web (atas talian)
- BIMB Mobile (mudah alih)

Auto Labur

Kemudahan perkhidmatan pelaburan automatik yang ditawarkan melalui myASNB membolehkan pemegang unit menetapkan pelaburan berulang secara mingguan atau bulanan dengan mudah untuk dana unit amanah pelaburan ASNB mereka.



Tersedia Melalui:

Portal myASNB

Untuk akaun sendiri, anak bawah umur (Bijak/Remaja), dan pihak ketiga.





Aplikasi myASNB

Untuk akaun sendiri, anak bawah umur (Bijak/Remaja) sahaja.

Auto Labur Menawarkan:

- Pelaburan Automatik
- Tetapan Amaun yang boleh Disesuaikan
- Keselesaan melalui proses dalam talian myASNB
- Pelaburan yang Berdisiplin, Berjangka Panjang dan Konsisten

Ria

Ria terus memperkukuh peranannya sebagai platform penasihat pelaburan digital ASNB dengan memberi tumpuan kepada pertumbuhan pengguna, pengekalan aset di bawah pengurusan ("AUM") serta pengukuhan penglibatan pelabur. Beroperasi di bawah rangka kerja Pengurusan Pelaburan Digital Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, Ria menawarkan portfolio pelaburan diperibadikan yang dipacu algoritma, secara eksklusif melalui dana unit amanah ASNB.

Apakah yang ditawarkan oleh Ria?

- Portfolio Diperibadikan
- Pengimbangan Semula Automatik
- Akses kepada Pelbagai Dana ASNB
- Akses Lancar ke myASNB
- Yuran yang Berdaya Saing
- Pelaburan Tempatan dan Global

Tarikh Pelancaran	11 Mac 2024
Jumlah bilangan Pengguna	363,070
Jumlah AUM di bawah Ria Sehingga 31 Disember 2025 (RM juta)	81.3

Pulangan Tahunan Portfolio	Sangat Konservatif	Sederhana Konservatif	Sederhana	Agresif Sederhana	Agresif	Sangat Agresif
Sejak RIA dilancarkan*	4.3%	5.3%	6.2%	7.1%	7.6%	7.2%

* Dari 11 Mac 2024 sehingga 31 Disember 2025

Bagaimana Ria Berfungsi

1. **Penilaian Risiko**
   Jawab soalan ringkas ini untuk menentukan tahap risiko anda
2. **Cadangan Portfolio**
   Ria mencadangkan portfolio ASNB yang optimum
3. **Peruntukan Pelaburan**
   Dana anda diperuntukan merentasi Ekuiti Global ASN, Ekuiti ASN Malaysia dan Sukuk ASN
4. **Pemantauan dan Perimbangan semula berterusan**
   Ria melaraskan portfolio anda secara automatik untuk kekal selari dengan tolerasi risiko anda

Sorotan Operasi (TK2025)

Mengekalkan pertumbuhan pengguna yang dipacu oleh program rujukan, disokong oleh peningkatan penglibatan secara berterusan serta pelaksanaan aktiviti pengaktifan hibrid yang menggabungkan saluran digital dan fizikal.

Mencapai pengekalan aset di bawah pengurusan AUM yang lebih kukuh menerusi kempen pelaburan yang disasarkan serta daya tahan portfolio yang dipertingkatkan, sekali gus menggalakkan tempoh pegangan pelaburan yang lebih panjang.

Memperkukuh penglibatan pelabur melalui portfolio yang diperibadikan dan penyampaian kandungan pendidikan pelabur yang lebih relevan dan bernilai.

Pengimbangan semula portfolio secara berkala serta pengemaskinian perumpukan aset membolehkan portfolio terus diselaraskan dengan perubahan keadaan pasaran dan objektif pelaburan jangka panjang.

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami

ASNB Wakaf

Wakaf ASNB merupakan satu perkhidmatan unik yang direka khas bagi membolehkan pemegang unit ASNB mengintegrasikan perancangan pelaburan dan pewarisan mereka dengan lancar, di samping dapat memenuhi tanggungjawab kebajikan dan sosial. Menerusi konsep pelaburan dan wakaf, pemegang unit boleh mewakafkan pelaburan unit amanah ASNB mereka, sekali gus memastikan sifat pemurah mereka dapat memberi manfaat kepada orang lain secara berterusan.

Dana wakaf itu akan dijaga sebagai pelaburan utama, manakala hanya pulangan yang dijana akan disalurkan secara berterusan kepada projek wakaf. Projek itu ditumpukan kepada usaha membangunkan komuniti dan ummah secara mampan, serta mewujudkan impak yang bermakna dan berkekalan.

Wakafkan sedikit daripada pelaburan unit amanah anda

Pemegang unit boleh mewakafkan sedikit daripada pelaburan unit amanah yang sedia ada.

Akad Wakaf

Unit Wakaf akan dikekalkan sebagai Wakaf Utama

Unit Wakaf dikekalkan dalam akaun Wakaf yang dipegang oleh Majlis Agama Islam Wilayah Persekutuan ("MAIWP") sebagai pemegang amanah

Pulangan Pelaburan daripada unit wakaf

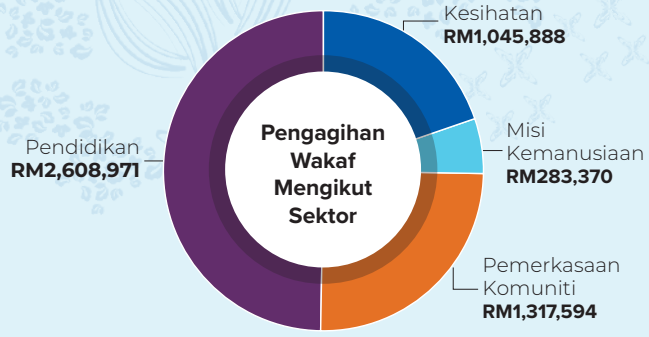
Pengagihan pendapatan unit wakaf diagihkan untuk tujuan amal

Pengagihan pendapatan/bonus daripada wakaf utama akan diagihkan untuk projek pembangunan dan amal secara berterusan ke seluruh Malaysia

	Data setakat 31 Disember 2025
Pewakaf	30,312
Wakaf Units	98.56 juta unit
Pengagihan Dana Manfaat Wakaf sejak Ditubuhkan*	RM5.26 juta

* Dilancarkan pada 25 Oktober 2021

Pengagihan Mengikut Sektor



Entiti/Penerima yang mendapat Faedah daripada Wakaf ASNB

2,667
Jumlah Entiti

2,287
Isi Rumah

12
Hospital/Klinik

62
Universiti

183
Sekolah/Pra Sekolah/ Maahad Tahfiz

90
Masjid/Surau

13
Rumah Amal Lain

20
Rumah Anak-Anak Yatim/ Fakir Miskin

ASNB Perwarisan

ASNB Perwarisan ialah perkhidmatan perancangan harta yang ditawarkan oleh ASNB bagi memudahkan pengagihan pelaburan unit amanah ASNB kepada benefisiari yang dinamakan sekiranya berlaku kematian pemegang unit.

Perkhidmatan ini ditawarkan melalui dua pengaturan berikut:

1

Hibah Amanah

Perjanjian patuh Syariah bagi pemegang unit Muslim yang mengguna-pakai konsep hibah dan amanah

2

Pengisytiharan Amanah

Pengaturan Amanah untuk pemegang unit bukan Islam

Di bawah kedua-dua pengaturan itu, ASNB bertindak sebagai pemegang amanah untuk mentadbir dan mengagihkan pelaburan unit amanah selaras dengan terma yang dipersetujui selepas kematian pemegang unit, sementara pemilikan dan faedah pelaburan kekal dengan pemegang unit semasa hayatnya.

Tawaran Nilai

ASNB perwarisan memperuntukkan pemegang unit dengan:

Kejelasan, melalui kemampuan untuk menyatakan benefisiari dan susunan pengagihan terlebih dahulu

Kemudahan pentadbiran, untuk membolehkan pengagihan pelaburan unit amanah tanpa bergantung kepada proses pentadbiran harta atau geran probet

Kesinambungan, melalui memudahkan pemindahan pelaburan ASNB kepada benefisiari

Perjalanan ASNB Pewarisan

Semasa Hayat

PERSIAPAN

- Perancangan untuk harta pusaka ASNB melalui ASNB Perwarisan
- Surat ikatan amanah diwujudkan melalui Aqad/ perjanjian
- Benefiari dikelaskan sebagai penerima mutlak
- ASNB dilantik sebagai pengganti pemegang amanah

Selepas kematian pemegang unit

TUNTUTAN DI ASNB

- Benefisiari yang dinamakan di dalam kontrak ASNB Pewarisan menuntut secara langsung di ASNB
- ASNB mengagihkan unit pelaburan itu kepada semua benefisiari

Apa Yang Kami Tawarkan: Produk dan Perkhidmatan Kami

ASNB COVR

ASNB COVR ialah perkhidmatan yang membolehkan pemegang unit menggabungkan pelaburan bulanan dengan perlindungan Takaful dalam satu pelan yang komprehensif. Melalui ASNB COVR, sebahagian daripada sumbangan diperuntukkan kepada dana unit amanah untuk tujuan pelaburan, manakala baki sumbangan disalurkan kepada pelan perlindungan Takaful.



Faedah daripada ASNB COVR

Satu Pelan, Dua Faedah Menggabungkan pelaburan dan takaful membantu pemegang unit menyimpan sambil dilindungi	**Mampu milik dan Menyeluruh** Dengan serendah RM40 pemegang unit berkemampuan melabur setiap bulan dan kekal dilindungi	**Tidak perlu Pemeriksaan Perubatan** Mudah dan cepat didaftarkan bagi mendapatkan pelan perlindungan takaful tanpa memerlukan pemeriksaan perubatan	**Mudah Dilanggan dan Dituntut** Langgan dan urus COVR dengan mudah menerusi platform myASNB

Ciri-ciri Utama	Butiran
Dana ASNB yang Ditawarkan untuk COVR	ASB — Semua Dana Harga Berubah (VP) Tiada Caj Jualan ASN — Semua Dana Harga Berubah (VP) Tiada Caj Jualan
Pelan	COVR 40 · COVR 80 · COVR 120 · COVR 160 · COVR 200
Pecahan sumbangan Bulanan	75 peratus Unit Amanah (Pelaburan) · 25 peratus Takaful (Perlindungan)
Umur Kemasukan dan Umur Matang	

	Orang Dewasa	Kanak-kanak
Umur Kemasukan	18 hingga 69 tahun	30 hari hingga 17 tahun
Umur Matang	70 tahun	18 tahun*

* Apabila mencapai umur 18 tahun dan pada tarikh matang yang dinyatakan dalam Sijil Takaful Individu (yang dikeluarkan oleh Takaful Ikhlas Family Berhad), pemegang unit boleh membuat pendaftaran semula di bawah akaun Dewasa.

Kelebihan Kompetitif Kami

Rangka kerja tadbir urus yang kukuh dengan kawalan dalaman yang mantap bagi memastikan tahap akauntabiliti dan ketelusan yang tinggi kepada semua pihak berkepentingan

Pasukan pelaburan yang berpengalaman, berkeupayaan menjalankan penyelidikan pelaburan dan pasaran secara mendalam bagi menjana nilai yang kukuh dan mampan untuk Kumpulan

Rangkaian pelaburan yang mantap serta hubungan yang kukuh dengan rakan global

Untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara

Mengguna pakai faktor alam sekitar, sosial dan tadbir urus (ESG) dalam kitaran pelaburan, operasi harian serta proses membuat keputusan bagi melindungi dan meningkatkan nilai pelaburan

Lembaran imbangan yang kukuh dan strategi pengurusan risiko yang berhemah untuk membolehkan Kumpulan kekal berdaya tahan dan cekap dari segi kewangan untuk merebut peluang baru yang wujud

Rantaian Nilai Mampan Kami

01 Para pemegang unit melabur ke dalam produk ASNB

02 PNB Menguruskan Pelaburan UTF

ASNB

Dana Harga Tetap

ASB | ASB 2 | ASB 3 Didik

ASM | ASM 2 Wawasan | ASM 3

Dana Harga Berubah

ASN | ASN Equity 2 | ASN Equity 3

ASN Equity 5 | ASN Equity Global | ASN Equity Malaysia*

ASN Imbang 1 | ASN Imbang 2 | ASN Imbang 3 Global

ASN Sara 1 | ASN Sara 2 | ASN Sukuk

* Boleh diakses melalui tawaran Ria dalam aplikasi myASNB

PNB Menjalankan Proses Menyeluruh Yang Kukuh untuk Pemilihan Pelaburan

Tetapan Objektif → Penjanaan Idea → Usaha Analisis, Ramalan dan Penilaian Yang Wajar → Pemilihan Aset Pelaburan

Dengan Model Operasi Tadbir Urus yang Berkesan

Unit Perniagaan → Pasukan Kepimpinan → Jawatankuasa Pelaburan

Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan

Pengurusan Dana

Dana Proprietari | Dana Amanah Harga Tetap | Dana Amanah Harga Berubah

Tadbir Urus

Pematuhan dan Integriti | Jaminan Dalaman | Pengurusan Risiko

Risiko Teknologi dan Siber | Pengurusan Syariah

- Jawatankuasa Pelaburan Dana Unit Amanah
- Jawatankuasa Pelaburan PNB
- Jawatankuasa Pematuhan
- Jawatankuasa Audit
- Jawatankuasa Pengurusan Risiko
- Jawatankuasa Penasihat Syariah
- Jawatankuasa Lain-lain Lembaga PNB

Juruaudit Luar: EY Building a better working world

Dikawal Selia Oleh: Suruhanjaya Sekuriti Securities Comission Malaysia

05 Agihan pendapatan tahunan kepada pemegang unit adalah berpunca daripada prestasi portfolio

06 Membolehkan perkongsian kekayaan korporat kepada para pemegang unit

Pembinaan Portfolio → Eksekutif dan Pengurusan Aktif → Semakan Pemantauan, Pengimbangan Semula, Penjanaan Tunai dan Keluar

Lembaga

Surat Ikatan Amanah

Lembaga Pengarah

ASNB

AMANAHRAYA TRUSTEES

Pelaburan Pengurusan Perjanjian

Lembaga Pengarah

PNB

YPB
Yayasan Pelaburan Bumiputra

03 Pelaburan dilakukan menjangkau pelbagai portfolio kelas aset dan geografi bagi mengurus pendedahan risiko

Portfolio Pelaburan

Hartanah	Harga Komoditi
	Perdagangan Global
Ekuiti Persendirian	Pertumbuhan GDP
	Sentimen Pasaran
Ekuiti Awam	Pergerakan Matawang
	Kadar Faedah
Pendapatan Tetap	Geopolitik
	Aliran Modal
Tunai	Pendapatan Korporat

Prestasi aset dipacu oleh kombinasi faktor makroekonomi dan pasaran

04 Pulangan portfolio dijana daripada keuntungan modal yang direalisasikan serta pendapatan berulang daripada setiap kelas aset

Kes Pelaburan Kami

SOROTAN KEWANGAN

Aset di Bawah Pengurusan
RM365.3 bilion
(2024: RM348.3 bilion)

Pendapatan Bersih
RM16,171 juta
(2024: RM16,973 juta)

Bilangan Akaun
16.8 juta
(2024: 16.2 juta)

Unit Dalam Edaran
294.8 bilion
(2024: 281.7 bilion)

Pendapatan Kasar
RM21,201 juta
(2024: RM21,436 juta)

Pulangan Aset
4.6%
(2024: 5.0%)

Pengagihan Pendapatan Kumulatif
RM279.0 bilion
(2024: RM263.7 bilion)

Pembayaran Agihan Pendapatan Tahunan
RM15.3 bilion
(2024: RM14.5 bilion)

SOROTAN PERNIAGAAN

Mengisytiharkan agihan pendapatan sebanyak **5.75 sen seunit** bagi TK2025, yang merupakan agihan tahunan tertinggi sejak penubuhan ASB, yang memberi manfaat kepada **11.4 juta** pemegang unit

Program Sukuk Wakalah **PNBMV bernilai RM6.0 billion** dianugerahkan **penarafan AAAIS** dengan prospek stabil daripada MARC Ratings

ASNB terus memupuk literasi kewangan sejak usia muda melalui pelancaran ASNB Bijak, bersama **penampilan baharu maskot ikoniknya – Along, Angah dan Achik**

Kejayaan penyenaraian **Orkim Berhad di Pasaran Utama** Bursa Malaysia merupakan pencapaian penting yang menandakan kejayaan pertama pelaksanaan model "relay race" Bumiputera yang diperkenalkan oleh Kerajaan

Penetapan penanda aras bagi Program 10 Juara Bumiputera, melalui kerjasama dengan GLIC, bagi membangunkan 10 syarikat Bumiputera terkemuka untuk mencapai permodalan pasaran atau nilai perusahaan sekurang-kurangnya RM500 juta setiap satu dalam tempoh lima tahun



PNB Knowledge Forum 2025 ("PKF 2025"), yang menampilkan sesi "In Conversation" bersama YAB Perdana Menteri, Dato' Seri Anwar bin Ibrahim, telah menghimpunkan lebih **600 peserta** yang terdiri daripada pemegang unit ASNB serta pelajar di bawah program Celik MADANI

PNB menduduki tempat tertinggi di Malaysia dan tempat ke-17 di peringkat global dalam Penarafan Tadbir Urus, Kemampanan dan Daya Tahan (*Governance, Sustainability and Resilience* – GSR) oleh Global SWF.

SOROTAN KEMAMPANAN

Mencapai Perusahaan **Sifar Bersih** bagi Skop 1 dan 2

Mencapai **pengurangan sebanyak 22%** dalam intensiti pelepasan yang dibiayai setakat Tahun Kewangan 2024 berbanding tahun asas

41.5% perwakilan wanita dalam kepimpinan PNB

Di landasan yang tepat ke arah mencapai komitmen pelaburan hijau dan peralihan berjumlah **RM10 bilion**



Melaburkan lebih **RM68 juta** menerusi inisiatif di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial PNB, yang memberi impak kepada lebih **760,000 rakyat Malaysia**

Menerbitkan keputusan pengundian sebelum mesyuarat pemegang saham di seluruh pasaran tempatan dan global

Anugerah dan Pengiktirafan Kami

Kecemerlangan Institusi dan Tadbir Urus

- Daya Tahan Dana Kekayaan Berdaulat (SWF) dan Papan Skor Tadbir Urus, Kelestarian 2025 oleh Global SWF: PNB diiktiraf sebagai pelabur berdaulat terkemuka Malaysia dan menduduki tempat ke-17 dunia bagi aspek Tadbir Urus, Kelestarian dan Daya Tahan.
- Anugerah Emas Integriti, Tadbir Urus dan Antirasuah ("AIGA") dalam kategori Sektor Swasta yang disampaikan oleh Institut Integriti Malaysia ("IIM").
- Anugerah Pendedahan Pengawasan Global oleh International Corporate Governance Network ("ICGN") bagi Pemilik Aset (AUM di bawah £60 bilion).
- Anugerah Umum ARA 2025 (Gangsa) oleh Australasian Reporting Awards ("ARA") bagi kecemerlangan dalam pelaporan.
- Anugerah NACRA (Platinum) bagi Laporan Tahunan Terbaik dalam Bahasa Malaysia.







Kepimpinan Kelestarian dan ESG

- Pengiktirafan 4-Star Lister oleh UN Global Compact Network Malaysia & Brunei (UNGCMYB) merangkumi empat tonggak: ESG Trailblazer, Future-Fit & Responsible Workforce, Purposeful Partnership dan The North Star ESG Target Setting.
- ESG Positive Impact Awards – Emas dalam kategori Transformation dan Perak bagi Good Health and Wellbeing.
- Asia ESG Positive Impact Awards – Perak dalam kategori Transformation (Large Companies).
- Malaysia International Green Financing Bank of the Year pada Asian Banking & Finance Wholesale Banking Awards 2025 atas kerjasama pembiayaan hijau.





Kecemerlangan Modal Insan dan Majikan

- Employee Experience Awards ("EXA") 2025 oleh Human Resources Online – Emas bagi Best Work-life Harmony Strategy dan Perak bagi Best Employee Wellness Strategy, selain diiktiraf sebagai Finalis bagi Best Graduate Training Programme.
- Employer of Choice 2025: A Three-Year Streak oleh gradmalaysia (GTI Media), yang menamakan PNB sebagai Majikan Pilihan Graduan Terbaik dalam kategori GLIC bagi tahun ketiga berturut-turut.
- Top Graduate Employer in the GLIC Category pada M100 Awards 2025.
- Outstanding Employer Excellence Award for Compliance yang disampaikan oleh Securities Industry Development Corporation ("SIDC").



Kecemerlangan Hartanah dan Mercu Tanda

- Anugerah Kecemerlangan Pembangunan Hartanah Cemerlang Malaysia bagi Merdeka 118 (Peringkat Kebangsaan) pada Smart Housing, Sustainable Property & Innovative Cities Forum 2025.
- Developer of the Year – Offices dianugerahkan kepada Battersea Power Station pada Property Week Property Awards 2025.
- Anugerah FIABCI bagi kategori Office and Sustainable Development kepada PNB Merdeka Ventures Sdn. Berhad.
- Pengiktirafan Malaysia Book of Records bagi Perlumbaan Larian Menara Tertinggi dan Bilangan Penamat Terbanyak dalam Perlumbaan Larian Menara, yang diadakan di Merdeka 118.
- ASEAN Energy Efficiency and Conservation Best Practices Awards 2025 – Naib Johan Kedua bagi kategori Bangunan Cekap Tenaga (Bangunan Naik Taraf) yang dianugerahkan kepada CIMB Hub.
- National Energy Awards 2025 – Anugerah Merit bagi kategori Bangunan Cekap Tenaga (Bangunan Naik Taraf) oleh Kementerian Peralihan Tenaga dan Transformasi Air ("PETRA").





Digital, Teknologi dan Pemasaran

- Malaysia Technology Excellence Awards 2025 oleh Asian Business Review bagi kategori Keselamatan Siber – Perkhidmatan Kewangan.
- Malaysia's CIO Legend dianugerahkan kepada kepimpinan PNB dalam kategori CIO Legend oleh Global CIO Forum.
- Marketing Excellence Awards 2025 – Anugerah Gangsa bagi Excellence in Live-Streaming Marketing dan Marketing Leader of the Year (Natasha Abd Aziz).
- Anugerah Kecemerlangan Keselamatan Siber bagi program kematangan keselamatan siber PNB (2025) oleh Asian Business Review (Malaysia Technology Excellence Awards) atas pencapaian menetapkan penanda aras baharu dalam keselamatan awan dan perlindungan data, mengintegrasikan prinsip *privacy by design* serta memupuk masa depan digital yang berdaya tahan untuk Malaysia.



Peristiwa Penting 2025

14-15 Januari



Perbincangan meja bulat bersama Jawatankuasa Fatwa Negeri Pulau Pinang, di mana PNB membentangkan cadangan kaedah pengiraan zakat menggunakan **kaedah al-Mustaghallat** bagi dana harga tetap ASNB.

24 Februari



Dato' Abdul Rahman Ahmad, Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan PNB, menyerahkan **Memorandum Perjanjian program Celik MADANI** bersama YB Senator Datuk Seri Amir Hamzah Azizan, Menteri Kewangan II.

27 Februari



PNB menganjurkan **PNB Investment Dialogue 2025 edisi kelima** yang bertemakan "Transforming Today, Redefining Tomorrow".

13 Mac



Majlis Berbuka Puasa #teamPNB Bersama Anak Yatim at the Al-Sultan Abdullah Mosque, Precinct Merdeka 118.

21 Mac



ASNB menyerahkan sebuah bas, sumbangan Dana Pendidikan dan komputer riba kepada 30 pelajar asnaf Universiti Sains Islam Malaysia di bawah program **Seikhlas Wakaf, Seindah Ramadan** melalui inisiatif Wakalah ASNB.

21 Mac



Sesi Meja Bulat GEAR-uP selama dua hari bersama GLC di bawah pengurusan PNB yang membincangkan usaha menghasilkan nilai korporat, meningkatkan prestasi teras serta memperluas penyertaan sektor swasta dalam ekosistem ekonomi negara.

22 Mei



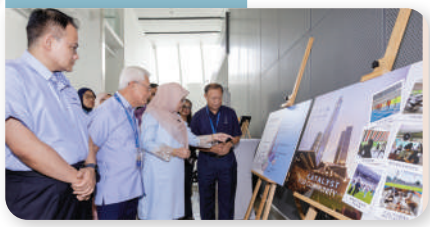
ASNB meraikan para pemenang kempen **#SimpanJe & Menang** fasa pertama dalam satu majlis penyampaian hadiah.

30 Jun



Pelancaran Laporan Kemajuan GEAR-uP oleh enam GLIC, termasuk PNB, Khazanah, EPF, KWAP, LTAT dan Lembaga Tabung Haji, di mana **sebanyak RM11 bilion telah digunakan** dalam sektor bernilai tinggi dan berpertumbuhan tinggi, di samping pelaksanaan pelbagai inisiatif untuk memperkasa komuniti yang kurang mendapat perhatian serta membangunkan bakat tempatan.

8 Julai



Pelancaran **Geran Komuniti Merdeka 118 & Kreatif KL 2025** yang bertujuan memperkasa komuniti di Kuala Lumpur dalam usaha memelihara warisan budaya serta menyumbang kepada identiti bandar raya yang dinamik.

2–4 Ogos



Jalinan BUDI PNB 2025 menghimpunkan 333 pelajar daripada sekolah-sekolah BUDI PNB dalam program selama tiga hari dua malam yang diadakan di Kolej PERMATA, Kampus Seremban.

5 Ogos



Pelancaran **Kepercayaan Budaya PNB (PNB Cultural Beliefs)** yang mencerminkan nilai, tingkah laku dan prinsip panduan yang dikongsi bersama.

7 Ogos



Park Hyatt Kuala Lumpur, yang terletak di aras 75 hingga 114 Merdeka 118, mula menerima tetamu.

30 Ogos



Pelancaran ASNB COVR, bersempena penganjuran **Sky Race** sulung, iaitu acara larian menara pertama yang diadakan di Menara Merdeka 118.

31 Ogos



Sambutan **Hari Kebangsaan 2025**, sempena ulang tahun kemerdekaan Malaysia yang ke-68, bertemakan "Malaysia MADANI: Rakyat Disantuni", di Putrajaya.

9 September



PNB Research Institute Sdn. Berhad ("PNBRI") menandatangani **Memorandum Persefahaman (MoU) dengan Kementerian Pertanian dan Keterjaminan Makanan** bagi mewujudkan kerjasama strategik dalam memperkukuh penyelidikan berkaitan sektor agromakanan negara.

11 September



Majlis Pra-Pelepasan bagi penerima **Anugerah Biasiswa Global PNB Ambilan 2023** dan **Anugerah Biasiswa Global PNB (Pembiayaan Bersama) Ambilan** 2025.

12 September



PNBRI melancarkan laporan utamanya yang bertajuk: **"The Realities and Prospects of Sustainability among Oil Palm Smallholders in Malaysia"** ***(Realiti dan Prospek Kelestarian dalam Kalangan Pekebun Kecil Sawit di Malaysia)***

21 September



PNB terus memperkukuh komitmennya terhadap tanggungjawab CSR dengan menjadikan Kampung Merlimau Pantai di Melaka dan Kampung Telok Kandis di Kedah sebagai kampung angkat di bawah **Program Santuni MADANI** oleh kerajaan.

21 Oktober



PNB Knowledge Forum 2025 yang bertemakan "Transformation" meneroka konsep transformasi melalui empat dimensi yang saling berkaitan, iaitu ekonomi, geografi, organisasi dan individu.

30 Oktober



PNB telah memperuntukkan RM650,000 bagi melaksanakan pelbagai inisiatif di Kampung Telok Kandis sebagai sebahagian daripada **Program Santuni MADANI** oleh kerajaan.

23-24 November



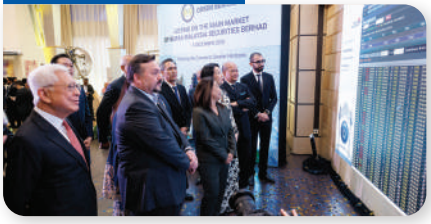
Pelancaran **ASNB Bijak serta pengenalan semula Along & the Geng**, bersempena sambutan Hari Kanak-Kanak 2025.

26 November



Temu bual media bersama Dato' Rizal Rickman Ramli yang mengumumkan komitmen **PNB untuk memajukan inisiatif 10 Juara Bumiputera**, yang menyasarkan pembangunan 10 syarikat dengan nilai pasaran atau nilai perusahaan sekurang-kurangnya RM500 juta menjelang tahun 2030.

9 Disember



YB Senator Datuk Seri Amir Hamzah Azizan, Menteri Kewangan II, telah menyempurnakan majlis **penyenaraian Orkim Berhad** di Pasaran Utama Bursa Malaysia.

23 Disember



Pengumuman **Agihan Pendapatan ASB** bagi Tahun Kewangan 2025, di mana PNB mengagihkan **sejumlah RM10.4 bilion yang memanfaatkan 11.4 juta** pemegang unit ASB.



Perutusan Pengerusi Kumpulan

> “Tahun 2025 menyaksikan perubahan besar dalam ekonomi global. Dasar tarif Amerika Syarikat telah mengubah landskap perdagangan dunia yang mendorong syarikat untuk menilai semula rantaian bekalan serta strategi, manakala bank-bank pusat pula melaksanakan pelonggaran dasar monetari secara berhati-hati.”

YM Raja Tan Sri Dato’ Seri Arshad Raja Tun Uda
Pengerusi Kumpulan

MENUNAIKAN MANDAT, BUKAN SEKADAR PULANGAN

Pihak Berkepentingan yang Dihormati,

Bagi tahun yang penuh dengan ketidakpastian dan pergolakan, saya dengan sukacitanya ingin mengumumkan bahawa PNB telah menunjukkan prestasi yang berdaya tahan dan berjaya mengekalkan pulangan yang kukuh buat para pemegang unit kami. Pencapaian ini selaras dengan Mandat kami untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara.

Pada masa yang sama, usaha berterusan kami untuk menerapkan literasi kewangan di peringkat akar umbi, menyokong pertumbuhan Korporat Malaysia, serta melabur dalam kemajuan sosioekonomi di peringkat komuniti akan mewujudkan keadaan yang sesuai bagi memperkasa dan mengembangkan impak usaha kami ini merentas masa dan generasi.



Tahun 2025 menyaksikan perubahan besar dalam ekonomi global. Dasar tarif Amerika Syarikat telah mengubah landskap perdagangan dunia yang mendorong syarikat untuk menilai semula rantaian bekalan serta strategi, manakala bank-bank pusat pula melaksanakan pelonggaran dasar monetari secara berhati-hati. Walaupun pertumbuhan global kekal berdaya tahan pada 3.3%, hal ini pada sebahagiannya adalah didorong oleh aktiviti perdagangan secara bebanan depan dan sumbangan lebih besar daripada biasa hasil daripada ledakan pelaburan AI, yang mungkin menutup kelemahan sebenarnya.

Ekonomi Malaysia menunjukkan gambaran bercampur-campur yang sama. Asas kekal kukuh, dengan penggunaan domestik dan kitaran pelaburan berterusan memacu pertumbuhan KDNK sebanyak 5.3%, melebihi unjuran terdahulu sebanyak 4.0% hingga 4.8%. Walau bagaimanapun, Korporat Malaysia terpaksa bergelut untuk mengekalkan momentumnya, dengan FBM KLCI mencatatkan keuntungan sederhana sebanyak 1.4% sepanjang tahun yang mencerminkan cabaran berterusan untuk menarik aliran masuk modal secara berterusan.

Berlatarbelakangkan situasi ini, portfolio kami yang pelbagai, dengan pendedahan yang seimbang di seluruh sektor, kawasan geografi dan kelas aset, telah membantu mengurangkan turun naik pasaran dan membolehkan kami memberikan pulangan mampan kepada para pemegang unit. ASNB mengisytiharkan jumlah pengagihan pendapatan sebanyak 5.75 sen seunit untuk dana andalannya, ASB, melibatkan jumlah pembayaran RM10.4 bilion yang telah memberi manfaat kepada 11.4 juta pemegang unit ASB. Sama pentingnya, aliran masuk bersih pelanggan meningkat dengan signifikan yang mencerminkan keberkesanan usaha kami dalam memacu penyertaan dan mengawal penebusan.

Perutusan Pengerusi Kumpulan

Strategi LEAP-6 PNB memacu transformasi di seluruh operasi, dalam kalangan warga kerja dan penglibatan pelanggan bagi mencapai sasaran AUM RM400 bilion menjelang 2027 di samping menyampaikan pulangan mampan serta impak kewangan yang positif.



Mengamalkan Transformasi

Kekuatan prestasi kami membuktikan keberkesanan strategi LEAP-6 yang sedang mencetuskan lonjakan ketara dalam cara kami beroperasi, berinteraksi dan mencipta nilai sebagai sebuah organisasi. Melalui enam teras strategiknya – Jualan dan Pengedaran, Pelaburan, Transformasi PNB Co, Pengetahuan, Inovasi dan Kelestarian – strategi ini melambangkan model operasi baharu untuk PNB yang selari dengan jangkaan serta tuntutan era masa kini yang kian berubah.

Sepanjang tahun lalu, saya berpeluang mengunjungi banyak cawangan di seluruh rangkaian kami dan saya amat terkesan dengan momentum yang kukuh dalam melaksanakan strategi ini serta kejelasan tujuan yang telah dipupuk di seluruh organisasi. Warga kerja di cawangan-cawangan kami telah berjaya melaksanakan peranan yang diperluas sebagai pengurus perhubungan dan memainkan peranan penting dalam menyampaikan nilai ASNB sebagai sebuah pelaburan. Pasukan pemasaran dan jualan kami lebih bersedia dengan adanya data lebih terperinci yang boleh diakses yang membolehkan mereka membuat tawaran yang lebih bersasar dan diperibadikan kepada pelanggan. Pada masa yang sama, kakitangan kami mendapat manfaat daripada program latihan yang lebih tersusun dan bersasar dalam bidang masa hadapan seperti analitik, pemodelan risiko dan teknologi digital, sekali gus melengkapkan mereka dengan keupayaan yang diperlukan untuk memacu fasa pembangunan kami yang selanjutnya.

Segala usaha ini dilakukan bagi mencapai aspirasi kami untuk meningkatkan aset bawah pengurusan kami kepada RM400 bilion menjelang 2027, yang akan memperkukuh keupayaan kami untuk menyampaikan pulangan mampan kepada para pemegang unit. Namun, menunaikan Mandat dan Matlamat sebagai sebuah organisasi bukanlah semata-mata tentang pulangan. Kami perlu mendorong perubahan positif di sepanjang spektrum yang lebih luas, daripada memperkukuh tadbir urus syarikat pelaburan kami hinggalah menggalakkan amalan kewangan berdisiplin dalam kalangan rakyat Malaysia. Bidang tumpuan ini penting untuk menunaikan janji ekonomi teras kami di samping mengekalkan kepercayaan dan impak merentas generasi, dan ia merupakan fokus bagi perutusan saya yang selanjutnya.

Memperkasa Amalan Kepengurusan

Kepengurusan bermatlamat terhadap syarikat pelaburan kami menjadi tunjang bagi cara kami melaksanakan Mandat, membolehkan kami menerapkan amalan dan tingkah laku yang mencipta nilai mampan serta mengukuhkan kepercayaan terhadap PNB sebagai pemegang amanah yang bertanggungjawab bagi simpanan para pemegang unit.

Sepanjang tahun lalu, kami memperhebat usaha kepengurusan dengan mengguna pakai pendekatan yang lebih aktif dan berpaksikan hasil yang tertumpu pada bidang utama yang menjadi teras daya bagi kebolehsaingan jangka panjang, termasuk tadbir urus, amalan buruh dan kesediaan iklim. Melalui penglibatan yang lebih tersusun bersama Lembaga Pengarah dan pasukan pengurusan, kami telah menetapkan jangkaan yang lebih jelas dan boleh diukur serta membuat susulan dengan lebih konsisten terhadap pelaksanaannya, di samping turut mempengaruhi keputusan melalui peluasan pengundian proksi di seluruh portfolio kami.

Kesemua usaha ini mula menampakkan perubahan tingkah laku yang bermakna. Menjelang akhir tahun, 11 syarikat pelaburan kami telah memperkenalkan dasar hak pekerja yang selaras dengan piawaian kami, manakala enam daripada lapan Syarikat Strategik kami menerima pakai dasar Gaji Kehidupan Wajar, dengan komitmen untuk menyediakan pakej ganjaran setara sebanyak RM3,100 sebulan kepada pekerja. Amaun ini bukan sekadar gaji minimum tetapi paras pendapatan yang adil dan saksama bagi menyokong taraf hidup yang wajar serta membina daya tahan kewangan yang lebih kukuh.

Selain kesemua pencapaian ini, kami juga melihat penambahbaikan ketara dalam tadbir urus, termasuk pelantikan ahli Lembaga Pengarah yang lebih pantas, perancangan penggantian yang lebih mantap serta kebebasan yang lebih tinggi dalam kalangan ahli Lembaga Pengarah. Piawaian pelaporan ESG dan tadbir urus juga semakin meningkat, seiring dengan amalan yang lebih kukuh dalam pengurusan tenaga kerja, tindakan iklim serta keselamatan dan kesihatan pekerjaan.

Paling penting, syarikat pelaburan kami semakin kerap membuat penandaan aras dengan organisasi global, sekali gus menyokong perubahan minda yang penting bagi menyerlahkan potensi penuh mereka untuk tempoh jangka panjang.

Memperluas Usaha Literasi Kewangan

Dalam usaha kami memperkukuh penglibatan dalam Korporat Malaysia, kami juga sedar terhadap cabaran di hujung bertentangan spektrum, iaitu tahap simpanan yang tidak mencukupi dalam kalangan rakyat Malaysia.

Isu ini berpunca daripada pelbagai faktor, termasuk kos sara hidup yang semakin meningkat serta tabiat berbelanja secara berhutang yang semakin dipermudah. Namun, isu ini boleh ditangani melalui tahap literasi kewangan yang lebih tinggi serta penerapan amalan kewangan yang sihat. Sehubungan itu, kami akan terus menggiatkan dan memperluas usaha kami terhadap segala inisiatif yang telah lama dilaksanakan di samping memperkenalkan kempen bersasar bagi mendorong perubahan tingkah laku.

Dalam aspek ini, penggunaan data analitik yang semakin meluas adalah kunci. Berpandukan dapatan bahawa ramai pelanggan berasaskan pinjaman mengeluarkan dividen mereka untuk membayar faedah pembiayaan, kami membangunkan inisiatif 'Pandu Impianmu, Gen Labur' bagi menggalakkan pelaburan bulanan secara konsisten. Kempen ini menyerlahkan kuasa faedah kompaun yang membuktikan bahawa simpanan kecil namun berterusan lama-kelamaan mampu berkembang menjadi kekayaan besar. Inisiatif ini merupakan sebahagian daripada kempen #KitaGenerasiLabur yang lebih menyeluruh, suatu seruan kepada rakyat Malaysia merentas generasi untuk mengubah cara fikir dan menguruskan masa depan kewangan mereka dengan cara bermula awal, melabur secara berkala dan kekal berdisiplin.

Selain kempen-kempen utama ini, kami juga meneruskan usaha dalam ekosistem inisiatif literasi kewangan kami yang direka untuk melibatkan rakyat Malaysia pada setiap peringkat perjalanan kewangan mereka. Di peringkat sekolah, Kelab Pelaburan Bijak PNB memperkenalkan murid kepada asas menabung dan melabur, memupuk disiplin serta kesedaran sejak usia muda. Di peringkat pengajian tinggi, Celik MADANI membekalkan pelajar universiti dengan pengetahuan kewangan yang praktikal bagi memperkasa mereka untuk membuat keputusan secara bermaklumat apabila memasuki alam pekerjaan. Bagi golongan dewasa bekerja, usaha berskala besar seperti Minggu Saham Amanah Malaysia ("MSAM") menyediakan saluran yang mudah diakses untuk penglibatan yang lebih mendalam sambil menekankan kepentingan untuk membuat pelaburan jangka panjang.

Kami sedang giat memperluas program-program ini bagi meningkatkan jangkauan dan impaknya kepada lebih ramai rakyat Malaysia. Pada awal tahun 2025, kami telah bekerjasama dengan Kerajaan untuk melancarkan inisiatif yang akan menyediakan pelaburan permulaan percuma sebanyak RM50 kepada satu juta pelajar dalam tempoh lima tahun akan datang. Dana permulaan tersebut akan dikunci dalam akaun ASB atau ASM Celik MADANI pelajar selama lima tahun, sekali gus memperlihatkan manfaat menabung sejak usia muda serta menggalakkan pelajar menambah pelaburan mereka sendiri ke atas jumlah asas yang disediakan.

Dalam pada itu, melalui KPBPNB, kami menyasarkan untuk melaksanakan program literasi kewangan di 500 buah sekolah menjelang tahun 2026, bagi menyokong pemerkasaan kewangan dari peringkat awal.

Perutusan Pengerusi Kumpulan

Perubahan tingkah laku yang ingin dicapai menerusi kesemua inisiatif ini bukanlah mudah, lebih-lebih lagi apabila dilaksanakan pada skala besar, namun ganjarannya amat bermakna. Sepertimana yang ditunjukkan melalui suatu tinjauan terkini seluruh negara, walaupun 50% rakyat Malaysia masih belum memulakan perjalanan pelaburan mereka, namun ASNB kekal sebagai produk pelaburan yang paling meluas dalam kalangan Gen Z, Gen Y (Milenium) dan Gen X. Dapatan ini menyerlahkan peluang yang jelas untuk kami, yang jika dilaksanakan dengan baik, mampu memberikan manfaat besar bukan sahaja kepada pemegang unit kami malah kepada daya tahan kewangan negara secara keseluruhan.

Menyediakan Sokongan Peringkat Komuniti

Sebagai pemacu kemajuan negara, peranan kami bukan setakat memberikan pulangan kewangan. Dengan kehadiran dan saiz organisasi kami, kami memikul tanggungjawab untuk menyokong rakyat Malaysia di peringkat akar umbi dan pada ketika mereka paling memerlukan—suatu amanah yang telah kami tunaikan sepanjang 2025.

Sepanjang tahun lalu, kami membelanjakan hampir RM100 juta untuk pelbagai inisiatif impak sosial merangkumi pendidikan, bantuan banjir, pemerkasaan komuniti, program CSR serta sumbangan khairat dan zakat, sekali gus menyokong salah satu tonggak Malaysia MADANI iaitu *"Raising the Floor"* dengan meningkatkan kualiti hidup dan menyediakan peluang yang lebih saksama untuk semua rakyat Malaysia dengan tumpuan pada kumpulan berpendapatan rendah.

Suatu penambahan penting kepada usaha kami adalah penyertaan dalam program Santuni MADANI kerajaan (Program Satu Pemimpin Satu Kampung) yang membolehkan kami melaksanakan inisiatif bersasar di Kampung Merlimau Pantai di Melaka dan Kampung Telok Kandih di Kedah untuk memperkasa potensi sosioekonomi di komuniti tersebut. Penduduk di kedua-dua kampung itu menerima manfaat bimbingan satu-dengan-satu daripada pakar industri makanan dan minuman, pembangunan kemahiran khusus untuk pelajar peringkat pengajian tinggi, pelaburan bagi menaik taraf infrastruktur setempat serta sumbangan secara langsung untuk membantu golongan asnaf, penduduk yang uzur dan warga emas. Inisiatif ini disesuaikan bagi menyokong visi ekonomi yang khusus bagi setiap komuniti, iaitu untuk mentransformasikan Kampung Merlimau Pantai sebagai destinasi pelancongan mampan serta menyokong pertumbuhan perniagaan kecil dan keusahawanan di Kampung Telok Kandih.



Visi pembangunan masa depan yang jelas ini, serta pelaksanaannya yang menyeluruh dari peringkat akar umbi, membezakan program ini daripada aktiviti CSR yang biasa. Pendekatan ini selari dengan etos kami sebagai sebuah organisasi yang membekalkan penerima manfaat dengan keupayaan serta alat yang diperlukan untuk membina masa depan yang lebih baik dan bagi mencapai kebebasan kewangan.

Pendidikan merupakan satu lagi manifestasi utama etos ini dan juga komitmen jangka panjang kami. Biasiswa Global PNB yang menyambut ulang tahun ke-30 pada 2025 telah membantu 6,292 penerima biasiswa untuk mencapai kecemerlangan akademik serta 568 penerima biasiswa dan 354 alumni yang kini berkhidmat di PNB. Hakikat bahawa 30% daripada pemimpin kanan kami terdiri daripada graduan program ini mencerminkan impaknya dalam membina saluran bakat pemimpin masa hadapan untuk organisasi dan negara.

Program Bantuan untuk Pendidikan PNB ("BUDI PNB") meneruskan misinya sepanjang tahun 2025 bagi menyokong pelajar berpotensi tinggi daripada latar belakang kurang berkemampuan untuk menamatkan pendidikan menengah mereka di Maktab Rendah Sains MARA ("MRSM"), Sekolah Berasrama Penuh ("SBP"), program PERMATA serta institusi Pendidikan dan Latihan Teknikal dan Vokasional ("TVET"). Seramai 992 penerima biasiswa telah mendapat manfaat daripada program ini dan kami berbangga apabila salah seorang alumni menerima biasiswa global untuk meneruskan pengajian tinggi di luar negara pada tahun itu.

PNB melaburkan hampir RM100 juta pada 2025 untuk memperkasa komuniti melalui pendidikan, CSR dan inisiatif akar umbi, sambil memperkukuh impak jangka panjang dalam mobiliti sosial dan kemampanan.

Selain pelaburan secara langsung ini, langkah penjagaan alam sekitar dan iklim kekal penting bagi menyokong daya tahan komuniti serta sumber rezeki untuk tempoh jangka panjang. Dengan sasaran mencapai pelepasan sifar bersih di kesemua portfolio menjelang 2050, kami telah mewujudkan dorongan yang jelas untuk penerapan amalan rendah karbon di seluruh syarikat pelaburan kami, manakala Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti kami menetapkan jangkaan bagi pengurusan risiko berkaitan alam semula jadi. Dengan kehadiran kami yang meluas di seluruh Korporat Malaysia, kesemua usaha ini akan memberi impak yang bermakna kepada rakyat Malaysia di semua sektor dan komuniti.

Bersama Membina Kemakmuran Negara

Tahun 2025 sekali lagi memperlihatkan pelbagai komponen yang menyumbang kepada pencapaian Matlamat kami untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat, merentas generasi. Daripada usaha menggalakkan simpanan individu hinggalah memacu transformasi di peringkat korporat, serta menjana pulangan yang kukuh bagi menyediakan sokongan ketika diperlukan, segala tindakan yang kami lakukan ini hanya dapat direalisasikan melalui komitmen serta kerjasama berterusan daripada warga kerja, rakan kongsi dan pihak berkepentingan kami.

Justeru, saya ingin merakamkan penghargaan kepada ahli-ahli Lembaga Pengarah atas visi mereka yang jelas serta panduan yang terarah, juga kepada pihak pengurusan kanan kami atas segala kepakaran serta usaha yang mereka lakukan setiap hari. Sumbangan para pemimpin kami memastikan kami kekal fokus terhadap perkara utama, yang membolehkan kami menyeimbangkan disiplin komersial dengan tanggungjawab kami sebagai peneraju negara dan pembina kekayaan.

Warga kerja kami juga wajar diberi pengiktirafan yang sama atas cara mereka menyahut seruan transformasi sepanjang tahun lalu. Mengubah cara operasi selepas sekian lama bukanlah mudah namun warga kerja kami telah memikul amanah ini dengan bersungguh-sungguh dan bersemangat, menyahut cabaran untuk memainkan peranan yang lebih aktif bersama syarikat pelaburan kami, pemegang unit dan pelaburan.

Kepada rakan kongsi kami di seluruh ekosistem pelaburan dan kerajaan, terima kasih atas segala sokongan serta kerjasama yang berterusan. Usaha kami penting untuk memperkasa masa depan kewangan yang lebih baik untuk semua rakyat Malaysia dan kami menghargai pandangan bersama, akses serta potensi yang terhasil daripada kerjasama antara kita.

Akhir sekali, kepada para pemegang unit yang kami hargai, terima kasih kerana terus memberikan kepercayaan kepada kami untuk menguruskan simpanan hasil titik peluh anda. Dalam keadaan iklim pelaburan yang kian berubah, dengan pilihan yang lebih banyak berbanding dahulu, kami akan memikul tanggungjawab untuk terus membuktikan keupayaan kami dan meraih kepercayaan anda sebagai pemegang amanah masa depan kewangan anda. Kami tidak mengambil mudah akan tanggungjawab ini sebaliknya ia akan mendorong kami untuk terus mencapai kecemerlangan pada masa akan datang.





“Di seluruh organisasi, kami telah beralih kepada model penglibatan yang lebih proaktif dengan para pemegang unit, di samping memperdalam penyepaduan keupayaan digital dalam operasi kami serta mengamalkan pendekatan penciptaan nilai yang lebih pelbagai.”

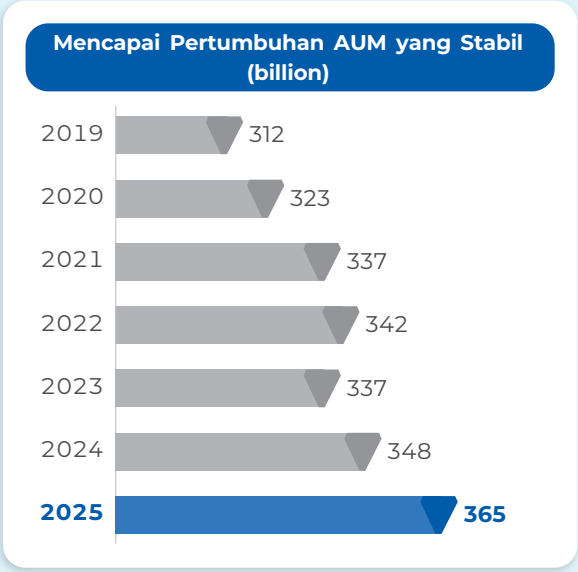
Dato’ Abdul Rahman Ahmad
Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan

Perutusan Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan

Pihak Berkepentingan yang Dihormati,

Tahun 2025 merupakan tahun pelaksanaan dalam perjalanan transformasi LEAP-6 kami, dan PNB telah mencatatkan prestasi yang memberangsangkan dengan pertumbuhan AUM sebanyak 4.9%, didorong oleh aliran masuk bersih pelanggan yang lebih kukuh, agihan pendapatan yang berterusan serta pendekatan pelaburan yang lebih berdisiplin dan pelbagai.

Pertumbuhan AUM kami bukan sekadar mencerminkan prestasi kewangan, malah turut menggambarkan pencapaian kami dalam tiga dimensi kritikal. Pertama, keupayaan kami untuk menarik dan mengekalkan simpanan pelanggan melalui pendekatan jualan dan pengedaran yang lebih tertumpu serta berpusatkan pelanggan. Kedua, daya saing pulangan yang kami berikan kepada para pemegang unit. Ketiga, kecekapan operasi serta kualiti portfolio pelaburan proprietari. Secara kolektif, ketiga-tiga dimensi ini memberikan gambaran yang jelas dan menyeluruh tentang kekuatan organisasi kami.



Yang lebih penting, peningkatan yang dicapai sepanjang tahun lalu bukanlah sesuatu yang berlaku secara kebetulan, tetapi merupakan hasil perubahan yang disengajakan dalam cara kami beroperasi. Di seluruh organisasi, kami telah beralih kepada model penglibatan yang lebih proaktif dengan pemegang unit kami, di samping integrasi keupayaan digital yang lebih mendalam dalam operasi kami serta pendekatan penciptaan nilai yang lebih pelbagai. Perubahan ini menandakan peralihan yang jelas daripada model operasi tradisional kami serta mencerminkan kemajuan yang dicapai dalam perjalanan transformasi kami. Dalam bahagian-bahagian seterusnya, saya akan menghuraikan langkah-langkah yang telah kami laksanakan merentas setiap teras strategik LEAP-6, dan bagaimana perubahan ini meletakkan PNB pada landasan yang lebih kukuh untuk mencapai prestasi yang lebih mampan pada masa hadapan.

Memperkukuh Jualan dan Pengedaran

Secara tradisinya, usaha jualan dan pengedaran kami lebih tertumpu kepada peningkatan jualan kasar. Walaupun pendekatan tersebut berjaya menyokong aliran masuk dana, ia tidak menangani secara menyeluruh faktor-faktor yang mendorong penebusan unit, sekali gus menyukarkan pencapaian pertumbuhan Dana Baharu Bersih yang berterusan.

Sehubungan itu, kami telah melaksanakan perubahan asas terhadap model jualan dan pengedaran kami, yang berteraskan segmentasi pelanggan yang lebih tepat serta falsafah operasi yang lebih berpusatkan pelanggan. Menggantikan strategi jualan menyeluruh, kami kini menyasarkan segmen pelanggan tertentu dengan strategi dan kempen yang disesuaikan mengikut keperluan, motivasi dan tingkah laku mereka yang berbeza.

Peralihan ini telah diperkukuh melalui integrasi analitik data dalam proses membuat keputusan kami. Dengan menganalisis tingkah laku pelanggan secara lebih terperinci, kami kini lebih memahami punca di sebalik corak pelaburan dan pengeluaran mereka, serta dapat bertindak balas melalui intervensi yang lebih bersasar. Sebagai contoh, kami telah mengenal pasti bahawa sebahagian pelanggan berasaskan pinjaman mengeluarkan dividen bagi memenuhi komitmen pembiayaan, lalu mendorong kami untuk memperkenalkan kempen yang menggalakkan tabiat pelaburan jangka panjang yang lebih konsisten.

Begitu juga, dapatan berasaskan data juga telah menunjukkan peranan penting dalam penglibatan pelanggan yang berterusan. Hasil daripada kajian ini telah membawa kepada pelaburan dalam memperluas pasukan pengurus perhubungan serta pelarasan rangkaian cawangan bagi meningkatkan khidmat nasihat kepada pelanggan berpendapatan tinggi, di samping memanfaatkan strategi berteraskan digital untuk memperkukuh penglibatan dan meningkatkan tahap kepercayaan dalam segmen pasaran massa teras kami.

Pendekatan berasaskan segmentasi ini disokong oleh pengagihan tanggungjawab yang jelas merentas pasukan dengan kepakaran masing-masing. Selain itu, pasukan khusus yang bertanggungjawab merentas saluran bagi mengurus jumlah AUM di setiap negeri, kami turut menubuhkan pasukan berasaskan segmen yang membangunkan strategi yang disesuaikan bagi setiap kumpulan dan segmen pelanggan yang berbeza.

Perutusan Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan

Pasukan ini bekerja rapat dengan sebuah pasukan saluran khusus yang memberi tumpuan kepada pembangunan tawaran nilai yang lebih kukuh merentas saluran utama kami, termasuk digital dan bankasurans. Pada masa yang sama, pasukan produk pula memberi tumpuan kepada penambahbaikan tawaran kami agar lebih sejajar dengan keperluan dan kehendak pelanggan yang lebih spesifik.

Usaha kolektif ini disokong oleh program latihan yang bersasar serta penjajaran yang lebih rapat antara penjejakan prestasi dengan keutamaan strategik, sekali gus memberikan pasukan alatan dan dorongan untuk memperdalam pemahaman pelanggan serta menyampaikan penyelesaian yang lebih fokus dan berkesan.

Berpandukan kepada asas ini, kami telah memperkenalkan produk baharu yang direka untuk memenuhi keperluan pelanggan yang semakin berkembang – termasuk ASB Plus, yang membolehkan pemegang unit memperuntukkan modal antara dana harga tetap yang stabil dan dana harga berubah dengan tahap risiko yang berada pada kadar sederhana hingga tinggi, di samping memberi ganjaran kepada pelanggan yang kekal melabur dalam jangka masa panjang. Pada masa yang sama, tahun 2025 juga turut menyaksikan penambahbaikan terhadap aplikasi mudah alih myASNB serta portal dalam talian, serta pengenalan chatbot AI yang berinteraksi secara langsung dengan pelanggan, dan kedua-dua usaha ini dilihat mampu meningkatkan hasil pelanggan secara lebih cekap dan berskala.

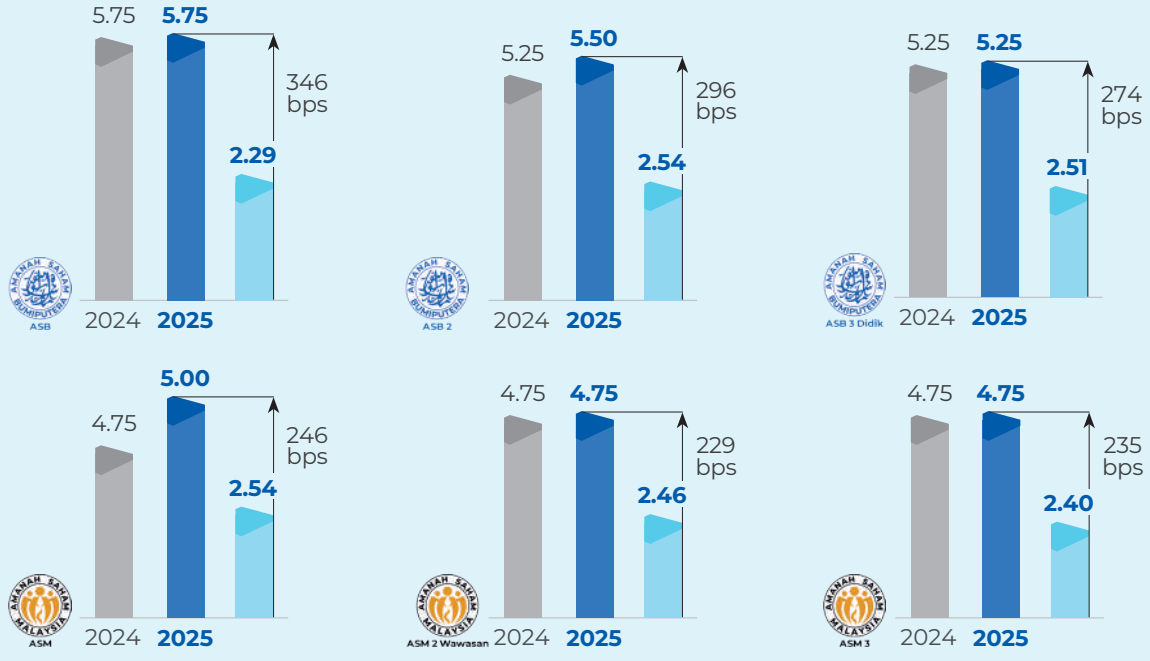
Impak bagi setiap inisiatif yang dilaksanakan ini dapat dilihat dengan jelas. Kami berada pada landasan yang tepat untuk mencapai sasaran Dana Baharu Bersih sebanyak RM5 bilion menjelang 2027. Selain itu, kami juga telah berjaya menambah sebanyak 560,000 akaun baharu sepanjang tahun, menyumbang kepada peningkatan sebanyak 4.6% pada unit dalam edaran, manakala jumlah pemegang akaun kekal stabil pada jumlah 13 juta. Keputusan ini bukan sahaja menunjukkan keberkesanan pendekatan kami, tetapi juga mengesahkan kerelevanan dan daya saing dana kami apabila disokong oleh strategi penglibatan yang tepat.

Menjana Prestasi Pelaburan yang Berdaya Tahan

Berhadapan dengan persekitaran global yang kompleks dan tidak menentu, prestasi pelaburan kami pada tahun 2025 mencerminkan daya tahan portfolio yang dipelbagaikan bersama pendekatan perumpukan aset yang berdisiplin.

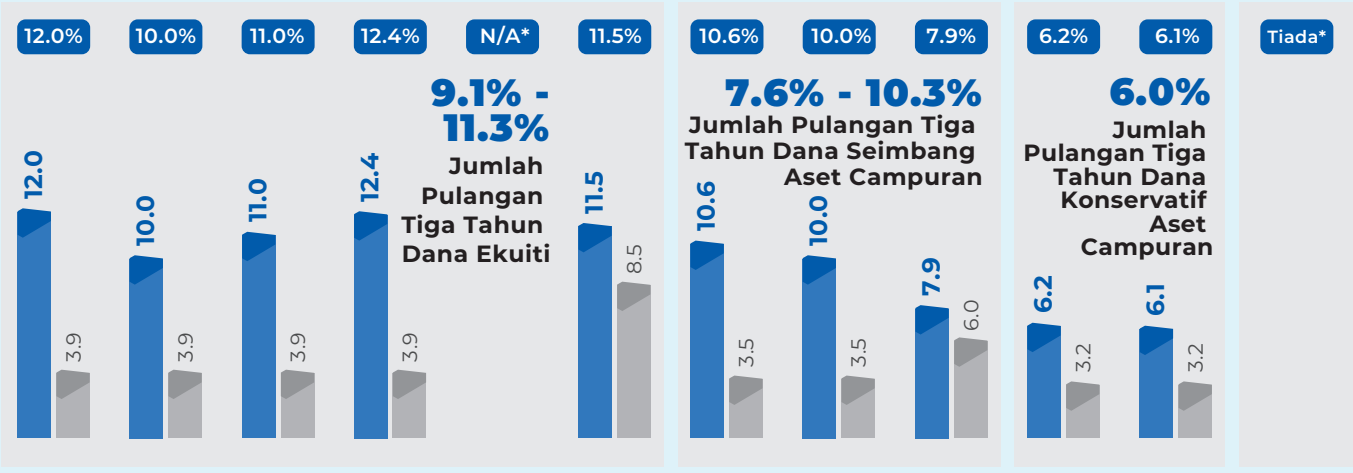
Dana harga tetap kami juga terus mencatat pulangan yang kukuh dan mendahului pasaran. Kesemua enam dana sama ada mengekalkan atau meningkatkan kadar agihan masing-masing, sekali gus mengatasi kadar penanda aras deposit tetap 12 bulan dengan ketara. Secara khusus, ASB telah mencatat pulangan sebanyak 5.75 sen seunit, mewakili sebaran sebanyak 346 mata asas di atas penanda aras.

Prestasi Dana Harga Tetap (sen per unit)



Prestasi dana harga berubah kami adalah lebih sederhana, mencerminkan momentum pasaran ekuiti domestik yang masih perlahan. Walaupun demikian, kesemua dana ini berjaya mengatasi penanda aras masing-masing serta berada dalam kelompok suku teratas berbanding kumpulan rakan setara mereka berdasarkan asas pusingan selama tiga tahun.

Prestasi Dana Harga Berubah



(Jumlah Pulangan bagi nilai Pusingan selama 3-Tahun sehingga 30 Disember 2025, %)

Data prestasi 3-Tahun tidak tersedia kerana dana ditubuhkan kurang daripada 3 tahun

ASN	ASN Ekuiti 2	ASN Ekuiti 3	ASN Ekuiti 5	ASN Ekuiti Malaysia	ASN Ekuiti Global	ASN Imbang 1	ASN Imbang 2	ASN Imbang 3 Global	ASN Sara 1	ASN Sara 2	ASN Sukuk
1	2	2	1	–	2	1	1	2	2	2	2

(Jumlah Pulangan bagi nilai Pusingan selama 1-Tahun sehingga 30 November 2025, %)

-0.1	-0.6	0.4	-0.3	5.9	4.9	1.8	1.4	3.7	3.7	3.7	4.8
+1.3	+1.0	+1.4	+0.7	+5.3	-1.5	+1.8	+1.4	-0.8	+2.3	+2.7	+2.7
3	3	3	3	1	3	2	2	4	3	3	3

Prestasi Kuartil Berbanding Kumpulan Rakan Setara | Jumlah Pulangan Dana | O/P vs Penanda Aras | Kuartil

Ketahanan portfolio kami disokong oleh strategi kepelbagaian yang dilaksanakan merentas dua dimensi utama. Dimensi pertama ialah kepelbagaian geografi, di mana kami telah meningkatkan pendedahan kepada pasaran global yang menawarkan peluang pertumbuhan lebih kukuh serta pendedahan kepada tren struktur yang lebih luas seperti penggunaan teknologi digital yang pesat. Dimensi kedua pula ialah kepelbagaian kelas aset, di mana kami telah mencapai peruntukan yang lebih seimbang di antara ekuiti dan pendapatan tetap, disokong oleh pelaburan dalam infrastruktur, pasaran swasta serta aset sebenar.

Perutusan Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan



Sepanjang tahun ini, pendedahan kami kepada pasaran global, khususnya di rantau Asia, membolehkan kami memanfaatkan momentum berterusan kitaran pelaburan kecerdasan buatan ("AI"). Perkara ini sekali gus membantu mengimbangi prestasi FBM KLCI yang lebih sederhana, yang mencatat peningkatan kecil sebanyak 2.3% sepanjang tahun. Pada masa yang sama, kami turut meningkatkan peruntukan kepada pendapatan tetap pada waktu yang bersesuaian, membolehkan kami mengunci hasil yang menarik serta menjana pulangan yang lebih mampan kepada pemegang unit kami.

Namun demikian, ekuiti domestik kekal sebagai komponen terbesar dalam portfolio kami, selaras dengan Mandat Kumpulan. Kami yakin akan potensi jangka panjang syarikat korporat Malaysia untuk terus mencipta pertumbuhan yang mampan, yang akan menjadi faktor utama dalam menjana pulangan yang lebih tinggi dan berdaya tahan bagi keseluruhan portfolio kami.

Bagi menyokong perkara ini, kami telah memperkukuh proses pelaburan hujung-ke-hujung sepanjang tahun, dengan meningkatkan pendekatan usaha wajar, penilaian risiko, serta pemantauan portfolio yang berterusan. Kami juga telah mengambil peranan tanggungjawab pengurusan yang lebih aktif dalam syarikat pelaburan kami, dengan memacu inisiatif penciptaan nilai serta meningkatkan penggunaan undian proksi bagi memberikan pengaruh yang lebih besar terhadap sebarang keputusan utama. Pendekatan tanggungjawab pengurusan ini akan kami huraikan dengan lebih lanjut pada bahagian berikut bagi kenyataan ini.

Pada masa yang sama, kami turut mengambil langkah tambahan bagi memastikan akses mudah tunai yang berdaya tahan, yang amat penting bagi memanfaatkan peluang pertumbuhan. Pada awal tahun 2026, kami telah berjaya menerbitkan sukuk boleh tukar bernilai USD300 juta, dengan hasil mata wang asing digunakan untuk memperluaskan pelaburan kami dalam aset sukuk global patuh Syariah yang didenominasikan dalam USD, di mana struktur ini membolehkan pelabur menukar pegangan mereka kepada saham Gamuda Berhad. Sukuk ini bukan sahaja dapat memperkukuh asas pelaburan kami, tetapi turut menyokong kepelbagaian portfolio ke dalam pendapatan tetap global, sekali gus menyediakan lapisan kestabilan tambahan dalam persekitaran ketidaktentuan makroekonomi.

Memperkukuh PNB Sebagai Sebuah Institusi

Teras ketiga transformasi kami memberi tumpuan kepada pengukuhan PNB sebagai sebuah organisasi, bagi memastikan kami mempunyai keupayaan, sistem serta asas modal yang diperlukan untuk menyokong pertumbuhan jangka panjang yang mampan.

Pada 2025, kami telah melaksanakan semakan menyeluruh terhadap Peruntukan Aset Strategik PNB Co. dengan tujuan meningkatkan kecekapan modal, mengekalkan pulangan yang kukuh serta memperkukuh daya tahan kunci kira-kira kami. Pada masa yang sama, kami turut mempertingkatkan inisiatif pengoptimuman kos melalui teknologi digital seperti automasi dan penyelesaian yang lain, sekali gus mengurangkan kos operasi.

Selain pengurusan modal dan pengoptimuman kos, kami terus melabur dalam pengukuhan keupayaan operasi dan teknologi. Sepanjang 2025, kami telah menambah baik sistem perusahaan teras bagi menyokong pelaporan kewangan yang lebih baik serta keberkesanan operasi, di samping meneruskan pelaksanaan Pelan Hala Tuju Teknologi 2024–2028. Pelan ini merangkumi rangka kerja menyeluruh bagi daya tahan digital dan keselamatan siber, untuk melindungi operasi kami daripada landskap ancaman siber yang semakin kompleks.

Dalam perkembangan penting yang lain, Ekuiti Nasional Berhad ("Ekuinas") juga telah disatukan sebagai cabang ekuiti persendirian langsung domestik PNB bagi tahun 2025, satu perkembangan struktur utama yang akan memberi implikasi jangka panjang ke atas cara kami beroperasi serta peranan kami dalam syarikat korporat Malaysia. Dengan kepakaran mendalam Ekuinas untuk syarikat Bumiputera pra-penyenaraian bersaiz sederhana melengkapkan keupayaan dan pengalaman kami dalam membimbing serta memelihara nilai syarikat-syarikat tersenarai sekali gus mewujudkan Bumiputera "*relay race*", yang mengukuhkan penyertaan Bumiputera dalam pasaran modal seiring dengan agenda GEAR-uP Kerajaan.

Keberkesanan pendekatan ini telah dibuktikan melalui kejayaan penyenaraian Orkim Berhad pada nilai pasaran RM920 juta, dan kami komited untuk mengaplikasikan usaha ini ke atas lebih banyak syarikat pelaburan, dengan sasaran untuk membangunkan juara daripada kumpulan Bumiputera yang berdaya saing di peringkat serantau dan global.

Selaras dengan GEAR-uP, kami juga komited untuk menyumbang kepada inisiatif 10 Juara Bumiputera, yang bertujuan memajukan perkembangan syarikat Bumiputera yang berpotensi tinggi melalui kerjasama yang lebih erat antara GLIC, dengan tujuan untuk membimbing 10 syarikat Bumiputera bagi mencapai nilai pasaran atau nilai perusahaan sekurang-kurangnya RM500 juta dalam tempoh lima tahun akan datang.

Dalam menyokong objektif ini, tumpuan kami adalah untuk mengenal pasti syarikat yang mempunyai asas kukuh dan potensi dalam pertumbuhan, seterusnya menyokong mereka melalui pembangunan kapasiti yang disasarkan, inisiatif akses pasaran, bimbingan strategik serta pembangunan bersama Pelan Penciptaan Nilai yang memfokuskan strategi pertumbuhan berpotensi tinggi dan menghasilkan nilai perusahaan jangka masa panjang.



Satu lagi perkembangan penting PNB kebelakangan ini adalah melalui presint Merdeka 118, yang dibangunkan melalui PNB Merdeka Ventures. Dalam tempoh 12 bulan yang lalu, kawasan ini terus berkembang menjadi sebuah hab komersial yang dinamik, dengan menarik penyertaan peruncit tempatan dan antarabangsa terkemuka sebagai penyewa di 118 Mall. Bagi menyokong pembangunan ini, kami telah berjaya menerbitkan Sukuk Wakalah Kelestarian bernilai RM6 bilion, iaitu sebuah sukuk lestari korporat dan hartanah terbesar di ASEAN, sukuk terbesar yang didenominasikan dalam Ringgit, serta sukuk korporat bertaraf AAA terbesar di Malaysia.

Secara keseluruhannya, inisiatif menyeluruh ini telah memperkukuh PNB sebagai sebuah institusi yang signifikan, memperkukuhkan asas kewangan kami, memperluaskan sumber pendapatan serta meningkatkan keupayaan kami untuk mencipta nilai bagi syarikat pelaburan dan ekosistem korporat Malaysia yang lebih luas.

Perutusan Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan

Memanfaatkan Modal Insan dan Mendorong Inovasi

Tiga teras utama LEAP-6 — Jualan dan Pengedaran, Pelaburan, serta Transformasi PNB Co. — disokong oleh keupayaan warga kerja kami serta kapasiti mereka untuk berinovasi dan memacu perubahan.

Menyedari pentingnya peranan warga kerja kami, kami telah memperkenalkan Kepercayaan Budaya pada tahun 2025 bagi mentakrifkan pola fikir dan tingkah laku bersama yang diperlukan untuk membentuk organisasi yang dinamik serta bersedia menghadapi masa hadapan. Bersama-sama nilai teras B.R.A.V.E, Kepercayaan Budaya atau budaya organisasi menjadi asas kepada penambahbaikan Pelan Strategik Modal Insan kami, yang menetapkan keutamaan pembangunan keupayaan yang jelas di seluruh organisasi.

Melalui pelan ini, kami telah melaksanakan rangka kerja keupayaan berasaskan peranan serta laluan pembelajaran berstruktur bagi memperkukuh pembangunan bakat dan perancangan penggantian, khususnya merentas fungsi kepimpinan dan teknikal. Usaha ini turut disokong oleh program latihan bersasar dalam bidang analitik, pemodelan risiko, alatan digital serta keupayaan yang relevan untuk masa hadapan yang penting untuk mengekalkan daya saing jangka panjang kami.

Bagi melengkapkan usaha ini, PNB Knowledge Forum yang menjadi program utama kami terus memainkan peranan penting dalam memacu kepimpinan pemikiran dan pertukaran pandangan. Edisi 2025 yang bertemakan "Transformation" telah menghimpunkan kumpulan pemimpin kerajaan dan perniagaan yang berwibawa, menyediakan platform bukan sahaja untuk pembelajaran dalam organisasi, malah untuk memperkukuh penglibatan dengan komuniti korporat dan pelaburan Malaysia yang lebih luas, sekali gus mengukuhkan kedudukan PNB sebagai organisasi dinamik dan inovatif yang memacu kemajuan Malaysia ke hadapan.

Pembangunan keupayaan ini berkait rapat dengan usaha inovasi kami, yang kekal sebagai pemacu utama strategi LEAP-6. Sepanjang tahun ini, kami telah menyelaras semula program inovasi bagi memastikan ia lebih sejajar dengan keutamaan perniagaan, di samping dapat memperkenalkan inisiatif untuk memperkukuh kesiapsiagaan inovasi di seluruh organisasi.

Pada masa yang sama, kami turut mengiktiraf bahawa inovasi hanya dapat berkembang dalam persekitaran di mana individu berasa diberi kuasa dan ruang untuk menyumbang idea. Sehubungan itu, Pertandingan Re:Work 2025 menyediakan platform kepada warga kerja untuk mencadangkan penambahbaikan proses perniagaan yang dapat meningkatkan cara operasi kami secara signifikan, menghasilkan idea yang membawa kepada penjimatan kos serta potensi peningkatan jualan yang ketara.

Warga kerja kami juga turut disokong melalui penggunaan alatan digital termasuk analitik, automasi dan kecerdasan buatan ("AI"), serta kerjasama dengan organisasi luar yang membawa keupayaan dan perspektif baharu.



Memperkukuh Asas Kepercayaan Kami

Seiring dengan pemacuan transformasi kami, kepercayaan pihak berkepentingan kekal menjadi asas kepada kontrak sosial kami. Kepercayaan ini hanya boleh diperoleh melalui tindakan bertanggungjawab yang dilaksanakan secara konsisten dan telus, disokong oleh tahap akauntabiliti yang jelas, dan perkara ini menjadi pertimbangan utama di PNB.

Dalam konteks ini, kami mengiktiraf kelestarian sebagai bidang tumpuan yang sangat penting. Berdepan dengan jangkaan pihak berkepentingan yang semakin tinggi serta keperluan kawal selia yang terus berkembang, kami terus mempergiat usaha dengan menetapkan jangkaan yang jelas terhadap syarikat pelaburan kami serta memacu penerapan amalan kelestarian yang bertanggungjawab merentas landskap korporat Malaysia.

Pada tahun 2022, kami telah melancarkan Rangka Kerja Kelestarian serta 10 Komitmen ESG, yang menjadi asas kepada misi ini. Komitmen tersebut merangkumi pelbagai keutamaan, termasuk tindakan iklim, amalan buruh yang adil dan hak asasi manusia, pelaburan dalam aset rendah karbon dan peralihan, serta kesaksamaan jantina, dan beberapa perkara yang lain. Pada masa yang sama, semua GLIC telah melaksanakan Rangka Kerja Gaji Sara Hidup, manakala semua Syarikat Strategik kami terus komited ke arah pelaksanaan gaji sara hidup, menandakan kemajuan yang cukup bermakna pada tahun ini.

Melangkaui metrik barisan utama, kami turut mengambil peranan tanggungjawab pengurusan yang lebih aktif dalam membimbing syarikat pelaburan kami, dengan memberi tumpuan khusus kepada standard tadbir urus, amalan buruh dan penjajaran iklim. Kami melihat tindakan ke atas iklim khususnya bukan sahaja dilaksanakan sebagai satu tanggungjawab, tetapi juga sebagai komponen yang sangat penting dalam pengurusan risiko. Sehubungan itu, kami telah memperkukuh penilaian risiko peralihan iklim, khususnya dalam sektor berintensiti karbon, di samping meningkatkan penggunaan undian proksi (proxy voting) bagi memberikan pengaruh yang lebih besar terhadap isu-isu utama.

Pada masa yang sama, kami telah meningkatkan tahap ketegasan dalam pembangunan serta penciptaan nilai syarikat pelaburan kami. Fokus kami kekal kepada penciptaan nilai pemegang saham yang kukuh, dan kami meminta pihak lembaga pengarah turut dipertanggungjawabkan dengan menggalakkan pelaporan jumlah pulangan pemegang saham (total shareholder returns, "TSR") bagi jangka masa pendek, sederhana dan panjang. Bagi menyokong perkara ini, kami bekerjasama rapat dengan syarikat pelaburan melalui sokongan secara langsung, termasuk pembangunan kapasiti, akses pasaran serta khidmat nasihat strategik.

Akhirnya, asas syarikat pelaburan yang lebih berdaya tahan, ditadbir urus dengan baik dan berprestasi tinggi akan memperkukuh daya tahan keseluruhan portfolio kami. Perkara ini seterusnya dapat mengukuhkan kepercayaan terhadap PNB sebagai penjaga modal yang bertanggungjawab, di samping dapat menyumbang kepada pembangunan landskap korporat Malaysia dengan lebih mampan dan berdaya saing.

Tinjauan

Selepas mencatat prestasi yang kukuh pada tahun 2025, kami terus memberikan tumpuan untuk mengekalkan momentum ini di samping sentiasa berwaspada terhadap persekitaran luaran yang semakin kompleks dan sentiasa berubah.

Tinjauan global terus dipengaruhi oleh peningkatan ketegangan serta ketidaktentuan makroekonomi. Lebih spesifik lagi, peningkatan konflik di Timur Tengah telah menambah tekanan kepada landskap geopolitik yang telah sedia rapuh, mengganggu rantaian bekalan, menjejaskan aliran tenaga, serta meningkatkan ketidaktentuan harga tenaga global. Perkembangan ini dijangka memberi kesan limpahan yang lebih luas terhadap pertumbuhan global dan pasaran modal.

Dalam mengharungi persekitaran ini, daya tahan kami disokong oleh tindakan pada kedua-dua peringkat portfolio dan perusahaan.



Perutusan Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan

Bagi melengkapkan usaha ini, PNB Knowledge Forum yang menjadi program utama kami terus memainkan peranan penting dalam memacu kepimpinan pemikiran dan pertukaran pandangan. Edisi 2025 yang bertemakan "Transformation" telah menghimpunkan kumpulan pemimpin kerajaan dan perniagaan yang berwibawa, menyediakan platform yang bukan sahaja untuk pembelajaran dalaman organisasi, tetapi juga untuk penglibatan bersama komuniti korporat dan pelaburan Malaysia yang lebih luas, sekali gus mengukuhkan kedudukan PNB sebagai organisasi dinamik dan inovatif yang memacu perjalanan Malaysia ke hadapan.

Pada peringkat portfolio, kami akan terus mengekalkan portfolio pelaburan yang dipelbagaikan dengan baik serta berteraskan peruntukan modal yang berdisiplin. Pendekatan ini memastikan pendedahan yang seimbang merentas kelas aset, serta mengimbangi antara peluang pertumbuhan yang tinggi dan kadar pelaburan yang lebih stabil dan membantu dalam menjana pendapatan. Usaha ini membolehkan kami terus mengekalkan profil risiko yang berhemat di samping terus merebut peluang nilai merentasi kitaran pasaran.

Menyedari persekitaran makroekonomi yang tidak menentu, pasukan pelaburan kami sedang menjalankan ujian tekanan dengan lebih kerap terhadap kejutan geopolitik, perubahan kadar faedah, turun naik komoditi serta risiko berkaitan iklim dan beberapa faktor yang lain. Usaha yang dijalankan ini disokong oleh disiplin modal yang lebih ketat bagi memastikan pelaburan baharu memenuhi ambang pulangan pelarasan risiko yang lebih tinggi, serta pengukuhan pengawasan pihak Lembaga pengarah termasuk penilaian daya tahan merentas pelbagai senario makroekonomi.

Pada peringkat perusahaan pula, pelbagai tindakan dan inisiatif di bawah LEAP-6 turut memperkukuh daya tahan organisasi kami. Ini termasuk meningkatkan daya tahan siber, memperkukuh kawalan dalaman dan struktur pengawasan risiko, melabur dalam pembangunan bakat, serta mengekalkan pendekatan tanggungjawab pengurusan yang aktif terhadap syarikat pelaburan kami.

Secara keseluruhannya, usaha ini meletakkan PNB pada kedudukan yang lebih kukuh untuk menghadapi cabaran jangka masa pendek di samping dapat terus mencapai nilai yang mampan kepada pemegang unit kami.

Penghargaan

Kemajuan dan pencapaian yang digariskan dalam kenyataan ini tidak akan dapat dicapai tanpa sumbangan serta sokongan berterusan daripada pelbagai pihak berkepentingan PNB. Pertama sekali, saya ingin merakamkan setinggi-tinggi penghargaan kepada Kerajaan Malaysia, Yayasan Pelaburan Bumiputra ("YPB"), Kementerian Kewangan Diperbadankan ("MoF Inc."), para pengawal selia serta pembuat dasar atas sokongan teguh mereka dan usaha berterusan dalam memacu kemajuan serta kemakmuran negara.

Saya juga ingin merakamkan ucapan terima kasih kepada syarikat pelaburan kami, rakan niaga serta komuniti korporat yang lebih luas atas kerjasama, penglibatan berterusan dan keterbukaan terhadap perubahan dalam meningkatkan standard landskap korporat Malaysia.

Dalam lingkungan PNB pula, saya ingin mengucapkan terima kasih kepada Pengerusi kami, YM Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda, serta ahli-ahli Lembaga Pengarah atas keyakinan, kepercayaan serta bimbingan dan nasihat yang amat bernilai sepanjang tahun ini. Perspektif mereka amat penting dalam membantu kami kekal fokus terhadap keutamaan jangka panjang selain dapat mengharungi persekitaran operasi yang semakin dinamik.

Saya juga ingin merakamkan penghargaan kepada seluruh pasukan kepimpinan serta semua warga kerja #TeamPNB atas penghayatan nilai B.R.A.V.E serta budaya organisasi kami. Sama ada dalam memacu kecemerlangan pelaburan, mempertingkat amalan tanggungjawab pengurusan, mentransformasi pengalaman pelanggan, atau memperluas batas inovasi digital dan kelestarian, anda telah menunjukkan erti sebenar berkhidmat dengan penuh semangat dan tujuan yang jelas. Andalah yang menjadi pemangkin kepada PNB untuk terus berkembang, menyesuaikan diri dan menerajui perubahan.

Akhir sekali, saya ingin merakamkan penghargaan kepada para pemegang unit atas kepercayaan dan keyakinan yang tidak berbelah bahagi terhadap PNB. Amanah untuk mengurus simpanan anda yang diperoleh hasil titik peluh merupakan tanggungjawab yang tidak pernah kami ambil ringan, dan kami berusaha untuk menunaikannya setiap hari.

Dengan sokongan kolektif dan berterusan anda semua, kami bukan sahaja akan terus melaksanakan Matlamat kami untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara, tetapi juga melakukannya dengan cara yang lebih bermakna dan memberi impak yang lebih besar daripada sebelumnya.

2025 Sekilas Pandang Bersama

Dato' Abdul Rahman Ahmad



S. Bagaimanakah anda menilai prestasi PNB pada tahun 2025?

J. Tahun 2025 merupakan tahun yang boleh dibanggakan oleh seluruh warga PNB. Metrik utama kami adalah peningkatan sebanyak 4.9% dalam Aset di Bawah Pengurusan AUM kepada RM365.3 bilion, sekali gus membawa kami lebih hampir kepada sasaran RM400 bilion menjelang 2027. Ini mencerminkan kekuatan pelaksanaan kami merentas teras strategik utama, apabila kami berjaya menambah baik aliran masuk pelanggan, memberikan pulangan yang berdaya tahan dan mampan, serta beroperasi dengan lebih cekap sebagai sebuah organisasi. Saya amat berbesar hati dengan kemajuan yang telah kami capai dalam mengurangkan kadar penebusan, yang telah diterjemahkan kepada peningkatan yang sangat bermakna dalam dana baharu bersih sepanjang tahun ini.

S. Apakah perubahan paling ketara dalam cara PNB beroperasi sepanjang tahun lepas?

J. Beroperasi dalam landskap pelaburan yang kompetitif telah mendorong kami untuk berkembang menjadi sebuah organisasi yang lebih proaktif dan berfokuskan pelanggan. Pada hari ini, kami telah mengintegrasikan analitik data sebagai teras pendekatan jualan dan pengedaran kami, menghasilkan pemahaman yang lebih mendalam merentas segmen pelanggan, serta menggunakan pandangan ini untuk merekabentuk kempen yang bersasar bagi menggalakkan tabiat simpanan yang lebih konsisten dan mengurangkan kadar penebusan.

Perubahan ini tidak terhad kepada jualan dan pengedaran sahaja, tetapi turut mencerminkan transformasi budaya yang lebih luas di seluruh PNB, yang dipandu oleh kepercayaan di atas budaya kerja serta nilai teras B.R.A.V.E kami. Warga kerja kami kini semakin diberi kuasa untuk berfikir secara lebih berani, bertindak dengan tegas, dan meneroka peluang pertumbuhan dengan lebih yakin.

S. Dalam persekitaran makroekonomi yang mencabar, bagaimana PNB mengharungi tahun 2025?

J. Tahun 2025 menandakan kesinambungan perjalanan kepelbagaian jangka panjang kami, apabila kami terus memperluaskan pendedahan merentas geografi dan kelas aset selaras dengan Rangka Kerja Perumpukan Aset Strategik. Pendekatan berdisiplin ini membolehkan kami mengekalkan pendapatan yang berdaya tahan walaupun berdepan dengan turun naik pasaran, serta mencapai pulangan yang melebihi penanda aras merentas dana kami.

Sebagai bukti, kesemua dana harga tetap kami sama ada mengekalkan atau meningkatkan kadar agihan sepanjang tahun, manakala dana harga berubah kami terus berada dalam kelompok suku teratas berbanding kumpulan rakan setara berdasarkan asas pusingan bagi tempoh tiga tahun.

S. Di luar prestasi portfolio, apakah perkembangan terkini yang telah ditunjukkan berkaitan hala tuju PNB?

J. Penggabungan Ekuinas serta kemajuan berterusan presint Merdeka 118 merupakan petunjuk penting bagaimana PNB sedang berkembang. Kemajuan ini mencerminkan peralihan peranan kami daripada sekadar penjaga modal kepada entiti yang lebih aktif dalam membentuk landskap korporat Malaysia serta menyokong pembangunan negara.

Dengan Ekuinas, kini kami memiliki keupayaan yang lebih kukuh untuk menyokong syarikat Bumiputera sepanjang tempoh perjalanan bagi pertumbuhan mereka, daripada peringkat pra-penyenaraian sehingga pasca-penyenaraian. Pada masa yang sama, presint Merdeka 118 kini berada pada landasan untuk menjadi hab komersial terkemuka, dengan potensi untuk menjana kira-kira RM400 juta aliran tunai berulang tahunan apabila siap sepenuhnya. Secara keseluruhannya, perkembangan ini menunjukkan aspirasi kami untuk mencipta nilai bukan sahaja dalam portfolio pelaburan, tetapi juga merentas ekonomi yang lebih luas.

S. Bagaimanakah persekitaran global semasa membentuk pandangan anda menjelang masa hadapan?

J. Kami sedang beroperasi dalam tempoh peningkatan dalam ketegangan geopolitik serta ketidaktentuan makroekonomi yang ketara. Tidak keterlaluan untuk mengatakan bahawa susunan dunia global telah mengalami gangguan yang signifikan. Cabaran yang belum pernah berlaku ini mengukuhkan kepentingan untuk mengekalkan portfolio yang dipelbagaikan serta pendekatan pelaburan yang berdisiplin.

Sehubungan itu, tumpuan kami kekal kepada pemeliharaan daya tahan melalui perumpukan aset yang kukuh, amalan pengurusan risiko yang diperkukuh, serta disiplin modal yang ketat. Disokong oleh ujian tekanan yang berterusan serta sistem tadbir urus yang kukuh, kami yakin terhadap keupayaan kami untuk mengekalkan agihan yang konsisten kepada pemegang unit, di samping terus maju ke arah aspirasi LEAP-6 iaitu mencapai RM400 bilion dalam AUM.

Maklumat Korporat

PEJABAT BERDAFTAR

Tingkat 91, Menara Merdeka118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur
Telefon : 603-26393188
Emel : info@pnb.com.my
Laman Web : www.pnb.com.my

JURUAUDIT

Ernst and Young PLT
No Pendaftaran 202006000003
(LLP0022760-LCA) dan AF 0039
Akauntan Bertauliah
Tingkat 23A, Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur

BENTUK ENTITI UNDANG-UNDANG

Diperbadankan pada 17 Mac 1978 sebagai sebuah syarikat awam berhad

BANK PRINSIPAL

Malayan Banking Berhad
No Pendaftaran 196001000142(3813-K)
Menara Maybank
100, Jalan Tun Perak
50050 Kuala Lumpur

CIMB Bank Berhad
No Pendaftaran 197201001799(13491-P)
Tingkat 17, Menara CIMB
No 1, Jalan Stesen Sentral
50470 Kuala Lumpur

PNBmy
Permodalan Nasional Berhad
PNBmy
PNBmy.official

Komposisi Lembaga

DEMOGRAFI

Pengerusi Bukan Bebas Bukan Eksekutif	1
Pengarah Bukan Bebas Eksekutif	1
Pengarah Bebas Bukan Eksekutif	7

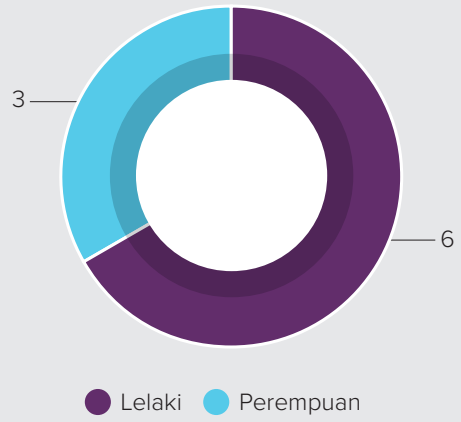
TEMPOH

Kurang dua tahun	1
Dua tahun hingga lima tahun	3
Melebihi lima tahun	5

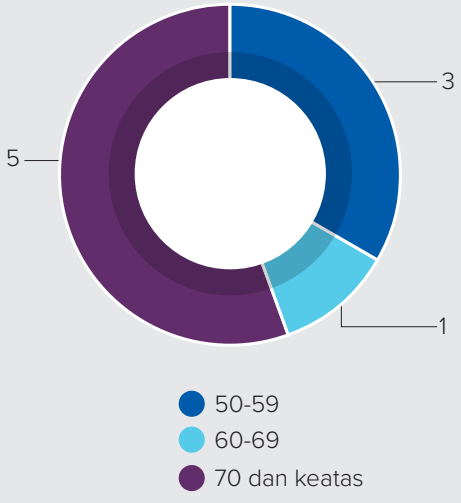
KEWARGANEGARAAN

100%
MALAYSIA

JANTINA



KUMPULAN UMUR



Lembaga Pemegang Amanah: Yayasan Pelaburan Bumiputra



YAB DATO' SERI ANWAR IBRAHIM
Pengerusi YPB/
Perdana Menteri Malaysia



YB DATUK SERI AMIR HAMZAH AZIZAN
Pemegang Amanah YPB

Kekuatan dan Integriti

PEMEGANG AMANAH KAMI

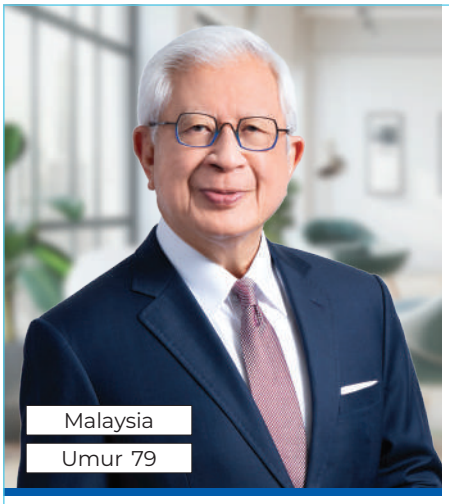


RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD RAJA TUN UDA
Pemegang Amanah YPB /
Pengerusi Kumpulan PNB



YBHG TAN SRI DATO' SETIA HAJI AMBRIN BUANG
Pemegang Amanah YPB

Lembaga Pengarah



Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda

Pengerusi Kumpulan
Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 1 Jun 2023

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 13/13

KELAYAKAN

- Felo Institute of Chartered Accountants in England and Wales
- Ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA)
- Ahli Institut Akauntan Awam Bertauliah Malaysia

KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- Pemegang Amanah Yayasan Pelaburan Bumiputra
- Pengerusi ASNB
- Pengerusi Bumi Armada Berhad
- Pengerusi Pelaburan Hartanah Berhad
- Pemegang Amanah Yayasan DayaDiri
- Pengerusi Yayasan Raja Muda Selangor
- Pengerusi Yayasan AMIR
- Pengerusi Yayasan Perpustakaan Raja Tun Uda
- Pengerusi Yayasan TZA

PENGALAMAN KERJA

Raja Arshad dilantik sebagai Pengerusi Kumpulan PNB pada 1 Jun 2023. Sebelum pelantikan tersebut, Raja Arshad merupakan Pengerusi Ekuiti Nasional Berhad, firma ekuiti persendiriran berkaitan kerajaan dan Pengerusi Icon Offshore Berhad. Raja Arshad telah bersara daripada Maxis Berhad setelah berkhidmat sebagai Pengarah selama 14 tahun, termasuk 11 tahun sebagai Pengerusi. Beliau adalah mantan Pengarah Khazanah Nasional Berhad dan Sime Darby Berhad. Raja Arshad merupakan Cancelor Universiti Selangor sejak tahun 2011. Raja Arshad sebelum ini merupakan Pengerusi Eksekutif PricewaterhouseCoopers Malaysia ("PwC"). Beliau adalah bekas Pengerusi Pasukan Kepimpinan PwC Asia 7 dan ahli Lembaga PwC Global IFRS. Semasa krisis kewangan Asia 1997, Raja Arshad dilantik sebagai Pengerusi Lembaga Danamodal Nasional Berhad, satu daripada tiga syarikat yang ditubuhkan khas oleh kerajaan bertujuan untuk menguruskan krisis kewangan.

Terdahulu, beliau telah berkhidmat dalam perkhidmatan awam termasuk sebagai anggota Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, Suruhanjaya Komunikasi dan Multimedia Malaysia, Panel Pelaburan Kumpulan Wang Simpanan Pekerja dan ahli Lembaga Pemegang Amanah Balai Seni Negara.



Dato' Abdul Rahman Ahmad

Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan
Eksekutif Bukan Bebas

Tarikh Lantikan: 1 Julai 2024

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 13/13

KELAYAKAN

- Ijazah Sarjana Ekonomi (Kepujian) dari Cambridge University, United Kingdom
- Ahli Institute of Chartered Accountants in England and Wales ("ICAEW")
- Akauntan Bertauliah (Malaysia) dari Institut Akauntan Malaysia ("MIA")

PENGALAMAN KERJA

Dato Abdul Rahman telah dilantik sebagai Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan PNB pada 1 Julai 2024. Beliau pernah memegang jawatan tersebut dari 1 Oktober 2016 hingga 1 Oktober.

Pengalaman kepimpinan beliau antaranya pernah memegang jawatan sebagai Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan bagi Cimb Group Holdings Berhad, Ekuiti Nasional Berhad (Ekuinas"), Media Prima Berhad dan Malaysian Resources Corporation Berhad ("MRCB").

Lembaga Pengarah



Tan Sri Datuk Zainun Ali

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 1 Januari 2019

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 12/13

KELAYAKAN

- Ijazah Sarjana Undang-Undang (LL.M) (Cantab), University of Cambridge, United Kingdom
- Ijazah Sarjana Muda Undang-Undang (LL.B.) (Kepujian), Universiti Malaya

KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- Allianz Malaysia Berhad

MAKLUMAT LAIN

- Ahli Lembaga Penasihat, Rangkaian Integriti Kehakiman Global Pertubuhan Bangsa-Bangsa Bersatu
- Dilantik sebagai Pro-Canselor Universiti Malaya pada 1 Mac 2023
- Dilantik sebagai Naib Pengerusi Suruhanjaya Siasatan Diraja (RCI) mengenai Batu Puteh pada 14 Februari 2024
- Hakim, Tribunal Pentadbiran Kumpulan Bank Pembangunan Islam ("IsDB"), Jeddah
- Perunding, Tetuan Zain & Co
- Pesuruhjaya, Suruhanjaya Pelantikan Kehakiman sejak tahun 2024
- Penimbang Tara Berdaftar, Pusat Timbang Tara Antarabangsa Asia, Kuala Lumpur
- Ahli, Persatuan Hakim Wanita Antarabangsa yang berpangkalan di Washington, D.C.

PENGALAMAN KERJA

Tan Sri Datuk Zainun dilantik sebagai ahli Lembaga Pengarah PNB pada 1 Januari 2019, selepas berkhidmat dengan Kerajaan dalam pelbagai jawatan dalam Perkhidmatan Perundangan dan Kehakiman sejak tahun 1976. Selepas berkhidmat sebagai Penasihat Undang-Undang di beberapa kementerian, termasuk sebagai Pendaftar Syarikat dan Ketua Pendaftar Mahkamah Persekutuan, beliau telah dilantik ke Kamar Kehakiman pada tahun 1996 sebagai Hakim Mahkamah Tinggi. Beliau kemudiannya dinaikkan ke Mahkamah Rayuan dan seterusnya berkhidmat di mahkamah tertinggi negara pada tahun 2012 sebagai Hakim Mahkamah Persekutuan.



Datuk Dr. Mohd. Yaakub Haji Johari

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 1 Januari 2017*

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 13/13

KELAYAKAN

- Doktor Falsafah (PhD) dalam Sosiologi dari University of Salford, United Kingdom
- Ijazah Sarjana Sains (Pengajian Liberal) dari University of Manchester, United Kingdom
- Ijazah Sarjana Muda Sains (Kepujian) dari University of Sussex, United Kingdom

* Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026

PENGALAMAN KERJA

Datuk Dr. Mohd Yaakub telah dilantik sebagai ahli Lembaga Pengarah PNB dari 1 Januari 2017 sehingga 28 Februari 2026. Beliau memulakan kerjaya sebagai pensyarah sambilan Sains Politik di Institut Teknologi MARA, dan pada tahun 1983, beliau menyertai Perkhidmatan Awam Negeri Sabah sebagai Penolong Pengarah (Penyelidikan dan Perundingan) di Jabatan Ketua Menteri. Beliau dilantik sebagai Ketua Penolong Pengarah (Pembangunan Pengurusan) pada tahun 1984.

Beliau menyertai Institut Kajian Pembangunan, Sabah ("IDS"), badan pemikir rasmi Negeri sebagai Pengarah Bersekutu (Hal Ehwal Sosial) pada tahun 1985, dan kemudiannya dilantik sebagai Timbalan Ketua Eksekutif/Felo Penyelidik Kanan pada tahun 1991-1994. Beliau berkhidmat sebagai Pengarah Eksekutif/Ketua Eksekutif IDS selama 15 tahun dari 1994-2009 sebelum dilantik sebagai Ketua Eksekutif Lembaga Pembangunan Ekonomi dan Pelaburan Sabah (SEDIA) dari 2009-2020. Beliau merupakan Pengerusi IDS berkuatkuasa 14 Disember 2020 dan telah melepaskan jawatan itu berkuatkuasa 30 November 2021. Pada 1 April 2022, beliau telah dilantik sebagai Pengerusi Lembaga Pengelola dan Lembaga Pengarah Universiti Kolej Yayasan Sabah ("UCSF").



Malaysia
Umur 70

Datu Haji Soedirman Haji Aini

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 1 Januari 2017*

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 13/13

KELAYAKAN

- Felo Persatuan Akauntan Bertauliah Berkanun (UK)
- Akauntan Bertauliah (Malaysia) dari Institut Akauntan Malaysia (MIA)
- Mengikuti Program Dasar Makroekonomi dan Pengurusan di Harvard University

* Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026

KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- Amanah Saham Sarawak Berhad
- Sara Worldwide Vacations Berhad
- Damai Golf & Country Club Berhad
- Dana Kekayaan Masa Depan Berdaulat Sarawak

PENGALAMAN KERJA

Datu Haji Soedirman Aini dilantik sebagai Ahli Lembaga Pengarah PNB dari 1 Januari 2017 sehingga 28 Februari 2026. Beliau memulakan kerjaya dengan Petroliam Nasional Berhad ("Petronas") pada 1982, dan selepas berkhidmat selama 13 tahun dengan syarikat tersebut, beliau meletakkan jawatan pada 1995 untuk menyertai kerajaan Negeri Sarawak.

Sebelum bersara dari Kerajaan Negeri Sarawak pada 31 Disember 2018, Datu Haji Soedirman memegang jawatan sebagai Pengurus Besar Perbadanan Pembangunan Ekonomi Sarawak. Perkhidmatan beliau sebelum ini dalam Perkhidmatan Awam Sarawak termasuk menjawat Setiausaha Tetap Kementerian Pembangunan Sosial, Pengarah Unit Pemantauan Pelaksanaan Negeri, Setiausaha Tetap Kementerian Pembangunan Perindustrian, Timbalan Setiausaha Kewangan Negeri dan Akauntan Negeri. Antara November 2002 dan September 2003, beliau dipinjamkan ke Amanah Saham Sarawak Berhad sebagai Ketua Pegawai Eksekutifnya. Sepanjang tempoh perkhidmatan dengan Kerajaan Negeri Sarawak, beliau berkhidmat dalam pelbagai Lembaga termasuk Malaysia Liquified Natural Gas Tiga dan Malaysian Investment Development Authority ("MIDA"). Kini beliau menganggotai Lembaga Pengarah dalam pelbagai syarikat berkaitan kerajaan dan pertubuhan bukan kerajaan.



Malaysia
Umur 70

Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 1 Januari 2019

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 12/13

KELAYAKAN

- Doktor Falsafah (PhD) dalam Undang-undang dari University of London, United Kingdom
- Sarjana Undang-undang dari University of London, United Kingdom
- Sarjana Muda Undang-undang dari Universiti Malaya

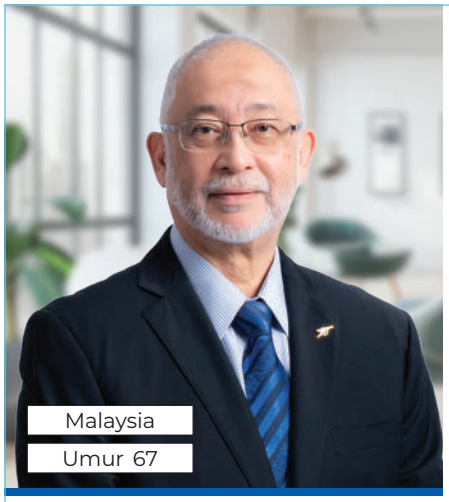
KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- United Malacca Berhad, Axiata Group Berhad, Institute for Capital Market Research Malaysia ("ICMR"), Pusat Pendidikan Kewangan Islam Antarabangsa ("INCEIF") dan Perbadanan Insurans Deposit Malaysia ("PIDM").

PENGALAMAN KERJA

Dato Dr. Nik Ramlah dilantik menganggotai Lembaga Pengarah PNB pada 1 Januari 2019 dan Amanah Saham Nasional Berhad pada 1 Januari 2017 sehingga 28 Februari 2026. Beliau bersara pada bulan Mac 2016 setelah berkhidmat di Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) selama hampir 23 tahun dengan memegang pelbagai jawatan daripada Pengurus Pembaharuan Undang-undang kepada Timbalan Ketua Eksekutif. Sepanjang beliau berkhidmat di SC, Dato Dr. Nik Ramlah terlibat secara langsung dalam kebanyakan bidang pembangunan dan pengawalseliaan pasaran modal, menyediakan panduan strategik dan undang-undang dalam pembangunan produk dan pasaran, pasaran bon, pengurusan dana, tadbir urus korporat dan kewangan Islam. Sebelum menyertai SC, Dato Dr. Nik Ramlah merupakan Profesor Madya di Fakulti Undang-undang, Universiti Malaya dan pernah berkhidmat sebagai Timbalan Dekan.

Lembaga Pengarah



Dato' Johan Ariffin

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 1 Januari 2019

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 13/13

KELAYAKAN

- Sarjana Pentadbiran Perniagaan (Pemasaran) dari University of Miami, Coral Gables, Florida, Amerika Syarikat
- Ijazah Sarjana Muda Sastera dalam bidang Ekonomi dari Indiana University, Bloomington Indiana, Amerika Syarikat

KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- Pengerusi Pelaburan Hartanah Nasional Berhad ("PHNB"), Mitraland Group of Companies, Etiqa Life Insurance, Kemboja dan Pengarah PNB Merdeka Ventures Sdn. Berhad

PENGALAMAN KERJA

Dato' Johan dilantik sebagai ahli Lembaga Pengarah PNB pada 1 Januari 2019. Beliau memulakan kerjayanya di Bahagian Hartanah Citibank sebelum memegang pelbagai jawatan kanan dalam beberapa syarikat tersenarai awam. Pada masa yang sama, beliau turut menceburi bidang perundingan pemasaran dan pengiklanan serta perniagaan pembangunan hartanah. Beliau kemudiannya menerajui Bahagian Hartanah Danaharta sebagai Pengurus Besar Kanan sebelum dilantik untuk mengetuai TTDI Development Sdn. Bhd., jawatan yang disandang sehingga Januari 2009. Beliau turut menganggotai Lembaga Pengarah Malayan Banking Berhad selama sembilan tahun sehingga April 2018 serta Sime Darby Property Berhad sehingga Jun 2020. Selain itu, beliau merupakan Pengerusi Battersea Project Holding Company Limited dari September 2015 hingga September 2018.



Datin Norazah Mohamed Razali

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 6 Mei 2021

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 13/13

KELAYAKAN

- Sarjana Pentadbiran Perniagaan dalam Pengurusan, Imperial College Business School, University of London, United Kingdom
- Sarjana Muda Undang-undang (LLB) (Kepujian), Universiti Islam Antarabangsa Malaysia
- Diploma Pengurusan, Imperial College, United Kingdom

KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- Pengarah Bebas Bukan Eksekutif Sime Darby Property Berhad dan MISC Berhad

MAKLUMAT LAIN

- Layak sebagai Peguam Bela dan Peguam Cara Mahkamah Tinggi Malaya setelah diterima masuk ke Badan Peguam Malaysia pada tahun 1994

PENGALAMAN KERJA

Datin Norazah dilantik sebagai ahli Lembaga Pengarah PNB pada 6 Mei 2021.

Beliau memulakan kerjayanya dengan Tetuan Sidek, Teoh, Wong & Dennis sebagai peguam cara pada tahun 1994. Selepas memperoleh MBA di United Kingdom, beliau kembali ke Asia Tenggara dan menyertai firma perunding dan pengurusan Booz, Allen & Hamilton di Singapura. Beliau kemudiannya menyertai Boston Consulting Group (BCG) pada tahun 2000 sebagai perunding yang berpangkalan di Kuala Lumpur. Di BCG, Datin Norazah dinaikkan pangkat sebagai Prinsipal pada 2007. Sebelum itu, beliau memegang jawatan sebagai Ketua Projek dan turut berkhidmat secara bergilir sebagai Ketua Pengambilan untuk Asia Pasifik.

Beliau dipilih sebagai Rakan Kongsi dan Pengarah Urusan BCG pada tahun 2010 serta menjadi ahli pasukan Kepimpinan Eksekutifnya untuk Asia Tenggara. Sebagai Rakan Kongsi, beliau menjalankan pelbagai peranan kepimpinan dalam firma itu termasuk, menerajui BCG Malaysia dari tahun 2011 hingga 2014 dan Amalan Sektor Awam di Malaysia dari tahun 2012 hingga 2017.

Walaupun tidak lagi menjadi Rakan Kongsi dan Pengarah Urusan di BCG, Datin Norazah kekal sebagai Penasihat Kanan (Amalan Sektor Awam, BCG Malaysia), peranan yang dipikul beliau sejak Ogos 2017 sehingga Disember 2022. Beliau memiliki pengalaman selama 25 tahun menasihati dan bekerja dengan organisasi sektor swasta dan awam mengenai strategi, transformasi dan pertumbuhan, penstrukturan semula, kemampanan, pengurusan risiko serta pembangunan bakat.



Malaysia

Umur 52

Datuk Johan Mahmood @ Johan Mahmood Merican

Pengarah Bebas
Bukan Eksekutif

Tarikh Lantikan: 6 Julai 2023*

Kehadiran Mesyuarat Lembaga Pengarah: 5/13

KELAYAKAN

- Ijazah Sarjana Muda Sastera (Ekonomi), University of Cambridge, United Kingdom
- Institute of Chartered Accountants in England and Wales

KEAHLIAN LEMBAGA PENGARAH

- Pengerusi Kumpulan Wang Persaraan (Diperbadankan) (KWAP)
- Pengerusi Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam
- Pengerusi Lembaga Hasil Dalam Negeri Malaysia
- Digital Nasional Berhad
- 1Malaysia Development Berhad
- Bank Negara Malaysia
- Perbadanan Insurans Deposit Malaysia
- Johor Corporation

PENGALAMAN KERJA

Datuk Johan Mahmood Merican kini merupakan Ketua Setiausaha Perbendaharaan, Kementerian Kewangan semenjak pelantikannya pada Mac 2023.

Datuk Johan telah berkhidmat dalam perkhidmatan awam selama lebih 20 tahun dalam pelbagai jawatan, termasuk sebagai Timbalan Ketua Setiausaha (Dasar) dan Pengarah Belanjawan Negara di Kementerian Kewangan, Timbalan Ketua Pengarah (Modal Insan) di Unit Perancang Ekonomi ("EPU") serta Ketua Pegawai Eksekutif Talent Corporation Malaysia Berhad. Sebelum menyertai perkhidmatan awam pada tahun 2004, beliau telah berkhidmat selama sembilan tahun dalam sektor swasta dalam bidang kewangan korporat dan perakaunan.

Datuk Johan merupakan Akauntan Bertauliah dari Institute of Chartered Accountants in England and Wales ("ICAEW") dan lulusan Sarjana Muda Ekonomi dari University of Cambridge.

* Bersara berkuat kuasa 1 April 2026

Pasukan Kepimpinan

Menjayakan Strategi, *Memacu* Prestasi



1 **Dato' Abdul Rahman Ahmad**
Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan



2 **Dato' Rizal Rickman Ramli**
Timbalan Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan



3 **Hanizan Hood**
Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan



4 **Mohd Irwan Ahmad Mustafa**
Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan



5 **Muzzaffar Othman**
Ketua Pegawai Operasi Kumpulan



6 **Fadzihan Abbas Mohamed Ramlee**
Ketua Pegawai Eksekutif ASNB



7 **Rohani Mustaffa**
Ketua Pegawai Jualan & Pengagihan


8

Shahin Farouque Jammal Ahmad
Timbalan Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan


9

Rose Anita Jalil
Ketua Pegawai Pelaburan, Pengurusan Dana


10

Norhanifah A. Jalil
Ketua Pegawai Sumber Manusia


11

Mohd Azmir Mohd Jani
Ketua Pegawai Risiko


12

Nimmi Kamal
Ketua Pegawai Hal Ehwal Korporat


13

Hartini Zainal Abidin
Ketua Setiausaha Syarikat dan Undang-undang Kumpulan


14

Noramly Bachok @ Abdul Aziz
Ketua Audit Dalam Kumpulan


15

Sahlawati Mustafa
Ketua Pematuhan & Integriti Kumpulan

Profil Pasukan Kepimpinan

1 **Dato' Abdul Rahman Ahmad** | Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan

Menerajui keseluruhan urusan pelaburan, kewangan, operasi dan hala tuju strategik PNB dalam melaksanakan mandat PNB untuk meningkatkan kekayaan ekonomi Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia demi kemakmuran negara.

2 **Dato' Rizal Rickman Ramli** | Timbalan Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan

Mengemudi pengurusan dan operasi Kumpulan merangkumi bidang-bidang utama, termasuk Strategi, Pelaburan, Jualan, Operasi, Hal Ehwal Korporat dan Modal Insan. Memberi tumpuan kepada memajukan keutamaan perniagaan strategik utama Kumpulan serta mengawasi bidang kritikal seperti kelestarian dan inovasi.

3 **Hanizan Hood** | Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan

Menerajui keseluruhan pengurusan strategik dan pelaburan meliputi pelbagai kelas aset awam dan persendirian dalam portfolio Pelaburan Proprietari dan Dana Unit Amanah bagi memastikan sejajar dengan mandat serta objektif pelaburan jangka panjang masing-masing. Beliau menyelia aktiviti dan fungsi pelaburan dari hujung ke hujung, termasuk penyelidikan, perumpukan aset, perdagangan dan pelaksanaan, perbendaharaan, kepengurusan serta pengawasan pelaburan.

4 **Mohd Irwan Ahmad Mustafa** | Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan

Memimpin keseluruhan operasi perniagaan PNB termasuk pelaporan kewangan, perancangan, penyediaan belanjawan, perolehan korporat, dan pemproses palaburan, di samping menyelia aktiviti pelaburan termasuk aset dan liabiliti untuk memastikan kekuatan kewangan syarikat dalam melaksanakan Pelan Strategiknya. Beliau juga mengetuai fungsi Strategi Korporat dan Kewangan, bertanggungjawab ke atas perancangan strategik, kajian strategik, pengurusan program dan menjajarkan proses pengurusan utama bagi memastikan organisasi kekal fokus dalam mencapai strategi syarikat.

5 Muzzaffar Othman | Ketua Pegawai Operasi Kumpulan

Berperanan penting dalam melaksanakan strategi PNB dengan memacu transformasi digital, memodenkan infrastruktur IT dan menjajarkan inisiatif dengan matlamat syarikat. Pembentukan pasukan yang berprestasi tinggi serta penggunaan teknologi baru muncul dapat meningkatkan daya tahan perniagaan serta mengekalkan kelebihan daya saing dan pada masa yang sama memperkemas proses bagi mengoptimumkan sumber. Terdiri daripada pasukan Teknologi, Operasi Perniagaan Runcit, Pematuhan, Analisis Data Pelaburan, Transformasi, Hartanah dan Pengalaman Pelanggan, bahagian ini memastikan kecemerlangan operasi dalam setiap fungsi utamanya. Matlamatnya ialah memberikan pengalaman pengguna yang unggul, memungkinkan pembuatan keputusan berpandukan data dan memastikan pematuhan terhadap piawaian tadbir urus, kawal selia dan kelestarian.

6 Fadzihan Abbas Mohamed Ramlee | Ketua Pegawai Eksekutif, ASNB

Bertanggungjawab untuk memacu pertumbuhan AUM dan mengembangkan kehadiran pasaran bagi produk dan perkhidmatan ASNB dengan membangunkan dan melaksanakan strategi jualan dan pengedaran PNB, di samping memastikan kesejajarannya dengan objektif korporat.

Hal ini termasuklah mengoptimumkan usaha jualan, mengurus saluran pengedaran dan meningkatkan pengalaman pelanggan untuk meningkatkan jangkauan dan mengukuhkan reputasi ASNB sebagai sebuah institusi pelaburan yang dipercayai di Malaysia.

7 Rohani Mustaffa | Ketua Pegawai Jualan & Pengedaran Kumpulan

Memimpin dan memacu strategi jualan dan pengedaran syarikat bagi mengembangkan perniagaan unit amanah runcitnya secara signifikan. Peranan ini akan memfokus pada mengembangkan keluasan pasaran, membina saluran jualan yang teguh (digital dan fizikal) dan menghasilkan pertumbuhan mampan melalui strategi perolehan dan pengekalan pelanggan yang berkesan. Peranan ini melibatkan mengetuai organisasi jualan berprestasi tinggi di samping memastikan perkongsian pengedaran yang efektif dengan institusi kewangan dan pemegang kepentingan utama yang lain. Memainkan peranan utama dalam memastikan dan mengukuhkan kehadiran pasaran ASNB di samping mencapai sasaran Jualan, AUM dan Dana Baru Bersih keseluruhan bagi syarikat.

8 Shahin Farouque Jammal Ahmad | Timbalan Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan

Memimpin unit perniagaan Pelaburan Strategik & Persendirian bagi mencapai sasaran dan objektif pelaburan SAA. Tanggungjawab utama termasuklah mengawasi keterlibatan dengan syarikat Strategik & Teras agar sejajar dengan Mandat PNB dan menyediakan panduan strategik bagi pelaburan dalam Pasaran Persendirian dan Hartanah bagi memacu pertumbuhan mampan dan penciptaan nilai jangka panjang. Memperkukuh tadbir urus dan menggalakkan keterlibatan dengan pemegang berkepentingan melalui Pengawasan Pelaburan, di samping mencapai matlamat yang digariskan dalam Dasar Kelestarian PNB.

Profil Pasukan Kepimpinan

9 Rose Anita Jalil | Ketua Pegawai Pelaburan, Pengurusan Dana

Sebagai Pengurus Dana yang Ditetapkan, bertanggungjawab secara keseluruhan ke atas fungsi pengurusan UTF bawah pengurusan PNB. Mengawasi pengurusan portfolio pelaburan bagi UTF, yang terdiri daripada dana harga tetap dan harga berubah pelbagai aset. Bertanggungjawab untuk membangunkan dan melaksanakan pelan perumpukan aset untuk mencapai objektif dan mandat dana, termasuk mengawasi pengurus dana luaran ekuiti awam dan pendapatan tetap, serta bekerja rapat dengan pengurus kelas aset, dan juga mengurus pelaburan dana dalam parameter risiko yang ditetapkan.

10 Norhanifah A. Jalil | Ketua Pegawai Sumber Manusia

Menerajui agenda Modal Insan PNB melalui pembentukan strategi tenaga kerja yang bersedia menghadapi masa hadapan, memperkukuh saluran kepimpinan serta memupuk budaya berprestasi tinggi. Memacu inisiatif pembangunan bakat, perancangan penggantian dan peningkatan keupayaan di seluruh organisasi bagi memastikan barisan kepimpinan yang mantap dan mampan, selaras dengan aspirasi jangka panjang PNB. Menggalakkan penglibatan warga kerja, kecemerlangan organisasi dan kemajuan budaya kerja bagi meningkatkan ketangkasan, prestasi dan pertumbuhan organisasi secara menyeluruh.

11 Mohd Azmir Mohd Jani | Ketua Pegawai Risiko

Memimpin pelaksanaan Pengurusan Risiko Perusahaan (“ERM”) yang teguh di seluruh Kumpulan PNB. Hal ini dilakukan dengan merumuskan selera risiko dan infrastruktur yang koheren bagi menyokong strategi pengurusan risiko, perancangan dan pembangunan sistem pencegahan dan pemulihan daripada potensi ancaman, serta melaporkan isu pengurusan risiko di seluruh Perusahaan bagi menyokong proses membuat keputusan dan pengawasan risiko yang berkesan.

12 Nimmi Kamal | Ketua Pegawai Hal Ehwal Korporat

Menerajui komunikasi strategik Kumpulan PNB, pemasaran, kemampanan serta inisiatif pelaburan sosial, dengan memastikan penjajaran kukuh terhadap Matlamat Kumpulan dan pelan strategiknya. Mendorong transformasi perniagaan dengan memperkukuh kerelevanan jenama, memperluas penglibatan pelanggan serta menyokong pemerolehan pelanggan di seluruh PNB dan ASNB.

Menerajui pengurusan jenama PNB dan ASNB, dengan menyemai nilai teras serta memperkukuh kepercayaan dalam kalangan pemegang taruh. Memajukan agenda ESG dan aspirasi Perusahaan Sifar Bersih (“NZE”) PNB melalui komunikasi yang padu dan kerjasama rentas fungsi. Selain itu beliau turut memantau PNB Research Institute Sdn. Berhad (“PNBRI”), dengan memanfaatkan cerapan berasaskan data dan penyelidikan sosioekonomi bagi menangani cabaran perniagaan dan menyokong matlamat strategik PNB.

13 Hartini Zainal Abidin | Ketua Setiausaha Syarikat & Undang-undang Kumpulan

Menerajui dan menyelia peruntukan fungsi nasihat undang-undang dalam menangani isu perundangan dan risiko unit perniagaan dalam Kumpulan PNB. Juga, mengetuai fungsi kesetiausahaan korporat Kumpulan PNB dalam memberikan sokongan kepada Lembaga Pengarah dan Jawatankuasanya untuk semua urusan tadbir urus dan pentadbiran yang berkaitan dengan Lembaga Pengarah.

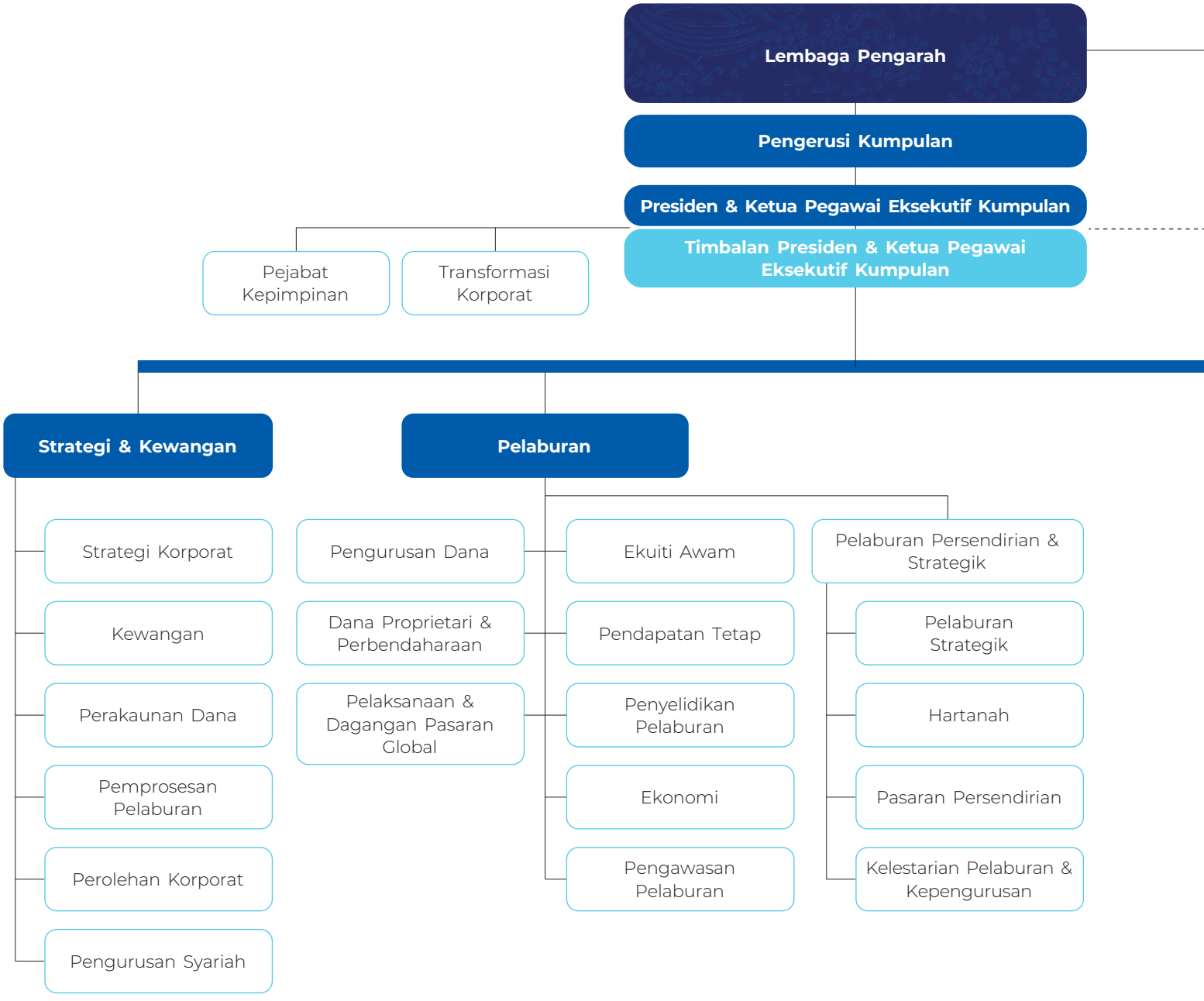
14 Noramly Bachok @ Abdul Aziz | Ketua Audit Dalaman Kumpulan

Memimpin fungsi audit dalaman dalam menyediakan jaminan bebas, munasabah dan objektif serta perkhidmatan perundingan dengan menilai kecukupan, kecekapan dan keberkesanan proses tadbir urus, pengurusan risiko, kawalan dalaman dan sistem pengurusan kualiti dalam Kumpulan PNB.

15 Sahlawati Mustafa | Ketua Pematuhan & Integriti Kumpulan

Menerajui Bahagian Pematuhan & Integriti dalam merangka program pematuhan untuk memastikan operasi perniagaan mematuhi undang-undang dan peraturan yang berkaitan, berdasarkan piawaian etika tertinggi. Hal ini memerlukan perancangan, pembangunan dan pelaksanaan rangka kerja dan strategi pematuhan, integriti dan tadbir urus termasuk, tetapi tidak terhad pada, Program Pematuhan serta Dasar Integriti & Tadbir Urus Kumpulan PNB.

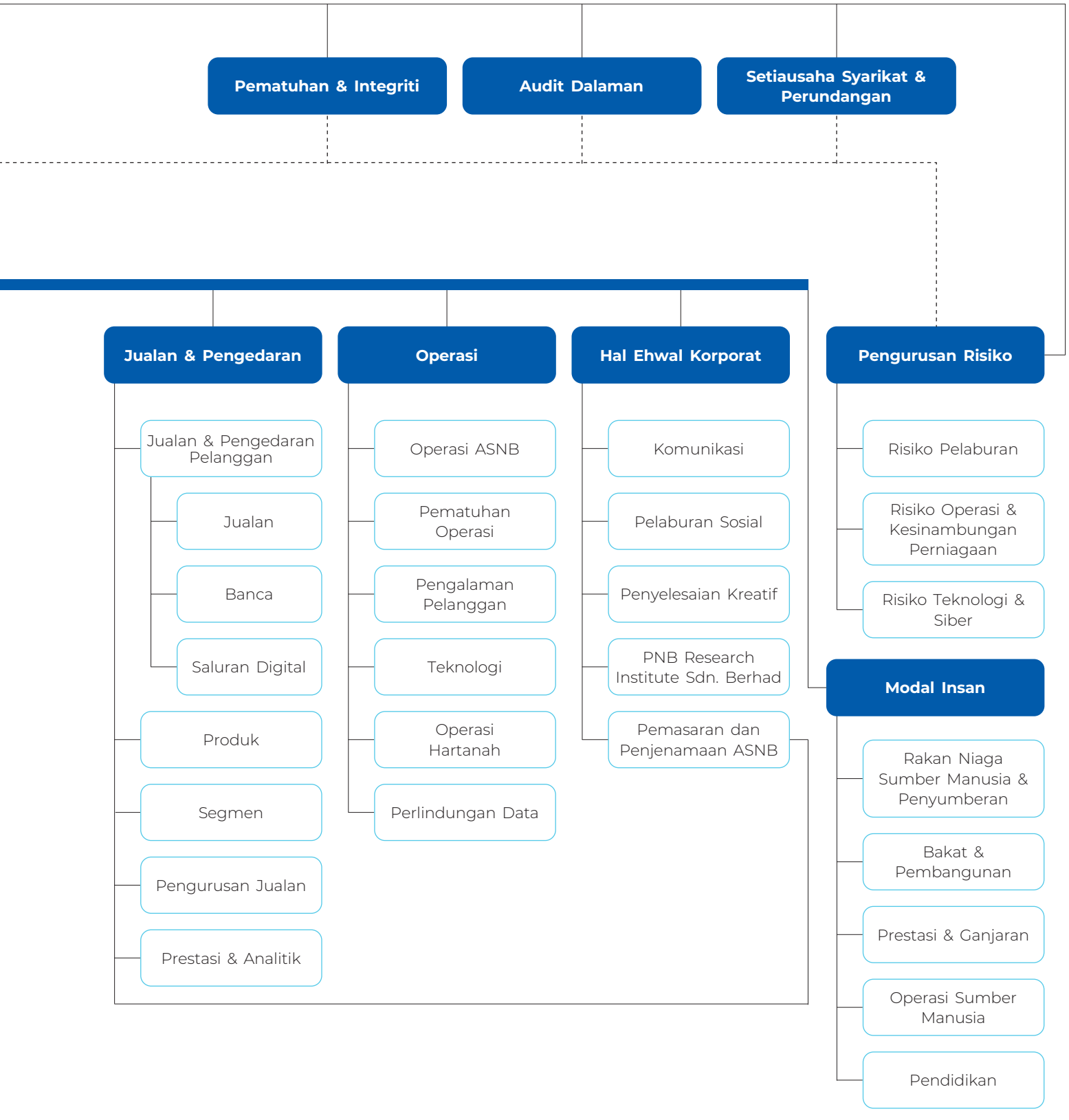
Struktur Organisasi



Petunjuk:

Bahagian

Pasukan


Pematuhan & Integriti
Audit Dalaman
Setiausaha Syarikat & Perundangan
Jualan & Pengedaran
Jualan & Pengedaran Pelanggan
Jualan
Banca
Saluran Digital
Produk
Segmen
Pengurusan Jualan
Prestasi & Analitik
Operasi
Operasi ASNB
Pematuhan Operasi
Pengalaman Pelanggan
Teknologi
Operasi Hartanah
Perlindungan Data
Hal Ehwal Korporat
Komunikasi
Pelaburan Sosial
Penyelesaian Kreatif
PNB Research Institute Sdn. Berhad
Pemasaran dan Penjenamaan ASNB
Pengurusan Risiko
Risiko Pelaburan
Risiko Operasi & Kesinambungan Perniagaan
Risiko Teknologi & Siber
Modal Insan
Rakan Niaga Sumber Manusia & Penyumberan
Bakat & Pembangunan
Prestasi & Ganjaran
Operasi Sumber Manusia
Pendidikan

Pendekatan Kami dalam Penciptaan Nilai

MENILAI KONTEKS KAMI

Menilai dan Menganalisis Konteks Operasi Kami

Rujuk halaman 91 hingga 97

Tren global, peristiwa geopolitik seperti perang perdagangan dan sekatan, cabaran sosioekonomi, gangguan penawaran dan permintaan yang berpunca daripada persekitaran operasi luaran, serta megatrend baharu dan sedia ada akan mempengaruhi keupayaan kami untuk mencipta nilai, sekali gus memberi kesan kepada prestasi, kesinambungan perniagaan, pengurusan risiko dan strategi kami.

Memperkukuh Hubungan dengan Pihak Berkepentingan

Rujuk halaman 64 hingga 76

Keperluan pihak berkepentingan sentiasa berkembang. Kami berinteraksi secara berkala dengan pihak berkepentingan utama bagi memahami perspektif mereka serta mewujudkan ketelusan berhubung strategi dan objektif kami. Pada masa yang sama, kami menyelaras dan mengimbangi jangkaan mereka dengan keutamaan perniagaan kami.

Pihak Berkepentingan

- S1 Kakitangan
- S2 Pemegang Unit/Pelanggan
- S3 Ejen
- S4 Perantara (termasuk Penganalisis)
- S5 Pembekal
- S6 Kerajaan dan Pengawal Selia
- S7 Pengurus Pelaburan
- S8 Persatuan Industri dan Rakan Sebaya
- S9 Pertubuhan Bukan Kerajaan (NGO)
- S10 Syarikat Pelaburan
- S11 Komuniti
- S12 Media

Mengenal Pasti Risiko dan Peluang

Rujuk halaman 98

Sebagai pengurus dana, keupayaan kami untuk menjana nilai jangka panjang dipengaruhi oleh cara kami menangani risiko dan peluang semasa. Kami memantau semua risiko dan melaksanakan langkah mitigasi melalui pengurusan risiko yang berkesan, yang kami manfaatkan untuk memperkukuh operasi kami.

Risiko Utama

- MR Risiko Pasaran
- LR Risiko Kecairan
- ICR Risiko Penumpuan Pelaburan
- CR Risiko Kredit
- TCR Risiko Teknologi dan Siber
- OR Risiko Operasi
- CIR Risiko Pematuhan dan Integriti

MENGENAL PASTI DAN MENGUTAMAKAN ISU KEMATANAN KAMI

Mengenal Pasti, Mengutamakan dan Mengintegrasikan Perkara Matan

Rujuk halaman 82 hingga 90

Perkara Matan ialah perkara yang berpotensi mempengaruhi penciptaan nilai kami serta pencapaian strategi kami dalam jangka pendek, sederhana atau panjang. Perkara-perkara ini menjadi panduan kepada strategi kami dalam mengurus risiko dan memaksimumkan peluang yang wujud. Kami melaksanakan penilaian kematanan bagi menentukan perkara yang penting kepada pihak berkepentingan kami.

Perkara Matan

- M1 Prestasi Ekonomi
- M2 Privasi dan Keselamatan Data
- M3 Tadbir Urus dan Etika
- M4 Pengalaman dan Kepuasan Pelanggan
- M5 Perubahan Iklim
- M6 Impak Sosial
- M7 Ketelusan Maklumat dan Amalan Saksama
- M8 Teknologi dan Inovasi
- M9 Hak Pekerja
- M10 Alam Semula Jadi dan Biodiversiti
- M11 Pengurusan Bakat
- M12 Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab
- M13 Kepelbagaian, Kesaksamaan dan Keterangkuman
- M14 Rantaian Bekalan
- M15 Impak Alam Sekitar

● Ekonomi ● Alam Sekitar ● Sosial

Mengintegrasikan ESG ke dalam Teras Perniagaan Kami

Kami mengintegrasikan prinsip Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus ("ESG") ke dalam model perniagaan teras kami bagi memacu penciptaan nilai jangka panjang. Pendekatan kami berpaksikan Pelan Strategik LEAP-6 yang meletakkan kelestarian sebagai tonggak utama dalam merealisasikan komitmen jangka panjang kami.

Kami mengurus secara proaktif perkara-perkara matan ESG, merangkumi perubahan iklim dan pengurusan sumber hinggalah kepada tadbir urus beretika dan impak sosial, bagi mengurangkan risiko serta merebut peluang semasa. Dengan mengintegrasikan amalan-amalan ini ke dalam strategi pelaburan dan peruntukan modal kami, kami terus menjadi penyedia pulangan mampan yang dipercayai serta pemangkin kepada pembangunan negara yang bertanggungjawab.

MERUMUSKAN STRATEGI KAMI, MEMPERUNTUKKAN SUMBER KAMI DAN MENGINTEGRASIKANNYA KE DALAM MODEL PERNIAGAAN

Rumus Strategi Perniagaan

Rujuk halaman 102 hingga 109

Strategi

Pelan Strategik LEAP-6 (2025 – 2027)

- Jualan dan Pengedaran
  – Menjalin Hubungan Emosi, Memberikan Perkhidmatan Terbaik
- Pelaburan
  – Menjana Pulangan
- Transformasi Syarikat PNB
  – Memperkukuh dan Mengimbangi Semula
- Pengetahuan
  – Belajar dan Berkembang
- Inovasi
  – Gagal Pantas, Belajar Lebih Pantas
- Kelestarian
  – Merealisasikan 10 Komitmen Kami

Faktor Pemacu Utama

- Bakat dan budaya
- Teknologi
- Nilai B.R.A.V.E
- Kepercayaan Budaya
- Peruntukan modal dan pengurusan portfolio
- Tadbir urus dan rangka kerja yang kukuh

Memperuntukkan Sumber Utama Kami

Rujuk halaman 62

Prestasi dan pertumbuhan kami bergantung pada peruntukan berdisiplin bagi modal-modal berikut:

Enam Modal

- FC Modal Kewangan
- HC Modal Insan
- IC Modal Intelek
- MC Modal Buatan
- SC Modal Sosial dan Perhubungan
- NC Modal Semula Jadi

Diintegrasikan ke Dalam Model Perniagaan Kami

Rujuk halaman 62 hingga 63

Kami berusaha mengurus aktiviti serta impaknya secara aktif bagi memastikan kami meningkatkan hasil yang positif dan meminimumkan hasil yang negatif daripada model perniagaan kami, sekali gus menjana dan mengekalkan nilai untuk semua pihak berkepentingan.



MENCIPTA NILAI

Matlamat utama perniagaan kami adalah untuk mencipta nilai jangka panjang bagi semua pihak berkepentingan. Kami menjejaki prestasi dan hasil kami melalui strategi serta tonggak strategik yang telah ditetapkan.

NILAI BAGI KAMI, BERMAKSUD MENCAPAI MATLAMAT PIHAK BERKEPENTINGAN KAMI

- Sumber pertumbuhan mampan dalam jumlah pulangan kepada pelabur dan penyedia dana
- Majikan pilihan bagi kakitangan
- Penyedia pembangunan perbandaran bersepadu yang berbeza dan tersendiri
- Rakan niaga pilihan bagi vendor dan pembekal
- Rakan komuniti/ pemaju yang bertanggungjawab

Model Perniagaan Mencipta Nilai Kami

Matlamat Kami

Untuk memperkasa jangka hayat kewangan rakyat Malaysia merentas generasi.

Mandat Kami

Untuk meningkatkan kekayaan ekonomi komuniti Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia demi kemakmuran negara.

Manifesto Kami

Di PNB, kami wujud untuk memperkasa jangka hayat kewangan rakyat Malaysia merentas generasi. Kami ialah jambatan yang menghubungkan kedudukan mereka pada hari ini dengan harapan dan impian mereka pada masa hadapan. Kami merupakan penghubung yang menyatukan seluruh rakyat Malaysia, membimbing kita semua dalam perjalanan bersama ke arah kesihatan kewangan, kekayaan dan kebijaksanaan yang lebih baik.

Kepercayaan Budaya

Mengubah cara kita bekerja, memacu kejayaan bersama

- **Ambil tanggungjawab**
  Saya mengenal pasti, saya terima, saya selesaikan, saya laksanakan
- **Bergerak Pantas**
  Saya melaksanakan tugas dengan lebih baik dan cekap setiap hari
- **Bersuara**
  Saya menyampaikan pandangan dan menerima maklum balas secara membina
- **Menampilkan Kecemerlangan**
  Saya melangkaui jangkaan untuk pelanggan dan rakan sekerja

Nilai Kami

B – Berani
R – Bertanggungjawab
A – Tangkas
V – Berwawasan
E – Memperkasa

Modal kami...

Input

FC Modal Kewangan
Dana yang menyokong aktiviti perniagaan kami dan memperkasa penciptaan nilai dalam jangka pendek, sederhana dan panjang, yang dijana melalui pulangan pelaburan, pembiayaan hutang dan ekuiti.

MC Modal Buatan
Aset yang kami miliki, termasuk hartanah dan peralatan fizikal, serta aset digital seperti produk digital dan sistem teknologi maklumat ("IT").
- Cawangan ASNB: **32**
- Rangkaian Ejen: **2,600**
- Aplikasi mudah alih myASNB
- Presint Merdeka 118, salah satu pembangunan bersepadu terulung di Malaysia

IC Modal Intelek
Aset tidak ketara kami, termasuk produk dan penyelesaian yang berbeza serta berfokuskan pelanggan, Pelan Strategik LEAP-6, ekuiti jenama yang kukuh, pengetahuan mendalam mengenai landskap pelaburan serta perkongsian strategik.
- Pelan Strategik LEAP-6
- Kepakaran pelaburan yang luas serta perkongsian dengan dana ekuiti persendirian ("PE") global
- Ciri pelaburan automatik Robo Investment Advisor ("Ria")
- Pemasaran khusus segmen yang dipacu oleh analisis data terperinci

HC Modal Insan
Kompetensi dan keupayaan warga kerja kami yang disokong oleh budaya kerja yang dinamik, penglibatan kakitangan serta peluang latihan dan pembangunan, yang memacu inovasi dan memastikan organisasi kekal relevan pada masa hadapan.
- Bilangan kakitangan: **2,117**
- **RM17.6 juta** dilaburkan dalam latihan dan pembangunan kakitangan

SC Modal Sosial dan Perhubungan
Hubungan yang kami bina dengan pihak berkepentingan, daripada pengawal selia hinggalah kepada komuniti setempat, yang penting dalam mengekalkan lesen sosial kami untuk beroperasi dan menyokong impak jangka panjang.
- Hubungan kerjasama yang erat dengan agensi kerajaan
- **RM95.8 juta** dibelanjakan bagi inisiatif impak sosial pada tahun 2025
- Program Biasiswa: **RM42 juta** (TK2024: RM41.4 juta)
- Program Peralatan dan Infrastruktur Hospital: **>RM4 juta** (TK2024: RM3.5 juta)
- Pembangunan Komuniti: **RM11.8 juta** (TK2024: RM5.8 juta)
- Alam Sekitar: **RM2.16 juta** (TK2024: RM0.1 juta)
- Program pelaburan sosial yang dilaksanakan: **102** (TK2024: 41)

NC Modal Semula Jadi
Sumber alam sekitar boleh baharu dan tidak boleh baharu yang kami gunakan serta impak terhadap alam sekitar melalui operasi dan portfolio pelaburan kami.
- Mempengaruhi tindakan berkaitan isu iklim dan alam semula jadi dalam kalangan syarikat pelaburan
- Komitmen terhadap Tiada Penebangan Hutan, Tiada Gambut dan Tiada Eksploitasi ("NDPE") sejak 2022
- Tenaga boleh baharu yang diperoleh melalui Tarif Tenaga Hijau Tenaga Nasional Berhad
- Peralihan armada kenderaan kepada kereta hibrid dan elektrik
- Kerjasama dengan organisasi luar dalam program alam sekitar
- Jumlah penggunaan tenaga boleh baharu perusahaan: 100%

...Membolehkan Aktiviti Nilai Tambah

Strategi — **LEAP-6: Pelan Strategik Tiga Tahun**

- SP1 Jualan dan Pengedaran
- SP2 Pelaburan
- SP3 Transformasi Syarikat PNB
- SP4 Pengetahuan
- SP5 Inovasi
- SP6 Kelestarian

Rujuk halaman 102 hingga 109

Megatrend Global

- MT1 Pecutan Digital dan Transformasi Teknologi
- MT2 Kepentingan ESG dan Kemampanan yang Semakin Meningkat
- MT3 Peningkatan Tuntutan Pematuhan dan Kawal Selia
- MT4 Perubahan Demografi dan Masyarakat
- MT5 Landskap Kerja dan Bakat yang Berkembang

Rujuk halaman 89 hingga 93.



Perkara Matan

- M1 Prestasi Ekonomi
- M2 Privasi dan Keselamatan Data
- M3 Tadbir Urus dan Etika
- M4 Pengalaman dan Kepuasan Pelanggan
- M5 Perubahan Iklim
- M6 Impak Sosial
- M7 Ketelusan Maklumat dan Amalan Saksama
- M8 Teknologi dan Inovasi
- M9 Hak Pekerja
- M10 Alam Semula Jadi dan Biodiversiti
- M11 Pengurusan Bakat
- M12 Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab
- M13 Kepelbagaian, Kesaksamaan dan Keterangkuman
- M14 Rantaian Bekalan
- M15 Impak Alam Sekitar

Rujuk halaman 78 hingga 86.

Risiko Utama

- MR Risiko Pasaran
- LR Risiko Kecairan
- ICR Risiko Pematuhan dan Integriti
- CR Risiko Kredit
- TCR Risiko Teknologi dan Siber
- OR Risiko Operasi
- CIR Risiko Penumpuan Pelaburan

Rujuk halaman 94 hingga 101.

Disokong oleh **KERANGKA TADBIR URUS BERSEPADU KAMI**

Yang Mencipta ...Nilai untuk Pihak Berkepentingan Kami

Produk dan Perkhidmatan Kami

Dana Harga Tetap

- ASB
- ASB 2
- ASB 3 Didik
- ASM
- ASM 2 Wawasan
- ASM 3

Dana Harga Berubah

- ASN
- ASN Equity 2
- ASN Equity 3
- ASN Equity 4
- ASN Equity Global
- ASN Equity Malaysia*
- ASN Imbang 1
- ASN Imbang 2
- ASN Imbang 3 Global
- ASN Sara 1
- ASN Sara 2
- ASN Sukuk

* Boleh diakses melalui tawaran Robo Investment Advisor ("Ria") dalam aplikasi myASNB

Hasil	Pihak Berkepentingan	UN SDGs	Timbang tara
FC Modal Kewangan • Pendapatan Tahunan: **RM15.3 bilion** (TK2024: RM14.5 bilion) ● • Hasil Disatukan: **RM21.2 bilion** (TK2024: RM21.4 bilion) ● • Pendapatan Bersih Disatukan: **RM16.2 bilion** (TK2024: RM16.9 bilion) ● • Jumlah AUM: **RM365.3 bilion** (TK2024: RM348.3 bilion) ● • Jumlah AUM daripada Ria: **RM81.3 juta** (TK2024: RM55 juta) ● • Unit Dalam Edaran ("UIC"): **293.3 bilion** (TK2024: 281.7 bilion) ● • Pendapatan Kasar: **RM21.2 bilion** (TK2024: RM21.4 bilion) ●	S2 S10		Penggunaan modal kewangan kami memerlukan kami mengimbangi beberapa pertimbangan yang saling bersaing. Setiap keputusan pelaburan melibatkan pertimbangan yang teliti antara risiko, pulangan dan kecairan bagi mengoptimumkan peruntukan modal selaras dengan objektif pelaburan kami.
MC Modal Buatan • Bilangan Akaun: **16.8 juta** (TK2024: 16.2 juta) ● • Bilangan pengguna berdaftar myASNB: **4.8 juta** (TK2024: 3.7 juta) ● • **Transformasi cawangan fizikal** kepada hab jualan, khidmat nasihat dan perkhidmatan			Pengurusan modal buatan memerlukan pertimbangan terhadap beberapa imbangan operasi yang melibatkan infrastruktur fizikal, keupayaan digital, kos operasi dan tahap penggunaan rangkaian. Keputusan ini ditentukur dengan teliti bagi memastikan kebolehpercayaan perkhidmatan yang kukuh.
IC Modal Intelek • Pelancaran **ASB Plus** dan **ASNB COVR** bagi memenuhi keperluan serta keutamaan pelanggan yang sentiasa berkembang • **4.5 juta** pengguna telah menggunakan Ria, perkhidmatan penasihat robo kami • Menerima **12 anugerah** daripada organisasi bereputasi	S1 S4		Pengurusan modal intelek memerlukan keseimbangan antara inovasi, pembangunan keupayaan dan kecekapan operasi. Langkah ini penting bagi memastikan produk dan perkhidmatan kami terus memenuhi keperluan pelanggan yang sentiasa berkembang.
HC Modal Insan • Mencapai **41.5% wanita dalam jawatan kepimpinan** • Bilangan jam latihan yang disediakan kepada kakitangan: **220,892 jam** (TK2024: 251,923 jam) ● • **Sifar** kematian (TK2024: Sifar kematian) ● • **Dua** kecederaan boleh direkodkan (TK2024: Dua kecederaan boleh direkodkan) ● • Kadar Pusing Ganti Kakitangan: **3.4%** (TK2024: 4.6%) ●	S1 S6		Bagi membina organisasi yang bersedia menghadapi masa hadapan, kami perlu mengimbangi pembangunan keupayaan, disiplin kos dan kesejahteraan kakitangan sambil terus menyampaikan hasil organisasi yang dihasratkan.
SC Modal Sosial dan Perhubungan • Bilangan penerima manfaat daripada pelaburan komuniti: **melebihi 760,000** (TK2024: 8,859) ● • Bilangan sukarelawan/jam kesukarelawanan – **1,519 sukarelawan/11,880 jam kesukarelawanan** (TK2024: 370 sukarelawan/2,000 jam kesukarelawanan) ● • Bekerjasama dengan 20 universiti awam, empat universiti berkaitan kerajaan, politeknik, kolej komuniti dan kolej vokasional bagi memperluaskan program Celik MADANI kepada **200,000 pelajar** setahun selama lima tahun. • **RM537.3 juta** disalurkan di bawah tonggak Pendidikan PNB, memberi impak kepada **6,467** individu sejak penubuhannya • Empat program biasiswa yang memberi manfaat kepada 392 pelajar • Empat program BUDI PNB sejak penubuhannya, dengan **RM38.86 juta** dibelanjakan bagi menyokong **1,152 pelajar** sejak penubuhannya (783 pelajar aktif pada TK2025) • Kesemua sembilan syarikat strategik dan satu syarikat kawalan telah komited untuk mengguna pakai Rangka Kerja Gaji Sara Hidup PNB, dengan lapan daripadanya telah mengumumkan perkara tersebut secara terbuka • Menganjurkan Hari Pembekal yang julung kali diadakan, dengan kehadiran 150 pembekal sasaran	S2 S6 S8 S9 S12		Bagi mengekalkan kepercayaan dan hubungan jangka panjang, kami perlu mengimbangi pelbagai jangkaan pihak berkepentingan dengan peruntukan sumber untuk menyokong usaha libat urus, sambil memenuhi objektif organisasi.
NC Modal Semula Jadi • Pemasangan sistem cekap tenaga (penaiktarafan HVAC dan lampu LED) • Perolehan Sijil Tenaga Boleh Baharu ("REC") • Pemasangan 59 pengecas EV • Bilangan syarikat pelaburan yang terlibat dalam isu iklim dan biodiversiti: **44** (TK2024: 32) ●	S1 S2 S11		Pengurusan modal semula jadi memerlukan kami mengimbangi pelbagai keutamaan bagi memastikan penggunaan sumber alam sekitar secara bertanggungjawab serta pengurusan impak berkaitan iklim. Pertimbangan ini boleh timbul antara keperluan operasi dan kecekapan sumber, serta antara penggunaan jangka pendek dan kelestarian jangka panjang.

● Nilai dipertingkatkan ● Nilai dipelihara ● Nilai menurun

- Berlandaskan prinsip-prinsip Syariah, kami komited untuk menegakkan tahap integriti yang tertinggi dalam setiap keputusan dan tindakan harian kami, demi memperkasa komuniti serta memajukan negara.

Libat Urus Pihak Berkepentingan

Pandangan dan maklum balas pihak berkepentingan kami amat penting dalam memacu penciptaan nilai bersama yang mampan. Kami berinteraksi dengan setiap kumpulan pihak berkepentingan melalui saluran yang berstruktur dan mantap bagi memahami keperluan serta kebimbangan mereka yang sentiasa berkembang. Pandangan yang diperoleh menjadi panduan kepada inisiatif dan strategi kami. Kami juga menilai risiko dan peluang yang berkaitan dengan setiap kumpulan pihak berkepentingan serta mengintegrasikannya ke dalam Dasar dan Rangka Kerja Pengurusan Risiko kami.



Kekerapan Libat Urus

D Harian | W Mingguan | M Bulanan | Q Suku Tahunan | B Setengah Tahunan | A Tahunan

P Berkala | O Berterusan | R Mengikut Keperluan

S1 KAKITANGAN

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk membangunkan tenaga kerja yang berkemahiran, terlibat dan bersedia menghadapi masa hadapan yang dapat memacu keutamaan strategik kami serta menyokong pertumbuhan mampan jangka panjang.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Analisis keperluan pembelajaran dan penilaian kemahiran — A
- Platform komunikasi dalaman (cth. e-mel, K-Hub, Viva Engage) — M
- Platform pembelajaran digital LearnHub — M
- Perbincangan prestasi — B
- Tinjauan penglibatan kakitangan — A
- Sesi townhall kepimpinan/forum pemimpin kanan — Q R
- Semakan bakat dan perbincangan perancangan penggantian — A B

Isu Utama yang Diketengahkan

- Peluang pembangunan kerjaya dan peningkatan kemahiran
- Keseimbangan kerja dan kehidupan, serta kesejahteraan
- Pampasan yang adil dan pelaksanaan gaji sara hidup
- Kepelbagaian dan keterangkuman dalam peranan kepimpinan
- Adaptasi teknologi dan kesiapsiagaan digital

Risiko

- Kesukaran menarik dan mengekalkan bakat terbaik
- Kadar keluar masuk kakitangan yang tinggi meningkatkan kos pengambilan serta menjejaskan kestabilan tenaga kerja
- Jurang kemahiran dan ketidakpadanan dengan tuntutan digital yang mengehadkan kebolehsuaian dan daya saing
- Tahap penglibatan kakitangan yang rendah menjejaskan pengekalan bakat, kecekapan dan inovasi
- Kekurangan kesiapsiagaan digital yang menjejaskan daya saing dan inovasi

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Persekitaran kerja inklusif yang menyokong kepelbagaian, kreativiti dan integrasi kerja-kehidupan melalui aturan kerja fleksibel serta inisiatif berfokuskan kakitangan
- Pertumbuhan profesional dan peningkatan keupayaan secara berterusan melalui program pembelajaran dan pembangunan yang berstruktur
- Peningkatan kesejahteraan dan penglibatan kakitangan melalui pengalaman pekerja serta inisiatif kesejahteraan yang menyeluruh

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Keupayaan organisasi dan daya saing jangka panjang yang diperkukuh melalui pembangunan serta pengekalan bakat
- Ketahanan organisasi dan kualiti pembuatan keputusan yang dipertingkat melalui kepelbagaian kepimpinan dan amalan yang inklusif
- Tenaga kerja yang bersedia menghadapi masa hadapan serta dilengkapi dengan keupayaan kritikal dalam bidang seperti ESG, data analitik, pendigitalan dan keperluan perniagaan yang baharu
- Peningkatan inovasi, ketangkasan dan kecekapan operasi melalui peluasan penggunaan teknologi digital serta keupayaan berasaskan analitik

Respons dan Inisiatif Kami

- Memperkukuh pembangunan kemahiran tenaga kerja melalui program pembelajaran dan pembangunan yang komprehensif, termasuk peluasan pembelajaran digital menerusi platform LearnHub
- Meningkatkan keupayaan petugas barisan hadapan dan kepimpinan melalui inisiatif peningkatan kemahiran serta pembangunan profesional yang disasarkan, termasuk Program Leadership Signature Series, Program Pensijilan Jurulatih Dalaman dan Program Pembangunan Kecemerlangan Jualan
- Memajukan kepelbagaian gender dan kepimpinan inklusif melalui inisiatif pembangunan kepimpinan yang disasarkan, termasuk program kepimpinan *Women of Will*

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- 2,176 program latihan kakitangan dilaksanakan (secara fizikal dan dalam talian)
- 85% daripada #teamPNB dinilai sebagai *Sustainably Engaged*
- Kadar keluar masuk kakitangan sebanyak 3.4% (TK2024: 4.6%)
- 41.5% wanita dalam jawatan kepimpinan

Pemetaan Kepada:

Modal: IC HC SC

Perkara Matan: M3 M8 M9 M11 M13

UN SDGs:



Libat Urus Pihak Berkepentingan

S2 PEMEGANG UNIT/ PELANGGAN

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk melindungi nilai jangka panjang pemegang unit dan mengukuhkan keyakinan terhadap amalan pelaburan bertanggungjawab kami.

Untuk menyokong usaha membina komuniti yang inklusif dan berdaya tahan selaras dengan matlamat pembangunan negara.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Mikrosite R
- Media sosial melalui Instagram, TikTok, Facebook dan X D
- Laporan tahunan dana A
- Lembaran fakta dana M
- AKADEMI ASNB R
- Mel Langsung Elektronik ("EDM") M
- Program lapangan seperti Celik MADANI, Singgah Labur dan Hari ASNB R

Isu Utama yang Diketengahkan

- Prestasi/pulangan dana
- Maklumat mengenai produk dan perkhidmatan kami
- Kebolehcapaian produk dan perkhidmatan kami
- Kemudahan mendapatkan sokongan pelanggan
- Ketersediaan pelaburan mampan dan pelaburan yang sejajar dengan ESG

Risiko

- Kefahaman yang tidak mencukupi mengenai risiko pelaburan yang boleh membawa kepada hasil pelaburan yang kurang optimum
- Tahap celik kewangan yang rendah yang boleh menyebabkan keputusan kewangan yang kurang baik
- Prestasi yang kurang memberangsangkan atau ketidaktentuan pasaran yang mengurangkan keyakinan pelabur
- Peningkatan risiko operasi atau transaksi
- Kehilangan pelanggan/pemegang unit akibat kepelbagaian pilihan pelaburan yang semakin meningkat

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Pengkhususan penyelesaian pelaburan melalui teknologi dan inovasi
- Peningkatan kepuasan pelanggan melalui perkhidmatan dan sokongan yang berfokus
- Penyampaian pulangan dana yang konsisten melebihi penanda aras deposit tetap dan pesaing
- Pembentukan tabiat menabung jangka panjang melalui program celik kewangan dan portal dalam talian kami iaitu Akademi ASNB

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Peningkatan penglibatan pelanggan dan capaian pasaran melalui pelaburan dalam platform digital
- Memanfaatkan analitik data untuk membahagikan pelanggan kepada segmen yang bersesuaian dan menawarkan cadangan nilai yang lebih disasarkan serta berimpak
- Membentuk pelabur yang celik kewangan dan membantu mereka mengembangkan kekayaan secara mampan selaras dengan Mandat dan Matlamat kami

Respons dan Inisiatif Kami

- Menyampaikan pulangan yang kukuh yang melebihi penanda aras merentasi dana harga tetap dan dana harga berubah
- Terus memperkasa celik kewangan melalui pelbagai inisiatif termasuk kempen baharu *#KitaGenerasiLabur* dan "Pandu Impianmu, Gen Labur"
- Mempertingkat jangkauan pelanggan dan pengalaman pelanggan dengan memperluas rangkaian ejen serta meningkatkan kemahiran kakitangan cawangan dalam pengurusan hubungan pelanggan
- Menawarkan penyelesaian pelaburan inovatif termasuk Ria, penasihat *robo* kami, di samping menambah baik fungsi aplikasi myASNB

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- RM15.3 bilion agihan pendapatan merentasi dana kami yang memberi manfaat kepada 13.1 juta pemegang unit
- Lebih 192,000 individu dicapai melalui inisiatif celik kewangan
- Mencatatkan 4.5 juta pengguna berdaftar aplikasi myASNB setakat 30 Mac 2026 (TK2024: 3.7 juta)
- Mencapai Skor Promoter Bersih (NPS) sebanyak 66, mengatasi pesaing utama termasuk Kumpulan Wang Simpanan Pekerja ("KWSP") (63) dan Tabung Haji (64)

Pemetaan Kepada:

Modal: FC MC IC HC SC

Perkara Matan: M1 M4 M8 M12

UN SDGs:



S3 EJEN

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk memperluas akses kepada dana amanah harga tetap dan perkhidmatan pelaburan kami.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Sesi semakan prestasi dan libat urus perniagaan bersama pasukan pengurusan ejen — Q B
- Sesi libat urus dan mesyuarat berkala dengan ejen — M Q
- Kemas kini perniagaan dan operasi melalui komunikasi e-mel — R
- Sesi latihan dan taklimat berkaitan produk, penambahbaikan sistem dan hal-hal operasi — O
- Sokongan lapangan khusus berkaitan jualan, penyelesaian isu dan bantuan operasi melalui Pengurus Zon — O

Isu Utama yang Diketengahkan

- Kebolehcapaian dan ketersediaan perkhidmatan kepada pelanggan, khususnya di kawasan luar bandar dan terpencil
- Peluang peningkatan kemahiran bagi membolehkan ejen sentiasa mengikuti perkembangan pasaran dan penawaran produk

Risiko

- Kebergantungan kepada ejen dalam penyampaian perkhidmatan yang boleh menyebabkan pengalaman pelanggan yang tidak konsisten
- Jurang keupayaan atau latihan dalam kalangan ejen yang boleh mengakibatkan ketidakpuasan pelanggan serta hasil yang kurang optimum

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Peluang pertumbuhan untuk ejen melalui peluasan platform digital
- Interaksi pelanggan yang lebih konsisten dan berkualiti, disokong oleh latihan serta sumber digital

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Memanfaatkan peluang jualan silang bagi meningkatkan capaian dan penerimaan produk
- Mengembangkan asas pemegang unit dan AUM melalui strategi pertumbuhan yang dikendali oleh ejen secara berkesan

Respons dan Inisiatif Kami

- Memperluas rangkaian ejen di seluruh negara bagi meningkatkan capaian dan menarik lebih ramai pelanggan
- Menyediakan latihan dan pembangunan bagi meningkatkan keupayaan ejen serta memastikan mereka sentiasa selaras dengan tren pasaran dan penawaran produk

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- 2,546 saluran perkhidmatan ejen di seluruh negara
- Kira-kira 800 juta transaksi kewangan dan bukan kewangan
- Kerjasama dan penyelarasan perniagaan yang lebih kukuh
- Peningkatan kompetensi ejen dan kualiti perkhidmatan

Pemetaan Kepada:

Modal: MC SC

Perkara Matan: M4 M8

UN SDGs:

Libat Urus Pihak Berkepentingan

S4 PERANTARA (TERMASUK PENGANALISIS)

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk memperdalam pemahaman kami mengenai pasaran modal, memperkukuh integrasi ESG serta mengukuhkan kredibiliti kami dalam komuniti pelaburan.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- PNB mengekalkan libat urus secara berkala dengan perantara dan penganalisis melalui mesyuarat, perbincangan secara individu serta interaksi pasaran yang berterusan sepanjang tahun. Ini termasuk libat urus harian melalui panggilan, perbualan dan platform maya, di samping penyertaan dalam persidangan, forum, jerayawara, lawatan tapak serta sesi perkongsian pelaburan yang dianjurkan oleh pihak perantara.

Isu Utama yang Diketengahkan

- Akses kepada data pelaburan yang komprehensif, telus dan boleh dipercayai
- Pandangan mengenai tren pasaran global serta peluang yang sedang muncul

Risiko

- Ketidakselarasan antara data atau tawaran perkhidmatan dengan objektif pelaburan kami atau piawaian kawal selia dan industri yang sentiasa berkembang

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Penambahbaikan berterusan dalam tawaran perkhidmatan data yang membawa kepada produk yang boleh diskalakan
- Kecekapan operasi dan inovasi yang lebih tinggi
- Penyediaan maklumat yang komprehensif mengenai prestasi, kemajuan strategik dan prospek kami bagi menyokong penilaian penganalisis

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Peningkatan keyakinan pasaran melalui komunikasi yang jelas mengenai strategi pelaburan dan prospek kami
- Peningkatan kepercayaan melalui penjajaran dengan amalan pelaburan bertanggungjawab bertaraf terbaik
- Mengekalkan rangka kerja penilaian yang terkini menggunakan data yang kukuh dan maklumat pasaran yang relevan
- Mengukuhkan kredibiliti dalam kalangan penganalisis dan perantara, sekali gus memperteguh kedudukan kami sebagai juara korporat dan nasional

Respons dan Inisiatif Kami

- Menganjurkan Dialog Pelaburan secara berkala serta mengekalkan pelbagai sesi libat urus lain untuk berkongsi prestasi, prospek dan matlamat kami

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Menyertai ribuan sesi libat urus, persidangan dan acara pasaran di dalam dan luar negara sepanjang tahun
- Melaksanakan semakan tahunan bersama panel perantara bagi memperkukuh penjajaran prestasi
- Menganjurkan sesi Dialog Pelaburan tahunan utama bersama perantara, kustodian, pemegang amanah dan rakan pelaburan

Pemetaan Kepada:

Modal: FC SC

Perkara Matan: M1 M8 M12 M14

UN SDGs:



S5 PEMBEKAL

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk menggalakkan penyumberan yang bertanggungjawab, memupuk inovasi serta membina perkongsian kolaboratif yang memperkukuh daya tahan rantaian bekalan.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Berjaya menganjurkan Hari Pembekal tahunan julung kali pada tahun 2025 yang menghimpunkan kira-kira 100 vendor P

Isu Utama yang Diketengahkan

- Pematuhan terhadap piawaian kawal selia dan industri, termasuk yang berkaitan dengan buruh dan alam sekitar
- Amalan perolehan yang adil dan telus

Risiko

- Gangguan rantaian bekalan akibat ketidakpatuhan atau isu kualiti yang boleh menjejaskan operasi serta reputasi kami

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Harga, kualiti dan inovasi yang lebih baik melalui libat urus yang konstruktif dengan pembekal
- Akses kepada inisiatif pembangunan kapasiti serta panduan berkaitan kecemerlangan operasi, tadbir urus dan ESG

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Mempertingkat prestasi ESG melalui pengintegrasian prinsip kelestarian ke dalam amalan perolehan
- Kecekapan operasi, daya saing harga, kualiti dan kebolehpercayaan penghantaran yang lebih baik hasil daripada hubungan yang kukuh dengan pembekal
- Menyokong pembangunan ekonomi negara melalui kerjasama dengan pembekal tempatan

Respons dan Inisiatif Kami

- Memperkukuh amalan rantaian bekalan kami dalam aspek kecemerlangan perolehan, tadbir urus dan kelestarian
- Meningkatkan kesedaran pembekal mengenai amalan mampan melalui sesi libat urus seperti Hari Pembekal yang dianjurkan secara berkala, sekali gus memupuk dialog yang produktif dan perkongsian pengetahuan

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- 31% daripada jumlah perbelanjaan perolehan disalurkan kepada pembekal Bumiputera dan 69% kepada pembekal bukan Bumiputera
- RM115.72 juta dibelanjakan kepada pembekal Bumiputera
- 470 pembekal dinilai berhubung risiko hak pekerja

Pemetaan Kepada:

Modal: FC MC IC SRC

Perkara Matan: M3 M5 M6 M9 M14 M15

UN SDGs:



Libat Urus Pihak Berkepentingan

S6 KERAJAAN DAN PENGAWAL SELIA

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk menyampaikan impak usaha kami terhadap objektif nasional, memacu penjajaran dan menyumbang kepada inisiatif kerajaan, mengikuti perkembangan kawal selia yang sentiasa berubah, serta mempengaruhi pembangunan dasar dan rangka kerja ekonomi.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Perbincangan Meja Bulat GEAR-uP PNB — A

Isu Utama yang Diketengahkan

- Sumbangan kepada pemerkasaan kewangan dan kemajuan Bumiputera
- Pematuhan kawal selia yang berterusan
- Penjajaran dengan keutamaan ESG dan kelestarian negara termasuk GEAR-uP, NSRF dan inisiatif celik kewangan

Risiko

- Kehilangan peluang untuk mempengaruhi dasar dan memacu penyelesaian kolaboratif
- Libat urus yang tidak mencukupi berkaitan inisiatif dan impak yang boleh menyebabkan kehilangan peluang pada masa hadapan

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Menyokong keutamaan pembangunan negara dan pemerkasaan Bumiputera, dengan impak ekonomi yang dijana merentasi ekonomi
- Pemahaman yang lebih baik mengenai peserta pasaran modal dan cabaran pelaksanaan
- Keberkesanan dasar dan peraturan yang dipertingkat dalam membentuk pasaran modal

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Mempertingkatkan keberkesanan pelaburan dan pengurusan risiko melalui penjajaran yang lebih rapat dengan rangka kerja kawal selia dan keutamaan negara
- Memperkukuh kredibiliti dan reputasi dalam kalangan pengawal selia dan penggubal dasar melalui libat urus proaktif serta kerjasama dalam inisiatif pembangunan dasar

Respons dan Inisiatif Kami

- Melibatkan pihak berkuasa yang berkaitan secara proaktif dalam pembangunan dasar melalui sesi konsultasi, perbincangan meja bulat dan inisiatif kolaboratif
- Mengintegrasikan keutamaan negara, termasuk ESG dan celik kewangan, ke dalam strategi pelaburan kami
- Memperkukuh kerjasama dengan pengawal selia untuk mengikuti perkembangan perubahan kawal selia, meningkatkan pematuhan dan menyokong pembangunan pasaran modal

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Menyertai dua sesi konsultasi dan perbincangan meja bulat
- Penyenaraian Orkim yang berjaya di Pasaran Utama Bursa Malaysia

Pemetaan Kepada:

Modal: IC SC

Perkara Matan: M1 M3 M7 M12

UN SDGs:



S7 PENGURUS PELABURAN

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk melengkapkan pengurus dengan alat dan pandangan yang diperlukan bagi membuat keputusan pelaburan yang bermaklumat serta menjana pulangan yang kukuh kepada pemegang unit.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Pengurus Pelaburan mengekalkan libat urus yang rapat dan berterusan merentasi pasukan pelaburan dan kelas aset bagi menyokong pembuatan keputusan pelaburan yang bermaklumat. Perlaksanaan libat urus melalui mesyuarat bulanan berkala bersama kelas aset dan mesyuarat strategi, di samping kerjasama berterusan dalam mengenal pasti peluang pelaburan. Selain libat urus formal, pasukan juga berinteraksi setiap hari melalui perbincangan, panggilan dan sesi kerja bagi bertukar pandangan, mencabar perspektif sedia ada serta kekal tangkas dalam bertindak balas terhadap keadaan pasaran yang sentiasa berubah. M

Isu Utama yang Diketengahkan

- Kebertanggungjawaban terhadap keputusan dan prestasi
- Rangka kerja dan amalan pengurusan risiko
- Integrasi pertimbangan ESG dalam pelaburan

Respons dan Inisiatif Kami

- Mengekalkan pemantauan berkala serta sesi libat urus prestasi bersama pengurus pelaburan
- Mengintegrasikan keperluan dan jangkaan kami ke dalam mandat serta perjanjian pelaburan

Risiko

- Ketidakselarasan dengan Mandat dan perjanjian kami
- Keupayaan yang tidak mencukupi untuk menangani risiko dan peluang pasaran global yang sentiasa berkembang

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Mengekalkan kadar agihan pendapatan ASB sebanyak 5.75 sen seunit, mengatasi penanda aras deposit tetap 12 bulan sebanyak 346 mata asas (bps)
- Semua dana harga berubah kekal dalam kuartil teratas bagi prestasi tiga tahun

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Akses yang lebih luas kepada modal melalui prestasi yang kukuh
- Peluang untuk melabur dalam pelbagai kelas aset merentasi pasaran serantau dan global

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Mempertingkatkan pengawasan dan kebertanggung-jawaban
- Penjajaran yang lebih kukuh dengan matlamat pelaburan dan mandat kami
- Mempertingkatkan daya tahan portfolio melalui strategi pelaburan yang pelbagai serta kepakaran khusus

Pemetaan Kepada:

Modal: FC IC SC

Perkara Matan: M1 M3 M12

UN SDGs:



Libat Urus Pihak Berkepentingan

S8 PERSATUAN INDUSTRI DAN RAKAN SETARA

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk bekerjasama dalam meningkatkan piawaian industri dan mengambil tindakan kolektif dalam bidang yang mempunyai kepentingan bersama, termasuk kelestarian.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- PNB mengekalkan penglibatan aktif dengan persatuan industri dan rakan industri bagi menyokong perkongsian pengetahuan, kerjasama industri serta pemajuan amalan kelestarian. Penglibatan ini dilaksanakan secara berterusan melalui penyertaan dalam persatuan industri dan rangkaian rakan industri, serta secara berkala menerusi forum, persidangan, kumpulan kerja dan inisiatif perkongsian pengetahuan. Melalui penglibatan ini, PNB dapat bertukar pandangan, menangani cabaran bersama serta menyumbang kepada pembangunan amalan terbaik industri (O P R M)
- Perbincangan meja bulat industri dan sesi rundingan dasar bersama pengawal selia serta peserta pasaran
- Sesi perkongsian pengetahuan, persidangan dan program latihan yang diadakan secara berkala

Isu Utama yang Diketengahkan

- Advokasi kolektif dan pengaruh industri
- Perkongsian pengetahuan dan amalan terbaik
- Risiko pelaburan yang bakal muncul, termasuk risiko berkaitan iklim, geopolitik dan teknologi

Risiko

- Advokasi industri yang lemah boleh menyebabkan hasil dasar yang kurang memihak kepada industri
- Tindakan yang tidak mencukupi terhadap isu ESG boleh menjejaskan reputasi keseluruhan industri
- Penglibatan yang terhad dengan industri boleh mengehadkan pemahaman terhadap risiko pasaran yang sedang muncul serta perkembangan kawal selia

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Akses kepada pengetahuan, kepakaran dan sumber yang dikongsi bersama
- Piawaian dan amalan industri yang dipertingkat melalui advokasi dan kerjasama kolektif, sekali gus memacu nilai kepada pelanggan
- Penjajaran industri yang lebih kukuh, mengurangkan fragmentasi dan meningkatkan daya tahan pasaran
- Peningkatan kualiti pembuatan keputusan pelaburan melalui akses kepada pandangan industri dan risikan pasaran
- Peningkatan keberkesanan amalan pengawasan serta daya tahan portfolio dalam jangka panjang

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Peluang untuk mempamerkan kepimpinan dan inovasi, khususnya dalam bidang utama seperti pelaburan bertanggungjawab dan mampan
- Rangkaian dan kerjasama yang lebih kukuh dengan rakan sebaya, pengawal selia dan persatuan industri
- Pembangunan bersama strategi dan amalan terbaik di peringkat industri, sekali gus mengukuhkan peranan kami sebagai peneraju pemikiran

Respons dan Inisiatif Kami

- Menyertai persatuan industri seperti Principles for Responsible Investment ("PRI"), United Nations Global Compact ("UNGC") dan Institutional Investors Council Malaysia ("IICM")
- Terlibat dalam sesi kolaboratif industri bagi berkongsi pengetahuan dan amalan terbaik
- Menyertai program latihan yang diterajui industri
- Menyumbang kepada rundingan industri dan perbincangan dasar bagi menyokong pembangunan pasaran modal
- Berkongsi pandangan pelaburan, hasil penyelidikan dan amalan terbaik menerusi forum industri serta kumpulan kerja
- Memperkukuh keupayaan pelaburan melalui latihan, persidangan dan sesi pertukaran pengetahuan sesama rakan industri yang diterajui industri

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Penyertaan dalam pelbagai perbicnangan meja bulat, libat urus kolaboratif dan perbincangan panel
- Pengiktirafan di peringkat global dan tempatan terhadap kemajuan kelestarian dan pengawasan PNB

Pemetaan Kepada:

Modal: IC SC

Perkara Matan: M1 M3 M5 M8 M12

UN SDGs:



S9 PERTUBUHAN BUKAN KERAJAAN ("NGOS")

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk menyokong kerjasama yang berkesan dalam menghasilkan impak positif kepada komuniti, selaras dengan Rangka Kerja Pelaburan Sosial kami.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Perkongsian strategik
- Program bersama
- Geran
- Libat urus khidmat nasihat

O O O R

Isu Utama yang Diketengahkan

- Peranan PNB dalam memenuhi keperluan sosial dan komuniti
- Kepelbagaian pendekatan jangkauan bagi memberi impak kepada komuniti yang lebih luas melalui pelbagai kaedah
- Struktur tadbir urus NGO rakan kerjasama
- Ketelusan dalam pelaksanaan program dan pelaporan

Risiko

- Keberkesanan program yang terjejas akibat ketidakselarasan objektif atau tadbir urus NGO yang lemah
- Risiko reputasi kepada PNB sekiranya program tidak mencapai prestasi yang diharapkan atau kurang akauntabiliti

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Akses kepada pembiayaan dan sukarelawan bagi menyokong pelaksanaan projek
- Mempertingkatkan keupayaan untuk melaksanakan program yang responsif terhadap keperluan komuniti

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Pemahaman yang lebih mendalam mengenai cabaran komuniti, membolehkan kami mengoptimumkan strategi pelaburan sosial kami
- Reputasi yang lebih kukuh sebagai organisasi yang bertanggungjawab secara sosial dan berfokuskan komuniti

Respons dan Inisiatif Kami

- Mengekalkan hubungan yang rapat dengan NGO rakan kerjasama yang berwibawa bagi memastikan kejelasan objektif, mengenal pasti isu lebih awal dan memantau hasil program
- Memanfaatkan pemahaman komuniti yang dimiliki oleh rakan kerjasama bagi memastikan program selaras dengan keperluan sebenar
- Terus mengenal pasti rakan kerjasama baharu yang sejajar dengan keutamaan Rangka Kerja Pelaburan Sosial kami

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Menjalinkan perkongsian strategik dengan NGO, agensi sektor awam dan organisasi komuniti
- 102 inisiatif di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial serta 51 aktiviti kesukarelawanan telah dilaksanakan dan diperkembangkan pada pelbagai peringkat pelaksanaan sepanjang tahun
- 1,519 sukarelawan digerakkan dengan RM68 juta sumbangan pembiayaan disalurkan kepada inisiatif pelaburan sosial, termasuk program yang dilaksanakan melalui NGO rakan kerjasama NGO

Pemetaan Kepada:

Modal: FC IC HC SRC

Perkara Matan: M1 M6

UN SDGs:

Libat Urus Pihak Berkepentingan

S10 SYARIKAT PELABURAN

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk mempengaruhi amalan perniagaan mereka, menyelaraskan strategi korporat mereka dengan matlamat pengawasan kami serta memperkukuh prestasi kewangan dan ESG mereka dalam jangka panjang.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Mesyuarat Lembaga Pengarah dan pengurusan, surat kepada pemegang saham serta garis panduan pengundian

A O R

Isu Utama yang Diketengahkan

- Prestasi kewangan
- Tadbir urus korporat
- Strategi sifar bersih dan kesiapsiagaan iklim
- Hak pekerja dan amalan pekerjaan yang adil
- Impak terhadap alam semula jadi dan biodiversiti

Risiko

- Prestasi yang tidak mencapai penanda aras kewangan atau jangkaan pemegang saham
- Impak reputasi dan kewangan akibat ketidakpatuhan terhadap ESG atau piawaian lain

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Memperkukuh daya tahan dan prestasi kewangan melalui sokongan yang disasarkan
- Daya saing jangka panjang serta kedudukan yang lebih kukuh di peringkat serantau dan global
- Penjajaran yang lebih baik dengan jangkaan pihak berkepentingan dan pasaran berkaitan ESG serta isu-isu iklim

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Memperkukuh daya tahan portfolio melalui penggalakan amalan tadbir urus dan ESG yang bertanggungjawab
- Membolehkan pelaksanaan pengawasan aktif bagi mengurus risiko dan menghasilkan potensi pertumbuhan
- Mempertingkatkan keupayaan untuk menyampaikan pulangan yang kukuh dan mampan kepada pemegang unit
- Mengukuhkan reputasi kami sebagai juara korporat dan nasional

Respons dan Inisiatif Kami

- Melaksanakan analisis dan pemantauan pelaburan secara berterusan
- Menjalankan ujian tekanan berasaskan senario bagi risiko kewangan, geopolitik dan iklim untuk meningkatkan daya tahan syarikat pelaburan
- Berinteraksi secara berkala dengan syarikat pelaburan bagi membimbing aspek tadbir urus, strategi iklim dan amalan buruh
- Menggalakkan secara aktif syarikat pelaburan untuk memperkenalkan dasar hak pekerja dan mengguna pakai Dasar Gaji Sara Hidup kami
- Memperluas pengundian proksi merentasi portfolio kami serta mengemukakan surat rasmi bagi mempengaruhi amalan syarikat pelaburan secara positif

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Peningkatan jumlah pulangan pemegang saham
- Penjajaran yang lebih baik terhadap jangkaan ESG PNB

Pemetaan Kepada:

Modal: FC IC SC NC

Perkara Matan: M1 M3 M5 M12

UN SDGs:



S11 KOMUNITI

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk memahami keperluan asas serta cabaran khusus komuniti, sekali gus menyokong pembangunan program pelaburan sosial yang disasarkan dan mengenal pasti ukuran hasil yang bermakna bagi memacu pertumbuhan inklusif serta pembangunan negara yang mampan.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Program di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial — O
- Aktiviti kesukarelawanan — M
- Kerjasama dengan NGO — R
- Libat urus dengan pihak berkuasa tempatan atau pemimpin komuniti — R

Isu Utama yang Diketengahkan

- Akses kepada pendidikan dan penjagaan kesihatan
- Pemerkasaan ekonomi dan peluang mata pencarian, khususnya bagi komuniti 40% pendapatan terendah (B40)
- Keperluan untuk meningkatkan daya tahan kewangan dan budaya menabung dalam kalangan rakyat Malaysia

Risiko

- Inisiatif komuniti yang kurang disasarkan sehingga menyebabkan impak sosial yang terhad dan penggunaan sumber yang tidak cekap
- Jangkaan penerima manfaat yang tidak dipenuhi, sekali gus berpotensi menjejaskan kepercayaan pihak berkepentingan
- Risiko reputasi sekiranya program tidak menghasilkan impak yang boleh diukur serta sejajar dengan keutamaan pembangunan negara

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Akses yang lebih baik kepada pendidikan dan penjagaan kesihatan
- Pemerkasaan ekonomi yang lebih menyeluruh bagi komuniti kurang berkemampuan dan B40
- Sokongan kepada golongan rentan melalui pelaburan sosial yang disasarkan serta inisiatif bantuan
- Peningkatan celik kewangan dan amalan menabung yang lebih baik dalam kalangan rakyat Malaysia

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Keterangkuman kewangan dan penciptaan kekayaan yang lebih meluas dalam kalangan rakyat Malaysia
- Lesen sosial untuk beroperasi yang lebih kukuh serta impak negara yang berpanjangan
- Pengukuhan peranan kami sebagai institusi pembinaan negara yang menyokong usaha kerajaan dalam meningkatkan kesejahteraan rakyat

Respons dan Inisiatif Kami

- Melaksanakan pelbagai program pelaburan sosial di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial yang memberi tumpuan kepada pendidikan, kesihatan, pembangunan komuniti dan alam sekitar, disokong oleh program celik kewangan dan kesukarelawanan kakitangan, dengan kerjasama rakan komuniti
- Menyumbang kepada program Santuni MADANI Kerajaan melalui inisiatif pembangunan komuniti setempat dan program sekolah
- Memperluas inisiatif celik kewangan serta memperkenalkan kempen yang disasarkan bagi menggalakkan tabiat kewangan positif dalam kalangan pelajar sekolah menengah, pelajar institusi pengajian tinggi dan rakyat Malaysia yang bekerja

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- 102 program pelaburan sosial di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial yang berstruktur, dengan jumlah sumbangan RM68 juta dan memberi manfaat kepada lebih 760,000 penerima manfaat, termasuk lebih 190,000 pelajar dan lebih 48,000 asnaf
- Lebih 220,000 individu dicapai melalui inisiatif celik kewangan
- Lebih 30 hospital dan klinik awam menerima manfaat daripada penaiktarafan peralatan serta kemudahan perubatan
- Lebih 100 usahawan diperkasa melalui program pembangunan keusahawanan dan bantuan yang disasarkan

Pemetaan Kepada:

Modal: FC SRC IC HC

Perkara Matan: M1 M6 M8 M10

UN SDGs:



Libat Urus Pihak Berkepentingan

S12 MEDIA

Mengapa Kami Berinteraksi

Untuk menyampaikan strategi, prestasi dan impak kami, sekali gus memperkukuh keyakinan awam serta melindungi kedudukan kami sebagai pelabur institusi nasional yang dipercayai dan pendukung kelestarian. Kami juga berinteraksi dengan media bagi mengurus naratif sekiranya berlaku krisis.

Saluran dan Kekerapan Libat Urus

- Taklimat media dan sidang media (secara fizikal dan maya) — R
- Siaran akhbar dan kenyataan media — R
- Platform media perniagaan dan digital — P
- Sesi libat urus secara individu dengan editor dan wartawan utama — P
- Laman sesawang korporat — O
- Platform sosial dan profesional — O

Isu Utama yang Diketengahkan

- Ketelusan dan akauntabiliti dalam pengurusan dana awam dan dana Bumiputera
- Ketepatan, kepantasan dan kelengkapan maklumat yang dikongsikan
- Penjajaran aktiviti pelaburan dengan mandat serta komitmen ESG kami
- Kecekapan respons terhadap isu yang menjejaskan keyakinan pasaran atau sentimen awam

Nilai yang Dicipta untuk PNB

- Reputasi korporat dan kepercayaan awam yang lebih kukuh
- Kawalan yang lebih baik terhadap naratif dan pembingkaian isu
- Kedudukan yang lebih mantap sebagai pelabur yang bertanggungjawab dan berfokuskan kelestarian
- Hubungan jangka panjang yang lebih kukuh dengan pihak berkepentingan media utama

Risiko

- Kerosakan reputasi akibat penyampaian maklumat yang lewat atau tidak konsisten
- Penyebaran maklumat tidak tepat atau spekulasi dalam media digital dan media sosial
- Kehilangan kepercayaan awam akibat komunikasi krisis yang kurang berkesan
- Salah tafsir terhadap maklumat berkaitan kelestarian, tadbir urus atau kewangan

Respons dan Inisiatif Kami

- Menerbitkan Laporan Bersepadu tahunan yang mengandungi data yang disahkan oleh pihak ketiga bagi meningkatkan kredibiliti pendedahan maklumat kami
- Mengadakan taklimat media yang disasarkan berkaitan keputusan kewangan, keutamaan ESG dan perkembangan pasaran
- Melaksanakan rangka kerja komunikasi isu dan krisis yang proaktif

Peluang

Nilai yang Dicipta untuk Pihak Berkepentingan

- Akses kepada maklumat yang sahih, disahkan dan tepat pada masanya
- Pemahaman yang lebih jelas mengenai perkara-perkara pelaburan dan kelestarian yang kompleks
- Pemahaman yang lebih baik mengenai peranan jangka panjang kami kepada negara
- Mengurangkan kekeliruan semasa perkembangan yang sensitif atau mendapat perhatian meluas

Penunjuk dan Pencapaian Penciptaan Nilai TK2025

- Dua taklimat media dan sesi libat urus telah dilaksanakan
- 48 siaran akhbar telah diterbitkan
- Peningkatan sentimen media dan analisis nada pelaporan
- Peningkatan libat urus dengan media perniagaan dan kewangan yang berwibawa

Pemetaan Kepada:

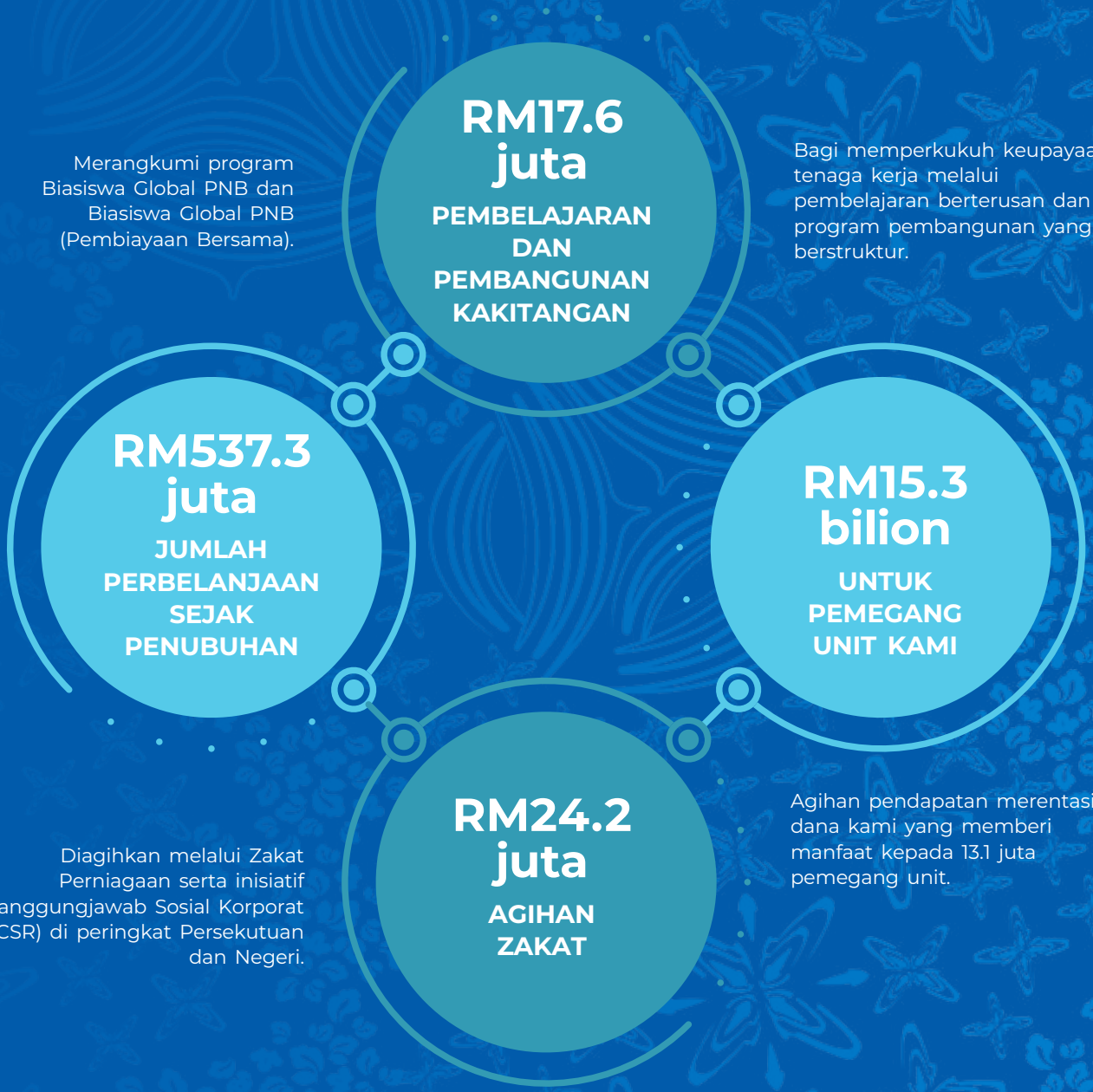
Modal: FC SC

Perkara Matan: M1 M7

UN SDGs:

Bagaimana Kami Mengagihkan Nilai Yang Dicipta

PNB kekal komited untuk menjana dan mengagihkan nilai kepada pihak berkepentingan kami secara bermakna dan bertanggungjawab. Selain memberikan pulangan kewangan, kami turut menyokong inisiatif yang membangunkan bakat, memperkukuh komuniti dan memupuk kelestarian jangka panjang. Nilai yang dicipta pada tahun 2025 telah diagihkan seperti berikut:



Perkara Matan

Disokong oleh pandangan pasaran dan industri serta maklum balas daripada pihak berkepentingan, kami mengenal pasti perkara-perkara matan melalui proses penentuan kematanan yang berstruktur seperti yang diperincikan di bawah. Proses ini memastikan isu-isu yang paling matan kepada perniagaan dan pihak berkepentingan kami dikenal pasti serta diberi keutamaan, sekali gus menyelaraskan keutamaan pihak berkepentingan dengan objektif strategik kami bagi memacu penciptaan nilai mampan bersama.

METODOLOGI KEMATANAN

Pada 2024, PNB menjalankan penilaian kematanan berganda berpandukan Piawaian GRI. Kami menggunakan penilaian impak kematanan kami yang sedia ada yang telah dibangunkan dengan merujuk pada Piawaian GRI, Bursa Malaysia Common Sustainability Matters, Piawaian SASB dan UNSDG. Kematanan berganda mengambil kira kedua-dua kematanan impak dan kematanan kewangan; yang merupakan impak PNB terhadap manusia dan alam sekitar, dan implikasi kewangan terhadap PNB disebabkan oleh masing-masing risiko dan peluang berkaitan kelestarian. Keputusan penilaian kematanan berganda ini akan memandu strategi kami dengan mengutamakan isu-isu utama secara jelas, dengan itu membolehkan kami mengurangkan risiko dan menggunakan peluang secara proaktif, sejajar dengan komitmen berterusan kami untuk memberikan nilai yang mampan kepada pemegang unit kami.

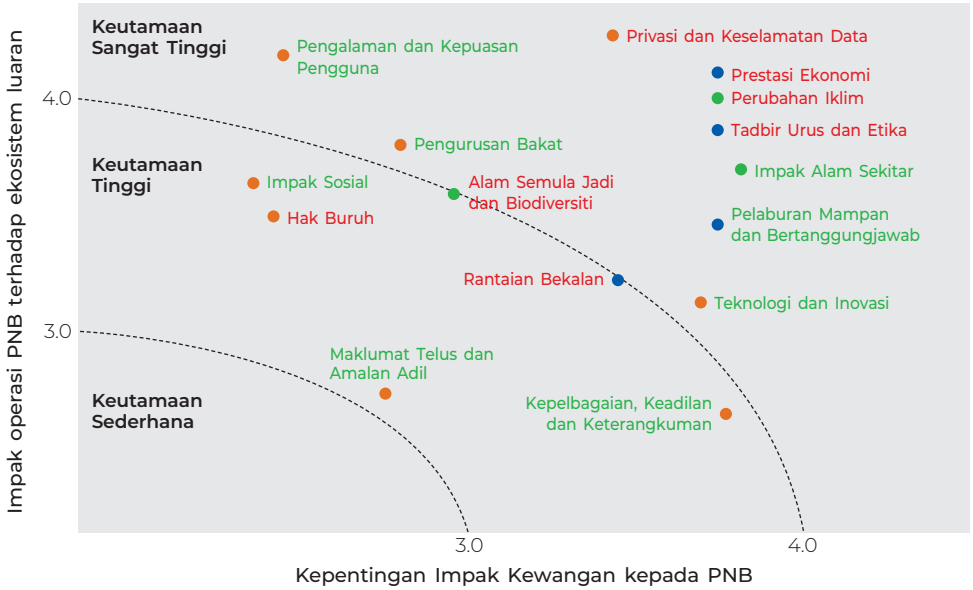
Proses Kematanan terdiri daripada empat langkah utama:

Langkah 1: Kenal pasti	Langkah 2: Metodologi Penilaian	Langkah 3: Menilai Impak Kewangan	Langkah 4: Penyatuan dan Pengesahan
Pasukan Kerja PNB menjalankan penilaian menyeluruh tentang strategi, dasar dan komitmen sedia ada, dan menganalisis landskap kawalan untuk mengenal pasti potensi risiko dan peluang yang berkait dengan setiap perkara matan yang telah ditetapkan.	PNB secara kolektif menilai implikasi kewangan risiko dan peluang, mengambil kira kekurangan tempoh pendek dan sederhana masing-masing, bagi setiap perkara yang matan. Penilaian ini adalah berpandukan matriks penarafan risiko PNB dan Rangka Kerja ERM bagi memastikan pendekatan penilaian risiko yang konsisten dan tersusun.	Kami menilai tahap agregat tertanggap bagi kemungkinan dan keterukan risiko dan peluang untuk setiap perkara matan, dengan mengambil kira kedua-dua risiko semula jadi dan berbaki.	Kami menyatukan penemuan penilaian kematanan kami menjadi matriks kematanan berganda. Hasilnya disahkan oleh Jawatankuasa Kelestarian Pengurusan ("MSC") kami.

Kematanan Berganda

Keputusan penilaian kematanan berganda kami dihuraikan dalam matriks kematanan di bawah mengikut keutamaan:

Matriks Kematanan Berganda PNB



Keutamaan Sangat Tinggi
- Prestasi Ekonomi
- Privasi dan Keselamatan Data
- Pengalaman dan Kepuasan Pengguna
- Perubahan Iklim
- Tadbir Urus dan Etika
- Impak Alam Sekitar
- Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab

Keutamaan Tinggi
- Teknologi and Inovasi
- Pengurusan Bakat
- Alam Semula Jadi dan Biodiversiti
- Rantaian Bekalan
- Kepelbagaian, Keadilan dan Keterangkuman
- Impak Sosial
- Hak Buruh
- Maklumat Telus dan Amalan Adil

Petunjuk

- Ekonomi
- Persekitaran
- Sosial

Merah: Risiko bersih

Hijau: Peluang bersih

M1 PRESTASI EKONOMI

Nilai ekonomi yang dijana dan diagihkan oleh PNB dalam tempoh pelaporan.

Mengapa Ia Penting

- Menjana nilai ekonomi untuk pelanggan adalah kewajipan fidusiari kami yang utama
- Penciptaan nilai ekonomi yang mampan akan menarik dan mengekalkan pelabur, dan ini penting untuk pembentukan modal dan ketahanan ekonomi bagi kami sebagai pengurus aset

Risiko

- Prestasi ekonomi dan kewangan yang lemah boleh menjejaskan keupayaan PNB untuk memberikan pulangan kepada pemegang unit dan memenuhi Tujuan untuk meningkatkan kedudukan kewangan rakyat Malaysia merentas generasi

Peluang

- Penjanaan nilai ekonomi yang konsisten mengukuhkan kepercayaan dan keyakinan pelanggan kami.
- Pendemokrasian penciptaan kekayaan dengan membolehkan penyertaan pelabur runcit dalam pasaran modal untuk mengembangkan simpanan dan mencapai matlamat kewangan jangka panjang

Respons/Pendekatan

- Melaksanakan beberapa rangka kerja pelaburan, contohnya SAA, untuk mempelbagaikan pendedahan aset secara strategik
- Pemantauan portfolio setiap hari
- Strategi pelaburan berkala
- Simulasi atau ujian tekanan
- Strategi LEAP-6
- Mengaplikasikan amalan pengurusan portfolio yang berstruktur merentasi keseluruhan kitaran hayat pelaburan, meliputi perumusan strategi, pembinaan portfolio, pemantauan dan semakan berterusan, serta pengimbangan semula portfolio dan pertimbangan strategi keluar pelaburan

M2 PRIVASI DAN KESELAMATAN DATA

Pengurusan privasi data dan keselamatan siber oleh PNB untuk mengelakkan kebocoran maklumat pelanggan dan menjaga hak privasi pihak berkepentingan.

Mengapa Ia Penting

- Perlindungan maklumat peribadi dan kewangan yang sensitif adalah penting untuk mendapatkan kepercayaan pelabur di samping memastikan daya tahan perniagaan dan mematuhi peraturan, untuk melindungi operasi kami daripada risiko kewangan dan reputasi

Risiko

- Pelaksanaan teknologi dan platform digital baharu meningkatkan ancaman pelanggaran data dan privasi, menimbulkan risiko kepada PNB dari segi kehilangan kepercayaan daripada pemegang unit, merosakkan reputasinya dan gangguan pada operasi

Peluang

- Dengan meningkatkan kemahiran pekerja serta mengukuhkan keselamatan siber, PNB melindungi data pihak berkepentingan dan mengekalkan reputasinya sebagai pengurus dana yang dipercayai untuk rakyat Malaysia

Respons/Pendekatan

- Rangka Kerja Perlindungan Data PNB
- Dasar Pengendalian Maklumat
- Dasar Maklumat dan Keselamatan Siber
- Dasar Pengurusan Data ASNB

Perkara Matan

M3 TADBIR URUS DAN ETIKA

Komitmen PNB untuk menegakkan amalan tadbir urus dan etika yang baik, memperjuangkan prinsip seperti kebebasan lembaga pengarah, antirasuah, ketelusan dan akauntabiliti.

Mengapa Ia Penting

- Tadbir urus yang teguh dan piawaian yang beretika adalah asas kepada peranan kami sebagai pengurus aset dan membentuk bahagian penting dalam tanggungjawab fidusiari kami

Risiko

- Reputasi yang terjejas akibat tingkah laku tidak beretika atau konflik kepentingan boleh menghilangkan kepercayaan pemegang unit, yang akan menyebabkan kesan buruk kepada prestasi kewangan PNB.
- Tadbir urus yang lemah, tingkah laku tidak beretika atau konflik kepentingan juga boleh mengakibatkan pembatalan lesen PNB

Peluang

- Mengekalkan dasar dan prosedur tadbir urus korporat yang kukuh dan berkesan untuk meningkatkan reputasi PNB sebagai organisasi yang boleh dipercayai dalam kalangan pihak berkepentingan

Respons/Pendekatan

- Dasar Antisogokan dan Antirasuah
- Kod Etika Perniagaan (“CoBE”)
- Dasar Pemberi Maklumat
- Melaksanakan penelitian wajar Tadbir Urus serta Antisogokan dan Antirasuah terhadap semua pelaburan Baharu

M4 PENGALAMAN DAN KEPUASAN PELANGGAN

Amalan PNB untuk memperkukuh hubungan dengan pemegang unit, bertujuan untuk memberikan lebih daripada apa yang mereka jangkakan, membina kepercayaan dan memenuhi kehendak mereka.

Mengapa Ia Penting

- Pengalaman dan kepuasan pelanggan membolehkan kami mengembangkan nilai jenama kami dan membolehkan penglibatan yang lebih mendalam dengan pemegang unit di samping menambah jumlah pelanggan kami

Risiko

- Ketidakupayaan untuk menyediakan perkhidmatan pelanggan yang baik boleh menimbulkan sungutan, menyukarkan PNB untuk mengekalkan pemegang unit sedia ada atau menarik pemegang unit baharu

Peluang

- Menggunakan teknologi dan inovasi untuk menghasilkan penyelesaian pelaburan yang diperibadikan, menawarkan sumber pendidikan untuk memperkasa pemegang unit dalam membuat keputusan kewangan, dan memupuk kepercayaan melalui komunikasi yang telus dan tepat pada masanya

Respons/Pendekatan

- Prosedur untuk aktiviti celik kewangan ASNB, seperti jerayawara Minggu Saham Amanah Malaysia, “MSAM”, ASNB
- Sistem penjejakan skor NPS
- Sistem pengesanan aduan untuk pusat panggilan dan pejabat cawangan

M5 PERUBAHAN IKLIM

Usaha dan inisiatif PNB untuk menyesuaikan dan mengurus impak berkaitan iklim melalui strategi operasi dan pelaburan.

Mengapa Ia Penting

- Risiko fizikal dan peralihan merupakan cabaran kepada prestasi portfolio dan daya tahan operasi kami

Risiko

- Kegagalan menangani kesan perubahan iklim yang penting, termasuk kedua-dua usaha mitigasi dan penyesuaian, boleh menyebabkan kerosakan aset, hartanah dan pelaburan terkandas

Peluang

- Meneroka peluang pelaburan dan pengawasan dalam sektor seperti teknologi hijau boleh mempelbagaikan portfolio pelaburan PNB dan menyokong peralihan kepada ekonomi hijau, selaras dengan komitmen kelestarian PNB
- Penilaian terhadap risiko peralihan dan fizikal dapat membantu menentukan strategi mitigasi dan penyesuaian PNB

Respons/Pendekatan

- Inisiatif R_2O – pendekatan Reduce, Replace, Offset
- Dasar Kelestarian
- Rangka kerja penilaian ESG diguna pakai untuk semua pelaburan baharu untuk menilai pengurusan dan prestasi isu ESG utama yang berkaitan dengan Syarikat.
- Peruntukan RM10 bilion untuk pelaburan ke dalam aset Hijau dan Peralihan
- ESG dan jangkaan kelestarian disepadukan ke dalam Garis Panduan Pengundian kami
- Aktivisme pihak berkepentingan (cth., penglibatan Lembaga Pengarah dan pembinaan keupayaan pekerja)
- Komitmen kepada prinsip PRI
- NZE menjelang 2025
- Portfolio Sifar Bersih ("NZP") menjelang 2050 disokong oleh sasaran iklim sementara untuk 2030

M6 IMPAK SOSIAL

PNB terlibat secara aktif dengan komuniti sekeliling melalui inisiatif langsung yang sejajar dengan Mandat, SIF dan agenda ekonomi negara, untuk memupuk pertumbuhan ekonomi tempatan dan serantau di kawasan PNB beroperasi.

Mengapa Ia Penting

- Penglibatan dengan komuniti memperkukuh pertumbuhan inklusif dan membina kepercayaan serta nama baik dalam kalangan pemegang berkepentingan PNB, yang selaras dengan Mandat negara kita

Risiko

- Kegagalan memenuhi tanggungjawab PNB untuk menyampaikan inisiatif impak sosial kepada komuniti terpinggir boleh memberi kesan kepada literasi kewangan mereka dan reputasi PNB sebagai organisasi yang dipercayai

Peluang

- Dengan menggunakan inisiatif SIF sedia ada PNB, PNB boleh meningkatkan lagi pelaburan sosialnya untuk menyokong kerajaan dalam meningkatkan ekonomi di samping memberikan bantuan kepada golongan yang memerlukan

Respons/Pendekatan

- Rangka Kerja Zakat-CSR
- SIF
- Rangka Kerja Kesukarelawanan

Perkara Matan

M7 MAKLUMAT TELUS DAN AMALAN ADIL

Amalan-amalan yang dilaksanakan oleh PNB untuk memperkukuh hubungan dengan para pemegang unit, dengan tujuan untuk melangkaui jangkaan mereka, membina kepercayaan serta memenuhi keperluan dan keutamaan mereka.

Mengapa Ia Penting

- Menyediakan akses kepada maklumat pemasaran, perniagaan dan kemampanan yang boleh dipercayai dan adil tentang PNB kepada pemegang unit kami dan pihak berkepentingan lain

Risiko

- Ketidakupayaan untuk memberikan perkhidmatan pelanggan yang berkualiti boleh mengakibatkan ulasan dan persepsi negatif, sekali gus menyukarkan PNB untuk mengekalkan pemegang unit sedia ada serta menarik pemegang unit baharu

Peluang

- Memanfaatkan teknologi dan inovasi untuk menyediakan penyelesaian pelaburan yang diperibadikan, menawarkan sumber pendidikan bagi memperkasa pemegang unit dalam membuat keputusan kewangan yang lebih baik, serta memupuk kepercayaan melalui komunikasi yang telus, tepat pada masanya dan berkesan

Respons/Pendekatan

- Prosedur bagi pelaksanaan aktiviti celik kewangan ASNB, termasuk MSAM dan siri jelajah ASNB
- Sistem pemantauan dan penjejakan NPS
- Sistem pengurusan dan penjejakan aduan bagi pusat panggilan serta cawangan pejabat

M8 TEKNOLOGI DAN INOVASI

Kemajuan dalam Strategi LEAP-6 PNB, yang tertumpu pada kecekapan dan inovasi melalui transformasi teknologi dan digital, bertujuan untuk memenuhi permintaan pelanggan yang berkembang dan memacu pertumbuhan perniagaan.

Mengapa Ia Penting

- Meningkatkan pulangan pelaburan, untuk meningkatkan prestasi pelaburan, pengoptimuman portfolio dan meningkatkan pengalaman pelanggan untuk mencapai keputusan keseluruhan yang lebih baik

Risiko

- Kemajuan pesat dalam teknologi baharu dan penyelesaian inovatif boleh mengganggu pasaran, perubahan peraturan dan peningkatan persaingan dalam industri pengurusan dana

Peluang

- Analisis data dan pemodelan ramalan membolehkan PNB memperoleh maklumat berharga tentang arah aliran pasaran dan pelanggan serta peluang pelaburan. Pembuatan keputusan berasaskan data boleh membantu PNB untuk mengurus risiko dan dalam perancangan strategik
- Dengan memanfaatkan teknologi untuk membangunkan penyelesaian kewangan yang inovatif, PNB boleh mengukuhkan kedudukan pasarannya dan membina pangkalan pelanggan yang lebih luas melalui pengalaman pengguna yang dipertingkat dan lancar

Respons/Pendekatan

- Rangka Tindakan Teknologi untuk 2024-2028
- Tunjang Inovasi LEAP-6 untuk menggalakkan dan memperkasa inisiatif inovasi

M9 HAK BURUH

PNB berazam untuk menegakkan hak pekerja melalui Dasar Hak Buruh, serta berusaha untuk memastikan persekitaran kerja yang selamat untuk kakitangannya. Memastikan pematuhan terhadap peraturan kesihatan dan keselamatan yang berkaitan di seluruh operasi dan di syarikat pelaburannya.

Mengapa Ia Penting

- Menegakkan hak pekerja memperkukuh produktiviti dan kesejahteraan tenaga kerja, mengurangkan risiko operasi, dan memperkukuh amalan perniagaan mampan, yang boleh membawa kepada prestasi pelaburan yang lebih baik, sekali gus melindungi nilai pemegang saham untuk jangka panjang

Risiko

- Pengurusan amalan hak buruh yang lemah dalam PNB dan syarikat pelaburannya boleh menjejaskan reputasi, menimbulkan potensi liabiliti undang-undang dan kemerosotan dalam nilai pemegang saham
- Gangguan rantaian bekalan akibat rusuhan buruh, yang boleh memberi kesan dan boleh berlaku dalam portfolio pelaburan PNB

Peluang

- Memantapkan peranan pengawasan PNB dalam kalangan syarikat pelaburannya dengan menggalakkan amalan dan polisi buruh yang kukuh, dan dengan menyokong atau melaksanakan inisiatif yang menggalakkan gaji adil serta memperkasa pekerja

Respons/Pendekatan

- Dasar Hak Buruh
- Penglibatan dengan Syarikat Pelaburan mengenai isu penting yang berkaitan dengan hak pekerja
- Buku Panduan Pekerja (Keselamatan dan Keselamatan)
- Memasukkan jangkaan berkaitan buruh dalam Garis Panduan Pengundian
- Soal Selidik Hak Buruh Pembekal

M10 ALAM SEMULA JADI DAN BIODIVERSITI

Tindakan-tindakan yang dilaksanakan oleh PNB untuk mitigasi impak material terhadap alam semula jadi dan biodiversiti melalui operasi serta aktiviti pelaburannya, yang merangkumi inisiatif bagi menangani pencemaran, kemusnahan habitat dan pengurusan sisa.

Mengapa Ia Penting

- Boleh meningkatkan prestasi pelaburan, kerana kehilangan biodiversiti boleh menyebabkan risiko kewangan dan reputasi, manakala gangguan rantaian bekalan, tekanan peraturan dan persepsi awam boleh menjejaskan nilai jangka panjang

Risiko

- Kegagalan untuk mengambil kira kesan matan terhadap alam semula jadi dan biodiversiti dalam kedua-dua operasi dan pelaburan boleh menyebabkan reputasi terjejas. Hal ini termasuk pendedahan kepada perubahan peraturan dan kesannya, terutamanya bagi industri yang bergantung pada sumber asli dalam portfolio pelaburan

Peluang

- Penggabungan biodiversiti dan risiko berkaitan alam semula jadi ke dalam proses pelaburan akan mempertingkat pengurusan risiko penting dan pematuhan kepada peraturan yang berkembang.
- Pelaksanaan inisiatif dan penyelesaian berkaitan alam semula jadi seperti pensijilan hijau, usaha pemuliharaan dan langkah penyesuaian boleh membawa kepada penciptaan nilai jangka panjang

Respons/Pendekatan

- Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti
- Komitmen *No Deforestation, No Peat, and No Exploitation* ("NDPE")
- Penggabungan jangkaan alam semula jadi dan biodiversiti dalam Garis Panduan Pengundian

Perkara Matan

M11 PENGURUSAN BAKAT

Pendekatan PNB terhadap pengurusan kakitangan, daripada peringkat pengambilan, perekrutan, pengekalan, pembelajaran dan amalan pembangunan sehingga ke keadaan tempat kerja, membuktikan dedikasi PNB terhadap pengurusan dan pemupukan bakat.

Mengapa Ia Penting

- Kadar pengekalan pekerja yang tinggi dan kecekapan operasi boleh meningkatkan produktiviti, menyumbang kepada peningkatan prestasi kewangan

Risiko

- Risiko kadar penggantian pekerja yang tinggi, kesukaran menarik dan mengekalkan bakat berprestasi tinggi dalam pasaran yang sangat kompetitif akibat kegagalan untuk menyediakan persekitaran kerja yang kondusif

Peluang

- Pembangunan bakat yang berkesan, ketersediaan peluang pertumbuhan dan pengurusan kakitangan yang menarik akan memacu budaya kerja pekerja yang berprestasi tinggi dan berkemahiran tinggi, yang akan memanfaatkan pertumbuhan keseluruhan PNB sebagai organisasi bersifat organisasi, serta menyumbang ke arah pembangunan pemimpin yang berkebolehan untuk dunia korporat Malaysia

Respons/Pendekatan

- Dasar Hak Buruh
- Buku Panduan Pekerja
- Kecekapan, Latihan dan Kesedaran SOP
- Rangka Kerja Pengurusan Bakat

M12 PELABURAN LESTARI DAN BERTANGGUNGJAWAB

Usaha PNB untuk mengintegrasi pertimbangan ESG ke dalam pembuatan keputusan pelaburan kami, termasuk inisiatif PNB untuk pelaburan dalam aset hijau dan peralihan.

Mengapa Ia Penting

- Integrasi pertimbangan kelestarian ke dalam keputusan pelaburan membolehkan kami memanfaatkan peluang, dan mengambil pendekatan proaktif dan bukannya reaktif terhadap pengurusan risiko

Risiko

- Kegagalan mengurus pelaburan yang lestari dan bertanggungjawab boleh mengakibatkan risiko gagal menangani risiko pelaburan yang matan, dan boleh menghalang organisasi tersebut daripada memanfaatkan peluang pelaburan yang didorong oleh arah aliran ESG

Peluang

- Peluang untuk pertumbuhan kewangan jangka panjang di samping impak positif kepada alam sekitar dan sosial, sejajar dengan Mandat PNB, dengan itu secara strategik menguruskan portfolio PNB untuk tujuan keuntungan dan juga untuk mencapai matlamat.
- Kelebihan sebagai penggerak pertama yang menawarkan produk dan perkhidmatan yang lestari dan bertanggungjawab dengan menarik generasi muda, yang berminat dalam pelaburan berkaitan iklim

Respons/Pendekatan

- Pengecualian ESG sejajar dengan prinsip Syariah
- Dasar Kelestarian
- 10 Komitmen ESG
- Penilaian ESG dalam cadangan pelaburan baharu dan pemantauan portfolio
- Penggabungan jangkaan ESG dalam Garis Panduan Pengundian
- Penglibatan dan pengawasan dengan syarikat pelaburan
- Meningkatkan pelaburan dalam bidang berkaitan iklim

M13 KEPELBAGAIAN, EKUITI DAN KETERANGKUMAN

Usaha PNB bagi memupuk kepelbagaian, keterangkuman dan tanpa diskriminasi di semua peringkat tenaga kerjanya.

Mengapa Ia Penting

- Amalan DEI memastikan PNB membangunkan kelompok bakat berasaskan merit yang mempunyai pelbagai perspektif, membina organisasi yang bersedia untuk masa hadapan

Risiko

- Kegagalan menyediakan persekitaran kerja yang inklusif dan tanpa diskriminasi boleh menjejaskan reputasi dan mengurangkan kepuasan pekerja

Peluang

- Pemupukan budaya inklusif dan pelbagai dalam PNB dapat menarik bakat terbaik dan mewujudkan peluang untuk menjana pelbagai idea dan pendekatan penyelesaian masalah, menyediakan tenaga kerja untuk mengatasi pelbagai cabaran dengan berkesan.
- Mempunyai kelebihan sebagai penggerak pertama hasil daripada melaksanakan inisiatif DEI

Respons/Pendekatan

- Dasar Hak Buruh
- Rangkaian Wanita & Keterangkuman ("W.I.N.")
- Program Women of Will Leadership

M14 RANTAIAN BEKALAN

Keupayaan PNB untuk menggalakkan amalan ESG yang adil dan beretika dalam kalangan pembekalnya, sejajar dengan amalan perolehan PNB.

Mengapa Ia Penting

- Amalan piawaian yang adil dan beretika untuk pembekal kami dapat mengekalkan kepercayaan pihak berkepentingan dan menyokong penciptaan nilai jangka panjang

Risiko

- Kegagalan mengurus amalan penyumberan beretika boleh menyebabkan PNB berhadapan dengan potensi gangguan operasi yang timbul daripada isu pengurusan rantaian bekalan

Peluang

- Menyokong inovasi dalam teknologi rantaian bekalan untuk meningkatkan kecekapan
- Bekerjasama dengan syarikat pelaburan untuk meningkatkan daya tahan rantaian bekalan bagi memastikan impak sosial dan alam sekitar yang minimum melalui amalan penyumberan beretika

Respons/Pendekatan

- Dasar Perolehan Kumpulan PNB
- Soal Selidik Hak Buruh Pembekal
- Pengisytiharan Integriti Pembekal
- Penelitian Wajar Terhadap Pembekal

Perkara Matan

M15 IMPAK ALAM SEKITAR

Usaha-usaha yang dilaksanakan oleh PNB untuk mengurus impak alam sekitar yang terhasil daripada operasi bagi meminimumkan kemudaratan serta mengelakkan kesan negatif terhadap alam sekitar, termasuk melalui amalan pengurusan air, efluen dan sisa yang berkesan.

Mengapa Ia Penting

- Operasi kami bertujuan untuk meminimumkan bahaya kepada ekosistem, mematuhi keperluan peraturan dan sejajar dengan jangkaan pihak berkepentingan untuk daya tahan perniagaan jangka panjang

Risiko

- Kegagalan untuk mematuhi peraturan alam sekitar semasa dan yang baru muncul serta amalan terbaik boleh menjejaskan reputasi dan menyebabkan PNB dikenakan penalti

Peluang

- Pengenalpastian dan pengukuran impak alam sekitar PNB sebagai pendekatan bersasar bagi memastikan pelaksanaan strategi yang relevan untuk mengubah PNB menjadi NZE menjelang 2025
- Kelebihan sebagai penggerak pertama yang menetapkan sasaran kelestarian, membentuk pangkalan pelanggan baharu terdiri daripada generasi muda yang berminat dengan aspek kelestarian

Respons/Pendekatan

- Inisiatif R_2O – pendekatan Reduce, Replace, Offset
- Dasar Kelestarian
- Garis Panduan Pengurusan Sisa
- Garis Panduan Kecekapan Tenaga dan Pemuliharaan

Landskap Operasi

SOROTAN DAN UNJURAN MASA DEPAN EKONOMI GLOBAL DAN DOMESTIK

Sorotan Pasaran Global

Tahun 2025 menyaksikan dua fasa yang berbeza, dipengaruhi oleh perubahan susunan ekonomi global serta peningkatan ketidaktentuan geopolitik.

Separuh pertama tahun ini dicirikan oleh kenaikan tarif oleh Amerika Syarikat yang mengganggu aliran perdagangan global serta menjejaskan keadaan perniagaan dan keyakinan pelabur, sekali gus mencetuskan penjualan besar-besaran dalam pasaran pada awal April. Walau bagaimanapun, sentimen pasaran beransur pulih pada separuh kedua tahun, disokong oleh langkah rangsangan fiskal dan pelonggaran dasar monetari yang dilaksanakan di kebanyakan ekonomi utama.

Meskipun berdepan ketidaktentuan makroekonomi yang ketara, pertumbuhan ekonomi global kekal berdaya tahan pada tahun 2025 dengan kadar pertumbuhan sebanyak 3.3%, tidak berubah berbanding tahun sebelumnya. Namun begitu, prestasi ini menyembunyikan perbezaan ketara antara ekonomi utama, dengan Amerika Syarikat merekodkan pertumbuhan yang lebih perlahan di samping penyusutan ketara nilai Dolar Amerika Syarikat, sebahagiannya didorong oleh pelaksanaan dasar penurunan kadar faedah dalam sektor ekonomi utama. Pertumbuhan ekonomi global turut disokong oleh peningkatan aktiviti perdagangan lebih awal sebelum pelaksanaan tarif baharu. Syarikat-syarikat mempercepatkan pengeluaran dan penghantaran barangan bagi menjangkakan peningkatan kos perdagangan, sekali gus mempercepatkan sebahagian aktiviti ekonomi yang sepatutnya berlaku pada masa hadapan untuk direalisasikan lebih awal pada tahun 2025.

Tren Utama Global

Kebangkitan Dunia Multipolar	Kenaikan tarif oleh Amerika Syarikat telah mengubah secara ketara susunan perdagangan global, sekali gus memaksa sektor ekonomi utama dan negara-negara lain untuk menilai semula hubungan perdagangan mereka, meneroka pakatan baharu serta membangunkan konfigurasi rantaian bekalan yang baharu. Gangguan ini turut mewujudkan ruang kepada kuasa-kuasa pertengahan untuk memainkan peranan yang lebih menonjol dalam membentuk dinamik ekonomi global. Perkembangan ini menyumbang kepada persekitaran operasi yang semakin berpecah-belah dan kurang dapat dijangka.
Ledakan Pelaburan AI	Kitaran pertumbuhan luar biasa AI yang berterusan telah memacu pelaburan yang signifikan dalam infrastruktur teknologi, khususnya pusat data. Ekonomi Asia Utara muncul sebagai antara penerima manfaat utama daripada perkembangan ini. Korea Selatan mendapat sokongan daripada kedudukannya yang dominan dalam segmen memori semikonduktor, manakala Taiwan terus menjadi tunjang penting kepada pasaran semikonduktor global. Pada masa yang sama, China dan Hong Kong mencatatkan pemulihan prestasi pasaran yang ketara sepanjang tahun tersebut.
Prestasi Pasaran yang Berdaya Tahan	Walaupun berdepan cabaran akibat ketegangan perdagangan, tahun 2025 menandakan tahun pertama sejak pandemik di mana semua kelas aset utama mencatatkan pulangan positif. Prestasi ini disokong oleh keadaan kecairan yang semakin bertambah baik hasil daripada pelonggaran dasar monetari, yang seterusnya menyumbang kepada penyempitan spread kredit serta pemulihan harga aset.

Sorotan Pasaran Domestik

Ekonomi Malaysia mencatatkan pertumbuhan kukuh sebanyak 5.2% pada tahun 2025, melebihi unjuran awal yang dikeluarkan oleh BNM iaitu antara 4.0% hingga 4.8%. Prestasi ini disokong oleh permintaan domestik yang berdaya tahan, keadaan pasaran buruh yang stabil serta aktiviti pelaburan yang berterusan daripada sektor kerajaan dan pelabur asing, khususnya dalam pembangunan infrastruktur dan pusat data.

Sebaliknya, pasaran kewangan domestik memperlihatkan prestasi yang lebih bercampur-campur. FBM KLCI meningkat sebanyak 2.3% sepanjang tahun, namun mencatatkan prestasi yang lebih rendah berbanding pasaran serantau. Prestasi ini dipengaruhi oleh faktor luaran, termasuk perkembangan berkaitan tarif Amerika Syarikat serta ketegangan geopolitik. Keadaan ini turut menyumbang kepada peningkatan aliran keluar dana asing yang ketara, mencecah RM22.3 bilion berbanding RM4.2 bilion pada tahun 2024.

Landskap Operasi

Walau bagaimanapun, pasaran pendapatan tetap Malaysia mencatatkan prestasi yang kukuh. Hasil bon kerajaan menurun sepanjang tahun, dengan hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (*Malaysian Government Securities* atau "MGS") dalam tempoh 10 tahun telah mencapai paras terendah 3.36%, iaitu paras paling rendah yang pernah dicatatkan sejak tahun 2021.

Tren Utama Domestik	
Pengukuhan Ringgit	Nilai Ringgit mengukuh sepanjang tahun, disokong oleh asas-asas makroekonomi yang semakin stabil serta persekitaran dasar monetari yang lebih akomodatif. Perkembangan ini telah mendorong minat pelabur asing yang diperbaharui terhadap pasaran kewangan domestik, khususnya pasaran pendapatan tetap, dengan aliran masuk dana ke dalam MGS dan Terbitan Pelaburan Kerajaan (*Government Investment Issues* atau "GII") berjumlah RM23.0 bilion.
Pelaburan Diterajui Kerajaan	Pelaburan kerajaan kekal sebagai pemacu utama aktiviti ekonomi, khususnya melalui perbelanjaan berterusan bagi projek-projek infrastruktur utama serta peningkatan tumpuan terhadap pembangunan infrastruktur digital. Pelaburan ini menyokong kesinambungan aktiviti ekonomi dan pertumbuhan sepanjang tempoh cabaran makroekonomi yang dihadapi pada tahun tersebut.
Aliran Masuk Pelaburan Asing yang Kukuh	Malaysia merekodkan pelaburan yang diluluskan berjumlah RM426.7 bilion pada tahun 2025, iaitu peningkatan sebanyak 11.0% berbanding tahun sebelumnya dan merupakan pencapaian pelaburan tertinggi yang pernah dicatatkan oleh negara setakat ini. Prestasi ini didorong oleh keyakinan pelabur yang berterusan terhadap asas ekonomi Malaysia, selain peningkatan pelaburan yang berkaitan dengan kitaran pertumbuhan teknologi global serta pembangunan pusat data.

Implikasi dan Unjuran Masa Depan

Perkembangan yang dihuraikan di atas mengukuhkan lagi kepentingan pendekatan kepelbagaian yang berdisiplin merentasi geografi dan kelas aset bagi meminimumkan pendedahan terhadap kemerosotan yang khusus kepada pasaran atau sektor tertentu. Pada masa yang sama, ketidaktentuan makroekonomi telah membuka ruang kepada pelbagai peluang pelaburan yang lebih luas, yang berjaya kami manfaatkan melalui pelarasan taktikal yang dilaksanakan dalam lingkungan parameter yang ditetapkan di bawah Rangka Kerja Peruntukan Aset Strategik (SAA) kami.

Secara khususnya, tindakan berikut telah dilaksanakan sepanjang tahun lalu:

- Meningkatkan peruntukan kepada aset yang menawarkan pendapatan yang lebih stabil dan boleh dijangka, termasuk instrumen pendapatan tetap dan hartanah, sekali gus memperkukuh daya tahan keseluruhan portfolio
- Memperhalusi Rangka Kerja SAA dengan memasukkan kelas aset baharu seperti kredit persendirian, hutang infrastruktur dan kredit hartanah, yang masing-masing menawarkan potensi hasil yang menarik
- Meningkatkan pendedahan kepada tema pertumbuhan struktural seperti AI dan kitaran teknologi yang lebih meluas bagi meningkatkan pulangan kepada pemegang unit dalam jangka masa pendek

Melangkah ke hadapan, ketidaktentuan yang dialami sepanjang tahun lalu dijangka akan berterusan. Peralihan yang berterusan ke arah dunia yang lebih multipolar, disertai ketegangan geopolitik yang berpanjangan, menunjukkan bahawa turun naik pasaran akan terus menjadi ciri utama persekitaran operasi.

Dalam konteks ini, pendekatan kami yang berdisiplin dan pelbagai meletakkan kami pada kedudukan yang kukuh untuk terus menjana pulangan yang berdaya tahan kepada para pemegang unit, di samping membolehkan kami untuk turut merebut peluang pertumbuhan yang terhasil daripada tren struktural serta perubahan keadaan pasaran.

MEGATREND GLOBAL: RISIKO DAN PELUANG

Kami memantau secara aktif megatrend global yang berpotensi mengubah landskap persekitaran operasi, jangkaan pihak berkepentingan serta prestasi pelaburan kami. Dengan mengenal pasti risiko dan peluang berkaitan dengan tren-tren ini, kami mengambil tindakan yang terancang dan berhemah untuk memperkukuh daya tahan organisasi serta meletakkan kami pada kedudukan yang lebih kukuh bagi menjana nilai mampan jangka panjang.

Deskripsi

MT1 Pecutan Digital & Transformasi Teknologi

Pecutan digital terus mengubah landskap kewangan dan pelaburan, didorong oleh kemajuan pesat dalam analitik data, AI, automasi dan platform digital. Teknologi-teknologi ini sedang mentransformasikan cara organisasi beroperasi, mengurus risiko dan mencipta nilai, di samping meningkatkan jangkaan terhadap kepantasan, daya tahan, ketelusan dan keselamatan dalam memberikan perkhidmatan.

Impak dan Implikasi terhadap Penciptaan Nilai

Negatif Positif

- ⊖ Risiko ketinggalan dan kemerosotan daya saing sekiranya penerapan digital tidak berkembang seiring dengan perubahan persekitaran perniagaan
- ⊖ Peningkatan pengawasan kawal selia dan penyeliaan sebagai tindak balas terhadap gangguan serta perubahan yang didorong oleh transformasi digital
- ⊖ Pendedahan yang lebih tinggi kepada risiko keselamatan siber, privasi data dan risiko operasi
- ⊕ Peluang pertumbuhan baharu yang dipacu oleh keupayaan berasaskan data serta inovasi digital
- ⊕ Peningkatan produktiviti dan kecekapan kos melalui automasi serta proses yang boleh diskalakan
- ⊕ Pengalaman pelanggan dan pihak berkepentingan yang dipertingkatkan melalui interaksi yang lebih pantas, lancar dan mudah

Risiko

- Pendedahan yang lebih tinggi kepada ancaman siber, pelanggaran data dan gangguan sistem susulan penerapan teknologi digital yang dilaksanakan secara mendadak
- Risiko keusangan teknologi berikutan kitaran inovasi yang berkembang dengan pantas
- Tadbir urus yang lemah, jurang keupayaan atau pengurusan perubahan yang tidak berkesan yang boleh mengurangkan nilai dan manfaat pelaburan digital
- Potensi pengurangan keyakinan pihak berkepentingan sekiranya inisiatif digital dilaksanakan secara tidak berkesan atau tanpa kawalan yang mencukupi

Peluang

- Merealisasikan peningkatan produktiviti melalui automasi dan pengoptimuman proses
- Memperkukuh keupayaan analitik bagi menyokong proses membuat keputusan yang lebih berkesan serta hasil pelaburan yang lebih baik
- Meningkatkan kualiti perkhidmatan dan penglibatan pihak berkepentingan melalui penggunaan platform digital
- Memperkukuh pemantauan risiko, disiplin pelaporan dan ketangkasan organisasi melalui proses yang diperkasakan oleh teknologi

Tindakan Kami

- Meneruskan pelaksanaan hala tuju teknologi melalui pelaksanaan berterusan Pelan Induk Teknologi (2024-2028), dengan Pelan Induk Teknologi 2026-2028 yang diperkemas berfungsi sebagai panduan bagi keutamaan fasa seterusnya
- Memperkukuh daya tahan digital dengan menerapkan tadbir urus data yang lebih mantap, meningkatkan kesiapsiagaan keselamatan siber serta menggalakkan penggunaan AI yang bertanggungjawab di seluruh organisasi
- Terus mempertingkatkan perjalanan pelanggan melalui teknologi dengan memperluaskan penggunaan platform digital serta memperkukuh saluran nasihat dan penglibatan yang dipacu oleh data
- Memperluas keupayaan digital melalui program latihan dan peningkatan kemahiran yang komprehensif
- Mengamalkan cara kerja yang lebih tangkas dan inovatif

Unjuran Masa Depan

Kadar perubahan digital dan teknologi akan terus berkembang dengan pesat serta terus membentuk semula model perniagaan, strategi pelaburan dan jangkaan pihak berkepentingan. Dengan mengimbangi pelaburan dalam inovasi dengan keperluan untuk mengekalkan tadbir urus yang kukuh, pengurusan risiko yang berkesan dan daya tahan organisasi, kami berada pada kedudukan yang lebih baik untuk mengharungi cabaran yang timbul daripada perubahan ini, di samping dapat membuka peluang baharu bagi penciptaan nilai mampan dalam jangka masa panjang.

Pautan:

Modal: FC HC IC MC

Perkara Matan: M1 M2 M4 M8

Strategi: SP1 SP2 SP3 SP4 SP5

Risiko Utama: MR CR TCR

Pihak Berkepentingan: S1 S2 S6

Landskap Operasi

Deskripsi

MT2 Penelitian Global dan Penekanan ke atas Komitmen ESG

Pertimbangan ESG dan kemampanan semakin menjadi elemen teras dalam penciptaan nilai jangka panjang. Menyedari risiko kewangan, kawal selia dan reputasi yang signifikan akibat tindakan yang tidak mencukupi, pelabur, pengawal selia serta pihak berkepentingan lain kini menuntut komitmen kemampanan yang lebih jelas, disokong oleh pendedahan maklumat yang berterusan dan telus. Risiko berkaitan kemampanan juga telah muncul sebagai bidang tumpuan utama, yang memerlukan pendekatan yang lebih menyeluruh dan teliti dalam memahami potensi impak terhadap organisasi dan kedudukan kewangan.

Impak dan Implikasi terhadap Penciptaan Nilai

⊖ Negatif ⊕ Positif

- ⊖ Peningkatan penelitian terhadap prestasi ESG dan pendedahan maklumat kami
- ⊖ Risiko reputasi yang lebih tinggi akibat sebarang persepsi terhadap kelemahan dalam kredibiliti ESG kami
- ⊖ Pendedahan yang lebih besar kepada risiko iklim, sosial dan peralihan yang boleh menjejaskan nilai aset kami
- ⊕ Pengukuhan keyakinan pihak berkepentingan melalui amalan ESG yang berwibawa dan berkesan
- ⊕ Daya tahan portfolio yang lebih kukuh hasil daripada pengurusan risiko kemampanan yang dipertingkatkan
- ⊕ Peluang pertumbuhan baharu yang terhasil daripada peralihan negara ke arah ekonomi rendah karbon

Risiko

- Kerosakan reputasi, peningkatan penelitian kawal selia serta pengurangan keyakinan pihak berkepentingan akibat pengurusan risiko berkaitan ESG yang tidak berkesan
- Impak negatif terhadap nilai aset dan prestasi jangka panjang kami yang berpunca daripada risiko peralihan dan risiko fizikal berkaitan iklim, atau isu sosial dan tadbir urus dalam syarikat-syarikat pelaburan kami
- Peningkatan penelitian yang didorong oleh aktivisme pihak berkepentingan yang semakin ketara serta jangkaan kawal selia yang lebih tinggi terhadap pendedahan maklumat, amalan dan hasil yang kami capai

Peluang

- Memperkukuh daya tahan portfolio serta meningkatkan pulangan terlaras risiko melalui pendekatan ESG yang berdisiplin dan berwibawa
- Menambah baik peruntukan modal serta menjangkakan perubahan struktural dengan mengintegrasikan pertimbangan kemampanan ke dalam amalan pelaburan dan pemilikan bertanggungjawab kami
- Meningkatkan ketelusan dan keyakinan pihak berkepentingan melalui pendedahan maklumat kemampanan yang jelas, konsisten dan berguna untuk tujuan proses membuat keputusan

Tindakan Kami

- Melaksanakan 10 Komitmen ESG kami selaras dengan Rangka Kerja Kemampanan PNB, sejajar dengan piawaian kemampanan yang sentiasa berkembang, serta meletakkan pencapaiannya sebagai salah satu tonggak utama dalam Pelan Strategik LEAP-6
- Mengambil bahagian secara aktif dalam inisiatif kemampanan di peringkat global dan tempatan, termasuk Principles for Responsible Investment (PRI), United Nations Global Compact (UNGC) dan Institute of Corporate Directors Malaysia (IICM)
- Memperkukuh pengintegrasian pertimbangan ESG merentasi keseluruhan proses pelaburan dan amalan utama perusahaan, termasuk meneruskan tumpuan terhadap inisiatif pengurangan sisa serta sokongan yang lebih tersusun kepada usaha kesukarelawanan
- Memanfaatkan kedudukan PNB sebagai pelabur institusi utama untuk terus menggalakkan penerapan amalan mampan melalui penglibatan berterusan dan amalan pemilikan bertanggungjawab dalam kalangan syarikat-syarikat pelaburan kami

Unjuran Masa Depan

Pertimbangan ESG dan kemampanan akan terus menjadi faktor yang menentukan landskap pelaburan pada masa hadapan. Seiring dengan perkembangan kawal selia dan dinamik pasaran yang terus berubah, serta peningkatan jangkaan pihak berkepentingan, pendekatan yang sentiasa berwaspada, proaktif dan responsif terhadap isu-isu kemampanan akan menjadi perkara semakin penting dan perlu diberi perhatian.

Dalam persekitaran ini, agenda kemampanan kami akan terus diperkukuh dan dipertingkatkan, dengan tumpuan yang lebih besar terhadap risiko dan peluang yang sedang muncul. Pada masa yang sama, kami akan terus menekankan pelaksanaan yang berdisiplin, pencapaian hasil yang berwibawa serta penyelarasan piawaian dan amalan ESG dalam kalangan syarikat-syarikat pelaburan kami.

Pautan:

Modal:
FC MC SC NC

Perkara Matan:
M1 M3 M5 M6 M7 M12 M14 M15

Strategi:
SP2 SP3 SP6

Risiko Utama:
MR LR CR CIR

Pihak Berkepentingan:
S2 S6 S10 S11

MT3 Pematuhan Dipertingkat dan Tuntutan Peraturan

Deskripsi

Kami beroperasi dalam persekitaran kawal selia dan pematuhan yang dinamik, di mana perkembangan pesat dalam bidang seperti teknologi dan data telah mewujudkan risiko baharu serta mendorong evolusi jangkaan berkaitan tingkah laku pasaran, piawaian tadbir urus data dan bidang tumpuan utama penyeliaan yang lain.

Sebagai sebuah syarikat pengurusan aset yang dikawal selia sepenuhnya dan GLIC, adalah penting bagi kami untuk menunjukkan teladan yang kukuh dalam aspek ini, bukan sahaja kepada syarikat-syarikat pelaburan kami, malah sebagai usaha untuk mengekalkan kepercayaan awam serta keyakinan pihak berkepentingan terhadap organisasi.

Impak dan Implikasi terhadap Penciptaan Nilai

Negatif Positif

- ⊖ Peningkatan ke atas kerumitan pematuhan serta kos pelaksanaan yang lebih tinggi
- ⊖ Pendedahan yang lebih besar kepada risiko pelanggaran peraturan akibat kelemahan kawalan atau pelaksanaan yang tidak konsisten
- ⊖ Risiko gangguan operasi dan impak reputasi yang lebih tinggi akibat ketidakpatuhan terhadap keperluan kawal selia
- ⊕ Tadbir urus yang kukuh dan disiplin pematuhan yang mantap dalam menyokong proses pembuatan keputusan yang berkesan
- ⊕ Keberkesanan kawalan yang dipertingkatkan bagi memperkukuh daya tahan organisasi
- ⊕ Pematuhan terhadap keperluan kawal selia yang mengukuhkan kepercayaan awam dan keyakinan pihak berkepentingan

Risiko

- Pendedahan yang lebih tinggi kepada pelanggaran peraturan dan kelemahan tadbir urus akibat kekurangan dalam kawalan dalaman, pemantauan atau rangka kerja keterjaminan
- Potensi tindakan penguatkuasaan, penalti kewangan, kerosakan reputasi dan gangguan operasi akibat ketidakpatuhan, khususnya apabila pelaksanaan pematuhan tidak konsisten atau apabila pendigitalan serta kebergantungan kepada pihak ketiga meningkatkan kerumitan terhadap kawalan
- Kemerosotan kepercayaan pihak berkepentingan sekiranya piawaian tadbir urus dan pematuhan tidak dipatuhi secara konsisten di seluruh organisasi

Peluang

- Memperkukuh kematangan tadbir urus dengan menjangkakan perkembangan kawal selia serta menterjemahkannya kepada akauntabiliti yang lebih jelas, kawalan yang lebih kukuh dan jaminan yang dipertingkatkan
- Menambah baik proses dalaman melalui penyelarasan berterusan dengan jangkaan kawal selia yang sentiasa berkembang, khususnya dalam bidang berkaitan teknologi dan data
- Memperkukuh keyakinan pihak berkepentingan dengan menjadikan perubahan kawal selia sebagai pemangkin untuk meningkatkan disiplin operasi, kualiti proses dalam membuat keputusan dan daya tahan organisasi

Tindakan Kami

- Tadbir urus kekal sebagai bidang tumpuan utama di bawah Pelan Strategik LEAP-6 yang diperkemas, dengan pelaksanaan pelbagai pelan induk jangka panjang yang terus dipacu bagi memperkukuh pengurusan risiko, keselamatan siber, pematuhan dan integriti
- Perkara-perkara berkaitan tadbir urus terus dibincangkan dan dipantau secara aktif di semua peringkat, termasuk Lembaga Pengarah dan pihak Pengurusan, serta kekal sebagai komponen utama dalam penilaian prestasi
- Latihan mandatori berkaitan keperluan utama kawal selia dan tadbir urus terus dilaksanakan untuk semua warga kerja, dengan penekanan berterusan terhadap kadar penyertaan, penyempurnaan latihan dan keberkesanannya

Unjuran Masa Depan

Dengan keperluan kawal selia yang dijangka terus meningkat, pendekatan pematuhan kami yang tegas serta rangka kerja tadbir urus korporat yang kukuh meletakkan kami pada kedudukan yang baik untuk menyesuaikan diri secara berkesan, di samping dapat memperkukuh peranan kami sebagai peneraju nasional yang bertanggungjawab.

Melangkah ke hadapan, tumpuan kami adalah untuk memperkukuh kawalan pematuhan serta terus mematangkan amalan kami dalam pelbagai bidang risiko baharu yang utama, termasuk daya tahan siber dan kesiapsiagaan dalam menangani jenayah kewangan serta pencegahan pengubahan wang haram (anti-money laundering atau "AML"). Langkah ini akan terus memperkukuh kepercayaan awam serta keyakinan pihak berkepentingan terhadap organisasi.

Pautan:

Modal:
FC MC SC

Perkara Matan:
M1 M3 M6 M7 M9 M12 M14

Strategi:
SP2 SP3 SP6 SP7

Risiko Utama:
MR LR ICR CR

Pihak Berkepentingan:
S1 S2 S4 S6

Landskap Operasi

Deskripsi

MT4 Perubahan Demografi dan Sosial

Perubahan demografi, dinamika tenaga kerja yang semakin berkembang serta keutamaan sosial yang sentiasa berubah sedang membentuk semula keperluan pelaburan individu. Keadaan ini memerlukan institusi kewangan untuk sentiasa peka terhadap perubahan tersebut serta bertindak balas secara responsif dan adaptif.

Bagi mengekalkan kepercayaan dan pilihan pelanggan, khususnya dalam landskap pelaburan yang semakin kompetitif, adalah sangat penting untuk kami mempertimbangkan dan menangani semua tren ini secara lebih teliti merentasi strategi pelaburan, pendekatan penglibatan pelanggan serta usaha dalam pembangunan solusi. Dengan mengambil pendekatan yang proaktif dan berdisiplin, kami akan terus dapat memenuhi Tujuan kami untuk meningkatkan kesejahteraan kewangan rakyat Malaysia merentas generasi.

Impak dan Implikasi terhadap Penciptaan Nilai

⊖ Negatif ⊕ Positif

- ⊖ Kadar simpanan berkemungkinan tidak berkembang seiring dengan peningkatan keperluan persaraan dan kos sara hidup
- ⊖ Kebergantungan yang semakin tinggi kepada pembiayaan berasaskan hutang untuk menyokong perbelanjaan penggunaan boleh melemahkan daya tahan kewangan isi rumah
- ⊕ Pemindahan kekayaan antara generasi mewujudkan peluang jangka panjang dalam perancangan pelaburan dan pengurusan kekayaan
- ⊕ Tempoh persaraan yang semakin panjang meningkatkan permintaan terhadap penyelesaian simpanan dan pendapatan persaraan yang mampan

Risiko

- Daya tahan kewangan isi rumah yang semakin lemah sekiranya amalan simpanan, tahap celik kewangan dan perancangan jangka panjang tidak berkembang seiring dengan peningkatan kos sara hidup, jangka hayat yang lebih panjang serta perubahan struktur keluarga
- Peningkatan kebergantungan kepada hutang bagi membiayai perbelanjaan penggunaan, yang berpotensi menjejaskan kestabilan kewangan dalam segmen masyarakat tertentu
- Ketidakselarasan dengan keperluan dan jangkaan pihak berkepentingan yang sentiasa berubah, yang boleh menghakis kepercayaan mereka serta mengehadkan keupayaan untuk merealisasikan Tujuan kami

Peluang

- Memperoleh pemahaman yang lebih mendalam mengenai keperluan kewangan yang sentiasa berkembang merentasi pelbagai peringkat kehidupan dan generasi, sekali gus membolehkan penyediaan penyelesaian yang lebih bersasar
- Menyesuaikan produk, perkhidmatan dan perjalanan pelanggan agar kekal relevan, inklusif dan mudah diakses oleh pelbagai segmen pelanggan
- Memperkukuh hubungan jangka panjang serta menggalakkan penyertaan yang lebih meluas dalam penyelesaian simpanan dan pelaburan melalui pendekatan penglibatan yang lebih responsif dan berfokuskan pelanggan

Tindakan Kami

- Memperluas dan memperkukuh inisiatif celik kewangan merentas generasi dengan memanfaatkan program sedia ada seperti Celik MADANI dan KPBPNB, di samping meneruskan kerjasama dengan rakan-rakan agensi di bawah Financial Education Network
- Melaksanakan kempen yang lebih bersasar mengikut segmen pelanggan bagi menggalakkan amalan simpanan dan pelaburan jangka panjang yang positif
- Meneruskan penyelidikan mengenai tingkah laku kewangan dan tabiat simpanan melalui PNBRI bagi memperdalam pemahaman serta menyokong pendekatan penglibatan yang berasaskan bukti
- Memperluaskan jangkauan melalui saluran pengedaran dan penglibatan yang lebih meluas bagi membolehkan penyertaan yang lebih menyeluruh serta meningkatkan mobilisasi simpanan
- Melaksanakan program pelaburan sosial di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial (Social Investment Framework), dengan tumpuan kepada aspek pendidikan, pemerkasaan komuniti dan celik kewangan, melalui kerjasama dengan rakan-rakan NGO

Unjuran Masa Depan

Melangkah ke hadapan, perubahan demografi dan sosial akan terus mempengaruhi corak simpanan serta pilihan pelaburan dalam pelbagai segmen masyarakat. Dari perspektif kami, salah satu kebimbangan utama ialah jurang simpanan dalam kalangan rakyat Malaysia, dan kami akan terus memperluas usaha celik kewangan serta kesedaran kewangan merentasi pelbagai segmen sasaran.

Pada masa yang sama, kami akan terus bersifat responsif terhadap keperluan antara generasi yang sentiasa berkembang, tempoh persaraan yang semakin panjang serta perubahan dalam keutamaan kewangan. Setiap perubahan yang berlaku akan ditangani secara berdisiplin dan inklusif bagi menyokong matlamat kewangan jangka panjang rakyat Malaysia merentasi generasi.

Pautan:

Modal:
FC MC NC

Perkara Matan:
M1 M5 M7 M10 M12 M15

Strategi:
SP1 SP2 SP3 SP6

Risiko Utama:
MR LR ICR CR

Pihak Berkepentingan:
S2 S3 S11

Deskripsi

MT5 Cabaran Tenaga Kerja dan Alam Pekerjaan yang Berkembang

Landskap pekerjaan dan bakat sedang berkembang dengan pesat, didorong oleh perubahan jangkaan tenaga kerja, perbezaan antara generasi serta peningkatan permintaan terhadap laluan kerjaya yang lebih tangkas dan fleksibel, yang disokong oleh usaha peningkatan kemahiran dan peningkatan kemahiran semula secara berterusan.

Dinamika ini turut diperhebat oleh kekurangan bakat mahir yang berterusan di seluruh industri serta impak perubahan teknologi yang semakin pesat, khususnya dalam bidang kecerdasan buatan (AI). Keadaan ini memerlukan pendekatan yang lebih terancang dan strategik terhadap pembangunan keupayaan bagi menyokong prestasi dan daya tahan organisasi dalam jangka masa panjang.

Impak dan Implikasi terhadap Penciptaan Nilai

Negatif Positif

- Kekurangan kemahiran dan jurang dalam ketersediaan bakat berpengalaman, berpotensi mengehadkan kapasiti pelaksanaan serta menjejaskan produktiviti
- Perbezaan jangkaan tenaga kerja antara generasi boleh memberi kesan terhadap tahap penglibatan dan pengekalan bakat
- Perubahan teknologi yang pesat, termasuk penerapan kecerdasan buatan (AI), berpotensi memperluaskan jurang keupayaan sekiranya usaha peningkatan kemahiran tidak berkembang seiring
- Usaha peningkatan kemahiran, peningkatan kemahiran semula dan perancangan penggantian yang berterusan membolehkan pembentukan tenaga kerja yang lebih tangkas serta bersedia menghadapi masa hadapan
- Pembangunan bakat yang berkesan memperkukuh inovasi, meningkatkan kualiti dalam proses membuat keputusan serta mempercepat penerapan kaedah kerja baharu
- Perancangan tenaga kerja yang berkesan memperkukuh daya tahan organisasi dalam menghadapi transformasi teknologi dan perubahan industri

Risiko

- Wujudnya jurang keupayaan tenaga kerja sekiranya pembangunan kemahiran tidak berkembang seiring dengan keperluan perniagaan dan teknologi yang semakin berubah
- Kekurangan bakat yang berterusan serta perbezaan jangkaan antara generasi boleh menjejaskan tahap penglibatan, produktiviti dan keupayaan kami untuk mengekalkan bakat kritikal
- Perubahan teknologi yang pesat, termasuk penerapan AI, berpotensi memperluaskan jurang keupayaan dan mengganggu kesinambungan pelaksanaan sekiranya usaha peningkatan kemahiran dan peningkatan kemahiran semula tidak mencukupi

Peluang

- Memperkukuh penciptaan nilai jangka panjang melalui perancangan tenaga kerja dan pembangunan keupayaan yang proaktif
- Membina tenaga kerja yang bersedia menghadapi masa hadapan melalui usaha peningkatan kemahiran, peningkatan kemahiran semula dan perancangan penggantian yang berstruktur secara berterusan
- Meningkatkan inovasi, ketangkasan dan daya tahan organisasi dengan menyelaraskan strategi bakat kami dengan perubahan teknologi serta jangkaan tenaga kerja yang sentiasa berkembang
- Meningkatkan tahap penglibatan dan pengekalan bakat melalui amalan pengurusan tenaga kerja yang lebih adaptif dan responsif

Tindakan Kami

- Memperkukuh elemen “Pengetahuan” sebagai salah satu tonggak strategik utama di bawah Pelan Strategik LEAP-6 melalui pelaksanaan program pembangunan keupayaan di seluruh organisasi, perancangan penggantian kepimpinan serta pembangunan kompetensi yang berstruktur merentasi semua peringkat organisasi
- Terus melabur dalam pembangunan bakat jangka panjang, termasuk melalui penyediaan biasiswa, penajaan kelayakan profesional serta peluang pembelajaran berterusan
- Memajukan usaha peningkatan kemahiran dan peningkatan kemahiran semula melalui pembangunan keupayaan barisan hadapan bagi bahagian jualan serta program pensijilan bimbingan kepimpinan
- Memperkukuh pembangunan kepimpinan dan kepelbagaian, termasuk dengan melepasi sasaran 40% penyertaan wanita dalam kepimpinan yang ditetapkan di bawah Komitmen Kemampanan PNB
- Merealisasikan komitmen di bawah Rangka Kerja Gaji Sara Hidup PNB, termasuk penerapan aspek ini dalam syarikat-syarikat strategik

Unjuran Masa Depan

Kadar perubahan dalam pelaksanaan cara kerja serta dinamika bakat dijangka kekal tinggi, didorong oleh perubahan dalam keperluan kemahiran, kemajuan teknologi dan jangkaan tenaga kerja yang semakin berkembang.

Dalam persekitaran ini, kami akan memberi tumpuan kepada pembangunan keupayaan tenaga kerja yang tangkas dan adaptif, memperkukuh kesinambungan kepimpinan serta memupuk tenaga kerja yang inovatif dan bersedia menghadapi masa hadapan. Ketiga-tiga bidang tumpuan ini sangat penting bagi membolehkan kami mengharungi gangguan dan perubahan pada masa hadapan, selain dapat memperkukuh daya saing kami dalam industri.

Pautan:

Modal:
HC IC

Perkara Matan:
M9 M11 M13

Strategi:
SP1 SP4 SP5

Risiko Utama:
MR IR TCR

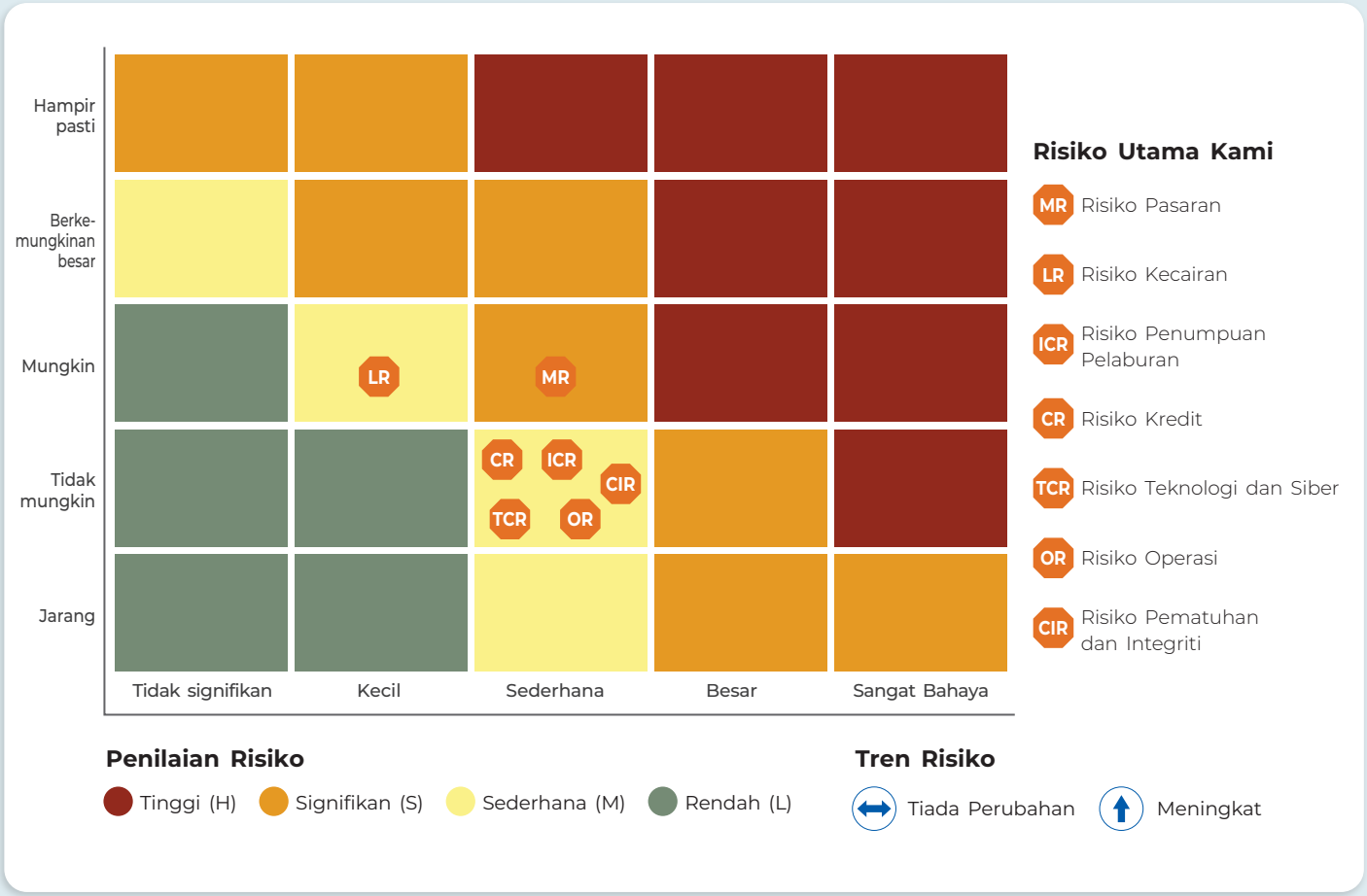
Pihak Berkepentingan:
S1

Risiko Utama dan Mitigasi

PNB komited terhadap pengurusan risiko yang berkesan selaras dengan Tujuan kami. Dalam landskap kewangan yang semakin dinamik dan saling berkait pada masa kini, kami kekal tangkas dalam menyesuaikan diri dengan sebarang risiko baharu yang muncul, di samping berpandangan jauh dalam merangka strategi bagi mengoptimumkan penciptaan nilai dan merealisasikan objektif pelaburan kami.

Kami mengamalkan pendekatan pengurusan risiko yang menyeluruh di seluruh organisasi. Setiap risiko utama ditadbir melalui rangka kerja pengurusan risiko yang dilaksanakan menerusi pelbagai alatan dan prosedur pengurusan risiko, yang membentuk sebahagian daripada langkah mitigasi bagi mengurus risiko berkenaan.

Pendekatan kami dalam menilai, memantau dan mengurus setiap risiko utama yang dikenal pasti diperincikan seperti di bawah. Senarai ini tidak bersifat menyeluruh, dan susunan risiko yang dibentangkan juga tidak menggambarkan kebarangkalian berlakunya risiko tersebut.



MR RISIKO PASARAN

Penilaian Risiko: S Tren Risiko: ⟷

Risiko yang terhasil daripada pergerakan yang merugikan dalam kuasa pasaran seperti harga saham, kadar faedah, kadar pertukaran dan harga komoditi. Risiko pasaran ialah risiko mengalami kerugian akibat perubahan nilai portfolio dan dana di bawah pengurusan kami yang disebabkan oleh turun naik harga pasaran, menjadikan pengukuran risiko penting. Kemelesetan pasaran boleh memberi kesan kepada kedudukan portfolio, pengagihan pendapatan dan kecairan kami, terutamanya semasa penebusan besar-besaran, yang boleh menimbulkan risiko modal dan kecairan.

Respon dan Tindakan Mitigasi

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Pasaran, bersama-sama dengan SAA kami, Pengurusan Risiko Pertukaran Asing dan rangka-rangka kerja lain direka untuk menguruskan spektrum risiko yang luas secara berkesan termasuk risiko pasaran modal, risiko kadar faedah, risiko khusus sektor dan khusus sekuriti, risiko negara dan risiko mata wang.

Rangka Kerja ini menggunakan ukuran statistik dan bukan statistik serta metrik untuk menguruskan risiko pasaran dengan sempurna termasuk:

- Value-at-Risk ("VaR")
- Petunjuk risiko utama ("KRIs")
- Senarai potensi kemerosotan nilai
- Ujian tekanan berasaskan senario
- Langkah berasaskan sensitiviti lain

Had risiko lain seperti yang dinyatakan dalam dasar barisan pertahanan pertama, rangka kerja, rancangan, buku panduan dan laporan berkala masing-masing.

Unjuran Masa Depan

Keadaan pasaran dijangka kekal tidak menentu berikutan perkembangan dasar monetari, dinamik inflasi serta perubahan geopolitik yang berterusan dalam ekonomi utama dunia. Faktor-faktor ini berpotensi menyebabkan turun naik yang lebih ketara merentasi pelbagai kelas aset, sama ada di peringkat domestik mahupun global.

Penyataan Selera Risiko

Kumpulan PNB komited dalam mengurus risiko pelaburan bagi mencapai pulangan yang mampan dan berdaya saing dalam jangka masa panjang untuk para pemegang unitnya, serta memenuhi tanggungjawab yang diamanahkan melalui pengurusan pelaburan yang berkesan, inovasi produk, penciptaan nilai dalam bidang-bidang strategik, serta amalan pemilikan bertanggungjawab yang proaktif terhadap syarikat-syarikat pelaburan strategiknya.

Petunjuk Toleransi Risiko

Rangka kerja ini disokong oleh satu set petunjuk risiko yang ditetapkan sama ada di peringkat Perusahaan atau Jabatan, serta had dalaman yang digunakan untuk mengukur tahap pendedahan risiko secara berkala. Petunjuk risiko atau had dalaman tersebut termasuk, tetapi tidak terhad kepada, perkara-perkara berikut:

- Pengagihan Pendapatan dan Jumlah Pulangan
- Kecukupan Modal

Pautan: Modal: FC Pihak Berkepentingan: S2 S4 S6 S7 S12 Strategi: SP2 SP3

Risiko Utama dan Mitigasi

LR RISIKO KECAIRAN

Penilaian Risiko: M Tren Risiko: ⟷

Risiko ketidakupayaan untuk mendapatkan sumber pembiayaan yang mencukupi bagi memenuhi kewajipan kewangan. Risiko kecairan sangat penting bagi operasi Kumpulan PNB, merangkumi pengurusan kedua-dua penebusan bersih UTF dan NAV pelaburan kami. Keadaan pasaran yang tidak menggalakkan atau pergerakan buruk dalam sekuriti asas boleh menjejaskan NAV dana manakala penebusan ketara yang berpanjangan boleh meningkatkan dan mencetuskan risiko kecairan di seluruh Kumpulan.

Respon dan Tindakan Mitigasi

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Kecairan menggunakan pelbagai langkah dan kawalan untuk menghadapi potensi kekurangan kecairan, termasuk:

- KRIs
- Peruntukan strategik aset cair
- Ujian tekanan berasaskan senario
- Rancangan Pembiayaan
- Had risiko lain seperti yang dinyatakan dalam dasar barisan pertahanan pertama, rangka kerja, rancangan atau buku panduan masing-masing.

Unjuran Masa Depan

Tempoh tekanan pasaran atau perubahan sentimen pelabur boleh meningkatkan keperluan kecairan, di samping menyebabkan tekanan penebusan unit yang lebih tinggi dalam dana-dana tertentu.

Penyataan Selera Risiko

Kumpulan PNB komited untuk mengurus risiko pelaburan secara berkesan bagi mencapai pulangan yang mampan dan berdaya saing dalam jangka masa panjang kepada para pemegang unit, serta memenuhi tanggungjawab yang diamanahkan melalui pengurusan pelaburan yang cekap, inovasi produk, penciptaan nilai dalam bidang-bidang strategik, serta amalan pemilikan bertanggungjawab yang proaktif terhadap syarikat-syarikat pelaburan strategiknya.

Petunjuk Toleransi Risiko

Rangka kerja ini disokong oleh satu set petunjuk risiko yang ditetapkan sama ada di peringkat Perusahaan atau Jabatan, serta had dalaman yang digunakan untuk mengukur tahap pendedahan risiko secara berkala. Petunjuk risiko atau had dalaman tersebut termasuk Nisbah Perlindungan Kecairan *(Liquidity Coverage Ratios)*.

Pautan: Modal: FC Pihak Berkepentingan: S2 S4 S6 S7 S12 Strategi: SP2 SP3

ICR RISIKO PENUMPUAN PELABURAN

Penilaian Risiko: S Tren Risiko: ⟷

Risiko bahawa PNB dan Dana Amanah Unit (UTF) di bawah pengurusan kami terdedah kepada tahap kepelbagaian yang tidak mencukupi akibat pelaburan yang terlalu tertumpu kepada satu kelas aset, sektor atau saham tertentu. Dalam usaha aktif mengemudi syarikat-syarikat strategik bagi memenuhi aspirasi PNB untuk memperluaskan pemilikan ekuiti korporat dalam kalangan masyarakat Bumiputera, terdapat keadaan tertentu yang menyebabkan pendedahan pelaburan yang tertumpu kepada pelaburan ekuiti bukan strategik dan kelas-kelas aset lain.

Respon dan Tindakan Mitigasi

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Penumpuan Pelaburan direka untuk meminimumkan sebarang kerugian yang mungkin dihadapi oleh PNB atau UTF sekiranya berlaku kecairan pelaburan disebabkan oleh:

- isu sistematik (penjualan besar-besaran pasaran) atau isu khusus syarikat seperti kegagalan membayar hutang, atau
- tindakan untuk menangani penebusan bersih secara besar-besaran.

Rangka Kerja ini menggunakan had dalaman yang disertakan dengan kecairan pasaran.

- Sebarang pendedahan tumpuan kepada pelaburan bukan strategik dipantau dari semasa ke semasa
- Had risiko lain seperti yang dinyatakan dalam dasar barisan pertahanan pertama, rangka kerja, rancangan atau buku panduan masing-masing.

Unjuran Masa Depan

Risiko tumpuan pelaburan berpotensi untuk meningkat apabila peluang pelaburan dan aliran modal semakin tertumpu kepada sektor, kelas aset atau wilayah geografi tertentu. Keadaan ini mungkin menjadi lebih ketara berikutan persekitaran pasaran yang semakin tidak menentu, yang boleh mengehadkan ketersediaan peluang pelaburan yang sesuai.

Penyataan Selera Risiko

Kumpulan PNB komited untuk mengurus risiko pelaburan secara berkesan bagi mencapai pulangan yang mampan dan berdaya saing dalam jangka masa panjang kepada para pemegang unit kami, serta memenuhi tanggungjawab yang diamanahkan melalui pengurusan pelaburan yang cekap, inovasi produk, penciptaan nilai dalam bidang-bidang strategik, serta amalan pemilikan bertanggungjawab yang proaktif terhadap syarikat-syarikat pelaburan strategik PNB.

Petunjuk Toleransi Risiko

Rangka kerja ini disokong oleh satu set petunjuk risiko yang ditetapkan sama ada di peringkat Perusahaan atau Jabatan, serta had dalaman yang digunakan untuk mengukur tahap pendedahan risiko secara berkala. Petunjuk risiko tersebut termasuk panduan had dalaman.

Pautan: Modal: FC Pihak Berkepentingan: S2 S4 S6 S12 Strategi: SP2 SP3

Risiko Utama dan Mitigasi

CR RISIKO KREDIT

Penilaian Risiko: M Tren Risiko: ↔

Risiko kemerosotan kredit, termasuk kegagalan membayar hutang dan kerugian yang timbul akibat kegagalan syarikat untuk melaksanakan tanggungjawab pembayaran atau penstrukturan semula dengan berkesan. Dalam keadaan kadar faedah yang tidak menentu, pemantauan risiko kredit sangat penting apabila pendedahan pelaburan pendapatan tetap kami meningkat.

Respon dan Tindakan Mitigasi

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Kredit memastikan pengesanan awal dan pengurusan holistik terhadap kemungkinan kemerosotan kredit.

Rangka Kerja ini menggunakan beberapa langkah untuk meminimumkan kerugian yang mungkin dihadapi oleh PNB atau UTF kami sekiranya berlaku kemerosotan kredit, termasuk:

- Pencetus tindakan pengurusan ("MAT") melalui pengawasan sebaran kredit dan pertukaran gagal bayar kredit ("CDS") bagi penerbit korporat dan penerbit berdaulat sebagai penunjuk amaran awal.
- Had risiko lain seperti yang dinyatakan dalam dasar barisan pertahanan pertama, rangka kerja, rancangan atau buku panduan masing-masing.

Unjuran Masa Depan

Keadaan kredit berpotensi menghadapi tekanan berikutan kadar faedah yang kekal tinggi, pertumbuhan ekonomi yang lebih perlahan serta perubahan dalam dinamik fiskal dan geopolitik. Risiko kredit juga boleh timbul daripada pendedahan kepada pihak rakan niaga dalam urusan kewangan serta penempatan deposit dengan institusi kewangan.

Penyataan Selera Risiko

Kumpulan PNB komited untuk mengurus risiko pelaburan secara berkesan bagi mencapai pulangan yang mampan dan berdaya saing dalam jangka masa panjang kepada para pemegang unitnya, serta memenuhi tanggungjawab yang diamanahkan melalui pengurusan pelaburan yang cekap, inovasi produk, penciptaan nilai dalam bidang-bidang strategik, serta amalan pemilikan bertanggungjawab yang proaktif terhadap syarikat-syarikat pelaburan strategik kami.

Petunjuk Toleransi Risiko

Rangka kerja ini disokong oleh satu set petunjuk risiko yang ditetapkan sama ada di peringkat Perusahaan atau Jabatan, serta had dalaman yang digunakan untuk mengukur tahap pendedahan risiko secara berkala. Petunjuk risiko tersebut merangkumi panduan had dalaman yang berfungsi sebagai rujukan dalam mengurus dan memantau pendedahan risiko.

Pautan: Modal: FC Pihak Berkepentingan: S2 S4 S6 S7 S12 Strategi: SP2 SP3

TCR RISIKO TEKNOLOGI DAN SIBER

Penilaian Risiko: M Tren Risiko: ⟷

Risiko yang timbul daripada kegagalan teknologi atau pencerobohan siber sistem IT, aplikasi, platform atau infrastruktur, yang boleh mengakibatkan kerugian kewangan, gangguan kepada perkhidmatan atau operasi, atau kerosakan reputasi. Penggunaan teknologi yang semakin meningkat oleh PNB melalui pendigitalan, pengkomputeran awan dan AI menyumbang kepada peningkatan pendedahan risiko, terutamanya risiko sistem dan keselamatan siber.

Respon dan Tindakan Mitigasi

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Teknologi (TRMF) bertujuan untuk mengurus hasil prestasi, meminimumkan isu risiko yang boleh memberi kesan kepada teknologi dan daya tahan siber kami.

Rangka Kerja ini sentiasa dipertingkat berdasarkan Garis Panduan Pengurusan Risiko Teknologi ("GTRM") oleh SC. Technology Risk Universe, yang membentuk sebahagian daripada TRMF, berfungsi sebagai asas untuk kami menjalankan penilaian risiko sehubungan dengan teknologi dan daya tahan siber dalam operasi, sistem dan projek.

PNB telah mengukuhkan lagi sistem dan langkah keselamatan siber, kawalan dan tadbir urus kami melalui:

- Program peningkatan kematangan keselamatan siber
- Penyataan Selera Risiko dan KRI
- Menubuhkan barisan pertahanan pertama dan kedua yang bebas yang meliputi teknologi dan daya tahan siber
- Penilaian risiko tematik dan berterusan ke atas penyedia perkhidmatan teknologi
- Pemantauan risiko teknikal dan pentadbiran lain seperti yang dinyatakan dalam dasar, rangka kerja, rancangan dan buku panduan dalaman
- Program ujian pendidikan, kesedaran dan keselamatan di semua peringkat termasuk Lembaga Pengarah, Pengurusan Kanan, kakitangan, ejen dan pihak ketiga
- Penambahbaikan dan simulasi untuk program pengurusan insiden hujung ke hujung kami
- Pakatan strategik dengan agensi kerajaan yang dikenal pasti dan pakar bebas untuk mengukuhkan pertahanan keselamatan siber.

Unjuran Masa Depan

Risiko teknologi dan siber dijangka terus berkembang seiring dengan usaha organisasi mempercepatkan transformasi digital, menerapkan teknologi yang diperkasakan oleh kecerdasan buatan (AI), serta meningkatkan kebergantungan kepada perkhidmatan awan dan ekosistem digital yang saling berhubung. Ketegangan geopolitik yang semakin memuncak, serangan siber yang dipacu oleh AI yang semakin canggih, kelemahan dalam rantaian bekalan serta risiko baharu yang timbul daripada perkembangan teknologi pengkomputeran kuantum berkemungkinan meningkatkan lagi tahap ancaman siber yang dihadapi oleh institusi kewangan dan infrastruktur digital kritikal.

Penyataan Selera Risiko

- PNB komited untuk memastikan ketersediaan setiap sistem teras serta mengelakkan gangguan operasi yang berpanjangan, bagi menyokong fungsi perniagaan kritikal PNB.
- PNB berusaha melindungi aset-asetnya daripada ancaman yang berpunca daripada serangan berniat jahat melalui pelaksanaan proses dalaman yang kukuh serta pembangunan kawalan teknologi yang mantap.
- PNB komited untuk memastikan keselamatan, ketepatan, konsistensi dan kebolehpercayaan data melalui kawalan yang ketat, audit berkala dan pemantauan berterusan.
- PNB mengiktiraf kepentingan kritikal dalam mengekalkan integriti sistem bagi memastikan kesinambungan operasi, keselamatan data dan pematuhan terhadap keperluan kawal selia.
- PNB mengutamakan pelaksanaan usaha wajar yang menyeluruh, pemantauan berterusan serta perlindungan kontrak yang kukuh bagi memastikan kebolehpercayaan dan keselamatan hubungan PNB dengan penyedia teknologi pihak ketiga.

Petunjuk Toleransi Risiko

Toleransi Risiko Teknologi dan Siber dipantau melalui gabungan petunjuk daya tahan operasi dan siber, tahap kesiapsiagaan keselamatan siber serta petunjuk tadbir urus yang menunjukkan sama ada risiko teknologi dan siber kekal dalam tahap yang boleh diterima berdasarkan Penyataan Selera Risiko dan Petunjuk Risiko Utama (*Key Risk Indicators* atau "KRIs") yang telah ditetapkan.

Pautan: Modal: FC MC IC Pihak Berkepentingan: S1 S2 S5 S6 S7 S12 Tren Pasaran Utama: MT1 MT3 Strategi: SP1 SP6

Risiko Utama dan Mitigasi

OR RISIKO OPERASI

Penilaian Risiko: M

Tren Risiko: ↔

Risiko kerugian yang berpunca daripada proses dalaman, manusia, sistem yang tidak mencukupi atau gagal berfungsi, atau akibat kejadian luaran. Risiko operasi kekal sebagai aspek yang kritikal memandangkan organisasi semakin bergantung kepada platform digital, proses dalaman serta penyedia perkhidmatan pihak ketiga. Kegagalan sistem, kelemahan proses atau gangguan luaran boleh menjejaskan kesinambungan perkhidmatan dan pematuhan terhadap keperluan kawal selia, sekali gus mengukuhkan keperluan untuk mengekalkan kawalan dalaman yang mantap serta daya tahan operasi yang tinggi.

Respon dan Tindakan Mitigasi

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Operasi (*Operational Risk Management* atau "ORM") PNB mewujudkan pendekatan yang berstruktur dan konsisten untuk mengenal pasti, menilai, memantau dan mengurangkan risiko operasi di seluruh organisasi.

PNB terus memperkukuh amalan pengurusan risikonya melalui langkah-langkah berikut:

- Semakan dan penambahbaikan berkala terhadap SOP, Dasar dan Rangka Kerja sedia ada bagi memastikan ia terus sejajar dengan objektif strategik, jangkaan kawal selia dan amalan terbaikes.
- Pengasingan tugas yang jelas dilaksanakan bagi memastikan akauntabiliti, ketelusan dan pengawasan bebas merentasi aktiviti perniagaan teras.
- Keberkesanan kawalan operasi diuji dan disahkan secara bebas oleh Audit Dalaman selaras dengan pelan audit tahunan yang diluluskan.
- Pemantauan risiko yang dipertingkatkan melalui papan pemuka bersepadu dan KRIs, yang menyediakan isyarat amaran awal serta membolehkan campur tangan pengurusan yang tepat pada masanya dan proaktif.
- Pelaksanaan latihan Penilaian Kendiri Risiko dan Kawalan (*Risk and Control Self-Assessment* atau "RCSA") secara berkala di seluruh Unit Perniagaan bagi mengenal pasti risiko baharu yang muncul secara sistematik serta memastikan pendedahan risiko kekal relevan.
- Pelaksanaan Dasar Pengurusan Insiden yang komprehensif, serta mewujudkan pendekatan yang berstruktur dan berdisiplin bagi pelaporan, eskalasi dan penyelesaian insiden. Rangka kerja ini menggalakkan ketelusan, memperkukuh akauntabiliti serta menyokong analisis punca utama bagi memastikan tindakan pemulihan yang mampan dan penambahbaikan berterusan.
- Penubuhan Program PNB BCM sebagai mekanisme utama untuk memulihkan dan memastikan kesinambungan penyampaian produk serta perkhidmatan kritikal sekiranya berlaku insiden atau gangguan operasi di PNB

Maklumat lanjut mengenai Pengurusan Risiko Operasi boleh didapati pada halaman 305.

Unjuran Masa Depan

Risiko operasi berpotensi untuk mengalami peningkatan selaras dengan kebergantungan yang semakin tinggi terhadap teknologi dan penyedia perkhidmatan pihak ketiga, yang boleh mendedahkan organisasi kepada kegagalan sistem, ketidakcekapan proses, jurang keupayaan atau gangguan perkhidmatan. Pendigitalan yang pesat serta perubahan keperluan perniagaan yang berterusan turut menekankan kepentingan kawalan yang kukuh, pengawasan yang berkesan terhadap penyedia perkhidmatan, peningkatan kemahiran warga kerja serta perancangan kesinambungan perniagaan yang menyeluruh.

Penyataan Selera Risiko

Mengurus tahap kerugian operasi dalam lingkungan parameter yang telah ditetapkan bagi menyokong kestabilan jangka masa panjang PNB.

Petunjuk Toleransi Risiko

Kerugian operasi berfungsi sebagai petunjuk utama kepada tahap pendedahan organisasi terhadap kegagalan proses, sistem, manusia atau kejadian luaran. Petunjuk ini membantu memperkukuh daya tahan operasi, menyokong penambahbaikan berterusan serta memastikan organisasi sentiasa berada pada kedudukan yang baik untuk mengurus gangguan dan mengekalkan operasi perniagaan yang mampan serta berkesan.

Pautan: Modal: FC MC Pihak Berkepentingan: S2 S3 S4 S5 Tren Pasaran Utama: MT1 Strategi SP1 SP3

CIR RISIKO PEMATUHAN DAN INTEGRITI

Penilaian Risiko: M Tren Risiko: ⟷

Risiko yang berpotensi mengakibatkan implikasi perundangan, kawal selia, kewangan dan reputasi akibat kegagalan mematuhi keperluan kawal selia, dasar dalaman serta piawaian etika yang dijangkakan. Risiko ini merangkumi ketidakpatuhan terhadap undang-undang dan peraturan, serta pendedahan kepada salah laku berkaitan individu seperti penipuan, rasuah dan korupsi, buli dan gangguan, tingkah laku anti-persaingan, penggunaan media sosial yang tidak wajar, pelanggaran privasi, konflik kepentingan serta layanan yang tidak adil terhadap pemberi maklumat.

Respon dan Tindakan Mitigasi

PNB mengurus Risiko Pematuhan dan Integriti melalui pelaksanaan inisiatif yang bersasar dan berasaskan risiko, termasuk:

- Menetapkan langkah-langkah pengurusan Risiko Pematuhan dan Integriti bagi menyokong proses membuat keputusan di seluruh organisasi.
- Mengadakan penglibatan yang kerap dengan pihak pengawal selia dan badan-badan industri bagi menjangkakan keperluan baharu yang muncul serta memastikan penyelarasan kawalan dalaman dilaksanakan secara tepat pada masanya.
- Menyokong pembangunan keupayaan melalui program latihan pematuhan dan integriti yang bersasar, bagi memperkukuh kesedaran warga kerja terhadap tanggungjawab kawal selia serta piawaian etika yang perlu dipatuhi.

Unjuran Masa Depan

Seiring dengan landskap perniagaan yang terus berkembang akibat kemajuan teknologi yang pesat serta peningkatan penekanan terhadap prinsip-prinsip ESG, jangkaan kawal selia berkaitan tadbir urus dijangka akan terus diperkukuh. Perubahan ini menuntut tahap pengawasan yang lebih tinggi serta amalan tadbir urus yang lebih mantap di seluruh Kumpulan. Organisasi tidak lagi boleh bergantung semata-mata kepada pendekatan statik yang berasaskan dasar, sebaliknya perlu mengamalkan strategi pematuhan yang proaktif dan dipacu oleh data. Pendekatan ini bukan sahaja berupaya melindungi integriti organisasi, malah menyokong pertumbuhan mampan dalam jangka masa panjang. Perkembangan ini menekankan kepentingan untuk mengekalkan amalan pematuhan yang berdaya tahan, memperkukuh kesiapsiagaan terhadap keperluan kawal selia serta memelihara kepercayaan pihak berkepentingan ketika PNB meneruskan trajektori pertumbuhannya.

Penyataan Selera Risiko

PNB komited untuk menjalankan semua aktiviti perniagaan dengan tahap integriti yang tertinggi, serta memastikan pematuhan sepenuhnya terhadap undang-undang, peraturan, dasar dan prosedur dalaman yang berkuat kuasa. Kami juga komited untuk memastikan semua dasar dalaman dan keperluan kawal selia dipatuhi secara konsisten oleh semua pemilik proses dan fungsi perniagaan di seluruh organisasi.

Petunjuk Toleransi Risiko

Perkara ini disokong oleh petunjuk kawal selia berasaskan tahap serta siasatan berkaitan rasuah yang memberikan gambaran yang jelas mengenai tahap pematuhan dan integriti keseluruhan PNB. Penilaian ini merangkumi tahap pematuhan terhadap jangkaan kawal selia, keberkesanan kawalan tingkah laku beretika serta keupayaan organisasi untuk bertindak balas terhadap potensi salah laku. Pendekatan ini membolehkan pengawasan dilaksanakan secara tepat pada masanya, pengesanan awal isu-isu yang baru muncul, serta menyokong proses membuat keputusan yang lebih bermaklumat bagi memperkukuh tadbir urus, menegakkan akauntabiliti organisasi dan mengukuhkan keyakinan pihak berkepentingan.

Pautan: Modal: FC MC SC Pihak Berkepentingan: S1 S5 S6 S8 S10 S12 Tren Pasaran Utama: MT1 MT3 Strategi SP1 SP3 SP6

Nota:

Risiko Pasaran, Risiko Kecairan, Risiko Penumpuan Pelaburan dan Risiko Kredit secara kolektif dikenali sebagai “Risiko Pelaburan”.

ASNB komited untuk menjana pulangan yang mampan dan berdaya saing kepada para pemegang unitnya melalui pengurusan pelaburan yang cekap serta inovasi produk yang berterusan.

PNB komited untuk memupuk pulangan mampan jangka panjang bagi memenuhi tanggungjawab yang diamanahkan melalui penciptaan nilai dalam bidang-bidang strategik serta amalan pemilikan bertanggungjawab yang proaktif terhadap syarikat-syarikat pelaburan strategiknya.

Tinjauan Prestasi Strategik

Pelan Strategik LEAP-6 PNB menggariskan hala tuju yang jelas dan kukuh untuk mempertingkatkan daya saing kami dalam landskap pelaburan yang sentiasa berkembang serta mengukuhkan daya tahan organisasi dalam jangka masa panjang.

Pada terasnya ialah aspirasi yang jelas untuk mencapai Aset di Bawah Pengurusan (AUM) sebanyak RM400 bilion menjelang tahun 2027, suatu ukuran yang mencerminkan keupayaan kami untuk menjana aliran masuk bersih yang mampan, memberikan pulangan yang konsisten serta mendahului pasaran, dan terus memperkukuh keupayaan organisasi secara berterusan. Pelan ini berpaksikan enam Teras Strategik, masing-masing mewakili pemacu utama transformasi organisasi. Secara kolektif, setiap tonggak ini membimbing evolusi kami ke arah menjadi sebuah syarikat pelaburan yang lebih berfokuskan pelanggan dan dipacu oleh jualan, disokong oleh portfolio yang lebih terpelbagai, kecekapan operasi yang lebih tinggi serta penekanan institusi yang lebih kukuh terhadap kemampanan, inovasi dan pengetahuan.

Melalui bidang tumpuan ini, kami meletakkan diri kami pada kedudukan yang lebih kukuh untuk terus menjadi rakan pelaburan pilihan, selaras dengan Tujuan kami.

"LEAP-6" Pelan Strategik (2025-2027)

Mandat Kami

Untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara.

Tujuan Kami

Untuk meningkatkan kedudukan kewangan rakyat Malaysia merentas generasi.

NILAI B.R.A.V.E

Berani *(Bold)*
Kami berusaha untuk melangkaui batasan terhadap perkara yang dianggap mungkin.

Bertanggungjawab *(Responsible)*
Kami mengambil tanggungjawab sepenuhnya dan melaksanakan apa yang telah kami nyatakan.

Tangkas *(Agile)*
Dalam dunia yang berubah pantas, kami terus mara ke hadapan.

Berwawasan *(Visionary)*
Pandangan jauh dan kepakaran kami menjadi inspirasi ke arah masa depan yang lebih baik.

Memperkasa *(Empowering)*
Kami bekerjasama dan saling menyokong antara satu sama lain untuk mencapai matlamat bersama.

PEGANGAN BUDAYA

Mentransformasi cara kerja kami dalam memacu kejayaan Bersama

Mengambil Tanggungjawab
Saya kenal pasti, saya bertanggungjawab, saya selesaikan dan saya laksanakan

Bertindak Lebih Pantas
Saya melaksanakan tugas saya dengan lebih baik dan cekap setiap hari

Bersuara
Saya menyuarakan pandangan dan menerima maklum balas secara konstruktif

Berikan Kecemerlangan
Saya berusaha memberikan yang terbaik serta melangkaui jangkaan pelanggan dan rakan sekerja

SASARAN

Mengembangkan AUM daripada RM337 bilion kepada RM400 bilion

TERAS STRATEGIK

SP1
JUALAN DAN PENGEDARAN:
Berhubung, Berkhidmat

SP2
PELABURAN:
Pastikan ada Pulangan

SP3
TRANSFORMASI PNB CO.:
Perkuat dan Imbang Semula

SP4
PENGETAHUAN:
Belajar dan Berkembang

SP5
INOVASI:
Cepat Gagal, Cepat Belajar

SP6
KEMAMPANAN:
Tunaikan 10 Komitmen Kami

SIFAR PELANGGARAN, SIFAR TOLERANSI, WAWASAN STRATEGIK

SP1 JUALAN DAN PENGEDARAN: BERHUBUNG, BERKHIDMAT

Bidang Tumpuan

- **Model Liputan Dipertingkat** – Mengorientasikan semula model operasi kami untuk memfokus kepada pelanggan dan aliran bersih, dengan segmentasi yang jelas dan sasaran serta insentif yang diselaraskan semula
- **Rangkaian Pengagihan Dipertingkat** – Transformasi komprehensif rangkaian pengagihan serta usaha jualan dan pemasaran merentas semua saluran, dengan pengalaman pelanggan yang disusun semula berpandukan data
- **Membina Pemboleh Daya yang Tepat** – Memperkukuh analisis data serta alat sokongan untuk barisan hadapan, dengan penekanan terhadap pembangunan bakat dan pembinaan kemampuan

Inisiatif	Pencapaian
Menggiatkan semula saluran jualan dan pengedaran	Memperluas kapasiti pasukan jualan barisan hadapan serta mempertingkat liputan pengurus perhubungan di seluruh saluran keutamaan
Meningkatkan keberkesanan pelaksanaan jualan dan pemasaran bersasar	Memperkukuh pemahaman terhadap pelanggan melalui penggunaan data dan analitik, sekali gus membolehkan pelaksanaan jualan dan pemasaran yang lebih tertumpu serta dipacu oleh cerapan dan pemahaman yang mendalam
Memperluas penyelesaian insurans dan takaful kami	Memperluas penawaran pelan perlindungan seperti ASNB COVR bagi memenuhi keperluan perlindungan, insurans dan pelaburan pelanggan dengan lebih berkesan, di samping membangunkan keupayaan asas untuk menawarkan penyelesaian bersepadu
Mempertingkatkan penawaran produk kami	Mempertingkatkan penawaran produk melalui penyelesaian seperti ASB Plus bagi memenuhi keutamaan pelanggan yang sentiasa berkembang, di samping menyokong cadangan nilai jualan yang lebih pelbagai
Memperkukuh saluran bancassurance	Menyusun semula kerjasama bancassurance bagi meningkatkan keberkesanan pengedaran serta memastikan keselarasan strategik dengan objektif jualan dan pengedaran
Memperkukuh insentif jualan	Meningkatkan motivasi barisan hadapan serta memperkukuh penjajaran dengan keutamaan jualan melalui pelaksanaan rangka kerja insentif yang lebih berstruktur

KPI Utama

- Aliran Masuk Dana Bersih
- Pertambahan Pelanggan Baharu
- NPS
- Pengguna Aktif myASNB

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Mempertingkatkan tawaran produk bagi memenuhi keperluan pemegang unit yang sentiasa berkembang, termasuk melalui penyelesaian yang lebih bersifat peribadi dan berasaskan matlamat kewangan
- Memperkukuh keupayaan pengedaran merentasi saluran bancassurance dan digital
- Melengkapkan pengurus perhubungan dengan alatan digital dan cerapan data yang lebih baik bagi meningkatkan keberkesanan penglibatan pelanggan dan prestasi jualan
- Memperkenalkan mekanisme kolektif baharu (Khultah) bagi pembayaran zakat

Pautan:

Modal: FC MC HC SRC

Pihak Berkepentingan: S2 S3

Perkara Matan: M1 M4 M8

Tren Utama: MT1 MT4

Keutamaan Jangka Pendek hingga Sederhana/Bidang Tumpuan

- Mengoptimumkan model liputan pelanggan dan saluran pengedaran
- Melaksanakan inisiatif yang lebih bersasar berdasarkan segmen pelanggan
- Menambah baik perjalanan dan pengalaman pelanggan

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Perubahan struktur dalam industri dan demografi
- Evolusi keutamaan dan keperluan pelanggan
- Perubahan landskap pengedaran

Tinjauan Prestasi Strategik

SP2 PELABURAN: PASTIKAN ADA PULANGAN

Bidang Tumpuan

- **Peruntukan Aset Strategik** – Menetapkan sasaran SAA tiga tahun yang betul untuk dana unit amanah di bawah pengurusan kami berdasarkan risiko dan sasaran pulangan yang telah ditetapkan dalam Penyata Penetapan Objektif dana berkenaan, dan menentukan peletakan serta usaha mengimbangi semula yang diperlukan untuk mencapai SAA tersebut
- **Prestasi Kelas Aset** – Mengimbang semula dan mengoptimumkan setiap portfolio kelas aset untuk memberikan pulangan yang diperlukan pada dana, dalam lingkungan risiko parameter yang telah ditetapkan

Inisiatif	Pencapaian
Mengimbangi semula portfolio dan mengagihkan aset secara berdisiplin	Mewujudkan pelan strategik di peringkat kelas aset yang selaras dengan SAA bagi membimbing keputusan pengagihan dan pengimbangan semula aset secara berdisiplin, sekali gus menyokong daya tahan portfolio
Mengoptimumkan penciptaan nilai daripada portfolio kami	Melaksanakan inisiatif penciptaan nilai yang bersasar merentasi aset-aset terpilih bagi menyokong prestasi yang mampan
Mengukuhkan proses pelaburan	Memperkukuh proses pelaburan secara menyeluruh dari awal hingga akhir, termasuk pelaksanaan usaha wajar, penilaian risiko dan pemantauan pelaburan
Mempelbagaikan pelaburan kami	Meneruskan usaha mempelbagaikan portfolio merentasi pelbagai kelas aset, sektor dan geografi, di samping memperhalusi SAA dengan memasukkan kelas aset baharu seperti kredit persendirian dan kredit hartanah

KPI Utama

- Kadar pengagihan pendapatan dan pulangan keseluruhan di peringkat dana
- Hasil dan jumlah pulangan mengikut kelas aset
- Kemajuan portfolio dalam mencapai sasaran Peruntukan Aset Dinamik tahunan serta SAA jangka masa panjang
- Menyempurnakan inisiatif utama penciptaan nilai dan peningkatan nilai aset

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Meneruskan pengimbangan semula portfolio selaras dengan sasaran SAA
- Meneruskan pengagihan pelaburan secara berhemat kepada mandat pengurusan pelaburan yang diuruskan oleh pengurus dana luar merentasi pelbagai kelas aset
- Memperkukuh proses pelaburan secara menyeluruh dari awal hingga akhir bagi meningkatkan kualiti proses membuat keputusan serta mempertingkatkan pengurusan risiko

Pautan:

Modal: FC MC SRC

Pihak Berkepentingan: S2 S4 S6 S7 S10 S12

Risiko Utama: MR ICR

Perkara Matan: M1 M12

Keutamaan Jangka Pendek hingga Sederhana/ Bidang Tumpuan

- Mencapai sasaran peruntukan di bawah SAA
- Meningkatkan pulangan bagi setiap kelas aset
- Mempertingkatkan proses dan pengurusan risiko

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Kepelbagaian portfolio dan pengimbangan semula secara dinamik
- Pulangan jangka panjang yang konsisten dan mampan
- Perubahan struktur pasaran merentasi pelbagai kelas aset dan wilayah

SP3 TRANSFORMASI PNB CO.: PERKUAT DAN IMBANG SEMULA

Bidang Tumpuan

- **Peningkatan Hasil Pelaburan** – Meningkatkan hasil pelaburan dana proprietari kami melalui pengimbangan semula portfolio dan pengitaran semula modal secara berterusan
- **Kecekapan Operasi** – Mengoptimumkan kecekapan operasi PNB di seluruh perusahaan
- **Memperkukuh Rizab** – Meningkatkan rizab kami melalui pelaburan semula keuntungan secara berterusan bagi memastikan kelestarian berterusan

Inisiatif	Pencapaian
Mengimbangi semula portfolio ke arah sasaran SAA	Mencapai kemajuan dalam usaha menyelaraskan portfolio ke arah sasaran Peruntukan Aset Strategik SAA yang telah diperkemas, termasuk meningkatkan peruntukan kepada aset pendapatan tetap
Memacu kecekapan kos	Mengurus peningkatan kos secara berhemat melalui pelaksanaan pelan pengurusan kos yang komprehensif merentasi semua pemacu perbelanjaan utama
Peremajaan tenaga kerja	Mengoptimumkan struktur organisasi dan keperluan tenaga kerja di seluruh perusahaan bagi memperkukuh keupayaan organisasi serta memastikan kemampanan jangka masa panjang
Memperkukuh pendayaupayaan teknologi perusahaan	Menyemak semula Pelan Induk Teknologi 2026–2028 bagi mempertingkatkan keutamaan pelaksanaan inisiatif teknologi perusahaan yang kritikal
Penyatuan Ekuinas	Penyatuan Ekuinas di bawah PNB sebagai cabang pelaburan langsung domestik PNB, yang membolehkan pelaksanaan konsep Bumiputera Relay Race bagi memastikan kesinambungan pemilikan ekuiti Bumiputera dapat dipelihara

KPI Utama

- Pulangan pelaburan bagi Dana Proprietari
- Metrik peningkatan kos dan kecekapan operasi
- Keuntungan bersih keseluruhan

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Meneruskan pengimbangan semula portfolio Dana Proprietari ke arah peruntukan aset strategik jangka panjang yang optimum, termasuk melalui kitar semula modal yang dilaksanakan secara berhemat
- Memacu pengurusan kos yang berhemat serta meningkatkan kecekapan di seluruh perusahaan

Pautan:

Modal: FC HC | Pihak Berkepentingan: S1 S6 | Risiko Utama: TCR | Perkara Matan: M8 M11 | Tren Pasaran Utama: MT1 MT5

Keutamaan Jangka Pendek hingga Sederhana/ Bidang Tumpuan

- Pengimbangan semula portfolio
- Kecekapan organisasi
- Pengoptimuman kos

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Pertumbuhan aset yang mampan dan konsisten
- Peruntukan portfolio yang optimum
- Peningkatan kos yang mampan dan terkawal

Tinjauan Prestasi Strategik

SP4 PENGETAHUAN: BELAJAR DAN BERKEMBANG

Bidang Tumpuan

- **Pembangunan Bakat** – Membina keupayaan di semua peringkat dan membangunkan "pemimpin bak jurulatih" bagi memupuk budaya pertumbuhan dan prestasi tinggi
- **Perancangan Penggantian** – Memperkukuh barisan pengganti kepimpinan untuk peranan kritikal misi, untuk memastikan kesinambungan dan kejayaan organisasi jangka panjang

Inisiatif	Pencapaian
Memperbaharui pelan strategik modal insan	Memperkenalkan Pelan Strategik Modal Insan 2026–2028 sebagai panduan untuk memperkukuh pembangunan keupayaan organisasi, kemampanan tenaga kerja dan kesiapsiagaan bakat di seluruh perusahaan
Memperkukuh keupayaan berasaskan peranan dan laluan pembelajaran	Mewujudkan rangka kerja kompetensi berasaskan peranan dan laluan pembelajaran yang berstruktur bagi menyokong pembangunan bakat serta perancangan penggantian yang lebih berkesan bagi jawatan-jawatan kritikal
Memperkukuh penjajaran budaya dan penghayatan tingkah laku	Memulakan pelaksanaan inisiatif penjajaran dan penghayatan budaya di seluruh organisasi berteraskan Pegangan Budaya bagi memperkukuh amalan kerja dan tingkah laku yang dihasratkan, ke arah merealisasikan Hasil Utama dan Visi organisasi
Mewujudkan rangkaian pengetahuan dan komuniti pembelajaran profesional	Menjenamakan semula PNB Knowledge Forum sebagai acara utama PNB bagi tahun 2025, sekali gus memperkukuh peranan kami sebagai peneraju pemikiran dan pemudah cara wacana strategik
Menerbitkan Penyelidikan Melalui Badan Pemikir PNBRI	Melancarkan penerbitan penyelidikan utama pertama PNBRI, iaitu Project PALMA, yang mengetengahkan enam dapatan utama dan empat cadangan utama berkaitan usaha memperkukuh penerapan amalan kemampanan dalam industri serta menyokong kesejahteraan dan mata pencarian pekebun kecil kelapa sawit

KPI Utama

- Nisbah Penggantian
- Tahap Kemahiran Organisasi
- Impak Penyelidikan

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Memperkukuh perancangan tenaga kerja dan penjajaran organisasi
- Memajukan pembangunan kepimpinan dan keupayaan
- Mempertingkatkan rangka kerja ganjaran dan pengurusan prestasi
- Memperkukuh budaya organisasi dan pengalaman pekerja
- Memanfaatkan cerapan modal insan bagi menyokong proses membuat keputusan

Pautan:

Modal: IC HC SRC

Pihak Berkepentingan: S1

Perkara Matan: M8 M11

Tren Utama: MT1 MT5

Keutamaan Jangka Pendek hingga Sederhana/ Bidang Tumpuan

- Perancangan penggantian
- Kemahiran dan kompetensi organisasi
- Pengurusan pengetahuan

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Membina kumpulan bakat yang sentiasa terlibat, dinamik dan berkemahiran tinggi secara mampan
- Mengurus serta menyesuaikan diri dengan impak kecerdasan buatan (AI) terhadap ekosistem bakat
- Memastikan kesinambungan saluran pembangunan bakat yang mantap, daripada program biasiswa hingga ke pembangunan kepimpinan

SP5 INOVASI: CEPAT GAGAL, CEPAT BELAJAR

Bidang Tumpuan

- **Inovasi Berteraskan Pelanggan** – Memperkenalkan dan memupuk metodologi Amazon's Working Backwards yang berfokuskan pelanggan dalam kalangan kakitangan PNB melalui program Masterclass yang intensif, termasuk bengkel hujung ke hujung, temu bual pengesahan pelanggan, pembentangan cadangan dan inkubasi
- **Penerapan Inovasi yang Dipacu oleh Perniagaan** – Menyokong pasukan jualan dan pengagihan, terutamanya barisan hadapan jualan, serta pasukan segmen dan produk untuk menangani masalah utama pelanggan dengan idea baharu dan metodologi Working Backwards
- **Inovasi Proses dan Kecekapan** – Meneroka cara baharu untuk mengoptimumkan kecekapan proses dalaman dan mengurangkan masalah utama dalaman

Inisiatif	Pencapaian
Menyemak semula Rangka Kerja	Menyelaraskan semula program inovasi Inovasi bagi memastikan usaha inovasi di seluruh organisasi diselaraskan dengan keutamaan kritikal di bawah Pelan Strategik LEAP-6
Melancarkan Re:Work untuk PNB	Membangunkan dan menyokong pelbagai inisiatif inovasi di seluruh organisasi bagi menambah baik cara kerja kami, termasuk pelaksanaan idea-idea terbaik yang merangkumi pelbagai bidang operasi seperti perolehan dan pendokumentasian digital
Membudayakan inovasi	Menerapkan inovasi sebagai sebahagian daripada budaya organisasi melalui penghayatan Pegangan Budaya, penganjuran PNB Innovation Day, Pizza Pivots, serta pelbagai inisiatif dan program pengaktifan yang dilaksanakan secara berterusan
Memperkukuh keupayaan inovasi	Meningkatkan keupayaan inovasi warga kerja melalui latihan dalam metodologi Working Backwards, yang melibatkan peserta merentasi organisasi termasuk barisan hadapan jualan, pemimpin dan Pelatih Pengurusan, menerusi program Innovation Masterclasses

KPI Utama

- Bilangan peserta Innovation Masterclasses
- Bilangan projek Inovasi/Kejuruteraan Semula Proses Perniagaan/Re:Work

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Memajukan transformasi perusahaan melalui inovasi dan kejuruteraan semula proses
- Memperkemas sistem dan aplikasi teras bagi mengoptimumkan seni bina teknologi
- Mempercepat peralihan PNB ke arah budaya yang diperlukan untuk merealisasikan Hasil Utama kami melalui penghayatan terhadap Pegangan Budaya

Pautan:

Modal: FC MC IC

Pihak Berkepentingan: S3 S5 S8

Risiko Utama: TCR

Perkara Matan: M1 M4 M8 M11

Tren Utama: MT1

Keutamaan Jangka Pendek hingga Sederhana/ Bidang Tumpuan

- Kejuruteraan Semula Proses Perniagaan
- Pelaksanaan Pelan Induk Teknologi
- Memacu perubahan budaya organisasi

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Membina sebuah organisasi yang benar-benar inovatif dan berupaya mengharungi sebarang perubahan struktural utama dalam landskap operasi kami, termasuk impak transformatif AI
- Menjadikan inovasi sebagai sebahagian daripada DNA budaya organisasi

Tinjauan Prestasi Strategik

SP6 KEMAMPANAN: TUNAIKAN 10 KOMITMEN KAMI

Bidang Tumpuan

- **Persekitaran** – NZE menjelang 2025 (Skop 1 & 2); NZEP menjelang 2050; RM10 bilion pelaburan dalam aset hijau dan peralihan menjelang 2030
- **Sosial** – Melaksanakan Dasar Gaji Kehidupan Wajar di PNB; mengguna pakai Dasar Hak Pekerja; 40% wanita dalam kepimpinan PNB menjelang 2025; Memperkasa komuniti melalui Pelaburan Sosial
- **Tadbir Urus** – Pengawasan Triple Bottom Line; ketelusan pengundian; pelaporan sejajar TCFD

Inisiatif	Pencapaian
Mencapai NZE bagi Skop 1 dan 2 menjelang 2025	Pelepasan Skop 1 dan 2 telah berjaya dikurangkan sehingga membolehkan PNB mencapai status NZE bagi kedua-dua skop pelepasan tersebut
Mencapai NZP menjelang 2050	Pelepasan portfolio terus dikurangkan selaras dengan laluan penyahkarbonan di peringkat portfolio yang telah ditetapkan
Melabur RM10 bilion dalam aset hijau dan aset peralihan menjelang 2030	Kemajuan berterusan dicapai dalam pelaburan aset hijau dan aset peralihan selaras dengan sasaran yang ditetapkan
Melaksanakan Dasar Gaji Kehidupan wajar di seluruh organisasi serta menggalakkannya dalam kalangan syarikat pelaburan	Dasar Gaji Kehidupan Wajar telah dilaksanakan sepenuhnya di PNB, manakala semua syarikat strategik telah memberikan komitmen untuk melaksanakan amalan Dasar Gaji Kehidupan Wajar
Memastikan 40% jawatan kepimpinan disandang oleh wanita	Sebanyak 41.5% daripada jawatan kepimpinan di PNB kini diisi oleh pemimpin wanita
Mengimbangi keuntungan dan pelaburan sosial	Hampir RM100 juta telah dibelanjakan bagi pelaksanaan inisiatif sosial yang merangkumi pendidikan, pembangunan komuniti, penjagaan kesihatan, kelestarian alam sekitar, celik kewangan, serta pengagihan khairat, zakat dan wakaf
Menggalakkan kesukarelawanan pekerja	Melancarkan Program Kesukarelawanan PNB untuk warga kerja PNB, dengan sejumlah 11,880 jam kesukarelawanan telah disumbangkan sepanjang tahun 2025
Pengiktirafan dan Anugerah oleh Rakan Sebaya Industri	Menduduki tempat pertama di Malaysia dan ke-17 di peringkat global dalam Governance, Sustainability and Resilience Scoreboard 2025 oleh Global SWF

KPI Utama

- Status NZE bagi pelepasan Skop 1 dan Skop 2
- Pengurangan pelepasan portfolio
- Pelaburan dalam aset hijau dan aset peralihan
- Penerapan Dasar Gaji Kehidupan Wajar oleh syarikat-syarikat pelaburan strategik
- Peratusan wanita dalam jawatan kepimpinan
- Jumlah perbelanjaan sosial tahunan
- Jumlah jam kesukarelawanan pekerja

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Melancarkan Rangka Kerja Kemampanan PNB yang telah diperkemas sebagai fasa seterusnya dalam evolusi komitmen kemampanan PNB
- Memperkukuh integrasi elemen kemampanan ke dalam budaya dan proses perusahaan
- Meneruskan penglibatan dengan syarikat-syarikat pelaburan kami berhubung aspek kemampanan sebagai sebahagian daripada amalan pemilikan bertanggungjawab

Pautan:

Modal: FC SRC NC

Pihak Berkepentingan: S2 S4 S6 S7 S9 S11 S12

Perkara Matan: M1 M5 M12 M15

Tren Utama: MT2 MT3

Keutamaan Strategik Jangka Pendek hingga Sederhana/Bidang Tumpuan

- Mengekalkan pencapaian NZE bagi pelepasan Skop 1 dan Skop 2 sambil melaksanakan pengurangan berperingkat terhadap kategori pelepasan Skop 3 yang dikenal pasti
- Mempercepat usaha penyahkarbonan portfolio melalui pengurangan pelepasan secara berterusan
- Memperkukuh pelaburan dalam aset hijau dan aset peralihan bagi menyokong agenda kemampanan jangka panjang

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Mencapai NZP menjelang tahun 2050
- Merealisasikan matlamat kemampanan sosial, termasuk mewujudkan organisasi yang inklusif dan mudah diakses oleh orang kurang upaya (OKU)
- Memperkasa kewangan secara inklusif serta melaksanakan pelaburan sosial yang berteraskan tujuan

TADBIR URUS

Walaupun bukan tunjang yang berdiri sendiri, namun aspirasi tadbir urus dinyatakan dalam LEAP-6 – "Pelanggaran Sifar. Toleransi Sifar. Wawasan Strategik." – menegaskan lagi kepentingan kritikal sistem tadbir urus dan kawalan dalaman yang teguh sebagai asas kesejahteraan institusi untuk PNB.

Bidang Tumpuan

- **Anti Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Balas Keganasan** – Berusaha untuk mencapai tahap kematangan yang strategik untuk kawalan AML
- **Keselamatan Siber** – Mencapai tahap kemantapan siber yang lebih tinggi
- **ESG** – Mengintegrasikan ESG ke dalam amalan tadbir urus di seluruh barisan pertahanan
- **Wawasan Strategik** – Kekal di barisan hadapan peraturan yang berkembang, serta memanfaatkan teknologi dan AI untuk mendapatkan ilmu tambahan
- **Penambahbaikan Berterusan** – Meningkatkan secara berterusan kualiti dan keteguhan unsur tadbir urus utama, seperti pengujian kawalan dalaman

Inisiatif	Pencapaian
Memperkukuh kawalan AML/CFT dan rangka kerja pematuhan kami	Pelan Induk Pematuhan tiga tahun telah diluluskan oleh Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah, yang menggariskan sasaran dan inisiatif utama untuk meningkatkan tahap kematangan pematuhan organisasi
Memperkukuh tahap kesiapsiagaan keselamatan siber	Terus mencatat kemajuan dalam pelaksanaan program kematangan keselamatan siber PNB, dengan penarafan kematangan keselamatan siber meningkat kepada 3.30 pada tahun 2025
Memperkukuh rangka kerja pengurusan risiko	Memulakan pelaksanaan Pelan Strategik Pengurusan Risiko Tiga Tahun, termasuk penambahbaikan utama terhadap KRIs dan Penyataan Selera Risiko
Meningkatkan kualiti dan keberkesanan audit dalaman	Berjaya melaksanakan sistem audit dalaman baharu bagi mempertingkatkan keseluruhan proses audit
Kelulusan bagi Zakat al-Mustaghallat	Memperoleh kelulusan daripada Majlis Kebangsaan Bagi Hal Ehwal Agama Islam Malaysia ("MKI") berhubung keharusan pelaksanaan Zakat al-Mustaghallat dan Khultah, yang membolehkan zakat bagi dana harga tetap yang diuruskan oleh ASNB dikira berdasarkan agihan pendapatan, dan bukannya modal pokok (al-Mustaghallat), serta membolehkan pembayaran zakat dilaksanakan secara kolektif (Khultah).

KPI Utama

- Tahap Kematangan AML/CFT
- Penarafan Kematangan Keselamatan Siber
- Penarafan Kematangan Pengurusan Risiko

Keutamaan bagi Tahun 2026

- Memperhalusi Rangka Kerja Pengurusan Risiko Perusahaan Kumpulan PNB.
- Meningkatkan tahap kematangan dan kesiapsiagaan keselamatan siber.
- Memperkukuh semakan dan pengawasan pematuhan.
- Melaksanakan audit secara berterusan selaras dengan pelan audit tahunan.
- Melancarkan pelaksanaan Zakat Khultah

Pautan:

Modal: FC SRC

Pihak Berkepentingan: S1 S2 S3 S5 S6 S12

Perkara Matan: M1 M2 M3

Keutamaan Jangka Pendek hingga Sederhana/ Bidang Tumpuan

- Tahap keseluruhan kesiapsiagaan keselamatan siber dan keberkesanan pengurusan risiko teknologi.
- Keberkesanan kawalan AML/CFT.
- Pelaksanaan Zakat al-Mustaghallat dan Zakat Khultah

Keutamaan Jangka Panjang/Bidang Tumpuan

- Evolusi landskap kawal selia.
- Impak AI terhadap tahap keselamatan siber serta keseluruhan ekosistem tadbir urus.
- Evolusi berterusan pendekatan Maqasid Syariah

Memajukan Perjalanan Transformasi Digital Kami

Pada tahun 2025, transformasi digital PNB terus dipacu dengan pelaksanaan pelbagai inisiatif yang merangkumi peningkatan kecemerlangan perkhidmatan dalaman, inovasi berteraskan pelanggan, pemerkasaan analitik data serta pengukuhan daya tahan siber. Inisiatif ini secara bersama membentuk asas digital yang kukuh bagi menyokong inovasi, pembangunan modal insan dan peningkatan keupayaan organisasi, selaras dengan aspirasi LEAP-6 untuk mencapai AUM sebanyak RM400 bilion menjelang tahun 2027.

Usaha-usaha ini dipacu oleh Pelan Induk Teknologi yang telah diperkemas dan dijajarkan dengan keutamaan perniagaan semasa serta aspirasi Pelan LEAP-6. Pelan Induk tersebut merangkumi 33 program dalam 10 domain utama yang bertujuan memperkukuh keupayaan teknologi teras, meningkatkan kecekapan operasi dan memperluas pelaksanaan inisiatif digital yang berskala di seluruh organisasi. Tumpuan diberikan kepada pengoptimuman kos teknologi, pemerkasaan keupayaan data dan analitik, pengukuhan keselamatan siber dan pengurusan risiko teknologi, serta penambahbaikan pengalaman digital pelanggan dan ejen.

Pelan Induk ini turut disokong oleh Pelan Pengoptimuman Perbelanjaan Teknologi yang berfungsi sebagai panduan dalam menilai dan mengutamakan pelaburan teknologi berdasarkan nilai yang dijana. Melalui pendekatan ini, kami dapat memfokuskan sumber kepada inisiatif yang menyokong pertumbuhan perusahaan yang mampan serta memperkukuh daya tahan organisasi untuk jangka masa panjang.

Memperkukuh Keupayaan Data dan Analitik

Analitik data memainkan peranan penting dalam membolehkan penglibatan yang lebih diperibadikan dan bersasar dengan pemegang unit sedia ada serta bakal pelanggan pada masa hadapan.

Sepanjang tahun lalu, kami terus memanfaatkan khazanah data yang luas untuk mengelaskan pelanggan kepada kumpulan, subsegmen dan profil tingkah laku yang lebih khusus. Keupayaan ini membolehkan kami merangka kempen yang lebih bersasar bagi mendorong perubahan tingkah laku. Sebagai contoh, kempen #KitaGenerasiLabur menekankan kepentingan pelaburan secara konsisten dan manfaat kuasa faedah kompaun, sekali gus membantu menangani amalan sesetengah pemegang unit yang membuat pengeluaran bulanan daripada dana ASNB bagi memenuhi keperluan kewangan jangka pendek seperti pembayaran faedah pembiayaan.

Keupayaan segmentasi ini, bersama-sama keupayaan kami menjana cerapan berasaskan data, terus dipertingkatkan pada tahun 2025 melalui penambahbaikan ke atas Gudang Data Perusahaan (Enterprise Data Warehouse atau "EDW"). EDW yang dipertingkatkan ini menyokong keupayaan analitik dan papan pemuka yang lebih komprehensif, sekali gus menghasilkan cerapan yang lebih mantap untuk menyokong proses membuat keputusan yang lebih baik serta membolehkan penawaran dan pengalaman pelanggan yang lebih diperibadikan pada masa hadapan.

Mempertingkatkan Pengalaman Pelanggan

Kami terus memperkukuh dan memperluas platform digital ASNB dengan memberi tumpuan untuk menyediakan pengalaman pelanggan yang lebih lancar, intuitif dan responsif bagi menyokong daya saing kami dalam landskap kewangan yang berkembang pesat.

Salah satu penambahbaikan paling signifikan ialah pelaksanaan Zakat al-Mustaghallat dalam platform myASNB, yang memperkenalkan kaedah pengiraan zakat al-Mustaghallat bagi Dana Harga Tetap serta memperkemas kaedah pengiraan bagi Dana Harga Berubah. Secara praktikal, ciri ini membolehkan pengiraan zakat dilaksanakan secara automatik, sekali gus menghapuskan halangan utama bagi pengguna yang mungkin tidak mempunyai masa atau menghadapi kesukaran untuk membuat pengiraan secara manual. Penyelesaian ini bukan sahaja mengukuhkan kepercayaan dan kesetiaan pemegang unit Muslim, malah mengukuhkan kedudukan kami sebagai peneraju dalam mengintegrasikan pertimbangan berasaskan Syariah ke dalam penawaran pelaburan kami.

Sepanjang tahun ini, kami turut meneruskan pembangunan ASB Gabung, yang memudahkan pengurusan dana oleh pemegang unit melalui pengendalian akaun yang lebih bersepadu. Pada masa yang sama, kami terus memacu pelaksanaan inisiatif di bawah Pelan Hala Tuju Digital myASNB, termasuk memperluas ciri-ciri pemperibadian, meningkatkan prestasi platform serta memperbaiki pengalaman digital keseluruhan untuk pelanggan kami.

Memperkukuh Pertahanan Siber Kami

Seiring dengan peningkatan penggunaan teknologi digital, pengukuhan daya tahan siber terus menjadi keutamaan kami.

Pada 2025, kami terus mempertingkatkan tahap keselamatan siber melalui pelaksanaan Fasa 2 Program Kematangan Keselamatan Siber PNB yang telah berjaya disempurnakan. Inisiatif ini merangkumi penggunaan penyelesaian Cloud Access Security Broker ("CASB") bagi meningkatkan tahap keterlihatan dan kawalan terhadap persekitaran awan, pelaksanaan langkah keselamatan Application Programming Interface ("API") untuk melindungi titik integrasi sistem, pengenalan Identity Governance and Administration ("IGA") bagi memperkukuh pengurusan akses, serta pembangunan keupayaan Breach Attack Simulation ("BAS") untuk mengenal pasti kelemahan keselamatan secara proaktif.

Secara keseluruhannya, penambahbaikan ini memperkukuh keupayaan kami untuk mengesan, bertindak balas dan mitigasi risiko siber, di samping turut mempertingkatkan standard tadbir urus merentasi ekosistem teknologi kami.

Memperkukuh Kecemerlangan Perkhidmatan Teknologi Maklumat

Kami terus memperkukuh kecemerlangan perkhidmatan teknologi maklumat sepanjang tahun ini, sekali gus menyediakan asas yang lebih stabil dan selamat bagi membolehkan pasukan kami melaksanakan inovasi digital yang menyokong keutamaan strategik organisasi.

Satu pencapaian penting ialah perolehan pensijilan ISO/IEC 20000 pada Februari 2025, iaitu piawaian antarabangsa yang diiktiraf bagi Pengurusan Perkhidmatan Teknologi Maklumat (*Information Technology Service Management* atau "ITSM"). Pensijilan ini diperoleh hasil penilaian yang menyeluruh terhadap proses teras pengurusan perkhidmatan kami, yang disokong oleh penambahbaikan dokumentasi, inisiatif kesiapsiagaan audit serta pengukuhan pengawasan proses.

Usaha-usaha ini telah membolehkan piawaian ITSM diterapkan secara lebih konsisten merentasi pasukan, sekali gus mewujudkan asas yang kukuh untuk penambahbaikan berterusan, peningkatan kebolehpercayaan perkhidmatan dan kecemerlangan perkhidmatan yang mampan.

Memacu Daya Tahan dan Kecekapan Sistem

Selain memperkukuh keupayaan perkhidmatan teknologi maklumat, kami turut memberi tumpuan kepada peningkatan daya tahan dan kecekapan sistem teras kami.

Sepanjang tahun ini, kami berjaya melaksanakan migrasi platform pelaburan teras di samping turut mengekalkan kesinambungan operasi yang kukuh. Susulan itu, kami terus mengoptimumkan sistem-sistem tersebut melalui pelarasan terperinci, penambahbaikan antara muka serta peningkatan prestasi. Usaha ini menghasilkan aliran data yang lebih lancar, pelaporan yang lebih pantas serta platform operasi pelaburan yang lebih stabil dan bersepadu.

Pada masa yang sama, kami turut mencapai peningkatan kecekapan yang ketara dalam ekosistem myASNB. Migrasi pangkalan data portal myASNB daripada infrastruktur di premis kepada persekitaran awan yang telah meningkatkan prestasi jalur lebar dan kestabilan sistem, sekali gus menyokong kelancaran operasi semasa tempoh trafik yang tinggi seperti ketika pengagihan dividen.

Usaha ini turut dilengkapi dengan pengenalan Bilik Menunggu Maya yang membolehkan kami mengurus lonjakan pelanggan dengan lebih berkesan melalui pengalaman giliran yang tersusun dan lancar, sekali gus memastikan akses kepada perkhidmatan kekal tanpa gangguan semasa tempoh permintaan yang tinggi.

Unjuran Masa Depan

Pada tahun 2026, kami akan terus memperkukuh keupayaan yang berfokuskan pelanggan serta infrastruktur digital dalaman bagi menyokong daya tahan, kecekapan dan inovasi jangka masa panjang.

Penambahbaikan Berfokuskan Pelanggan

Kami akan mempertingkatkan keupayaan jualan dan khidmat nasihat melalui pelaksanaan Digital Tablet, yang akan melengkapkan pengurus perhubungan dengan cerapan pelaburan yang lebih mendalam bagi meningkatkan kualiti penglibatan dan interaksi dengan pelanggan.

Proses zakat juga akan terus diautomasikan melalui pelaksanaan Zakat Khultah merentasi kedua-dua saluran kaunter (*Over-the-Counter* atau "OTC") dan myASNB, sekali gus membolehkan potongan zakat dilaksanakan dengan tepat serta disalurkan dengan lebih lancar kepada Pihak Berkuasa Zakat Negeri yang berkaitan.

Penambahbaikan Dalaman

Kami akan terus memodenkan seni bina data melalui pembangunan Gudang Data Perusahaan (*Enterprise Data Warehouse* atau "EDW") yang baharu, bagi membolehkan analitik masa nyata, mengurangkan silo data serta meningkatkan kualiti proses membuat keputusan di seluruh organisasi.

Sistem korporat teras akan diperkukuh melalui pelaksanaan sistem Perancangan Sumber Perusahaan (*Enterprise Resource Planning* atau "ERP") yang baharu bagi meningkatkan integrasi kewangan, pematuhan, pelaporan dan kecekapan operasi secara keseluruhan.

Kami juga akan terus mempertingkatkan keselamatan siber dan infrastruktur teknologi melalui pembaharuan sistem, pengukuhan tadbir urus identiti, pelaksanaan keselamatan berasaskan awan natif serta kawalan risiko yang lebih ketat.

Pada masa yang sama, kami sedang mengoptimumkan strategi awan kami, termasuk penggunaan seni bina awan berdaulat serta penghantaran semula beban kerja terpilih ke infrastruktur tempatan bagi memenuhi keperluan kawal selia. Selari dengan itu, kami akan mempercepat pelaksanaan inisiatif AI untuk meningkatkan produktiviti dan memperkukuh tadbir urus di seluruh organisasi.

Mesej daripada Ketua Pegawai Sumber Manusia Kumpulan



Norhanifah A. Jalil
Ketua Pegawai Sumber Manusia Kumpulan

Membina Kelebihan Modal Insan untuk Prestasi Mampan

Dua tahun yang lalu merupakan tempoh yang sangat penting dalam perjalanan Modal Insan PNB.

Jika tahun 2024 tertumpu kepada pengukuhan asas – memperjelas hala tuju, memperkukuh tadbir urus serta memperkenalkan nilai B.R.A.V.E – maka tahun 2025 merupakan tahun pelaksanaan yang berteraskan disiplin. Tahun ini menyaksikan PNB melangkah dengan lebih yakin daripada sekadar menetapkan tujuan kepada merealisasikan impak, dengan mengintegrasikan modal insan, kepimpinan dan budaya sebagai pemacu utama prestasi organisasi serta penciptaan nilai yang mampan dalam jangka panjang.

> Di seluruh organisasi, kami memberi tumpuan kepada satu persoalan yang ringkas tetapi kritikal: Adakah kami sedang membina keupayaan, kepimpinan dan budaya yang diperlukan untuk memberikan prestasi yang konsisten dan mampan dalam persekitaran yang semakin kompleks?

Menstruktur Semula Modal Insan sebagai Pemacu Prestasi

Jangkaan yang diletakkan terhadap organisasi – dan ke atas barisan pimpinan – ialah perkembangan yang berterusan. Pada hari ini, prestasi tidak lagi ditentukan oleh struktur atau strategi semata-mata. Prestasi dibentuk oleh kedalaman keupayaan, kualiti kepimpinan, disiplin pelaksanaan, serta budaya yang mencorak keputusan harian.

Di PNB, perkara ini telah membawa kepada penstrukturan semula yang jelas terhadap aspek Modal Insan – daripada fungsi sokongan kepada pemangkin strategik terhadap hasil perniagaan, transformasi dan daya tahan organisasi. Pada tahun 2025, kami terus memperkukuh hubungan ini dengan memperketat penjajaran antara agenda warga kerja dan keutamaan organisasi, diperkukuh melalui peluasan kad skor Modal Insan yang lebih berdisiplin, bermula daripada objektif Kumpulan hingga kepada akauntabiliti individu.

Pembangunan Keupayaan: Daripada Kuantiti kepada Ketepatan

Satu pencapaian penting pada tahun 2025 ialah peralihan kami daripada pembangunan berasaskan liputan meluas kepada model keupayaan yang lebih bersasar dan berpaksikan kemahiran, dengan memberi tumpuan kepada perkara yang benar-benar penting bagi sebuah perniagaan.

Sepanjang tahun tersebut, kami telah menyampaikan lebih 220,000 jam latihan, disokong oleh pelaburan berterusan dalam pembelajaran dan pembangunan. Lebih penting lagi, kami telah memperkukuh kualiti dan kesesuaian melalui penilaian kemahiran berstruktur, laluan pembelajaran berasaskan peranan serta perluasan akses kepada platform digital.

Pendekatan ini telah memberikan kami gambaran yang lebih jelas tentang kekuatan dan jurang tenaga kerja, sekali gus membolehkan keputusan yang lebih terancang dan berpaksikan data mengenai bidang yang perlu dibina, diperkukuh, atau dilatih semula keupayaannya.

Pada masa yang sama, program barisan hadapan yang bersasar, khususnya dalam sektor Jualan dan Pengedaran, telah memperkukuh kualiti khidmat nasihat dan penglibatan pelanggan, selaras dengan pengiktirafan terhadap hubung kait secara langsung program ini dengan kadar pertumbuhan dan kepercayaan.

Kepimpinan dan Penggantian: Membina Keyakinan untuk Masa Hadapan

Dalam persekitaran yang semakin kompleks, kepimpinan tidak lagi ditakrifkan semata-mata melalui kuasa bagi membuat keputusan. Aspek ini hendaklah sentiasa berupaya bagi memperkasakan prestasi, membangunkan individu lain, serta mengekalkan momentum dalam menghadapi perubahan.

Sepanjang tahun 2025, kami terus melabur dalam membina kumpulan kepimpinan yang kukuh dan bersedia menghadapi cabaran masa hadapan. Program pembangunan yang dipertingkatkan, penilaian bakat yang lebih berstruktur, serta perancangan penggantian yang lebih teliti telah memperkukuh kedalaman tahap kepimpinan di semua peringkat.

Hasilnya sangat memberangsangkan. Kami kini mempunyai liputan pengganti yang hampir penuh bagi sebarang jawatan kritikal, dengan sebahagian besar pengganti berada dalam keadaan bersedia bagi melaksanakan tanggungjawab mereka dalam jangka masa terdekat – memberikan organisasi keyakinan yang lebih tinggi terhadap kesinambungan kepimpinan dan daya tahan perniagaan. Lebih penting lagi, kami juga melihat perubahan awal ke arah budaya kepimpinan yang lebih berasaskan bimbingan, di mana pemimpin mengambil tanggungjawab yang lebih besar terhadap pembangunan bakat serta keberkesanan pasukan.

Budaya sebagai Tuas Strategik: Daripada Nilai kepada Pegangan yang Diamalkan

Salah satu pencapaian paling signifikan kami pada tahun 2025 ialah pengaktifan Pegangan Budaya PNB, yang dibangunkan berasaskan nilai B.R.A.V.E.

Pegangan ini menterjemahkan aspirasi kami kepada tingkah laku harian yang jelas – seperti mengambil tanggungjawab, bergerak pantas dengan rasa segera, bersuara secara membina, dan menyampaikan kecemerlangan. Yang penting, pegangan dan kepercayaan ini tidak diposisikan sebagai inisiatif budaya yang berdiri sendiri. Sebaliknya, ia merupakan sebahagian daripada transformasi perusahaan PNB yang lebih luas, selaras dengan LEAP-6 serta diterapkan dalam cara kami mentakrifkan prestasi, membentuk jangkaan kepimpinan, dan memperkukuh akauntabiliti.

Kami mula melihat perubahan ini – daripada budaya sebagai satu konsep kepada budaya sebagai pengalaman yang benar-benar diamalkan, yang membentuk pelaksanaan cara kerja, keputusan yang dibuat, dan hasil yang dicapai.

Tadbir Urus, Keterangkuman dan Amalan Bertanggungjawab

Seiring dengan pembangunan keupayaan dan pengukuhan budaya organisasi, kami terus memastikan kemajuan yang dicapai berpaksikan amalan tadbir urus yang kukuh serta pengurusan sumber manusia yang bertanggungjawab.

Pada tahun 2025, usaha ini merangkumi kemajuan berterusan ke arah merealisasikan aspirasi penyertaan wanita dalam kepimpinan, pelaksanaan standard Gaji Sara Hidup, serta pengintegrasian metrik tadbir urus, risiko dan akauntabiliti ke dalam kad skor Modal Insan kami. Inisiatif yang dilaksanakan ini bukanlah komitmen yang berdiri secara berasingan; sebaliknya, merupakan asas penting dalam memperkukuh kredibiliti organisasi, meningkatkan kepercayaan warga kerja serta menyokong kelestarian jangka panjang.

Di luar PNB, pelaburan berterusan kami dalam program biasiswa, latihan industri dan program graduan mencerminkan peranan yang lebih luas dalam membangunkan ekosistem bakat Malaysia, sekali gus menyumbang kepada peningkatan kebolehpasaran, pembangunan keupayaan dan pembangunan negara.

Melangkah Ke Hadapan: Fasa Seterusnya

Dalam menelusuri masa hadapan, kami memiliki hala tuju yang jelas. Berpandukan Pelan Strategik Modal Insan 2026–2028, kami akan terus memberikan tumpuan ke atas usaha untuk membangunkan tenaga kerja yang bukan sahaja berkeupayaan tinggi, malah bersifat adaptif, berdaya tahan dan bersedia menghadapi masa hadapan. Keutamaan kami merangkumi pengukuhan perancangan tenaga kerja dan program peningkatan kemahiran semula, memperkukuh saluran pembangunan kepimpinan dan pelan penggantian, mempertingkatkan pengalaman pekerja pada setiap detik penting dalam perjalanan kerjaya mereka, serta memperluaskan amalan bagi membuat keputusan berasaskan data dalam pengurusan Modal Insan.

Dalam persekitaran yang semakin dinamik, keupayaan kami untuk menyesuaikan diri dengan pantas, di samping dapat terus berpegang teguh kepada tujuan, nilai dan pelaksanaan yang berdisiplin, akan menjadi penentu utama kejayaan kami.

Penutup

Pada akhirnya, Modal Insan adalah mengenai manusia – dan persekitaran yang kita wujudkan bagi membolehkan mereka mencapai prestasi terbaik, berkembang maju dan menyumbang secara lebih bermakna.

Dalam melangkah ke hadapan, kami kekal komited untuk membina sebuah PNB yang memperkasakan warganya untuk terus berkembang, melengkapkan mereka dengan keupayaan untuk mencapai prestasi cemerlang, serta menyatukan mereka melalui satu tujuan bersama. Dengan berbuat demikian, kami bukan sekadar bersedia menghadapi masa hadapan, malah secara bersama-sama mencorakkan dan membentuknya demi kejayaan yang mampan.

Ulasan Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan



Hanizan Hood
Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan

Para Pihak Berkepentingan yang Dihormati,

Dipandu oleh falsafah pelaburan jangka panjang yang jelas dan berdisiplin, berteraskan kepelbagaian dan penciptaan nilai, kami telah dapat melalui tahun yang mencabar dengan mencatatkan prestasi kukuh merentasi dana-dana kami, sementara berpegang pada Matlamat Kami, mengukuh kedudukan kewangan rakyat merentas generasi.

Walaupun berdepan persekitaran global yang kompleks, dipengaruhi oleh ketidaktentuan makroekonomi dan geopolitik, dana harga tetap kami tetap mencatatkan prestasi yang memberangsangkan dengan mengekalkan margin yang sihat berbanding kadar penanda aras deposit tetap 12 bulan di Malaysia. Pada tahun 2025, ASB mengagihkan dividen sebanyak 5.75 sen seunit, sekali gus mengekalkan pengagihan pendapatan pada paras yang setanding dengan tahun sebelumnya. Sementara itu, dana harga berubah kami turut mencatatkan prestasi yang menggalakkan, dengan majoritinya merekodkan pulangan positif dan semua dana berada dalam kuartil teratas dalam kumpulan rakan setara masing-masing bagi tempoh tiga tahun.

Sepanjang tahun ini, kami turut menyaksikan pertumbuhan berterusan dalam AUM, yang meningkat kepada RM365.3 bilion, membawa kami lebih hampir kepada sasaran LEAP-6 untuk mencapai RM400 bilion menjelang tahun 2027. Pada masa yang sama, UIC juga meningkat kepada 294.8 bilion unit. Jumlah pengagihan pendapatan merentasi dana-dana kami mencapai rekod tertinggi sebanyak RM15.3 bilion, yang memberi manfaat kepada 13.1 juta pemegang unit unik di seluruh negara.

Persekitaran Operasi

Tahun 2025 memperlihatkan dua fasa yang berbeza. Separuh tahun pertama dicirikan oleh ketegangan perdagangan susulan pengumuman tarif yang dirancang ke atas import ke Amerika Syarikat, yang mencetuskan penjualan besar-besaran dalam pasaran global. Namun, keyakinan pelabur beransur pulih pada separuh tahun berikutnya, keyakinan pelabur beransur pulih. Tahun 2025 juga merupakan tahun pertama sejak pandemik di mana semua kelas aset utama telah mencatatkan pulangan yang positif, sebahagiannya didorong oleh lonjakan global berkaitan AI.

Saham pasaran sedang pesat membangun muncul sebagai kelas aset berprestasi terbaik dengan mencatatkan pulangan bersejarah pada tahun 2025, melonjak melebihi daripada 30% dalam terma dolar Amerika Syarikat (USD) sepanjang tahun tersebut. Indeks yang dipacu oleh sektor teknologi di pasaran seperti Taiwan dan Korea Selatan didagangkan hampir pada paras tertinggi dalam sejarah.

Pasaran maju pula menamatkan tahun dengan pulangan sebanyak 21.6%, manakala komoditi mencatatkan pulangan sebanyak 15.8%. Kenaikan dalam aset berisiko turut meluas ke pasaran pendapatan tetap. Sekali lagi, pasaran sedang pesat membangun menerajui prestasi dengan membawa pulangan hutang sebanyak 13.5%, diikuti oleh bon Gred Pelaburan Global (*Global Investment Grade* atau "IG").

Pada peringkat domestic pula, FBM KLCI mencatatkan pulangan harga sebanyak 2.3% sepanjang tahun, suatu prestasi yang lebih sederhana berbanding pasaran serantau. Walau bagaimanapun, pasaran pendapatan tetap Malaysia menunjukkan prestasi yang kukuh dengan mencatatkan jumlah pulangan sebanyak 5.7%, disokong oleh pengukuhan nilai Ringgit yang menyumbang kepada pemulihan sentimen pasaran pada penghujung tahun. Melangkah ke hadapan, permintaan domestik yang berdaya tahan serta penyertaan pelabur yang berterusan memberikan petanda positif terhadap prospek pelaburan jangka panjang negara.

Perumpukan Aset

Berpandukan hala tuju perumpukan aset jangka panjang kami serta Pelan Strategik LEAP-6, kami kekal berpegang kepada strategi yang telah ditetapkan sepanjang ketidaktentuan pasaran pada tahun 2025 dan meneruskan usaha mempelbagaikan portfolio bagi mencapai keseimbangan antara kestabilan pendapatan dan pertumbuhan. Walaupun ekuiti Malaysia terus menjadi tunjang utama portfolio kami, namun kami tetap meningkatkan perumpukan aset global bagi mempelbagaikan risiko serta memanfaatkan peluang untuk meningkatkan jumlah pulangan.

Sepanjang tahun ini, kami memperhalusi Rangka Kerja Perumpukan Aset Strategik ("SAA") dengan memasukkan subkelas aset baharu. Langkah ini membawa kepada peningkatan wajaran dalam kredit swasta, hutang infrastruktur dan kredit hartanah, yang masing-masing menawarkan pendapatan yang konsisten serta potensi hasil yang menarik. Aset-aset ini turut berperanan sebagai pengimbang yang kukuh dalam persekitaran ekonomi yang tidak menentu. Pada masa yang sama, kami juga mengambil peluang daripada tempoh turun naik pasaran untuk meningkatkan perumpukan kepada instrumen pendapatan tetap, sekali gus mengukuhkan daya tahan pendapatan portfolio kami serta membolehkan kami mengunci kadar hasil yang menarik apabila keadaan kecairan pasaran bertambah baik pada penghujung tahun.

Kami juga terus mengurus portfolio pelaburan langsung secara aktif dengan merealisasikan nilai daripada aset yang telah matang melalui strategi pengewangan yang berdisiplin, di samping memacu penciptaan nilai dalam syarikat-syarikat pelaburan kami. Integrasi Ekuinas di bawah payung PNB merupakan satu pencapaian penting yang bukan sahaja memberikan pendedahan kepada sebuah organisasi yang mempunyai rekod prestasi dan keupayaan yang terbukti, malah meningkatkan keupayaan kami untuk menyokong pembangunan syarikat Bumiputera pada pelbagai peringkat pertumbuhan, selaras dengan mandat yang telah diamanahkan kepada kami.

Integrasi Ekuinas di bawah payung PNB merupakan satu pencapaian penting yang bukan sahaja memberikan pendedahan kepada sebuah organisasi yang mempunyai rekod prestasi dan keupayaan yang terbukti, malah meningkatkan keupayaan kami untuk menyokong pembangunan syarikat Bumiputera pada pelbagai peringkat pertumbuhan, selaras dengan mandat yang telah diamanahkan kepada kami.

Prospek

Perkembangan geopolitik, perubahan dinamik perdagangan serta penentukuran semula dasar akan terus mempengaruhi keadaan pasaran. Walau bagaimanapun, prospek keseluruhan kekal positif namun masih berwaspada terhadap risiko, disokong oleh keadaan kecairan global yang semakin bertambah baik, peluang pelaburan yang semakin berkembang serta asas ekonomi domestik yang kekal berdaya tahan.

Walaupun ekuiti Malaysia akan terus memainkan peranan penting dalam portfolio pelaburan pelbagai aset kami yang dipelbagaikan, terdapat banyak faktor lain yang mempengaruhi pasaran sepanjang tahun 2025 mengingatkan kami akan kepentingan menyebarkan pelaburan merentasi pelbagai wilayah, strategi dan kelas aset. Kami melihat potensi yang besar dalam aset alternatif, infrastruktur dan hartanah untuk melengkapi pendedahan kami kepada Pasaran Awam. Pada masa yang sama, perkembangan geopolitik juga akan terus mewujudkan ketidaktentuan dalam pasaran, manakala perubahan makroekonomi jangka panjang seperti kecerdasan buatan (AI) akan terus membentuk asas dan hala tuju pasaran.

Kami kekal fokus kepada pelaksanaan yang berdisiplin. Keutamaan kami adalah jelas: Mengharungi ketidaktentuan pasaran dengan penuh berhemah, merebut peluang pelaburan dengan keyakinan, serta menjana nilai mampan jangka panjang untuk para pemegang unit kami.

Hanizan Hood
Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan

Perumpukan Aset Strategik

Falsafah Pelaburan Kami

Keputusan dalam menentukan perumpukan aset kami dipacu oleh falsafah pelaburan berasaskan nilai yang mengimbangi pelbagai jenis strategi pelaburan merentas kelas aset yang berbeza, daripada pegangan jangka panjang dalam syarikat berkualiti yang menjana hasil berulang yang stabil, hinggalah kepada dagangan berasaskan momentum yang menghasilkan keuntungan modal.

Dalam menentukan penyaluran modal, kami menggabungkan perspektif atas ke bawah yang berpandukan pandangan jangka masa panjang pada peringkat makro serta sasaran perumpukan aset yang optimum, disokong oleh pendekatan bawah ke atas yang berteraskan asas fundamental dalam pemilihan aset.

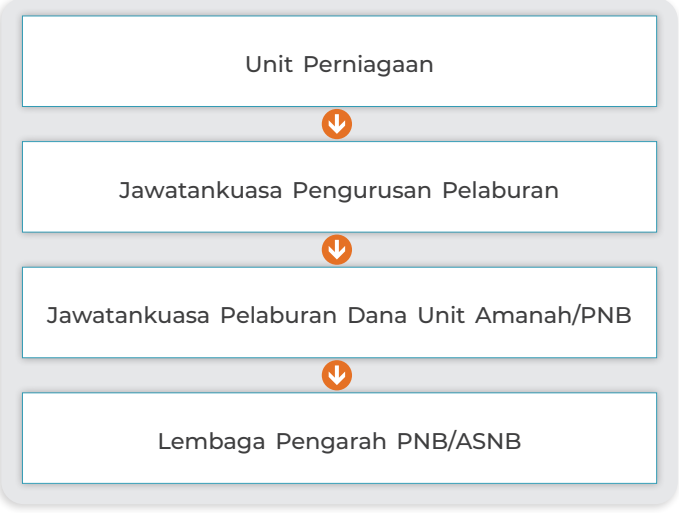
Kepelbagaian merupakan elemen penting dalam strategi kami, di mana kami berusaha untuk memperluaskan campuran aset dan pendedahan geografi portfolio. Pendekatan ini membolehkan kami membina portfolio yang seimbang dan berdaya tahan dengan profil risiko yang berhemat, sekali gus meningkatkan keupayaan kami untuk menjana pulangan yang mampan kepada para pemegang unit.

Pengurusan dan Tadbir Urus Pelaburan

Kami mengekalkan proses pelaburan menyeluruh yang kukuh merangkumi peringkat perancangan, pelaksanaan dan pemantauan, bagi menyokong proses membuat keputusan yang berkesan serta pengurusan pelaburan yang berdisiplin.

Setiap pelaburan yang dicadangkan akan melalui proses tadbir urus berperingkat, merangkumi proses semak dan imbang yang teliti oleh pasukan serta jawatankuasa di pelbagai peringkat kuasa dan kelulusan.





Rangka SAA Kami

Falsafah pelaburan kami menjadi tunjang kepada SAA, yang menyediakan asas bagi menentukan sasaran perumpukan modal jangka panjang yang optimum. Kami membangunkan sasaran SAA yang disesuaikan bagi setiap dana di bawah pengurusan kami dengan mengambil kira tahap toleransi risiko, sasaran pulangan, prospek jangka masa pendek dan panjang, termasuk jangkaan tahap risiko dan pulangan bagi kelas aset yang boleh dilaburkan, serta kekangan pelaburan yang berkaitan.

Proses SAA kami diselaraskan di seluruh PNB dengan menggabungkan input daripada unit-unit perniagaan serta penglibatan dengan pihak luar bagi membentuk pandangan bersepadu berkaitan faktor utama yang mempengaruhi risiko dan pulangan. Pendekatan ini menyokong penilaian yang lebih berdisiplin terhadap pertimbangan antara risiko dan pulangan, serta membolehkan keputusan perumpukan aset jangka masa panjang yang lebih jelas dan berkesan bagi setiap dana.

Walaupun setiap amalan ini dilaksanakan secara terperinci dan menyeluruh, kami mengakui bahawa persekitaran global yang kompleks dan tidak menentu, di mana dana-dana kami beroperasi, berkemungkinan boleh menjejaskan pulangan dalam jangka masa terdekat. Sehubungan itu, kami telah melengkapkan sasaran SAA jangka panjang dengan pelarasan taktikal bagi jangka masa pendek dan sederhana melalui Perumpukan Aset Dinamik (*Dynamic Asset Allocation*, "DAA") dan Perumpukan Aset Taktikal (*Tactical Asset Allocation*, "TAA"). Pendekatan ini memberikan kami fleksibiliti untuk melaksanakan perubahan yang disengajakan dan bersifat sementara dalam julat perumpukan aset yang telah diluluskan, bagi membolehkan kami bertindak balas secara proaktif terhadap perubahan keadaan pasaran dan peluang pelaburan yang muncul.

PERUMPUKAN ASET STRATEGIK — JANGKA MASA PANJANG

Menetapkan peruntukan modal yang optimum merentas kelas aset berdasarkan jangkaan risiko dan pulangan setiap dana.

PERUMPUKAN ASET DINAMIK — JANGKA MASA SEDERHANA

Merangka laluan yang paling seimbang ke arah pencapaian sasaran SAA melalui pelan penyaluran modal tahunan.

PERUMPUKAN ASET TAKTIKAL — JANGKA MASA PENDEK

Membolehkan pelarasan jangka pendek dilaksanakan bagi memanfaatkan peluang pelaburan jangka pendek.

KELAS ASET

EKUITI AWAM	Domestik	Strategik
		Bukan Strategik
	Antarabangsa	
PENDAPATAN TETAP	Domestik	Kerajaan
		Korporat
	Antarabangsa	Kerajaan
		Korporat
PELABURAN PERSENDIRIAN	Domestik	Ekuiti Persendirian
	Antarabangsa	Ekuiti Persendirian
		Kredit Persendirian
		Infrastruktur
HARTANAH	Domestik	
	Antarabangsa	
TUNAI DAN PASARAN WANG		

Setiap aspek strategi pelaburan kami berlandaskan dasar pengurusan risiko yang kukuh bagi memastikan kami mempunyai tahap kecairan yang mencukupi untuk memenuhi sebarang liabiliti serta merebut peluang pelaburan yang bersesuaian. Kami sentiasa menilai dan menyemak laluan penyaluran modal bagi setiap dana ketika melaksanakan strategi kepelbagaian portfolio secara berhemat. Pada masa yang sama, kami mengurus secara proaktif perubahan keadaan pasaran serta keperluan kecairan semasa bagi memastikan portfolio kekal berdaya tahan dan sejajar dengan objektif pelaburan yang ditetapkan.

Memperkukuh Rangka Kerja SAA Kami

Sejak memperkenalkan Rangka Kerja SAA pada tahun 2017, serta melalui semakan lanjut yang dilaksanakan pada tahun 2019, 2022 dan 2024, kami kekal komited untuk mencapai objektif dana melalui strategi kepelbagaian yang dilaksanakan secara progresif. Pada tahun 2025, kami telah menjalankan penilaian semula yang menyeluruh terhadap rangka kerja tersebut bagi terus memperkukuh penciptaan kekayaan yang mampan untuk para pemegang unit, dengan mengambil pengajaran daripada cabaran pasaran yang dihadapi sebelum ini serta pengalaman sepanjang kepelbagaian perjalanan portfolio kami. Hasil daripada penilaian semula tersebut, beberapa penambahbaikan utama telah dilaksanakan, termasuk peningkatan secara berperingkat terhadap pendedahan kepada ekuiti awam global dan pendapatan tetap global, pengenalan Kredit Persendirian sebagai kelas aset baharu dalam portfolio pelaburan kami, penambahbaikan terhadap pengelasan aset bagi meningkatkan kecekapan pengurusan pelaburan, serta pembinaan pendedahan global secara berhemat merentas dana proprietari kami dan 18 Dana Amanah Harga Berubah ("UTF"). Pada masa yang sama, kami terus mengekalkan keseimbangan serta menyokong portfolio ekuiti domestik kami sebagai komponen penting dalam strategi keseluruhan pelaburan.

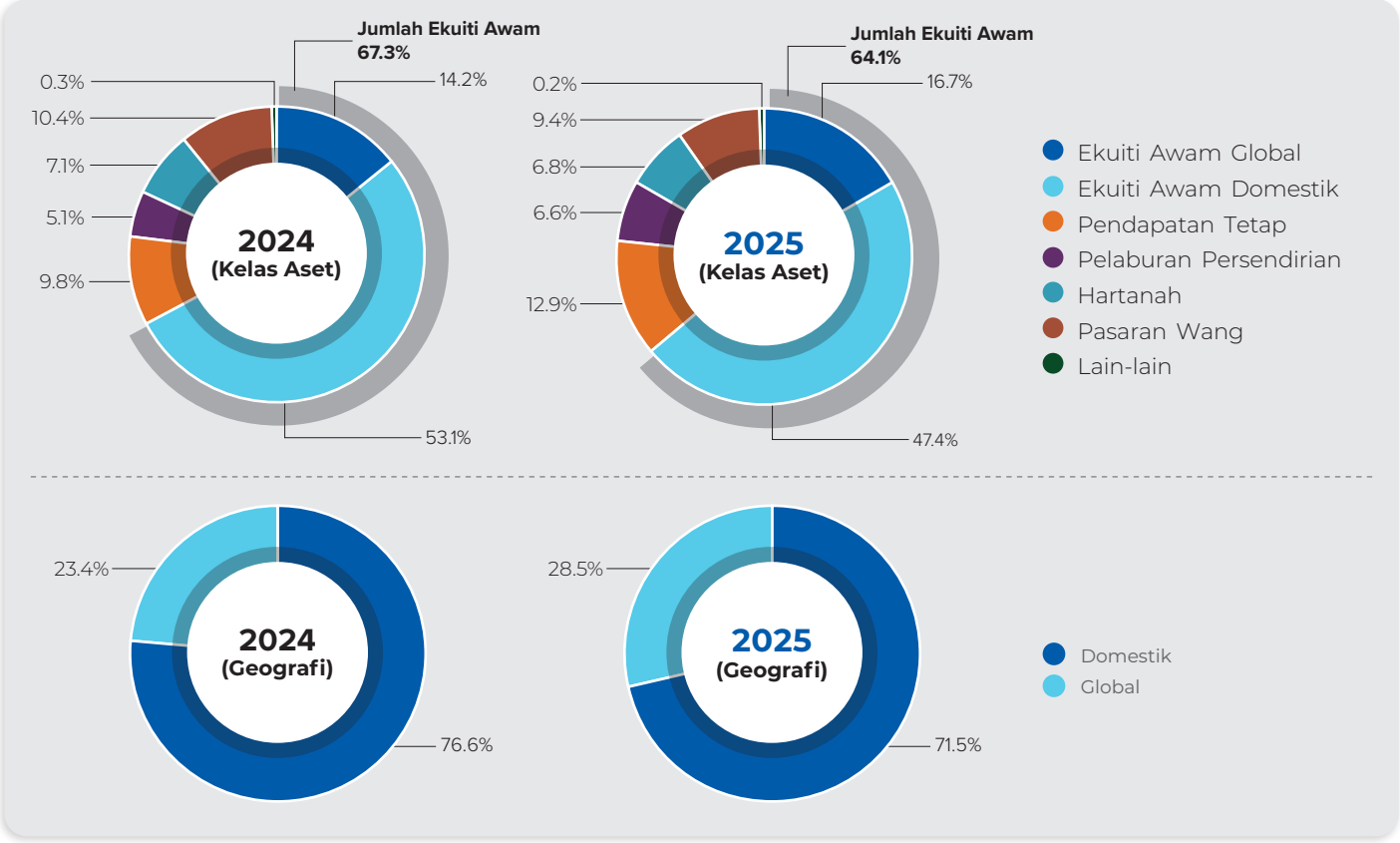
Perumpukan Aset Strategik

Dalam jangka masa panjang, keupayaan kami untuk terus melaksanakan Mandat kami bergantung kepada sejauh mana kami dapat menyesuaikan diri dengan persekitaran global yang sentiasa berkembang. Sebagai pelabur yang berpengaruh dan mempunyai kedudukan yang penting dalam pasaran, kami mengiktiraf tanggungjawab PNB untuk melabur secara bertanggungjawab dan mampan. Sehubungan itu, kami terus memperkukuh integrasi pertimbangan ESG dalam proses pelaburan kami bagi memastikan dana-dana yang diuruskan berada pada kedudukan yang lebih baik untuk merebut peluang baharu, merealisasikan manfaat kepelbagaian, serta mengekalkan keseimbangan yang sewajarnya antara risiko dan pulangan. Melalui pendekatan ini, kami berhasrat untuk memberikan pulangan yang konsisten dan mampan kepada para pemegang unit, di samping mewujudkan impak positif yang berkekalan untuk generasi akan datang.

Perumpukan Aset Strategik

Portfolio kami kekal mempunyai tahap kepelbagaian yang baik merentas sekuriti individu, sektor dan geografi, sekali gus mengurangkan risiko penumpuan serta membantu memastikan penjanaan pendapatan yang stabil sepanjang kitaran pasaran. Pada tahun 2025, kami telah meningkatkan pendedahan terhadap ekuiti awam global dan pendapatan tetap global secara ketara. Seiring dengan itu, bahagian aset global dalam keseluruhan portfolio kami meningkat daripada 23.4% kepada 28.5%, mencerminkan komitmen berterusan kami untuk memperkukuh kepelbagaian portfolio dan meningkatkan daya tahan portfolio dalam menghadapi persekitaran pasaran yang sentiasa berubah.

Perumpukan Aset Kumpulan PNB Berdasarkan Kelas Aset dan Geografi



Pecahan Perumpukan Aset Kumpulan (2025)

Ekuiti Awam	64.1%
Pendapatan Tetap	12.9%
Pelaburan Persendirian	6.6%
Hartanah	6.8%
Tunai dan Pasaran Wang	9.4%
Unit Amanah dan Lain-lain	0.2%

Pelaburan Strategik

Pasukan Pelaburan Strategik menyelia Syarikat Strategik dan Teras kami, serta memainkan peranan penting dalam memacu penciptaan nilai kepada pemegang saham dan meningkatkan prestasi pelaburan kami.

Melalui analisis yang menyeluruh dan pendekatan pengurusan yang proaktif, kami berusaha untuk menjana pulangan yang optimum dan mampan kepada pemegang unit. Usaha ini dipandu oleh Rangka Kerja Pelaburan Strategik kami yang menggariskan prinsip-prinsip utama bagi memacu penciptaan nilai dalam syarikat pelaburan, serta Rangka Kerja Pengawasan dan Garis Panduan Pengundian PNB.

Prinsip Panduan

Pendekatan berasaskan situasi	Fokus untuk menjana prestasi mampan yang dipertingkatkan	Model operasi dalaman yang cekap dan kolaboratif	Tadbir urus bertaraf terbaik	Saluran bakat yang bernilai tambah

Rangka Kerja Panduan

Rangka Kerja Pelaburan Strategik

- Menggariskan prinsip-prinsip panduan yang membolehkan kami mencipta nilai dan memacu prestasi merentas Syarikat Strategik dan Teras kami
- Menekankan kepentingan tadbir urus terbaik, pembangunan keupayaan dan faktor pemacu nilai utama yang lain

Rangka Kerja Pengawasan dan Garis Panduan Pengundian PNB

- Menyediakan panduan berhubung amalan pengawasan dan pengundian, serta memastikan syarikat pelaburan kami kekal sejajar dengan nilai dan matlamat kami
- Menyokong penjajaran inisiatif berkaitan kelestarian dengan 10 Komitmen ESG kami, melalui kerjasama dengan pasukan Pengawasan Pelaburan

Pendekatan kami berteraskan proses analisis, penilaian dan pelaksanaan strategik yang berdisiplin dan sistematik. Kami mengenal pasti dan menilai pelbagai latihan korporat seperti penggabungan dan pengambilalihan, penstrukturan semula serta inisiatif rasionalisasi dengan tujuan menghasilkan nilai dan meningkatkan pulangan jangka panjang. Dengan mengambil kira sifat pasaran yang bersifat kitaran, kami merealisasikan nilai daripada pegangan yang telah matang sambil mengagihkan semula modal melalui pelan pelaburan semula dividen, sukuk, sekuriti kekal dan instrumen lain. Pendekatan yang terukur ini menyokong usaha merealisasikan nilai pada masa yang sesuai, di samping mengurus risiko yang timbul daripada ketidaktentuan pasaran, perkembangan kawal selia serta perubahan ekonomi atau geopolitik yang lebih meluas.

Melalui hubungan kerjasama yang kukuh dengan Lembaga Pengarah, pasukan pengurusan, pelabur bersama, penggubal dasar dan pemegang taruh utama yang lain, kami bukan sahaja melindungi pulangan pelaburan, malah turut memupuk penciptaan nilai yang mampan dalam setiap syarikat pelaburan kami.

Berpandukan tadbir urus yang kukuh, amalan pengawasan yang berhemah, dan penggunaan modal yang berdisiplin, kami kekal fokus untuk menjana nilai jangka panjang yang mampan kepada pemegang taruh dalam menyokong pelaksanaan mandat kami yang lebih luas.

Inisiatif pada Tahun 2025

Antara pencapaian utama pada tahun tersebut ialah pelaburan strategik pra-IPO dalam Orkim Berhad, yang membolehkan kami mendapat pegangan ekuiti sebanyak 60%. Orkim kemudiannya disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia pada Disember 2025 dengan permodalan pasaran berjumlah RM920 juta. IPO tersebut membuktikan keberkesanan inisiatif Bumiputera Relay Race, iaitu sebuah model penyerahan berstruktur yang direka untuk menyediakan sokongan menyeluruh kepada syarikat Bumiputera berpotensi tinggi, daripada pembangunan peringkat awal di bawah Ekuinas sehingga sokongan institusi jangka panjang dan kesediaan IPO di bawah PNB.

Pelaburan Strategik

Kami terus menyokong Syarikat Strategik dan Teras kami menerusi pelbagai inisiatif sepanjang tahun tersebut, termasuk pembangunan perniagaan, pelaburan baharu dan tambahan, pelupusan pelaburan, penstrukturan semula modal, pemulihan perniagaan, serta aktiviti penggabungan dan pengambilalihan. Pendapatan dividen yang diterima daripada syarikat pelaburan ini terus menjadi penyumbang penting kepada kapasiti agihan Dana Unit Amanah (UTF), sekali gus menyokong pulangan yang kompetitif dan mampan kepada pemegang unit.

Selain itu, kami terus menyokong usaha PNB untuk mengimbangi semula portfolio dan mempelbagaikan pelaburan merentas kelas aset, sektor dan pasaran geografi yang berbeza.

Unjuran Masa Depan

Melangkah ke hadapan, tumpuan kami akan terus diberikan kepada usaha memperkukuh nilai pemegang saham melalui jangkaan yang lebih jelas di peringkat Lembaga Pengarah, selaras dengan agenda GEAR-uP Kerajaan bagi memperkukuh GLC dan GLIC. Kami juga akan mengekalkan pendekatan yang berdisiplin dalam penempatan semula modal, di samping melaksanakan inisiatif untuk mengimbangi semula portfolio ekuiti awam domestik sejajar dengan pelan strategik LEAP-6 kami.

Syarikat Strategik Kami

Malayan Banking Berhad

Maybank ditubuhkan pada tahun 1960 dan kini merupakan syarikat terbesar dari segi permodalan pasaran di Bursa Malaysia. Maybank turut tersenarai dalam kalangan 500 syarikat teratas dalam senarai Forbes Global 2000 serta diiktiraf sebagai salah satu Syarikat Terbaik Dunia oleh TIME pada tahun 2025, dengan kedudukan kedua dalam kategori Syarikat Terbaik Asia Pasifik.

Kumpulan Maybank menawarkan rangkaian komprehensif produk dan perkhidmatan kewangan yang merangkumi perbankan pengguna dan perniagaan, perbankan korporat dan transaksi, perbankan pelaburan dan khidmat nasihat, pasaran global, pengurusan aset, penyelesaian kewangan Islam, insurans dan takaful, serta pelbagai perkhidmatan kewangan digital dan mudah alih yang lain.

Matlamat Maybank adalah untuk menjadi platform yang berteraskan nilai dan disokong oleh tenaga kerja bionik. Selaras dengan misinya untuk Menginsankan Perkhidmatan Kewangan, Maybank komited untuk menjadikan perkhidmatan kewangan lebih mudah, mudah diakses dan intuitif. Maybank memberikan tumpuan kepada mewujudkan persekitaran digital dan fizikal yang lancar untuk akses kewangan, menjalin perkongsian yang dipercayai untuk kemampanan jangka panjang, dan menawarkan perkhidmatan yang mencerminkan asas etikanya yang kukuh. Aspek utama misi ini termasuk penetapan harga yang adil, penggunaan cerapan berasaskan data untuk menyediakan pengalaman pelanggan yang diperibadikan, serta sentiasa berada dekat dengan komuniti yang disantuni.

Maybank

Pegangan Saham

41.4%

Permodalan Pasaran

RM126,610 juta

Hasil

RM66,369 juta

PATAMI

RM10,514 juta

Sime Darby Berhad

Sime Darby Berhad ("Sime") merupakan rakan pilihan bagi beberapa jenama paling disegani di dunia dalam sektor peralatan perindustrian dan automotif. Sime menyampaikan nilai yang mampan kepada pemegang taruhnya melalui kecemerlangan operasi, standard prestasi yang tinggi serta amalan tadbir urus korporat yang baik. Ditubuhkan pada tahun 1910, Sime kini mempunyai lebih daripada 30,000 tenaga kerja dengan operasi merangkumi 18 negara dan wilayah di seluruh rantau Asia Pasifik. Beribu pejabat di Malaysia, Sime merupakan salah satu syarikat multinasional terbesar negara yang tersenarai di Bursa Malaysia.

Sime Industrial, salah satu pengedar Caterpillar terbesar di dunia, bekerjasama dengan Caterpillar dan jenama perindustrian terkemuka dunia yang lain untuk menyediakan peralatan berat baharu dan terpakai, sistem kuasa, perkhidmatan sewaan, sokongan produk serta penyelesaian bersepadu. Dengan operasi di 14 negara dan wilayah di rantau Asia Pasifik, Sime Industrial memenuhi keperluan pelanggan daripada pelbagai sektor.

Sime Motors beroperasi di sepuluh pasaran dan terlibat secara aktif dalam keseluruhan rantaian nilai perniagaan automotif, daripada pengimportan dan pemasangan kepada pengedaran, jualan runcit kenderaan baharu dan terpakai, sokongan selepas jualan serta perkhidmatan sewaan. Sime Motors telah membangunkan rangkaian pengedar yang luas dan mengekalkan kerjasama jangka panjang dengan pelbagai jenama automotif dan kenderaan komersial terkemuka dunia. Portfolionya merangkumi jenama mewah seperti BMW, Porsche, Rolls-Royce, Jaguar, Land Rover dan Volvo, jenama kenderaan elektrik (EV) seperti BYD, XPENG dan Polestar, serta jenama pasaran massa seperti Hyundai, Kia dan Ford.

Sime UMW merupakan pemain utama dalam industri automotif, peralatan, pembuatan dan kejuruteraan serta aeroangkasa, dengan legasi melebihi 100 tahun dan kehadiran kukuh di lima pasaran utama Asia Pasifik. Sime UMW juga merupakan pemain automotif terbesar di Malaysia dengan pegangan pasaran melebihi 50%, serta menerajui industri automotif, peralatan, pembuatan, kejuruteraan dan aeroangkasa. Melalui Sime UMW, Sime merupakan rakan strategik kepada Toyota dan memegang kepentingan strategik dalam Perodua, jenama kereta nasional paling laris di Malaysia.

Pegangan Saham

44.0%

Permodalan Pasaran

RM14,654 juta

Hasil

RM70,061 juta

PATAMI

RM2,061 juta

Pelaburan Strategik

SD Guthrie Berhad

SD Guthrie Berhad ("Guthrie") merupakan salah satu syarikat minyak sawit terbesar di dunia dan peneraju global dalam pengeluaran Minyak Sawit Mampan Diperakui (Certified Sustainable Palm Oil, CSPO). Guthrie mempunyai lebih daripada 80,000 pekerja yang memenuhi keperluan pengguna dan jenama di lebih 80 buah negara. Keseluruhan pengeluaran minyak sawitnya boleh ditelusuri sepenuhnya dan bebas daripada penebangan hutan.

Kini, Guthrie yang mempunyai sejarah lebih 200 tahun mengendalikan 234 estet perladangan di Malaysia, Indonesia, Papua New Guinea dan Kepulauan Solomon, dan disokong oleh 11 kilang penapisan dengan kapasiti tahunan gabungan sebanyak empat juta tan metrik. Guthrie menghasilkan 12% daripada bekalan CSPO dunia serta memasarkan pelbagai derivatif minyak sawit termasuk oleokimia, biodiesel dan nutraseutikal.

SD Guthrie

Pegangan Saham

51.4%

Permodalan Pasaran

RM39,627 juta

Hasil

RM20,895 juta

PATAMI

RM2,503 juta

Sebagai peneraju inovasi, Guthrie membangunkan penyelesaian berasaskan teknologi untuk sektor minyak sawit dan agriperniagaan. Di Malaysia, Guthrie memberi tumpuan kepada mekanisasi termaju, automasi dan pendigitalan bagi meningkatkan kecekapan operasi. Di Indonesia, menerusi Minamas Plantation, Guthrie mengutamakan program penanaman semula untuk meningkatkan hasil dan produktiviti jangka panjang. Di Papua New Guinea dan Kepulauan Solomon pula, Guthrie beroperasi melalui New Britain Palm Oil yang menjalankan perniagaan pertanian yang pelbagai, termasuk penanaman sawit pekebun kecil, penternakan lembu dan pengeluaran gula. Merentas operasi hilirannya, Guthrie komited untuk mengintegrasikan rantaian bekalan bagi menyediakan produk berasaskan sawit yang boleh ditelusuri sepenuhnya dan bebas daripada penebangan hutan, sejajar dengan piawaian global serta jangkaan pelanggan.

Sebagai syarikat minyak sawit pertama di dunia yang menerima kelulusan Science Based Targets initiative (SBTi) bagi sasaran pengurangan pelepasan gas rumah hijau sifar bersih, Guthrie terus meneroka sempadan baharu melalui rangka kerja kelestarian dipertingkatkan yang dikenali sebagai "Beyond Zero", dalam usaha memacu perubahan bermakna dalam sektor ini.

Pada tahun 2025, Guthrie menduduki tempat pertama dalam penarafan tahunan minyak sawit SPOTT, yang dibangunkan oleh Zoological Society of London. Dengan skor cemerlang sebanyak 97.5%, pencapaian ini mencerminkan usaha berterusan, ketelusan serta komitmen syarikat terhadap pengeluaran minyak sawit yang bertanggungjawab.

Di Malaysia, Guthrie turut mengembangkan perniagaannya ke dalam segmen pembangunan perindustrian yang baharu, merangkumi pembangunan taman perindustrian berprestasi tinggi dan penyelesaian tenaga boleh Baharu, memanfaatkan kepimpinannya dalam bidang kelestarian bagi memperluas horizon pertumbuhannya serta membina sebuah syarikat yang bersedia menghadapi masa hadapan.

Sime Darby Property Berhad

Sime Darby Property Berhad ("Sime Darby Property") merupakan pemaju hartanah terkemuka Malaysia dengan lebih 50 tahun pengalaman cemerlang dalam membangunkan komuniti mampan yang dirancang secara menyeluruh. Sebagai konstituen FTSE Bursa Malaysia Mid 70 Index, FTSE4Good Bursa Malaysia Index dan FTSE4Good Shariah Bursa Malaysia Index, Kumpulan telah menyerahkan lebih daripada 100,000 unit kediaman merentasi 26 perbandaran dan pembangunan aktif. Operasi dan asetnya yang meluas di seluruh Malaysia merangkumi projek kediaman, komersial, perindustrian serta pembangunan bersepadu bertingkat *(high-rise)*.

Seiring transformasinya menjadi sebuah syarikat hartanah dengan portfolio yang lebih pelbagai, Sime Darby Property memberi tumpuan kepada pengembangan pendapatan berulang merentas pelbagai kelas aset di bawah segmen Pelaburan dan Pengurusan Aset. Dalam memperkukuh portfolio pendapatan berulangnya, Sime Darby Property merupakan pemaju hartanah tersenarai awam pertama di Malaysia yang meneroka penubuhan dana pembangunan bagi sektor perindustrian dan logistik. Sime Darby Property turut memperluaskan asas asetnya dengan memasukkan pusat data hiperskala, mencerminkan komitmennya untuk mempelbagaikan sumber pendapatan serta memanfaatkan permintaan yang semakin meningkat terhadap infrastruktur digital bertaraf institusi dan AI. Pusat data hiperskala pertama dijangka siap pada tahun 2026, manakala kemudahan kedua dijangka beroperasi menjelang akhir tahun 2027, seterusnya memperkukuh asas pendapatan berulang Sime Darby Property.

Pegangan Saham

47.2%

Permodalan Pasaran

RM9,453 juta

Hasil

RM4,184 juta

PATAMI

RM518 juta

Sime Darby Property memiliki dan mengendalikan sepenuhnya tiga aset runcit iaitu KL East Mall, Elmina Lakeside Mall dan KLGCC Mall yang baru dibuka. Ketiga-tiga pusat beli-belah ini terletak dalam perbandaran induk Sime Darby Property menunjukkan prestasi yang memberangsangkan. Merentasi segmen runcit, komersial serta perindustrian dan logistik, Sime Darby Property kini mengurus lebih daripada 7 juta kaki persegi kawasan boleh disewa bersih.

Dalam segmen riadah, Kumpulan memiliki dan mengurus KLGCC yang terkenal di peringkat serantau sebagai destinasi gaya hidup dan sukan bertaraf premium yang memenangi pelbagai anugerah. Kelab ini turut menjadi tuan rumah kepada Maybank Championship yang mendapat pengiktirafan LPGA. Di peringkat antarabangsa, Sime Darby Property merupakan sebahagian daripada konsortium yang berjaya menghidupkan semula pembangunan ikonik Battersea Power Station di tengah London dan baru-baru ini telah mengembangkan operasinya ke Melbourne, Australia, sebagai sebahagian daripada strategi kepelbagaian geografi.

Sime Darby Property komited untuk mencapai Matlamat Kelestarian 2030 serta sasaran pelepasan karbon sifar bersih menjelang tahun 2050 dengan terus menggalas peranannya sebagai "Force for Good". Sime Darby Property telah berikrar untuk mengurangkan pelepasan Skop 1 dan Skop 2 sebanyak 40% menjelang tahun 2030. Sebagai peneraju yang konsisten dalam bidang biodiversiti bandar, Sime Darby Property merupakan konstituen MSCI ACWI Small Cap Index, memiliki Penarafan ESG MSCI BBB dan turut dinilai oleh Carbon Disclosure Project ("CDP").

Komitmen Sime Darby Property terhadap kecemerlangan telah diiktiraf menerusi pelbagai anugerah industri. Pada tahun 2025, Sime Darby Property sekali lagi dinobatkan sebagai pemaju hartanah nombor satu Malaysia dalam The Edge Malaysia's Top Property Developers Awards 2025 untuk tahun kedua berturut-turut. Antara pengiktirafan lain yang diterima termasuk anugerah daripada FIABCI Malaysia Property Awards, The Edge Billion Ringgit Club, Putra Brand Awards, The Edge Malaysia Best Managed & Sustainable Award 2025 serta pengiktirafan All-Stars dalam StarProperty Real Estate Developer Awards 2025.

Sime Darby Property terus membentuk landskap hartanah Malaysia dengan berperanan sebagai pemangkin nilai kepada masyarakat, perniagaan, ekonomi dan alam sekitar.

Pelaburan Strategik

S P Setia Berhad

S P Setia merupakan syarikat hartanah bersepadu terkemuka yang mempunyai kehadiran kukuh di Malaysia, United Kingdom, Australia, Vietnam dan China.

Ditubuhkan pada tahun 1974, portfolio teras pembangunan hartanah Kumpulan merangkumi pembangunan perbandaran terancang, pembangunan berkonsepkan ekologi, projek bersepadu bercampur, pembangunan khusus serta pengembangan strategik ke taman perindustrian di seluruh rantau ini. Melengkapkan portfolio tersebut ialah portfolio hartanah pelaburannya yang merangkumi pelbagai aset seperti ruang pejabat, kompleks runcit, institusi pendidikan, hotel dan pusat konvensyen.

S P Setia telah meraih kedudukan nombor satu dalam The Edge Malaysia Top Property Developers Awards sebanyak 14 kali, selain menerima FIABCI World Prix d'Excellence World Gold Award yang berprestij sebanyak 19 kali.

Setia

Pegangan Saham

49.4%

Permodalan Pasaran

RM3,652 juta

Hasil

RM4,218 juta

PATAMI

RM510 juta

Velesto Energy Berhad

Velesto Energy Berhad ("Velesto") ialah penyedia perkhidmatan multinasional yang berpangkalan di Malaysia bagi sektor minyak dan gas huluan.

Kumpulan memiliki dan mengendalikan enam pelantar penggerudian jenis jack-up premium yang mampu beroperasi pada kedalaman air sehingga 400 kaki, menjadikannya sesuai untuk perairan cetek di Asia Tenggara. Velesto turut menyediakan perkhidmatan kerja baik pulih telaga (workover) melalui unit hydraulic workover miliknya.

Melalui Velesto Energy Academy ("VAD"), Velesto secara aktif menyokong pembangunan tenaga profesional penggerudian yang berkemahiran, sekali gus menyumbang kepada pembangunan modal insan Malaysia. Pelantar darat Velesto di INSTEP turut digunakan oleh pelajar Universiti Teknologi PETRONAS serta pengamal industri bagi memberikan pendedahan kepada persekitaran operasi sebenar.

Sebagai syarikat yang tersenarai di Pasaran Utama Bursa Malaysia, Velesto merupakan konstituen FTSE4Good Bursa Malaysia Index, yang mencerminkan prestasi kelestarian dan amalan ESG syarikat.

VELESTO energy

Pegangan Saham

51.6%

Permodalan Pasaran

RM2,259 juta

Hasil

RM893 juta

PATAMI

RM202 juta

Duopharma Biotech Berhad

Duopharma Biotech bermula dengan penubuhan Duopharma (M) Sdn Bhd pada tahun 1978. Duopharma Biotech diperbadankan pada tahun 2000 dan kini merupakan syarikat farmaseutikal terkemuka yang tersenarai di Pasaran Utama Bursa Malaysia serta perintis dalam industri farmaseutikal halal.

Duopharma Biotech memiliki kepakaran teras dalam industri farmaseutikal yang merangkumi penyelidikan dan pembangunan, pembuatan, pemasaran serta pengkomersialan lebih daripada 300 ubat generik seperti Crystorvas, Prelica dan Omesec, selain produk penjagaan kesihatan pengguna termasuk CHAMPS®, FLAVETTES®, PROVITON® dan Uphamol, yang mendapat pengiktirafan serta penerimaan meluas dalam kalangan pengguna di Malaysia, peringkat serantau dan global.

Syarikat ini juga telah mempelbagaikan perniagaannya ke dalam segmen biosimilar melalui kerjasama teknologi dan pengkomersialan dengan rakan kongsi antarabangsa yang berwibawa dan kukuh. Antara jenama biosimilar yang telah dikomersialkan termasuk ERYSAA®, Basalog One dan Zuhera.

Beribu pejabat di Kuala Lumpur, Malaysia, Duopharma Biotech memiliki dan mengendalikan sebuah kemudahan penyelidikan dan pembangunan serta tiga loji pembuatan yang terletak di Klang, Bangi dan Glenmarie, Selangor. Duopharma Biotech turut mempunyai anak syarikat di Filipina, Singapura dan Indonesia.

DUOPHARMA

Pegangan Saham

50.9%

Permodalan Pasaran

RM1,202 juta

Hasil

RM932 juta

PATAMI

RM87 juta

MNRB Holdings Berhad

MNRB Holdings Berhad ("MNRB") merupakan sebuah syarikat pegangan pelaburan yang menyediakan produk dan perkhidmatan insurans semula, takaful dan retakaful menerusi anak syarikat milik penuhnya. Antara anak syarikat milik penuh MNRB ialah Malaysian Reinsurance Berhad (Malaysian Re), Takaful Ikhlas Family Berhad (Takaful IKHLAS Family) dan Takaful Ikhlas General Berhad (Takaful IKHLAS General).

Malaysian Re merupakan syarikat penanggung insurans semula nasional terbesar di rantau Asia Tenggara, disokong oleh aset yang kukuh serta kehadiran yang mapan dalam industri.

Takaful IKHLAS Family dan Takaful IKHLAS General secara kolektif menyediakan perlindungan kepada hampir dua juta peserta, mencerminkan komitmen kumpulan untuk menawarkan penyelesaian takaful yang mudah diakses dan boleh dipercayai.

MNRB

Pegangan Saham

53.9%

Permodalan Pasaran

RM1,629 juta

Hasil

RM3,579 juta

PATAMI

RM394 juta

Pelaburan Strategik

Orkim Berhad

Orkim Berhad ("Orkim") merupakan sebuah syarikat pengangkutan marin Malaysia yang mengendalikan model pemilikan dan operasi kapal sendiri, dengan pengkhususan dalam pengangkutan Produk Petroleum Bersih (Clean Petroleum Products, CPP) dan Gas Petroleum Cecair (Liquefied Petroleum Gas, LPG) merentasi perairan pesisir Malaysia serta laluan terpilih di Asia. Syarikat ini menyediakan perkhidmatan logistik marin yang kritikal dan menjadi sebahagian penting daripada rantaian bekalan tenaga negara.

Kumpulan ini bermula daripada perniagaan pembrokeran kapal yang ditubuhkan pada tahun 2007 dan sejak itu berkembang menjadi antara pemilik-pengendali utama kapal tangki CPP dan LPG domestik. Pada Julai 2025, Orkim telah ditukar kepada status syarikat awam berhad dan secara rasmi disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia Securities Berhad pada 9 Disember 2025, dengan permodalan pasaran sebanyak RM920.0 juta, sekali gus menandakan satu pencapaian penting dalam perkembangan korporatnya.

Orkim mengendalikan armada yang terdiri daripada 18 kapal berdaftar Malaysia, merangkumi 15 kapal tangki CPP (termasuk sebuah kapal tangki CPP jarak sederhana), sebuah kapal tangki kimia/petroleum jarak sederhana dan dua kapal tangki LPG yang menyediakan perkhidmatan kepada pelanggan utama dalam industri minyak dan gas. Perkhidmatannya merangkumi penyewaan kapal dan pembrokeran kapal bagi laluan pesisir di Malaysia serta laluan serantau terpilih di Asia, yang disesuaikan mengikut keperluan pelanggan dan disokong oleh 388 pelaut serta 67 kakitangan darat. Armada Kumpulan dijangka berkembang dengan penambahan dua kapal tangki CPP baharu yang kini dalam pembinaan dan dijadualkan untuk diserahkan pada tahun 2027.

Orkim memegang kedudukan peneraju dalam pasaran dengan mewakili kira-kira 59% (16 daripada 27 buah) kapal tangki kimia/petroleum berdaftar di Malaysia. Skala operasi ini, digabungkan dengan armadanya yang secara relatifnya masih muda dengan purata usia 12 tahun dan keupayaan kapal tangki berkapasiti jarak sederhana dan draf cetek, membolehkan fleksibiliti operasi yang lebih tinggi, akses kepada lebih banyak pelabuhan, keupayaan pengangkutan berkapasiti besar serta potensi pengembangan operasi yang lebih baik.

ORKIM

Pegangan Saham

60.2%

Permodalan Pasaran

RM1,010 juta

Hasil

RM310 juta

PATAMI

RM76 juta

Vantris Energy Berhad

Vantris Energy Berhad ("Vantris Energy"), yang sebelum ini dikenali sebagai Sapura Energy Berhad, merupakan penyedia perkhidmatan dan penyelesaian tenaga bersepadu global yang beroperasi merentasi keseluruhan rantaian nilai sektor huluan. Spektrum keupayaan Vantris Energy merangkumi pembangunan, pengeluaran, peremajaan aset, penyahtauliahan dan penamatan operasi aset. Dengan tenaga kerja yang berkemahiran tinggi dan berkeupayaan teknikal, aset strategik bertaraf dunia serta keupayaan pengurusan projek yang kukuh, Vantris Energy kini menyediakan penyelesaian bersepadu dan kepakarannya di lebih daripada 20 buah negara.

Vantris Energy juga turut komited dalam menyokong ekosistem tenaga di Malaysia serta negara-negara lain yang menjadi lokasi operasinya. Selama bertahun-tahun, Vantris Energy telah berusaha untuk mengekalkan dan memperkukuh sektor minyak dan gas Malaysia melalui pembinaan kerjasama yang kukuh dengan vendor dan perniagaan tempatan, pembangunan bakat teknikal yang berkaliber tinggi dalam kalangan tenaga kerjanya, serta penyediaan pendidikan vokasional dan peluang pekerjaan kepada belia di Malaysia.

VANTRIS ENERGY

Pegangan Saham

21.0%

Permodalan Pasaran

RM869 juta

Hasil

RM3,744 juta

PATAMI

RM3,722 juta

Syarikat Teras Terpilih[1]

axiata	TENAGA NASIONAL Better. Brighter.	IJM	MBSB
18.3%	**13.3%**	**14.8%**	**12.8%**
Axiata Group Berhad	**Tenaga Nasional Berhad**	**IJM Corporation Berhad**	**MBSB Berhad**

[1] Dipilih berdasarkan pegangan saham agregat Kumpulan PNB melebihi 10%
[2] Pegangan saham setakat 31 Disember 2025

Ekuiti Awam

Selain pelaburan dalam Syarikat Strategik dan Teras, kami juga merupakan pelabur yang penting dalam pasaran modal Malaysia, dengan pegangan ekuiti awam yang pelbagai merentasi pelbagai sektor. Melalui aktiviti dagangan kami, termasuk urus niaga pasaran terbuka dan transaksi blok, kami turut memainkan peranan yang signifikan dalam menyumbang kepada jumlah nilai dagangan tahunan bursa domestik Malaysia. Kami juga terlibat secara aktif dalam IPO, dengan penyertaan dalam terbitan utama beberapa IPO besar, di samping membangunkan syarikat-syarikat yang berpotensi melalui inisiatif *Bumiputera Relay Race* bersama Ekuinas.

Kami juga melabur dalam ekuiti awam global untuk mempelbagaikan pegangan portfolio dan meningkatkan pulangan pelaburan. Pelaburan antarabangsa kami merangkumi pelbagai sektor dalam pasaran maju dan sedang membangun di rantau Asia-Pasifik, Eropah dan Amerika Utara, dengan pemilihan portfolio berpandukan penanda aras serta pertimbangan Syariah. Kami juga mengambil bahagian secara aktif dalam pasaran primer global, disokong oleh pasukan khas yang berdedikasi dan memberi tumpuan bagi mengenal pasti peluang pelaburan primer yang berpotensi, termasuk IPO utama di peringkat global. Selain pelaburan dalam saham individu, kami turut melabur secara aktif dalam pelbagai dana dagangan bursa ("ETF") global bagi mendapatkan pendedahan yang disasarkan kepada pasaran, rantau dan sektor tertentu.

Berpandukan rangka kerja Perumpukan Aset Strategik, kami mengurus ekuiti awam sebagai sumber penting bagi pertumbuhan dan pendapatan jangka panjang, dengan mengimbangi keyakinan kukuh terhadap pasaran domestik serta kepelbagaian global yang terpilih.

Tinjauan Pasaran Ekuiti Awam

Ekuiti Awam Domestik

Pasaran ekuiti Malaysia masih kekal berdaya tahan pada tahun 2025 walaupun berhadapan peningkatan turun naik pasaran dan ketidaktentuan global, dengan FBM KLCI mencatat pulangan harga sebanyak 2.3%. Separuh pertama bagi tahun ini terkesan oleh cabaran luar, khususnya tarif timbal balas Amerika Syarikat dan ketegangan geopolitik. Namun begitu, sentimen pasaran dilihat bertambah baik pada separuh tahun kedua, disokong oleh pengukuhan Ringgit berbanding dolar Amerika Syarikat, dan dasar kerajaan yang menyokong dan peningkatan terhadap penggunaan domestik. Walaupun persekitaran luaran masih tidak menentu, pendapatan korporat kekal stabil dan berdaya tahan.

Dalam konteks ini, aliran keluar pelaburan asing meningkat kepada RM22.3 bilion, meningkat secara ketara berbanding RM4.2 bilion pada 2024. Ini merupakan aliran keluar asing kedua terbesar dalam tempoh 16 tahun kebelakangan ini, selepas RM24.5 bilion yang dicatatkan pada 2020 semasa pandemik COVID-19. Akibat daripada perkara ini, pegangan asing dilihat merosot sebanyak 0.7 mata peratusan kepada 19.0% pada akhir tahun 2025, berbanding 19.7% pada tahun sebelumnya. Walau bagaimanapun, pelabur institusi tempatan masih kekal sebagai pembeli bersih, sekali gus memberikan sokongan penting kepada pasaran ekuiti domestik dengan aliran masuk bersih sebanyak RM20.9 bilion. Walaupun aliran keluar asing yang tinggi menyebabkan prestasi FBM KLCI ketinggalan berbanding rakan serantau sepanjang sebahagian besar tahun tersebut, namun begitu pemulihan yang berlaku pada penghujung tahun mencerminkan pengukuhan asas domestik serta penstabilan sentimen pasaran.

Pada peringkat sektor pula, Perladangan telah dicatat sebagai sektor dengan prestasi terbaik, disokong oleh pelaksanaan mandat campuran biodiesel B50 di Indonesia serta rancangan pengewangan tanah dalam kalangan syarikat perladangan. Sektor REITs pula berada di tempat kedua, mendapat manfaat daripada kecenderungan pelabur terhadap aset selamat dalam persekitaran ketidaktentuan yang berterusan, serta penurunan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, "OPR") sebanyak 25 mata asas kepada 2.75% pada Julai 2025.

Ekuiti Awam Global

Ekuiti awam global meneruskan momentum positif pada tahun 2025, dengan Indeks MSCI World Islamic (MIWD) merekodkan jumlah pulangan sebanyak 20.1%. Seperti pasaran domestik Malaysia, prestasi pasaran global pada tahun ini boleh dibahagikan kepada dua fasa utama, apabila kitaran super AI terus berkembang pesat di tengah-tengah peningkatan ketegangan geopolitik, perubahan dasar domestik, persekitaran perdagangan yang semakin proteksionis serta evolusi mandat bank-bank pusat.

Walaupun berhadapan dengan persekitaran yang semakin kompleks, kepimpinan pasaran kekal tertumpu kepada tema AI berkaitan perkakasan dan infrastruktur, yang terus menjadi pemacu utama sentimen pelabur.

Sehubungan itu, pasaran Korea Selatan merupakan antara pasaran berprestasi terbaik pada tahun 2025, mencatatkan keuntungan sebanyak 79.2% yang didorong oleh sektor perkakasan AI, hasil daripada kedudukannya yang dominan dalam pembuatan memori semikonduktor. Pengeluar cip memori Korea seperti SK Hynix terus memperkukuh kedudukannya dalam pasaran memori jalur lebar tinggi (High-Bandwidth Memory, "HBM"), manakala Samsung Electronics pula mencatat pemulihan yang besar dengan rekod jualan DRAM, yang membantu meningkatkan jumlah eksport Korea Selatan ke paras tertinggi dalam sejarah melebihi USD700 bilion.

Sebaliknya, Amerika Syarikat pula melalui tahun yang tidak menentu, dipengaruhi oleh dasar perdagangan "America First" dan kehilangan momentum sementara akibat penutupan kerajaan selama 43 hari pada akhir 2025, yang menyebabkan kelewatan penerbitan data ekonomi penting. Walau bagaimanapun, Federal Reserve beralih kepada kitaran pengurusan risiko dengan menurunkan kadar dana persekutuan kepada 3.75% menjelang Disember, manakala permintaan berterusan terhadap infrastruktur AI menyokong pemulihan pasaran yang pantas, dengan indeks S&P 500 menutup tahun dengan kenaikan sebanyak 17.3%.

Merentasi Asia yang lebih luas, Hong Kong, China dan Taiwan turut mencatat prestasi yang kukuh, disokong oleh gabungan kitaran AI dan kejayaan dasar domestik. Taiwan terus mengekalkan kedudukannya sebagai peneraju global dalam sektor semikonduktor, dengan TSMC menguasai rekod 70.2% bahagian pasaran faundri. Sementara itu, China dan Hong Kong pula mencatat pemulihan yang kukuh, dengan Indeks Hang Seng melonjak sebanyak 28% didorong oleh aliran modal arah selatan yang mencatat rekod serta minat yang kukuh terhadap tema AI, robotik dan peralihan tenaga. Jepun juga turut mencatat perubahan ketara selepas pelantikan Sanae Takaichi sebagai Perdana Menteri, apabila dasar fiskal pengembangannya meningkatkan sentimen pengeksport dan membantu Indeks Nikkei kekal berdaya tahan walaupun berdepan turun naik mata wang yang berterusan.

Sebuah lagi sorotan pada tahun ini ialah pasaran ekuiti dalam pasaran baru muncul yang mendahului pulangan global, disokong oleh pengukuhan asas ekonomi serta aliran modal yang kembali aktif. Penyertaan pasaran turut menjadi lebih meluas merentas strategi pertumbuhan dan nilai, mencerminkan keluasan pasaran yang lebih sihat melangkaui kelompok peneraju yang terhad.

Pengurusan Luar Ekuiti Awam Global

Pengurusan dana luar kami memainkan peranan penting dalam menyokong objektif keseluruhan dana kami melalui peningkatan kepelbagaian dan pengukuhan daya tahan portfolio, selaras dengan program pengurusan dana luar kami. Dalam persekitaran dinamik pasaran serantau yang semakin berkembang, mandat ekuiti awam global yang diuruskan oleh khidmat luar memberi tumpuan kepada penjanaan pertumbuhan modal dan pendapatan yang mampan untuk PNB serta dana unit amanah kami.

Dalam rangka kerja ini, mandat khidmat luar merangkumi kira-kira 12.0% daripada pendedahan ekuiti awam global kami pada tahun 2025, dengan sembilan pengurus dana luaran menguruskan empat strategi yang berbeza. Selaras dengan rangka kerja pengurusan portfolio aktif kami, PNB kekal proaktif dalam menilai strategi baharu serta keupayaan pengurus dana bagi merebut peluang pasaran yang berkembang, di samping memelihara modal dan menjana pendapatan mampan selaras dengan objektif pelaburan jangka panjang kami.

Pembahagian Peuntukan



Ekuiti Awam

Unjuran Masa Depan

Ekuiti Awam Domestik

Prospek pasaran ekuiti domestik Malaysia pada tahun 2026 dijangka akan terus disokong oleh penggunaan swasta yang kukuh, didorong oleh pasaran buruh yang stabil serta sokongan inisiatif kerajaan, termasuk pada Fasa 2 kenaikan gaji penjawat awam, pemberian bantuan tunai serta kempen Visit Malaysia 2026. Malaysia juga dijangka akan terus menarik pelaburan, dipacu oleh strategi China +N, kesan limpahan pusat data dan kecerdasan buatan (AI), serta projek infrastruktur domestik. Selain itu, jangkaan pengukuhan Ringgit serta kesan "safe haven" berpotensi menarik semula pelabur asing ke pasaran ekuiti domestik.

Dengan sebahagian besar AUM kami tertumpu kepada ekuiti awam domestik, kami kekal yakin terhadap prospek negara dalam jangka sederhana hingga panjang, disokong oleh kesinambungan dasar, reformasi struktur serta permintaan domestik yang stabil. Sejajar dengan itu, kami kekal selektif dalam penempatan modal, dengan memberi tumpuan kepada peneraju pasaran merentas sektor dan saiz pasaran, selaras dengan falsafah pelaburan yang didorong oleh perkara fundamental serta rangka kerja Perumpukan Aset Strategik (SAA) kami. Pendekatan berhemat ini menyokong pembentukan portfolio yang dipelbagaikan dengan baik, yang mengimbangi pendapatan dividen yang konsisten dengan peningkatan modal yang mampan.

Ekuiti Awam Global

Dari perspektif antarabangsa pula, ekuiti awam global dijangka terus kekal berdaya tahan, disokong oleh kesinambungan kitaran kecerdasan buatan (AI) serta pelonggaran dasar monetari yang berterusan. Walau bagaimanapun, pasaran Amerika Syarikat mungkin mengalami turun naik berkala akibat pilihan raya pertengahan penggal pada bulan November serta ketegangan geopolitik yang berterusan, termasuk situasi di Venezuela dan Iran. Sebaliknya, pasaran Asia seperti Korea Selatan, Taiwan dan China pula dilihat berada dalam kedudukan yang lebih baik untuk mengatasi prestasi pasaran lain, disokong oleh latar belakang politik yang lebih stabil dan pendedahan langsung kepada kekurangan struktur bekalan memori yang terus memberi manfaat kepada pemain dalam pasaran seperti SK Hynix dan Samsung.

Seiring dengan tema pelaburan AI yang semakin meluas melangkaui "Magnificent Seven", strategi aktif kami terus memberi tumpuan kepada peluasan pendedahan kepada syarikat berkualiti tinggi merentasi pelbagai rantau dan sektor, sambil mengekalkan keyakinan terhadap tema pertumbuhan struktur jangka panjang serta menavigasi perubahan dasar serantau dan kekangan struktur rantaian bekalan. Walaupun demikian, kami akan terus mengurus risiko penumpuan melalui kepelbagaian dalam merentasi sekuriti individu, sektor dan geografi, disokong oleh pengimbangan semula portfolio secara berkala bagi mengurangkan kedudukan terlebih wajaran apabila diperlukan.

Pendapatan Tetap

Bersama-sama dengan ekuiti awam, instrumen pendapatan tetap juga merupakan salah satu tonggak penting dalam portfolio kepelbagaian aset kami. Pendedahan pendapatan tetap kami merangkumi bon kerajaan dan korporat, yang menyumbang kepada aliran pendapatan yang lebih stabil memberi fleksibiliti dalam penempatan modal, selaras dengan objektif kepelbagaian dan pulangan berasaskan risiko.

Pelaburan kami dalam instrumen pendapatan tetap Malaysia dipandu oleh Rangka Kerja Pendapatan Tetap domestik kami, yang merangkumi sekuriti kerajaan (Malaysian Government Securities, "MGS" dan Government Investment Issues, "GII") serta bon korporat yang merentasi pelbagai struktur, sektor, penarafan kredit dan tempoh matang. Kami juga turut menyertai aktiviti lelongan bagi MGS, GII dan terbitan utama bon korporat, di samping menjalankan dagangan bon kerajaan dan korporat dalam pasaran sekunder.

Selain daripada pasaran domestik, kami juga turut melabur secara strategik dalam pendapatan tetap global bagi tujuan kepelbagaian serta pelaksanaan strategi taktikal dan hasil. Berpandukan Rangka Kerja Pendapatan Tetap Global kami, portfolio antarabangsa merangkumi bon kerajaan dan korporat di pelbagai rantau, dengan tumpuan khusus diberikan kepada bon kerajaan pasaran maju berdasarkan kedalaman dan kecairan pasaran. Kami juga melabur dalam dana dagangan bursa ("ETF") pendapatan tetap terpilih sebagai sebahagian daripada portfolio pendapatan tetap global kami.

Memandangkan pendedahan mata wang asing yang terhasil daripada pelaburan ini, pelaksanaan portfolio juga dilengkapi dengan pendekatan lindung nilai yang berdisiplin di bawah Rangka Kerja Pengurusan Risiko Pertukaran Asing dan Lindung Nilai kami. Meja Lindung Nilai khusus yang berada di bawah pasukan pendapatan tetap dan bekerjasama rapat dengan pengurus kelas aset bagi melaksanakan posisi lindung nilai yang diperlukan. Untuk tujuan ini, kami menggunakan instrumen derivatif patuh Syariah yang dilaksanakan melalui perantara yang diluluskan daripada panel yang ditetapkan.

Tinjauan Pasaran Pendapatan Tetap

Pendapatan Tetap Domestik

Pasaran pendapatan tetap domestik Malaysia mencatat prestasi yang kukuh dan berdaya tahan pada tahun 2025, disokong oleh dasar monetari yang akomodatif, peningkatan asas makroekonomi serta permintaan pelabur yang berterusan. Pemangkin paling utama berlaku pada Julai 2025 apabila Bank Negara Malaysia ("BNM") mengambil langkah pra-emptif yang ketara dengan menurunkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate, "OPR") sebanyak 25 mata asas kepada 2.75%, sekali gus menandakan keyakinan terhadap prospek inflasi serta kestabilan ekonomi secara lebih meluas. Tindakan dasar ini telah mencetuskan rali yang lebih menyeluruh dalam pasaran bon Malaysia.

Dalam keadaan tersebut, hasil bon kerajaan menunjukkan aliran menurun sepanjang tahun. Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) selama 10 tahun merosot daripada 3.82% pada akhir 2024 kepada 3.50% pada akhir 2025, dengan julat dagangan antara 3.36% hingga 3.84%, manakala paras 3.36% merupakan tahap terendah sejak 2021. Rali ini disokong oleh beberapa faktor, termasuk penurunan OPR, permintaan kukuh daripada institusi dan pelabur asing, pengurangan terbitan bersih serta disiplin fiskal berterusan oleh Kerajaan. Pelabur asing juga menjadi pembeli bersih bagi MGS dan GII, dengan aliran masuk sebanyak RM23.0 bilion, mencerminkan keyakinan semula pelabur asing terhadap kestabilan makroekonomi Malaysia serta prospek mata wang negara.

Keluk hasil turut dilihat menurun lebih curam sepanjang tahun, didorong oleh penurunan lebih ketara dalam hasil tempoh pendek dan sederhana selepas pemotongan OPR, manakala hasil jangka panjang pula menurun secara lebih sederhana disebabkan premium tempoh matang, bekalan durasi dan pertimbangan fiskal jangka panjang. Walaupun pasaran mengalami penambahbaikan kecil pada penghujung tahun, hasil masih ditutup berhampiran bahagian bawah julat dagangan, menunjukkan prospek yang konstruktif bagi bon domestik menuju tahun 2026, meskipun pasaran menjangkakan pendirian dasar BNM kekal stabil untuk tempoh yang lebih panjang.

Pendapatan Tetap

Keadaan yang menyokong ini telah diterjemahkan kepada pulangan pasaran yang kukuh. Indeks Bon BPAM (Bond Pricing Agency Malaysia, "BPAM") mencatat jumlah pulangan sebanyak 5.65% pada tahun 2025, melebihi pulangan tahun 2024 sebanyak 4.33%. Jumlah dagangan dan permintaan bagi bon kerajaan dalam pasaran sekunder turut meningkat dengan ketara, naik lebih 54% dari tahun ke tahun, manakala nilai dagangan pendapatan tetap domestik kami meningkat sebanyak 230% dari tahun ke tahun, mencerminkan peningkatan kepentingan strategik aset pendapatan tetap dalam rangka kerja pelaburan kami.

Pasaran bon korporat turut kekal disokong dengan baik sepanjang tahun. Permintaan terhadap bon korporat berkualiti tinggi yang diberi penarafan AA3 dan ke atas terus melebihi bekalan, menyebabkan berlakunya sebaran kredit yang ketat serta lebihan langganan yang kerap dalam pasaran terbitan utama. Para penerbit bon turut mendapat manfaat daripada keadaan pembiayaan yang menggalakkan, manakala pelabur kekal selektif dengan memberi keutamaan kepada kunci kira-kira yang kukuh serta sektor defensif dalam persekitaran ketidaktentuan global yang meningkat pada awal tahun tersebut. Prestasi positif bon domestik juga turut diperkukuh oleh pengukuhan ringgit sebanyak 9.24% berbanding dolar AS menjelang akhir tahun, disokong oleh peningkatan asas makroekonomi serta minat baharu terhadap bon domestik, yang turut meningkatkan pulangan pelabur asing dalam terma dolar AS.

Memandangkan sebahagian besar AUM pendapatan tetap kami tertumpu kepada instrumen pendapatan tetap domestik, kami telah memperuntukkan pelaburan secara strategik melewati sekuriti kerajaan dan bon korporat berkualiti tinggi merentasi pelbagai tempoh matang dan sektor, berpandukan penilaian kredit dasar serta analisis tempoh selaras dengan Rangka Kerja Pendapatan Tetap dan rangka kerja Perumpukan Aset Strategik (SAA) kami. Pendekatan berdisiplin ini direka untuk menjana pendapatan yang stabil, memelihara modal serta memperkukuh daya tahan portfolio merentas kitaran pasaran.

Pendapatan Tetap Global

Berbanding bon Malaysia, pasaran pendapatan tetap global mencatat prestasi yang mencabar namun dengan prestasi yang berbeza-beza pada tahun 2025, dipengaruhi oleh perubahan jangkaan dasar monetari, perkembangan geopolitik serta kejadian risiko berkala. Perjalanan tahun ini terbahagi kepada dua fasa yang berbeza. Dalam empat bulan pertama, pasaran kelihatan tidak stabil akibat ketegangan perdagangan yang kembali meningkat serta pengumuman tarif oleh pentadbiran Trump, yang mencetuskan penjualan mendadak dalam aset berisiko dan aliran sementara ke aset selamat. Namun bermula Mei, sentimen bertambah baik dengan ketara apabila rundingan tarif membantu mengurangkan halangan perdagangan dan bank-bank pusat di pasaran maju telah mengambil pendirian yang lebih akomodatif.

Dalam konteks ini, kitaran dasar monetari Amerika Syarikat kekal sebagai pemacu utama pasaran. Federal Reserve menurunkan kadar faedah sebanyak tiga kali, dengan jumlah pemotongan sebanyak 75 mata asas, menjadikan Kadar Dana Persekutuan berada pada paras 3.50%–3.75% menjelang akhir tahun sebagai tindak balas kepada kadar inflasi yang semakin reda serta pasaran buruh yang lebih sederhana. Namun begitu, hasil bon Perbendaharaan Amerika Syarikat jangka Panjang masih kekal dalam julat dagangan yang agak ketat disebabkan kebimbangan fiskal yang berterusan serta peningkatan terbitan bon. Hasil bon Perbendaharaan AS 10 tahun didagangkan antara 3.95% hingga 4.79% sepanjang tahun, dan ditutup pada 4.18% pada 2025, sekali gus menyumbang kepada keluk hasil yang lebih curam. Akibatnya, Indeks Bloomberg Global Aggregate telah mencatat pulangan jumlah negatif sebanyak 8.17% dalam terma dolar AS bagi tahun 2025.

Sebaliknya, pasaran kredit pula menunjukkan daya tahan yang lebih baik berbanding bon kerajaan, disokong oleh pendapatan korporat yang kukuh, risiko pembiayaan semula yang terkawal serta jangkaan kadar kegagalan yang stabil. Penyempitan sebaran kredit gred pelaburan telah meningkatkan pulangan bagi Indeks Bloomberg Global Aggregate Corporate, yang mencatat pulangan 10.30% bagi tahun tersebut, disokong oleh jangkaan pertumbuhan yang berterusan serta kestabilan asas kredit. Seiring dengan kekuatan yang dilihat dalam ekuiti pasaran membangun, hutang pasaran membangun turut muncul sebagai salah satu segmen pendapatan tetap berprestasi terbaik pada tahun 2025, disokong oleh pengukuhan asas ekonomi serta persekitaran mudah tunai global yang lebih konstruktif.

Pergerakan mata wang turut memainkan peranan penting dalam menentukan pulangan. Dolar AS melemah dengan ketara pada tahun 2025, membalikkan pengukuhan yang berlaku pada tahun 2024, dengan Indeks DXY merosot sebanyak 8.10% sepanjang tahun. Pada masa yang sama, euro dan pound sterling UK mengukuh dengan ketara disokong oleh prospek serantau yang lebih baik serta penyempitan perbezaan kadar faedah, manakala beberapa mata wang Asia termasuk ringgit Malaysia dan renminbi China turut mengukuh berbanding dolar AS. Latar belakang mata wang ini telah meningkatkan pulangan tidak dilindung nilai bagi pendedahan pendapatan tetap bukan USD.

Dari sudut pandang sebuah portfolio, persekitaran pendapatan tetap global pada tahun 2025 memihak kepada posisi tempoh yang selektif serta pendedahan kepada kredit yang berkualiti tinggi. Bon kerajaan terpilih menawarkan peluang peningkatan modal, manakala hasil yang tinggi serta sebaran kredit yang lebih ketat terus menyediakan pendapatan yang stabil dan sokongan kepada kestabilan portfolio walaupun wujud ketidaktentuan fiskal dan dasar yang berterusan.

Dalam keadaan ini, kami mengambil peluang daripada persekitaran hasil bon global yang tinggi dengan meningkatkan peruntukan kepada aset pendapatan tetap global. Langkah ini terbukti tepat pada masanya, kerana tahap hasil yang tinggi membolehkan kami mengunci paras pendapatan yang menarik di samping dapat memperkukuh kestabilan portfolio. Apabila sebaran kredit semakin ketat dan keadaan kecairan bertambah baik sepanjang tahun, pendapatan tetap turut memberikan sokongan pendapatan serta manfaat yang pelbagai terhadap portfolio yang lebih luas. Tumpuan pelaburan kami turut diperluaskan kepada peningkatan peruntukan dalam bon korporat berkualiti tinggi di Amerika Syarikat dan pasaran membangun terpilih, membolehkan kami memanfaatkan perbezaan hasil yang menarik selain dapat memperkukuh daya tahan peruntukan pendapatan tetap dalam dana unit amanah kami.

Pengurusan Luar Pendapatan Tetap Global

Sebagai sebahagian daripada program pengurusan dana luaran kami, PNB telah menubuhkan mandat pendapatan tetap global yang diurus menggunakan sumber khidmat luar pada tahun 2025, selari dengan mandat ekuiti awam global luaran kami. Pada masa ini, mandat ini merangkumi kira-kira 22.5% daripada jumlah pendedahan pendapatan tetap global, dengan enam pengurus dana luaran dilantik merangkumi strategi bon korporat global dan bon pasaran membangun.

Pengurus dana luaran ini melengkapi keupayaan dalaman, memperkukuh kepelbagaian, serta membawa kepakaran khusus merentas pasukan pelaburan pendapatan tetap global kami. Mandat mereka adalah untuk menjana pendapatan yang mampan bagi PNB serta dana unit amanah kami, sebagai sebahagian daripada inisiatif strategik yang lebih luas untuk meningkatkan pendedahan keseluruhan ke atas kelas aset pendapatan tetap.

Pembahagian Peruntukan



Unjuran Masa Depan

Memandang ke hadapan bagi tahun 2026, pasaran bon domestik Malaysia kekal berada pada kedudukan yang baik, disokong oleh asas ekonomi yang kukuh, pengurusan fiskal yang berdisiplin serta persekitaran dasar yang stabil. Kekuatan ini terus mengukuhkan peranannya sebagai komponen teras dalam peruntukan pendapatan tetap kami.

Pada masa yang sama, pasaran pendapatan tetap global dijangka terus disokong oleh pelonggaran dasar monetari yang berterusan, khususnya di Amerika Syarikat, dan kekal memberi tarikan dari sudut penjanaan pendapatan. Sementara itu, hasil pasaran membangun kekal kompetitif berbanding pasaran maju, disokong oleh asas makroekonomi yang kukuh serta kunci kira-kira korporat yang berdaya tahan, sekali gus menyokong kepelbagaian terpilih melewati pendapatan tetap global.

Pasaran Persendirian

Sejak penubuhan PNB, kami telah melabur dalam sektor swasta, dan pelaburan ini memainkan peranan penting dalam meningkatkan kepelbagaian portfolio serta memperkukuh pulangan jangka masa panjang kepada para pemegang unit.

Pelaburan pasaran persendirian kami merangkumi tiga subkelas aset utama, iaitu ekuiti persendirian (*private equity*, "PE"), infrastruktur dan kredit persendirian. PE memberi tumpuan kepada pelaburan dalam syarikat yang tidak tersenarai pada pelbagai peringkat pertumbuhan; pelaburan infrastruktur pula menyasarkan aset yang menjana aliran pendapatan yang stabil dan berjangka panjang; manakala kredit persendirian melibatkan pembiayaan kepada syarikat yang stabil dan kukuh bagi menjana pulangan pelaburan.

Pelaburan ini ditadbir melalui dua rangka kerja pelaburan. Rangka Kerja Pelaburan Persendirian (*Private Investment Framework*, "PIF") menjadi panduan kepada pendekatan kami terhadap pelaburan ekuiti persendirian dan kredit persendirian, yang merangkumi pelaburan dana global serta pelaburan langsung. Sementara itu, Rangka Kerja Pelaburan Infrastruktur (*Infrastructure Investment Framework*, "IIF") mengawal selia pelaburan infrastruktur kami.

Di bawah PIF, pelaburan dilaksanakan melalui gabungan pelaburan langsung, pelaburan bersama dengan pengurus dana ekuiti persendirian yang berpengalaman dan bereputasi, serta komitmen kepada dana ekuiti persendirian global. Pendekatan ini membolehkan kami mengakses pelbagai peluang pelaburan yang lebih luas, di samping dapat memanfaatkan kepakaran serta rangkaian global yang luas dimiliki oleh pengurus dana terkemuka dunia.

Rangka Kerja Pelaburan Persendirian

Visi

Untuk mengambil bahagian secara bermakna dalam kelas aset Ekuiti Persendirian (PE), dan dengan itu meningkatkan pulangan untuk Kumpulan PNB

Keutamaan

- **Belian**
- **Pertumbuhan**
- **Pelaburan Bersama**
- **Sekunder**

Pemboleh Daya

Bakat Pasukan PE yang disusun semula mengikut portfolio sasaran	**Urus Tadbir** Untuk menguruskan segala selok-belok pelaburan PE	**Proses** Amalan terbaik untuk membolehkan pelaksanaan berkesan	**Risiko** Rangka kerja risiko yang spesifik dengan PE

Sejak penyaluran modal pertama di bawah Rangka Kerja Pelaburan Persendirian ("PIF") pada tahun 2019, kami telah memperluaskan komitmen pelaburan merentasi lebih daripada 40 dana utama dan dan Akaun Terurus Berasingan (*Separately Managed Accounts*, "SMAs"), serta hampir 20 pelaburan langsung dan pelaburan bersama. Strategi penyaluran pelaburan yang lebih meluas ini telah memperkukuh pempelbagaian portfolio merentas geografi, pelaburan vintaj dan strategi ekuiti persendirian. Usaha ini juga membolehkan kami membina pendedahan kepada pelbagai pendekatan pelaburan, termasuk pembelian pengambilalihan, modal pertumbuhan, pelaburan sekunder dan pelaburan bersama.

Pada masa yang sama, susulan pengoperasian Rangka Kerja Pelaburan Kredit Persendirian di bawah PIF, bersama struktur Komoditi Murabahah, kami telah melaksanakan penyaluran modal pelaburan sulung ke dalam dua dana kredit persendirian. Pendekatan ini menandakan langkah penting dalam memperluaskan spektrum pelaburan pasaran persendirian kami serta memperkukuh sumber pulangan yang lebih pelbagai bagi portfolio keseluruhan.

Ekuiti Persendirian	Kredit Persendirian		
Mempercepat Penjanaan Pulangan	**Meningkatkan Peruntukan Modal**	**Meneroka Strategi Kredit Pelbagai Segmen**	**Membangunkan Bakat**
• Mengurus portfolio secara proaktif bagi mempercepatkan pengagihan pulangan • Meneroka peluang pengimbangan semula portfolio	Menambah lebih banyak dana dalam saluran peluang pelaburan yang sedang dan akan dibangunkan	Membolehkan peruntukan yang lebih fleksibel merentas kredit awam dan kredit persendirian	Memperkukuh pemindahan pengetahuan dan pembangunan bakat bagi meningkatkan keupayaan dalam pelaburan langsung dan pelaburan bersama melalui kredit persendirian

Pelaburan Langsung

Strategi pelaburan langsung kami tertumpu kepada proses mengenal pasti dan merealisasikan peluang yang mempunyai potensi penciptaan nilai yang tinggi, terutamanya melalui pelaburan bersama dengan pengurus dana ekuiti persendirian yang berpengalaman dan bereputasi dalam pasaran domestik serta antarabangsa. Strategi ini disokong oleh pemantauan yang aktif serta pelaksanaan inisiatif peningkatan nilai yang disasarkan ke atas syarikat-syarikat portfolio terpilih di mana kami memegang kepentingan sama ada terhadap pegangan kawalan atau pegangan minoriti. Inisiatif tersebut merangkumi:

Pelaburan Terkawal Terpilih	Pelaburan Minoriti Terpilih
• Ekuiti Nasional Berhad & Ekuinas Capital Sdn Bhd (secara kolektif dirujuk sebagai "Ekuinas") • Projek Lintasan Kota Sdn Bhd ("PROLINTAS")	• Ansell N.P. Sdn Bhd • Aspac Lubricants (Malaysia) Sdn Bhd • BOH Plantations Sdn Bhd • Carsem (M) Sdn Bhd • Lam Soon (M) Berhad • Perusahaan Otomobil Kedua Sdn Bhd ("Perodua")

Pada tahun 2025, kami terus merealisasikan nilai daripada pelaburan yang telah matang melalui pelupusan terpilih, di samping meneruskan pelbagai inisiatif penciptaan nilai dalam syarikat-syarikat penerima pelaburan kami bagi memperkukuh prestasi operasi serta menyokong pencapaian nilai jangka masa panjang.

Satu pencapaian penting pada tahun tersebut ialah kejayaan penyepaduan Ekuinas ke dalam ekosistem PNB. Melangkah ke hadapan, Ekuinas akan menerajui inisiatif pelaburan modal persendirian domestik kami dengan memberi tumpuan kepada sokongan terhadap syarikat Bumiputera pra-IPO. Peranan ini akan melengkapkan penglibatan PNB dalam menyokong syarikat selepas penyenaraian dalam pasaran modal. Secara bersama, pendekatan ini mewujudkan satu ekosistem sokongan yang menyeluruh dari hujung ke hujung bagi membantu syarikat Bumiputera sepanjang kitaran pertumbuhan mereka, selaras dengan objektif pembangunan negara.

Pasaran Persendirian

Pelaburan Dana Global

Di samping pelaburan langsung kami, kami juga turut bekerjasama rapat dengan pengurus dana ekuiti persendirian global terpilih, yang membolehkan kami memperoleh pendedahan yang lebih meluas terhadap pasaran global, portfolio asas yang lebih pelbagai, serta akses kepada bermacam-macam kemahiran khusus dan kepakaran pengurusan bagi memperkukuh usaha penjanaan peluang pelaburan dan proses membuat Keputusan dalam pelaburan.

Dana-dana tersebut dipilih melalui proses penilaian yang ketat dan menyeluruh, seperti yang diperincikan di bawah:

Kriteria Pemilihan Dana Ekuiti Persendirian dan Kredit Persendirian

Sesuai Dengan Strategi PNB	Rekod Prestasi	Keupayaan Pasukan	Tadbir Urus dan Sejajar Kepentingan
• Jenis dana • Geografi • Sektor	Rekod prestasi yang cemerlang dengan penekanan pada: • Prestasi kuartil tertinggi dana yang terdahulu • Agihan dan pulangan bersih yang sangat tinggi • Kadar kerugian yang secara relatifnya rendah	Pasukan yang stabil dan berkeupayaan tinggi, termasuk: • Penyumberluaran perjanjian • Penciptaan nilai • Realisasi dan rekod prestasi	Penjajaran kepentingan yang dekat dari segi: • Komitmen modal yang bermakna oleh pengurus • Tadbir urus yang mantap • Struktur yuran yang kompetitif

Dalam suasana ketidaktentuan makroekonomi global yang berterusan, termasuk kadar faedah yang kekal tinggi, ketegangan geopolitik serta aktiviti pasaran penawaran awam permulaan ("IPO") dan penggabungan dan pengambilalihan ("M&A") yang sederhana, aktiviti pelupusan pelaburan dalam pasaran ekuiti persendirian global telah menjadi lebih perlahan pada tahun 2025. Sebagai respons, kami telah mengalihkan tumpuan kepada strategi yang berorientasikan hasil bagi menyokong pulangan keseluruhan portfolio.

Pada masa yang sama, susulan pengoperasian Rangka Kerja Pelaburan Kredit Persendirian di bawah PIF, bersama-sama struktur Komoditi Murabahah, kami telah melaksanakan penyaluran pelaburan sulung ke dalam dua dana kredit persendirian. Pelaburan ini bertujuan untuk terus menyokong penjanaan hasil portfolio serta memperkukuh pempelbagaian portfolio dalam persekitaran makroekonomi yang mencabar.

Pelaburan Infrastruktur

Rangka Kerja Pelaburan Infrastruktur ("IIF") telah menjadi panduan kepada pendekatan kami terhadap pelaburan infrastruktur global, dengan matlamat untuk menjana pulangan terlaras risiko yang lebih kompetitif melalui pengagihan hasil tunai yang stabil, konsisten dan boleh dijangka, di samping dapat mengekalkan profil risiko yang berhemat.

Visi

Untuk mempelbagai ke dalam kelas aset infrastruktur yang menarik, dengan itu meningkatkan pulangan terlaras risiko jangka panjang di samping memberikan hasil tunai yang stabil.

KEUTAMAAN

Strategi Pelaburan	**Teras/Teras+**	**Nilai ditambah**	**Oportunistik**	
Geografi	**Domestik**	**Amerika Utara**	**Eropah**	**Asia & Dunia Selebihnya**
Strategi Alat	**Langsung/Pelaburan Bersama**	**Akhir Terbuka**	**Akhir Tertutup**	

PEMBOLEH DAYA

Tadbir Urus	**Bakat**	**Proses**	**Sistem**
Struktur pegangan pelaburan sejajar dengan infrastruktur kelas aset dan amalan terbaik	Membina pasukan infrastruktur selari dengan portfolio sasaran	Templat kajian wajar yang kukuh, rangka kerja hubungan, unjuran masa depan	Infrastruktur dengan fungsi pangkalan data dan pengawasan bersepadu

Tahun 2025 merupakan tahun penuh kedua bagi pelaksanaan Rangka Kerja Pelaburan Infrastruktur (IIF), yang dibangunkan berdasarkan asas strategik yang telah diwujudkan pada tahun 2024. Sepanjang tahun tersebut, tumpuan kami kekal kepada pelaksanaan rangka kerja tersebut serta penambahbaikan dalam pembinaan portfolio, dengan pelaburan infrastruktur terus diposisikan sebagai salah satu subkelas aset teras bagi pasaran persendirian.

Kemajuan yang memberangsangkan ini telah dicapai ke arah melengkapkan fasa pertama program infrastruktur melalui pengaturan berasaskan khidmat nasihat bersama sekumpulan pengurus infrastruktur global terkemuka yang terpilih. Pada masa yang sama, kerja-kerja awal dan kajian pasaran turut dilakukan bagi menilai potensi peranan hutang infrastruktur dalam keseluruhan peruntukan aset, dengan tujuan untuk terus memperkukuh penjanaan pendapatan portfolio.

Seterusnya, kami akan memberi tumpuan kepada usaha bagi memperluaskan program ini secara berperingkat di samping akan terus memperhalusi pembinaan portfolio, dengan matlamat untuk menjana pulangan terlaras risiko yang lebih kompetitif dan konsisten dalam jangka masa panjang.

Hartanah

Hartanah kekal sebagai salah satu kelas aset penting dalam portfolio kami, yang menyediakan aliran pendapatan yang stabil dan berulang, di samping meningkatkan daya tahan serta kepelbagaian portfolio dalam persekitaran makroekonomi yang sentiasa berkembang.

Berpandukan Rangka Kerja Pelaburan Hartanah (*Real Estate Investment Framework*, "REIF"), kami memberi tumpuan kepada penjanaan pulangan terlaras risiko yang mampan merentas portfolio hartanah melalui pemerolehan aset berkualiti tinggi, pengoptimuman aset secara berdisiplin, serta realisasi nilai aset secara strategik, apabila bersesuaian, bagi menyokong pulangan dan kitar semula modal.

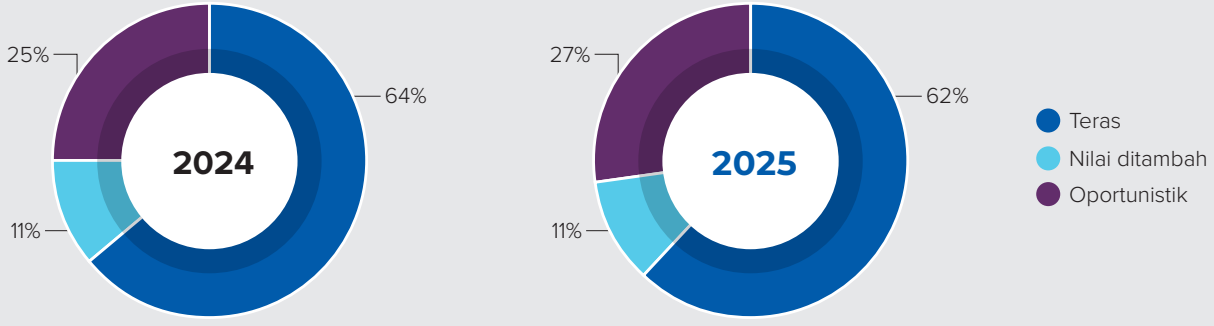
Kami telah membangunkan portfolio hartanah yang terpelbagai dengan kehadiran yang kukuh di pasaran domestik serta di Amerika Utara, Eropah dan Asia Pasifik. Portfolio kami terdiri daripada gabungan yang seimbang antara pelaburan teras jangka panjang yang menjana aliran pendapatan yang stabil; pelaburan nilai tambah yang menawarkan peluang peningkatan nilai modal; dan pelaburan oportunistik yang menyasarkan pulangan yang lebih tinggi melalui peluang pasaran yang lebih dinamik.

Rangka Kerja Pelaburan Hartanah

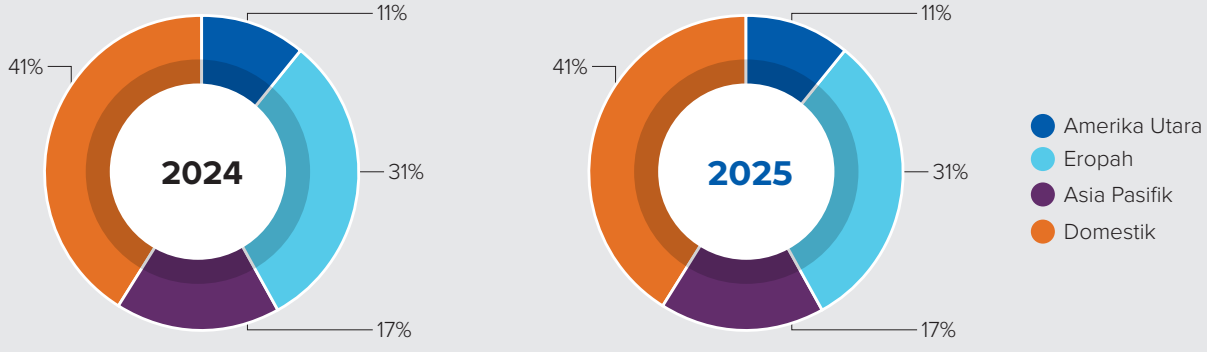
Objektif

Mencapai pulangan terlaras risiko yang menarik dan pempelbagaian tanpa menjejaskan hasil tunai.

Strategi Risiko



Geografi



Global

19 Harta Pelaburan

28 Dana Hartanah

Domestik

29 Harta Pelaburan

2 Dana Hartanah

>5,000 Ekar Tanah di Seluruh Malaysia

6 Hotel dan Pusat Peranginan

2 Padang Golf

Tinjauan Pasaran Hartanah

Pada tahun 2025, pasaran hartanah global mula menunjukkan tanda-tanda pemulihan, walaupun kadar pemulihan tersebut berlaku secara beransur-ansur dan tidak sekata merentas wilayah. Dengan kecairan pasaran yang semakin baik, penilaian aset mula stabil, disokong oleh pengecilan jurang antara harga bidaan dan tawaran serta peningkatan aktiviti transaksi yang membolehkan penentuan harga yang lebih berkesan. Dalam masa yang sama, bekalan hartanah kekal terhad berikutan kos pembinaan yang tinggi serta kekurangan tenaga kerja, manakala tren struktur yang didorong oleh perubahan demografi dan perkembangan teknologi terus merangsang permintaan penyewa dan pengguna ruang dalam sektor-sektor yang berkembang pesat. Dinamik pasaran ini menyokong ketahanan nilai aset dalam pasaran teras dan menjadi asas terhadap prospek yang positif dan berwaspada bagi sektor hartanah global.

Inisiatif pada Tahun 2025

Di Malaysia, cabang bank tanah kami terus melaksanakan pelupusan terpilih sebagai sebahagian daripada strategi pengimbangan semula portfolio yang lebih menyeluruh, dengan janaan hasil melebihi RM100 juta sepanjang tahun tersebut. Langkah ini membolehkan kitar semula modal dilaksanakan secara berdisiplin, di samping mengekalkan keselarasan dengan objektif penciptaan nilai jangka panjang serta keutamaan strategik kami yang lebih luas.

Di peringkat antarabangsa pula, kami terus mengekalkan pendedahan strategik kepada aset Battersea Power Station di London, sekali gus menegaskan komitmen kami untuk merealisasikan potensi nilai sepenuhnya daripada aset tersebut. Pada masa yang sama, kami telah menambah pelaburan baharu dalam penginapan pelajar yang telah dibangunkan secara khusus di Australia, sekali gus meletakkan kami pada kedudukan yang baik untuk memanfaatkan kekurangan struktur bekalan katil penginapan serta pemulihan dan pempelbagaian yang berterusan dalam permintaan pelajar antarabangsa.

Tahun 2025 juga turut menandakan satu perkembangan penting dalam peluasan portfolio hartanah kami melalui kelulusan kredit hartanah sebagai kelas pelaburan. Inisiatif ini menyediakan satu lagi saluran untuk penjanaan pendapatan yang mampan melalui sokongan pembiayaan kepada pengendali hartanah yang mantap dan berpengalaman, sekali gus memperkukuhkan lagi pempelbagaian serta daya tahan portfolio kami.

Unjuran Masa Depan

Melangkah ke hadapan, dengan sokongan portfolio yang berdaya tahan, peruntukan modal yang berdisiplin serta hala tuju strategik yang jelas, pelaburan hartanah kami akan terus menjana pulangan yang mampan kepada para pemegang unit. Pada masa yang sama, kami kekal berada pada kedudukan yang baik untuk memanfaatkan peluang dalam sektor-sektor yang didorong oleh permintaan struktur yang kukuh, seperti penginapan pelajar yang dibangunkan secara khusus. Pendekatan ini akan terus menyokong pertumbuhan portfolio dan penjanaan pendapatan dalam jangka masa panjang, selaras dengan objektif kami untuk mewujudkan nilai yang mampan kepada para pemegang unit.

Hartanah

PNB Merdeka Ventures Sdn. Berhad

Anak syarikat milik penuh kami, PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. ("PNBMV"), merupakan pemaju bagi presint Merdeka 118, yang bakal menjadi salah satu pembangunan bersepadu paling ikonik di negara ini.

Diterajui oleh Menara Merdeka 118, yang merangkumi ruang pejabat premium Gred A, dek pemerhatian serta Park Hyatt Kuala Lumpur, dengan sambungan terus ke 118 Mall, presint ini turut merangkumi Merdeka Boulevard at 118, sebuah taman linear seluas empat ekar, Masjid al-Sultan Abdullah, The View at 118, Look at 118, Merdeka Textile Museum serta Merdeka Residences. PNBMV juga merupakan pemilik dan penjaga tunggal Stadium Merdeka dan Stadium Negara, yang kedua-duanya terletak di dalam presint tersebut dan telah diwartakan sebagai tapak warisan kebangsaan.

Pada tahun 2025, Menara Merdeka 118 mencapai kadar penghunian kira-kira 70%, dengan penghunian fizikal dijadualkan bermula pada tahun 2026. Komposisi penyewa bangunan ini merangkumi pelbagai industri dan geografi, sekali gus mengukuhkan kedudukannya sebagai hab perniagaan global. Momentum penyewaan juga dijangka kekal kukuh menjelang 2026, mencerminkan hala tuju Menara Merdeka 118 untuk muncul sebagai destinasi pejabat utama bertaraf dunia. Melangkah ke hadapan, The View at 118, 118 Mall dan Merdeka Textile Museum telah disasarkan untuk selesai pada suku ketiga 2026, manakala Merdeka Residences pula disasarkan akan dilancarkan pada penghujung tahun 2027. Setelah siap sepenuhnya, presint ini dijangka menjana kira-kira RM400 juta aliran tunai tahunan secara berulang.

Inisiatif pada Tahun 2025

Pada tahun 2025, kami telah melaksanakan pelbagai inisiatif bagi memperkukuh kedudukan Merdeka 118 sebagai destinasi utama untuk aktiviti kebudayaan, komersial dan komuniti:

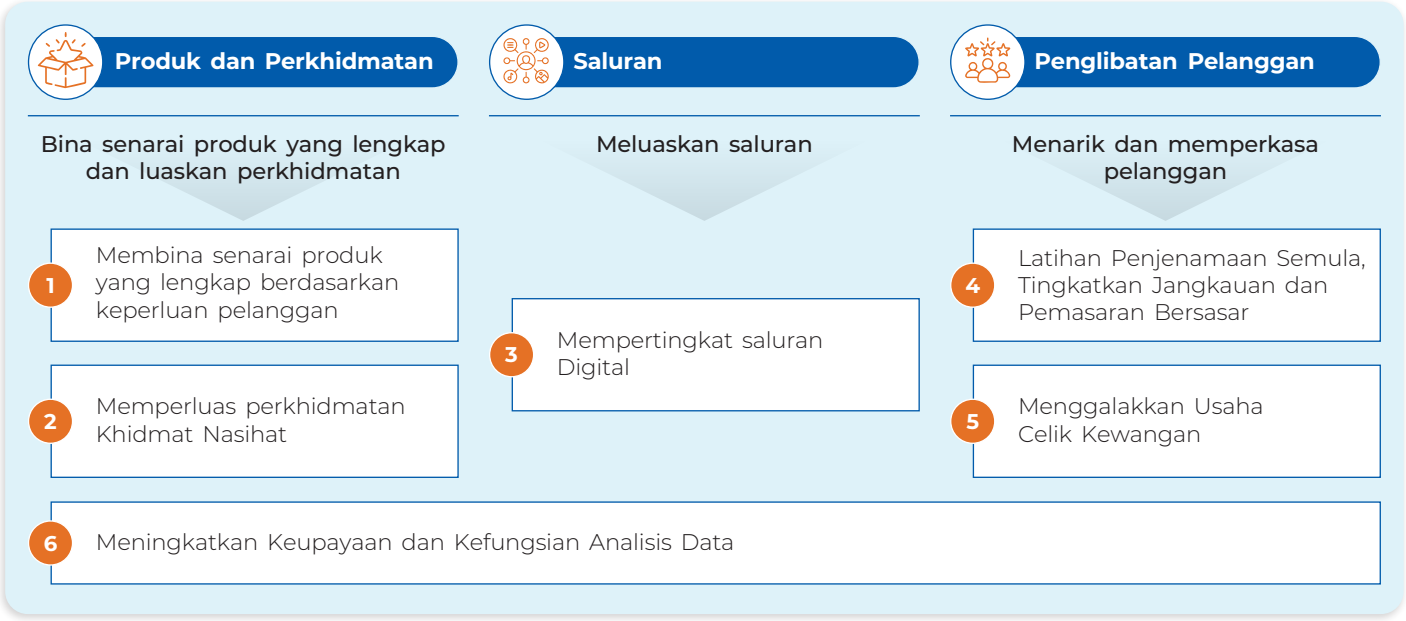
Inisiatif	Pencapaian
Menghidupkan presint sebagai destinasi sepanjang tahun	• Menganjurkan acara berskala besar merangkumi muzik, sukan dan penglibatan komuniti, termasuk mengalu-alukan lebih 10,000 pengunjung ke Konsert Bersiaran Langsung Ulang Tahun ke-20 MR D.I.Y., 40,000 peminat sepanjang dua malam konsert yang habis dijual oleh Michael Wong, 5,800 peserta dari 70 negara bagi Sky Race, serta lebih 41,000 peserta yang menamatkan Standard Chartered Kuala Lumpur Marathon di Stadium Merdeka. • Menyusun pelbagai acara merangkumi muzik, sukan, peruncitan, kebudayaan, pendidikan dan fesyen, sekali gus meningkatkan kehadiran pengunjung secara berterusan di seluruh presint.
Memperkukuh identiti Merdeka 118 sebagai mercu tanda budaya dan sivik	• Memperkukuh kedudukan Merdeka 118 sebagai ikon nasional melalui pendedahan media antarabangsa, termasuk kemunculannya dalam filem Thunderbolts yang diterbitkan oleh Marvel Studios. • Memperkukuh penglibatan komuniti melalui pelbagai inisiatif, termasuk Program Geran Komuniti Merdeka 118.
Menyokong pembangunan destinasi hospitaliti dan gaya hidup utama di Kuala Lumpur	• Park Hyatt Kuala Lumpur telah mula beroperasi secara rasmi di Menara Merdeka 118, sekali gus mengukuhkan kedudukan presint ini sebagai destinasi hospitaliti dan gaya hidup premium bertaraf antarabangsa.
Mengangkat aset warisan sebagai ruang yang terus dihidupkan	• Membuka Stadium Merdeka sebagai sebuah tempat yang aktif dengan menganjurkan 209 acara merangkumi bidang kebudayaan, seni, warisan, pendidikan dan sukan, termasuk perlawanan bersejarah Piala Sultan Selangor antara Selangor FC dan Singapore National Football Team. • Menyumbang kepada usaha bagi menghidupkan semula teras bandar bersejarah di Kuala Lumpur melalui pemeliharaan warisan, penambahbaikan kesalinghubungan serta pengaktifan ruang awam di bawah inisiatif Warisan KL yang lebih menyeluruh.

Bagi menyokong usaha-usaha tersebut, kami terus memperkukuh kredibiliti operasi dan kewangan PNBMV. Sepanjang tahun ini, PNBMV telah menerima pelbagai pengiktirafan, termasuk Anugerah Kecemerlangan Pembangunan Hartanah Cemerlang Malaysia, ASEAN Outstanding ESG Excellence Award, Bangunan Tinggi Terbaik bagi kategori 300meter dan ke atas, serta pensijilan ISO 9001:2015. Selain itu, Program Sukuk Wakalah RM6.0 bilion milik PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. juga telah menerima penarafan AAAIS dengan prospek stabil daripada MARC Ratings Berhad, disokong oleh jaminan bergilir tanpa syarat yang diberikan oleh Permodalan Nasional Berhad.

Unit Amanah ASNB

Dana Unit Amanah ASNB merupakan teras kepada usaha kami dalam menggalakkan budaya simpanan, meningkatkan penyertaan pelaburan serta memperkukuh daya tahan kewangan jangka panjang dalam kalangan rakyat Malaysia. Terdiri daripada pelbagai dana harga tetap dan dana harga berubah, tawaran ini dibangunkan berasaskan komitmen untuk memberikan pulangan yang stabil dan kompetitif bagi membantu rakyat Malaysia meningkatkan kesejahteraan kewangan mereka dari semasa ke semasa, di samping menyokong aspirasi negara ke arah pertumbuhan yang mampan dan inklusif.

Bagi menyokong matlamat tersebut, kami sedang memacu transformasi dalam cara kami berkhidmat dan memenuhi keperluan pelanggan, berpandukan falsafah "Connect Emotionally, Serve Perfectly". Usaha kami tertumpu kepada tiga segmen pelanggan dan enam bidang tumpuan utama, yang secara kolektif membolehkan kami menawarkan rangkaian produk dan perkhidmatan yang lebih menyeluruh serta berdaya saing merentas pelbagai saluran, disokong oleh perkhidmatan pelanggan yang cemerlang pada setiap titik sentuh pelanggan.



Budaya Rakyat dan Tadbir Urus

PRODUK DAN PERKHIDMATAN

Bagi memastikan kami kekal berdaya saing dalam landskap pelaburan yang semakin dinamik, kami terus memperkukuh penawaran produk dan perkhidmatan bagi memenuhi keperluan pelanggan yang sentiasa berkembang, di samping memperluas akses kepada penyelesaian pelaburan yang berkualiti.

Penasihat Pelaburan Robo ("Ria")

Pada 2024, kami telah melancarkan Ria, satu ciri pelaburan automatik yang diintegrasikan ke dalam aplikasi mudah alih myASNB.

Ria menggunakan algoritma untuk menilai profil risiko dan matlamat kewangan pelabur, seterusnya mencadangkan portfolio yang disesuaikan mengikut keperluan individu, yang terdiri daripada pelbagai Dana Unit Amanah ASNB. Portfolio ini akan diimbangi semula secara berkala berdasarkan perubahan keadaan ekonomi bagi memastikan ia kekal selaras dengan toleransi risiko dan objektif pelaburan setiap pelabur.

Dengan nilai pelaburan permulaan minimum serendah RM100, Ria membolehkan rakyat Malaysia daripada pelbagai lapisan pendapatan mengakses penyelesaian pelaburan bertaraf pengurus dana profesional, sekali gus memperkasa perjalanan kewangan mereka. Pelaburan dalam Ria melalui dana unit amanah yang ditawarkan oleh ASNB telah diklasifikasikan sebagai "Harus", iaitu dibenarkan menurut kehendak Syariah, oleh Muzakarah Jawatankuasa Fatwa Majlis Kebangsaan Bagi Hal Ehwal Agama Islam Malaysia serta semua Jawatankuasa Fatwa Negeri.

Unit Amanah ASNB

ASB Plus dan ASNB COVR

Pada tahun 2025, kami telah memperkenalkan dua tawaran baharu bagi memenuhi keperluan dan keutamaan pelanggan yang sentiasa berkembang:

- **ASB Plus** membolehkan pemegang unit mengagihkan pelaburan mereka antara dana harga tetap dan dana harga berubah, sekali gus menawarkan pendekatan pelaburan yang seimbang antara kestabilan dan potensi pertumbuhan.
- **ASNB COVR** mengintegrasikan pelaburan unit amanah dengan perlindungan takaful, menawarkan penyelesaian kewangan yang lebih menyeluruh dengan menggabungkan pembinaan kekayaan dan perlindungan kewangan dalam satu penawaran.

Penambahbaikan Pembayaran Zakat

Bagi terus menyokong pemegang unit dalam kalangan Muslim, kami sedang melaksanakan pembayaran zakat bagi dana harga tetap secara khultah (kolektif) berdasarkan pilihan pemegang unit, yang dikira menggunakan kaedah al-Mustaghallat.

Inisiatif ini membolehkan pemegang unit menerima pengagihan pendapatan selepas penolakan zakat, dengan pembayaran zakat dibuat secara langsung kepada pihak berkuasa zakat negeri yang berkenaan. Pelaksanaan inisiatif ini disasarkan untuk diselesaikan menjelang pertengahan tahun 2026, sekali gus meningkatkan kemudahan kepada pemegang unit di samping dapat menyokong keperluan kewangan dan kerohanian pelanggan secara lebih menyeluruh.

SALURAN

Saluran penyampaian kami merupakan antara komponen penting dalam keseluruhan pengalaman pemegang unit, memainkan peranan yang signifikan dalam membina kepercayaan, meningkatkan kesedaran kewangan serta menyediakan pengalaman pelanggan yang lancar dan menyeluruh.

Rangkaian cawangan fizikal kami sedang melalui transformasi daripada pusat yang tertumpu kepada urus niaga kepada hab jualan, khidmat nasihat dan perkhidmatan yang diperkasakan secara digital. Transformasi ini membolehkan kami menawarkan penglibatan dan sokongan yang lebih bersifat peribadi terhadap pemegang unit, sekali gus memperkukuh kepercayaan dan menyokong perjalanan kewangan mereka secara berterusan. Pada masa yang sama, kami terus menambah baik portal dan aplikasi mudah alih myASNB, bagi membolehkan pelanggan mengakses pelaburan dan perkhidmatan kewangan mereka pada bila-bila masa dan di mana sahaja dengan lebih mudah dan selesa.

Melalui myASNB, pelanggan kini boleh:

- Membuka akaun baharu melalui proses pengenalan pelanggan secara elektronik (*electronic know-your-customer*, "eKYC")
- Memantau dan mengurus portfolio pelaburan mereka
- Melaksanakan transaksi seperti pelaburan tambahan dan pengeluaran
- Mengakses laporan dan penyata kewangan

Pada 2025, kami telah merekodkan peningkatan penggunaan platform digital kami, di samping peningkatan dalam kualiti perkhidmatan di cawangan-cawangan yang telah dinaik taraf. Pencapaian ini membuktikan keberkesanan program transformasi saluran kami dalam meningkatkan pengalaman pelanggan serta memperluaskan akses kepada perkhidmatan pelaburan yang lebih cekap dan mudah.

PENGLIBATAN PELANGGAN

Inisiatif penglibatan pelanggan kami dirangka untuk menggalakkan keterangkuman kewangan di samping memperkukuh literasi kewangan dalam kalangan rakyat Malaysia, dengan matlamat untuk memupuk amalan simpanan yang konsisten serta menggalakkan penyertaan dalam pelaburan untuk jangka panjang.

Pada 2024, kami telah melaksanakan penjenamaan semula ASNB secara menyeluruh bermula dengan pelancaran logo baharu yang mencerminkan identiti yang lebih moden dan dinamik. Penjenamaan semula ini sejajar dengan persona jenama kami yang dinamik, empati, berpengetahuan dan bersemangat, serta direka untuk lebih dekat dengan khalayak yang lebih luas, khususnya golongan muda.

Berasaskan landasan ini, kami terus melabur dalam pelbagai inisiatif literasi kewangan yang melibatkan rakyat Malaysia di pelbagai peringkat kehidupan:

- **Kelab Pelaburan Bijak PNB** memperkenalkan pelajar sekolah menengah kepada asas simpanan dan pelaburan, sekali gus memupuk kesedaran dan disiplin kewangan sejak usia muda serta menggalakkan pembentukan tabiat kewangan yang baik untuk jangka masa panjang.
- **Celik MADANI** menggabungkan pendidikan kewangan dengan program pelaburan permulaan yang berstruktur, membolehkan pelajar institusi pengajian tinggi memperoleh pengetahuan kewangan yang praktikal di samping memulakan perjalanan pelaburan mereka. Pelajar yang layak akan menerima pelaburan permulaan sebanyak RM50 dalam unit ASB atau ASM, yang akan dikekalkan selama tempoh lima tahun bagi menggalakkan penyertaan berterusan serta amalan pelaburan jangka masa panjang.
- **Minggu Saham Amanah Malaysia** menyediakan platform berskala nasional untuk mendekati golongan dewasa yang telah bekerja dengan memberikan pendidikan kewangan, perkongsian pandangan pelaburan serta peluang interaksi secara langsung. Inisiatif ini bertujuan bagi meningkatkan kesedaran kewangan dan menggalakkan amalan pelaburan yang lebih berdisiplin dalam kalangan masyarakat secara menyeluruh.

Pada 2025, kami telah memperluaskan capaian program Celik MADANI melalui pemeteraian memorandum perjanjian dengan 20 universiti awam dan empat universiti berkaitan kerajaan. Kerjasama ini menyediakan platform yang lebih kukuh untuk kami memperluaskan usaha jangkauan secara lebih berkesan. Melalui inisiatif tersebut, sebanyak RM10 juta telah disalurkan kepada 200,000 pelajar pada tahun 2025. Kami menyasarkan untuk memperluaskan manfaat program ini kepada 200,000 pelajar tambahan pada tahun 2026.

Pada masa yang sama, kami juga telah memperluaskan pelaksanaan KPBPNB kepada 500 buah sekolah pada tahun 2025, dan akan terus memperkukuh penglibatan serta memperdalam impak program ini di 500 buah sekolah tersebut sepanjang tahun 2026.

Inisiatif Pemasaran

Pada 2025, kami telah melaksanakan pelbagai inisiatif, memperkenalkan produk baharu serta menjalankan kempen pemasaran yang menyokong objektif kami untuk memacu pertumbuhan Dana Bersih Baharu (Net New Funds, "NNF"). Usaha-usaha ini dirangka sejajar dengan tiga teras utama dalam model liputan jualan dan pengedaran yang dipertingkatkan, iaitu Segmen, Pengedaran dan Produk.

Lensa	Inisiatif
Segmen	• Membantu rakyat Malaysia mencapai kebebasan kewangan melalui **#KitaGenerasiLabur**, sebuah platform berskala besar yang menyasarkan seluruh rakyat Malaysia tanpa mengira latar belakang atau peringkat • Menggalakkan pemegang unit sedia ada dan bakal pemegang unit untuk mengamalkan tabiat pelaburan dan penambahan pelaburan yang lebih berdisiplin melalui kempen **Pandu Impianmu, Gen Labur,** yang menawarkan pelbagai hadiah menarik • Menyasarkan pelanggan yang bersedia membina amalan pelaburan berulang melalui Auto Labur menerusi kempen **Labur & Level Up**, di samping menawarkan pakej umrah percuma dan pelbagai hadiah menarik lain melalui kempen **SimpanJe & Menang**. • Memberi inspirasi kepada golongan muda berusia 17 tahun dan ke bawah melalui **ASNB Bijak**, dengan memanfaatkan watak-watak nostalgia seperti Along, Angah dan Achik, serta kerjasama khas dengan BoBoiBoy bagi mengeratkan hubungan dengan ibu bapa dan memperkenalkan PNB kepada generasi baharu
Pengedaran	• Menganjurkan aktiviti pengaktifan lapangan melalui acara seperti Fiesta Gen Labur dan Sambutan Hari Kanak-Kanak Sedunia Peringkat Kebangsaan, sekali gus menterjemahkan strategi segmen kepada penglibatan secara fizikal serta penjanaan prospek pelanggan. • Memperluas capaian kempen #KitaGenerasiLabur melalui penceritaan digital dan penglibatan dalam talian, termasuk penerbitan filem pendek Seruan Kemerdekaan Kewangan serta kempen mini yang menggalakkan rakyat Malaysia menyatakan komitmen mereka terhadap kebebasan kewangan • Membawa perkhidmatan ASNB kepada komuniti luar bandar dan kumpulan yang kurang mendapat akses kepada perkhidmatan kewangan melalui **ASNB Go**, iaitu "cawangan bergerak" yang dilengkapi kemudahan digital moden serta capaian internet berasaskan Starlink
Produk	• Memperluaskan penawaran perlindungan kewangan melalui **ASNB COVR** serta menawarkan penyelesaian pelaburan yang menggabungkan dana harga tetap dan dana harga berubah menerusi **ASB Plus**, seperti yang telah dihuraikan sebelum ini

PERNYATAAN KELESTARIAN

Pernyataan Kelestarian oleh Timbalan PGCE 145
Sorotan Kelestarian 2025 149
Anugerah dan Pengiktirafan Kelestarian 150
Sorotan Acara Berkaitan Kelestarian 2025 151
Tadbir Urus Kelestarian 152
Kelestarian di PNB 156
Kemajuan Kelestarian Kami:
- Alam Sekitar 166
- Sosial 190
- Tadbir Urus 224

Pernyataan Kelestarian oleh Timbalan PGCE



Dato' Rizal Rickman Ramli
Timbalan Presiden & Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan

Tahun 2025 merupakan tahun yang menuntut disiplin, kebolehsuaian diri dan kejelasan matlamat. Persekitaran luaran terus tidak menentu, khususnya dengan pengenalan tarif oleh AS serta ketidaktentuan yang berlarutan di seluruh pasaran global. Dalam keadaan sebegini, tentunya ada kecenderungan untuk fokus dalam menumpukan perhatian pada tekanan jangka pendek. Namun, PNB kekal fokus pada Mandat jangka panjangnya: untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara.

Pegangan ini dizahirkan melalui cara kami memposisikan portfolio. Kami meningkatkan peruntukan kepada bidang seperti kredit dalam pendapatan tetap dan pinjaman swasta, yang dapat menghasilkan aliran pendapatan yang lebih konsisten serta membantu mengurus keadaan ketidaktentuan. Kami juga meneruskan kepelbagaian dari segi kawasan geografi agar portfolio tersebut lebih bersedia untuk menghadapi turun naik pasaran. Kesemua langkah ini dilakukan secara terancang untuk memperkukuh daya tahan, menyokong pulangan yang lebih stabil dan memastikan kami dapat terus memberikan nilai jangka panjang kepada para pemegang unit.

Apa yang membanggakan adalah kami berjaya mengharungi kesemua cabaran ini sambil mengekalkan tumpuan terhadap prestasi dan terus mencatat kemajuan bermakna dalam komitmen kelestarian kami. Persekitaran operasi yang kompleks dan sukar dijangka pada tahun 2025 mengukuhkan lagi hakikat bahawa kelestarian ialah komponen penting dalam pengurusan risiko, penciptaan nilai dan kredibiliti institusi kami.

Meneruskan Usaha Penyahkarbonan

Salah satu pencapaian paling bermakna pada tahun 2025 adalah pencapaian Komitmen ESG 1 kami: Perusahaan Sifar Bersih menjelang 2025 bagi pelepasan Skop 1 dan 2. Pencapaian ini hasil usaha berdisiplin bertahun-tahun lamanya untuk mengurangkan pelepasan GHG (Gas Rumah Hijau) dalam operasi kami sendiri menerusi strategi Kurangkan, Gantikan, Ofset (*Reduce, Replace, Offset*: "R_2O"). Lebih penting, ia membuktikan bahawa kemajuan yang bermakna sememangnya boleh dicapai menerusi niat yang jelas dan pelaksanaan yang konsisten.

Kami meneruskan agenda iklim dan peralihan kami bagi memenuhi Komitmen 2: Portfolio Sifar Bersih menjelang 2050, dengan penekanan pada rangka kerja yang betul, akauntabiliti yang jelas dan pelaksanaan yang praktikal. Satu aspek penting dalam strategi kami adalah dengan melibatkan pengeluar pelepasan tertinggi dalam portfolio kami dan menggunakan hak mengundi kami untuk memastikan pelaksanaan strategi penyahkarbonan yang berkesan di syarikat-syarikat pelaburan kami.

Pernyataan Kelestarian oleh Timbalan PGCE

Kami terus mencapai kemajuan dalam dua bidang penyahkarbonan portfolio kami. Pertama, kami mengambil tindakan awal untuk memastikan ada kemajuan bermakna di seluruh portfolio, bermula pada Januari 2025 melalui libat urus berfokus dengan Syarikat Strategik serta syarikat pelaburan berpelepasan tinggi mengenai penjajaran dengan aspirasi Sifar Bersih dan ketelusan pelepasan. Namun, kami sedar ada antara syarikat pelaburan kami berdepan peralihan yang lebih mencabar berbanding syarikat lain disebabkan oleh tukar ganti antara ekonomi dengan kelestarian yang kompleks dalam industri mereka. Justeru, pendekatan kami adalah dengan berinteraksi secara terbuka dengan Pihak Pengurusan dan Lembaga Pengarahnya, dengan menggunakan kad skor Sifar Bersih dan laluan peralihan bagi menghasilkan perbincangan yang lebih berfokus tentang apa yang secara realistiknya boleh dilakukan dan bila. Kami turut menilai tahap kesiapsiagaan syarikat dalam portfolio dan mewujudkan penilaian serta kedudukan di seluruh portfolio kami untuk memantau penjajaran dan kemajuan dari semasa ke semasa. Pada asasnya, apa yang kami mahukan adalah jaminan bahawa syarikat benar-benar berusaha untuk melakukan penyahkarbonan. Sepanjang tahun pelaporan, 11 daripada 22 syarikat yang terlibat sama ada berjaya menetapkan aspirasi Sifar Bersih secara rasmi buat kali pertama atau mendedahkan secara terbuka pelan sedia ada bagi sasaran menjelang 2050. Dengan memanfaatkan hak pemegang saham dan Garis Panduan Pengundian kami, kami akan meneguhkan sasaran ini, termasuk mengundi untuk menentang Pengerusi atau Pengerusi Jawatankuasa Kelestarian Lembaga Pengarah, sekiranya perlu.

Kedua, bagi proses pelaburan sendiri, kami akan terus memantapkan cara risiko berkaitan iklim dinilai di seluruh portfolio. Hal ini termasuk saringan ESG, usaha wajar yang dipertingkat, pengintegrasian pengiraan pelepasan yang dibiayai dalam cadangan pelaburan, serta pengenalan Kerangka Penetapan Harga Karbon Dalaman ("ICP") berkuat kuasa 2026, bagi menyokong penilaian risiko peralihan secara lebih sistematik dalam sektor berpelepasan tinggi.

Pada tahun 2025, kami telah mengembangkan fokus terhadap alam sekitar melangkaui iklim dengan memasukkan aspek alam semula jadi dan biodiversiti, kerana kami menyedari bahawa isu ini semakin penting bagi kualiti pelaburan jangka panjang, daya tahan serta perlindungan aset.

Sokongan terhadap sasaran 'Sifar Bersih menjelang 2050' negara amat penting dalam proses pembuatan keputusan kami. Kepentingan ini turut boleh dilihat dalam cara kami mengagihkan modal dan membentuk portfolio. Berpandukan sasaran iklim 2030 kami, kami akan terus mengusahakan pelaburan sejajar iklim yang memenuhi objektif risiko-pulangan kami serta meraih peluang yang terhasil daripada peralihan tenaga. Tahun ini, kami juga berusaha untuk mendapatkan jaminan bebas ke atas modal yang telah kami salurkan ke dalam aset hijau dan aset peralihan bagi meningkatkan kredibiliti dan ketelusan pelaporan pelaburan iklim kami. Kami juga mengukuhkan pengintegrasian pertimbangan ESG dalam proses pelaburan dan aktiviti kepengurusan kami supaya kelestarian kekal menjadi sebahagian daripada cara kami menilai daya tahan, mengurus risiko dan mencipta nilai jangka panjang di seluruh portfolio kami.

Pada tahun 2025, kami telah mengembangkan fokus terhadap alam sekitar melangkaui iklim dengan memasukkan aspek alam semula jadi dan biodiversiti, kerana kami menyedari bahawa isu ini semakin penting bagi kualiti pelaburan jangka panjang, daya tahan serta perlindungan aset. Usaha ini dirasmikan melalui penubuhan Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti PNB bagi PNB dan kumpulan syarikatnya. Dengan dipandu oleh Pasukan Petugas bagi Pendedahan Kewangan Berkaitan Alam Semula Jadi ("TNFD"), dasar ini menyediakan asas yang lebih tersusun tentang cara kami mengenal pasti dan bertindak balas terhadap kebergantungan, impak, risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi di seluruh portfolio kami.

Namun, kami menyedari bahawa masih banyak usaha yang perlu dilakukan. Sambil menguruskan pelaksanaan rangka kerja TNFD di peringkat aset, kami juga sedang membangunkan alat penilaian serta proses libat urus yang diperlukan untuk mengukuhkan pemahaman kami tentang cara isu berkaitan alam semula jadi boleh timbul semasa pelaksanaan. Perkara ini membantu kami menterjemahkan dasar kepada pelaksanaan, terutamanya dalam konteks tempatan. Akhirnya nanti, kami mengharapkan syarikat pelaburan yang berkaitan akan mengukuhkan dasar serta amalan pengurusan mereka sendiri dalam bidang ini. Persoalan akhirnya bukan sekadar sama ada isu alam semula jadi dan biodiversiti dikenal pasti, tetapi sama ada ia diuruskan dengan cukup serius.

RM68 juta
Impak Komuniti

Pelaburan dalam pendidikan, penjagaan kesihatan dan infrastruktur untuk memacu mobiliti sosial.

Memperkasa Impak Sosial

Agenda sosial kami terus maju pada 2025, sama ada di PNB mahupun dalam komuniti di sekeliling kami. Saya bangga untuk memaklumkan bahawa kami telah melepasi sasaran Komitmen 6: 40% wanita dalam Kepimpinan PNB menjelang 2025, dengan mencapai 41.5% perwakilan wanita dalam kepimpinan kanan. Kami mendapat manfaat daripada perwakilan wanita yang lebih mantap ini dari segi perspektif yang lebih luas yang dizahirkan dalam proses membuat keputusan yang mampu mengukuhkan organisasi ini untuk jangka panjang. Di PNB, kami percaya gaji perlu menyokong taraf hidup yang wajar, justeru kami menetapkan Komitmen 4 – membayar Gaji Kehidupan Wajar di PNB. Apa yang bermula pada 2023 sebagai komitmen dalaman untuk membayar Gaji Kehidupan Wajar kini telah menjadi sebahagian daripada usaha yang lebih luas untuk menggalakkan penerimaan dasar ini di semua Syarikat Strategik dan syarikat pelaburan kami. Pelaksanaan Gaji Kehidupan Wajar dalam kalangan tenaga kerja tetap PNB di Malaysia penting bukan sahaja untuk menetapkan piawaian yang tepat di peringkat dalaman, malah bagi memastikan pendirian kami mengenai isu ini dilaksanakan dan bukannya sekadar prinsip. Pada 2025, kami bukan sahaja mencadangkan agar dasar Gaji Kehidupan Wajar dilaksanakan, tetapi apabila mungkin, dengan tangga gaji minimum yang disyorkan sebanyak RM3,100. Daripada sembilan Syarikat Strategik dan satu Syarikat Terkawal, tujuh telah mencapai nilai tangga gaji tersebut, manakala selebihnya sedang berusaha ke arah pelaksanaannya pada 2026.

Selaras dengan Mandat, kami telah melaksanakan Komitmen 7: Mengimbangi Keuntungan dan Pelaburan Sosial. Pendekatan kami terhadap impak sosial adalah berpandukan Rangka Kerja Pelaburan Sosial PNB yang menyediakan asas yang tersusun dan bermatlamat untuk memberikan hasil yang bermakna dan berpanjangan dalam bidang Pendidikan, Kesihatan, Pembangunan Komuniti dan Alam Sekitar. Pada tahun 2025, kami memperuntukkan hampir RM100 juta untuk perbelanjaan sosial, yang digunakan bagi inisiatif kami bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial termasuk literasi kewangan dan juga skim khairat, agihan zakat dan wakaf.

Di bawah teras pendidikan, kami terus menyelaraskan usaha dengan aspirasi Ekonomi MADANI Kerajaan melalui inisiatif praktikal yang dapat meluaskan akses, membina keupayaan dan menyokong mobiliti jangka panjang. Usaha ini termasuk penyertaan dalam Santuni MADANI. Dalam program MADANI di bawah inisiatif GLIC yang lebih luas, PNB telah mengambil dua kampung angkat, iaitu Kg. Teluk Kandis di Alor Setar, Kedah dan Kg. Merlimau Pantai di Melaka. Intervensi kami adalah berdasarkan keperluan sebenar setiap komuniti.

Kami turut membantu 19 Sekolah Angkat Malaysia MADANI dan meneruskan program Celik MADANI – suatu inisiatif kolaboratif antara PNB dengan ASNB – sebagai sebahagian daripada usaha kami yang lebih menyeluruh untuk memperkukuh literasi kewangan serta memupuk amalan menabung yang baik sejak kecil. Dengan sasaran satu juta pelajar (200,000 pelajar setahun) bagi program lima tahun bermula 2025, Celik MADANI kekal sebagai komponen penting dalam cara kami membantu mempersiapkan golongan muda untuk mengurus masa depan kewangan mereka secara lebih bertanggungjawab. Pada masa yang sama, program BUDI PNB terus dikembangkan pada 2025 untuk merangkumi laluan tambahan bagi latihan berasaskan kemahiran dan kemajuan pendidikan tertiari, sekali gus membantu membina kesinambungan yang lebih kukuh daripada alam persekolahan kepada pengajian tinggi dan kebolehpasaran kerja.

Di samping pendidikan, kami juga menyokong keusahawanan komuniti melalui bantuan peralatan perniagaan serta program bimbingan keusahawanan untuk usahawan mikro, dan juga bekerjasama dengan Institut Keusahawanan Negara serta Universiti Utara Malaysia bagi menyediakan latihan dan khidmat nasihat yang bertujuan memperkukuh kemahiran, daya maju perniagaan dan ketahanan jangka panjang.

Dalam aspek kesihatan dan pembangunan komuniti yang lebih menyeluruh, usaha kami tertumpu pada sokongan praktikal bagi memenuhi keperluan segera sambil menyumbang kepada ketahanan jangka panjang. Usaha ini merangkumi saringan kesihatan komuniti dan program kesedaran, sumbangan peralatan berkaitan kesihatan kepada negeri dan komuniti terpilih, penglibatan bersama komuniti Program Perumahan Rakyat, serta bantuan semasa musim banjir. Kesemua usaha ini mencerminkan keyakinan kami bahawa pelaburan sosial bukan sekadar bantuan yang bersifat terpisah, sebaliknya sebahagian daripada pendekatan yang lebih terancang, inklusif dan berterusan untuk memperbaiki kehidupan.

Pernyataan Kelestarian oleh Timbalan PGCE

Memperkukuh Tadbir Urus dan Akauntabiliti

Tadbir urus kekal sebagai salah satu fokus utama pada 2025 kerana ia menjadi teras bagi kepengurusan, akauntabiliti dan penciptaan nilai jangka panjang, serta merupakan asas bagi kredibiliti PNB sebagai sebuah institusi. Hal ini bermakna kami bukan sahaja menilai hasil prestasi tetapi juga sama ada terdapat struktur, pemantauan atau kepimpinan yang tepat bagi menyokongnya. Faktor ini merangkumi keberkesanan Lembaga Pengarah, kualiti pemantauan, kepelbagaian pandangan serta keupayaan para pengarah untuk terlibat secara bermakna dalam isu strategik serta isu berkaitan kelestarian.

Peranan kepengurusan kami juga menjadi lebih besar pada tahun ini apabila semakin banyak syarikat menyedari bahawa kelestarian bukan sekadar isu pematuhan atau reputasi. Isu kelestarian semakin berkait rapat dengan daya saing, jangkaan pengguna, ketahanan operasi dan penciptaan nilai jangka panjang. Justeru, kami meluangkan lebih banyak masa untuk mengadakan perbincangan dengan Lembaga Pengarah dan pihak Pengurusan Kanan mengenai keutamaan, kelajuan serta bukti pelaksanaan, termasuk cara pertimbangan kelestarian diterapkan dalam proses membuat keputusan dan dipantau di peringkat Lembaga Pengarah.

Hal ini juga berkait rapat dengan cara kami melaksanakan hak mengundi. Apabila piawaian tidak mencapai tahap yang sepatutnya, kami tidak teragak-agak untuk bertindak, kerana akauntabiliti itu penting. Pada 2025, kami terus memantapkan Garis Panduan Pengundian kami melalui pengenalan Garis Panduan Pengundian Antarabangsa bagi pelaburan luar negara. Pemakaian kedua-dua rangka kerja ini membantu kami menerapkan prinsip pemegang amanah kami dengan lebih konsisten di seluruh pasaran, sambil tetap mengambil kira perbezaan dalam persekitaran kawal selia.

Peranan kepengurusan kami juga menjadi lebih besar pada tahun ini apabila semakin banyak syarikat menyedari bahawa kelestarian bukan sekadar isu pematuhan atau reputasi. Isu kelestarian semakin berkait rapat dengan daya saing, jangkaan pengguna, ketahanan operasi dan penciptaan nilai jangka panjang.

Melangkah ke Hadapan

Matlamat kami yang lebih besar untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat, merentas generasi adalah seiring dengan peranan kami sebagai pelabur jangka panjang. Bagi merealisasikan Matlamat tersebut, kami perlu kekal berdisiplin dalam cara kami melabur, mengurus risiko dan menjana pulangan mampan dari semasa ke semasa. Pada masa yang sama, kami perlu sentiasa peka terhadap perubahan ekonomi, sosial dan yang berkaitan kelestarian yang lebih luas, yang akan membentuk daya tahan dan penciptaan nilai pada tahun-tahun mendatang.

Kami menyedari banyak keutamaan pada masa hadapan tidak dapat diusahakan oleh PNB semata-mata. Kemajuan ke arah sasaran kebangsaan Pelepasan Sifar Bersih menjelang 2050, Gaji Kehidupan Wajar dan biodiversiti memerlukan kerjasama yang lebih kukuh daripada syarikat pelaburan, kerajaan, pasaran dan masyarakat. Sebagai pemegang amanah fidusiari yang aktif, tugas kami adalah untuk meneruskan momentum kemajuan yang telah dicapai setakat ini dengan cara yang dapat terus mewujudkan nilai jangka panjang yang mampan untuk rakyat Malaysia. Kami sentiasa menghargai semua pihak berkepentingan kami atas sokongan dan penglibatan mereka yang berterusan, serta rakyat Malaysia yang terus menaruh kepercayaan kepada PNB sebagai pemegang amanah bagi simpanan dan pelaburan mereka.

Melangkah ke hadapan, Rangka Kerja Kelestarian yang diperbaharui akan meneruskan kemajuan yang telah dicapai setakat ini, di samping mengukuhkan cara kelestarian diintegrasikan di seluruh operasi dan aktiviti pelaburan kami. Kami akan terus meneroka pasaran global dan mempelbagaikan portfolio, memantapkan rantaian bekalan di seluruh kumpulan PNB di bawah keutamaan LEAP-6, serta memberikan tumpuan terhadap pulangan, daya tahan dan kerelevanan kepada para pemegang unit. Pertumbuhan AUM akan kekal sebagai ukuran penting, termasuk kemajuan dalam menambah baik aliran dana bersih dan pengagihan.

Sorotan Kelestarian 2025

Komitmen ESG	Kedudukan Hari Ini	Status
Perusahaan Sifar Bersih ("NZE") menjelang 2025	• Mencapai pengurangan pelepasan Skop 2 berasaskan pasaran melalui perolehan dan penebusan Sijil Tenaga Boleh Baharu ("REC") • Memindahkan ibu pejabat ke bangunan yang disahkan hijau, sekali gus meningkatkan kecekapan tenaga bagi setiap unit keluasan lantai • Pengautomasian pengiraan pelepasan GHG peringkat perusahaan • Menukar ganti (ofset) pelepasan GHG Skop 1 dan 2 yang sukar dikurangkan dengan menggunakan kredit penyingkiran karbon yang kredibel	●
Portfolio Sifar Bersih ("NZP") menjelang 2050	• Pengurangan intensiti pelepasan dibiayai sebanyak 22% pada TK2024 berbanding garis asas TK2022 • Menambah baik skor kualiti data PCAF dengan mengukuhkan pengumpulan dan liputan data pelepasan • Penglibatan dan kepengurusan berterusan dengan pengeluar pelepasan tertinggi bagi memacu penetapan aspirasi Sifar Bersih dan penyahkarbonan • Pengintegrasian pertimbangan iklim dalam keputusan pengundian proksi • 40% daripada pelepasan portfolio dilindungi dengan sasaran Sifar Bersih yang kredibel • Menerbitkan Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti PNB • Menyaring portfolio bagi mengelakkan pelaburan langsung dalam kawasan arang batu terma	◔
RM10 bilion dalam Aset Hijau dan Aset Peralihan Baharu menjelang 2030	• Dalam proses mendapatkan pengesahan bebas bagi modal yang telah kami salurkan ke dalam aset hijau dan aset peralihan bagi 2025. Angka modal yang disalurkan akan dimaklumkan selepas proses pengesahan yang sedang berjalan selesai	◕
Gaji Kehidupan Wajar di PNB	• Proses penanda aras secara berterusan bagi memastikan semua pekerja PNB menerima gaji melebihi tangga gaji kehidupan wajar • Memasukkan isu Gaji Kehidupan Wajar dalam fokus kepengurusan bagi memastikan semua Syarikat Strategik PNB juga komited untuk melaksanakan Gaji Kehidupan Wajar	●
Dasar Hak Buruh	• Semua syarikat keutamaan yang dikenal pasti telah mengguna pakai Dasar Hak Buruh atau Hak Asasi Manusia yang bersendiri *(standalone)* • Prinsip hak pekerja diterapkan dalam proses perolehan dan tender	●
40% Wanita dalam Kepimpinan Kanan PNB menjelang 2025	• Mencapai 41.5% perwakilan wanita dalam Kepimpinan PNB dan akan terus mengekalkan angka melebihi 40%	●
Mengimbangi Keuntungan dengan Pelaburan Sosial	• Melancarkan Rangka Kerja Pelaburan Sosial PNB dan Rangka Kerja Kesukarelawanan, serta melepasi sasaran 10,000 jam kesukarelawanan dengan mencatat 11,880 jam kesukarelawanan	●
Model Pengawasan Triple Bottom Line	• Mempertingkat kemantapan penilaian Lembaga Pengarah, Pengerusi & CEO dengan menggunakan diagnostik tadbir urus yang lebih kukuh	●
Ketelusan Pengundian	• Mendedahkan keputusan pengundian bagi semua ekuiti domestik dan ekuiti antarabangsa dalam skop pengundian yang ditetapkan	●
Pasukan Petugas bagi Pendedahan yang sejajar Pendedahan Kewangan Berkaitan Iklim ("TCFD")	• Mengukuhkan keselarasan pendedahan kelestarian dengan saranan TCFD dan kini merancang ke arah pendedahan sejajar NSRF serta IFRS	●

Petunjuk:

● Lengkap ◕ ◑ ◔ Separa Lengkap

Anugerah dan Pengiktirafan Kelestarian

Anugerah dan pengiktirafan membuktikan kemajuan berterusan PNB serta komitmennya terhadap kecemerlangan. Ia menjadi petunjuk penting prestasi Kumpulan di samping mengukuhkan iltizam PNB untuk mengekalkan piawaian kelestarian yang tinggi. Pada 2025, PNB meraih pelbagai penghargaan berkaitan kelestarian di peringkat tempatan, serantau dan antarabangsa.

Anugerah Impak Positif ESG The Star 2025

- Anugerah Emas – Kategori Transformasi
- Anugerah Perak – Kategori Kesihatan dan Kesejahteraan

Disenarai Pendek untuk Anugerah PRI 2025

- Disenarai pendek dalam Kategori Inovasi dalam Kepengurusan Sistem – tersenarai dalam lima penyertaan dengan skor tertinggi dalam kalangan pelabur global.

Papan Skor SWF (Dana Mahsul/Dana Pencen) Global

- Mendapat tempat pertama di Malaysia dan ke-17 di peringkat global bagi kategori Tadbir Urus, Kelestarian dan Ketahanan (“GSR”), dengan skor keseluruhan 84%.

Sorotan Acara Berkaitan Kelestarian 2025

Sepanjang tahun 2025, PNB meneruskan agenda kelestariannya melalui pelbagai sesi libat urus, kerjasama dan inisiatif yang mengukuhkan komitmen kami terhadap pelaburan yang bertanggungjawab, pengurusan alam sekitar serta impak sosial.

26 Mac 2025





Hari Kelestarian: Memperkasa Sukarelawan, Mempertingkat Inklusiviti

Dianjurkan di Merdeka 118, program ini menyaksikan pelancaran Rangka Kerja Kesukarelawanan di samping pelbagai aktiviti interaktif, termasuk sesi kebun herba komuniti bersama Persatuan Sindrom Down Malaysia.

22 Mei 2025



Penglibatan Alam Semula Jadi dan Biodiversiti bersama WWF-Malaysia dan TNFD

Sempena Hari Antarabangsa bagi Kepelbagaian Biologi, PNB mengadakan sesi libat urus bersama kepimpinan WWF-Malaysia dan TNFD bagi membincangkan risiko berkaitan alam semula jadi serta pendekatan LEAP, dan mengambil bahagian dalam inisiatif rintis untuk membangunkan kajian kes TNFD yang berfokuskan Malaysia.

24 Mei 2025



Hari Kesukarelawanan Istimewa

Seramai 323 sukarelawan mengambil bahagian dalam inisiatif penanaman pokok di Taman Alam Kuala Selangor bagi menyokong pemuliharaan biodiversiti serta mengeratkan penglibatan komuniti.

11 Jun 2025



Hari Kelestarian: Paws for a Cause

Sesi ini berfokuskan kebajikan haiwan dengan menampilkan perbincangan panel bersama Persatuan Haiwan Terbiar Malaysia ("SAFM") dan SPCA Selangor bagi meningkatkan kesedaran tentang tanggungjawab beretika serta perlindungan terhadap haiwan.

18 Jun 2025



Energy Asia 2025: Penyahkarbonan Malaysia

PNB menyertai para peneraju industri untuk membincangkan peralihan tenaga, sekali gus mengesahkan kedudukan kelestarian sebagai keutamaan pelaburan teras serta penyahkarbonan sebagai pemacu utama nilai jangka panjang.

15 Julai 2025



Anugerah Impak Positif ESG The Star 2025

PNB menerima Anugerah Emas dalam kategori Transformasi dan Anugerah Perak dalam kategori Kesihatan dan Kesejahteraan yang mencerminkan komitmennya untuk menerapkan kelestarian di seluruh operasi serta menghasilkan impak yang boleh diukur.

5 Ogos 2025



Persidangan Biodiversiti Bandar 2025

PNB menyumbang kepada perbincangan tentang pelaburan dalam alam semula jadi, yang menekankan biodiversiti sebuah sebagai infrastruktur ekonomi yang penting serta mengukuhkan pendekatan pelaburan mesra alam semula jadinya.

2 Disember 2025



Hari Kelestarian: Ke Arah Masa Depan Bebas Sisa

Tahun ini diakhiri dengan Hari Kelestarian yang memberi tumpuan kepada usaha mengurangkan sisa plastik, dengan sesi perbicangan dan aktiviti interaktif bagi memupuk sikap bertanggungjawab terhadap alam sekitar dan tindakan bersama.

Tadbir Urus Kelestarian

Struktur Tadbir Urus Kelestarian PNB

Lembaga Pengarah PNB
- Bertanggungjawab untuk menetapkan komitmen dan sasaran kelestarian
- Mengawasi strategi pelaburan mampan PNB serta menetapkan prinsip dan garis panduan
- Menyemak laporan kemajuan berkaitan kelestarian termasuk jejak karbon dan kemajuan komitmen

Jawatankuasa Pelaburan Lembaga Pengarah
Memastikan ESG dan perubahan iklim diintegrasikan dalam analisis dan pembuatan keputusan pelaburan

Jawatankuasa Pelaburan Pengurusan
Bertanggungjawab menguruskan ESG serta risiko dan peluang berkaitan iklim dalam portfolio

Jabatan Pelaburan
Mengintegrasikan ESG dan perubahan iklim sebagai sebahagian daripada analisis pelaburan

Jawatankuasa Kelestarian Pengurusan
- Membangunkan, mengesyorkan dan melaksanakan dasar kelestarian di seluruh peringkat perusahaan dan pelaburan, termasuk ikrar serta sasaran baharu
- Menyediakan penyeliaan berpusat dan hala tuju strategik bagi kesemua unit dan fungsi perniagaan
- Memantau pelaksanaan 10 Komitmen ESG PNB

Objektif
- Mengawasi keseluruhan pelaksanaan Rangka Kerja Kelestarian PNB serta pencapaian 10 Komitmen ESG
- Berfungsi sebagai platform rasmi untuk perbincangan, semakan dan cadangan bagi ikrar serta sasaran berkaitan kelestarian dan juga pengintegrasian kelestarian portfolio dan perusahaan

Komposisi
- Pengerusi: Timbalan Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan
- Timbalan Pengerusi: Ketua Pegawai Hal Ehwal Korporat Kumpulan
- Ahli Tetap:
  - Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan
  - Ketua Pegawai Sumber Manusia Kumpulan
  - Timbalan Ketua Pegawai Pelaburan Kumpulan
  - Naib Presiden, Pelaburan Strategik
  - Ketua, Pembangunan Produk dan Jualan
  - Ketua, Penyelidikan Pelaburan
- Jemputan Tetap: Wakil daripada bahagian Kelestarian dan Pelaburan Sosial, Kepengurusan Pelaburan serta pihak lain yang dijemput oleh Sekretariat

Kekerapan: Mesyuarat hendaklah diadakan setiap bulan

Jawatankuasa Pelaburan Sosial
- Meluluskan projek, rakan niaga dan bajet bagi semua program berkaitan pelaburan sosial PNB (sama ada dalam atau di luar bidang kuasa Rangka Kerja Pelaburan Sosial), tertakluk kepada had kuasanya
- Menyediakan pemantauan berpusat dan panduan strategik bagi semua unit dan fungsi perniagaan kesemua program berkaitan pelaburan sosial PNB (sama ada dalam atau di luar bidang kuasa Rangka Kerja Pelaburan Sosial) termasuk agihan dana zakat
- Semakan berkala terhadap semua program yang berkaitan dengan pelaburan sosial PNB (sama ada dalam atau di luar bidang kuasa Rangka Kerja Pelaburan Sosial)

Objektif
- Mengawasi semua program berkaitan pelaburan sosial PNB (sama ada dalam atau di luar bidang kuasa Rangka Kerja Pelaburan Sosial PNB)
- Berfungsi sebagai platform rasmi untuk perbincangan, semakan dan cadangan bagi semua program berkaitan pelaburan sosial PNB (sama ada dalam atau di luar bidang kuasa Rangka Kerja Pelaburan Sosial) serta pengintegrasian antara pihak-pihak berkepentingan

Komposisi
- Pengerusi: Ketua Pegawai Hal Ehwal Korporat Kumpulan
- Pengerusi Ganti: Ketua Pegawai Sumber Manusia Kumpulan
- Ahli Tetap:
  - Ketua, Pengurusan Syariah
  - Ketua, Kewangan
  - Ketua, Kelestarian dan Pelaburan Sosial
  - Ketua, Pendidikan
  - Ketua, Pemasaran dan Penjenamaan ASNB
  - Ketua, PNBMV
- Jemputan Tetap: Wakil daripada Pengurusan Syariah, Kewangan, Kelestarian dan Pelaburan Sosial, Pendidikan, Pemasaran dan Penjenamaan ASNB, PNBMV serta pihak lain yang dijemput oleh Sekretariat

Kekerapan: Mesyuarat hendaklah diadakan setiap dua bulan

Nota: Maklumat setakat 31 Disember 2025.



Nota: Maklumat setakat 31 Disember 2025

Peranan Lembaga Pengarah dalam Pengawasan ESG dan Kelestarian

[IFRS S2 6(a)(i)(iv)(v)]

Lembaga Pengarah PNB memainkan peranan utama dalam mengawasi hal ehwal ESG dan kelestarian, termasuk risiko dan peluang berkaitan iklim, sebagai sebahagian daripada tanggungjawabnya terhadap strategi keseluruhan Kumpulan dan penciptaan nilai jangka panjang. Fungsi pemantauan ini termaktub dalam Piagam Lembaga dan Dasar Kelestarian, bagi memastikan pertimbangan kelestarian diintegrasikan dalam perancangan strategik, Pengurusan Risiko Perusahaan ("ERM") serta proses membuat keputusan utama.

Lembaga Pengarah memastikan risiko dan peluang berkaitan iklim diintegrasikan ke dalam model perniagaan PNB, Rangka Kerja ERM dan perancangan strategik, juga strategi LEAP-6 Kumpulan. Pertimbangan iklim diterapkan dalam pernyataan selera risiko dan KRI serta dinilai bersama dengan pertimbangan kewangan dalam menguruskan transaksi, pelaburan dan keputusan strategik utama. Lembaga Pengarah juga menimbangkan tukar ganti antara hasil kewangan dengan matlamat kelestarian jangka panjang dalam membuat keputusan.

PNB mengamalkan pendekatan rentas fungsi terhadap kelestarian, yang disokong oleh MSC dan kumpulan kerja khusus. Kumpulan kerja ini bertanggungjawab untuk:

Memantau kemajuan sasaran ESG di pelbagai unit perniagaan	Menyelaras inisiatif kelestarian yang berkaitan, seperti pelan hala tuju penyahkarbonan, advokasi hak buruh, serta penglibatan komuniti dan pemegang saham	Berurusan dengan Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Eksekutif untuk memanjangkan isu risiko dan peluang ESG dengan segera

Tadbir Urus Kelestarian

Pengawasan dan Tanggungjawab Lembaga Pengarah

[IFRS S2 29(g)(i)(ii)]

Bidang	Peranan Lembaga Pengarah
Strategi dan Pengawasan	Memberikan hala tuju strategik berkaitan kelestarian dan memastikan penjajarannya dengan penciptaan nilai jangka panjang
Pengurusan Risiko	Mengawasi risiko dan peluang berkaitan iklim dalam Rangka Kerja ERM, termasuk KRI dan selera risiko
Tadbir Urus	Meluluskan strategi kelestarian, sasaran dan cadangan utama di luar mandat MSC
Pemantauan	Menilai kemajuan dalam komitmen ESG dan sasaran kelestarian setiap suku tahunan

Pertimbangan berkaitan iklim, termasuk pengurangan pelepasan gas rumah hijau serta penyaluran modal ke arah aset hijau dan aset peralihan telah dimasukkan dalam petunjuk prestasi utama Kumpulan, yang mengukuhkan akauntabiliti pengurusan dalam merealisasikan komitmen iklim PNB. Selain itu, perkara kelestarian dan berkaitan iklim turut dimasukkan dalam pengawasan tadbir urus dan prestasi yang lebih menyeluruh di peringkat Lembaga Pengarah. Lembaga Pengarah, dengan sokongan Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan, menjalankan penilaian prestasi tahunan terhadap Lembaga Pengarah, Jawatankuasanya serta Pengarah Bukan Eksekutif. Penilaian ini termasuk melihat sejauh mana isu risiko dan peluang kelestarian yang matan, termasuk isu berkaitan iklim, ditangani.

Pengawasan Pihak Pengurusan dan Jawatankuasa

Struktur	Peranan	Kekerapan
Lembaga Pengarah	Menilai prestasi kelestarian dan menyediakan pengawasan strategik	Suku tahunan
MSC	Mengawasi pelaksanaan komitmen ESG dan inisiatif berkaitan iklim	Bulanan
Kumpulan Kerja	Menyokong pelaksanaan merentas risiko ESG, data dan penglibatan pihak berkepentingan	Berterusan

Lembaga Pengarah, dibantu oleh MSC, mengawasi pelaksanaan komitmen ESG PNB dan menyelaraskan pengenalpastian, pengawasan dan pengurusan perkara berkaitan kelestarian dan iklim. Isu matan akan dibawa ke perhatian Lembaga Pengarah apabila perlu bagi memastikan akauntabiliti yang jelas dan pembuatan keputusan yang tepat pada masanya.

Pengawasan dilakukan melalui mesyuarat MSC bulanan apabila inisiatif kelestarian, petunjuk risiko dan kemajuan pelaksanaan diteliti daripada papan pemuka serta laporan yang tersusun. Isu matan dan keputusan utama akan dihantar melalui kertas projek untuk perbincangan di MSC dan, jika berkenaan, kepada Kepimpinan Kanan atau Lembaga Pengarah, bagi memastikan akauntabiliti yang jelas dan pembuatan keputusan yang tepat pada masanya.

Bagi menyokong perkara ini, PNB telah mewujudkan kawalan dan prosedur dalaman untuk memantau prestasi kelestarian. Kemajuan dijejak melalui platform dalaman khusus yang merangkumi komitmen ESG Kumpulan, di mana maklumat akan dimasukkan ke dalam papan pemuka dan rumusan laporan untuk semakan pihak pengurusan serta perbincangan di MSC. Mekanisme ini membolehkan penyelarasan rentas fungsi antara pasukan kelestarian, pelaburan dan operasi, di samping memastikan konsistensi, kebolehpercayaan dan integriti maklumat berkaitan iklim yang dibekalkan kepada pihak pengurusan dan Lembaga Pengarah.

Keupayaan dan Latihan Lembaga Pengarah

PNB memastikan ahli Lembaga Pengarahnya memiliki pengetahuan dan kecekapan yang diperlukan untuk mengawasi isu kelestarian. Pada tahun 2025, para Pengarah menyertai program latihan berkaitan ESG dan menghadiri bengkel khas Lembaga Pengarah yang memberi fokus kepada tren kelestarian bakal muncul serta perkembangan peraturan kawal selia, termasuk NSRF Malaysia dan keperluan IFRS S1 dan S2.

Untuk maklumat lanjut mengenai latihan Lembaga Pengarah, sila rujuk Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat: Latihan dan Pembangunan Pengarah di halaman 247 hingga 255.

Mekanisme Pelaporan dan Pemantauan

Mekanisme	Tujuan
Papan Pemuka MSC	Menjejak kemajuan dalam mencapai 10 komitmen ESG PNB, termasuk status, cabaran dan tindakan lanjut. Membantu semakan pengurusan bulanan serta perbincangan MSC
Kemas Kini Lembaga Pengarah	Menyediakan pandangan berkala mengenai prestasi kelestarian dan risiko bakal muncul

Prestasi kelestarian dipantau melalui platform dalaman khusus, dengan data disatukan ke dalam papan pemuka bagi membantu semakan berkala oleh pihak pengurusan dan kemas kini kepada MSC serta Lembaga Pengarah. Koordinasi rentas fungsi antara pasukan kelestarian, pelaburan dan operasi memastikan aliran maklumat yang konsisten, boleh dipercayai dan tersusun ke seluruh organisasi.

Dengan Mandat unik PNB untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat, merentas generasi, Kumpulan memikul tanggungjawab besar untuk memacu kelestarian dan menggalakkan amalan pelaburan yang bertanggungjawab. Sebagai antara syarikat pengurusan dana terkemuka di Malaysia, PNB mengakui bahawa pertimbangan kelestarian adalah semakin penting bagi penciptaan nilai jangka panjang, pengurusan fidusiari, serta bagi memenuhi jangkaan pihak berkepentingan Kumpulan yang kian berkembang.

Berpandukan Rangka Kerja Kelestarian PNB dan sejajar dengan piawaian serta inisiatif yang diiktiraf di peringkat antarabangsa seperti TCFD, PRI, UNGC dan UNSDG, Kumpulan akan terus mengintegrasikan pertimbangan kelestarian di seluruh operasi serta aktiviti pelaburannya.

Tadbir urus yang kukuh ialah asas bagi mana-mana organisasi. PNB merupakan penyokong tegar amalan tadbir urus yang mantap – dengan matlamat untuk membentuk iklim perniagaan yang bertanggungjawab dan beretika, di mana organisasi menyedari impaknya terhadap masyarakat dan alam sekitar, serta komited terhadap tatalaku perniagaan yang bertanggungjawab serta peka terhadap isu sosial, budaya, ekonomi dan alam sekitar. Seiring itu, PNB juga berhasrat untuk membina masyarakat yang saksama dan inklusif dengan menggalakkan penyertaan ekonomi yang adil untuk Bumiputera dan semua rakyat Malaysia, memupuk rasa kebersamaan yang kukuh, serta menyokong keselamatan dan kesejahteraan komuniti.

Kelestarian di PNB

Sebagai sebahagian daripada aspirasi berkenaan, PNB menyokong peralihan Malaysia ke arah ekonomi hijau dan mampan: ekonomi yang rendah karbon, menggunakan sumber dengan cekap dan berdaya tahan – demi memastikan kualiti hidup yang baik untuk masyarakat sambil memenuhi keperluan pembangunan negara tanpa menjejaskan generasi akan datang. Perjalanan penyahkarbonan Kumpulan dipacu oleh dua komitmen Sifar Bersih – NZE menjelang 2025 dan NZP menjelang 2050. Melalui pendekatan berfasa dan berdisiplin, PNB secara berperingkat berusaha mengurangkan pelepasan GHG yang terhasil daripada aktiviti operasi dalam kawalan langsungnya.

Seiring dengan komitmen iklim, PNB juga terus mengukuhkan tumpuannya terhadap tanggungjawab sosial. Usaha ini termasuk mempromosi amalan tempat kerja yang adil seperti dasar Gaji Kehidupan Wajar, mempertingkat standard buruh di seluruh syarikat pelaburan kami, dan menggalakkan kepelbagaian, termasuk mencapai 40% perwakilan wanita dalam kepimpinan. Di luar organisasi, Rangka Kerja Pelaburan Sosial kami melaksanakan inisiatif dalam bidang pendidikan, kesihatan, pembangunan komuniti dan alam sekitar, yang membolehkan kami membuat sumbangan bermakna pada keutamaan pembangunan negara. Melalui kesemua usaha ini, PNB kekal fokus untuk menyampaikan nilai jangka panjang yang mampan sambil menyokong pertumbuhan yang inklusif dan bertanggungjawab.

Pendekatan Serampang Dua Mata Kami

Pelaburan Mampan

Menyepadukan risiko dan peluang ESG dalam keputusan pelaburan selaras dengan tanggungjawab fidusiari PNB untuk memberikan pulangan jangka panjang yang dilaras mengikut risiko

Operasi Mampan

Menerapkan kelestarian dalam amalan perniagaan bagi meningkatkan kecekapan, mengurangkan risiko dan mengukuhkan kepercayaan pihak berkepentingan

Operasi yang mantap dan secara bertanggungjawab mengukuhkan kredibiliti pendekatan pelaburan Kumpulan dan memastikan keselarasan antara jangkaan pengurusan dengan cara PNB melaksanakan aktivitinya sendiri. Risiko berkaitan kelestarian – termasuk iklim, biodiversiti, buruh dan faktor sosial yang lebih luas – boleh memberi kesan langsung ke atas operasi dan asetnya, di samping menghasilkan risiko sistemik jangka panjang kepada portfolio pelaburan Kumpulan. Mengurus risiko ini secara bersepadu dan proaktif kekal penting bagi melindungi nilai serta menyokong hasil yang mampan.

Rangka Kerja Kelestarian PNB

Rangka Kerja Kelestarian PNB, yang dilancarkan pada 2022, memperincikan pendekatan menyeluruh Kumpulan dalam mengurus pertimbangan ESG, berpandukan 10 Komitmen ESG PNB. Komitmen ini menangani keutamaan utama dalam teras ESG dan disokong oleh sasaran yang ditetapkan dengan jelas serta berorientasikan hasil. Kelestarian kekal sebagai komponen utama dalam Pelan Strategik LEAP-6 PNB, yang mencerminkan komitmennya untuk menjana nilai jangka panjang yang mampan buat para pemegang berkepentingan Kumpulan.

Komitmen ESG Kami	Segmen	UN SDGs
1 Perusahaan Sifar Bersih menjelang 2025	SO	
2 Portfolio Sifar Bersih Menjelang 2050	SI	
3 RM10 bilion dalam Aset Hijau dan Aset Peralihan Baharu menjelang 2030	SI	
4 Gaji Kehidupan Wajar di PNB	SO SI	
5 Dasar Hak Buruh	SO SI	
6 40% Wanita dalam Kepimpinan Kanan PNB menjelang 2025	SO	
7 Mengimbangi Keuntungan dan Pelaburan Sosial	SO	
8 Model Pengawasan Triple Bottom Line	SI	
9 Ketelusan dalam pengundian	SI	
10 Pendedahan yang Sejajar dengan TCFD	SO SI	

Petunjuk

SI Pelaburan Mampan

SO Operasi Mampan

Kelestarian di PNB

Dasar dan Rangka Kerja Utama

Pada tahun 2025, PNB meneruskan usaha melaksanakan dasar-dasar kelestarian utama. Kesemua dasar ini menyediakan rangka kerja yang tersusun untuk mengintegrasikan pertimbangan ESG ke seluruh aktiviti operasi dan pelaburan organisasi, memastikan penjajaran dengan amalan terbaik antarabangsa serta menyokong pencapaian objektif kelestarian jangka panjang.

Dasar Kelestarian

Dasar Kelestarian PNB, yang diperakui oleh Lembaga Pengarah, menetapkan suatu rangka kerja menyeluruh untuk mengintegrasikan pertimbangan ESG di seluruh operasi dan aktiviti pelaburan organisasi. Berpandukan 10 Komitmen ESG, dasar ini menghuraikan struktur tadbir urus, prinsip kepengawasan, serta sasaran utama, termasuk sasaran mencapai NZE menjelang 2025 dan NZP menjelang 2050. Ia mencerminkan komitmen PNB terhadap kepimpinan yang bertanggungjawab dan tindakan kolaboratif, dan ia selaras dengan rangka kerja global seperti PRI dan TCFD. Dasar ini disemak dari semasa ke semasa bagi menyokong pelaksanaan yang berkesan dan penambahbaikan berterusan.

Rangka Kerja Gaji Kehidupan Wajar

Diperkenalkan pada 2023, Rangka Kerja Gaji Kehidupan Wajar PNB bertujuan memastikan pekerja menerima imbuhan yang mencukupi untuk menyokong keperluan asas hidup. Penanda aras yang digunakan ialah Gaji Kehidupan Wajar kebangsaan, dan hal ini membantu memastikan keadilan dan ketelusan di samping mengukuhkan komitmen PNB untuk memupuk kesaksamaan sosial serta membiasakan amalan Gaji Kehidupan Wajar.

Dasar Hak Buruh

Dasar Hak Buruh PNB menetapkan jangkaan organisasi terhadap amalan perburuhan yang adil, termasuk gaji yang saksama, persekitaran kerja yang selamat serta tempat kerja yang bersifat inklusif. Selaras dengan piawaian antarabangsa, dasar ini menyediakan panduan kepada syarikat pelaburan untuk mengamalkan amalan buruh yang bertanggungjawab yang boleh menyumbang kepada penciptaan nilai mampan dan mengukuhkan komitmen PNB terhadap tanggungjawab sosialnya.

Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti

Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti PNB mencerminkan komitmen organisasi ini untuk melindungi ekosistem semula jadi serta mengintegrasikan amalan alam sekitar yang mampan di seluruh operasi dan pelaburannya. Dasar ini memberi tumpuan kepada usaha menangani risiko berkaitan alam semula jadi, termasuk penebangan hutan dan pencemaran, di samping menggalakkan pemuliharaan biodiversiti bagi meningkatkan daya tahan alam sekitar untuk jangka panjang.

Rangka Kerja Pelaburan Sosial

Rangka Kerja Pelaburan Sosial diperkenalkan bagi membimbing usaha CSR PNB dan ia menyediakan pendekatan tersusun untuk menghasilkan impak sosial yang mampan. Dengan empat teras utama – Pendidikan, Kesihatan, Pembangunan Komuniti dan Alam Sekitar – fokus rangka kerja ini adalah terhadap memenuhi keperluan komuniti sambil menyokong pembangunan sosioekonomi Malaysia. Melalui Rangka Kerja Pelaburan Sosial, PNB melaksanakan inisiatif seperti biasiswa, program literasi kewangan, bantuan penjagaan kesihatan, program keusahawanan dan penempatan pekerjaan, serta usaha pemuliharaan alam sekitar. Rangka kerja ini juga menggalakkan perkongsian strategik dan penyertaan warga kerja PNB bagi meningkatkan keberkesanan serta jangkauan inisiatif pelaburan sosial PNB.

Untuk maklumat lanjut mengenai Rangka Kerja Pelaburan Sosial kami, sila rujuk https://www.pnb.com.my/en/social-investments-en

Rangka Kerja Kesukarelawanan Pekerja

Pada Mac 2025, PNB telah memperkenalkan Rangka Kerja Kesukarelawan Pekerja bagi menyokong pelaksanaan Rangka Kerja Pelaburan Sosialnya dengan menggalakkan pekerja untuk menyumbang masa dan kemahiran mereka kepada inisiatif komuniti yang selaras dengan empat tunjangnya. Rangka kerja ini menetapkan garis panduan penyertaan yang jelas, menyediakan laluan bagi inisiatif yang diterajui pekerja serta menyediakan mekanisme untuk menjejak penyertaan dan tempoh kerja sukarela. Melalui inisiatif ini, PNB berhasrat untuk memupuk budaya kesukarelawanan yang lebih kukuh sambil berusaha mencapai sasaran awal sebanyak 10,000 jam kerja sukarela pada tahun 2025, meningkatkan penglibatan pekerja dan meluaskan impak sosial keseluruhan organisasi.

Garis Panduan Pengundian (Domestik/Antarabangsa)

Garis Panduan Pengundian PNB menggariskan prinsip bagi membimbing pelaksanaan hak mengundi dalam syarikat pelaburan di Malaysia, yang mencerminkan peranan PNB sebagai pelabur institusi yang bertanggungjawab serta pemegang amanah buat pemegang unitnya. Garis panduan ini dirangka untuk menggalakkan tadbir urus korporat yang kukuh, mewujudkan Lembaga Pengarah yang berkesan dan bertanggungjawab, melindungi hak pemegang saham serta mencipta nilai mampan jangka panjang untuk pemegang unit. Suatu rangka kerja yang tersusun digunakan untuk menilai resolusi penting pemegang saham, termasuk perkara berkaitan komposisi dan kebebasan Lembaga Pengarah, pengurusan modal, penggabungan dan pengambilalihan, urus niaga pihak berkaitan, amalan imbuhan serta isu berkaitan kelestarian, selaras dengan keperluan peraturan tempatan yang berkenaan.

Pada 2025, PNB memperkenalkan Garis Panduan Pengundian Antarabangsa untuk memantapkan amalan kepengurusan bagi pelaburan luar negara, selaras dengan piawaian tadbir urus korporat yang diiktiraf di peringkat global. Garis panduan antarabangsa ini meluaskan Rangka Kerja Pengundian PNB ke syarikat pelaburan asing, dengan penekanan terhadap kebebasan dan akauntabiliti Lembaga Pengarah, perlindungan hak pemegang saham, pengurusan modal yang adil, ketelusan dalam urus niaga korporat dan pengawasan kelestarian, sambil mengambil kira perbezaan dalam rangka kerja kawal selia tempatan serta amalan pasaran. Pertimbangan ESG turut dimasukkan dalam proses pengundian bagi menyokong penciptaan nilai jangka panjang di seluruh pasaran global.

Untuk maklumat lanjut mengenai Garis Panduan Pengundian kami, sila rujuk https://www.pnb.com.my/en/stewardship-en

Kelestarian di PNB

Perjalanan Kelestarian Kami

2022

PNB menerbitkan Rangka Kerja Kelestarian pertamanya yang terdiri daripada 10 komitmen ESG

2023 MELETAKKAN ASAS

Tindakan Iklim
- Mengguna pakai pendekatan R_2O
- Pengurangan 8% dalam intensiti pelepasan dibiayai
- Melancarkan Taksonomi Hijau Dalaman bagi Aset Hijau dan Aset Peralihan

Tadbir Urus
- Melaksanakan Rangka Kerja Gaji Kehidupan Wajar
- Membangunkan Penilaian Hak Buruh bagi Syarikat Pelaburan
- Melancarkan Rangka Kerja Pelaburan Sosial
- Mengautomasikan pendedahan pengundian proksi
- Memulakan langkah ke arah Pendedahan yang Sejajar TCFD

2024 MEMBINA MOMENTUM

Tindakan Iklim
- Pengurangan pelepasan GHG sebanyak 98% bagi Skop 1 dan 2 berbanding TK2022 dengan 100% penggunaan tenaga boleh baharu
- Pengurangan intensiti pelepasan dibiayai sebanyak 22%
- Pelaburan RM5.5 bilion dalam aset hijau dan aset peralihan

Sosial
- Menyelesaikan pelarasan gaji dan faedah untuk memastikan semua pekerja menerima gaji melebihi nilai tangga gaji kehidupan wajar
- 38% perwakilan Wanita dalam Kepimpinan
- Sumbangan impak sosial sebanyak RM55.59 juta yang memberi manfaat kepada lebih 16,000 penerima

Tadbir Urus
- Penilaian Lembaga Pengarah, Pengerusi & CEO yang lebih mantap
- Pendedahan pengundian proksi bagi 20 ekuiti antarabangsa teratas di 5 wilayah

2025 MENCAPAI KEPUTUSAN NYATA

Tindakan Iklim
- Mencapai pelepasan GHG Sifar Bersih bagi Skop 1 dan 2
- Menerbitkan Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti PNB

Sosial
- Syarikat keutamaan telah mengguna pakai dasar Buruh/Hak Asasi Manusia yang bersifat sendirian *(standalone)*
- 41.5% perwakilan Wanita dalam Kepimpinan Kanan
- Melancarkan Rangka Kerja Kesukarelawanan PNB pada Mac dan mencatat 11,880 jam kerja sukarela
- Hampir RM100 juta dibelanjakan pada 2025 untuk memperkasa komuniti melalui inisiatif di bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial serta agihan khairat, zakat dan wakaf

Tadbir Urus
- Skop liputan diperluas kepada 100 ekuiti antarabangsa teratas di lima wilayah
- Perancangan ke arah pendedahan yang sejajar NSRF dan ISSB

2026

Penerbitan Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini yang terdiri daripada:

3 Teras **6** Komitmen **16** Sasaran

Langkah Seterusnya: Peralihan kepada Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini

Dalam PNB menghampiri pencapaian 2025 bagi beberapa daripada 10 komitmen ESG yang digariskan dalam Rangka Kerja Kelestarian asal, Kumpulan juga kini melangkah ke fasa seterusnya dalam perjalanan kelestariannya melalui pengenalan Rangka Kerja Kelestarian yang dikemas kini.

Fasa baharu ini meneruskan kemajuan serta asas yang dibina bawah rangka kerja asal sambil memperkukuh pendekatan PNB terhadap integrasi kelestarian di seluruh operasi dan aktiviti pelaburannya. Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini dirangka untuk meletakkan Kumpulan pada kedudukan terbaik bagi peringkat seterusnya dalam perjalanan kelestariannya, membolehkan PNB terus mewujudkan nilai jangka panjang sambil menyumbang secara bermakna kepada agenda pembangunan mampan dan pembinaan negara Malaysia. Peralihan ini dipacu oleh beberapa anjakan utama:



Landskap ESG yang semakin berkembang

Keutamaan kelestarian kini melangkaui isu iklim untuk turut merangkumi bidang seperti biodiversiti, daya tahan sosial dan tanggungjawab rantaian bekalan, yang menuntut integrasi lebih mendalam serta penjajaran dengan rangka kerja global.



Daripada asas kepada kematangan

PNB kini melangkah daripada penetapan komitmen ESG ke arah penerapan kelestarian secara lebih berkesan dalam soal peruntukan modal, kepengurusan dan penciptaan nilai.



Jangkaan pihak berkepentingan yang semakin meningkat

Penyelarasan yang lebih rapat dengan amalan terbaik antarabangsa serta rakan setara global perlu bagi mengekalkan kredibiliti dan kerelevanan.



Menyusun semula struktur yang berasaskan komitmen

Komitmen ESG sedia ada sedang diselaraskan semula agar dapat mencerminkan isu pertukaran ganti, isu rentas bidang serta sifat risiko dan peluang kelestarian yang berubah-ubah.



Mengukuhkan peranan pembinaan negara

Sebagai sebuah GLIC, peranan kelestarian PNB melangkaui ketahanan portfolio untuk turut merangkumi keutamaan pembinaan negara, termasuk keterangkuman kewangan, pembangunan komuniti serta ketahanan sosioekonomi jangka panjang.



Mempercepat momentum dalaman

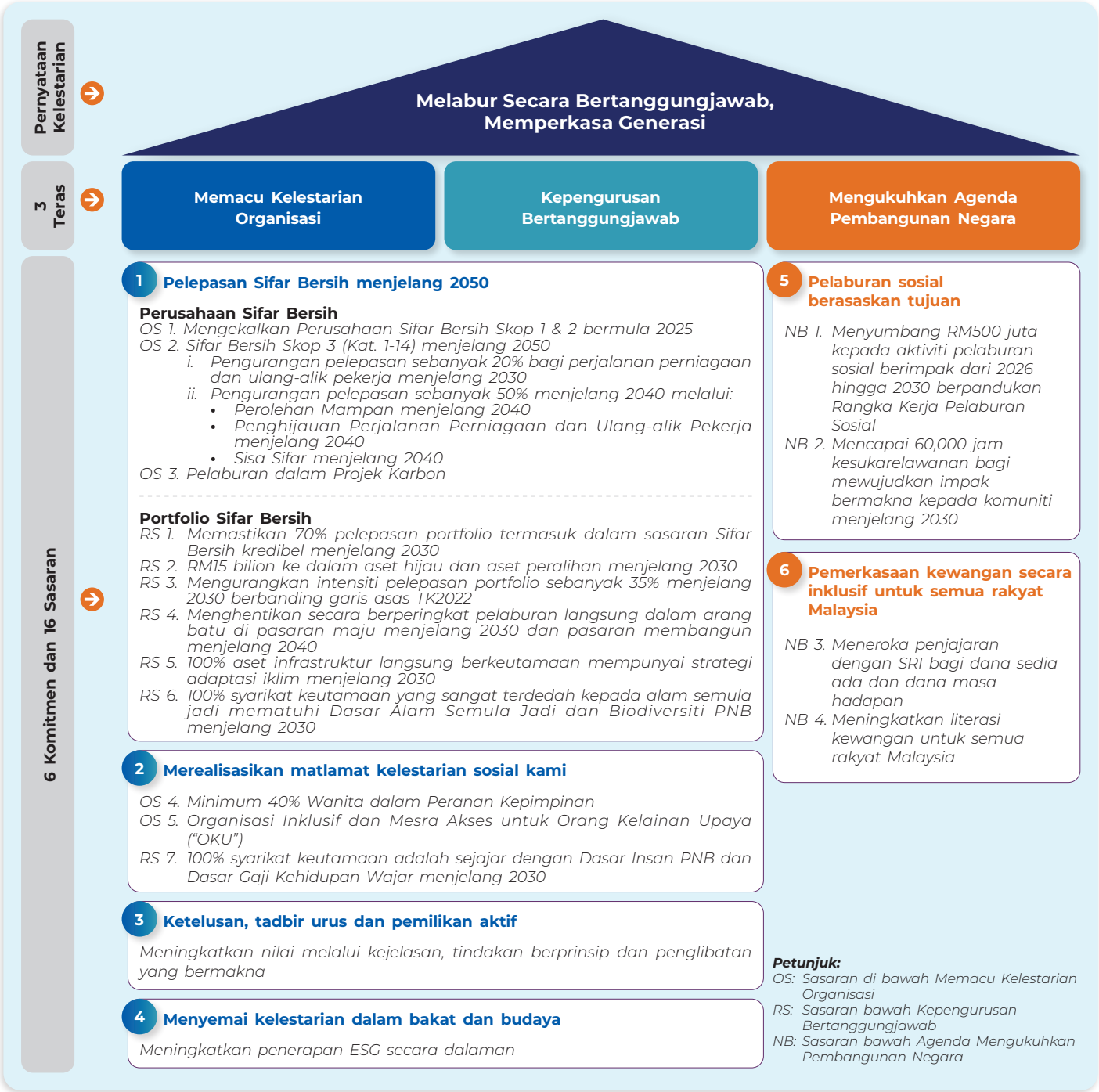
Kerjasama rentas fungsi yang lebih erat serta pelaksanaan yang lebih mantap akan membolehkan PNB menterjemah dapatan kepada tindakan, sekali gus mempercepat peralihan daripada kesedaran kepada hasil yang boleh diukur.

Kelestarian di PNB

Rangka Kerja Kelestarian PNB yang Dikemas Kini

Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini beralih daripada 10 komitmen ESG kepada pendekatan yang lebih tersusun merangkumi teras, komitmen dan sasaran yang boleh diukur. Ia memberi penekanan lebih besar untuk melihat ESG berdasarkan kematanan dari perspektif pengurus aset, dan mengubah kelestarian daripada fungsi pematuhan kepada enjin penciptaan nilai.

Dalam Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini ini, PNB mengemukakan satu pernyataan tujuan yang disokong oleh tiga teras, enam komitmen dan enam belas sasaran. Teras dan komitmennya kekal, namun sasaran akan dikemas kini secara berkala setelah pencapaian penting dicapai.



Melabur Secara Bertanggungjawab, Memperkasa Generasi – mencerminkan komitmen kami yang berterusan dan bukan sekadar tentang prestasi kewangan. Komitmen kelestarian yang dikemas kini ini menjadi rangka kerja panduan untuk memacu perubahan bermakna serta mewujudkan nilai berkekalan untuk manusia dan bumi ini.

Melabur Secara Bertanggungjawab kerana kami menyedari bahawa keputusan pelaburan membawa implikasi alam sekitar dan sosial yang saling berkait rapat dengan ekosistem yang lebih luas. Bawah tonggak ini, PNB akan menyalurkan modal untuk melindungi alam sekitar demi masa depan yang mampan untuk masyarakat dan negara. Keutamaan utama termasuklah mencapai NZE menjelang 2050, menunaikan matlamat kelestarian sosial serta mengukuhkan ketelusan, tadbir urus dan pemilikan aktif.

Memperkasa Generasi mencerminkan komitmen PNB untuk memperkasa rakyat, menyemai bakat masa depan dan mendukung negara yang inklusif serta berdaya tahan. Usaha ini termasuk menjalankan pelaburan sosial bermatlamat yang dapat menyumbang kepada kesejahteraan komuniti dan kemajuan negara, membolehkan pemerkasaan inklusif dan pemerkasaan kewangan untuk semua rakyat Malaysia, serta menyepadukan kelestarian dalam pembangunan bakat dan budaya organisasi.

Teras utama Kumpulan ini berperanan sebagai lensa berstruktur untuk mengintegrasikan kelestarian di seluruh operasi, aktiviti pelaburan dan usaha pembangunan negara, sekali gus memastikan pendekatan yang holistik dan konsisten bagi penciptaan nilai jangka panjang:

Memajukan Kelestarian Organisasi	Teras ini memberi tumpuan kepada pemerkasaan kelestarian dalaman PNB dengan menguatkan pengintegrasian kelestarian di seluruh operasi, struktur tadbir urus dan tenaga kerja kami. Ia merangkumi laluan penyahkarbonan peringkat perusahaan Kumpulan, keutamaan sosial serta amalan tadbir urus dan ketelusan yang kukuh. Usaha untuk memperkasa budaya dan keupayaan berteraskan kelestarian ini membantu PNB untuk beroperasi secara bertanggungjawab, cekap dan selari dengan komitmennya yang telah diperbaharui.
Kepengurusan Bertanggungjawab	Teras ini mencerminkan peranan PNB sebagai pemilik aktif yang membentuk hasil mampan di seluruh portfolio pelaburannya. Melalui kepengurusan serta libat urus yang tersusun, Kumpulan menggalakkan syarikat pelaburan untuk mengukuhkan daya tahan iklim, meningkatkan piawaian sosial dan menambah baik amalan tadbir urus. Pertimbangan kelestarian diterapkan di seluruh kitar hayat pelaburan, yang membolehkan PNB memacu penciptaan nilai jangka panjang sambil mengurus risiko ESG yang matan di peringkat portfolio.
Mengukuhkan Agenda Pembangunan Negara	Teras ini menegaskan komitmen PNB untuk memajukan pembangunan sosioekonomi Malaysia. Melalui pelaburan sosial bersasar dan inisiatif pemerkasaan kewangan, Kumpulan berhasrat mengangkat taraf komuniti, menambah baik keterangkuman kewangan dan mewujudkan kesejahteraan yang mampan. Kesemua usaha ini menyokong keutamaan nasional yang lebih luas di samping memperkukuh peranan PNB dalam memacu kemakmuran negara yang inklusif dan mampan, selaras dengan Mandatnya.

Kelestarian di PNB

Enam komitmen kelestarian PNB menterjemahkan teras-teras ini kepada bidang tindakan yang berfokus, mengukuhkan akauntabiliti dan memandu pelaksanaan keutamaan kelestarian Kumpulan:

1 Pelepasan Sifar Bersih menjelang 2050

Berpandukan komitmen NZE 2025 dan NZP 2050 yang ditetapkan pada 2022, PNB akan terus menggiatkan usaha penyahkarbonannya di seluruh organisasi dan portfolio bagi menyokong aspirasi Sifar Bersih yang lebih luas di peringkat nasional dan global. Kumpulan komited untuk mengekalkan kedudukan NZE-nya bagi Skop 1 dan 2 bermula 2025 dan seterusnya, sambil menggiatkan usaha untuk mengurus pelepasan Skop 3 di seluruh rantaian bekalan serta meneroka potensi projek kredit karbon. Sebagai sebahagian daripada perjalanan Skop 3, Kumpulan akan terus mengukuhkan integrasi ESG di peringkat portfolio bagi mengurangkan pelepasan yang dibiayai dengan memasukkan elemen bertema baharu seperti penetapan harga karbon dalaman, analisis risiko iklim serta laluan penyahkarbonan yang dikemas kini bagi menyokong peralihan yang teratur ke arah NZE 2050.

Untuk maklumat lanjut mengenai strategi Sifar Bersih PNB, lihat Komitmen 1 hingga 3 di bahagian Kemajuan Kelestarian Kami di halaman 166 hingga 183.

2 Merealisasikan matlamat kelestarian sosial kami

Komitmen sosial Kumpulan kekal sebagai teras dalam memacu agenda kelestarian PNB. Setelah mencapai sasaran 40% Wanita dalam Kepimpinan Kanan, Kumpulan akan terus mempertahankannya sebagai penanda aras minimum dalam usahanya yang berterusan bagi pembangunan bakat dan perancangan penggantian. Seiring itu, Kumpulan akan menggiatkan usaha kepelbagaian, kesaksamaan dan keterangkumannya dengan meningkatkan kebolehcapaian dan amalan inklusif, terutamanya bagi orang kurang upaya, di seluruh tempat kerja, dalam kalangan tenaga kerja dan di tempat berurusan dengan pelanggan. Sebagai sebahagian daripada usaha kepengurusan untuk meningkatkan standard sosial dalam kalangan syarikat pelaburan, Kumpulan akan mengembangkan komitmen Gaji Kehidupan Wajar dengan menggalakkan penerimaan yang lebih meluas dalam korporat Malaysia, di samping menetapkan jangkaan sekurang-kurangnya 30% wakil wanita di peringkat Lembaga Pengarah. Usaha ini termaktub dalam Dasar Insan PNB yang bakal diperkenalkan – yang diperluas daripada Dasar Hak Buruh 2022, bagi merangkumi spektrum pertimbangan hak asasi manusia yang lebih luas serta bagi menerapkan pendekatan yang lebih menyeluruh dan berfokuskan insan di seluruh operasi dan portfolio kami.

Untuk maklumat lanjut tentang perjalanan kelestarian sosial PNB, lihat Komitmen 4 hingga 6 di bahagian Kemajuan Kelestarian Kami di halaman 190 hingga 208.

3 Ketelusan, tadbir urus dan pemilikan aktif

PNB beriltizam untuk mengukuhkan tadbir urus dan kepengurusannya dengan menyediakan Lembaga Pengarah serta Kepimpinan yang memfokuskan nilai, di samping meneguhkan akauntabiliti dan meningkatkan amalan pendedahan dalam seluruh aktiviti korporat dan pelaburannya. Usaha ini termasuk menambah baik keberkesanan tadbir urus, menerapkan akauntabiliti kepimpinan yang lebih kukuh, serta melangkah ke arah pelaporan yang lebih berasaskan hasil. Kumpulan juga akan terus mempertingkat ketelusan kepengurusan dan memastikan penjajaran korporat dengan piawaian dan keperluan global serta nasional.

Untuk maklumat lanjut tentang komitmen tadbir urus PNB, lihat Komitmen 8 hingga 10 di bahagian Kemajuan Kelestarian Kami di halaman 224 hingga 225.

4 Menyemai kelestarian dalam bakat dan budaya

Menyedari bahawa budaya dan keupayaan merupakan faktor penting bagi mencapai komitmen kelestarian PNB, Kumpulan akan terus menyepadukan kelestarian sebagai bahagian teras dalam cara ia berfikir, beroperasi dan menyampaikan nilai. Kumpulan akan mengukuhkan budaya kelestariannya serta meningkatkan kompetensi kelestarian di seluruh organisasi secara berperingkat mulai 2026 bagi memastikan kelestarian benar-benar diintegrasikan dalam amalan organisasi. Lama-kelamaan, hal ini akan menjadikan kelestarian sebagai amalan biasa, dipacu oleh tenaga kerja yang memiliki keupayaan untuk menghasilkan keputusan mampan jangka panjang.

5 Pelaburan sosial yang bermatlamat

Komitmen Kumpulan untuk menghasilkan impak yang mampan dan boleh diukur di semua komuniti di Malaysia disalurkan melalui inisiatif yang sejajar dengan Rangka Kerja Pelaburan Sosial, yang merangkumi bidang tumpuan utama seperti Pendidikan, Kesihatan, Pembangunan Komuniti dan Alam Sekitar. Usaha ini disokong oleh literasi kewangan serta kesukarelawanan dalaman. PNB juga akan menyokong inisiatif kebajikan sosial pelengkap, termasuk program bantuan kewangan (Skim Khairat), CSR Wakaf dan Zakat, bagi memastikan fleksibiliti untuk menangani keperluan komuniti yang bakal muncul. Lanjutan daripada kejayaan program kesukarelawanan kakitangan pada 2025, PNB akan terus mengukuhkan peranannya dalam pembinaan negara melalui aktiviti kesukarelawanan tersusun yang mampu menangani keperluan sebenar komuniti.

Untuk maklumat lanjut mengenai pelaburan sosial PNB, lihat Komitmen 7 di bahagian Kemajuan Kelestarian Kami di halaman 209 hingga 223.

6 Pemerkasaan kewangan yang inklusif untuk semua rakyat Malaysia

PNB berazam untuk mengukuhkan literasi kewangan serta meluaskan akses kepada peluang pelaburan mampan untuk semua rakyat Malaysia. Usaha ini termasuk meningkatkan literasi kewangan melalui pendidikan bersasar, akses digital dan pendekatan yang inklusif, terutamanya kepada komuniti yang kurang mendapat perkhidmatan, sambil bekerjasama dengan pihak berkepentingan utama termasuk kerajaan, institusi kewangan, sekolah dan syarikat korporat bagi memaksimumkan impak. Seiring itu, Kumpulan akan meneroka penjajaran dengan SRI dalam seluruh dana sedia ada dan dana masa hadapan di samping membina asas yang diperlukan untuk mengukuhkan integrasi ESG serta meningkatkan literasi ESG dalam kalangan ejen dan pelabur agar keputusan pelaburan boleh dibuat secara lebih bermaklumat dan bertanggungjawab.

16 sasaran kelestarian dalam rangka kerja ini menjadi asas bagi komitmen di atas dengan hasil yang boleh diukur, dan memberikan hala tuju yang jelas daripada peringkat strategi kepada pelaksanaan serta membolehkan kemajuan dipantau secara teratur.

Kemajuan Kelestarian Kami

ALAM SEKITAR

PERUBAHAN IKLIM DAN IMPAK ALAM SEKITAR

Sebagai pelabur institusi jangka panjang, PNB menyedari peranannya dalam menyokong peralihan ke arah ekonomi rendah karbon dan pada masa yang sama melindungi ketahanan dan nilai jangka panjang kesemua asetnya. Komitmen ini didasari oleh pendekatan peralihan iklim berteraskan dua sasaran utama kami, iaitu mencapai NZE menjelang 2025 dan NZP menjelang 2050, bagi mengurangkan pelepasan operasi dan juga pelepasan yang dibiayai.

Pendekatan PNB melibatkan kedua-dua operasi serta portfolio pelaburannya. Di peringkat operasi, tumpuan masih kekal pada pengurusan pelepasan dalam semua aktiviti, termasuk kategori pelepasan Skop 3 yang berkaitan. Di peringkat portfolio, pertimbangan iklim diintegrasikan dalam amalan kepengurusan dan pelaburan, yang menyokong penjajaran dengan laluan peralihan yang kredibel serta pemeliharaan nilai jangka panjang.

Pendekatan kami akan terus diperkemas seiring penambahbaikan data, amalan pasaran dan jangkaan kawal selia, bagi memastikan PNB kekal seiring dengan peralihan yang lebih menyeluruh ke arah ekonomi rendah karbon dan berdaya tahan.

Komitmen 1:

PERUSAHAAN SIFAR BERSIH MENJELANG 2025

Pada tahun 2025, PNB berjaya mencapai komitmen NZE 2025, yang merupakan suatu pencapaian penting dalam perjalanan penyahkarbonan kami. PNB berusaha untuk mencapai sasaran ini dengan memberi tumpuan kepada pengurangan pelepasan GHG operasi Skop 1 dan 2 di semua ibu pejabat serta 32 cawangannya di seluruh Malaysia. Kemajuan ke arah komitmen ini diukur menggunakan jumlah pelepasan GHG mutlak (tCO_2e) berdasarkan Protokol GHG dan sejajar dengan aspirasi Sifar Bersih di peringkat global dan negara.

Metodologi Pengiraan Pelepasan GHG

Inventori GHG PNB disediakan selaras dengan Piawaian Perakaunan dan Pelaporan Korporat Protokol GHG serta metodologi PCAF, jika berkenaan, dan merangkumi pelepasan Skop 1, Skop 2 dan Skop 3 yang relevan. Semua pelepasan dilaporkan dalam unit tan setara karbon dioksida (tCO_2e) berdasarkan faktor potensi pemanasan global yang telah ditetapkan. Inventori pelepasan Kumpulan dibangunkan menggunakan gabungan data berasaskan aktiviti dan data berasaskan perbelanjaan.

PNB menetapkan garis dasar pelepasan perusahaannya pada 2022, yang menjadi titik rujukan untuk menjejak kemajuan berbanding komitmen NZE 2025, merangkumi pelepasan Skop 1 dan 2. Pelepasan Skop 1 dikira berdasarkan penggunaan bahan api secara langsung serta pelepasan buruan daripada peralatan dan operasi. Pelepasan Skop 2 dilaporkan menggunakan kedua-dua pendekatan berasaskan lokasi dan berasaskan pasaran bagi mencerminkan pelepasan daripada elektrik yang dibeli, termasuk impak daripada instrumen tenaga boleh baharu seperti Tarif Elektrik Hijau (“GET”) dan REC.

Bagi meningkatkan ketelusan dan konsistensi, PNB akan menerbitkan dokumen Metodologi Inventori GHG yang menghuraikan pendekatan pengiraan pelepasan, andaian utama, batasan data serta langkah untuk menangani jurang data. Kumpulan akan terus meningkatkan kualiti data melalui penambahbaikan berterusan, termasuk memasukkan data pelepasan buruan mulai TK2024, mengutamakan metodologi berasaskan penggunaan berbanding berasaskan perbelanjaan, serta meningkatkan pengautomasian proses pengumpulan dan pengurusan data. Usaha ini disokong oleh proses pengesahan data, verifikasi dan kelulusan dalaman yang mantap.

Semua data pelepasan adalah tertakluk pada semakan dalaman di bawah rangka kerja tadbir urus kelestarian Kumpulan bagi memastikan ketepatan serta keselarasan dengan piawaian pelaporan yang diiktiraf. Dalam mengejar matlamat jangka panjangnya untuk mencapai NZE menjelang 2050, Kumpulan terus memperhalusi dan menyelaraskan sempadan pelepasan perusahaan dan pelaburannya sebagai sebahagian daripada pendekatan lelaran atau berulang. Keadaan ini mencerminkan sifat rangka kerja pelaporan GHG yang sedang berkembang, termasuk Protokol dan PCAF GHG, juga amalan terbaik dalam perakaunan pelepasan yang bakal muncul.

Pada tahun 2025, Kumpulan telah menjalankan semakan menyeluruh terhadap sempadan pelepasannya bagi Skop 1, Skop 2 dan kategori dalam Skop 3 yang berkaitan untuk meningkatkan ketepatan, kegunaan keputusan dan kerelevanan pendedahannya. Semakan ini termasuk penilaian berasaskan kawalan yang sejajar dengan Protokol GHG untuk memastikan hanya aset di bawah pemilikan langsung dan kawalan operasi dimasukkan dalam sempadan pelepasan perusahaan.

Pembezaan ini sangat penting disebabkan oleh portfolio pelaburan Kumpulan yang pelbagai meliputi ekuiti, pendapatan tetap dan hartanah. Aset hartanah diuruskan oleh entiti yang mempunyai operasi sendiri dengan Lembaga Pengarah dan pasukan Pengurusan bebas, dan pelepasan berkaitannya sudah dimasukkan bawah pelepasan yang dibiayai (Skop 3). Pendekatan ini sejajar dengan rangka kerja PCAF dan membantu mengelakkan pengiraan berganda, juga mengekalkan atribusi yang jelas terhadap tanggungjawab pelepasan.

Berikutan semakan ini, Kumpulan telah memperhalusi sempadan pelepasan perusahaannya untuk memberikan fokus kepada aset dan aktiviti yang mencerminkan peranannya sebagai firma pengurusan aset. Bagi tujuan ketelusan dan kebolehbandingan, pelepasan yang dikecualikan hasil penambahbaikan ini didedahkan secara berasingan di halaman 168 laporan ini.

Walaupun terdapat aset hartanah yang tidak lagi dimasukkan dalam sempadan operasi yang disemak semula, namun ia kekal penting dalam usaha penyahkarbonan Kumpulan yang lebih luas ke arah Sifar Bersih menjelang 2050. Kumpulan akan terus memanfaatkan pendekatan kepengurusan dan penglibatannya untuk menggalakkan entiti-entiti ini menerima pakai komitmen Sifar Bersih, melaksanakan strategi penyahkarbonan dan meningkatkan amalan pengukuran dan pendedahan pelepasan.

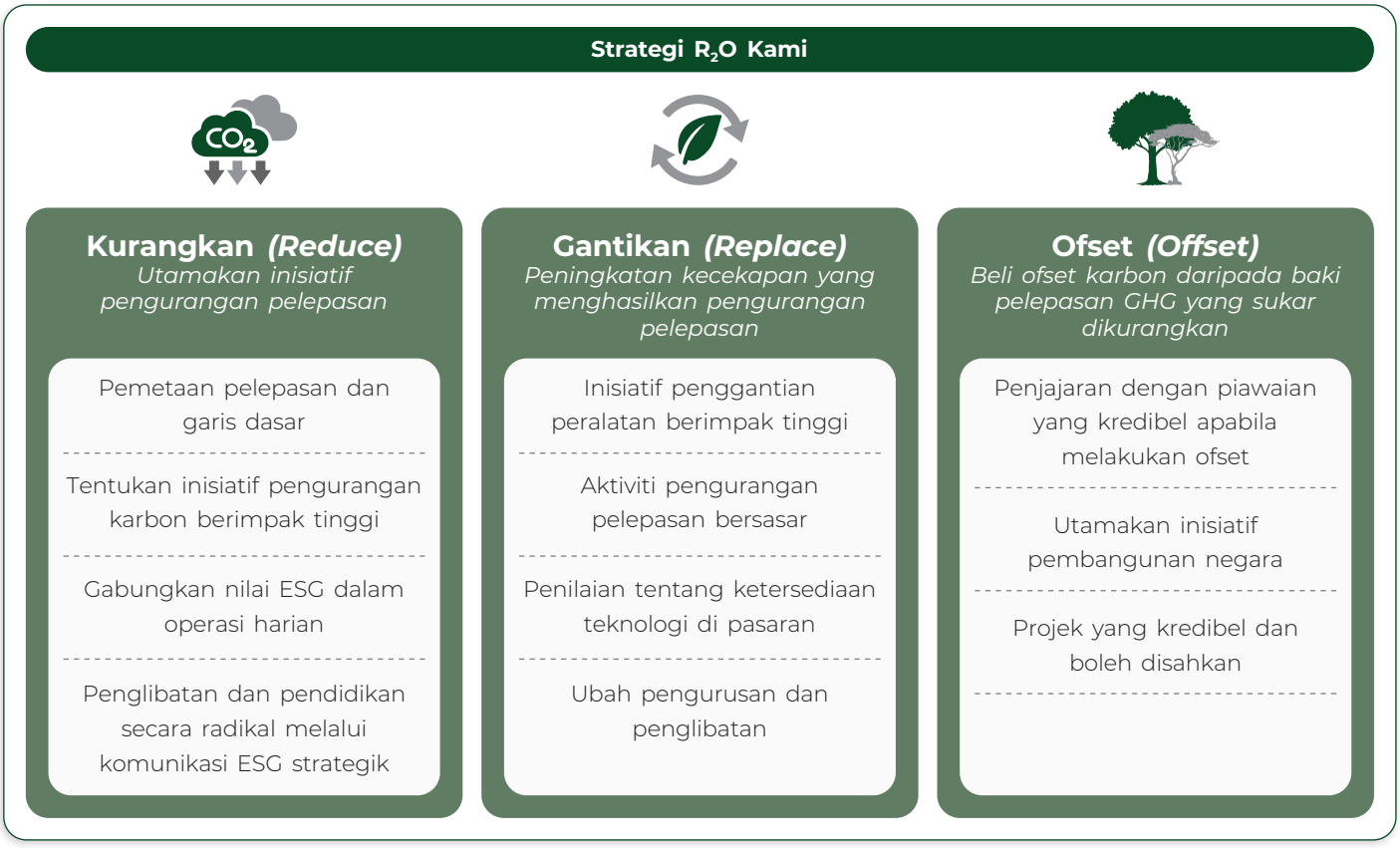
Kemajuan Kelestarian Kami

Impak Sempadan Pelepasan DiKemas Kini ke atas Pelepasan Perusahaan PNB

Pelepasan Perusahaan PNB (tCO_2e)	2022		2023		2024		2025
	Garis dasar	Garis dasar (ditetapkan semula)	Dilaporkan terdahulu	Dinyatakan semula	Dilaporkan terdahulu	Dinyatakan semula	Sempadan pelepasan baharu
Skop 1	**203**	**93**	**155**	**112**	**283**	**237**	**316**
1.1 Pembakaran pegun	3	3	6	6	8	8	7
1.2 Pembakaran mudah alih	200	90	149	107	133	92	75
1.3 Pelepasan buruan	n/a	n/a	n/a	n/a	142	137	234
Skop 2							
Elektrik yang dibeli (berasaskan lokasi)	6,028	5,751	6,140	5,909	5,057	4,085	2,188
Elektrik yang dibeli (berasaskan pasaran)	6,028	5,751	4,045	3,876	1	1	0
Skop 3	**22,811**	**20,053**	**26,813**	**24,905**	**26,200**	**23,102**	**50,698**
3.1 Barangan dan perkhidmatan yang dibeli	9,274	8,307	11,933	10,812	18,453	16,409	34,096
3.2 Barangan modal	7,067	5,505	9,654	9,279	1,892	1,530	13,002
3.3 Berkaitan bahan api dan tenaga	709	648	864	820	117	92	59
3.4 Sisa dihasilkan dalam operasi	61	46	55	48	89	89	19
3.5 Perjalanan bagi urusan perniagaan	1,314	1,247	1,848	1,805	2,661	2,576	984
3.6 Perjalanan kakitangan	4,387	4,302	2,459	2,141	2,988	2,405	2,539
Jumlah pelepasan (berasaskan lokasi, tCO_2e)	**29,042**	**25,897**	**33,108**	**30,926**	**31,540**	**27,425**	**53,202**
Jumlah pelepasan (berasaskan pasaran, tCO_2e)	**29,042**	**25,897**	**31,013**	**28,893**	**26,484**	**23,341**	**51,014**

Mencapai NZE 2025 Melalui Strategi R_2O

Pencapaian NZE 2025 PNB (Skop 1 dan 2) mencerminkan usaha proaktif Kumpulan untuk menerapkan strategi berfokuskan iklim dalam operasinya, dipacu oleh strategi R_2O yang menekankan kecekapan tenaga, integrasi penyelesaian tenaga boleh baharu serta pengukuhan sistem pemantauan dan pelaporan tentang pelepasan GHG.



Pelepasan operasi kasar Skop 1 dan 2 berjaya dikurangkan melalui gabungan inisiatif kecekapan tenaga, peralihan armada daripada kenderaan enjin pembakaran dalaman ("ICE") kepada pilihan hibrid, serta penggunaan REC untuk mengurangkan pelepasan Skop 2 berasaskan pasaran. Pelepasan Skop 2 berasaskan lokasi kemudiannya turut menurun dengan ketara hasil daripada pemindahan Ibu Pejabat PNB ke Merdeka 118, sebuah bangunan hijau dengan tiga pensijilan hijau.

Memandangkan sukar untuk menggunakan tenaga boleh baharu di tapak dalam persekitaran bandar yang padat, PNB telah memanfaatkan REC bagi menyokong penggunaan elektriknya, sekali gus mengurangkan pelepasan berasaskan pasaran sambil menyumbang kepada permintaan tenaga boleh baharu yang lebih meluas. Baki pelepasan Skop 1 dan 2 yang pada masa ini sukar dikurangkan akan ditangani melalui penggunaan kredit karbon yang kredibel, berpandukan Garis Panduan Kredit Karbon Dalaman PNB. Pemberhentian kredit karbon akan dilaksanakan setelah angka pelepasan muktamad disahkan selepas selesai proses jaminan.

Kemajuan Kelestarian Kami

Kurangkan: Mengutamakan Inisiatif Pengurangan Pelepasan

Strategi penyahkarbonan PNB adalah berteraskan pengurangan pelepasan. Bagi merealisasikan komitmen NZE 2025, PNB telah mengutamakan – dan akan terus mengutamakan – pengurangan pelepasan secara langsung dan tidak langsung melalui gabungan penambahbaikan kecekapan tenaga serta usaha mitigasi rantaian bekalan yang selaras dengan strategi R_2O dalaman PNB.

PNB terus memperkukuh prestasi tenaga operasinya melalui langkah kecekapan bersasar serta pendekatan yang sistematik terhadap pengurusan tenaga. Dalam tempoh pelaporan, kami berpindah ke Merdeka 118 – sebuah bangunan hijau yang dengan tiga pensijilan bawah Indeks Bangunan Hijau ("GBI"), LEED dan GreenRE.

Merdeka 118: Mercu Kebanggaan Inovasi Mampan

Pembangunan mercu tanda PNB, Merdeka 118, menggabungkan ciri kelestarian terkini yang menyokong matlamat alam sekitar PNB yang luas. Sebagai bangunan pertama di Malaysia yang meraih tiga pensijilan Platinum, Menara Merdeka 118 mencerminkan komitmen Kumpulan terhadap reka bentuk mampan, inovasi dan kecemerlangan operasi.

Ciri-ciri kelestarian utamanya merangkumi:

- Sistem pengangkutan menegak termaju yang direka untuk mengoptimumkan kecekapan tenaga dan prestasi bangunan. Ciri ini termasuklah lif dua dek dan lif ulang-alik lobi langit yang mengurangkan bilangan hentian serta melancarkan aliran operasi, di samping pemacu AC Voltan Boleh Ubah Frekuensi Boleh Ubah regeneratif sepenuhnya untuk lif dan eskalator yang menyimpan serta menggunakan semula tenaga semasa operasi
- Teknologi bangunan pintar bersepadu, termasuk Sistem Pengurusan Bangunan berpusat, yang membolehkan pemantauan dan kawalan masa nyata di seluruh sistem utama seperti HVAC, elektrik, perpaipan dan perlindungan kebakaran. Ciri ini menyokong pengoptimuman penggunaan tenaga dan air berasaskan data, sekali gus meningkatkan kecekapan operasi keseluruhan dan keselesaan penghuni
- Infrastruktur pengurusan sisa menyeluruh yang menggunakan Sistem Pengumpulan Sisa Automatik dan sistem khusus untuk melupuskan sisa kertas bercarik. Stesen kitar semula berpusat di setiap aras memudahkan pengasingan sisa secara tersusun dan membolehkan pengesanan dan pemantauan aliran sisa yang berkesan bagi menyokong kecekapan sumber yang lebih baik
- Penyelesaian tenaga boleh baharu di tapak, termasuk Fotovoltan Bersepadu Bangunan dan sistem terma suria, yang direka untuk memanfaatkan tenaga boleh baharu terus daripada selubung bangunan. Berdasarkan reka bentuk kejuruteraan dan simulasi, sistem ini dijangka akan menjana kira-kira 660 MWh tenaga boleh baharu setiap tahun, dengan itu mengurangkan kebergantungan kepada sumber tenaga konvensional

Pada masa yang sama, PNB telah membangunkan Garis Panduan Kecekapan Tenaga dalaman bagi memacu pendekatan pengurusan tenaga yang konsisten dan berstruktur di seluruh operasinya. Pendekatan ini merangkumi inisiatif seperti naik taraf peralatan berimpak tinggi, penggunaan teknologi cekap tenaga, serta penilaian berterusan terhadap penyelesaian pasaran bagi memastikan prestasi yang optimum. Bagi memperkukuh budaya peka tenaga, Kumpulan mengukur dan menerbitkan data penggunaan elektrik secara suku tahunan, di samping mengadakan libat urus dalaman secara berterusan untuk menggalakkan amalan cekap tenaga.

Mitigasi Rantaian Bekalan

Kumpulan terus berusaha untuk mengukuhkan pendekatannya dalam mengurus pelepasan tidak langsung Skop 3 di seluruh rantaian bekalannya, dan mengiktiraf kepentingan ketersediaan data serta kerjasama pihak berkepentingan. Suatu pendekatan berfasa telah digunakan untuk meningkatkan keterlihatan pelepasan sambil melaksanakan inisiatif mitigasi bersasar di seluruh operasi dan rangkaian pembekalnya. Pada masa yang sama, Kumpulan turut mengembangkan kepengurusan alam sekitarnya melangkaui tindakan iklim bagi menangani jejak alam sekitar operasinya yang lebih besar, termasuk pengurusan sisa. Antara inisiatif utama yang dilaksanakan sepanjang tempoh pelaporan termasuklah:

Inisiatif Utama	Bidang Fokus	Hasil Disasarkan
Pengasingan sisa, program kitar semula, usaha mengurangkan sisa tapak pelupusan, serta pembangunan Garis Panduan Pengurusan Sisa bagi menyeragamkan amalan dan meningkatkan prestasi kitar semula	Pengurusan Sisa	Pengasingan sisa di punca, pengurusan sisa serta penggunaan sumber yang lebih baik, peningkatan kadar kitar semula dan pengurangan pelepasan berkaitan sisa
Pendigitalan aliran kerja, e-kelulusan, proses tanpa kertas	Penggunaan Kertas	Penggunaan kertas yang lebih rendah dan pengurangan penggunaan sumber
Inisiatif larang plastik sekali guna, galakkan alternatif boleh guna semula	Plastik Sekali Guna	Pengurangan sisa plastik di seluruh operasi dan peningkatan penggunaan bahan boleh guna semula
Insentif bagi pengangkutan awam dan mobiliti rendah karbon; penjejakan data dipertingkat	Perjalanan Perniagaan dan Ulang-alik Pekerja	Pelepasan berkaitan pengangkutan lebih rendah dan keterlihatan data yang dipertingkat
Penglibatan pembekal dan penambahbaikan data untuk mengesan pelepasan	Penglibatan dengan Pembekal	Kualiti data Skop 3 yang lebih baik dan kerjasama dengan pembekal

Selain operasi sendiri, PNB juga mengembangkan usaha penyahkarbonannya ke rangkaian pembekal, khususnya bagi kategori barangan dan perkhidmatan yang dibeli serta barangan modal. Pada 2025, Kumpulan melancarkan Tinjauan Kesediaan Perolehan Hijau bagi menilai tahap kesedaran, keupayaan dan kesiapsiagaan pembekal dalam menyokong komitmen PNB berkaitan iklim. Dapatan daripada inisiatif ini akan memacu penambahbaikan pendekatan perolehan mampan PNB, sekali gus mengeratkan kerjasama dengan pembekal sambil Kumpulan meneruskan aspirasi Sifar Bersihnya.

Kemajuan Kelestarian Kami

Ganti: Meningkatkan Kecekapan bagi Mengurangkan Pelepasan GHG

Dalam mempercepat peralihan ke operasi rendah karbon, PNB mengutamakan penggantian aktiviti intensif karbon dengan alternatif yang lebih bersih dan lebih cekap. Langkah ini termasuk elektrifikasi armada secara berperingkat serta peningkatan penggunaan tenaga boleh baharu bagi mengurangkan pelepasan Skop 2. Sejak 2023, kira-kira 25% armada Kumpulan telah beralih kepada kenderaan hibrid dan elektrik, termasuk penggunaan kereta hibrid dan basikal elektrik di Precinct 118, dengan perancangan untuk terus mengembangkan penggunaan kenderaan elektrik.

Seiring itu, PNB turut mempercepat peralihannya kepada bekalan elektrik yang lebih bersih. Sejak 2023, Kumpulan telah memperoleh elektrik boleh baharu melalui GET Tenaga Nasional Berhad, disokong oleh REC, dengan 100% penggunaan elektrik grid dipadankan selaras dengan prinsip RE100. Usaha ini mengurangkan pelepasan Skop 2 berasaskan pasaran sambil menyokong matlamat peralihan tenaga negara.

Bagi memperkukuh pengurusan tenaga, PNB memperkenalkan Garis Panduan Kecekapan dan Pemuliharaan Tenaga dalaman pada 2024 bagi memacu penjimatan tenaga di seluruh organisasi selaras dengan Akta Kecekapan dan Pemuliharaan Tenaga ("EECA") 2024. Garis panduan ini mengklasifikasikan pekerja mengikut tahap kawalan tenaga dan memperincikan langkah pemuliharaan bersasar, sekali gus mengukuhkan pendekatan berstruktur terhadap kecekapan.

Seterusnya, PNB juga akan menilai kebolehlaksanaan penyelesaian solar bagi mempelbagaikan lagi campuran tenaga boleh baharunya. Langkah ini termasuk meneliti peluang penjanaan di tapak serta laluan perolehan solar yang lain. Inisiatif ini merupakan sebahagian daripada komitmen berterusan PNB untuk mengurangkan pelepasan berkaitan tenaga serta mengukuhkan laluan penyahkarbonannya untuk jangka panjang.

Ofset: Melabur dalam Ofset Karbon Berkualiti Tinggi untuk Menangani Pelepasan Sisa yang Sukar Dikurangkan

Kumpulan mengutamakan pengurangan pelepasan langsung sebagai laluan penyahkarbonan utamanya. Walau bagaimanapun, penggunaan REC dan kredit karbon kredibel berfungsi sebagai mekanisme peralihan untuk mengurus pelepasan baki dalam usaha Kumpulan mencapai Sifar Bersih menjelang 2050.

Di bawah strategi R_2O, kredit karbon hanya digunakan selepas semua langkah pengurangan dan penggantian dalaman yang boleh dilaksanakan telah dilaksanakan. Hal ini bagi memastikan penjajaran dengan hierarki mitigasi karbon yang diiktiraf. PNB kekal ketat dalam pendekatan ofset karbon dengan mengutamakan penggunaan kredit karbon yang kredibel selaras dengan piawaian antarabangsa yang diiktiraf.

PNB menyertai lelongan Bursa Carbon Exchange ("BCX") sulung pada tahun 2023 untuk menunjukkan sokongannya terhadap pembangunan pasaran karbon sukarela Malaysia dan untuk menggalakkan penyertaan yang lebih besar dalam kalangan pemaju kredit karbon tempatan. Pada tahun 2025, Kumpulan ini terus mengukuhkan penyertaannya dalam pasaran karbon sukarela Malaysia yang sedang membangun melalui pembelian kredit karbon yang berterusan melalui BCX. Penyertaan ini menyediakan akses kepada kredit karbon yang kredibel di samping menyokong usaha negara untuk mewujudkan platform perdagangan karbon domestik yang telus dan kredibel. Selain penyertaan aktif dalam BCX, PNB juga ada penglibatan berterusan dengan pemain pasaran karbon tempatan bagi menyumbang kepada pembangunan landskap pasaran karbon domestik yang sihat selaras dengan piawaian global.

Sehubungan itu, PNB akan menggiatkan usaha pengimbangan karbonnya melalui pembelian kredit karbon yang kredibel daripada BCX, terutamanya bagi menangani pelepasan baki yang sukar dikurangkan. Usaha ini melengkapi inisiatif penyahkarbonan operasi organisasi yang lebih luas, yang membolehkan PNB meneutralkan pelepasan baki dalam pada ia menuju ke arah mencapai komitmen NZE 2025.

Kumpulan mengamalkan pendekatan berbeza dalam penggunaan kredit karbon kerana kami menyedari peranan tersendiri kredit pengelakan pelepasan dan kredit penyingkiran pelepasan dalam menyokong hala tuju Sifar Bersih yang kredibel. Kredit penyingkiran pelepasan digunakan untuk mengimbangi pelepasan Skop 1 dan 2 yang sukar dikurangkan, selaras dengan takrifan Sifar Bersih yang diterima secara meluas. Kredit ini menyediakan mekanisme berasaskan pasaran untuk meneutralkan pelepasan yang sukar dikurangkan daripada operasi langsung Kumpulan.

Memandangkan kerumitan pelepasan Skop 3 serta tempoh yang diperlukan untuk inisiatif penyahkarbonan berkembang, Kumpulan berhasrat menggunakan kredit jenis pengelakan bagi menangani pelepasan Skop 3 terpilih di peringkat perusahaan. Langkah ini menyokong kemajuan berterusan ke arah Sifar Bersih sambil menyumbang kepada projek mitigasi iklim yang kredibel. Di samping itu, penggunaan kredit karbon membantu mengambil kira kos pelepasan, menyokong pembuatan keputusan operasi yang lebih bermaklumat serta meningkatkan daya maju penyelesaian rendah karbon.

Bagi pelepasan yang dibiayai, Kumpulan mengamalkan pendekatan yang pada asasnya berbeza dengan menumpukan kepada peruntukan modal dan pemilikan aktif untuk memacu hasil penyahkarbonan. Sehubungan itu, ofset bukanlah strategi utama. Sebaliknya, Kumpulan mengutamakan amalan pelaburan yang peka karbon serta penglibatan dengan syarikat pelaburan bagi menyokong laluan peralihan yang kredibel.

Butiran kredit karbon yang digunakan untuk pengimbangan

Jenis Projek	Jenis Kredit	Manfaat projek	Pengesah
Perhutanan Pertanian dan Kegunaan Lain Tanah	Penyingkiran dan Pengelakan	Melindungi dan memulihkan hutan tropika	Verra
Perhutanan Pertanian dan Kegunaan Lain Tanah	Pengelakan	Mengurangkan pelepasan akibat penebangan hutan dan degradasi	Verra

PNB juga terus memantau dengan teliti perkembangan dalam pasaran karbon sukarela dan telah mengukuhkan garis panduan pengimbangan karbon dalamannya bagi diselaraskan dengan rangka kerja global yang kian berkembang, termasuk yang ditetapkan oleh Voluntary Carbon Markets Integrity Initiative ("VCMI") dan Integrity Council for the Voluntary Carbon Market ("ICVCM") bagi memastikan ia selaras dengan amalan terbaik yang diiktiraf untuk pengimbangan karbon apabila pasaran semakin matang.

Selepas 2025: PNB Sifar Bersih Menjelang 2050

Kumpulan menyasarkan untuk mengekalkan status NZE bagi pelepasan Skop 1 dan 2 melalui pengoptimuman berterusan kecekapan tenaga di seluruh asetnya, peningkatan penggunaan tenaga boleh baharu, serta penggunaan kredit karbon yang kredibel bagi menangani pelepasan baki.

Pada masa yang sama, PNB sedang mengukuhkan inventori pelepasan Skop 3 dengan menambah baik liputan data, kualiti dan keterperincian, sekali gus membolehkan tindakan mitigasi yang lebih bersasar dan berkesan. Langkah ini diperkukuh melalui penglibatan yang lebih erat dengan pembekal untuk menggalakkan penggunaan produk dan perkhidmatan yang lebih hijau, memperkukuh komitmen iklim, menyokong penetapan sasaran, serta menambah baik penilaian risiko peralihan di seluruh rantaian bekalan. Seiring kemajuan usaha ini, PNB akan terus memperhalusi metodologi dan keupayaannya selaras dengan perkembangan data, alat dan piawaian kelestarian global, di samping meneroka peluang yang kredibel di luar rantaian bekalan terdekatnya yang menyumbang kepada pengurangan pelepasan yang lebih meluas dan daya tahan iklim jangka panjang.

Bagi menyokong peralihan ini, PNB akan terus memperkukuh tadbir urus iklim, menyelaraskan pendedahan dengan rangka kerja pelaporan terkemuka, serta mendapatkan jaminan bebas bagi metrik utama berkaitan iklim. Kesemua usaha ini akan menyokong ketelusan, kredibiliti dan kebolehbandingan yang lebih tinggi pada ketika Kumpulan mara ke arah mencapai aspirasi Sifar Bersih menjelang 2050.

Maklumat lanjut mengenai Rangka Kerja Kelestarian PNB yang Dikemas Kini dan pelepasan Skop 3 Kategori 15 masing-masing boleh dilihat di halaman 163 hingga 165, dan halaman 174 hingga 179.

Kemajuan Kelestarian Kami

IMPAK ALAM SEKITAR

Komitmen 2:

PORTFOLIO SIFAR BERSIH MENJELANG 2050

Komitmen dan Sasaran Portfolio Sifar Bersih Menjelang 2050 PNB



Usaha penyahkarbonan portfolio PNB dipandu oleh sasaran iklim interim 2030 yang bertujuan untuk mengurangkan intensiti pelepasan sambil meningkatkan AUM. Usaha ini dapat menghasilkan portfolio yang lebih berdaya tahan terhadap iklim, berupaya mengurus risiko peralihan serta mengekalkan nilai jangka panjang. PNB juga menjangkakan pelarasan secara berperingkat terhadap model perniagaannya dan peruntukan sumber sebagai respons kepada risiko dan peluang berkaitan iklim. PNB juga akan terus mengintegrasikan pertimbangan ESG dan iklim dalam proses pelaburan serta pengurusan portfolio.

Di bawah komitmen NZP menjelang 2050, PNB berhasrat menyelaraskan portfolio pelaburannya dengan laluan Sifar Bersih jangka panjang melalui amalan kepengurusan dan pelaburan bertanggungjawab, selaras dengan rangka kerja global seperti PRI yang disokong oleh PBB. Pelepasan dibiayai PNB kini meliputi kira-kira 85.6% daripada AUM di seluruh kelas aset, termasuk ekuiti tersenarai, pasaran persendirian, pendapatan tetap dan hartanah.

Kemajuan dipantau melalui intensiti pelepasan portfolio (tCO_2e bagi setiap RM juta AUM) serta peratusan pelepasan portfolio dalam sasaran Sifar Bersih yang kredibel, yang diukur berbanding garis dasar 2022. PNB menyasarkan 70% liputan pelepasan portfolio di bawah komitmen Sifar Bersih yang kredibel, membolehkan penglibatan yang fokus terhadap syarikat pelaburan berpelepasan lebih tinggi untuk mengukuhkan kesediaan peralihan. Sasaran akan dimaklumkan melalui laluan penyahkarbonan sektor, terutamanya untuk sektor berpelepasan tinggi seperti Tenaga, Perladangan dan Minyak & Gas, yang dipandu oleh rangka kerja yang diiktiraf termasuk senario Sifar Bersih IEA dan SBTi FLAG, di samping sasaran peringkat syarikat pelaburan.

PNB kekal komited terhadap pendedahan pelepasan portfolio yang telus dan telah menerbitkan Pelepasan Dibiayai untuk memberikan pandangan yang konsisten tentang kemajuan penyahkarbonan. Langkah ini meningkatkan ketelusan dan pada masa yang sama menyokong kebolehbandingan yang dipertingkat dari semasa ke semasa, yang membuktikan bahawa ketersediaan data daripada syarikat pelaburan kekal sebagai kebergantungan utama.

Maklumat lanjut tentang pelepasan portfolio PNB dan metodologi berkaitan boleh didapati dalam Laporan Kepengurusan, yang perlu dibaca bersama-sama dengan Pernyataan ini, yang boleh didapati di https://www.pnb.com.my/themes/pnb/assets/pdf/PNB%20 Stewardship%20Report.pdf" Laporan Pengawasan PNB.pdf

Pemantauan Prestasi ESG Portfolio

Sebagai sebahagian daripada usaha penyahkarbonan portfolio PNB, pemantauan berterusan prestasi ESG di seluruh pelaburannya amat penting untuk mengurus risiko, mengenal pasti peluang serta memastikan keselarasan dengan aspirasi iklim jangka panjang Kumpulan. Bagi memperkukuh pendekatan ini, PNB telah memperkenalkan 17 Kad Skor ESG khusus sektor untuk menilai dan menjejak prestasi syarikat secara sistematik di seluruh pelaburan kami. Kad skor ini fokus kepada faktor ESG yang paling penting, yang mempengaruhi prestasi kewangan, dengan itu membolehkan penilaian yang lebih bersasar dan relevan di seluruh industri.

Dengan menggunakan perspektif khusus sektor, Kumpulan menyedari bahawa risiko dan peluang ESG berbeza dengan ketara antara industri. Pendekatan ini membolehkan PNB membezakan peneraju daripada yang ketinggalan, mengukuhkan analisis pelaburan asasnya, serta mengintegrasikan pertimbangan ESG dengan lebih berkesan dalam proses pembuatan keputusan pelaburan. Syarikat yang menunjukkan pengurusan risiko ESG yang kukuh dan strategi peralihan yang jelas lazimnya berada pada kedudukan lebih baik untuk menjana nilai jangka panjang yang mampan.

Menilai Kredibiliti Sifar Bersih dalam Portfolio Kami

PNB kekal komited untuk mengukur dan menilai secara bebas kredibiliti Sifar Bersih syarikat pelaburannya dengan sasaran memastikan 70% daripada pelepasan portfolio kami diliputi oleh sasaran Sifar Bersih yang kredibel menjelang 2030.

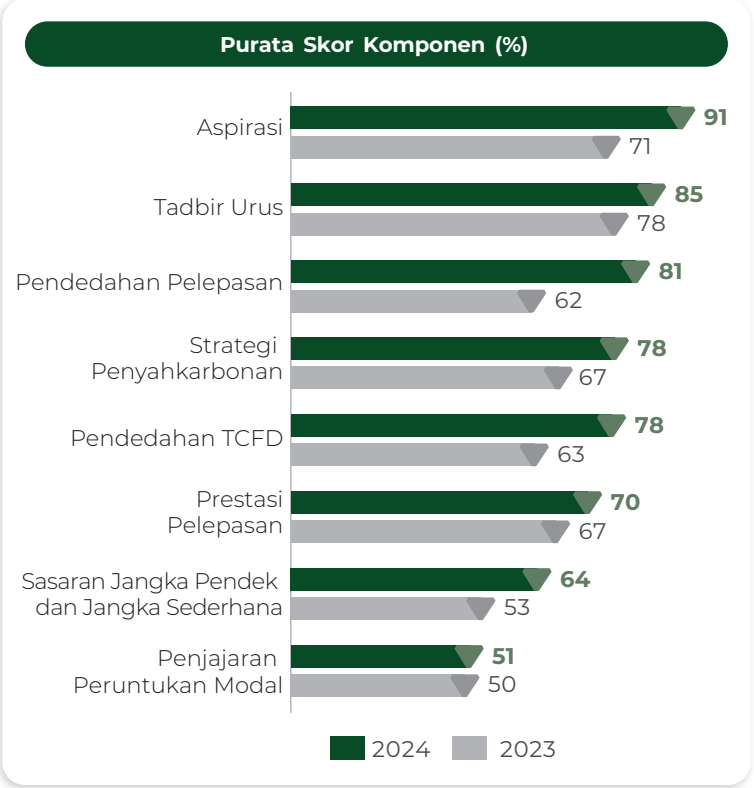
Rangka kerja penilaian dalaman Kumpulan menyediakan asas yang jelas bagi penglibatan yang konsisten dan tersusun dengan menyelaraskan perbincangannya dengan amalan terbaik yang semakin berkembang serta jangkaan pelabur yang lebih meluas. Pendekatan penilaian ini sentiasa diperhalusi, yang mencerminkan sifat dinamik peralihan tenaga dan perubahan piawaian pasaran bagi penyahkarbonan. Semakin Kumpulan menghampiri 2030, takrif sasaran Sifar Bersih yang "kredibel" juga pasti berubah, begitu juga dengan kadar penilaian PNB.

Di bawah pendekatan ini, syarikat dinilai berdasarkan standard yang ditetapkan untuk menentukan kredibiliti. PNB akan terus menambah baik metodologinya dari semasa ke semasa bagi mengekalkan keteguhan dan integriti penjajaran portfolionya dengan aspirasi Sifar Bersih.

Setakat 2025, 40% daripada pelepasan dibiayai PNB diliputi oleh sasaran Sifar Bersih yang kredibel, meningkat daripada 38% pada 2024. Momentum positif turut diperhatikan dalam kalangan syarikat pelaburan, termasuk penetapan komitmen Sifar Bersih secara rasmi, penambahbaikan pendedahan GHG, pengurangan intensiti pelepasan serta pembangunan strategi iklim yang lebih menyeluruh.

Walaupun banyak syarikat menunjukkan kekuatan dalam menetapkan aspirasi dan struktur tadbir urus, namun masih wujud jurang dalam bidang seperti sasaran pengurangan pelepasan, peruntukan modal dan perancangan peralihan yang adil. Secara keseluruhannya, ada kemajuan sederhana dalam prestasi pelepasan dan strategi penyahkarbonan. Dapatan seperti ini terus membantu usaha penglibatan PNB untuk memacu penambahbaikan secara berterusan.

Purata skor komponen daripada penilaian Kredibiliti Sifar Bersih bagi Syarikat Strategik dan 10 pengeluar pelepasan tertinggi PNB adalah seperti berikut:



Kemajuan Kelestarian Kami

MENGURUSKAN RISIKO IKLIM DAN PELUANG

Risiko berkaitan iklim, termasuk risiko fizikal dan peralihan, semakin penting bagi operasi dan portfolio pelaburan PNB, dengan potensi implikasi kewangan dan operasi di seluruh aset dan aktivitinya. Risiko fizikal – seperti banjir – boleh mengganggu operasi, meningkatkan kos dan menimbulkan risiko keselamatan kepada aset dan tenaga kerja kami.

Bagi mengurus risiko ini, PNB mengintegrasikan pertimbangan iklim ke dalam model perniagaan, proses pelaburan dan rangka kerja ERM-nya. Langkah ini termasuk usaha wajar pra-pelaburan melalui saringan negatif, penilaian ESG dan analisis pendedahan karbon serta libat urus aktif dengan syarikat penerima pelaburan tentang laluan Sifar Bersih mereka. PNB juga telah memperkukuh daya tahan operasi melalui Dasar Pengurusan Insiden yang dikaitkan dengan rangka kerja Pengurusan Kesinambungan Perniagaannya yang membolehkan tindak balas tepat pada masanya terhadap gangguan berkaitan iklim. Berikutan penilaian kematanan berganda 2024, PNB menilai kedua-dua kesan kewangan risiko iklim (luar-dalam) dan kesan alam sekitar dan sosial yang lebih luas (dalam-luar) bagi membantunya membuat keputusan yang lebih bermaklumat dan tindakan yang lebih bersasar.

Risiko berkaitan iklim dinilai menggunakan gabungan pendekatan kualitatif dan kuantitatif, termasuk pemantauan KRI seperti pelepasan GHG perusahaan dan intensiti pelepasan portfolio berbanding nilai ambang yang sejajar dengan sasaran kelestarian PNB. Risiko ini dipantau setiap suku tahun melalui penjejakan dan pelaporan KRI yang berstruktur.

Dalam tempoh pelaporan, PNB telah melaksanakan penambahbaikan ketara terhadap pendekatan pengurusan risikonya melalui pengintegrasian komitmen ESG ke dalam Penyata Selera Risiko ("RAS") dan KRI. Pertimbangan iklim diintegrasikan dalam rangka kerja pengurusan risiko keseluruhan PNB dan diberikan keutamaan secara aktif dalam peta haba risiko strategik Kumpulan, yang mencerminkan kepentingannya yang semakin meningkat bagi penciptaan nilai jangka panjang.

Pada masa yang sama, PNB terus mengambil peluang yang timbul daripada peralihan rendah karbon. Hal ini termasuk komitmennya untuk memperuntukkan modal bagi aset hijau dan aset peralihan di seluruh sektor seperti Kuasa Bersih, Pengangkutan Bersih, Bangunan Hijau dan Pertanian, Perhutanan dan Penggunaan Lain Tanah ("AFOLU").

Melalui kesemua usaha ini, PNB berhasrat untuk mengukuhkan daya tahan terhadap risiko iklim sambil memposisikan portfolio dan operasinya untuk memberikan nilai jangka panjang yang mampan dalam ekonomi yang sedang beralih. PNB berhasrat untuk secara progresif menjalankan analisis senario iklim bagi menilai daya tahan portfolio pelaburannya di bawah pelbagai laluan peralihan, dengan usaha awal tertumpu pada membina keupayaan dalaman, memperkukuh data dan mengenal pasti metodologi yang berkaitan.

Penggunaan Penentuan Harga Karbon Dalaman ("ICP")

Kerajaan Malaysia dijangka akan memperkenalkan cukai karbon dalam tempoh terdekat susulan pengumumannya dalam Bajet 2025. Hal ini bagi memperkukuh daya saing Malaysia sebagai tindak balas terhadap dasar karbon global yang sedang berkembang seperti Mekanisme Pelarasan Sempadan Karbon Kesatuan Eropah ("CBAM").

PNB sedang giat meneroka penggunaan penetapan harga karbon dalaman untuk mengukuhkan penilaian risiko aset terkandas berkaitan karbon. Bagi tujuan membuat keputusan terbaik, PNB sedang menilai pelbagai pendekatan penetapan harga karbon dalaman dengan tujuan untuk mengintegrasikan isyarat kos karbon yang mengambil kira masa hadapan ke dalam analisis pelaburan untuk mencerminkan risiko peralihan dunia sebenar dan peraturan penetapan harga karbon yang sentiasa berubah.

Dengan menggabungkan harga karbon bayangan ke dalam penilaian pelaburan, rangka kerja ini membolehkan Kumpulan menilai pendedahan kewangan kepada risiko berkaitan iklim dengan lebih baik dan mengenal pasti aset yang lebih berdaya tahan dalam ekonomi rendah karbon yang dapat menyokong keputusan pelaburan yang lebih bermaklumat dan mengambil kira masa hadapan.

Kepengurusan Bermatlamat untuk Memacu Penyahkarbonan Portfolio

Sektor perladangan, tenaga, serta minyak dan gas membentuk 79% daripada pelepasan portfolio PNB, dan ini memerlukan strategi penyahkarbonan yang khusus sektor. Strategi penyahkarbonan portfolio Kumpulan boleh dijelaskan seperti berikut:

Hala Tuju Penyahkarbonan untuk Pelaburan

Kepengurusan Bermatlamat
Perbincangan dengan entiti pelepasan tinggi dan Syarikat Strategik dalam portfolio PNB.

Melabur dalam aset hijau dan aset peralihan
Meningkatkan pelaburan dalam sektor utama termasuk sektor Tenaga Bersih, Pengangkutan Bersih, Bangunan Hijau dan AFOLU.

Pengundian Proksi
Mengintegrasikan pertimbangan iklim ke dalam pengundian proksi.

Tingkah laku pelaburan peka karbon
Menyemai budaya mengukur dan menilai implikasi pendedahan pelepasan karbon dalam portfolio PNB.

Tuas Penyahkarbonan

Strategi kepengurusan PNB untuk penyahkarbonan portfolio mengutamakan sektor perladangan, tenaga, serta minyak dan gas – sumber pelepasan utama dalam portfolionya – selain Syarikat Strategiknya yang beroperasi di pelbagai industri.

Sektor	Tuas dan Fokus Penyahkarbonan
Tenaga	• Berinteraksi secara langsung dan bekerjasama dengan syarikat serta pengawal selia untuk memacu agenda peralihan tenaga • Mempercepat penggunaan tenaga solar dan mengintegrasikan penyelesaian storan • Meneroka pilihan untuk menghentikan penggunaan arang batu secara berperingkat, apabila mungkin, sambil menangani kesan ke atas keselamatan tenaga dan kebolehmampuan • Menilai kebolehlaksanaan menaik taraf loji bahan api fosil dengan penyelesaian pemerangkapan dan penyimpanan karbon bagi menangani isu pelepasan yang sukar dikurangkan • Mengagihkan semula modal kepada projek tenaga boleh baharu yang strategik
Minyak dan Gas	• Menggalakkan kepelbagaian ke arah elektrifikasi hijau di mana mungkin • Menyokong pengembangan penyelesaian pengangkutan bahan api pelepasan rendah • Menilai kebolehlaksanaan meningkatkan peluang pemerangkapan dan penyimpanan karbon untuk menangani pelepasan yang sukar dikurangkan apabila tiada alternatif penyelesaian rendah karbon sambil menangani impak alam sekitar yang ketara • Menggalakkan pelaksanaan Pengesanan dan Pembaikan Kebocoran ("LDAR") serta Rutin Penyalaan Gas Sifar (Zero Routine Flaring)
Perladangan	• Meningkatkan ketelusan dalam pelaporan pelepasan Skop 3 dan perubahan guna tanah ("LUC") sambil mempercepat usaha mitigasi • Memantau kemajuan syarikat minyak sawit dalam memenuhi komitmen pengurangan pelepasan masing-masing • Menggalakkan amalan pertanian regeneratif apabila sesuai

Kemajuan Kelestarian Kami

KAJIAN KES PEMASANGAN PANEL SOLAR FOTOVOLTAN DI SYARIKAT PELABURAN HOSPITALITI – ATTANA HOTELS & RESORTS

Selain pemasangan panel solar di pelbagai aset, Attana Hotels & Resorts turut memperoleh Pensijilan Hotel Hijau bagi Villea Port Dickson. Pencapaian ini mencerminkan prestasi kukuh dalam kecekapan tenaga dan air serta pengurusan sisa bagi memastikan operasi yang bertanggungjawab terhadap alam sekitar, dan pencapaian ini menjadi mercu tanda penting dalam perjalanan kelestarian hospitaliti Attana.

PNB Commercial Sdn. Berhad ("PNBC"), sebuah lagi syarikat pelaburan hartanah PNB, juga terus meningkatkan penggunaan tenaga boleh baharu di aset hartanahnya. Inisiatif ini membuktikan usaha berterusan PNBC untuk meningkatkan penggunaan tenaga boleh baharu di portfolio hartanahnya, mengurangkan kebergantungan pada elektrik grid sambil meningkatkan kecekapan operasi. Seterusnya, PNBC akan terus mengenal pasti dan melaksanakan peluang untuk mengukuhkan prestasi alam sekitar serta meningkatkan penggunaan penyelesaian tenaga mampan di seluruh asetnya.

Kemajuan Pemasangan Panel Solar di Aset Hospitaliti



Hartanah: Villea Port Dickson

Status: Siap pada Ogos 2025

Hasil Utama: Lebih daripada 50% tenaga grid digantikan dengan penjanaan tenaga solar yang meningkatkan kecekapan kos dan menyumbang kepada pengurangan karbon dalam operasi



Hartanah: Villea Morib

Status: Siap pada Disember 2025

Hasil Utama: Kecekapan kos yang lebih tinggi dan menyumbang kepada pengurangan karbon dalam operasi



Hartanah: Kota Seriemas Golf & Country Club

Status: Dalam proses

Hasil Utama: Pemasangan sedang dijalankan

Kemajuan Pemasangan Panel Solar di Aset Hospitaliti



Hartanah: One Cempaka, Kota Seriemas

Status: Selesai (Ogos 2024)

Hasil Utama: Merekodkan penjimatan tahunan dan pengurangan karbon



Hartanah: Plaza Pelangi, Johor Bahru

Status: Selesai (September 2025)

Hasil Utama: Merekodkan penjimatan tahunan dan pengurangan karbon

Kepimpinan ESG dalam kalangan Syarikat Pelaburan

PNB mempamerkan kepimpinan ESG yang kukuh di semua syarikat pelaburannya dengan secara aktif menggalakkan tadbir urus yang bertanggungjawab, amalan perniagaan yang mampan dan penciptaan nilai jangka panjang. Melalui perwakilan dalam Lembaga Pengarah, kepengurusan dan penglibatan yang berterusan, PNB menggalakkan syarikat portfolio untuk mengukuhkan prestasi ESG mereka, meningkatkan ketelusan dan menerima pakai strategi yang menyokong kelestarian alam sekitar, kemajuan sosial dan pertumbuhan ekonomi yang berdaya tahan.

Penglibatan dengan Syarikat Pelaburan Berpelepasan Tinggi

Pada tahun 2025, PNB terus meningkatkan pendekatan kepengurusannya melalui penglibatan bersasar dengan sembilan Syarikat Strategik dan syarikat berpelepasan tertinggi, dengan tumpuan khusus untuk memajukan penjajaran Sifar Bersih dan meningkatkan ketelusan pelepasan. Sebagai sebahagian daripada usaha ini, PNB memperkenalkan kad skor Sifar Bersih pada tahun 2024 yang telah dibangunkan berdasarkan rangka kerja penilaian dalaman. Bagi syarikat berpelepasan tinggi, kad skor ini dipertingkat lagi dengan laluan peralihan yang berpandangan ke hadapan, yang menggariskan trajektori penyahkarbonan yang diunjurkan sehingga 2050. Alat ini telah menyokong penglibatan yang lebih berstruktur dan membina, dan beberapa syarikat pelaburan telah memanjangkan hasil penilaian ke peringkat Pengurusan Kanan dan Lembaga Pengarah yang membolehkan tindakan iklim yang lebih bermaklumat dan tegas diambil.

PNB juga berusaha gigih untuk memastikan syarikat pelaburannya berkongsi hasil penilaian, menggalakkan usaha penyahkarbonan yang lebih kukuh dan meningkatkan pemahamannya tentang cabaran dan laluan peralihan berdasarkan sektor. Daripada 22 syarikat yang terlibat sepanjang tahun ini, 11 syarikat telah menunjukkan kemajuan daripada tidak mempunyai sebarang aspirasi Sifar Bersih secara rasmi kepada menerima pakai sasaran yang ditetapkan, yang mencerminkan momentum positif dalam penjajaran portfolio.

Komitmen PNB terhadap pemilikan yang bertanggungjawab diperkukuh lagi melalui amalan pengundian proksi, yang dipandu oleh penunjuk Sifar Bersih dalam Garis Panduan Pengundiannya. Dalam keadaan apabila syarikat tidak memenuhi jangkaan, PNB akan melaksanakan hak pemegang sahamnya dengan mengundi untuk menentang resolusi yang berkenaan, justeru mengukuhkan akauntabiliti dan penjajaran iklimnya.

Secara dalaman, pertimbangan kelestarian terus diambil kira dalam proses pelaburan. Hal ini termasuk pengintegrasian pengiraan pelepasan yang dibiayai dalam cadangan pelaburan untuk menyokong amalan pelaburan yang peka karbon. Mekanisme penyaringan ESG – seperti penilaian risiko, peluang dan kontroversi ESG – juga diintegrasikan ke dalam aliran kerja pelaburan. Pelaburan yang diragui akan menjalani usaha wajar yang dipertingkat untuk memastikan sebarang risiko kelestarian ditangani dengan sewajarnya. Melalui usaha berterusan ini, PNB kekal komited untuk memacu perubahan positif di seluruh portfolionya sambil menyokong peralihan yang lebih luas ke arah ekonomi yang lebih mampan dan rendah karbon.

Kemajuan Kelestarian Kami

PELABURAN MAMPAN DAN BERTANGGUNGJAWAB

Komitmen 3:

RM10 BILION ASET HIJAU DAN PERALIHAN BAHARU MENJELANG 2030 (DITINGKATKAN KEPADA RM15 BILION DI BAWAH RANGKA KERJA KELESTARIAN PNB YANG DIKEMAS KINI)

Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab

PNB kekal teguh dalam mengintegrasikan pertimbangan ESG dalam keseluruhan proses pelaburan bagi mengurus risiko matan dan risiko bakal muncul dengan lebih berkesan, di samping mengukuhkan daya tahan portfolio. Kami percaya pulangan jangka panjang yang mampan berkait rapat dengan kestabilan dan kekuatan sistem ekonomi, sosial dan alam sekitar. Justeru, tadbir urus yang bertanggungjawab menjadi teras falsafah pelaburan kami, yang membolehkan kami memacu kemajuan di seluruh portfolio kami sambil memberikan nilai kewangan yang berkekalan. Kami juga menyedari bahawa menangani perubahan iklim serta mengemudi landskap makroekonomi yang kian berubah memerlukan tindakan kolektif, dan bukannya daripada PNB semata-mata. Sehubungan itu, kami telah menyelaraskan strategi pelaburan kami dengan agenda kelestarian di peringkat nasional dan juga global bagi menghasilkan impak yang lebih besar.

Aspirasi iklim PNB menyokong sasaran Malaysia untuk mencapai Sifar Bersih menjelang 2050 serta Strategi Pelaburan Hijau ("GIS") kerajaan yang bertujuan untuk mempercepat peralihan tenaga dan mengembangkan pelaburan hijau. Sebagai sebuah GLIC, PNB turut menyokong inisiatif GEAR-uP Kementerian Kewangan ("MOF") dengan menyalurkan modal ke sektor pertumbuhan tinggi dan bernilai tinggi yang dapat meningkatkan daya saing ekonomi negara.

PNB berhasrat untuk menyalurkan modal ke arah penyelesaian iklim dan peralihan yang menyokong ekonomi rendah karbon serta berdaya tahan terhadap iklim. Langkah ini termasuk pelaburan di pasaran domestik dan antarabangsa dalam sektor utama seperti Tenaga Bersih, Tenaga Boleh Baharu, Bangunan Hijau dan AFOLU. Kemajuan dipantau berdasarkan nilai terkumpul modal yang disalurkan, dalam Ringgit, ke dalam aset hijau dan aset peralihan ini. Seiring itu, tumpuan pelaburan Kumpulan turut menyokong pemodenan industri Malaysia melalui inisiatif seperti taman perindustrian baharu, pengautomasian dan pertanian pintar dalam sektor minyak sawit, serta pelaburan dalam aset hijau dan aset peralihan tenaga.

Pendekatan kami terhadap pelaburan mampan disokong oleh strategi serampang dua mata:

1. **Pelaburan Mampan**
   Mengintegrasikan pertimbangan ESG dalam proses membuat keputusan pelaburan untuk mengurus risiko dan peluang dengan lebih baik

2. **Penglibatan dan Kepengurusan**
   Melibatkan diri dengan syarikat pelaburan untuk memacu peningkatan prestasi ESG dan tatalaku perniagaan yang beretika

Menambah Pelaburan dalam Aset Hijau dan Aset Peralihan

COP30 menunjukkan kemajuan ketara dalam pembiayaan iklim dan usaha mitigasi dengan negara-negara terlibat berikrar untuk memperuntukkan USD1.3 trilion setahun menjelang 2035 bagi tindakan iklim global. Pihak-pihak terlibat juga bersetuju untuk memperkukuh daya tahan iklim dengan menggandakan pembiayaan adaptasi menjelang 2025 dan melipatkannya tiga kali ganda menjelang 2035 untuk menyokong negara-negara kategori rentan.

Pada masa yang sama, tren peralihan tenaga global terus berkembang pesat. New Energy Outlook 2025 oleh BloombergNEF mengunjurkan permintaan elektrik global akan meningkat kira-kira 75% menjelang 2050, didorong oleh elektrifikasi, keperluan penyejukan dan perkembangan pusat data. Tenaga boleh baharu dijangka membekalkan sekitar 67% elektrik global menjelang pertengahan abad sementara penggunaan EV berkembang pesat, dengan jualan EV penumpang diunjurkan mencecah 42 juta menjelang 2030 dan merangkumi dua pertiga daripada armada kenderaan global menjelang 2050.

Walaupun dengan kemajuan yang telah dicapai ini, hala tuju semasa masih belum memadai untuk memenuhi sasaran Perjanjian Paris. Di bawah Senario Peralihan Ekonomi BloombergNEF, pelepasan global berkaitan tenaga dijangka menyusut kira-kira 22% menjelang 2050, sekali gus menekankan keperluan terhadap sokongan dasar yang lebih kukuh serta pelaburan yang lebih besar dalam teknologi seperti hidrogen, CCS dan penyelesaian perindustrian rendah karbon.

Pelaburan dalam Aset Hijau dan Aset Peralihan

Pada tahun 2025, kami memulakan semakan pengesahan bebas terhadap modal yang telah kami salurkan ke dalam aset hijau dan aset peralihan bagi meningkatkan ketelusan pelaporan. Kami akan mendedahkan kemajuan pada TK2025 setelah proses pengesahan tersebut selesai.

Pengintegrasian Faktor ESG dalam Proses Membuat Keputusan Pelaburan

PNB mengintegrasikan pertimbangan ESG dalam proses pelaburannya di seluruh portfolio ekuiti awam, ekuiti persendirian, pendapatan tetap dan hartanah, yang meliputi keseluruhan kitaran hayat pelaburan daripada peringkat usaha wajar pra-pelaburan sehingga pemantauan pasca pelaburan. Pengintegrasian ini dilakukan dengan berpandukan rangka kerja penilaian berasaskan risiko bagi memastikan keputusan pelaburan dapat mengukuhkan daya tahan portfolio jangka panjang sambil mengurus pendedahan terhadap risiko berkaitan iklim dan sosial.

Penilaian ESG dalam Usaha Wajar Pra-pelaburan

Semua pelaburan yang berpotensi akan menjalani penilaian ESG yang menyeluruh bagi menilai pendedahannya kepada risiko ESG yang matan, keberkesanan strategi mitigasi serta keupayaannya untuk merebut peluang kelestarian yang bakal muncul. Rangka kerja penilaian ESG kami merangkumi komponen utama berikut:

Rangka Kerja Penilaian ESG

Petunjuk ESG	Saringan Negatif ESG	Saringan Karbon	Imbasan Kontroversi
Penilaian berasaskan risiko yang menilai penjajaran terhadap sasaran Sifar Bersih, pendedahan kepada risiko iklim fizikal dan peralihan, risiko biodiversiti, risiko buruh serta isu ESG melibatkan industri khusus	Mengelakkan pelaburan dalam industri tertentu dan aktiviti perniagaan yang kontroversi disebabkan oleh pelanggaran etika serta impak berisiko tinggi	Menilai potensi impak pelepasan GHG berbanding garis dasar semasa dan sasaran intensiti karbon pada tahun 2030	Menilai tahap keterukan dan impak sebarang kontroversi ESG terkini yang dilaporkan dalam domain awam

Kemajuan Kelestarian Kami

Dapatan daripada penilaian ESG dikumpulkan dalam "ESG Tearsheet", yang menjadi komponen penting dalam analisis pelaburan PNB. Pada tahun 2025, semua pelaburan baharu di seluruh kelas aset diwajibkan untuk menyertakan ESG Tearsheet sebagai sebahagian daripada kertas pelaburan untuk dibentangkan kepada jawatankuasa pelaburan yang berkaitan. Setiap tearsheet merumuskan hasil penilaian ESG berasaskan sektor milik PNB, termasuk pertimbangan tadbir urus seperti risiko anti pengubahan wang haram dan anti rasuah serta impak pelaburan ke atas pelepasan dibiayai PNB.

Tearsheet ini diperkukuh pada tahun lalu dengan menambah satu seksyen khusus mengenai risiko dan peluang ESG utama, sekali gus mengukuhkan peranannya dalam proses membuat keputusan pelaburan. Bagi mendapatkan maklumat terperinci, PNB juga menjalankan analisis khusus mengikut sektor, bermula dengan sektor tenaga, untuk menilai kebarangkalian dan impak faktor ESG yang matan serta untuk menyediakan pandangan yang lebih terperinci dan khusus industri kepada penganalisis dan pengurus dana.

Integrasi ESG terus diperkukuh melalui libat urus dalaman bersasar serta inisiatif pembangunan keupayaan. Usaha ini termasuk mengadakan bengkel berkaitan pembangunan dan aplikasi kerangka ICP, di mana pihak berkepentingan meneliti integrasinya di seluruh kelas aset serta peranannya sebagai alat bagi membantu keputusan dalam proses pelaburan. Pada masa yang sama, PNB juga mengadakan bengkel Usaha Wajar Hak Asasi Manusia ("HRDD") yang melibatkan pasukan rentas fungsi untuk mengenal pasti risiko hak asasi manusia yang penting serta membincangkan tindakan pemulihan, dengan itu mengukuhkan pengurusan risiko di seluruh operasi dan rantaian bekalannya.

Selain itu, satu bengkel peringkat kumpulan telah diadakan sebagai sebahagian daripada pembangunan Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini, yang menghimpunkan pihak berkepentingan daripada semua unit perniagaan untuk memperhalusi sasaran, mengenal pasti cabaran pelaksanaan dan meningkatkan penyelarasan. Libat urus ini telah menyumbang kepada pengukuhan integrasi ESG di seluruh proses pelaburan PNB, amalan tadbir urus dan strategi kelestarian secara keseluruhan.

ALAM SEMULA JADI DAN BIODIVERSITI

Pertimbangan Alam Semula Jadi dan Biodiversiti

Pendekatan kami terhadap alam semula jadi dan biodiversiti adalah berpandukan pelbagai piawaian, garis panduan dan rangka kerja yang diiktiraf, termasuk Global Biodiversity Framework ("GBF"), Science Based Targets Network ("SBTN"), TNFD, Roundtable on Sustainable Palm Oil ("RSPO"), High Carbon Stock Approach ("HCSA"), High Conservation Value Network ("HCVN") serta Dasar Kepelbagaian Biologi Kebangsaan Malaysia (2022–2030).

Prinsip menyeluruh pendekatan kami adalah seperti berikut:

1. Mengukuhkan penilaian risiko alam semula jadi dan biodiversiti dalam analisis pelaburan keseluruhan kami melalui pendekatan yang praktikal
2. Terus meningkatkan pendedahan kami sendiri mengenai risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi dan biodiversiti sambil mendorong ketelusan yang lebih tinggi dalam kalangan syarikat pelaburan kami
3. Menggunakan hak mengundi kami secara aktif untuk memastikan syarikat, di mana perlu, mengintegrasikan amalan bertanggungjawab bagi meminimumkan kesan terhadap alam semula jadi dan biodiversiti
4. Berinteraksi dengan penggubal dasar, badan kawal selia dan pihak berkepentingan lain mengenai isu alam semula jadi dan biodiversiti, apabila perlu
5. Menggerakkan strategi libat urus khusus dengan syarikat berkeutamaan tinggi yang terdedah kepada kehilangan alam semula jadi dan biodiversiti, serta menggalakkan mereka mengurus dan menilai risiko serta impak alam semula jadi dan biodiversiti mereka
6. Menyertai usaha libat urus kolaboratif dan kenyataan pelabur berkaitan alam semula jadi dan biodiversiti

Berasaskan lima pemacu perubahan alam semula jadi yang dihuraikan dalam Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services ("IPBES") dan TNFD, serta hak masyarakat Orang Asal dan komuniti setempat, pendekatan kami adalah berpaksikan enam Isu Matan Utama yang berikut:

- Kesan perubahan iklim terhadap alam semula jadi dan biodiversiti
- Pemuliharaan ekosistem darat, air tawar dan lautan
- Penggunaan dan penggantian semula sumber yang mampan
- Pengurangan pencemaran dan perlindungan biodiversiti
- Pengurusan dan kawalan spesies asing yang invasif
- Menegakkan ekuiti sosial dalam pemuliharaan biodiversiti

Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti serta Pelaksanaannya

PNB telah menerbitkan Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti pada Mac 2025, sekali gus mewujudkan pendekatan yang tersusun untuk mengurus kebergantungan, impak, risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi di seluruh portfolionya. Dasar ini terpakai kepada syarikat pelaburan apabila pertimbangan alam semula jadi dianggap penting, dan menetapkan jangkaan yang sejajar dengan rangka kerja seperti TNFD dan pendekatan LEAP.

Susulan penerbitannya, PNB telah membangunkan satu set rangka kerja penilaian proprietari bagi menyokong pelaksanaan, termasuk Penilaian Dasar untuk menilai tahap penjajaran terhadap jangkaan dan pertimbangan pengundian berkaitan alam semula jadi, dan juga usaha wajar berasaskan lokasi serta penilaian NDPE yang dijalankan secara berterusan. PNB turut merintis rangka kerja TNFD melalui kajian kes dan kerjasama, termasuk dengan WWF-Malaysia, bagi meningkatkan pemahaman tentang risiko berkaitan alam semula jadi dalam konteks tempatan.

Memandangkan ini merupakan tahun pertama pelaksanaannya, PNB mengguna pakai pendekatan libat urus secara berperingkat, dengan memberi tumpuan kepada syarikat keutamaan yang mempunyai pendedahan terhad bagi meningkatkan kesedaran dan menyampaikan jangkaan. Usaha ini menyokong sasaran PNB untuk mencapai pematuhan 100% terhadap Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti dalam kalangan syarikat keutamaan menjelang tahun 2030.

Untuk maklumat lanjut tentang Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti kami, sila rujuk https://www.pnb.com.my/sites/default/files/sustainability/ PNB_Nature_Bio_Policy.pdf

Kemajuan Kelestarian Kami

KAJIAN KES

MEMAJUKAN INTEGRASI ALAM SEMULA JADI DI VILLEA PORT DICKSON

PNB telah merintis pelaksanaan rangka kerja TNFD dengan menggunakan Villea Port Dickson ("Villea PD") sebagai kajian kes. Aset ini, yang diuruskan oleh syarikat pelaburan hospitaliti PNB, Attana Hotels & Resort, dipilih kerana lokasinya yang dekat dengan Kawasan Biodiversiti Utama ("KBA") – Hutan Rekreasi Tanjung Tuan – serta kepentingannya dari segi kewangan dalam portfolio pelaburan PNB. Gabungan nilai ekologi yang tinggi dan kerelevanan operasi ini merupakan situasi yang praktikal bagi menilai kebergantungan, impak, risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi di peringkat aset.

Hutan Rekreasi Tanjung Tuan diiktiraf sebagai KBA melalui Integrated Biodiversity Assessment Tool ("IBAT"), yang mencerminkan kepentingannya di peringkat nasional dan global. Terletak di sepanjang laluan migrasi utama, kawasan ini menjadi persinggahan penting bagi spesies burung yang berhijrah antara hemisfera, termasuk Helang Laut Perut Putih, Burung Lang Kepala Kelabu dan Helang Ular Jambul. Selain burung, ekosistem sekitarnya – yang terdiri daripada hutan pesisir, bakau dan padang rumput laut – memainkan peranan penting dalam keterhubungan habitat serta pemuliharaan biodiversiti.

Melaksanakan penilaian menggunakan Pendekatan LEAP TNFD

Penentuan Skop

Imbasan awal **tahap tinggi yang pantas terhadap data dalaman dan luaran serta sumber rujukan** bagi membentuk hipotesis tentang **potensi kebergantungan, impak, risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi** bagi **menetapkan parameter untuk penilaian LEAP serta** memastikan pengurus dan pasukan penilaian sehaluan dari **segi matlamat dan garis masa**.

Penilaian LEAP

Cari *(Locate)* antara muka dengan alam semula jadi

- **L1** Jangkauan model perniagaan dan rantaian bekalan
- **L2** Kebergantungan dan pengimbasan impak
- **L3** Antara muka dengan alam semula jadi
- **L4** Antara muka dengan lokasi sensitif

Taksir *(Evaluate)* Kebergantungan dan impak

- **E1** Pengenalpastian aset alam sekitar, perkhidmatan ekosistem dan pemacu impak
- **E2** Pengenalpastian kebergantungan dan impak
- **E3** Kebergantungan dan pengukuran impak
- **E4** Penilaian kematanan impak

Nilai *(Assess)* Risiko dan peluang

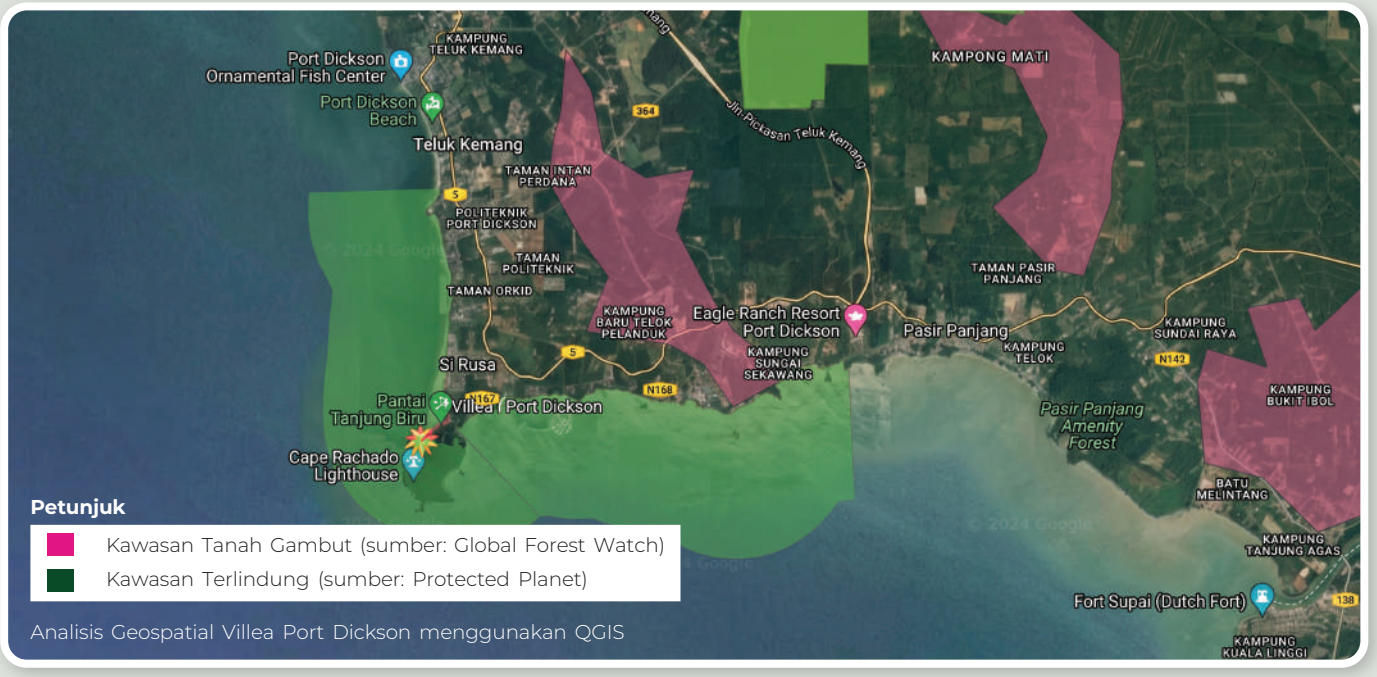
- **A1** Pengenalpastian risiko dan peluang
- **A2** Pelarasan mitigasi risiko sedia ada serta pengurusan risiko dan peluang
- **A3** Pengukuran dan menentukan keutamaan risiko dan peluang
- **A4** Penilaian kematanan risiko dan peluang

Bersedia *(Prepare)* untuk bertindak balas dan melaporkan

- **P1** Pelan strategi dan peruntukan sumber
- **P2** Penetapan sasaran dan pengurusan prestasi
- **P3** Pelaporan
- **P4** Pembentangan

Dengan menggunakan rangka kerja LEAP, kami telah menjalankan penilaian di Villea PD seperti berikut:

Petunjuk



Analisis Geospatial Villea Port Dickson menggunakan QGIS

Villea PD terletak bersebelahan kawasan hutan dan dikelilingi ekosistem pesisir, termasuk kawasan bakau dan habitat padang rumput laut. Suatu lawatan tapak telah dijalankan bersama dengan Villea PD dan Persatuan Pencinta Alam Malaysia ("MNS") bagi menilai jejak ekosistem kawasan sekitarnya serta mengenal pasti keutamaan utama dan tindakan strategik.

Taksir *(Evaluate)*

Kebergantungan dan impak berkaitan alam semula jadi di peringkat sektor telah dikenal pasti dengan menggunakan alat ENCORE dan disahkan dengan pengurusan Villea PD untuk memastikan penjajaran dengan realiti operasi.

Perkhidmatan ekosistem	Aset Modal Asli	Keterukan
Gentian dan bahan lain	• Habitat • Spesies	Sederhana
Penstabilan jisim dan kawalan hakisan	• Atmosfera • Geomorfologi Tanah • Tanah dan sedimen	Sederhana
Air bawah tanah	• Spesies • Air	Tinggi
Air permukaan	• Air	Tinggi
Kualiti air	• Air	Tinggi
Pengawalan iklim	• Atmosfera • Habitat • Tanah dan sedimen • Spesies • Air	Tinggi
Perlindungan banjir dan ribut	• Habitat	Tinggi

Jadual: Kebergantungan peringkat sektor berkaitan alam semula jadi yang matan

Kemajuan Kelestarian Kami

Taksir *(Evaluate)*

Pemacu Impak	Aset Modal Asli	Keterukan
Pelepasan GHG	• Atmosfera • Habitat • Tanah dan sedimen • Spesies • Air • Mineral • Geomorfologi Tanah	Sederhana
Penggunaan ekosistem marin		Tinggi
Penggunaan air		Tinggi
Bahan cemar air		Tinggi
Bahan cemar bukan GHG		Tinggi
Sisa pepejal		Tinggi

Jadual: Impak peringkat sektor berkaitan alam semula jadi yang matan

Nilai *(Assess)*

Risiko berkaitan alam semula jadi dianalisis menggunakan gabungan output ENCORE, panduan sektor TNFD dan set data yang tersedia secara umum, dengan pengesahan daripada pengurusan tapak untuk memastikan konteks dapatan.

Jenis risiko	Catatan	Keterukan
Risiko fizikal	• Perubahan dalam pengawalseliaan dan penyelenggaraan perkhidmatan ekosistem • Perubahan dalam peristiwa cuaca ekstrem dan bencana alam serta bahaya	Sederhana
Risiko kebergantungan	• Nilai atau pilihan pelanggan dan/atau pelabur yang berubah	Sederhana
Risiko impak	• Membahayakan spesies asli secara tidak sengaja disebabkan oleh operasi hotel • Perubahan dalam penawaran input semula jadi	Sederhana

Jadual: Risiko peringkat sektor berkaitan alam semula jadi yang matan

Sediakan (Prepare)

Dapatan telah dikongsi dengan pasukan Hartanah PNB, Attana Hotels & Resorts dan pengurusan Villea PD untuk mengenal pasti langkah mitigasi dan untuk mengutamakan tindakan yang kos efektif. Penglibatan dengan MNS menyediakan panduan pakar tambahan tentang amalan yang bermanfaat bagi alam semula jadi.

Menterjemah Dapatan kepada Tindakan

Penilaian ini mengenal pasti peluang untuk mengukuhkan kedudukan Villea PD sebagai destinasi mesra alam sambil menangani risiko dan kebergantungan utama berkaitan alam semula jadi. Sebagai respons, dan selaras dengan keperluan Pensijilan Hotel Hijau, Villea PD telah melaksanakan pelbagai inisiatif, termasuk:

- Penggubalan dasar alam sekitar
- Penggunaan produk mesra alam dan boleh terbiodegradasi
- Penambahbaikan pengurusan air (cth., bioenzim untuk rawatan air sisa, penuaian air hujan, hidroponik)
- Penambahbaikan pengurusan sisa (cth., kitar semula minyak masak, plastik dan kertas)
- Pembangunan rumah hijau hidroponik di tapak untuk sajian dari ladang ke meja
- Pemasangan panel solar dan kemudahan pengecasan EV
- Pewujudan lokasi tinjau khas untuk aktiviti memerhati burung



Sistem pertanian hidroponik di tapak yang membekalkan hasil segar dan mampan, sekali gus menyokong konsep sajian dari ladang ke meja *(farm-to-table dining)*.



Program Pertunjukan Burung Pemangsa Tahunan di Hutan Rekreasi Tanjung Tuan 2025

Sebagai usaha tambahan, Villea PD secara aktif melibatkan komuniti dan institusi setempat dalam aktiviti pembersihan pantai, program penanaman pokok dan aktiviti kebudayaan bagi mempromosi penjagaan alam sekitar dan warisan tempatan. Hasil inisiatif ini, Villea Port Dickson berjaya memperoleh Pensijilan Hotel Hijau daripada Kementerian Pelancongan, Seni dan Budaya Malaysia pada Disember 2025, yang membuktikan bahawa pengetahuan tentang alam semula jadi boleh diterjemahkan kepada hasil operasi dan komersial yang bermakna.



Aktiviti Pembersihan Hutan di Hutan Rekreasi Tanjung Tuan dengan kerjasama komuniti dan organisasi setempat


Aktiviti Pembersihan Pantai Tahunan di Villea Port Dickson bersama komuniti dan organisasi setempat


Persembahan tradisional oleh Kelab Kesenian dan Kebudayaan Politeknik Port Dickson – hotel ini kerap menjemput kumpulan persembahan kebudayaan, terutamanya semasa musim puncak dan cuti sekolah untuk meningkatkan pengalaman tetamu.

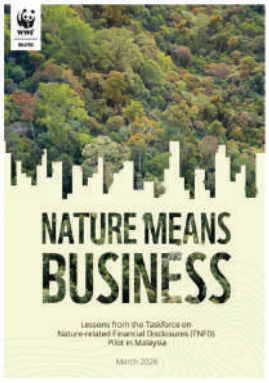
Kemajuan Kelestarian Kami

Refleksi dan Langkah Seterusnya

Projek rintis ini menunjukkan kepentingan melengkapkan data global peringkat sektor dengan pandangan setempat daripada pihak berkepentingan di lapangan dan pakar bidang untuk lebih memahami risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi yang khusus aset. Penyertaan PNB dalam program Train-the-Trainer TNFD juga menguatkan keupayaan dalamannya dalam mengaplikasikan pendekatan LEAP.

Berdasarkan projek rintis ini, PNB akan terus memperhalusi strategi alam semula jadi dan biodiversitinya dengan mengintegrasikan pertimbangan berkaitan alam semula jadi ke dalam pembuatan keputusan pelaburan, pemantauan portfolio dan amalan kepengurusan, dan pada masa yang sama meningkatkan penglibatan dengan pengurus aset dan syarikat pelaburan.

Kolaborasi & Afiliasi Kami



PNB mengukuhkan pendekatan kelestariannya melalui kerjasama dengan organisasi seperti PRI dan WWF-Malaysia, yang menyokong pengintegrasian pertimbangan ESG ke dalam amalan pelaburannya.

Pada tahun 2025, PNB bekerjasama dengan WWF-Malaysia dalam suatu inisiatif rintis TNFD untuk membangunkan kajian kes yang praktikal dan setempat dengan menggunakan pendekatan LEAP. Projek rintis ini meningkatkan pemahaman PNB tentang kebergantungan, impak, risiko dan peluang berkaitan alam semula jadi, sambil membina kapasiti dalaman dan menyediakan maklumat bagi amalan pelaburan dan kepengurusan.

Dapatan utama menunjukkan bahawa risiko berkaitan alam semula jadi adalah khusus mengikut lokasi namun ia juga sistemik. Banjir dan kualiti air telah dikenal pasti sebagai risiko fizikal utama. Kajian ini juga menekankan kepentingan menggabungkan alat saringan global dengan data tempatan dan memperhalusi penilaian secara progresif melalui analisis peringkat aset yang lebih mendalam.

Untuk maklumat lanjut, sila rujuk Kajian Kes Rintis TNFD yang boleh didapati di: https://www.wwf.org.my/?34905/Nature-Means-Business-Lesson-from-the-Taskforce-on Nature-related-Financial-Disclosures-TNFD-Pilot-in-Malaysia



Dasar Pengecualian dan Pelupusan untuk Sektor Berisiko Tinggi

Pertimbangan kelestarian di PNB berkait rapat dengan prinsip Syariah, dengan kedua-duanya membimbing organisasi dalam membuat keputusan pelaburan secara bertanggungjawab dan beretika. Penggunaan kedua-dua prinsip ini menghasilkan senarai pengecualian khusus tentang sektor yang tidak selaras dengan komitmen kelestarian dan pendekatan pengurusan risiko PNB. Senarai pengecualian ini disemak dan dikemas kini setiap tahun untuk memastikan ia masih relevan dan tepat. Sepertimana digariskan dalam Dasar Kelestarian, PNB pasti tidak akan melabur dalam sektor yang berkaitan dengan alkohol, perjudian, kawasan arang batu yang belum dibangunkan, tembakau, ganja dan dadah rekreasi, senjata, dan hiburan dewasa.

Komitmen 'Tiada Penglibatan Langsung dalam Kawasan Arang Batu yang Belum Dibangunkan'

Komitmen Tiada Penglibatan Langsung dalam Kawasan Arang Batu yang Belum Dibangunkan PNB melarang pelaburan langsung dalam penjanaan atau perlombongan kuasa arang batu terma baharu bagi kesemua portfolio pendapatan tetap, ekuiti awam dan ekuiti persendiriannya. Berdasarkan semakan pada tahun 2025, tiada pelanggaran yang berlaku. Kebanyakan entiti yang dinilai kini dikelaskan sebagai risiko rendah, mencerminkan pendedahan yang berkurangan melalui komitmen penghentian arang batu, pelupusan aset dan strategi peralihan yang diperkukuh.

Seterusnya, PNB akan meningkatkan pendekatannya dengan menjejaki kemajuan syarikat terhadap sasaran penghapusan arang batu secara berperingkat, selaras dengan matlamatnya untuk menghentikan sepenuhnya pelaburan secara langsung dalam arang batu menjelang 2030 di pasaran maju dan menjelang 2040 di pasaran membangun.

Tiada Penebangan Hutan, Tiada Gambut, Tiada Eksploitasi ("NDPE")

PNB terus menilai risiko berkaitan penebangan hutan dengan menggunakan rangka kerja NDPE-nya, seperti yang digariskan dalam Dasar Alam Semula Jadi dan Biodiversiti. Walaupun beberapa syarikat penerima pelaburan telah menerima pakai komitmen separa – seperti pensijilan RSPO atau dasar Tiada Penebangan Hutan dan Tiada Gambut – namun masih wujud jurang, terutamanya jika tiada komitmen Tiada Eksploitasi yang jelas.

Selaras dengan pendekatan kepengurusannya, PNB telah melibatkan syarikat terpilih untuk memperkukuh penerimaan NDPE, meningkatkan ketelusan rantaian bekalan dan meningkatkan persediaan untuk perkembangan kawal selia yang bakal muncul. Walaupun ada kemajuan dalam pendedahan, namun perlu ada penambahbaikan selanjutnya untuk mencapai penjajaran yang konsisten dan komprehensif. PNB akan terus memantau risiko berkaitan penebangan hutan dan berurusan dengan syarikat penerima pelaburannya untuk menyokong penambahbaikan yang berterusan.

Kemajuan Kelestarian Kami

SOSIAL

KEPELBAGAIAN, EKUITI DAN KETERANGKUMAN

Komitmen 4:

GAJI KEHIDUPAN WAJAR DI PNB

Di PNB, kami komited untuk menyediakan tempat kerja yang positif dan inklusif, yang mengiktiraf serta menghargai setiap individu. Perkara ini menyokong aspirasi kami untuk memupuk persekitaran kerja yang progresif dan menjadikan PNB sebagai majikan pilihan. Kami menggalakkan peluang sama rata dan pemerkasaan semua warga kerja tanpa mengira jantina, dan kami mengakui bahawa setiap individu mempunyai kemahiran dan perspektif yang unik. Dengan meraikan perbezaan ini, kami berusaha untuk membina budaya berteraskan rasa hormat, kerjasama dan sokongan bersama.

Seiring dengan inisiatif GEAR-uP, PNB menyumbang kepada pembangunan negara dengan memacu pemodenan industri, menyokong perwakilan jantina yang lebih seimbang di peringkat Lembaga Pengarah, mendorong penerimaan Gaji Kehidupan Wajar dalam kalangan GLC, serta memperkukuh literasi kewangan dalam kalangan belia Malaysia.

Inisiatif GEAR-uP: Mendorong Pelaksanaan Gaji Kehidupan Wajar Melalui Tadbir Urus Aktif

Pada 2025, sebagai tanda sokongan terhadap inisiatif GEAR-uP Kementerian Kewangan (MOF), PNB telah memperkukuh komitmennya untuk memastikan ganjaran yang adil dan saksama di seluruh ekosistem pelaburannya. PNB menyedari isu Gaji Kehidupan Wajar adalah suatu keutamaan bawah tadbir urusnya dan oleh itu telah menggalakkan semua syarikat portfolio strategik dan terkawalnya untuk mengaplikasikan rangka kerja Gaji Kehidupan Wajar yang berasaskan nilai ambang minimum RM3,100 sebulan.

Selain memenuhi jangkaan dasar kebangsaan, inisiatif ini juga mencerminkan komitmen PNB yang lebih menyeluruh untuk menerapkan amalan pekerjaan yang bertanggungjawab di seluruh portfolionya. Melalui libat urus yang tersusun, panduan yang jelas dan pemantauan berterusan, PNB membantu syarikat untuk mengguna pakai pendekatan yang konsisten, telus dan boleh diskalakan bagi ganjaran yang adil. Kesemua usaha ini bertujuan untuk meningkatkan kesejahteraan dan daya tahan tenaga kerja, di samping menyumbang kepada pertumbuhan ekonomi yang lebih inklusif dan mampan.

MOF, menerusi program GEAR-uP, telah menggariskan lima langkah teras bagi memandu syarikat untuk melaksanakan Gaji Kehidupan Wajar. PNB melaksanakan langkah berikut di semua syarikat pelaburannya sebagai asas bagi pelaksanaan tersebut:

- Menyuarakan komitmen secara terbuka untuk melaksanakan Gaji Kehidupan Wajar bagi pekerja di Malaysia
- Menilai dan mengukur jurang Gaji Kehidupan Wajar berbanding struktur ganjaran semasa
- Membangunkan pelan hala tuju yang jelas dan bertempoh untuk menangani jurang yang dikenal pasti
- Mengenal pasti potensi kekangan dan mendapatkan bantuan apabila perlu
- Menjejak, memantau dan melaporkan kemajuan berdasarkan pelan hala tuju secara telus

Berpandukan langkah ini, PNB menterjemahkan jangkaan tersebut kepada program kepengurusan yang tersusun bagi membantu syarikat di setiap peringkat pelaksanaan – bermula daripada komitmen awal dan penilaian jurang sehinggalah pelaksanaan pelan hala tuju, pembangunan keupayaan serta pemantauan dan pendedahan yang berterusan. Pendekatan ini membolehkan amalan Gaji Kehidupan Wajar dilaksanakan secara praktikal dan berfasa, di samping memastikan keselarasannya dengan keutamaan nasional serta memperkukuh akauntabiliti di seluruh portfolio syarikat.

Prinsip Panduan bagi Pelaksanaan Gaji Kehidupan Wajar

Selaras dengan inisiatif GEAR-uP, PNB menekankan empat prinsip utama bagi memandu pelaksanaan Gaji Kehidupan Wajar di semua syarikat dalam portfolionya. Prinsip-prinsip ini menyediakan asas yang jelas dan praktikal bagi memastikan penerapan rangka kerja Gaji Kehidupan Wajar kekal konsisten, diyakini serta sejajar dengan aspirasi dasar negara.

Prinsip PNB

1 Ganjaran Keseluruhan yang Mencukupi

Pekerja wajar menerima saraan yang mencukupi melalui gaji tunai dan manfaat berupa barangan yang boleh dijangka, bagi memastikan taraf hidup yang wajar.

2 Tanda Aras Rujukan

Ganjaran hendaklah selaras dengan Belanjawanku yang diterbitkan oleh KWSP, yang telah dipilih sebagai tanda aras utama kerana ia dikemas kini setiap tahun dan metodologinya mantap yang memastikan datanya sentiasa relevan dan tepat.

3 Skop Liputan

Rangka kerja Gaji Kehidupan Wajar ini pada awalnya disasarkan untuk pekerja tetap yang menetap atau terutamanya bekerja di Malaysia, namun syarikat boleh menilai kemungkinan untuk meluaskan liputan kepada kategori pekerja yang lain.

4 Fleksibiliti Operasi

GLC mempunyai fleksibiliti untuk menentukan laluan yang paling sesuai bagi mencapai pematuhan, membolehkan pelaksanaannya disesuaikan mengikut struktur tenaga kerja dan konteks operasi masing-masing.

Rangka Kerja Gaji Kehidupan Wajar Kami

Bagi melaksanakan inisiatif GEAR-uP MOF, PNB telah membangunkan suatu pendekatan berstruktur untuk mentakrif dan melaksanakan Gaji Kehidupan Wajar di seluruh portfolio syarikatnya. Penanda aras RM3,100 adalah berdasarkan kerangka Belanjawanku yang mencerminkan corak pendapatan dan perbelanjaan isi rumah di Malaysia, yang diselaraskan mengikut inflasi, serta berfungsi sebagai nilai ambang berasaskan bukti bagi menandakan taraf hidup yang wajar.

Kami sedar bahawa Gaji Kehidupan Wajar perlu membolehkan individu memenuhi keperluan asas sambil menyokong daya tahan kewangan dan kesejahteraan. Oleh itu, PNB bekerjasama dengan GLIC lain, termasuk Khazanah Nasional dan KWSP, untuk menyelaraskan prinsip serta metodologi utama. Hasil kerjasama ini ialah Rangka Kerja Gaji Kehidupan Wajar yang seragam yang merangkumi lapan dimensi utama serta templat pelaksanaan yang praktikal. Rangka kerja ini menyediakan panduan tentang penandaarasan gaji, liputan pekerja serta cara pemberian gaji dan faedah, sekali gus membolehkan syarikat menilai jurang gaji, membangunkan pelan pelaksanaan dan menjejak kemajuan, di samping mempunyai fleksibiliti untuk menyesuaikannya mengikut konteks operasi masing-masing.

Kemajuan Kelestarian Kami

Pendekatan ini menyokong penerapan amalan Gaji Kehidupan Wajar yang konsisten dan boleh diskalakan di seluruh portfolio PNB, memastikan keselarasan dengan keutamaan nasional sambil menggalakkan ketelusan dan keadilan dalam pemberian ganjaran:

Titik Rujukan

Belanjawanku tahunan KWSP diterima pakai sebagai penanda aras utama disebabkan oleh metodologinya yang mantap serta kemas kini berkalanya yang memastikan ia terus relevan dan tepat dalam mencerminkan kos sara hidup isi rumah.

Pendekatan Pengiraan

Syarikat boleh memilih sama ada pendekatan bawah ke atas, iaitu bermula daripada penanda aras Gaji Kehidupan Wajar RM3,100 dan mengira gaji asas selepas mengambil kira manfaat dalam bentuk barangan, ataupun pendekatan atas ke bawah, iaitu bermula dengan gaji asas dan mencampurkan manfaat dalam bentuk barangan untuk mencapai nilai ambang Gaji Kehidupan Wajar.

Pelarasan Inflasi

Penanda aras Gaji Kehidupan Wajar disemak secara berkala dan dilaraskan kira-kira setiap tiga tahun bagi mencerminkan perubahan inflasi serta mengekalkan kuasa beli.

Manfaat dalam Bentuk Barangan

Tahap kehidupan yang wajar sepatutnya membolehkan pekerja memenuhi keperluan asas termasuk perumahan, makanan, penjagaan kesihatan, pendidikan, pengangkutan dan simpanan. Walaupun ada komponen yang disalurkan dalam bentuk manfaat dalam bentuk barangan – seperti perlindungan penjagaan kesihatan, bantuan perumahan atau elaun pengangkutan – ia bertujuan untuk melengkapkan, bukan menggantikan, gaji yang adil dan mencukupi.

Pertimbangan Geografi

Syarikat boleh menggunakan penanda aras kebangsaan yang seragam atau mengaplikasikan pendekatan berbeza mengikut negeri atau wilayah, bergantung pada keadaan kos sara hidup setempat.

Status Penggajian

Walaupun tumpuan utama rangka kerja ini adalah terhadap pekerja tetap, namun syarikat boleh menilai kebolehlaksanaan dan kesan meluaskan liputannya kepada kategori pekerja yang lain.

Hasil Penglibatan

Melalui inisiatif ini, PNB telah berjaya mencapai tahap penglibatan yang kukuh dengan syarikat-syarikat dalam portfolionya:

- Semua sembilan Syarikat Strategik dan satu Syarikat Terkawal telah memuktamadkan komitmen mereka untuk melaksanakan Rangka Kerja Gaji Kehidupan Wajar
- Lapan syarikat telah mengumumkan secara terbuka komitmen mereka untuk melaksanakan Gaji Kehidupan Wajar
- Tujuh syarikat telah berjaya mencapai nilai ambang Gaji Kehidupan Wajar RM3,100

Selain sesi libat urus secara formal, PNB juga bekerjasama dengan pasukan Sumber Manusia Syarikat Strategik dan Terkawal miliknya menerusi bengkel dan sesi kerja. Perbincangan ini menyediakan platform untuk memahami dengan lebih jelas kedudukan permulaan syarikat, berkongsi pandangan praktikal, dan bersama-sama meneroka laluan pelaksanaan, terutamanya bagi segmen pekerja seperti pekerja kolar biru yang struktur gajinya mungkin berbeza.

Melalui sesi libat urus ini, PNB bekerjasama rapat dengan syarikat-syarikat untuk menilai potensi implikasi kos, memperhalusi metodologi pengiraan Gaji Kehidupan Wajar, serta mempertimbangkan pemberian manfaat bukan tunai yang bersesuaian dalam pakej ganjaran. Pendekatan kolaboratif ini membolehkan syarikat menilai laluan pelaksanaan yang realistik sambil memastikan ia selaras dengan prinsip Gaji Kehidupan Wajar. Kerjasama erat ini meletakkan PNB bukan sekadar sebagai pemegang amanah yang menetapkan jangkaan, malah juga sebagai pemudah cara yang menyokong syarikat dalam penerapan amalan Gaji Kehidupan Wajar secara berkesan di seluruh portfolionya.

Kepengurusan yang Berpandangan ke Hadapan

PNB akan terus memantau pelaksanaan Gaji Kehidupan Wajar di seluruh portfolionya, di samping menyokong pembangunan keupayaan dalam kalangan syarikat pelaburannya bagi membantu pelaksanaan yang berkesan. Seiring itu, pertimbangan gaji kehidupan wajar akan diintegrasikan secara berperingkat dalam strategi libat urus PNB sebagai sebahagian daripada pendekatan kepengurusannya. Melalui usaha ini, PNB berhasrat untuk menerapkan amalan pemberian ganjaran yang adil dan bertanggungjawab dalam penciptaan nilai jangka panjang, sekali gus mengukuhkan peranannya sebagai pengurus yang aktif dan komited terhadap tadbir urus korporat yang mampan dan seimbang.

Komitmen 6:

40% WANITA DALAM KEPIMPINAN PNB MENJELANG 2025

PNB telah berjaya merealisasikan komitmennya untuk mencapai 40% perwakilan wanita dalam kepimpinan kanan menjelang 2025, dengan pencapaian sebenar sebanyak 41.5% pada tahun ini. Pencapaian penting ini mencerminkan usaha berterusan untuk memperkukuh kepelbagaian jantina melalui pembangunan bakat bersasar, amalan kepimpinan inklusif serta perancangan penggantian yang tersusun.

Memperkasa Pemimpin Wanita: Program Women of Will Leadership

Selepas dilancarkan pada 2024, PNB terus menggiatkan Women & Inclusivity Network pada tahun 2025 bagi menajamkan tumpuan untuk membangunkan saluran bakat yang mantap bagi pemimpin wanita kanan di seluruh organisasi. Dua kohort telah berjaya diselesaikan dan program ini telah memainkan peranan penting dalam menyokong pencapaian komitmen kami iaitu 40% wanita dalam kepimpinan PNB.

Women & Inclusivity Network direka bukan sahaja bagi mewakili tetapi juga untuk memupuk barisan kepimpinan yang inklusif, seimbang dan berprestasi tinggi. Program ini menawarkan laluan kepimpinan yang menyeluruh serta bersepadu bagi melengkapkan eksekutif wanita kanan dengan kemahiran, keyakinan dan perspektif strategik yang diperlukan untuk mengemudi peranan kepimpinan yang kompleks serta menyumbang secara bermakna kepada matlamat organisasi.

Bersandarkan kemajuan ini, PNB akan terus memberi tumpuan untuk mengekalkan dan mengukuhkan perwakilan wanita dalam kepimpinan melalui pelaburan berterusan dalam pembangunan bersasar, perancangan penggantian serta latihan bakat yang inklusif bagi mengukuhkan pasukan kepimpinan yang pelbagai dan tersedia masa depan.

PENGURUSAN BAKAT

Menerajui Pertumbuhan: Insan, Kemahiran dan Kepimpinan di PNB

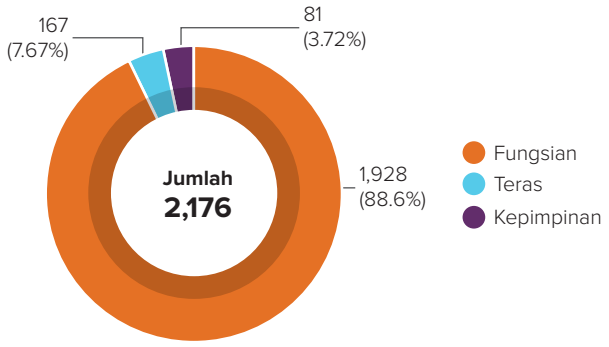
PNB mengiktiraf bahawa insan merupakan teras bagi penyampaian nilai mampan dan pertumbuhan organisasi jangka panjang. Seiring perkembangan dalam landskap pelaburan, Kumpulan juga kekal fokus untuk memupuk tenaga kerja yang tangkas, berkeupayaan serta bersedia untuk mengharungi sebarang kerumitan dalam usaha mencapai keutamaan strategik syarikat.

Kemajuan Kelestarian Kami

Kumpulan mengamalkan pendekatan holistik dalam pembangunan bakat, dengan tumpuan untuk mengukuhkan keupayaan kepimpinan, meningkatkan kompetensi profesional serta menyediakan peluang berstruktur bagi menyokong warga kerja sepanjang kerjaya mereka. Melalui gabungan program bersasar, platform pembelajaran digital dan inisiatif pembangunan profesional, Kumpulan akan terus memupuk budaya di mana pembelajaran berterusan dan pembinaan keupayaan menjadi teras kejayaan organisasi.

Komitmen PNB terhadap pembelajaran dan pembangunan kekal kukuh, dengan **RM17.6 juta** dilaburkan pada tahun 2025 bagi melaksanakan lebih daripada **220,000 jam** latihan, dengan purata 100.5 jam latihan bagi setiap pekerja.

Bilangan program mengikut Kategori



Purata Jam Latihan mengikut Kategori Pekerja

- **Kepimpinan Tertinggi** 138.11 Jam
- **Pengurusan Kanan** 93.43 Jam
- **Pengurusan Pertengahan** 107.47 Jam
- **Pengurusan Bawah** 114.66 Jam
- **Bukan Eksekutif** 138.12 Jam

Pembangunan Kepimpinan dan Saluran Kepimpinan

Kumpulan komited untuk mengukuhkan saluran kepimpinannya dengan melengkapkan pemimpin di semua peringkat dengan keupayaan yang diperlukan untuk menavigasi landskap perniagaan yang sentiasa berubah. Melalui program kepimpinan berstruktur, inisiatif bimbingan dan peluang pembangunan bersasar, Kumpulan berhasrat untuk memupuk pemikiran strategik, daya tahan serta kepimpinan yang bertanggungjawab. Usaha ini turut mengukuhkan komitmen terhadap kepimpinan yang inklusif dan pembangunan bakat yang pelbagai di seluruh organisasi.

Memupuk Pemimpin, Membentuk Kepakaran

Tahun 2025 mencatatkan satu langkah penting dalam usaha pembangunan kepimpinan Kumpulan dengan pelancaran Leadership Signature Series ("LSS"). Sebagai sebahagian daripada evolusi ini, kami telah mengembangkan siri tersebut melalui program perintis untuk kumpulan sokongan, iaitu Foundations of Excellence Programme ("FEP"), yang dilaksanakan dengan kerjasama CXL Group. Program ini dirangka untuk membina asas kukuh di tempat kerja melalui pembangunan keupayaan utama seperti kesedaran diri, akauntabiliti dan kecerdasan emosi.

Dengan penambahan ini, LSS telah berkembang menjadi inisiatif yang lebih menyeluruh di seluruh organisasi, yang menyediakan pengalaman pembangunan bersasar di semua peringkat dan memperkukuh saluran kepimpinan yang sedia menghadapi masa depan.

Bagi peringkat seterusnya iaitu pekerja dalam kategori Pengurusan Bawah, Pengurusan Pertengahan dan Pengurusan Kanan, program ini dilaksanakan dengan kerjasama institusi terkemuka termasuk Melbourne Business School and Human Inc. Siri ini menggabungkan pandangan terkini dengan aplikasi yang sangat praktikal dalam situasi dunia sebenar. Setakat ini, 16 kohort telah berjaya menamatkan program, melibatkan 368 warga kerja di seluruh organisasi. Peserta program didapati menunjukkan peningkatan ketara dalam keberkesanan kepimpinan, kerjasama dan prestasi.

Mengukuhkan Kesediaan Tenaga Kerja Melalui Penilaian Kemahiran

Pada tahun 2025, Kumpulan mengukuhkan usaha membina tenaga kerja yang bersedia menghadapi masa depan melalui pelaksanaan inisiatif Penilaian Kemahiran yang berstruktur. Dibangunkan melalui kerjasama rapat dengan pemimpin perniagaan dan pakar bidang, inisiatif ini memberikan maklumat berasaskan data tentang kekuatan kemahiran serta jurang keutamaan bagi semua peranan kritikal, serta menyelaraskan pembangunan keupayaan dengan keperluan perniagaan. Setiap peranan disokong oleh matriks kemahiran yang ditakrifkan dengan tahap kecekapan yang jelas yang dapat meningkatkan kejelasan peranan, konsistensi dalam piawaian prestasi dan laluan pembangunan yang berstruktur.

Inisiatif ini, yang dilaksanakan melalui LearnHub, iaitu Platform Pengalaman Pembelajaran ("LXP") Kumpulan, menggunakan penilaian adaptif untuk membolehkan pekerja menilai secara objektif keupayaan serta tahap kesediaan mereka untuk memainkan peranan.

Setakat 31 Oktober 2025, inisiatif ini telah dilaksanakan terhadap **22 pasukan**, meliputi lebih daripada **370 peranan** dan melebihi **530 orang pekerja**, yang membolehkan organisasi, buat pertama kalinya, melihat taburan kemahiran dan tahap keupayaan di seluruh perusahaan.

Dapatan ini diterjemahkan menjadi cadangan pembelajaran diperibadikan bagi memastikan usaha pembangunan adalah tepat dan tertumpu untuk merapatkan jurang kemahiran kritikal.

Di peringkat organisasi, dapatan yang terkumpul itu memberikan kepimpinan suatu gambaran menyeluruh tentang keupayaan tenaga kerja. Hal ini membolehkan intervensi yang lebih bersasar, reka bentuk latihan yang lebih baik serta perancangan sumber yang berkesan. Kumpulan dapat terus mempertingkat ketangkasan tenaga kerja, memperkukuh keupayaan bakat dan memupuk budaya penambahbaikan prestasi yang berterusan dengan mengintegrasikan maklumat tentang kemahiran ke dalam ekosistem pembelajarannya.

Mentransformasi Keupayaan Barisan Hadapan kepada Prestasi Dipacu Jualan bagi Mencapai Sasaran LEAP-6

Bagi menguatkan keberkesanan barisan hadapan, meningkatkan keupayaan khidmat nasihat dan mengangkat tahap penglibatan dengan pelanggan, PNB telah memperkenalkan Program Pembangunan Kecemerlangan Jualan ("SEDP"), sebuah program pembangunan berstruktur selama enam bulan yang direka untuk membina keupayaan jualan berasaskan konsultasi, mengeratkan hubungan dengan pelanggan, serta menyokong pertumbuhan portfolio yang mampan selaras dengan sasaran LEAP-6.

Fokus SEDP adalah untuk mengukuhkan pengurusan hubungan, memperkemas teknik jualan secara konsultatif, mempertingkat kemahiran berunding dan mempengaruhi pelanggan, serta membina daya tahan dalam persekitaran pasaran yang semakin kompetitif. Peserta diminta mengaplikasikan pembelajaran mereka secara langsung dalam portfolio klien masing-masing bagi mengukuhkan tingkah laku jualan yang berdisiplin dan akauntabiliti terhadap hasil prestasi.

Program ini mengguna pakai pendekatan pembelajaran gabungan dan berasaskan pengalaman, dengan menggabungkan bengkel interaktif, tugasan yang diaplikasikan, bimbingan berstruktur serta aplikasi di tempat kerja. Reka bentuk bersepadu seperti ini memastikan pembangunan keupayaan dapat diterjemahkan kepada perubahan tingkah laku yang boleh diukur serta peningkatan keberkesanan jualan di barisan hadapan, sekali gus menyokong transformasi daripada peranan berorientasikan perkhidmatan kepada peranan jualan.

Program Insentif Jualan

Bagi melengkapkan usaha peningkatan kemahiran untuk memperkukuh bahagian jualan langsung serta membina pasukan jualan dalaman yang berdaya tahan, pada tahun 2025 PNB telah melancarkan program insentif untuk Pengurus Perhubungan ("RM") sebagai pelengkap bagi struktur ganjaran/faedah sedia ada. Inisiatif ini sejajar dengan Pelan Strategik PNB LEAP-6 untuk meningkatkan jumlah AUM kepada RM400 bilion menjelang 2027. Sejak dilancarkan, kira-kira 40% RM telah menerima manfaat daripada program ini, menandakan permulaan perjalanan transformasi yang dirangka untuk menyemai budaya berprestasi tinggi dalam kalangan pasukan jualan dalaman. Rangka kerja insentif ini menegaskan komitmen PNB dalam memupuk bakat, meningkatkan akauntabiliti dan mengukuhkan kecemerlangan jualan sebagai pemangkin penting bagi pertumbuhan jangka panjang.

Meningkatkan Peluang Pembelajaran Digital

PNB terus memperkukuh ekosistem pembelajaran digitalnya bagi menyokong peningkatan kemahiran secara berterusan serta keupayaan sedia menghadapi masa depan di seluruh organisasi. Melalui PNB Digital Academy, yang dibangunkan bersama LinkedIn Learning, warga kerja mempunyai akses atas permintaan kepada lebih 20,000 kursus merangkumi perniagaan, kepimpinan, teknologi dan kemahiran profesional, yang membolehkan pembelajaran secara fleksibel dan kendiri. Penglibatan dengan LinkedIn Learning amat menggalakkan, dengan kadar pengaktifan dan penggunaan mengatasi penanda aras setara dan dengan itu meletakkan PNB dalam kelompok peratusan teratas dalam sektor perkhidmatan kewangan.

PNB LearnHub kekal sebagai platform utama untuk menyampaikan sumber pembelajaran digital, termasuk program dikurasi, Massive Open Online Courses ("MOOCs") serta kandungan interaktif yang menyokong pembangunan profesional warga kerja. Pada tahun 2025, kami mempertingkat platform ini dengan menaik taraf Learning Management System ("LMS") kepada LXP, serta memperkenalkan keupayaan baharu seperti penilaian kemahiran berasaskan peranan untuk sekumpulan warga kerja perintis. Inisiatif ini memberikan maklumat yang lebih mendalam tentang keupayaan tenaga kerja dan membolehkan pengalaman pembelajaran yang lebih diperibadikan selaras dengan keperluan peranan serta laluan pembangunan kerjaya.

Bagi tahun 2026, PNB merancang untuk memperluas penilaian kemahiran kepada kumpulan pekerja yang lebih besar dan terus menyokong inisiatif PNB Virtual University

Kemajuan Kelestarian Kami

("PNBVU") dengan mengintegrasikan kandungan pembelajaran digital yang lebih khusus dan selaras dengan bidang keupayaan utama. Usaha ini mengukuhkan komitmen PNB untuk membina tenaga kerja sedia masa depan serta memupuk budaya pembelajaran berterusan di seluruh organisasi.

Mengukuhkan Pengurusan Bakat dan Pembangunan Kepimpinan

Membina Budaya Kejurulatihan: Pensijilan Kejurulatihan Dalaman untuk Pemimpin Kanan

Pada tahun 2025, PNB menggiatkan usaha untuk menerapkan budaya kejurulatihan di seluruh organisasi dengan menaik taraf Pensijilan Kejurulatihan Dalaman untuk Pemimpin Kanan yang diperkenalkan pada 2024. Kami menyedari bahawa kepimpinan berkesan bukan sekadar membuat keputusan, tetapi juga membangunkan dan memperkasa orang lain. Justeru, program ini menyediakan pemimpin kanan dengan kemahiran untuk melatih, membimbing dan memupuk bakat secara aktif, sekali gus mengukuhkan akauntabiliti kepimpinan terhadap pembangunan modal insan.

Suatu pencapaian penting yang berjaya dilakukan dalam tahun tersebut adalah pensijilan 45 pemimpin kanan sebagai jurulatih dalaman daripada tiga kohort. Para pemimpin ini telah mula melatih coachee yang ditetapkan, menterjemahkan pembangunan keupayaan kepada hasil yang nyata serta mempercepat perkembangan pekerja dalam semuaa pasukan. Para peserta memberikan maklum balas yang kukuh dan positif, khususnya tentang aplikasi praktikal teknik kejurulatihan, peluang belajar bersama rakan sebaya serta persekitaran yang menyokong dan meningkatkan keyakinan serta keberkesanan mereka sebagai jurulatih.

Dengan menjadikan kejurulatihan sebagai keupayaan kepimpinan teras, inisiatif ini menyokong secara langsung Pelan Strategik LEAP-6 PNB dan aspirasinya untuk membina organisasi berasaskan pengetahuan. Pengukuhan budaya kepimpinan berteraskan kejurulatihan dijangka dapat mempercepat pembangunan bakat, meningkatkan prestasi pasukan serta memupuk tempat kerja berprestasi tinggi, yang akhirnya akan mengukuhkan saluran kepimpinan PNB dan daya tahan organisasi untuk jangka panjang.

Penerapan Budaya untuk Mempercepat Strategi dan Mendorong Transformasi

Bagi mengukuhkan asas tingkah laku yang diperlukan untuk prestasi mampan, PNB melancarkan Program Budaya pada Ogos 2025 sebagai pemangkin utama dalam usaha transformasinya. Program ini menegaskan hakikat bahawa perubahan organisasi yang berkekalan itu digerakkan oleh cara kita memimpin, bekerjasama dan melaksanakan, dan ia penting untuk kita bagi merealisasikan Tujuan, Nilai B.R.A.V.E dan keutamaan LEAP-6.

Berteraskan empat Pegangan Budaya – Ambil Tanggungjawab, Bersuara, Bergerak Lebih Tangkas dan Capai Kecemerlangan – program ini dibangunkan secara bersama melalui maklum balas warga kerja dan penglibatan kepimpinan, dengan memastikan ia selaras dengan konteks organisasi PNB serta hala tuju strategiknya.

Pada 2025, tumpuan adalah terhadap pengaktifan program ini di seluruh perusahaan dan pembinaan kesedaran melalui penglibatan berstruktur serta penggemblengan 134 Juara Budaya dalam kalangan semua Ketua Bahagian dan Pasukan, yang melibatkan 1,485 warga kerja di seluruh PNB. Keadaan ini mewujudkan momentum asas untuk penerapan budaya dan penjajaran tingkah laku di seluruh organisasi.

Bagi tahun 2026, penekanan akan beralih ke arah pengintegrasian yang lebih mendalam dengan menerapkan Pegangan Budaya ini ke dalam amalan kepimpinan dan cara kita bekerja – membentuk organisasi yang lebih tangkas, bertanggungjawab dan berprestasi tinggi di mana bakat dapat berkembang.

Memperluas Wawasan Kepimpinan Kami

Pada 2025, PNB memperluas penggunaan penilaian berstruktur di pelbagai peringkat organisasi bagi lebih memahami keupayaan kepimpinan dan keperluan pembangunan. Penilaian psikometrik diperkenalkan untuk rakan sekerja dan bakal pemimpin untuk lebih memahami kekuatan individu, bidang pembangunan serta potensi masa depan. Bagi pemimpin kanan (Naib Presiden dan ke atas), suatu tinjauan maklum balas 360 darjah dijalankan untuk menilai keberkesanan kepimpinan dan mengenal pasti peluang pertumbuhan.

Pandangan ini sedang digunakan untuk membentuk pelan pembangunan bersasar bagi memastikan pemimpin kami mempunyai keupayaan yang diperlukan untuk memacu prestasi perniagaan. Bermula dengan inisiatif perintis yang dilancarkan pada 2022 bersama sekumpulan pemimpin terpilih, inisiatif ini kemudiannya diperluas kepada segmen warga kerja yang lebih luas yang telah memungkinkan intervensi kepimpinan yang lebih sesuai dan berimpak.

Dengan menggunakan dapatan berasaskan data, PNB terus memperkukuh saluran kepimpinannya, mengenal pasti bakat berpotensi tinggi, serta membina keupayaan untuk mengemudi persekitaran yang semakin kompleks. Inisiatif ini mencerminkan komitmen berterusan kami untuk menghasilkan pemimpin sedia masa depan yang dapat menyokong pertumbuhan dan kejayaan jangka panjang Kumpulan.

Mengukuhkan Saluran Kepimpinan Kami

Peralihan kepimpinan yang lancar memerlukan perancangan penggantian yang proaktif dan strategik bagi membina saluran pemimpin masa hadapan yang kukuh. Pada 2025, PNB berjaya melaksanakan latihan perancangan penggantian yang menyeluruh, yang secara signifikan telah meningkatkan ketelusan terhadap tahap kesiapsiagaan kepimpinan dan kekuatan barisan pelapis bagi semua peranan kritikal.

Pencapaian ini mencerminkan komitmen kami untuk membangunkan pengganti dalaman bagi memastikan kesinambungan perniagaan dan kestabilan kepimpinan. Dengan adanya saluran penggantian yang mantap, PNB berada dalam kedudukan yang kukuh untuk pertumbuhan masa depan, dengan pengganti berkeupayaan yang bersedia untuk mengambil alih peranan kepimpinan apabila tiba masanya.

98% perlindungan pengganti
bagi jawatan kritikal

1:2.68
nisbah perlindungan pengganti

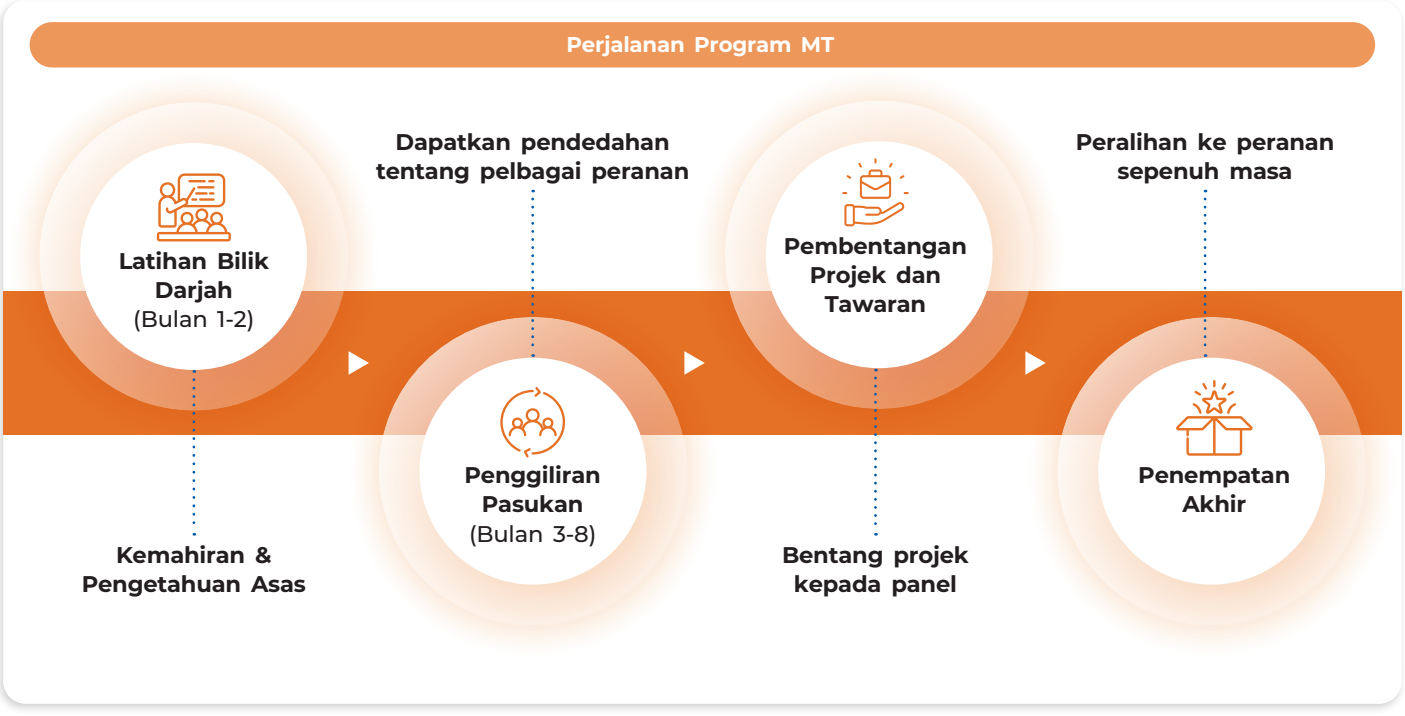
Membina Saluran Bakat untuk Masa Hadapan: Program Pelatih Pengurusan ("MT")

Program MT PNB kekal sebagai tunjang strategi pembangunan bakat kami yang menghimpunkan para penerima Biasiswa Global PNB yang kembali selepas menamatkan pengajian di universiti terkemuka di United Kingdom dan AS. Program ini direka untuk mempercepat pembangunan golongan profesional muda berpotensi tinggi daripada pelbagai disiplin, termasuk Kejuruteraan, Ekonomi, Sains Komputer, Perakaunan dan Kewangan, Falsafah dan Politik, Undang-undang, serta Matematik dan Statistik bagi membina saluran pemimpin masa hadapan yang kukuh untuk organisasi.

Program yang dirangka sebagai pembelajaran gabungan intensif selama lapan bulan ini mengintegrasikan pembelajaran berasaskan bilik darjah, penempatan secara bergilir, penempatan di cawangan, pemprofilan kepimpinan dan pengalaman perniagaan rentas fungsi bagi melengkapkan para pelatih dengan pemahaman menyeluruh tentang organisasi dan persekitaran operasinya.

Sejak diperkenalkan pada tahun 2000, program ini telah membina saluran bakat yang kukuh, dengan melahirkan 557 graduan setakat ini, termasuk 31 penerima biasiswa pada 2025. Melalui perjalanan pembangunan yang tersusun, para penerima biasiswa yang kembali ke tanah air diperkasa dengan ketajaman pelaburan yang mantap, perspektif perniagaan yang lebih luas serta minda berteraskan inovasi yang seiring dengan agenda pertumbuhan dan transformasi PNB.

Program MT mencerminkan komitmen berterusan kami untuk membina saluran kepimpinan yang sedia masa depan, tangkas dan mampan, serta memastikan ada aliran bakat berkeupayaan yang konsisten bagi menyokong kejayaan jangka panjang organisasi.



Kemajuan Kelestarian Kami

Membina Kepakaran Melalui Pensijilan dan Pembelajaran

PNB beriltizam untuk memperkasa warga kerjanya memacu perkembangan profesional mereka melalui pembelajaran berterusan dan usaha mendapatkan pensijilan industri yang diiktiraf. Pembelajaran sepanjang hayat dilihat sebagai pemangkin utama dalam melahirkan golongan profesional serba boleh yang sedia masa depan serta mampu mengemudi persekitaran perniagaan yang semakin dinamik dan kompleks.

Bagi menyokong usaha ini, Kumpulan menyediakan laluan yang tersusun dan mudah diakses untuk warga kerjanya mengikuti pensijilan profesional serta program pelesenan bagi memperkukuh kepakaran bidang, meningkatkan keupayaan teknikal dan fungsian, serta mengukuhkan kredibiliti profesional secara menyeluruh.

Pecahan mengikut jenis pensijilan

Kewangan dan Pelaburan

Akauntan Bertauliah (“CA”) (Malaysia)	53
Penganalisis Pelaburan Alternatif Bertauliah (“CAIA”)	1
Penganalisis Kewangan Bertauliah (“CFA”)	44
Perancang Kewangan Bertauliah (“CFP”)	41
Perancang Kewangan Islam (“IFP”)	6
Sijil Profesional dalam Kewangan Islam (“PCIF”)	35
Perancang Kewangan Berdaftar (“RFP”)	6
RFP Syariah	241

Risiko, Pematuhan dan Tadbir Urus

Pegawai Pematuhan Bertauliah (“CCO”)	174
Pegawai Integriti Bertauliah (“CEIO”)	41
Berkaitan Risiko & Pematuhan Lain-lain: Termasuk FRM1, ARiMI-CPRM2, ERM, DRMC3, CeIO4, CRISC5, SCR6, CCMP-SRI7, BCM8, CCMP-CA9, dll.	87

Kelestarian dan Lain-lain

Saintis Data Perusahaan (“EDS”)	22
ESG	13

Pada tahun 2025, **187 warga kerja berjaya** memperoleh pelbagai pensijilan profesional

Nota:

1. Financial Risk Manager – GARP (“FRM-GARP”)
2. Certified Professional Risk Manager (“ARiMI-CPRM”)
3. Digital Risk Manager Certification (“DRMC”)
4. Certified in Risk and Information Systems Control (“CRISC”)
5. Sustainability & Climate Risk (“SCR”) Certificate
6. Certified Fraud Examiner (“CFE”)
7. Certified Capital Market Professional: Sustainable and Responsible Investment 1 (“CCMP-SRI1”)
8. Business Continuity Manager (“BCM”)
9. Certified Capital Market Professional - Compliance Advocate (“CCMP-CA”)

Menyemarakkan Pertumbuhan melalui Pembangunan Profesional dan Pensijilan

Sebagai organisasi pengurusan dana dan pengagihan unit amanah, PNB menyedari bahawa lesen profesional adalah penting untuk memastikan pematuhan terhadap peraturan serta bagi mengekalkan piawaian industri. Pada tahun 2025, PNB terus memperkukuh tenaga kerja berlesennya melalui pencapaian pensijilan utama, termasuk Capital Markets Services Representative Licence ("CMSRL") dan lesen Federation of Investment Managers Malaysia ("FIMM").

Selain itu, pekerja perlu memenuhi keperluan Pembangunan Profesional Berterusan ("CPD") bagi mengekalkan lesen-lesen ini untuk memastikan pengetahuan dan kompetensi mereka sentiasa terkini serta selari dengan jangkaan peraturan yang berkembang dan amalan terbaik industri.

Pelesenan	Kumpulan Sasaran	Bil. kakitangan berlesen baharu pada 2025	Jumlah keseluruhan kakitangan berlesen
CMSRL	Pengurus Dana	6	120
FIMM	Perunding Unit Amanah	16	634

Memperkasa Pertumbuhan Kerjaya dan Peralihan

Skim Upward Mobility ("UMS")

Membina saluran bakat dalaman yang kukuh kekal sebagai teras utama strategi Pembangunan modal insan PNB. Melalui Skim Upward Mobility ("UMS"), pekerja bukan eksekutif diberikan laluan berstruktur untuk berkembang ke peranan eksekutif, dengan disokong oleh pembangunan kepakaran teknikal yang relevan serta keupayaan kepimpinan.

Bagi memastikan kualiti dan kerelevanan program ini, Kumpulan bekerjasama dengan institusi akademik terkemuka seperti Universiti Malaya ("UM") dan Universiti Teknologi MARA ("UiTM"). Kerjasama ini menyokong pelaksanaan laluan pembangunan bersasar dan sejajar dengan piawaian industri, membolehkan pekerja membina kompetensi yang diperlukan untuk pertumbuhan kerjaya berterusan dalam organisasi.

21 pekerja menamatkan
Diploma Profesional dalam Pentadbiran Perniagaan

17 pekerja menamatkan
Sijil Profesional dalam Pentadbiran Perniagaan

417 pekerja telah berjaya
menamatkan program ini sejak 2001

Program Prapersaraan: Memperkasa Peralihan dengan Yakin

PNB terus komited untuk menyokong pekerja dalam peralihan mereka ke alam persaraan dengan melengkapkan mereka dengan kemahiran, pengetahuan kewangan serta sumber kesejahteraan yang diperlukan untuk fasa kehidupan mereka seterusnya.

Melalui Program Latihan Prapersaraan, pekerja yang menghampiri usia persaraan mendapat peluang untuk meningkatkan kemahiran dan mempelajari kemahiran baharu dalam bidang praktikal seperti pembuatan roti dan pastri, jahitan, pembuatan perabot, pengurusan makanan dan katering, pengurusan perniagaan serta kursus mutawif. Kesemua program ini dirangka untuk menyokong aspirasi peserta di luar kerjaya formal dan bagi membolehkan peralihan ke alam persaraan yang lebih bermakna.

Bagi melengkapkan program ini, inisiatif literasi kewangan dan kesejahteraan memberikan panduan perancangan kewangan yang kukuh serta kesejahteraan menyeluruh bagi mengukuhkan kesediaan pekerja untuk alam persaraan. Pada tahun 2025, sebanyak 29 pekerja menyertai program ini dengan memilih laluan latihan yang disesuaikan mengikut minat individu dan matlamat masa hadapan mereka. Secara keseluruhannya, usaha ini mengukuhkan komitmen Kumpulan terhadap pembelajaran sepanjang hayat di samping membantu pekerja untuk menghadapi persaraan sebagai satu bab baharu yang bermakna dalam kehidupan mereka.

Kemajuan Kelestarian Kami

Membangunkan Modal Insan Negara

Komitmen PNB terhadap pembangunan modal insan bukan sekadar tentang tenaga kerja dalaman kami sahaja. Kumpulan turut menyumbang kepada kemajuan ekonomi dan sosial jangka panjang Malaysia dengan melengkapkan graduan muda dan pelajar prasiswazah dengan kemahiran serta pengetahuan yang diperlukan untuk berjaya dalam ekonomi yang berkembang pesat. Melalui program pembangunan berstruktur, PNB memupuk bakat masa depan dan mempersiapkan mereka untuk menyumbang secara bermakna kepada pertumbuhan negara.

Program Latihan Amali PNB

Program Latihan Amali PNB menarik pelajar dan graduan berpotensi tinggi daripada pelbagai bidang yang relevan dengan sektor kewangan, dan menjadi pintu masuk penting bagi bakat baharu. Melalui penempatan berstruktur dalam beberapa pasukan, para pelatih memperoleh pengalaman praktikal secara langsung apabila bekerja bersama profesional berpengalaman, membolehkan mereka membina kompetensi teras serta memperkukuh pemahaman yang lebih mendalam tentang industri.

Program ini dirangka sebagai perjalanan pembelajaran yang mendalam bagi memberikan gambaran menyeluruh tentang operasi serta ekosistem perniagaan PNB, dengan itu membekalkan peserta dengan asas yang kukuh untuk meneruskan kerjaya dalam kewangan dan bidang berkaitan. Melalui inisiatif ini, PNB terus melabur untuk membangunkan bakat masa hadapan serta memperkukuh saluran bakat kami yang berkeupayaan dan bersedia untuk menghadapi masa hadapan.

347 pelatih ditempatkan dalam pelbagai pasukan di seluruh PNB pada 2025

6,120 pelatih menjalani latihan amali sejak diperkenalkan pada 2005

Pelatih Eksekutif Graduan PNB-MySTEP ("GET-MySTEP")

Program PNB GET-MySTEP ialah inisiatif strategik yang bertujuan untuk meningkatkan kebolehpasaran graduan Malaysia dengan melengkapkan mereka dengan kemahiran dan pengalaman yang diperlukan bagi memenuhi keperluan industri yang kian berubah. Disusun sebagai perjalanan pembangunan selama lapan bulan, program ini menggabungkan pembelajaran teori dengan pendedahan praktikal secara langsung di seluruh PNB dan Kumpulan Syarikatnya, dengan itu mempersiapkan peserta dengan asas yang kukuh sebelum melangkah ke alam pekerjaan.

Sejak diperkenalkan pada 2022, program ini terus diperkemas agar lebih selari dengan keperluan tenaga kerja yang berubah-ubah, dan kini menampilkan dua laluan khusus. Laluan Umum memberi tumpuan kepada pembinaan kompetensi umum di seluruh fungsi teras perniagaan, manakala Laluan Digital i-GET direka untuk membangunkan keupayaan digital dan berteraskan teknologi bagi memenuhi permintaan yang kian meningkat terhadap bakat celik teknologi. Gabungan kedua-dua laluan ini memastikan pendekatan pembangunan bakat yang lebih bersasar dan berpaksikan masa depan.

Menyedari kesan transformatif AI terhadap landskap perniagaan, program ini mengintegrasikan modul berfokuskan AI yang memberi pendedahan praktikal kepada pelatih dalam bidang seperti pembelajaran mesin, pengautomasian dan pembuatan keputusan berasaskan data. Pendekatan bersepadu ini membolehkan peserta membina literasi AI serta kefasihan digital, sekali gus melengkapkan mereka untuk menerapkan penyelesaian pintar bagi menangani cabaran perniagaan dunia sebenar.

Melalui latihan kerja yang mendalam dan menyeluruh, peserta dapat membina gabungan kukuh kepakaran teknikal, kompetensi profesional serta pemahaman industri yang praktikal. Program ini telah membuktikan keberkesanannya dalam menyediakan bakat yang benar-benar bersedia untuk industri. Ramai graduan berjaya beralih ke peranan sepenuh masa dalam PNB dan juga di seluruh pasaran kerja yang lebih luas.

Untuk masa hadapan, PNB dan Kumpulan Syarikat akan terus memantapkan Program GET-MySTEP dengan meluaskan peluang pembelajaran, menawarkan pengalaman projek yang lebih mendalam serta memperkasa bimbingan berstruktur. Usaha ini bertujuan untuk melengkapkan graduan dengan kemahiran praktikal, pendedahan dunia sebenar dan keyakinan yang diperlukan untuk mengharungi pasaran kerja yang kian berubah, di samping menyokong pembangunan saluran bakat yang berdaya tahan dan sedia masa depan.

602 graduan menyertai program ini pada 2025

6,141 graduan sejak program ini diperkenalkan pada 2011

Meraikan Warga Kita, Menyemarakkan Komuniti Kita

Menghargai Tempoh Perkhidmatan dan Komitmen: *Majlis Hari Anugerah 2025*



Kumpulan berhimpun di Menara Merdeka 118 untuk meraikan Majlis Hari Anugerah PNB 2025 bagi menghargai 157 warga kerja atas pencapaian tempoh perkhidmatan lama antara 10 hingga 40 tahun. Majlis ini diserikan oleh Pengerusi Kumpulan PNB, Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda bersama Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan, Dato' Abdul Rahman Ahmad, Ketua Pegawai Sumber Manusia Kumpulan, Puan Norhanifah A. Jalil serta barisan Pasukan Kepimpinan.



Dalam ucapannya, Pengerusi Kumpulan mengiktiraf dedikasi dan sumbangan para penerima anugerah sambil menekankan peranan mereka dalam perjalanan PNB selama 47 tahun, yang telah mencapai RM349.8 bilion AUM dan RM263.8 bilion dividen sejak penubuhannya. Beliau turut menggalakkan warga kerja untuk menghayati prinsip Strategi LEAP-6 dengan lebih tangkas, berpandukan nilai B.R.A.V.E, manakala inisiatif Culture in Action memperkukuh fokus Kumpulan dalam membina tempat kerja yang inklusif dan saling bekerjasama.

Kemajuan Kelestarian Kami

Malam Muhibah dan Muhasabah: Majlis Berbuka Puasa Rakan Sekerja PNB Bersama Anak-anak Yatim 2025



Pada 13 Mac 2025, PNB telah menganjurkan Majlis Berbuka Puasa Rakan Sekerja PNB Bersama Anak-anak Yatim di Masjid Sultan Al-Sultan Abdullah di Merdeka 118, yang menghimpunkan warga kerja serta komuniti dalam semangat Ramadan. Majlis ini dihadiri oleh Pengerusi Kumpulan, Presiden & Ketua Pegawai Eksekutif Kumpulan, Pasukan Kepimpinan, kira-kira 250 rakan sekerja dan 135 anak yatim. Sumbangan duit raya disampaikan sebelum waktu berbuka. Perhimpunan ini mencerminkan komitmen Kumpulan terhadap penglibatan komuniti dan tanggungjawab sosial, di samping menyemai rasa ihsan, kemurahan hati dan kebersamaan dalam kalangan kakitangan.





Perpaduan Melalui Sukan dan Semangat Berpasukan: Karnival Keluarga PNB 2025



Karnival Keluarga PNB yang berlangsung pada 13 Disember 2025 di Stadium Merdeka menghimpunkan lebih 3,000 warga kerja bersama keluarga mereka dalam sambutan yang meriah. Acara ini menampilkan pelbagai aktiviti menarik seperti Zumba, Telematch, Cabaran Fear Factor, Karaoke PNB Idol, Pencarian Harta Karun dan Pertandingan Mewarna Kanak-kanak, yang telah mewujudkan suasana inklusif yang mengujakan untuk semua peringkat usia.

Suasana ceria ini mengeratkan hubungan melangkaui tempat kerja, mencerminkan semangat perpaduan dan kebersamaan, di samping mengukuhkan komitmen Kumpulan terhadap budaya kerja inklusif yang mengutamakan penglibatan, penghargaan dan kesejahteraan menyeluruh.





Kemajuan Kelestarian Kami

Tenaga Kerja Sedia Masa Depan

Pada 2025, Kumpulan terus mengukuhkan keupayaan modal insannya melalui pelaburan bersasar dalam pembelajaran, pembangunan kepimpinan dan kesiapsiagaan tenaga kerja, serta mengukuhkan tumpuannya untuk membina organisasi yang tangkas dan bersedia menghadapi masa depan. Dengan pelaburan RM17.6 juta dan lebih 220,000 jam latihan yang telah dilaksanakan, PNB kekal fokus untuk melengkapkan warga kerja dengan kemahiran, pengetahuan dan keupayaan menyesuaikan diri yang diperlukan bagi mengharungi persekitaran operasi yang semakin dinamik dan kompleks, di samping memperkukuh keupayaan organisasi secara menyeluruh.

Pembangunan kepimpinan terus menjadi suatu keutamaan, disokong oleh inisiatif seperti Leadership Signature Series, program bimbingan berstruktur serta alat penilaian dipertingkat yang memberikan pemahaman lebih mendalam tentang keupayaan, prestasi dan potensi. Inisiatif ini turut diperkukuh melalui program bersasar untuk meningkatkan keberkesanan barisan hadapan, mempercepat penerimagunaan pembelajaran digital dan membolehkan perancangan pembangunan yang lebih dipacu data serta diperibadikan yang dapat mengukuhkan prestasi individu dan juga keberkesanan pasukan.

Kumpulan juga memacu agenda pembangunan bakatnya di keseluruhan kitaran hayat pekerja – daripada kerjaya peringkat awal dan program graduan kepada pensijilan profesional, kemajuan kerjaya serta sokongan peralihan ke persaraan – bagi memastikan sokongan terhadap pekerja di setiap peringkat perjalanan mereka. Di luar organisasi, tumpuan berterusan PNB terhadap pendidikan, kebolehpasaran kerja dan literasi kewangan menyumbang kepada pembinaan tenaga kerja Malaysia yang lebih berkeupayaan dan bersedia untuk masa depan, selaras dengan peranannya yang lebih luas untuk menyokong penyertaan ekonomi yang mampan.

HAK BURUH

Komitmen 5:

DASAR HAK BURUH

PNB terus memperkukuh amalan buruh dalam kalangan syarikat pelaburannya melalui pelaksanaan Dasar Hak Buruh yang diperkenalkan pada 2022. Dasar ini menggariskan enam bidang matan utama: buruh paksa dan buruh kanak-kanak, gaji serta faedah yang adil, kepelbagaian dan keterangkuman, kebebasan berpersatuan, keselamatan dan kesihatan pekerjaan, serta peningkatan kemahiran dan pendidikan. Di bawah rangka kerja ini, syarikat mematuhi piawaian buruh kebangsaan dan juga antarabangsa, di samping memenuhi empat jangkaan teras PNB bagi amalan buruh yang bertanggungjawab.

Empat Jangkaan Teras PNB bagi Hak Pekerja di Syarikat Pelaburan

01 Strategi untuk mengetengahkan dan menangani isu hak buruh

02 Penilaian terhadap Isu Matan Utama berserta pelan tindakan

03 Mekanisme aduan rasmi dengan perlindungan pemberi maklumat

04 Dasar Hak Buruh yang jelas

Berpaksikan asas ini, PNB kini sedang membangunkan Dasar Insan baharu bagi mengguna pakai pendekatan yang lebih menyeluruh yang dapat melangkaui isu buruh untuk merangkumi pertimbangan sosial yang lebih luas, termasuk komuniti, rantaian bekalan dan pelanggan. Sebagai sebahagian daripada proses ini, PNB telah menjalankan latihan penandaarasan bersama pengurus aset antarabangsa dan juga tempatan bagi memperhalusi pendekatan serta jangkaannya. Dasar ini dijangka akan diterbitkan pada 2026 dengan menyasarkan penglibatan Syarikat Strategik bagi memastikan pelaksanaan yang berkesan bagi mencerminkan kematanan pelaburan serta pertimbangan khusus mengikut sektor.

Untuk maklumat lanjut mengenai Dasar Hak Buruh kami, sila rujuk https://www.pnb.com.my/sites/default/files/sustainability/PNB_Labour_Rights_Policy_FA.pdf

Kemajuan Libat Urus Portfolio

Sepanjang tahun 2025, PNB meneruskan penglibatan aktifnya dengan syarikat-syarikat pelaburan utama bagi pelaksanaan Dasar Hak Buruh. Baki syarikat selebihnya dimasukkan dalam kumpulan keutamaan bagi mengelakkan sebarang kelompangan. Libat urus ini tertumpu kepada penyampaian jangkaan PNB dengan jelas yang merangkumi empat keperluan teras dan tiga amalan terbaik, di samping membantu syarikat untuk menangani jurang yang telah dikenal pasti serta memperkukuh amalan hak buruh mereka.

Lanjutan daripada kemajuan tahun sebelumnya, semua syarikat keutamaan yang dikenal pasti telah memenuhi jangkaan PNB. Pencapaian ini mencerminkan peningkatan berterusan dalam kalangan syarikat yang sebelum ini masih di peringkat awal pelaksanaan, termasuk syarikat yang belum menerbitkan Dasar Hak Buruh mereka atau yang memerlukan sokongan lanjut untuk menutup jurang yang telah dikenal pasti.

Kemajuan yang konsisten ini membuktikan keberkesanan pendekatan libat urus secara berstruktur PNB, yang menggabungkan jangkauan yang disasarkan, pemantauan prestasi serta penetapan jangkaan yang jelas.

Memperkukuh Usaha Wajar Hak Asasi Manusia

Pada tahun 2025, kami bekerjasama dengan syarikat pelaburan hartanah kami untuk melaksanakan audit hak asasi manusia. Audit ini memberi tumpuan kepada penambahbaikan proses bagi mengenal pasti, mencegah dan mengurangkan risiko hak asasi manusia di seluruh operasi dan rantaian bekalan, mengukuhkan mekanisme tadbir urus dan pemantauan, serta menambah baik penjejakan dan pendedahan prestasi apabila bersesuaian.

Bagi menyokong usaha ini, PNB melantik juruaudit pihak ketiga bebas untuk menjalankan semakan menyeluruh terhadap fungsi perniagaan dan aset operasi terpilih di seluruh anak syarikat hartanahnya. Audit ini menilai prestasi serta potensi risiko hak asasi manusia di seluruh aktiviti operasi dan hubungan rantaian bekalan, serta menyediakan garis dasar bagi memantapkan kawalan dan memacu penambahbaikan berterusan.

Membangunkan Keupayaan Dalaman dan Memperkukuh Tadbir Urus

Proses audit ini turut berperanan sebagai latihan pembinaan keupayaan dalam organisasi. Jabatan yang berkaitan terlibat secara aktif sepanjang proses, yang telah meningkatkan kefahaman merentas fungsi dan mengukuhkan pengawasan tadbir urus.

Berpandukan Dasar Hak Buruh PNB dan selaras dengan piawaian dan amalan terbaik antarabangsa yang berkaitan, audit ini tertumpu kepada bidang-bidang keutamaan, termasuk:

- buruh paksa dan buruh kanak-kanak (perhambaan moden);
- upah dan faedah yang adil; dan
- keberkesanan mekanisme aduan.

Susulan audit ini, suatu bengkel dalaman telah diadakan bersama PNB dan syarikat pelaburannya bagi meningkatkan kesedaran, menangani cabaran pelaksanaan serta mengenal pasti penyelesaian yang praktikal.



Kemajuan Kelestarian Kami

Skop Audit: Topik dan Sempadan Operasi

Berpandukan Dasar Hak Buruh PNB, kami memberi keutamaan kepada tiga bidang penilaian hak asasi manusia. Audit akan meliputi semua kategori pekerja termasuk pekerja sendiri dan pekerja daripada sumber luar, juga pekerja tetap dan pekerja kontrak sementara.

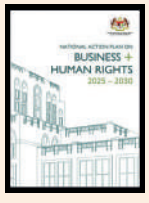
Buruh Paksa & Kanak-kanak		Kepelbagaian & Keterangkuman	Kebebasan Berpersatuan
Menentang Penganiayaan Golongan Rentan	Menentang Penahanan Dokumen Pengenalan	Tanpa Diskriminasi	Membentuk Kumpulan
Menentang Sekatan Pergerakan	Menentang Penahanan Gaji	Kesaksamaan Jantina	Mekanisme Aduan
Menentang Ugutan & Ancaman	Menentang Penderaan di Tempat Kerja & Tempat Tinggal	**Gaji yang Adil & Faedah**	**Keselamatan & Kesihatan**
Menentang Keganasan Fizikal & Seksual	Menentang Kerja Lebih Masa Berlebihan	Hari Rehat & Cuti	Keadaan Bekerja yang Selamat
Menentang Pengasingan	Menentang Perhambaan Hutang	Perubatan & Insurans	Menggalakkan Kesejahteraan
Menentang Penipuan		Menggalakkan Waktu Kerja Fleksibel	**Peningkatan Kemahiran & Pendidikan**
Mekanisme Aduan			Latihan

+

- **Kakitangan Sepenuh Masa**
- **Kakitangan Separuh Masa**
- **Kakitangan Sambilan**
- **Kakitangan Subkontraktor**

■ Bidang keutamaan bagi penilaian

Piawaian dan rujukan



Hasil Utama dan Langkah Seterusnya

Salah satu hasil utama inisiatif ini adalah peralihan kepada pendekatan yang lebih berasaskan risiko, dengan penekanan lebih besar terhadap mengenal pasti, menilai dan mengurangkan risiko perhambaan moden di seluruh operasi dan rantaian bekalan. Inisiatif ini juga menyokong pengintegrasian rangka kerja pengurusan hak asasi manusia yang lebih menyeluruh dalam syarikat pelaburan milik langsung PNB. Berdasarkan dapatan audit serta penglibatan pihak berkepentingan, enam tindakan keutamaan telah dikenal pasti:

Mengukuhkan Kod Etika Perniagaan ("COBE") dengan memasukkan secara jelas jangkaan berkaitan perhambaan moden untuk pembekal, kontraktor dan rakan niaga	Mengubah usaha wajar hak buruh pembekal kepada pendekatan berasaskan risiko, dengan memberi keutamaan kepada sektor dan perkhidmatan yang lebih terdedah kepada risiko perhambaan moden	Meningkatkan kebolehcapaian mekanisme aduan di seluruh fasiliti
Memperketat perlindungan undang-undang melalui perlindungan kontrak yang lebih jelas dengan pembekal berisiko tinggi	Mewujudkan KRI untuk memantau tahap pendedahan terhadap perhambaan moden serta prestasi pengurusan	Mengintegrasikan pertimbangan perhambaan moden ke dalam pelan audit dalaman akan datang

MELANGKAH KE HADAPAN

PNB akan terus memperkukuh pendekatannya terhadap pengurusan buruh dan hak asasi manusia di seluruh ekosistem pelaburannya dengan berpandukan pelaksanaan Dasar Hak Buruh. Sebagai sebahagian daripada usaha ini, PNB sedang membangunkan Dasar Insan yang lebih menyeluruh untuk meluaskan skop jangkaannya melangkaui amalan buruh, dengan mengguna pakai pendekatan lebih holistik bagi menangani kesan terhadap pekerja, komuniti, rantaian bekalan dan pelanggan.

Untuk menyokong perkara ini, PNB telah membuat penandaarasan dengan pengurus aset antarabangsa dan tempatan bagi memperkemas pendekatannya agar selaras dengan amalan terbaik yang terus berkembang. Polisi ini disasarkan untuk diterbitkan pada 2026, dengan penglibatan berterusan syarikat portfolio strategik bagi memastikan pelaksanaannya mencerminkan risiko dan konteks hak asasi manusia yang khusus mengikut sektor.

Seiring itu, PNB akan terus membina keupayaan dalaman dan memantapkan pengetahuan organisasi bagi menyokong pengurusan hak buruh dan risiko perhambaan moden yang berkesan. Semua syarikat pelaburan hartanah yang dimilikinya secara langsung akan beransur-ansur menyelaraskan diri dengan pendekatan pengurusan perhambaan moden PNB. Melalui usaha bersepadu ini, PNB akan berusaha untuk meneguhkan amalan buruh yang bertanggungjawab sambil menerapkan pertimbangan hak asasi manusia secara lebih sistematik dalam tadbir urus, pengurusan risiko dan aktiviti kepengurusannya.

Kemajuan Kelestarian Kami

RANTAIAN BEKALAN

PNB memacu kelestarian di seluruh rantaian bekalannya dengan menerapkan pertimbangan ESG ke dalam proses perolehan dan penilaian pembekal. Sejak 2023, usaha kami tertumpu pada penyampaian jangkaan amalan buruh yang bertanggungjawab kepada pembekal dan sebagai sebahagian daripada usaha ini, kami telah menjalankan tinjauan bersasar bagi menetapkan penilaian asas terhadap amalan buruh mereka.

Dapatan daripada penilaian asas ini memberikan gambaran tentang jurang yang lazim serta risiko hak pekerja yang perlu diberi keutamaan bagi membantu PNB memperkukuh usaha wajar dan langkah mitigasi. Maklumat daripada dapatan ini telah menghasilkan penambahbaikan kepada pendekatan usaha wajar pembekal PNB, termasuk kriteria penilaian yang lebih jelas, pengenalpastian kategori pembekal berisiko tinggi serta penilaian yang lebih tertumpu bagi sektor dengan penggunaan tenaga kerja tinggi. Jika berkaitan, pembekal mungkin perlu melaksanakan pelan tindakan pembetulan untuk menangani jurang yang dikenal pasti dan menyokong penambahbaikan berterusan. Pada 2025, PNB memperkemas lagi pendekatannya dengan menilai tahap pendedahan pembekal yang mempunyai tenaga kerja tinggi terhadap risiko hak pekerja melalui Soal Selidik Penilaian Kendiri Hak Buruh ("SAQ"). SAQ dibangunkan berasaskan enam Isu Matan Utama sepertimana yang dihuraikan dalam Dasar Hak Buruh PNB, yang mencerminkan piawaian buruh yang diiktiraf di peringkat antarabangsa. Ini termasuk:

1. Buruh paksa dan buruh kanak-kanak
2. Gaji dan faedah yang adil
3. Kepelbagaian dan keterangkuman
4. Kebebasan berpersatuan
5. Keselamatan dan kesihatan
6. Peningkatan kemahiran dan pendidikan

Penilaian ini direka untuk menilai cara pembekal mengurus risiko berkaitan buruh dalam operasi mereka. Metodologi pemarkahan berasaskan risiko telah digunakan, dengan pemberat yang lebih tinggi diberikan kepada isu kritikal – seperti buruh paksa dan buruh kanak-kanak, gaji dan faedah yang adil, serta keselamatan dan kesihatan pekerjaan – terutamanya bagi pembekal yang beroperasi dalam sektor intensif tenaga kerja.

Dalam pangkalan pembekal PNB, sektor ini merangkumi perkhidmatan pembersihan, perkhidmatan keselamatan, kerja landskap serta kerja pembinaan, pengubahsuaian dan penyelenggaraan. Skor SAQ menjadi sebahagian daripada proses penilaian pembekal PNB, yang menyokong penilaian risiko hak buruh dengan lebih tersusun. Memandangkan pelaksanaan inisiatif ini masih di peringkat awal, PNB akan terus memperkukuh dan memperhalusi pendekatan usaha wajarnya dari semasa ke semasa untuk meningkatkan pemahaman tentang pendedahan risiko hak buruh dalam rantaian bekalan serta menyokong penambahbaikan berterusan dalam kalangan pembekal.

Selain itu, PNB menggalakkan pembekal menyelaraskan amalan mereka dengan amalan terbaik di peringkat nasional dan antarabangsa melalui inisiatif libat urus pihak berkepentingan secara berterusan. Usaha ini termasuk platform libat urus seperti Hari Pembekal, di mana pembekal akan diberi taklimat mengenai jangkaan perolehan, piawaian pematuhan dan integriti serta amalan perolehan mampan.





IMPAK SOSIAL

Komitmen 7:

MENGIMBANGI KEUNTUNGAN DAN PELABURAN SOSIAL

Rangka Kerja Pelaburan Sosial

Di PNB, pendekatan kami terhadap pelaburan sosial dan tanggungjawab sosial korporat dipandu oleh Rangka Kerja Pelaburan Sosial kami. Rangka kerja ini dibina berteraskan empat tonggak strategik – Pendidikan, Kesihatan, Pembangunan Komuniti dan Alam Sekitar – yang selari dengan keutamaan pembangunan negara serta juga matlamat organisasi PNB. Secara kolektif, kesemua tonggak ini memberikan pendekatan yang tersusun dan berimpak dalam menangani keperluan komuniti, menyokong kemajuan negara dan memacu pertumbuhan mampan.

Sebagai sebuah institusi nasional, inisiatif pelaburan sosial PNB dirangka untuk menyumbang kepada pembangunan negara secara lebih menyeluruh, di samping memenuhi keperluan komuniti di tempat kami beroperasi.

Rangka Kerja Pelaburan Sosial PNB

Tonggak 1 PENDIDIKAN

- Program Biasiswa PNB
- Program BUDI PNB
- Yayasan Tun Ismail Mohamed Ali ("YTI")

Tonggak 2 KESIHATAN

- Program Peralatan dan Infrastruktur Hospital
- Program Kesedaran Kesihatan

Tonggak 3 PEMBANGUNAN KOMUNITI

- Program Keusahawanan
- Program Penempatan Pekerjaan
- Inisiatif Bantuan Bencana

Tonggak 4 ALAM SEKITAR

- Penanaman Pokok dan Pemulihan Ekosistem

Disokong oleh

Literasi Kewangan

Mengintegrasikan modul literasi kewangan dalam program Rangka Kerja Pelaburan Sosial yang dilaksanakan menerusi program komuniti.

Kesukarelawanan Dalaman

Memupuk semangat kesukarelawanan dalam kalangan #teamPNB bagi menyokong program bawah Rangka Kerja Pelaburan Sosial

Kemajuan Kelestarian Kami

Tonggak 1 **PENDIDIKAN**

Komitmen PNB terhadap pendidikan adalah bersandarkan keyakinan kami bahawa pemerkasaan individu melalui pembelajaran adalah kunci bagi memacu kemajuan ekonomi dan sosial yang mampan. Sejak inisiatif pendidikan pertama kami dilancarkan pada 1996, PNB telah membantu lebih 6,400 individu dan menyalurkan lebih RM530 juta melalui program biasiswa. Usaha ini selari dengan UNSDG 4: Pendidikan Berkualiti, yang mengukuhkan komitmen besar PNB terhadap kelestarian sosial secara meluaskan akses kepada pendidikan serta memupuk bakat demi pembangunan negara.

Inisiatif Pendidikan PNB

6,467
pelajar sejak penubuhan

RM537.3 juta
perbelanjaan keseluruhan sejak penubuhan

1,222
pelajar yang aktif

RM42 juta
perbelanjaan pada 2025

Inisiatif pendidikan PNB digerakkan menerusi tiga program berfokus yang masing-masing direka untuk mengasuh bakat dan menyokong pembangunan modal insan secara menyeluruh.

- **Program Biasiswa PNB** memberi tumpuan pada pembangunan bakal pemimpin masa depan yang berpotensi tinggi dengan menaja pelajar di institusi terkemuka tempatan dan antarabangsa dalam bidang yang penting untuk pembinaan negara serta pertumbuhan perniagaan PNB.
- **BUDI PNB** komited untuk memperkasa pelajar daripada komuniti asnaf/B40 melalui sokongan pendidikan daripada peringkat menengah hingga pengajian tinggi dengan matlamat untuk meningkatkan mobiliti sosioekonomi serta kebolehpasaran kerja.
- **Yayasan Tun Ismail Mohamed Ali ("YTI")** memperkasa kecemerlangan akademik dan perkembangan intelektual melalui biasiswa pascasiswazah, kerjasama strategik serta inisiatif berfokuskan warisan.







Program Biasiswa PNB

Program biasiswa PNB mencerminkan komitmen berterusan PNB untuk memajukan pendidikan serta mewujudkan impak bermakna jangka panjang kepada individu, komuniti dan negara. Merangkumi biasiswa luar negara dan dalam negara, program ini membolehkan pelajar berpotensi tinggi mendapat pendidikan berkualiti di institusi pengajian tinggi terkemuka.

Program Biasiswa Berfokus

Biasiswa Luar Negara

Menaja pelajar untuk melanjutkan pengajian di universiti terkemuka di UK dan US dalam bidang yang berkaitan dengan perniagaan PNB.

- Biasiswa Global PNB
- Biasiswa Global PNB (Pembiayaan Bersama)

Biasiswa Tempatan

Menaja pelajar untuk melanjutkan pengajian peringkat tertiari di universiti awam tempatan serta universiti swasta terpilih.

- Biasiswa Merdeka PNB
- Biasiswa Anak Warga Kerja PNB
- Program Biasiswa Kolej Ilmu PNB
- Inisiatif Akauntan Bertauliah PNB ("PCA")

Selama hampir tiga dekad, PNB telah melabur secara berterusan dalam pendidikan dengan menganugerahkan biasiswa kepada anak muda Malaysia yang layak bagi memberikan mereka peluang untuk menyambung pengajian dan mencapai kecemerlangan akademik.

Sekilas Pandang Impak Program Biasiswa PNB

3,203
penerima manfaat sejak 1996

RM33.3 juta
telah dilaburkan dalam biasiswa pada 2025

105
penerima biasiswa baharu pada 2025

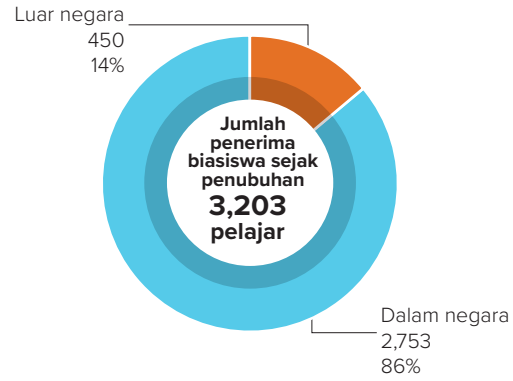
418
penerima biasiswa aktif pada 2025

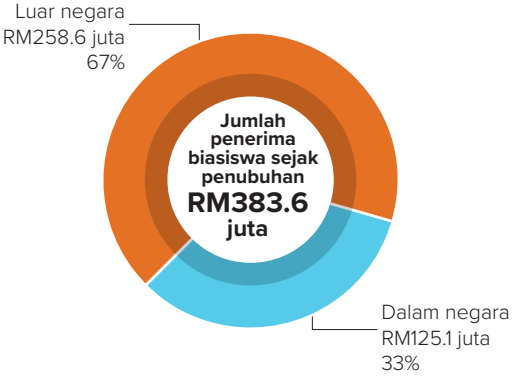
Pada 2025, PNB telah menganugerahkan biasiswa kepada 105 pelajar baharu, menjadikan jumlah keseluruhan penerima biasiswa aktif seramai 418 orang. Inisiatif ini melibatkan pelaburan berjumlah RM33.3 juta dan ia mencerminkan komitmen berterusan PNB untuk memperkasa pendidikan dan pembangunan bakat. Sebahagian penerima biasiswa PNB telah pun menggalas peranan kepimpinan di dalam dan di luar organisasi.

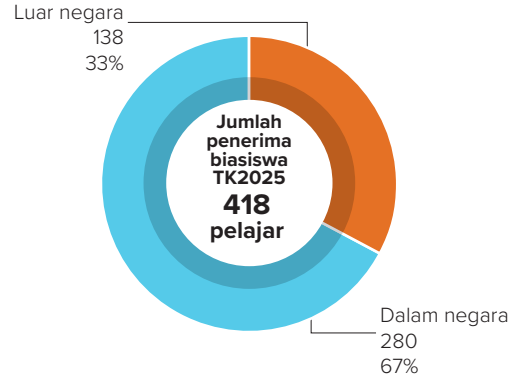
Dengan sokongan PNB, para penerima biasiswa berjaya mencapai potensi penuh masing-masing dan menyumbang pada pertumbuhan sektor korporat Malaysia.

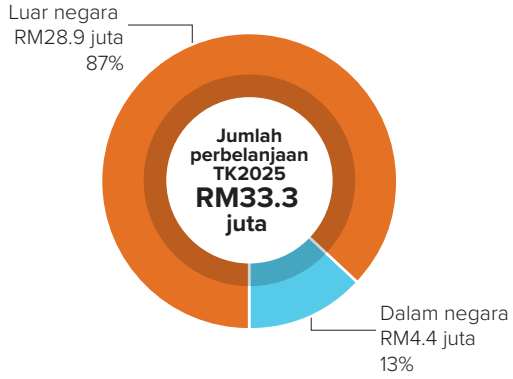
Kemajuan Kelestarian Kami

Sorotan Program Biasiswa PNB







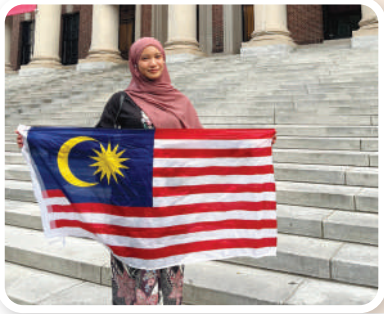


Melangkaui Pendidikan: Memupuk Kecemerlangan, Keterangkuman Sosial dan Warisan Budaya

Pada tahun 2025, PNB memantapkan penganugerahan program biasiswa globalnya melalui Anugerah Biasiswa Global PNB dan Anugerah Biasiswa Global PNB (Pembiayaan Bersama). Tiga penerima biasiswa berjaya mendapat tempat di institusi terkemuka dunia iaitu University of Oxford (UK), Harvard University (US) dan University of Chicago (US). Pencapaian ini mencerminkan pelaburan berterusan PNB dalam membangunkan bakat Malaysia yang mampu bersaing di peringkat global.



Elea Maisarah Hafizuddin sedang mengikuti pengajian Falsafah, Politik dan Ekonomi di University of Oxford, United Kingdom



Namira Lee Tzu kini melanjutkan pengajian dalam bidang Sains dan Kejuruteraan Alam Sekitar di Harvard University, US



Fiya Umairah Mohd Shahreen Zainooreen sedang mengikuti pengajian Ekonomi di University of Chicago, US

Komitmen PNB terhadap pendidikan melangkaui pencapaian akademik semata-mata. Ia turut merangkumi pembangunan bakat secara menyeluruh, memupuk kecemerlangan, mengukuhkan keterangkuman sosial dan memelihara warisan budaya.

Menerusi program biasiswa luar negara, PNB membantu penerima biasiswa secara aktif melalui inisiatif libat urus tahunan yang tersusun dengan kepimpinan kanan bagi mengukuhkan pembangunan profesional, memudahkan integrasi mereka ke dalam organisasi serta menyelaraskan perkembangan mereka dengan keutamaan strategik jangka panjang PNB.



Greater Engagement Programme, 19 Februari 2025, PNB House, UK

Sebagai sebahagian daripada komitmen PNB untuk membangunkan bakat tempatan, Anugerah Biasiswa Merdeka PNB terus memainkan peranan penting dalam memperluas akses kepada pendidikan tinggi serta menyokong agenda pembangunan bakat Malaysia.

Sejak diperkenalkan pada 2004, program ini telah membantu lebih daripada 450 pelajar untuk melanjutkan pengajian di universiti terkemuka di Malaysia, antaranya UM, UKM, UPM, USM dan UTM.

Melalui inisiatif ini, PNB bukan sahaja memupuk kecemerlangan akademik tetapi juga menyediakan peluang yang inklusif dan membina rantaian bakat yang kukuh untuk menyokong pembangunan sosioekonomi jangka panjang Malaysia.



Penyampaian Surat Tawaran bagi Anugerah Biasiswa Global PNB, 24 Julai 2025, Merdeka 118



Majlis Penyampaian Surat Tawaran Anugerah Biasiswa Merdeka PNB, 8 Disember 2025, Merdeka 118

Bantuan Untuk Pendidikan (BUDI) PNB

Sejak diperkenalkan pada 2019, BUDI PNB telah menjadi inisiatif penajaan pendidikan utama khusus untuk memperkasa pelajar daripada komuniti asnaf B40 melalui pendidikan berkualiti serta laluan pembangunan bakat yang tersusun.

BUDI PNB

Pendidikan Menengah

Menyediakan tempat dan tajaan di sekolah serta institusi terpilih yang berprestasi tinggi

- BUDI PNB – SBP KPM
- BUDI PNB – MRSM
- BUDI PNB – PERMATA@Pintar Negara UKM

Pendidikan Tertiari

Membantu pelajar yang mengikuti pengajian prasiswazah di universiti awam dan universiti swasta tempatan

- BUDI PNB – UNIRAZAK
- BUDI PNB – Siswa

TVET

Melengkapkan pelajar dengan kemahiran praktikal serta meningkatkan kebolehpasaran mereka dalam industri teknikal yang mempunyai permintaan tinggi

- BUDI PNB – TVET MARA
- BUDI PNB – TVET STDC
- BUDI PNB – TVET ATUR
- BUDI PNB – TVET Santuni Madani

Kemajuan Kelestarian Kami

BUDI PNB ditubuhkan untuk memperluas akses kepada pendidikan, mengurangkan halangan sosioekonomi serta mewujudkan peluang jangka panjang untuk pelajar mencapai kejayaan akademik dan profesional.

Menerusi pendekatan yang holistik dan tersusun, BUDI PNB membantu pelajar di pelbagai peringkat pendidikan daripada peringkat menengah hingga pengajian tinggi serta Pendidikan dan Latihan Teknikal dan Vokasional ("TVET").



Majlis penyampaian anugerah tajaan dan sesi libat urus untuk penerima Anugerah Biasiswa BUDI PNB-TVET dan Biasiswa Merdeka PNB di Merdeka 118

Rakan Strategik BUDI PNB

KEMENTERIAN PENDIDIKAN
BAHAGIAN PENGURUSAN SEKOLAH BERASRAMA PENUH

Pusat PERMATA@Pintar Negara
Universiti Kebangsaan Malaysia

STDC

UNIRAZAK
UNIVERSITI TUN ABDUL RAZAK

ATUR
AKADEMI TVET UNIRAZAK

Pada tahun 2025, BUDI PNB terus memperluas inisiatif pendidikannya dengan memperkenalkan tiga program baharu yang fokus terhadap laluan TVET dan pendidikan tinggi.

Dua inisiatif berfokuskan TVET diperkenalkan, iaitu BUDI PNB–TVET ATUR dengan kerjasama UNIRAZAK dan BUDI PNB–TVET Santuni MADANI yang dilaksanakan bersama Kementerian Pendidikan Tinggi ("MOHE") di politeknik terpilih.

Program-program ini dirangka untuk melengkapkan pelajar dengan kompetensi teknikal yang relevan dengan industri, latihan amali serta kemahiran profesional yang selari dengan keperluan tenaga kerja semasa dan keutamaan pembangunan bakat negara.

Di peringkat pengajian tinggi, inisiatif BUDI PNB-Siswa diperkenalkan bagi menyokong bekas pelajar BUDI PNB berprestasi tinggi daripada sekolah menengah untuk melanjutkan pengajian ke universiti awam tempatan terpilih.

Inisiatif ini bertujuan untuk memperluas akses kepada peluang pendidikan tinggi untuk pelajar daripada latar belakang kurang berkemampuan, sambil menggalakkan kecemerlangan akademik dan pencapaian pendidikan jangka panjang.

Pencapaian BUDI PNB

Pendidikan Menengah

80%

mencapai 5A dan ke atas dalam keputusan SPM 2025

Pendidikan Tinggi

90%

mencapai PNGK 3.00 dan ke atas

TVET

100%

lulus semua modul

Pencapaian pada 2025

Pada 2025, BUDI PNB terus mencatat prestasi akademik yang memberangsangkan, dengan 90% penerima biasiswa mencapai keputusan akademik yang membanggakan.

Lebih membanggakan, seorang penerima biasiswa BUDI PNB telah dianugerahkan Biasiswa Global PNB yang berprestij, yang mencerminkan kejayaan berterusan program ini dalam melahirkan pelajar berprestasi tinggi serta sedia menghadapi masa depan.

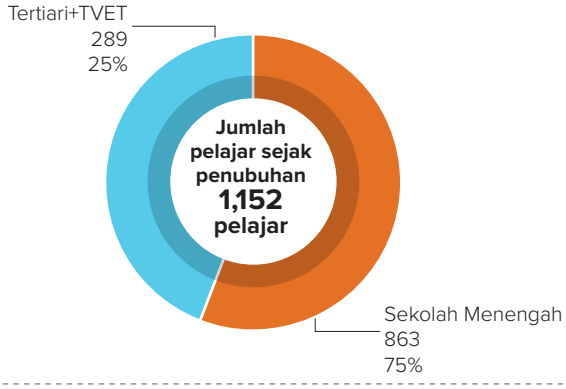


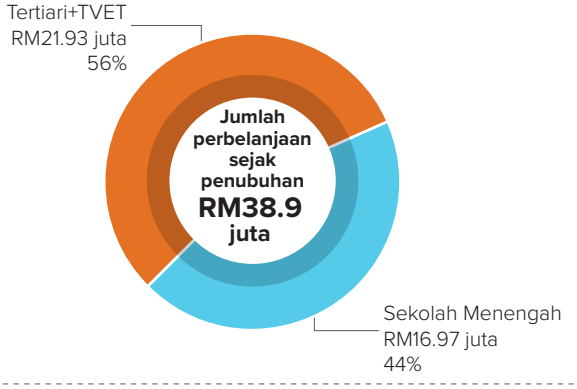
Siti Nur Ariliya Dania Mat Daud daripada MRSM Besut memperoleh keputusan SPM 9A+ dan kini sedang melanjutkan pengajian A-Level di Kolej Yayasan UEM, Lembah Beringin, Selangor

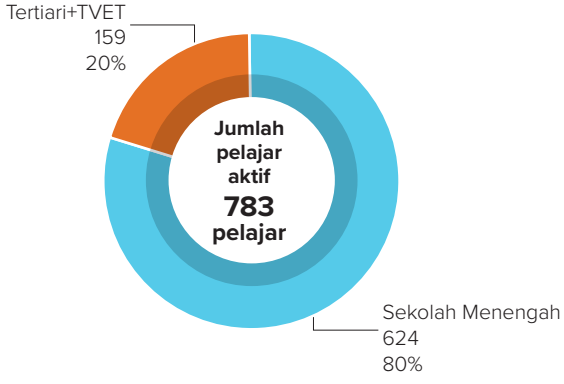
Program penglibatan Jalinan BUDI PNB 2025

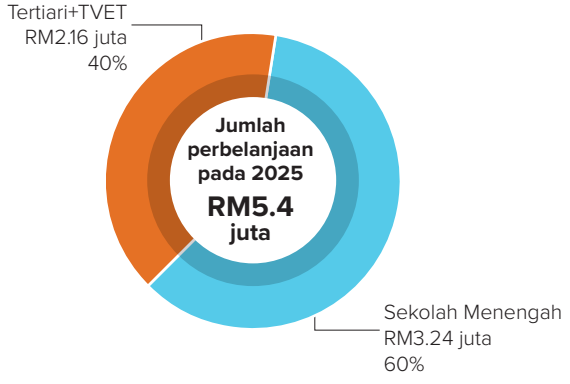
Selain penajaan akademik, BUDI PNB terus memperkasa pembangunan pelajar secara menyeluruh melalui inisiatif penglibatan. Jalinan BUDI PNB 2025 menghimpunkan 333 pelajar daripada sekolah menengah BUDI PNB untuk program tiga hari di Kolej PERMATA, Kampus Seremban. Program ini memberi tumpuan pada pembinaan kepimpinan, komunikasi, pemikiran kritis, kerja berpasukan serta keyakinan diri melalui aktiviti interaktif. Penganjuran kali ketiga ini turut menampilkan komponen kesukarelawanan yang melibatkan 69 warga kerja PNB daripada pelbagai bahagian yang telah menjalankan kerja pemulihan dan mencantikkan kawasan di Dataran Melewar, termasuk mengecat semula bangku, membuang lumut dan membaiki jubin. Secara keseluruhannya, program ini mengukuhkan komitmen PNB untuk membentuk bakal pemimpin masa hadapan yang seimbang dari segi sahsiah, daya tahan dan nilai kemasyarakatan.

Sorotan BUDI PNB









Kemajuan Kelestarian Kami



Sesi libat urus Jalinan BUDI PNB 2025 di Kolej PERMATA, Kampus Seremban

Yayasan Tun Ismail Mohamed Ali (YTI)

Yayasan Tun Ismail Mohamed Ali (YTI), yang ditubuhkan pada 1999, komited untuk memacu pembangunan bakat bernilai tinggi, kecemerlangan penyelidikan dan kelestarian budaya bagi mewujudkan impak yang bermakna untuk tempoh jangka panjang kepada individu, institusi dan negara.

Dengan menawarkan biasiswa pascasiswazah, kerjasama penyelidikan dan inisiatif warisan, YTI membuka peluang kepada rakyat Malaysia yang berpotensi tinggi untuk menyambung pengajian di institusi terkemuka tempatan dan antarabangsa, di samping memelihara legasi budaya Malaysia melalui program perantisan yang berstruktur.

PROGRAM BERFOKUS

Anugerah Kecemerlangan YTI (YTIEA)



YTIEA ialah program utama YTI untuk membangunkan bakat pascasiswazah rakyat Malaysia yang berkaliber tinggi melalui penajaan pengajian di universiti terkemuka dunia, selaras dengan keutamaan nasional dan strategik.

115
penerima biasiswa (sejak penubuhan)

10
penerima biasiswa aktif pada 2025

Program Penyelidikan dan Bakat Global YTI (YTI-GREAT)



YTI-GREAT membangunkan bakat penyelidikan pascasiswazah berkualiti tinggi melalui program Sarjana, PhD dan Fellowship sepenuh masa di UM dan UKM, sambil mengukuhkan kerjasama global.

8
YTIEA – Penerima Biasiswa LaluanTempatan pada 2025 di UM dan UKM

2
Projek Kerjasama Antarabangsa YTI di UM dan UKM

Program Perantisan Warisan untuk Masa Hadapan YTI (YTIHFT)



YTIHFT menyokong kelestarian budaya dan pembangunan kraf dengan memperkasa kemahiran serta kualiti produk bakat muda dalam industri tenunan songket.

4
Perantis

2
Tukang Mahir/ Usahawan

Tonggak 2 KESIHATAN

Kesihatan sangat penting untuk kemajuan sosial, oleh itu PNB aktif melaksanakan inisiatif untuk menguatkan perkhidmatan penjagaan kesihatan serta pendidikan kesihatan pencegahan dalam komuniti.

Aktiviti Utama

Pada tahun 2025, PNB menyediakan saringan kesihatan percuma dan program kesedaran penyakit buah pinggang kepada lebih 1,500 ahli komuniti, terutamanya daripada kumpulan B40, bagi membantu pengesanan awal serta pencegahan penyakit tidak berjangkit. Pada masa yang sama, PNB mengukuhkan kapasiti penjagaan kesihatan awam melalui sumbangan RM3.5 juta bagi peralatan berkaitan nefrologi kepada 27 hospital di seluruh Kedah, Selangor, Melaka, Sabah dan Sarawak.

Inisiatif ini ditambah dengan RM3.5 juta daripada Dana CSR Zakat bagi peralatan dan infrastruktur hospital, serta RM30,000 daripada Dana CSR Korporat untuk program saringan kesihatan komuniti dan kempen kesedaran.

Melalui kesemua usaha ini, PNB dapat membantu meningkatkan pengesanan awal serta pengurusan penyakit berkaitan buah pinggang, di samping mengukuhkan keupayaan hospital dan penyampaian perkhidmatan bagi menyokong penjagaan pesakit jangka panjang.

Kemajuan Kelestarian Kami

Tonggak 3 **PEMBANGUNAN KOMUNITI**

Inisiatif pembangunan komuniti kami bertujuan untuk memperbaiki peluang ekonomi dan meningkatkan mobiliti sosial bagi memacu pertumbuhan inklusif serta berdaya tahan di seluruh kawasan operasi kami.

Pemerkasaan Komuniti	PNB terus menyokong inisiatif berasaskan komuniti bagi memperkukuh sumber pendapatan dan daya tahan sosioekonomi rakyat. Pada tahun 2025, program yang dilaksanakan dengan kerjasama rakan kongsi seperti Think City dan Mercy Mission Malaysia telah memperkasa 22 usahawan wanita daripada komuniti Perumahan Awam Hang Tuah serta menyediakan sehingga 20 peluang latihan kerja dan penempatan untuk belia setempat. Selain itu, program pemakanan sekolah telah memberi manfaat kepada 60 murid dan sehingga 240 peserta bagi menggalakkan gaya hidup lebih sihat serta meningkatkan kesediaan pembelajaran. Dengan pembiayaan RM1 juta, inisiatif ini telah membantu memperkukuh keupayaan berdikari dan kesejahteraan komuniti secara keseluruhannya.
Inisiatif Komuniti dan Pendidikan yang Diterajui Kerajaan	PNB turut menyokong usaha pembangunan negara bawah kerangka MADANI. Melalui program Santuni MADANI, PNB mengambil dua Kampung Angkat – Kg Merlimau Pantai, Melaka dan Kg Telok Kandis, Kedah – dengan melaksanakan inisiatif yang memfokuskan kepada keusahawanan, naik taraf infrastruktur, sokongan pendidikan (termasuk biasiswa TVET) serta bantuan kebajikan komuniti. Bawah program Sekolah Angkat Malaysia MADANI, PNB mengambil 19 buah sekolah sebagai sekolah angkat dengan menyediakan penambahbaikan bilik darjah seperti TV Pintar dan bantuan segera bagi sekolah yang terkesan akibat bencana. Kesemua inisiatif ini, dengan pembiayaan sebanyak RM857,682, telah meningkatkan akses kepada pendidikan, memperkukuh pembangunan komuniti dan menambah baik mata pencarian
Bantuan Bencana dan Daya Tahan Komuniti	Sebagai respons kepada musim Monsun Timur Laut, PNB melaksanakan Program Bantuan Banjir 2025 bagi manfaat lebih 10,000 penerima di beberapa negeri. Program yang dijalankan dengan kerjasama organisasi luar seperti Malaysian Relief Agency (“MRA”), Mercy Malaysia, Yayasan Ikhlas dan Yayasan Pembangunan Ekonomi Islam Malaysia (“YaPEIM”) ini merangkumi persediaan sebelum banjir, bantuan segera, serta usaha pemulihan pascabanjir, yang akan diteruskan sehingga 2026. Dengan peruntukan RM1.7 juta, inisiatif ini memperkukuh daya tahan komuniti, memastikan keselamatan ketika kecemasan dan mempercepat usaha pemulihan bagi komuniti yang terjejas.

Memperkasa Usahawan Tempatan: Daripada Sokongan kepada Pertumbuhan Mampan

Inisiatif pembangunan komuniti PNB telah menyokong perkembangan usahawan tempatan, membolehkan mereka mengembangkan perniagaan, meningkatkan taraf hidup serta menyumbang kepada aktiviti ekonomi setempat. Kisah berikut menunjukkan bagaimana sokongan bersasar telah berjaya diterjemahkan kepada hasil yang nyata di peringkat komuniti.



Azmi Ismail
Pengasas Anggun Work Craft
(Kg Telok Kandis)

DARIPADA KEMAHIRAN TUKANGAN KE WARISAN KOMUNITI

Berbekalkan lebih dua dekad pengalaman dalam pertukangan kayu, Azmi Ismail telah mengembangkan bengkel kecilnya menjadi pembekal perabot tempahan khas serta kerja-kerja pertukangan yang terkenal untuk agensi kerajaan, sekolah, masjid dan pelanggan persendirian.

Bantuan yang diterima menerusi program Santuni MADANI membolehkannya meningkatkan kapasiti pengeluaran serta menaik taraf kemudahan bengkel. Hal ini memberinya ruang untuk mengendalikan projek yang lebih besar dan lebih pelbagai, sambil mengekalkan kemahiran pertukangan kayu tradisional.

Selain mengembangkan perniagaan, Azmi juga berhasrat untuk membimbing generasi muda dalam komunitinya, membantu pemindahan kemahiran dan menjadikan pertukangan tempatan sebagai sumber rezeki.



Siti Khadijah Abdullah
Pengasas SKAbdullah
Food Industries
(Kg Merlimau Pantai)

MENGEMBANGKAN JENAMA TEMPATAN KE PERINGKAT NASIONAL

Bermula dengan operasi dari rumah, Siti Khadijah Abdullah membangunkan Tauhu Muslim Merlimau menjadi jenama yang dipercayai, yang terkenal dengan kualiti serta piawaian patuh Syariahnya. Dengan bantuan daripada inisiatif pembangunan komuniti PNB, perniagaannya berkembang pesat dengan peningkatan besar dalam kapasiti pengeluaran dan capaian pasaran.

Hari ini, produk beliau boleh didapati di seluruh negara, termasuk di rangkaian peruncitan utama, yang mencerminkan permintaan pengguna yang kukuh. Perniagaan ini telah mewujudkan peluang ekonomi melalui pekerjaan dan rantaian bekalan, di samping menyediakan pilihan makanan halal yang mudah diakses oleh masyarakat.

Kemajuan Kelestarian Kami

Tonggak 4 **ALAM SEKITAR**

Pengurusan alam sekitar merupakan komponen penting dalam agenda kelestarian PNB yang lebih menyeluruh, yang memacu inisiatif untuk melindungi ekosistem, mengurangkan kesan perubahan iklim serta membina masa depan yang lebih hijau. PNB terus memperkasa pengurusan alam sekitar melalui inisiatif yang menggalakkan pemulihan ekosistem dan penglibatan komuniti dalam amalan kelestarian.

Aktiviti Utama

Pada tahun 2025, PNB telah menganjurkan program penanaman bakau dan pokok hutan bersempena Hari Kesukarelawanan Istimewa di Taman Alam Kuala Selangor, dengan menanam sebanyak 1,048 pokok bakau dan 400 pokok hutan. Selain itu, kakitangan PNB turut menyertai inisiatif penanaman herba bersama guru dan pelajar di Pusat Sindrom Down Malaysia di Kuala Lumpur, dengan itu meningkatkan kesedaran serta keterangkuman dalam usaha pemeliharaan alam sekitar.

Inisiatif yang dilaksanakan dengan kerjasama Malaysian Nature Society dan Pusat Sindrom Down Malaysia dengan pembiayaan berjumlah RM161,000 ini telah menyumbang kepada kelestarian alam sekitar untuk tempoh jangka panjang sambil memupuk budaya bertanggungjawab terhadap alam sekitar dalam kalangan kakitangan dan komuniti luar.

Aktiviti Kesukarelawanan

Berpandukan empat tonggak Rangka Kerja Pelaburan Sosialnya, PNB terus memperkukuh komitmennya terhadap penglibatan komuniti melalui pelbagai inisiatif kesukarelawanan. Usaha ini menterjemahkan keutamaan strategik kepada tindakan di lapangan, memupuk keterangkuman, pengurusan alam sekitar serta impak yang bermakna di seluruh komuniti yang disantuni.

Bubur Lambuk Bersama Komuniti Merdeka 118 | **7 Mac 2025**



PNBMV menganjurkan inisiatif Ramadan yang menghimpunkan sukarelawan #TeamPNB, penduduk setempat dan rakan komuniti untuk menyediakan serta mengagihkan bubur lambuk. Program ini mengukuhkan perpaduan komuniti sambil memelihara tradisi budaya.

Program Kesukarelawanan di SPCA Selangor | 27 Julai dan 2 Ogos 2025



Kakitangan PNB menyumbang 208 jam kesukarelawanan bagi menyokong aktiviti kebajikan haiwan, termasuk kerja-kerja membersih, memberi makan serta berinteraksi dengan haiwan yang diselamatkan, yang dapat memupuk sikap penyayang dan bertanggungjawab terhadap haiwan.

Inisiatif Penyelamatan Makanan bersama The Lost Food Project | 10 Julai 2025





Seramai 30 sukarelawan membantu usaha pengagihan semula makanan dengan mengasingkan dan membungkus lebihan makanan untuk komuniti yang memerlukan, dengan itu mengukuhkan komitmen PNB untuk mengurangkan pembaziran makanan serta membantu golongan rentan.

Gotong-royong di Pertubuhan Kebajikan dan Perlindungan Nur Qaseh | 26 Ogos 2025





Seramai 38 sukarelawan menyertai aktiviti penambahbaikan komuniti, termasuk penyelenggaraan kemudahan, pembersihan, serta mengecat dan kerja landskap bagi meningkatkan kesejahteraan para penghuni.

Kemajuan Kelestarian Kami

Program Gotong-Royong Pembersihan Pantai di Pantai Morib | **25 Oktober 2025**






Sukarelawan mengutip 240 kg sisa buangan bagi membantu usaha pemuliharaan marin dan perlindungan alam sekitar, sambil memupuk rasa tanggungjawab bersama demi ekosistem yang lebih bersih.

Penanaman Pokok ESG di Wetland Discovery Paya Indah | **22 November 2025**





Sukarelawan PNB menyertai inisiatif penanaman pokok bagi menyokong pemuliharaan biodiversiti dan daya tahan ekologi yang dapat mengukuhkan komitmen kelestarian alam sekitar untuk jangka panjang.

Program Kesukarelawanan Hari Kanak-Kanak Sedunia

23 dan 24 November 2025





Sukarelawan menyokong operasi acara di Stadium Merdeka dengan membantu urusan logistik, penglibatan peserta dan aktiviti program bagi memeriahkan sambutan komuniti serta menggalakkan penglibatan belia.

Program Kesedaran Kesihatan bersama Hospital Ampang

17 Disember 2025









Sukarelawan PNB bekerjasama dengan Hospital Ampang untuk menyokong inisiatif kesedaran kesihatan buah pinggang dan kesihatan mental bagi menggalakkan penjagaan kesihatan pencegahan serta kesejahteraan komuniti.

Kemajuan Kelestarian Kami

TADBIR URUS

TADBIR URUS DAN ETIKA

Komitmen 8:

MODEL PENGURUSAN TRIPLE BOTTOM LINE ("TBL")

Keberkesanan Lembaga Pengarah

Bawah Model Pengurusan Triple Bottom Line (TBL) PNB, Tadbir Urus Institusi terus mengukuhkan keberkesanan Lembaga Pengarah dan barisan Kepimpinan di seluruh Syarikat Teras, Syarikat Strategik dan Syarikat Terkawal terpilih bagi memastikan penciptaan nilai mampan dalam dimensi ekonomi, sosial dan alam sekitar.

Pada tahun 2025, usaha kami tertumpu kepada lima bidang keutamaan utama:

Penilaian Keberkesanan Kepimpinan	PNB melaksanakan penilaian berstruktur terhadap Pengerusi, Lembaga Pengarah, CEO dan Jawatan Kritikal Misi ("MCP") di seluruh syarikat pelaburannya bagi mengenal pasti jurang kepimpinan dan pengawasan, serta bidang utama untuk penambahbaikan. Dapatan ini menjadi asas kepada saranan bersasar untuk memperkukuh kepimpinan, merancang penggantian dan penyegaran Lembaga Pengarah bagi memastikan keselarasan dengan jangkaan PNB dari segi prestasi, tadbir urus dan penciptaan nilai jangka panjang.
Penglibatan dengan Pengarah	Penglibatan secara berterusan dengan Pengarah Nomini, Pengarah Bebas Kanan dan Pengerusi NRC di seluruh portfolio PNB membantu untuk mengukuhkan pengawasan, memudahkan tindakan tepat pada masanya terhadap isu yang bakal muncul, serta mengukuhkan keselarasan dengan keutamaan pemegang saham. Penglibatan sebegini berperanan sebagai saluran maklum balas penting untuk meningkatkan keberkesanan Lembaga Pengarah dan kualiti pembuatan keputusan.
Semakan Imbuhan untuk Lembaga Pengarah dan CEO	Kumpulan melaksanakan serta memberi maklum balas terhadap semakan imbuhan di seluruh syarikat pelaburannya bagi memastikan struktur ganjaran kekal kompetitif, berkait dengan prestasi, dan selari dengan penciptaan nilai untuk pemegang saham. Langkah ini termasuk menilai pelarasan imbuhan CEO, insentif pengurusan dan yuran Lembaga Pengarah bagi memastikan keselarasan dengan penanda aras pasaran serta prestasi syarikat.
Pemantapan Pengetahuan Pengarah	PNB memantapkan inisiatif pembangunan keupayaan untuk Pengarah Nomini melalui platform perkongsian ilmu yang tersusun, termasuk berkongsi rumusan maklumat bulanan dan sesi libat urus yang dikurasi. Inisiatif ini turut diperluas kepada ahli Lembaga Pengarah syarikat pelaburan PNB menerusi dialog berkala bersama tokoh korporat terkemuka. Usaha ini bagi menyokong pembelajaran berterusan tentang topik utama seperti penciptaan nilai pemegang saham, selok-belok Lembaga Pengarah dan tren tadbir urus yang bakal muncul.
Semakan Penstrukturan Lembaga Pengarah	PNB menilai komposisi Lembaga Pengarah, tempoh perkhidmatan dan struktur kepimpinan di syarikat pelaburan terpilihnya dengan mempertimbangkan keperluan set kemahiran, dinamik, keutamaan strategik serta garis masa penggantian selaras dengan keperluan syarikat dan kitar hayat semasa. Hal ini membolehkan Kumpulan mengemukakan syor bagi perubahan dalam Lembaga Pengarah dan perancangan penggantian, termasuk penggantian CEO, bagi memastikan gabungan kepimpinan yang tepat yang dapat memacu prestasi mampan.

Penglibatan ESG Tematik yang Dijalankan pada 2025

PNB secara aktif berurusan dengan syarikat-syarikat pelaburannya untuk menggalakkan amalan mampan dan menangani risiko dan peluang ESG yang penting, dengan tumpuan untuk memacu hasil yang boleh diukur. Pada tahun 2025, PNB telah menjalankan sejumlah 74* penglibatan ESG dengan syarikat pelaburannya, termasuk Syarikat Strategik dan 20 syarikat pengeluar pelepasan utama.

Penglibatan ini merangkumi bidang keutamaan utama seperti Gaji Kehidupan Wajar, Sifar Bersih dan penyahkarbonan, Alam Semula Jadi dan Biodiversiti, dan kontroversi berkaitan ESG. Penglibatan ini dijalankan melalui perbincangan di peringkat Lembaga Pengarah dan Pengurusan, dibantu dengan laporan penilaian ESG berstruktur untuk menghasilkan dialog yang bermaklumat dan membina.

Pendekatan pengawasan PNB menekankan penglibatan yang bermakna dengan kepimpinan syarikat untuk mengukuhkan tadbir urus ESG, meningkatkan ketelusan dan menyelaraskan amalan dengan piawaian global. Kesemua usaha ini telah menyumbang kepada pendedahan ESG yang lebih baik, peningkatan penjajaran dengan Dasar Kelestarian PNB, serta hasil yang ketara, seperti penerapan amalan Gaji Kehidupan Wajar di seluruh portfolio.

MAKLUMAT TELUS DAN AMALAN ADIL

Komitmen 9:

KETELUSAN DALAM PENGUNDIAN

Kepengurusan Bertanggungjawab dan Penglibatan Pemegang Saham

Pemilikan Aktif dan Pengundian Proksi

Pada tahun 2025, PNB secara aktif mengambil bahagian dalam 137 mesyuarat agung di seluruh pegangan domestiknya, dan mengundi sejumlah 1,010 resolusi di kedua-dua AGM dan EGM. Daripada jumlah ini, 88% adalah untuk menyokong, 10% adalah untuk menentang dan 2% berkecuali. PNB juga melaksanakan hak mengundinya dalam 75 mesyuarat antarabangsa yang meliputi 861 resolusi. Keputusan pengundian menunjukkan 92.1% untuk menyokong, 7.7% untuk menentang dan 0.2% berkecuali.

Komitmen 10:

PENDEDAHAN SEJAJAR TCFD

PNB sedang memantapkan pendedahan berkaitan iklimnya selaras dengan piawaian global yang kian berubah. Walaupun pendedahan kami sebelum ini adalah berpandukan Cadangan TCFD, namun kami secara progresif menyelaraskannya dengan Piawaian Pendedahan Kelestarian IFRS, terutamanya IFRS S2, yang dibina berdasarkan, serta nanti akan menggantikan, rangka kerja TCFD.

Dalam Malaysia bergerak ke arah menerima pakai Piawaian Pendedahan Kelestarian IFRS di bawah NSRF, PNB juga merujuk kepada Piawaian SASB untuk Pengurusan Aset dan Aktiviti Penjagaan bagi meningkatkan kerelevanan dan kebolehbandingan pendedahan. Selaras dengan amalan terbaik, pendedahan yang diselaraskan dengan IFRS S2 diintegrasikan dalam bahagian tertentu yang relevan dalam laporan ini yang membincangkan tadbir urus, strategi, pengurusan risiko dan metrik berkaitan iklim.

PNB telah memasukkan sebahagian elemen IFRS S2 ke dalam laporan ini dan mengambil pendekatan berfasa untuk mengukuhkan kesediaan dan penjajaran penuh dengan piawaian ini pada akhirnya nanti. Hal ini kerana kami mengambil kira sifat ketersediaan data, sistem dan keupayaan dalaman yang sentiasa berubah. Dengan itu, PNB mengambil pendekatan untuk memastikan kesediaan dan penjajaran dilakukan fasa demi fasa secara beransur-ansur.

Untuk maklumat lanjut, sila rujuk bahagian berikut: Tadbir Urus Kelestarian, Komitmen 1: Perusahaan Sifar Bersih menjelang 2025, Komitmen 2: Portfolio Sifar Bersih menjelang 2050, dan Komitmen 3: RM10 bilion dalam Aset Hijau dan Aset Peralihan Baharu menjelang 2030.

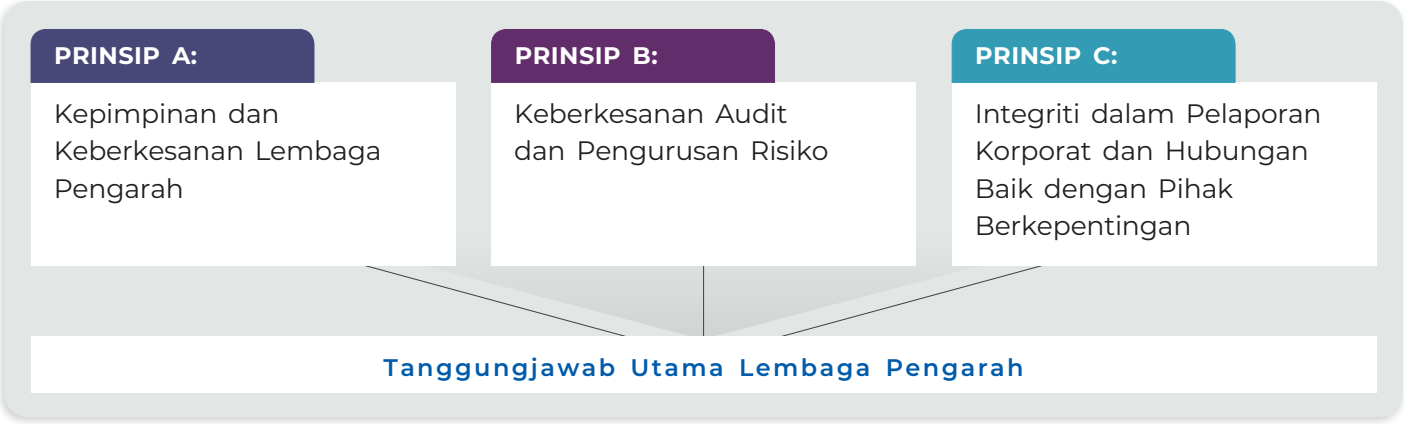
* Aktiviti libat urus ini termasuk mesyuarat syarikat, perbincangan peringkat Lembaga Pengarah, penyebaran kad skor penilaian ESG dan interaksi lain secara langsung dengan syarikat-syarikat pelaburan.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

TADBIR URUS KORPORAT DI PNB

PNB mengiktiraf kepentingan memupuk budaya yang berteraskan ketelusan, akauntabiliti dan integriti. Dalam persekitaran pasaran yang dinamik ketika ini, pematuhan terhadap piawaian tadbir urus korporat tertinggi amatlah penting. Walaupun PNB sebagai sebuah entiti tidak tersenarai tidak diwajibkan untuk mematuhi prinsip dan amalan utama Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia 2021 ("Kod"), namun PNB secara sukarela menerima pakai serta cuba menyesuaikan prinsip dan amalan yang relevan daripada Kod tersebut, iaitu kepimpinan dan keberkesanan Lembaga Pengarah, audit dan pengurusan risiko yang berkesan, serta integriti dalam pelaporan korporat dan hubungan baik dengan pihak berkepentingan.

Sebagai antara institusi pelaburan terkemuka di Malaysia, PNB menyedari bahawa tadbir urus yang kukuh dapat menyokong prestasi mampan jangka panjang, melindungi kepentingan pemegang unit dan meningkatkan kepercayaan orang ramai. Pendekatan ini menyerlahkan komitmen PNB terhadap akauntabiliti, integriti dan tadbir urus yang mantap, sekali gus memastikan PNB dapat terus melindungi dan memperkukuh kepentingan pemegang unit serta pihak berkepentingan yang lain.



Kemampanan dan pertumbuhan PNB berkait rapat dengan pelaksanaan rapi pelaksanaan tanggungjawab Lembaga Pengarah. Ini merangkumi penetapan serta pemantauan objektif perniagaan strategik bagi Kumpulan PNB, di samping mengkaji semula dasar dan prosedur bagi memastikan keselarasannya dengan prinsip integriti dan akauntabiliti. Lembaga Pengarah memantau kecukupan sistem kawalan dalaman, sistem maklumat pengurusan serta pematuhannya terhadap undang-undang berkaitan, bagi memastikan asas operasi yang kukuh. Selain itu, Lembaga Pengarah memainkan peranan penting dalam memantau prestasi Pihak Pengurusan dan menyemak perancangan penggantian bagi memastikan kesinambungan kepimpinan. Lembaga Pengarah menilai pelaksanaan sistem pengurusan risiko untuk melindungi kepentingan organisasi dan memikul tanggungjawab menetapkan komitmen dan sasaran kemampanan, menyelia strategi pelaburan mampan PNB, serta menetapkan prinsip dan panduan. Pengawasan ini turut merangkumi semakan laporan kemajuan berkaitan kelestarian, termasuk komitmen untuk mengurangkan jejak karbon.

Selain itu, Lembaga turut mengambil maklum tentang penguatkuasaan Seksyen 17A Akta Suruhanjaya Pencegahan Rasuah Malaysia 2009 ("Akta SPRM") yang berkuat kuasa pada 1 Jun 2020. PNB, sebagai salah sebuah syarikat pengurusan dana terbesar, berada di barisan hadapan dalam memastikan semua prosedur yang mencukupi dalam pencegahan rasuah telah disediakan.

Pelbagai inisiatif telah dilaksanakan untuk meningkatkan kesedaran tentang peruntukan baharu ini, seperti melalui penganjuran sesi taklimat dan seminar untuk Lembaga Pengarah, Pengurusan Kanan dan warga kerja yang menampilkan penceramah tempatan dan antarabangsa. PNB juga mewujudkan Dasar Pemberi Maklumat serta Piagam dan Rangka Kerja Integriti. Seiring usaha berterusan dalam memastikan pematuhan penuh terhadap peruntukan di bawah Akta SPRM ini, PNB terus memperkukuh dasar dan prosedurnya yang melibatkan, antara lain, Sistem Pengurusan Antirasuah, Pengurusan Risiko Rasuah, serta Kod Tatalaku dan Etika Perniagaan ("CoBE").

Piagam dan Rangka Kerja Integriti Kumpulan PNB

A Keterlibatan Kepimpinan

- Lembaga Pengarah dan Pengurusan Kanan komited sepenuhnya untuk memastikan risiko rasuah diurus dengan berkesan
- Pihak Pengurusan di semua peringkat terlibat dalam membangunkan budaya integriti
- Sumber yang mencukupi diperuntukkan untuk program kesedaran integriti

B Budaya Integriti

- Memupuk budaya integriti yang kukuh dalam Kumpulan PNB
- Menggalakkan amalan berintegriti
- Dasar toleransi sifar terhadap rasuah

C Latihan dan Komunikasi

- Mengenal pasti dan menangani kecekapan integriti dan keperluan latihan untuk kumpulan PNB
- Menyampaikan dan memperkukuh pengetahuan integriti dalam kalangan kakitangan



Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

Piagam Lembaga

Piagam Lembaga Pengarah Kumpulan PNB ("Piagam Lembaga") antara lainnya menghuraikan peranan, tanggungjawab dan bidang kuasa Lembaga Pengarah (secara individu dan kolektif) dalam menetapkan hala tuju, pengurusan dan kawalan organisasi. Piagam ini juga menjadi sumber rujukan utama serta bahan induksi.

Piagam Lembaga telah disemak semula berkuat kuasa 5 Februari 2026. Antara pindaan utama adalah pemakaian Piagam Lembaga secara kolektif di seluruh Kumpulan PNB, termasuk PNB dan anak syarikat operasi dalaman, di samping memperjelas beberapa peruntukan yang terpakai hanya kepada "anak syarikat operasi utama", dengan mengecualikan entiti yang diurus secara dalaman. Pindaan ini juga memberikan takrifan yang jelas tentang pengarah bebas serta kriteria tempoh perkhidmatan untuk menentukan kebebasan tersebut.

Selain itu, pindaan ini juga menjelaskan keahlian Jawatankuasa Lembaga Pengarah, yang boleh terdiri daripada individu yang bukan merupakan ahli Lembaga Pengarah atau eksekutif Kumpulan PNB (ahli yang dilantik) serta menetapkan tempoh pelantikan mereka. Akhir sekali, semakan ini memperkukuh peruntukan konflik kepentingan dengan memasukkan keperluan pendedahan kepentingan dan pematuhan terhadap dasar dalaman, termasuk CoBE.

Walaupun Lembaga Pengarah memberikan kuasa kepada Jawatankuasa atau Pengurusan apabila difikirkan wajar, namun Lembaga Pengarah tidak melepaskan tanggungjawabnya dan sentiasa melaksanakan pengawasan secara kolektif ke atas Jawatankuasa dan Pihak Pengurusan. Lembaga Pengarah turut memastikan bahawa ia tidak menyerahkan urusan Pengurusan sepenuhnya kepada Jawatankuasa Lembaga Pengarah, dan memastikan bahawa Pengarah tetap bertanggungjawab terhadap pelaksanaan kuasa-kuasa tersebut.

Piagam Lembaga boleh dibaca di laman web korporat PNB di www.pnb.com.my.

Tadbir Urus dan Struktur atau Rangka Kerja Lembaga Pengarah

PNB diterajui oleh Lembaga Pengarah di mana para Pengarah secara kolektif bertanggungjawab membentuk dan menyampaikan nilai mampan jangka panjang kepada pihak berkepentingan, serta memastikan mandat Kerajaan sentiasa dipelihara dan dilindungi. Justeru, Lembaga Pengarah perlu memahami dengan jelas peranan dan tanggungjawabnya. Lembaga Pengarah diketuai oleh Pengerusi Kumpulan dan dibantu oleh Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan ("PGCE") bersama ahli-ahli Lembaga Pengarah lain yang mempunyai kepakaran merentas pelbagai bidang. Pengerusi Lembaga Pengarah bertanggungjawab untuk menerapkan amalan tadbir urus yang baik, dan memastikan kepimpinan serta keberkesanan Lembaga Pengarah. Tanggungjawab Pengerusi Kumpulan dan PGCE, Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Lembaga Pengarah dan Pengurusan diperincikan dengan jelas dalam Piagam Lembaga.

Tadbir urus korporat memainkan peranan yang amat penting dalam memacu kemampanan dan penciptaan nilai melalui rangka kerja yang diperlukan, yang direka untuk memastikan akauntabiliti, ketelusan, integriti serta penyeliaan yang berkesan di seluruh organisasi.

Struktur tadbir urus kami menggambarkan peranan penyeliaan oleh Lembaga Pengarah serta pelbagai komponen tadbir urus yang memudah cara interaksi dan aliran kerja antara Lembaga Pengarah dengan Pengurusan. Struktur ini bertujuan untuk mengukuhkan penjajaran strategik di seluruh Kumpulan PNB di samping memudah cara pembuatan keputusan yang berkesan di semua peringkat. Ia memastikan kejelasan peranan dengan membezakan tugasan dan bidang akauntabiliti, sambil pada masa yang sama, mengiktiraf peranan dan tanggungjawab bebas yang diperlukan untuk mentadbir perniagaan Kumpulan dengan berkesan.

PNB mengutamakan tadbir urus yang baik sebagai asas kepada kejayaan jangka panjang kami, yang didorong oleh tanggungjawab kami kepada pihak berkepentingan, termasuk pemegang unit.

Struktur tadbir urus dan prosesnya, yang dibina berasaskan Terma Rujukan ("ToR") Jawatankuasa Lembaga Pengarah, diperkukuh dengan Had Kuasa serta disokong oleh pelbagai jawatankuasa pengurusan, dasar dan prosedur.

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH

Peranan Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah sentiasa melaksanakan pengawasan secara kolektif terhadap PNB. Lembaga Pengarah memastikan tadbir urus yang berkesan dan bertanggungjawab ke atas hala tuju strategik serta kawalan terhadap PNB. Kawalan ini dilaksanakan melalui rangka kerja tadbir urus, penugasan yang berkesan, pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman.

Lembaga Pengarah memikul tanggungjawab utama terhadap tadbir urus dan pengurusan risiko PNB selain tanggungjawab fidusiari bagi memastikan kesejahteraan kewangan dan organisasi PNB.

Lembaga Pengarah mengamalkan ketelusan dan akauntabiliti serta menerapkan komponen penting tadbir urus ini di seluruh Kumpulan PNB. Komposisi ahli Lembaga Pengarah pada ketika ini menggabungkan pelbagai kemahiran, pengalaman dan pengetahuan yang membolehkan mereka melaksanakan pengawasan yang berkesan, memberikan panduan strategik dan cabaran membina, meneliti, menyemak dan membuat keputusan terhadap cadangan Pengurusan.

Dengan sokongan daripada Jawatankuasa di bawahnya, Lembaga Pengarah memperlihatkan piawaian integriti dan profesionalisme yang tinggi bagi memastikan setiap keputusan yang dibuat adalah demi kepentingan terbaik pemegang unit dan pihak berkepentingan.

Setiap Pengarah mempunyai tanggungjawab untuk menjaga kepentingan syarikat. Bagi melaksanakan peranan serta tanggungjawab mereka secara berkesan, dengan memberikan perhatian, kemahiran dan ketekunan sewajarnya, mereka dipandu oleh Piagam Lembaga.

Di tengah-tengah persekitaran perniagaan global yang semakin mencabar, di mana amalan kelestarian sesebuah organisasi lazimnya dinilai untuk mengurangkan kesan buruk terhadap alam sekitar dan sosial, Lembaga Pengarah berusaha untuk memperkukuh amalan serta proses tadbir urus korporat Kumpulan PNB bagi menangani cabaran operasi yang kian meningkat.

Lembaga Pengarah sentiasa menilai serta mengurus risiko dan peluang baharu melalui kawalan yang berkesan bagi memastikan pembangunan dan pertumbuhan kemampanan jangka panjang.

Lembaga Pengarah menyedari peranan pentingnya dalam menegakkan piawaian etika yang tinggi, memastikan pematuhan undang-undang serta melindungi organisasi daripada kerugian sebenar akibat salah laku. Lembaga Pengarah melaksanakan penyeliaan yang teliti, mewujudkan kawalan dalaman yang kukuh dan menyemai budaya integriti di semua peringkat organisasi.

Lembaga Pengarah menetapkan, menyelia dan meluluskan objektif strategik keseluruhan, hala tuju serta prestasi PNB, dengan sebahagian pengawasan strategik diserahkan kepada Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Sehubungan itu, Lembaga Pengarah bertanggungjawab merangka strategi Kumpulan PNB, menggubal dasar dan pelan serta memastikan akauntabiliti. Tanggungjawab ini merangkumi pelaksanaan strategi yang telah diluluskan oleh Pengurusan dan memastikan keselarasannya dengan visi dan misi PNB.

Peranan berbeza Pengerusi Kumpulan dan PGCE serta Lembaga Pengarah, Jawatankuasa dan Pengurusan ditakrifkan dengan jelas dan diperuntukkan dalam Piagam Lembaga.

Bersama-sama Pengurusan, Lembaga Pengarah memupuk budaya tadbir urus korporat yang baik dalam Syarikat dengan memastikan kepimpinan beretika serta tingkah laku berhemah dan profesional dalam menjalankan perniagaan serta dalam semua aspek operasinya.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Bidang Fokus Utama dan Keutamaan Lembaga Pengarah

Bidang Fokus Utama Tahun 2025

Pada tahun 2025, fokus utama Lembaga Pengarah adalah terhadap pelaksanaan Pelan Strategik LEAP-6 2025-2027 yang telah dikemas kini. Kemajuan dan pencapaian 26 program yang dikenal pasti di bawah Pelan Strategik LEAP-6, serta aspek tadbir urus, telah diikuti dan dipantau dengan teliti, serta dimaklumkan kepada Lembaga Pengarah setiap suku tahun. Perkara ini merupakan sebahagian daripada usaha memperkemas dan memperkukuh pengurusan pelaporan kepada Lembaga Pengarah, di mana laporan mengenai prestasi kewangan keseluruhan perusahaan yang menyeluruh dan terperinci akan dibentangkan pada setiap suku tahun selain prestasi perniagaan jualan dan pengedaran Kumpulan PNB, serta laporan kemajuan Pelan Strategik LEAP-6 sepertimana yang dinyatakan tadi.

Selain itu, sebagai sebahagian daripada pelaksanaan Pelan Strategik LEAP-6, Lembaga Pengarah telah meneliti, memberikan panduan dan meluluskan sejumlah 18 pelan khusus berkaitan program-program utama sepanjang tahun, di samping pelan khusus tambahan yang telah diluluskan pada akhir tahun 2024. Antara lain, ia termasuk pelan yang meliputi aspek kritikal perniagaan jualan dan pengedaran, pelan bagi setiap kelas aset dalam portfolio pelaburan, elemen kos utama untuk perusahaan, program budaya baharu, Pelan Tindakan Teknologi lima tahun yang dikemas kini, penambahbaikan pada Rangka Kerja Inovasi perusahaan, serta Pelan Tindakan tiga tahun bagi fungsi Pematuhan dan Integriti perusahaan. Semasa mesyuarat luar lapangan tahunan Lembaga Pengarah yang diadakan pada Oktober dan November 2025, Lembaga Pengarah telah membincangkan pelan Modal Insan perusahaan untuk tiga tahun akan datang serta penambahbaikan pada Rangka Kerja Kelestarian, dan bajet serta pelan perniagaan bagi tahun kewangan 2026 yang akan datang.

Lembaga Pengarah turut menumpukan perhatian untuk memperkukuh tadbir urus dengan memperkemas dan menambahbaik jawatankuasa di peringkat pengurusan serta melalui pengemukaan dokumen Induk Had Kuasa bagi perusahaan. Pada masa yang sama, Lembaga Pengarah juga mengambil kesempatan untuk mengikuti perkembangan utama dalam industri dan pasaran melalui perbincangan dengan pakar industri serta pembentangan mengenai tema penting termasuk gambaran keseluruhan serta hala tuju pasaran bagi 2025, perkembangan AI, perubahan struktur dalam industri Pengurusan Aset, serta perkembangan bertema dalam ruang kelestarian, di samping latihan tahunan mengenai pematuhan peraturan serta perkara berkaitan integriti, termasuk undang-undang Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pencegahan Pembiayaan Keganasan.

Melalui mesyuarat Lembaga Pengarah serta mesyuarat Jawatankuasanya, Lembaga Pengarah dapat terus melaksanakan pengawasan yang mantap dan memberikan hala tuju strategik merangkumi semua bidang utama perusahaan, termasuk kedua-dua perniagaan teras iaitu jualan dan pengedaran serta pelaburan, di samping bidang operasi kritikal lain seperti perolehan, modal insan, teknologi, audit, risiko dan pematuhan.

Bidang Fokus Utama bagi Tahun 2026

Tahun 2026 merupakan tahun yang kritikal, iaitu tahun kedua terakhir pelaksanaan Pelan Strategik LEAP-6. Dengan hampir semua strategi utama kini tersedia, fokus pengurusan adalah sepenuhnya pada pelaksanaan yang berdisiplin dan menepati masa bagi pelan yang telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah sepanjang 2024 dan 2025, berpandukan pelan perniagaan perusahaan bagi 2026. Sebanyak 20 program telah dikenal pasti untuk dilaksanakan sepanjang tahun kewangan ini merangkumi pelbagai keutamaan penting termasuk kesinambungan evolusi perniagaan jualan dan pengedaran; penyeimbangan semula portfolio secara berterusan, penciptaan nilai serta pengukuhan proses bagi aktiviti pelaburan; serta pelaksanaan inisiatif utama bakat, teknologi dan kelestarian.

Sehubungan itu, fokus Lembaga Pengarah adalah bagi memastikan Pengurusan dipertanggungjawabkan atas pelaksanaan pelan-pelan yang dinyatakan tadi, dengan pemantauan rapi terhadap kemajuannya sepanjang tahun. Hasil utama dan pencapaian penting bagi tahun ini daripada Pelan Strategik LEAP-6 dan pelan perniagaan 2026 telah disepadukan sewajarnya ke dalam petunjuk prestasi utama perusahaan bagi tahun ini, meliputi semua bidang utama perniagaan, dan Lembaga Pengarah telah meluluskan sasaran asas dan sasaran jangkaan tinggi yang cukup mantap untuk perusahaan. Lembaga Pengarah juga akan memantau tahap penglibatan pekerja secara keseluruhan serta penerapan Kepercayaan Budaya PNB di seluruh perusahaan, dengan penerapan nilai dan budaya ke dalam bidang-bidang utama akauntabiliti Pengurusan.

Lembaga Pengarah juga akan memberi tumpuan kepada strategi-strategi terakhir yang masih perlu dimuktamadkan bawah Pelan Strategik LEAP-6, antara lain termasuklah semakan strategik ke atas dana unit amanah harga berubah-ubah yang ditawarkan oleh PNB, selain strategi perusahaan berkaitan AI dan pengurusan pengetahuan. Usaha yang dimulakan pada 2025 untuk memperhalusi had kuasa dan terma rujukan juga akan diteruskan pada 2026, sekali gus melengkapkan semakan menyeluruh terhadap struktur tadbir urus keseluruhan di seluruh perusahaan. Pada masa yang sama, Lembaga Pengarah akan terus menekankan pembelajaran berterusan dan penambahbaikan dengan cara menyediakan latihan yang sangat relevan dan khusus sepanjang tahun, penambahbaikan proses pelantikan serta bahan bagi ahli Lembaga Pengarah baharu, dan penyelesaian penilaian dalaman berkala tentang keberkesanan Lembaga Pengarah. Menjelang hujung tahun, Lembaga Pengarah juga akan mengadakan mesyuarat luar tapak tahunannya untuk membincangkan bajet dan pelan perniagaan 2027, sesuatu yang amat penting kerana PNB akan memasuki fasa terakhir Pelan Strategik LEAP-6.

Keutamaan Masa Hadapan

Melangkah ke hadapan, Lembaga Pengarah sentiasa peka dan kekal komited dalam peranannya untuk memandu PNB sebagai penjaga dan pemegang amanah yang bertanggungjawab ke atas kekayaan pemegang unitnya, selaras dengan Matlamat PNB untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat, merentas generasi, serta Mandatnya untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara. Sasaran yang digariskan dalam Pelan Strategik LEAP-6 untuk mencapai Aset Di Bawah Pengurusan berjumlah RM400 bilion menjelang 2027 melambangkan kejayaan PNB dalam tiga dimensi paling kritikal – meraih kepercayaan rakyat Malaysia untuk melabur bersama PNB, mengembangkan kekayaan mereka melalui pendapatan yang dapat diagihkan semula oleh PNB, serta memperkukuh aset proprietari PNB sendiri agar PNB dapat terus melaksanakan misi dan mandatnya secara mampan pada tahun-tahun mendatang. Apabila pelan ini selesai pada 2027, keutamaan Lembaga Pengarah akan beralih sepenuhnya kepada pelan hala tuju seterusnya untuk membimbing PNB dari 2028 hingga 2030 – dan ini merupakan detik yang tepat memandangkan PNB akan memasuki dekad kelimanya pada 2028 – serta untuk memikirkan lima dekad seterusnya serta apa yang diperlukan bagi memastikan PNB akan terus berkembang maju dan makmur, serta kekal beroperasi secara mampan bagi mencapai visi asalnya pada 1978 untuk menjadi sebuah institusi yang kekal wujud demi manfaat komuniti Bumiputera dan negara.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Komitmen Lembaga Pengarah terhadap Kelestarian

01 Pemantauan dan Tadbir Urus Lembaga Pengarah

- Pemantauan Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus ("ESG") bermula di peringkat Lembaga Pengarah dan Pengurusan Kanan sebagai kemuncak kepimpinan korporat. Lembaga Pengarah, sebagai pihak berkuasa tertinggi dalam tadbir urus kelestarian, menyelia penetapan pendekatan, strategi serta sasaran kelestarian Kumpulan PNB.

- Perjalanan kelestarian PNB adalah berpandukan lima prinsip utama bagi memastikan pendekatan yang konsisten, mantap dan telus, disokong oleh 10 Komitmen ESG yang diwujudkan susulan pelancaran Rangka Kerja Kelestarian PNB tiga tahun lalu. Berpandukan kemajuan yang telah dicapai, Lembaga Pengarah telah menambahbaik Rangka Kerja tersebut bagi terus memperkukuh aspirasi kelestarian PNB serta hala tuju strategiknya. Usaha ini telah menghasilkan Rangka Kerja Kelestarian PNB yang dikemas kini, yang menguatkan komitmen, sasaran dan bidang fokus keutamaan PNB, dan dijadualkan untuk diperkenalkan secara rasmi bersama dengan Laporan Bersepadu pada Mei 2026.

- Dasar Kelestarian PNB adalah berpaksikan Mandatnya untuk meningkatkan kekayaan ekonomi masyarakat Bumiputera dan seluruh rakyat Malaysia, demi kemakmuran negara.

- Dasar Kelestarian PNB telah dimuktamadkan bagi memastikan pelaksanaan inisiatif ESG yang berkesan di seluruh Kumpulan PNB serta portfolio pelaburannya. Kami juga telah mempertingkat ketelusan prestasi dan inisiatif ESG, dengan pelaporan kelestarian yang sejajar dengan NSRF dan Piawaian Pendedahan Kelestarian IFRS, berdasarkan maklumat berkaitan iklim yang sejajar dengan TCFD.

- Matlamat perniagaan dan kelestarian Kumpulan PNB diselaraskan melalui Rangka Kerja Kelestarian kami bagi memastikan kami mampu mencipta nilai bagi setiap isu penting dalam bidang keutamaan kami. Matlamat kelestarian ini akan memacu prestasi kelestarian di seluruh perniagaan Kumpulan PNB serta mengukuhkan komitmen kami untuk mencipta nilai jangka panjang untuk semua pihak berkepentingan.

- Isu ESG merupakan keutamaan perniagaan apabila kami beriltizam untuk menjadi lebih berdaya tahan, tangkas dan mampan. Lembaga Pengarah memastikan penerapan ESG tidak dilaksanakan secara berasingan, sebaliknya menjadi teras dalam cara kami mengenal pasti cabaran, risiko dan peluang. Tindakan dan keputusan Lembaga Pengarah mencerminkan komitmen terhadap piawaian proaktif ESG yang tertinggi.

- Sehubungan itu, pertimbangan ESG diterapkan dalam semua bahagian organisasi. Penerapan ESG dalam setiap proses membuat keputusan membolehkan kami memperkukuh usaha untuk mengenal pasti peluang penciptaan nilai serta mengurus risiko ESG.

- Proses, kawalan dan tadbir urus yang kukuh diwujudkan bagi memastikan penzahiran maklumat yang telus. Lembaga Pengarah bertanggungjawab untuk menyelia keberkesanan dasar, prosedur serta sistem yang dilaksanakan bagi pemantauan dan pelaporan ESG.

Untuk maklumat lanjut mengenai Struktur Tadbir Urus Kelestarian PNB dan Rangka Kerja Kelestarian PNB, sila rujuk Penyata Kelestarian dalam Laporan Bersepadu ini.

Untuk maklumat lanjut mengenai Dasar Kelestarian PNB, sila rujuk laman sesawang rasmi PNB di pnb.com.my.

02 Kekerapan

- Lembaga Pengarah bersidang lebih kerap daripada setiap suku tahunan, dengan perbincangan yang merangkumi pelbagai perkara termasuk kelestarian serta risiko dan peluang berkaitan iklim. Sepanjang 2025, Lembaga Pengarah memantau isu kelestarian utama termasuk kemajuan bagi 10 Komitmen ESG di bawah Rangka Kerja Kelestarian 1.0 yang ditubuhkan pada 2022 serta peralihan ke arah Rangka Kerja Kelestarian 2.0 yang diluluskan pada November 2025, dengan kemas kini dibentangkan secara kerap dalam setiap mesyuarat Lembaga Pengarah. Mesyuarat ini memberi tumpuan kepada isu memantau pelaksanaan, menjejak kemajuan dan memastikan keselarasan dengan komitmen dan sasaran kelestarian Kumpulan PNB.

03 Kemahiran dan Kecekapan Lembaga Pengarah

- Lembaga Pengarah banyak menyertai latihan berkaitan ESG bagi memastikan kepakaran dan inisiatif strategik mereka seiring dengan perkembangan semasa dan cabaran baharu. Sepanjang 2025, Lembaga Pengarah menghadiri pelbagai bengkel, forum dan persidangan untuk mengikuti perkembangan terkini dalam isu kelestarian. Penglibatan sebegini memberikan maklumat bernilai yang membolehkan Lembaga Pengarah menyelaraskan strateginya dengan amalan terbaik semasa serta mengemudi cabaran kompleks yang berkaitan dengan perubahan iklim dan tanggungjawab terhadap alam sekitar.

Untuk maklumat lanjut mengenai senarai latihan berkaitan ESG yang dihadiri oleh Lembaga Pengarah, sila rujuk bahagian Latihan dan Pembangunan Pengarah dalam Laporan Bersepadu ini.

04 Strategi Kelestarian Lembaga Pengarah

- Lembaga Pengarah mengambil maklum semua aspek perubahan iklim yang boleh menjejaskan Kumpulan PNB dan berusaha untuk menguruskan keseluruhan spektrum risiko berkaitan iklim dengan mengintegrasikannya ke dalam strategi korporat. Kami komited untuk mengurus risiko berkaitan iklim serta impak alam sekitar yang mungkin terhasil daripada operasi kami. PNB berhasrat menjadi Perusahaan Sifar Bersih menjelang 2025 dan kami telah mencapai Pelepasan Sifar Bersih bagi pelepasan Skop 1 dan 2 melalui inisiatif kecekapan tenaga, perolehan REC serta penggunaan kredit penyingkiran karbon yang berkredibiliti. Maklumat lanjut mengenai Komitmen Perusahaan Sifar Bersih 2025 kami dan keseluruhan 10 Komitmen ESG PNB dibentangkan dalam Penyata Kelestarian.

- Bagi memastikan portfolio pelaburan yang berdaya tahan terhadap iklim, PNB turut meneroka penggunaan mekanisme penetapan harga karbon dalaman bagi membantu proses membuat keputusan pelaburan.

- PNB akan meneruskan usaha mencapai komitmen ESG dengan memperkukuh penglibatan bersama syarikat pelaburan dan kerjasama dengan pelabur lain.

- Pada masa hadapan, tumpuan besar akan diberikan kepada pertimbangan alam semula jadi dan biodiversiti kerana kami mengakui bahawa risiko berkaitan alam semula jadi telah menjadi kebimbangan besar selain kebimbangan tentang perubahan iklim.

- Hak pekerja terus menjadi bidang tumpuan dalam urusan kepengurusan kami bersama syarikat pelaburan. Kesejahteraan pekerja kami dan pelbagai pihak berkepentingan lain amat penting untuk mengekalkan prestasi jangka panjang kami. Lembaga Pengarah menganggap modal sosial sebagai salah satu aset paling penting yang kami miliki, yang membolehkan kami berusaha ke arah pertumbuhan mampan pasaran modal. Kami menganggap pengintegrasiannya sebagai sebahagian daripada tanggungjawab fidusiari Lembaga Pengarah.

Untuk maklumat lanjut tentang 10 Komitmen ESG PNB, sila rujuk Penyata Kelestarian dalam Laporan Bersepadu ini.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: **KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)**

Imbangan dan Komposisi Lembaga Pengarah

Pada tarikh laporan ini, Lembaga Pengarah terdiri daripada tujuh orang ahli merangkumi dua Pengarah Bukan Bebas Bukan Eksekutif, seorang Pengarah Eksekutif Bukan Bebas dan empat Pengarah Bebas Bukan Eksekutif ("INED").

Profil para Pengarah dinyatakan di halaman 47 hingga 51 dalam Laporan Bersepadu ini.

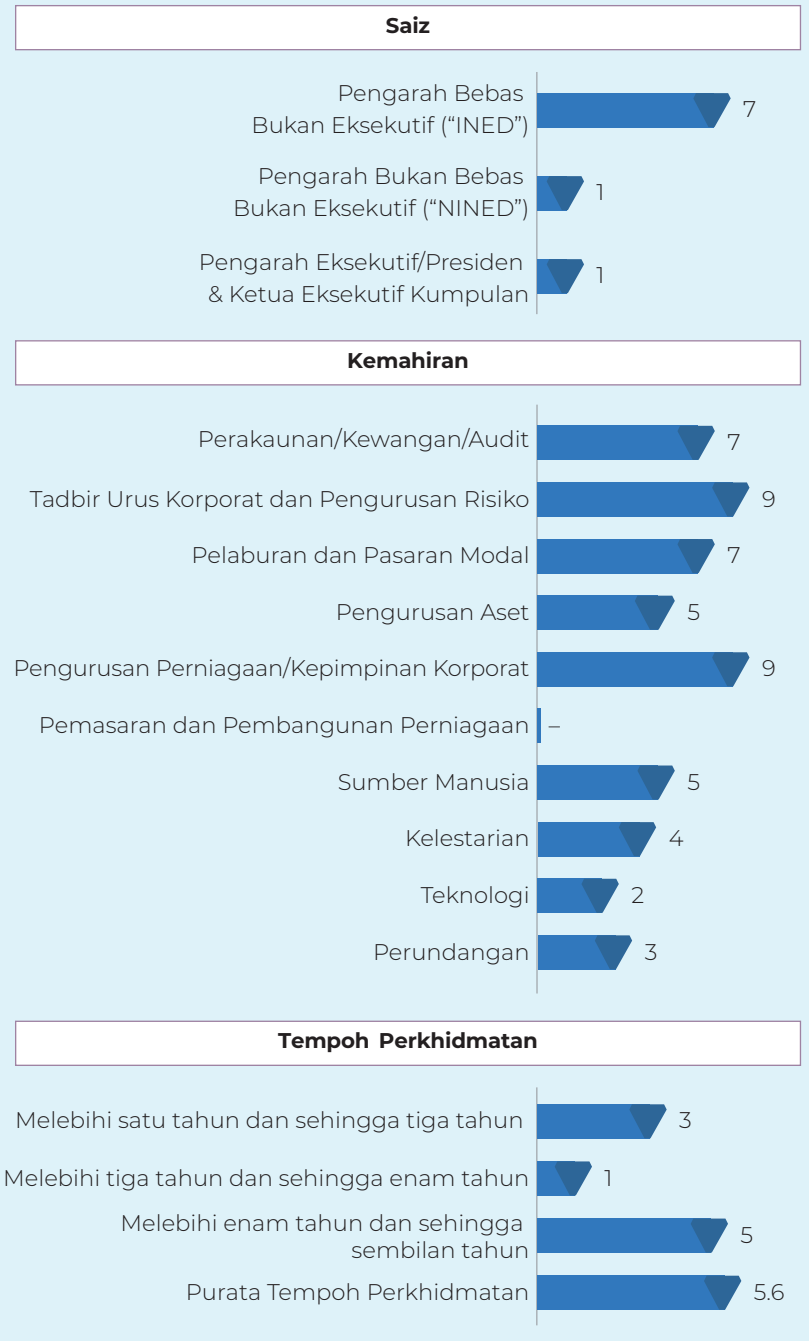
Saiz dan komposisi Lembaga Pengarah amat penting untuk memastikan kejayaannya dalam menyediakan kepimpinan yang kukuh dan berkesan. Komposisi Lembaga Pengarah menggabungkan kemahiran, pengalaman dan pengetahuan yang membolehkan mereka melaksanakan pemantauan yang efektif, memberi hala tuju strategik serta cabaran membina, serta meneliti dan membincangkan cadangan Pengurusan.

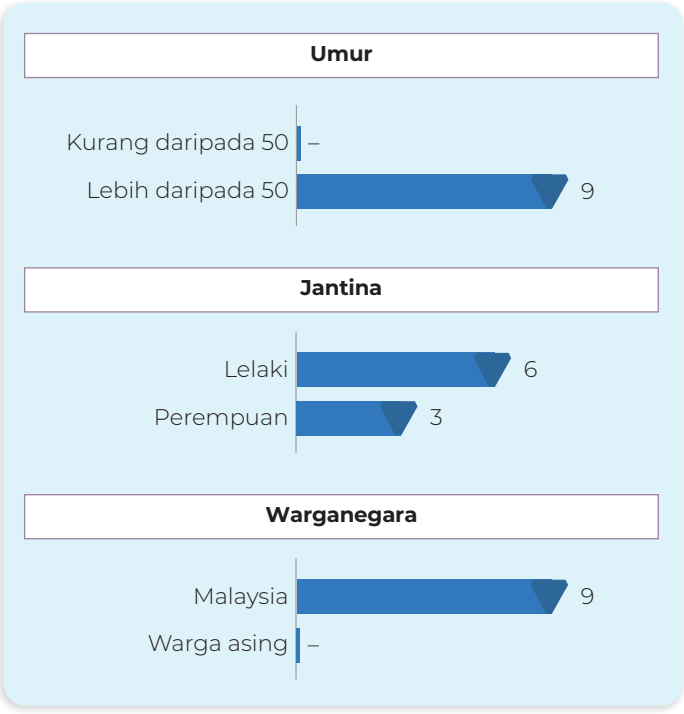
Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan Lembaga Pengarah ("BNRC") bertanggungjawab untuk meneliti komposisi Lembaga Pengarah dan menilai sama ada keseimbangan antara kemahiran, pengalaman, pengetahuan dan kebebasan yang wujud sesuai bagi membolehkan Lembaga Pengarah berfungsi dengan berkesan sebagai Lembaga Pengarah yang berprestasi tinggi.

Kehadiran majoriti INED yang kuat memastikan ada semak dan imbang yang berkesan dalam proses membuat keputusan oleh Lembaga Pengarah. Hal ini juga memastikan tiada individu atau kumpulan kecil Pengarah dapat menguasai proses membuat keputusan dan agar kepentingan pemegang unit dan pihak berkepentingan dapat terus dilindungi. Ahli Lembaga Pengarah dapat melaksanakan tugas mereka dan memberikan pandangan bebas yang tidak dihalang serta tidak berat sebelah bagi memperkukuh tadbir urus korporat yang baik.

Komposisi, tempoh perkhidmatan dan kepelbagaian Lembaga Pengarah bagi tahun dalam tinjauan adalah seperti berikut:

Kepelbagaian Lembaga Pengarah





Pelantikan Pengarah

BNRC memainkan peranan penting dalam proses saringan dan pemilihan calon berkualiti tinggi bagi jawatan ahli Lembaga Pengarah. Tanggungjawab untuk membangunkan serta meneliti kriteria pemilihan berdasarkan kompetensi dan ciri yang diperlukan bagi jawatan tersebut terletak pada BNRC. Pemilihan individu yang memiliki gabungan kemahiran dan pengalaman yang diperlukan, sama ada dalam industri, operasi atau kelestarian, adalah amat penting agar Lembaga Pengarah dapat memberikan kepimpinan yang jelas dan berkesan di samping memupuk amalan tadbir urus yang sihat. Calon berpotensi dipilih daripada pelbagai latar belakang bagi memastikan hanya mereka yang mempunyai gabungan keupayaan, kepakaran dan pengalaman yang tepat dipilih. Komposisi Lembaga Pengarah juga diteliti secara berkala bagi memastikan ahli Lembaga Pengarah dapat memberi sumbangan yang berkesan dalam mesyuarat Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah telah merangka suatu struktur kelulusan yang mana beberapa perkara tertentu hanya boleh diluluskan olehnya. Pada masa yang sama, ia mengamanahkan tanggungjawab khusus kepada Jawatankuasa dengan fungsi yang ditetapkan dengan jelas dan dihuraikan secara terperinci dalam Terma Rujukan masing-masing.

Lembaga Pengarah telah menubuhkan lapan Jawatankuasa bagi membantunya melaksanakan fungsi pengawasan dan bagi memastikan ada semak dan imbang yang wajar dalam mengendalikan fungsi atau bidang tertentu.

Setiap Jawatankuasa Lembaga Pengarah beroperasi mengikut Terma Rujukan (ToR) yang ditetapkan dengan jelas yang merangkumi skop dan tanggungjawabnya. Setiap Jawatankuasa diberi kuasa oleh Lembaga Pengarah untuk mengurus serta membincangkan perkara yang diamanahkan kepada mereka mengikut ToR masing-masing. Pengerusi setiap Jawatankuasa akan melaporkan perkara yang dibincangkan dan tindakan yang diambil dalam mesyuarat kepada Lembaga Pengarah selepas setiap mesyuarat. Setiap Jawatankuasa menyemak ToR sendiri dan bekerjasama dengan Lembaga Pengarah untuk membuat pelarasan sekiranya diperlukan. Lembaga Pengarah boleh, dari semasa ke semasa, menubuhkan dan mengekalkan jawatankuasa tambahan mengikut keperluan. Walau bagaimanapun, tanggungjawab muktamad bagi membuat keputusan tetap terletak pada Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa bawah bidang kuasa Lembaga Pengarah adalah seperti berikut:

- Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah PNB
- Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan bagi Lembaga Pengarah PNB
- Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah PNB
- Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah Kumpulan PNB
- Jawatankuasa Pelaburan Lembaga Pengarah PNB
- Jawatankuasa Tender Lembaga Pengarah PNB
- Jawatankuasa Teknologi Lembaga Pengarah PNB
- Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB

Kebebasan Lembaga Pengarah

Keputusan Lembaga Pengarah dibuat dengan mengambil kira pandangan INED yang mempunyai pengaruh yang besar. INED melaksanakan peranan mereka bagi memastikan strategi yang dicadangkan oleh Pengurusan diperhalusi dan diteliti dengan mengambil kira kepentingan pemegang unit serta kumpulan pihak berkepentingan yang lebih luas. Peranan mereka juga amat kritikal dalam urus niaga pihak berkaitan kerana hal ini memerlukan kebebasan pertimbangan serta ketidakberpihakan yang objektif.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Lembaga Pengarah juga berpendapat bahawa setiap INED telah mengekalkan kebebasannya sepanjang tempoh perkhidmatan masing-masing dan tidak, dalam apa jua keadaan, membentuk sebarang hubungan yang boleh menjejaskan keupayaannya untuk membuat pertimbangan secara bebas, yang boleh menjejaskan kepentingan pihak berkepentingan.

Penilaian Lembaga Pengarah

PNB melaksanakan penilaian Lembaga Pengarah sebagai sebahagian daripada komitmen berterusan kami untuk mengekalkan standard tadbir urus korporat yang tertinggi selaras dengan saranan Kod.

Konflik Kepentingan

Bagi memastikan ketelusan dan integriti dalam proses membuat keputusan serta bagi mencegah sebarang konflik kepentingan, para Pengarah perlu membuat pengisytiharan integriti sebelum setiap mesyuarat Lembaga Pengarah atau Jawatankuasa Lembaga Pengarah. Pengarah yang mempunyai kepentingan secara langsung atau tidak langsung dalam sesuatu transaksi hendaklah menarik diri apabila diperlukan dan tidak mengambil bahagian dalam perbincangan serta pengundian bagi membolehkan perbincangan dan keputusan dibuat secara bebas tanpa berat sebelah. Pendedahan tentang sifat dan tahap kepentingan Pengarah serta pengecualian daripada prosiding pembuatan keputusan akan direkodkan dalam minit mesyuarat Lembaga Pengarah atau Jawatankuasa Lembaga Pengarah.

Setiausaha Syarikat Kumpulan

Setiausaha Syarikat Kumpulan mempunyai kelayakan yang sesuai untuk bertindak sebagai setiausaha syarikat menurut Seksyen 235 Akta Syarikat 2016 serta mampu membantu Lembaga Pengarah dengan memberikan nasihat tadbir urus yang mantap, memastikan pematuhan terhadap peraturan dan prosedur, serta menggalakkan penerapan amalan terbaik tadbir urus korporat.

Setiausaha Syarikat Kumpulan berperanan sebagai penghubung penting antara Lembaga Pengarah dengan perniagaan Kumpulan PNB. Melalui komunikasi yang berkesan, Setiausaha Syarikat Kumpulan membantu Pengurusan memahami jangkaan serta nilai yang diharapkan oleh Lembaga Pengarah.

Setiausaha Syarikat Kumpulan juga sentiasa mengikuti perubahan perundangan serta kemajuan dalam tadbir urus korporat melalui latihan berterusan.

Akses terhadap Maklumat dan Nasihat

Lembaga Pengarah dan Jawatankuasanya mempunyai akses tanpa sekatan dan tanpa halangan bagi mendapatkan nasihat serta perkhidmatan pegawai dan kakitangan PNB. Mereka boleh melantik pihak ketiga yang bebas apabila perlu dalam melaksanakan tugas serta menunaikan tanggungjawab mereka, dengan kos ditanggung oleh Syarikat.

Mesyuarat Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah bermesyuarat setiap suku tahun dan mesyuarat tambahan pula diadakan apabila keadaan memerlukan, contohnya; untuk meluluskan cadangan korporat, pelan perniagaan strategik dan hala tuju, atau apa-apa perkara lain yang memerlukan keputusan Lembaga Pengarah. Bagi perkara yang memerlukan keputusan dan kelulusan segera Lembaga Pengarah dalam selang waktu antara mesyuarat Lembaga Pengarah, resolusi pekeliling akan dikemukakan kepada ahli Lembaga Pengarah bersama-sama semua maklumat dan penjelasan berkaitan yang diperlukan untuk membuat keputusan yang bermaklumat. Semua resolusi pekeliling oleh Lembaga Pengarah akan dibentangkan pada mesyuarat Lembaga berikutnya untuk notasi.

Setiap Pengarah mempunyai akses penuh dan tanpa halangan kepada Setiausaha Syarikat Kumpulan yang berperanan untuk menasihati Lembaga Pengarah.

Setiap mesyuarat dijalankan mengikut agenda yang formal dan tersusun. Kertas mesyuarat diedarkan lebih awal bagi memastikan Pengarah mendapat maklumat yang mencukupi agar perbincangan dapat dilakukan dengan mantap bagi menghasilkan keputusan yang membina.

Akses kepada kertas mesyuarat Lembaga disediakan secara dalam talian melalui perisian kolaboratif Sistem BoardPac bagi meningkatkan kecekapan proses Lembaga Pengarah. Pendigitalan membolehkan Pengarah mengakses, membaca dan meneliti kertas mesyuarat Lembaga Pengarah serta menerima kemas kini dengan serta-merta bagi sebarang pindaan pada dokumen yang akan dibentangkan dalam mesyuarat.

Sepanjang tahun dalam tinjauan, Lembaga Pengarah telah bermesyuarat sebanyak 13 kali, dengan 12 daripadanya diadakan secara fizikal. Lembaga Pengarah berpuas hati dengan tahap komitmen semua Pengarah dalam melaksanakan tanggungjawab masing-masing.

Lembaga Pengarah mengamalkan bentuk perbincangan yang terbuka dan sihat dalam mesyuaratnya bagi memastikan semua Pengarah mendapat peluang untuk mengambil bahagian dan menyumbang kepada proses pembuatan keputusan.

Pengerusi Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah ("BAC"), BNRC, Jawatankuasa Teknologi Lembaga Pengarah ("BTC"), Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah Kumpulan PNB ("BCC") dan Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah ("BRC") menyampaikan perkembangan terkini masing-masing kepada Lembaga Pengarah selepas mesyuarat Jawatankuasa masing-masing selesai.

Lembaga Pengarah akan meneliti dan membincangkan perkara yang dibentangkan kepadanya dan dalam proses tersebut menilai kebolehlaksanaan cadangan korporat serta risiko utama yang berpotensi memberi kesan ketara kepada perniagaan PNB atau kedudukan kewangannya, termasuk faktor pencegahan.

Semua prosiding mesyuarat Lembaga Pengarah akan diminitkan, disahkan dan ditandatangani. Minit bagi setiap mesyuarat Lembaga Pengarah menghuraikan pertimbangan dan keputusan Lembaga Pengarah, termasuk sebarang pandangan berbeza, serta jika ada Pengarah yang berkecuali daripada mengundi atau membincangkan sesuatu perkara. Minit mesyuarat Lembaga Pengarah akan disimpan dengan baik oleh Setiausaha Syarikat Kumpulan.

Kehadiran Lembaga Pengarah

Butiran Mesyuarat Lembaga Pengarah yang diadakan sepanjang tahun dalam tinjauan adalah seperti berikut:

Tarikh	Jumlah Ahli Lembaga Pengarah	Kehadiran Ahli Lembaga Pengarah
25 Februari 2025*	9	8/9
25 Februari 2025	9	7/9
24 Mac 2025*	9	9/9
24 Mac 2025	9	9/9
29 April 2025*	9	8/9
9 Jun 2025*	9	9/9
9 Jun 2025	9	8/9
16 Julai 2025*	9	8/9
7 Ogos 2025*	9	7/9
25 September 2025	9	9/9
27 Oktober 2025*	9	9/9
27-28 Oktober 2025**	9	8/9
15 Disember 2025	9	8/9

* Mesyuarat Bersama Lembaga Pengarah PNB dan Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB")
** Mesyuarat Luar Lapangan Lembaga Pengarah

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Butiran Kehadiran

Rekod kehadiran Pengarah dalam mesyuarat Lembaga Pengarah sepanjang tahun dalam tinjauan adalah seperti berikut:

Ahli Lembaga Pengarah	Status	Kehadiran
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda	Pengerusi Kumpulan/ Bukan Bebas Bukan Eksekutif	13/13
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan/Eksekutif Bukan Bebas	13/13
Tan Sri Datuk Zainun Ali	Bebas Bukan Eksekutif	12/13
Datuk Dr. Mohd. Yaakub Haji Johari *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	13/13
Datu Haji Soedirman Haji Aini *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	13/13
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif	12/13
Dato' Johan Ariffin	Bebas Bukan Eksekutif	13/13
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif	13/13
Datuk Johan Mahmood @ Johan Mahmood Merican	Bebas Bukan Eksekutif	5/13

Berikutan perubahan dalam komposisi Lembaga Pengarah, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisi Lembaga Pengarah pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli Lembaga Pengarah	Status
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda	Pengerusi Kumpulan/Bukan Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan/ Eksekutif Bukan Bebas
Tan Sri Datuk Zainun Ali	Bebas Bukan Eksekutif
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Johan Ariffin	Bebas Bukan Eksekutif
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif
Datuk Johan Mahmood @ Johan Mahmood Merican	Bebas Bukan Eksekutif

Fungsi utama setiap Jawatankuasa Lembaga Pengarah serta keahlian dan kehadiran dalam mesyuarat sepanjang tahun dalam tinjauan adalah seperti berikut:

Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah PNB ("BAC")

Fungsi utama BAC adalah untuk membantu Lembaga Pengarah memantau secara bebas kecukupan dan keberkesanan persekitaran kawalan dalaman, serta memantau pematuhan terhadap peraturan dan undang-undang berkaitan. BAC menilai kecukupan dan integriti tugasan audit yang dilaksanakan oleh juruaudit luar dan juruaudit dalam bagi setiap tahun kewangan. Dasar perakaunan yang akan diguna pakai oleh Pengurusan turut disemak dari semasa ke semasa bagi memastikan ia mematuhi Piawaian Perakaunan yang berkenaan.

Maklumat lanjut mengenai komposisi dan aktiviti BAC dibentangkan dalam Laporan BAC di halaman 271 dalam Laporan Bersepadu ini.

Ahli	Status	Kehadiran
Datuk Mohd Anwar Yahya *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	15/15
Datu Haji Soedirman Haji Aini *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	14/15
Tan Sri Dr. Nik Norzrul Thani N. Hassan Thani *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	13/15
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif	14/15
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood *(Dilantik berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	Tiada

Berikutan perubahan dalam komposisi BAC, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisinya pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Datuk Mohd Anwar Yahya *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan Lembaga Pengarah ("BNRC")

BNRC membantu Lembaga Pengarah melaksanakan tanggungjawab pengawasannya dengan mengenal pasti dan mengesyorkan calon yang sesuai untuk dilantik sebagai ahli Lembaga Pengarah serta anak syarikat yang beroperasi, termasuk syarikat pelaburan strategik, teras, kawalan dan minoriti. Jawatankuasa ini juga mengenal pasti dan mengesyorkan calon yang sesuai bagi pelantikan sebagai Presiden/Pengarah Urusan/Ketua Pegawai Eksekutif PNB, anak syarikat beroperasi, syarikat pelaburan strategik, teras, kawalan dan minoriti, serta pengurusan utama PNB. Dalam pemilihan calon, BNRC mematuhi dasar dan proses yang telah ditetapkan dengan mengambil kira, antara lain, faktor integriti, kemahiran, pengetahuan dan pengalaman calon.

BNRC turut membantu Lembaga Pengarah memastikan imbuhan para Pengarah dan pengurusan PNB serta anak syarikat beroperasinya adalah adil dan berdaya saing, di samping mengambil kira kepentingan semua pihak berkepentingan. BNRC juga memastikan dasar-dasar yang diperlukan berkaitan pelantikan dan imbuhan bagi para Pengarah serta kakitangan PNB dan anak syarikat subsidiari beroperasinya disediakan dan dilaksanakan.

Ahli	Status	Kehadiran
Datu Haji Soedirman Haji Aini *(Pengerusi)* *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	7/7
Datuk Dr. Mohd. Yaakub Haji Johari *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	7/7
Datin Norazah Mohamed Razali *(Dilantik Pengerusi berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	7/7
Datuk Mohd Anwar Yahya	Bebas Bukan Eksekutif	7/7
Dato' Johan Ariffin *(Dilantik berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	Tiada

Berikutan perubahan dalam komposisi BNRC, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisinya pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Datin Norazah Mohamed Razali *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif
Datuk Mohd Anwar Yahya	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Johan Ariffin	Bebas Bukan Eksekutif

Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah PNB ("BRC")

BRC menilai dan mengemukakan syor kepada Lembaga Pengarah tentang falsafah, dasar serta strategi pencegahan dalam pengurusan risiko sebagaimana yang dicadangkan oleh Pengurusan bagi mengurus risiko utama Kumpulan PNB, di samping menyelia dan meluluskan pembangunan serta penyelenggaraan rangka kerja pengurusan risiko bersepadu Kumpulan PNB.

Maklumat lanjut mengenai komposisi dan kehadiran ahli BRC dibentangkan dalam Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman di halaman 276 dalam Laporan Bersepadu ini.

Ahli	Status	Kehadiran
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Tan Sri Dr. Nik Norzrul Thani N. Hassan Thani *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Datuk Mohd. Anwar Yahya	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda *(Dilantik berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bukan Bebas Bukan Eksekutif	Tiada

Berikutan perubahan dalam komposisi BRC, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisinya pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif
Datuk Mohd. Anwar Yahya	Bebas Bukan Eksekutif
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda	Bukan Bebas Bukan Eksekutif

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah Kumpulan PNB ("BCC")

BCC ditubuhkan bagi menetapkan, meluluskan, meneliti dan memantau Pelan Kerja Pematuhan dan Integriti oleh Pasukan Pematuhan dan Pasukan Integriti PNB. BCC bersidang sekurang-kurangnya setiap suku tahun untuk menilai serta meneliti dapatan laporan pematuhan dan mengemukakan syor yang berkaitan. Struktur keseluruhan fungsi pematuhan Kumpulan PNB akan disemak dari semasa ke semasa apabila difikirkan perlu.

Butiran lanjut mengenai komposisi dan kehadiran ahli BCC serta Program Pematuhan PNB dibentangkan dalam Penyata Pematuhan dan Integriti Korporat di halaman 256 hingga 259 dalam Laporan Bersepadu ini.

Ahli	Status	Kehadiran
Tan Sri Datuk Zainun Ali *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Eksekutif Bukan Bebas	4/4
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Datuk Dr. Mohd. Yaakub Haji Johari *(Meletak jawatan berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4

Berikutan perubahan dalam komposisi BAC, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisinya pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Tan Sri Datuk Zainun Ali *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Eksekutif Bukan Bebas
Dato' Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif

Jawatankuasa Pelaburan Lembaga Pengarah PNB ("BIC")

BIC membantu Lembaga Pengarah untuk merangka pelan dan strategi, serta meluluskan pemilihan pelaburan bagi portfolio pelaburan PNB dan Dana Unit Amanah ("UTF") di bawah pengurusan PNB, tertakluk kepada had kuasa yang diberikan oleh Lembaga Pengarah.

Jawatankuasa ini juga meneliti sebarang cadangan penggabungan dan pengambilalihan.

Ahli	Status	Kehadiran
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda *(Pengerusi)*	Bukan Bebas Bukan Eksekutif	12/12
Tan Sri Dr. Nik Norzrul Thani N. Hassan Thani	Bebas Bukan Eksekutif	11/12
Dato' Johan Ariffin	Bebas Bukan Eksekutif	12/12
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif	11/12
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Eksekutif Bukan Bebas	12/12

Jawatankuasa Tender Lembaga Pengarah PNB ("BTDC")

BTDC membantu Lembaga Pengarah menilai tender dan sebut harga bagi semua aset, bekalan dan perkhidmatan untuk Kumpulan PNB yang bernilai melebihi RM2 juta.

Ahli	Status	Kehadiran
Tan Sri Dr. Nik Norzrul Thani N. Hassan Thani *(Pengerusi)* *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda *(Dilantik sebagai Pengerusi berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bukan Bebas Bukan Eksekutif	Tiada

Berikutan perubahan dalam komposisi BTDC, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisinya pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda *(Pengerusi)*	Bukan Bebas Bukan Eksekutif
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Eksekutif Bukan Bebas

Jawatankuasa Teknologi Lembaga Pengarah PNB ("BTC")

BTC membantu Lembaga Pengarah dalam memantau tadbir urus serta pelaksanaan perkara berkaitan teknologi bagi Kumpulan PNB. BTC bermesyuarat sekurang-kurangnya sekali setiap suku tahun atau lebih kerap mengikut keperluan. BTC mempunyai kuasa untuk meneliti dan meluluskan perkara dalam bidang kuasa, tugas dan tanggungjawabnya sebagaimana yang diperuntukkan dalam ToR atau apa-apa kuasa lain yang ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dari semasa ke semasa.

Ahli	Status	Kehadiran
Datin Norazah Mohamed Razali *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	6/6
Encik Faisal Ariff Rozali Wathooth	Bebas Bukan Eksekutif	6/6
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Eksekutif Bukan Bebas	4/6
Encik Redza Goh Abdullah @ Goh Aik Meng	Bebas Bukan Eksekutif	6/6

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB ("SAC")

SAC ditubuhkan untuk memberi nasihat, pandangan dan panduan berhubung perkara yang berkaitan isu pematuhan Syariah bagi pelaburan yang dibuat oleh PNB, serta membantu PNB untuk sentiasa memastikan pematuhan terhadap prinsip Syariah. SAC bersidang sekurang-kurangnya setiap suku tahun bagi menilai status pematuhan Syariah pelaburan PNB dan UTF di bawah pengurusan PNB, serta untuk membincang dan meluluskan cadangan mengikut keperluan Syariah.

Butiran lanjut mengenai komposisi dan kehadiran ahli SAC dibentangkan dalam Laporan Jawatankuasa Penasihat Syariah di halaman 256 hingga 259 dalam Laporan Bersepadu ini.

Ahli	Status	Kehadiran
Datuk Prof. Dr. Mohamad Akram Laldin *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Haji Mohamad Shukri Mohamad (Dato' Kaya Perba) *(Bersara berkuat kuasa 31 Disember 2025)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' (Dr.) Haji Nooh Gadot	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dr. Aida Othman	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Prof. Dr. Ashraf Md Hashim	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Setia Prof. Madya Dr. Anhar Haji Opir *(Dilantik berkuat kuasa 24 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	Tiada

Berikutan perubahan dalam komposisi SAC, berkuat kuasa tarikh tersebut, komposisinya pada tarikh laporan ini adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Datuk Prof. Dr. Mohamad Akram Laldin *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' (Dr.) Haji Nooh Gadot	Bebas Bukan Eksekutif
Dr. Aida Othman	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Prof. Dr. Ashraf Md Hashim	Bebas Bukan Eksekutif
Dato' Setia Prof. Madya Dr. Anhar Haji Opir	Bebas Bukan Eksekutif

Imbuhan Pengarah

PNB memastikan struktur imbuhan bagi para Pengarahnya dapat menarik, mengekalkan dan memotivasi individu berkaliber tinggi, di samping selari dengan objektif jangka panjang Kumpulan serta piawaian tadbir urus. Struktur ini disesuaikan bagi mengiktiraf sumbangan para Pengarah berkaitan tugas fidusiari dan tanggungjawab berkanun mereka, risiko, serta komitmen masa.

Imbuhan bagi Pengerusi dan Pengarah Bukan Eksekutif ("NED") merangkumi elaun bulanan tetap dan elaun kehadiran mesyuarat. Penilaian dibuat dari semasa ke semasa bagi memastikan imbuhan ini masih kompetitif dan setimpal dengan tugas yang dilaksanakan di peringkat Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa-jawatankuasanya.

Pecahan komponen imbuhan adalah seperti berikut:

Elaun	Lembaga Pengarah (RM)	Jawatankuasa Pelaburan Lembaga Pengarah (RM)	Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah/ Jawatankuasa Penamaan dan Imbuhan Lembaga Pengarah/Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah/Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah Kumpulan PNB/ Jawatankuasa Tender Lembaga Pengarah/ Jawatankuasa Teknologi Lembaga Pengarah (RM)
Elaun Bulanan Tetap			
– Pengerusi	20,000	≈3,000	2,500
– NEDs	≈17,000	2,500	≈1,700
Elaun Kehadiran Mesyuarat termasuk Pengarah Ganti	1,500		

Nota:
Pada tahun 2025, jumlah bayaran Elaun Bulanan Tetap dan Elaun Kehadiran Mesyuarat bagi Lembaga Pengarah dan Jawatankuasa Lembaga Pengarah ialah RM2.206 juta.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Komunikasi dengan Pihak Berkepentingan

Lembaga Pengarah menyedari kepentingan untuk memastikan pihak berkepentingannya sentiasa dimaklumkan tentang perkembangan Kumpulan PNB. PNB mengemukakan kemas kini berkala tentang aktiviti pelaburannya, termasuk perumpukan aset keseluruhan, Aset Di Bawah Pengurusan ("AUM"), pendapatan proforma disatukan bagi tempoh sepadan, serta perkembangan berkaitan pelaksanaan Pelan Strategiknya. Orang ramai juga boleh mengakses maklumat terkini mengenai PNB melalui laman web rasminya di www.pnb.com.my. Sejak beberapa tahun kebelakangan ini, PNB juga mula berkongsi berita dan kemas kini melalui saluran media sosial seperti Instagram, Facebook dan LinkedIn bagi tujuan mendekati pelbagai segmen masyarakat.

Melalui penyampaian maklumat yang konsisten, tepat dan mudah diakses, Lembaga Pengarah kekal komited untuk memperkukuh hubungan, meningkatkan ketelusan serta menyokong nilai jangka panjang untuk semua pihak berkepentingan.

Lembaga Pengarah komited dalam memberikan penilaian yang adil, objektif dan bermakna mengenai kedudukan kewangan serta prospek Kumpulan PNB dalam keputusan kewangan suku tahunan, penyata kewangan tahunan, laporan bersepadu dan semua laporan lain kepada pemegang saham, warga kerja, pemegang unit, syarikat pelaburan, pihak berkuasa kawal selia serta pihak berkepentingan utama yang lain.

Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

Lembaga Pengarah mengamalkan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman yang boleh dipercayai bagi melindungi kepentingan PNB dan para pemegang unit. Bagi melaksanakan tanggungjawabnya untuk mengurus risiko secara berkesan di seluruh Kumpulan PNB, menetapkan tahap selera risiko serta memastikan pelaksanaan kawalan yang mencukupi dan bersesuaian, Lembaga Pengarah menilai proses pengurusan risiko serta prosedur kawalan dalaman bagi memastikan sistem pengurusan risiko dan kawalan dalaman adalah mantap demi melindungi pelaburan dan aset Kumpulan PNB.

Selain memantau pengurusan risiko Kumpulan PNB, kawalan dalaman dan pelaporan kewangan, Jawatankuasa Pengurusan Risiko Lembaga Pengarah juga memastikan semakan terperinci yang diperlukan dibuat bagi bidang kewangan, operasi dan kawal selia tertentu dalam perniagaan Kumpulan PNB.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman dinyatakan di halaman 294 hingga 308 Laporan Bersepadu ini.

Dasar Pemberi Maklumat dan Dasar Halangan Maklumat

Selaras dengan Akta Perlindungan Pemberi Maklumat 2010 dan amalan tadbir urus korporat yang baik, PNB menggalakkan semua pihak berkaitan untuk melaporkan sebarang salah laku tanpa rasa takut dikenakan tindakan yang memudaratkan, menjadi mangsa atau didiskriminasikan demi mengukuhkan tahap ketelusan dan akauntabiliti. Dasar Pemberi Maklumat PNB memudahkan pendedahan salah laku yang berkaitan dengan salah laku, amalan tidak wajar, kesalahan, urus niaga haram, tingkah laku menyinggung, ketidakdisiplinan, pelanggaran amalan atau prosedur yang ditetapkan, atau apa-apa tindakan lain yang menjejaskan reputasi dan kepentingan PNB.

Dasar Halangan Maklumat bertujuan, antara lain, untuk melindungi dan mempertahankan Kumpulan PNB daripada melakukan kesalahan dagangan orang dalam. Dasar Halangan Maklumat bertujuan untuk menjaga kerahsiaan ini. Para Pengarah, ahli BIC serta semua kakitangan Kumpulan PNB dikehendaki menandatangani Perisytiharan Kepentingan berhubung pemerolehan/pembelian/penjualan sekuriti syarikat dengan menggunakan borang Perisytiharan Kepentingan yang ditetapkan.

Latihan dan Pembangunan Pengarah

Lembaga Pengarah menyedari kepentingan pendidikan berterusan untuk para Pengarah bagi memastikan mereka memiliki kemahiran dan pengetahuan yang diperlukan untuk melaksanakan tanggungjawab serta menangani cabaran khusus industri. Justeru, Lembaga Pengarah sentiasa menilai keperluan latihan bagi setiap Pengarahnya. Sepanjang tahun 2025, semua ahli Lembaga Pengarah telah menghadiri pelbagai program latihan dan bengkel berkaitan isu semasa yang relevan kepada PNB bagi memastikan mereka maklum tentang perkembangan perundangan dan kawal selia yang baharu.

Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	Malaysia Economic Forum 2025	Pelaburan	Kementerian Ekonomi, Malaysia	9 Januari 2025
2.	A Nation That Creates through Catalysing Ecosystems	Pelaburan	Acara Sampingan Jejak Kewangan ASEAN 2025 yang dianjurkan oleh Khazanah Nasional Berhad dengan kerjasama Kementerian Kewangan Malaysia	8 April 2025
3.	US Tariff: Implications to World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
4.	Milken Institute Global Conference 2025	Pengurusan Kepimpinan	The Milken Institute	4-7 Mei 2025
5.	Fireside Chat with Encik Ahmad Zulqarnain Onn	Pengurusan Kepimpinan	PNB	3 Jun 2025
6.	Invest ASEAN-Malaysia Conference 2025	Pelaburan	Malayan Banking Berhad dan Bursa Malaysia Berhad	1 Julai 2025
7.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Perundangan/ Pematuhan/ Risiko	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
8.	The Hasanah Forum 2025 – Philanthropy that Listens	Pengurusan Kepimpinan	Yayasan Hasanah	14-15 Ogos 2025
9.	PNB Knowledge Forum 2025 – Transformation	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB Research Institute Sdn. Bhd.	21 Oktober 2025
10.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Managers	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
11.	Project Converse: Fireside Chat with PNB Investee Companies' Directors – From Governance to Performance: Translating Stewardship into Sustainable Value	Pelaburan	PNB	20 November 2025

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Raja Tan Sri Dato' Seri Arshad Raja Tun Uda

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
12.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
13.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Dato' Abdul Rahman Ahmad

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	E-Learning: Economic Sanctions of PNB Group	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	2 Januari 2025
2.	E-Pembelajaran: FATCA & CRS Kumpulan PNB	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	2 Januari 2025
3.	E-Learning: Refresher 2024/25 – Introduction to Financial	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	2 Januari 2025
4.	E-Learning: Introduction to Shariah, Fiqh & Ethics in Islamic	Syariah	PNB	2 Januari 2025
5.	E-Learning: Refresher 2025 Anti Bribery and Anti-Corruption	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	9 Januari 2025
6.	E-Learning: General Security Awareness	Maklumat dan Teknologi	PNB	28 Januari 2025
7.	E-Learning: New Hires Module 1: Introduction to Anti-Bribery	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	28 Januari 2025
8.	E-Learning: New Hires Personal Data Protection Act	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	28 Januari 2025
9.	E-Learning: Merdeka 118 Fire & Life Safety Briefing	Sumber Manusia	PNB	28 Januari 2025
10.	E-Learning: SiberSAFE-Cyber Detective Phishing Awareness	Maklumat dan Teknologi	PNB	28 Februari 2025
11.	Core – Culture Equation Workshop	Kepimpinan Pengurusan	Culture Partners	7 Mac 2025
12.	Internal PNB Cyber Simulation Exercise	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PNB	25 Mac 2025

Dato' Abdul Rahman Ahmad

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
13.	E-Learning: Consequence Management Framework	Kepimpinan Pengurusan	PNB	27 Mac 2025
14.	US Tariff: Implications to World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
15.	ONLINE TRAINING: How to Manage an Equity Portfolio Using Both Fundamental Analysis ("FA") and Technical Analysis ("TA") – "FATA"	Pelaburan	Persatuan Perancangan Kewangan Malaysia ("FPAM")	30 April 2025
16.	ONLINE TRAINING: Art of Value Investing Exploring the Investment	Pelaburan	FPAM	30 April 2025
17.	Fireside Chat with Encik Ahmad Zulqarnain Onn	Kepimpinan Pengurusan	PNB	9 Januari 2025
18.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
19.	E-Learning: Sustainability Awareness	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB	6 Ogos 2025
20.	Internal Coaching Certification ("ICC") Graduation Ceremony	Kepimpinan Pengurusan	International Coaching Council	24 September 2025
21.	ASNB Sales & Distribution Offsite	Pelaburan	ASNB	1 Oktober 2025
22.	Investments & Private Strategic Investments Team Building	Pelaburan	PNB	16-17 Oktober 2025
23.	PNB Knowledge Forum 2025 – Transformation	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB Research Institute Sdn. Bhd.	21 Oktober 2025
24.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Managers	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
25.	Management Investment Committee House View & Business Plan 2026	Pelaburan	PNB	29 Oktober 2025
26.	Leadership Team Offsite – Business Plan 2026	Pelaburan	PNB	5 November 2025

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Dato' Abdul Rahman Ahmad

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
27.	Project Converse: Fireside Chat with PNB Investee Companies' Directors – From Governance to Performance: Translating Stewardship into Sustainable Value	Pelaburan	PNB	20 November 2025
28.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
29.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Tan Sri Datuk Zainun Ali

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	US Tariff: Implication to the World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
2.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
3.	PNB Knowledge Forum 2025 – Transformation	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB Research Institute Sdn. Bhd.	21 Oktober 2025
4.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Managers	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
5.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
6.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Datuk Dr. Mohd. Yaakub Haji Johari *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	US Tariff: Implications to World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
2.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
3.	PNB Knowledge Forum 2025 – Transformation	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB Research Institute Sdn. Bhd.	21 Oktober 2025
4.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Manager	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
5.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
6.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Datu Haji Soedirman Haji Aini *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	US Tariff: Implication to the World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
2.	MIA International Accountants Conference 2025	Kewangan Korporat	Institut Akauntan Malaysia	26-27 Mei 2025
3.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
4.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
5.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	Future-ready Boards Navigating Tomorrow's Disruptions Today	Tadbir Urus Korporat	PricewaterhouseCoopers Malaysia	15 Januari 2025
2.	SDG-HIVE ASEAN Global Ethical Finance Initiative: Financing a Fair Transition and Unlocking Islamic Sustainable Finance	Kewangan Korporat	Global Ethical Finance Initiative dan MIFC Leadership Council	18 Februari 2025
3.	Capital Market Conversations 2025: Naratif Baharu untuk Malaysia	Pelaburan	Institut Penyelidikan Pasaran Modal Malaysia	21 Februari 2025
4.	US Tariff: Implication to the World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
5.	PIDM Digital Conference 2025	Teknologi Maklumat	Perbadanan Insurans Deposit Malaysia ("PIDM")	11 Jun 2025
6.	Shaping the Future of Business in ASEAN Sustainability	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	Securities Industry Development Corporation dan Capacity-building Alliance of Sustainable Investment	29-30 Julai 2025
7.	PIDM National Symposium Resolution: Precaution over Reaction – Harvesting Readiness in an Uncertain world	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	PIDM	26-27 Ogos 2025
8.	Securities Commission Malaysia ("SC") and Oxford Centre for Islamic Studies ("OCIS") Roundtable – Guardians of the earth: Climate Action through the lens of Maqasid Shariah	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	SC dan OCIS	30 September 2025
9.	Khazanah Megatrends Forum: Lessons from the Grasshopper and on Living with Risks	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Khazanah Nasional Berhad	6-7 Oktober 2025
10.	PNB Knowledge Forum 2025 – Transformation	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB Research Institute Sdn. Bhd.	21 Oktober 2025
11.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Managers	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
12.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
13.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Dato' Johan Ariffin

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	US Tariff: Implication to the World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
2.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
3.	PNB Knowledge Forum 2025 – Transformation	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	PNB Research Institute Sdn. Bhd.	21 Oktober 2025
4.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Manager	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
5.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
6.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Datin Norazah Mohamed Razali

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	MISC Group Directors Training FY2025: • Navigating Maritime Cybersecurity in the Digital Era • Sharing on Preparation for e-Invoicing of Directors' Fees and Allowance • Implementing Generative Health, Safety and Environment ("HSE") Culture: A Top-Down Approach	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus/ Pengurusan Risiko	MISC Berhad	20 Januari 2025
2.	US Tariff: Implications to World Economy and Markets	Pelaburan	Joachim Klement, Panmure Liberum	29 April 2025
3.	Deloitte Global Boardroom Programme (Governance of AI)	Tadbir Urus Korporat	Deloitte Malaysia	30 April 2025
4.	Morgan Stanley China BEST Conference Spring Series	Kewangan Korporat	Morgan Stanley	7-9 Mei 2025
5.	Briefing on Occupational Safety and Health Act ("OSHA")	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus/ Pengurusan Risiko	Sime Darby Property Berhad	12 Jun 2025
6.	Energy Asia ("EA") 2025	Pengurusan Kepimpinan	International Conference and Exhibition Professionals ("iCEP")	16-18 Jun 2025

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP A: KEPIMPINAN DAN KEBERKESANAN LEMBAGA PENGARAH (sambungan)

Datin Norazah Mohamed Razali

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
7.	MISC Group Directors Training FY2025:: • Revolutionizing Marine Technology through Artificial Intelligence • Global Economy, Geopolitical Conflicts and the Oil & Gas Market Environment	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	MISC Berhad	19 Jun 2025
8.	Invest ASEAN-Malaysia Conference 2025	Pelaburan	Malayan Banking Berhad dan Bursa Malaysia Berhad	1 Julai 2025
9.	PNB – Cyber and Compliance Awareness Training	Maklumat dan Teknologi	Agensi Keselamatan Siber Negara Malaysia	16 Julai 2025
10.	MISC Strategy Day 2025 Forging Ahead with #deliveringProgress Towards MISC 2030	Kepimpinan Pengurusan	MISC Berhad	14-15 Ogos 2025
11.	Sime Darby Property: Pre-Board Strategy Engagement Session • Macro Economic Outlook by Maybank Investment Bank • Digital Transformation & AI: Unlocking Productivity and Innovation by Google • Impact Investing: A Path to Multiply Value for People by LeapEd Services • Geographic Expansion – ASEAN Real Estate Opportunities by Lo-Goi Group • Institutional Capital in Real Estate – Dana Pemacu by TrustCapital Advisors Investment Management and KWAP	Pelaburan	Sime Darby Property Berhad	4 September 2025
12.	Fireside Chat: Transformation to a Real Estate Company by CapitalLand Investment and Sime Darby Property	Pelaburan	CapitalLand Investment dan Sime Darby Property	4 September 2025
13.	Tropical Basic Offshore Safety Induction & Emergency Training (“BOSIET”): • Sistem Pernafasan Kecemasan Udara Termampat (“CA-EBS”) • Travel Safely by Boat Initial Training (OPITO Approved)	Sumber Manusia	Falcon Safety Services Sdn Bhd/MISC Berhad	8-9 September 2025
14.	The Human + Machine Future of Real Estate: Strategic Foresight for a Transforming Industry	Pelaburan	Sime Darby Property Berhad	17 September 2025

Datin Norazah Mohamed Razali

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
15.	Sime Darby Property: Pre-Board Engagement Session: Empowering the Future with Generative AI	Teknologi Maklumat	Sime Property Berhad	19 September 2025
16.	Kwasa Land Sdn Bhd Board and Senior Management Training: Trends & Challenges in the Property Market	Pelaburan	Kwasa Land Sdn. Bhd.	22 September 2025
17.	Future Frontiers: Technology Disruptions & Emerging Trends Shaping Real Estate	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	ICDM Malaysia	29 September 2025
18.	• Artificial Intelligence ("AI") Leadership Playbook • Latest Sanctions and Export Control Outlook and Its Impact on the Maritime Industry	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	MISC Berhad	29 September 2025
19.	Kapital DX Sdn Bhd Board and Senior Management Training: Security Awareness: How to Become a Human Firewall	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	Kapital DX Sdn. Bhd.	24 Oktober 2025
20.	PNB – Artificial Intelligence Strategies for Asset Managers	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025
21.	Training on Directors' Duties and Responsibilities – Jurisdiction: Malaysia & Labuan – Jurisdiction: Singapore	Perundangan/ Pematuhan/Risiko	MISC Berhad	18 November 2025
22.	Knowledge Sharing Session 2025 – United States Distribution Business Sharing – McKinsey & Company	Pelaburan	McKinsey & Company	27 November 2025
23.	Knowledge Sharing Session 2025: Navigating Environmental, Social and Governance: Key Global Developments and Reporting Updates	Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus	McKinsey & Company	27 November 2025

Datuk Johan Mahmood @ Johan Mahmood Merican *(Bersara berkuat kuasa 1 April 2026)*

Bil.	Program Latihan yang Dihadiri	Kategori	Penganjur/Penceramah	Tarikh
1.	PNB Artificial Intelligence Strategies for Asset Managers	Maklumat dan Teknologi	Gartner Advisory APAC dan Gartner Malaysia	27 Oktober 2025

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO

STRUKTUR TADBIR URUS PEMATUHAN DAN INTEGRITI

Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah memikul tanggungjawab keseluruhan untuk memastikan Kumpulan PNB mematuhi semua undang-undang, peraturan dan garis panduan. Bagi memastikan perkara ini, Lembaga Pengarah telah menubuhkan Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah yang akan menetapkan hala tuju dan strategi bagi Bahagian Pematuhan dan Integriti serta menyelia pengurusan dan pelaksanaan program Pematuhan dan Integriti.

Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah dibantu oleh Pegawai Pematuhan dan Ketua Pegawai Integriti dalam melaksanakan tanggungjawabnya. Pegawai Pematuhan bertanggungjawab mewujudkan, melaksanakan, mengendali dan memantau Program Pematuhan bagi Kumpulan PNB. Ketua Pegawai Integriti melaksanakan peranan ini melalui empat fungsi utama iaitu Pengurusan Aduan, Pengesanan dan Pengesahan, Tadbir Urus dan Pemerkasaan Integriti serta melaksanakan Program Integriti bagi Kumpulan PNB.

Kemajuan Program Pematuhan dan Integriti dilaporkan setiap suku tahun kepada Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah bagi memastikan penyeliaan dan akauntabiliti yang berkesan serta bagi menyokong penambahbaikan berterusan amalan pematuhan dan integriti dalam Kumpulan PNB.

Komposisi dan Kehadiran Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah

Terma rujukan Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah menetapkan sekurang-kurangnya tiga orang ahli dengan sekurang-kurangnya satu pertiga daripadanya terdiri daripada ahli bebas. Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah diwajibkan bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun manakala mesyuarat tambahan boleh diadakan mengikut budi bicara Pengerusi. Sehubungan itu, bagi tahun 2025, Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah dianggotai oleh empat orang ahli dengan tiga daripadanya merupakan INED. Sebanyak empat mesyuarat telah diadakan sepanjang tahun, yang memenuhi bilangan kekerapan mesyuarat yang ditetapkan.

Komposisi Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah dan rekod kehadiran ahli-ahlinya adalah seperti dalam jadual berikut:

Ahli	Status	Kehadiran
Tan Sri Datuk Zainun Ali *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Datuk Dr. Mohd. Yaakub Haji Johari *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Abdul Rahman Ahmad	Eksekutif Bukan Bebas	4/4

Skop Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah

Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah mempunyai kuasa dan bertindak bagi pihak Lembaga Pengarah untuk:

- Mengawasi penyeliaan dan pengurusan risiko pematuhan, integriti dan rasuah;
- Membantu Lembaga Pengarah dalam memenuhi undang-undang, peraturan, garis panduan, syarat pelesenan dan keperluan peraturan yang berkaitan;
- Menyelia semua perkara berkaitan integriti bagi memastikan penerapan amalan terbaik dan standard etika tertinggi; dan
- Memberi nasihat, panduan dan hala tuju berhubung pelaksanaan pelan kerja bagi Bahagian Pematuhan dan Integriti.

Fungsi Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah

Secara umumnya, fungsi atau tanggungjawab Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah adalah seperti berikut:

- Mengawasi pelaksanaan dasar dan rangka kerja Pematuhan dan Integriti termasuk, tetapi tidak terhad kepada, Piagam dan Rangka Kerja Pematuhan, Piagam dan Rangka Kerja Integriti, serta semua inisiatif dan pelan kerja lain;

- Bagi melaksanakan tugasnya, Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah diberi mandat, antara lain, untuk merangka, menyemak dan meluluskan semua perkara berkaitan operasi serta aktiviti Pasukan Pematuhan dan Jabatan Integriti;
- Menilai serta menyemak dapatan laporan pematuhan dan integriti yang dibentangkan oleh Pasukan Pematuhan dan Jabatan Integriti;
- Menilai pelanggaran pematuhan dan integriti, mengesyorkan tindakan bagi menangani pelanggaran tersebut dan menetapkan tindakan tatatertib, jika perlu;
- Mengkaji dan meluluskan struktur keseluruhan fungsi pematuhan dan integriti serta mendelegasikan tanggungjawab dan kuasa pematuhan atau integriti kepada pihak berkaitan, sebagaimana yang difikirkan perlu atau wajar, serta membantu Lembaga Pengarah dalam memastikan Ketua Pematuhan dan/atau CIgO yang berwibawa dilantik dan diberikan kedudukan, kuasa dan kebebasan yang sewajarnya;
- Menangani serta mengambil tindakan yang sewajarnya terhadap perkara, syor dan kebimbangan yang dikemukakan oleh Ketua Pematuhan dan/atau CIgO, pengawal selia dan juruaudit berhubung kelemahan kawalan dalaman, aduan pelanggan serta isu ketidakpatuhan atau tadbir urus integriti;
- Mencadangkan dasar pematuhan dan integriti yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan berterusan Kumpulan PNB terhadap keperluan undang-undang dan peraturan yang berkaitan untuk kelulusan Lembaga Pengarah;
- Menyemak terma rujukan sendiri dan mengesyorkan sebarang pindaan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan;
- Melaksanakan aktiviti lain yang selaras dengan terma rujukan, undang-undang, peraturan, garis panduan, syarat pelesenan dan kaedah yang berkaitan, sebagaimana yang difikirkan perlu atau wajar oleh Jawatankuasa Pematuhan Lembaga atau Lembaga Pengarah;
- Menggalakkan, bersama-sama Pengurusan Kanan Kumpulan PNB, budaya pematuhan dan integriti yang kukuh dalam Kumpulan PNB yang menekankan standard tingkah laku beretika yang tinggi bagi membentuk dan menyokong pematuhan serta integriti;
- Meluluskan penubuhan dan terma rujukan bagi sebuah jawatankuasa pengurusan untuk menyemak dan menyiasat sebarang aduan salah laku yang diterima terhadap mana-mana pekerja Kumpulan PNB serta mengemukakan syor yang bersesuaian kepada Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah atau mengambil tindakan yang perlu, jika berkenaan;
- Memberi kuasa kepada mana-mana individu atau panel untuk membantu siasatan terhadap aduan salah laku yang diterima terhadap mana-mana ahli Lembaga Pengarah, Ahli Jawatankuasa Lembaga Pengarah, Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan, atau mana-mana pegawai pengurusan kanan Kumpulan PNB, serta mengemukakan syor yang bersesuaian kepada Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah atau mengambil tindakan yang perlu, jika berkenaan;
- Melantik/mendapatkan khidmat profesional bebas luar atau penasihat pakar, sebagaimana difikirkan perlu atau wajar, mengikut budi bicara sendiri, bagi membantu melaksanakan tanggungjawabnya;
- Menyemak dan meluluskan kenyataan yang akan dimasukkan dalam laporan tahunan syarikat-syarikat di bawah Kumpulan PNB berkaitan kawalan dalaman, pematuhan, integriti, dan pengurusan risiko;
- Melaporkan aktiviti dan isu pematuhan serta integriti, termasuk sebarang dapatan, laporan dan/atau syor kepada Lembaga Pengarah dan/atau jawatankuasa lain (jika perlu) seperti yang diarahkan oleh Lembaga Pengarah;
- Menyemak dan jika perlu, meluluskan atau menolak pembentukan hubungan dengan pihak yang mempunyai kaitan dengan kategori “negara dalam senarai hitam tertakluk kepada Penilaian Wajar Dipertingkat dan langkah pencegahan dipertingkat” selaras dengan Dasar Sekatan Ekonomi Kumpulan PNB; dan
- Melaksanakan apa-apa tugas lain yang diarahkan oleh Lembaga Pengarah dari semasa ke semasa.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

Aktiviti Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah pada 2025

Selaras dengan terma rujukan Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah, Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah telah meluluskan, meneliti dan memantau Strategi serta Sumber Pematuhan dan Integriti bagi tempoh 2025-2027, termasuk pelan tindakan tiga tahun yang merangkumi program dan inisiatif strategik untuk pelaksanaan, serta Pelan Kerja bagi Bahagian Pematuhan dan Integriti tahunan yang terperinci.

Pada 2025, Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah telah meneliti dan meluluskan:

- Faktor risiko pematuhan dasar Pencegahan Pengubahan Wang Haram ("AML"), parameter, ambang, penarafan dan status, serta laporan pemantauan dan semakan berkaitan perkara pematuhan dan integriti;
- Laporan Penilaian Risiko Pematuhan mengenai reka bentuk kawalan dan keberkesanannya;
- Pelanggaran Pematuhan dan Integriti serta ketidakpatuhan yang dikenal pasti melalui saluran pemantauan dan pemanjangan isu, termasuk aduan dan kes pemberi maklumat, serta tindakan pemulihan yang disyorkan;
- Kemas kini status tindakan pemulihan termasuk pengurusan konsekuensi yang dikenakan ke atas pekerja atas ketidakpatuhan; dan
- Semakan Integriti ke atas jabatan terpilih dalam PNB dan cawangan ASNB.

Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah telah meneliti dan mengesyorkan untuk kelulusan Lembaga Pengarah dokumen kawalan perusahaan utama dan dasar berkaitan Pematuhan dan Integriti, iaitu:

- Dasar Dagangan Peribadi Kumpulan PNB
- Piagam dan Rangka Kerja Pematuhan Kumpulan PNB
- Piagam dan Rangka Kerja Integriti Kumpulan PNB
- Pendedahan Penelitian Wajar AML Kumpulan PNB & Pemilik atau Pengawal Benefisial Muktamad yang dikenal pasti bagi pengisytiharan luaran
- Dasar Halangan Maklumat *(Chinese Wall Policy)* Kumpulan PNB
- Dasar Tiada Hadiah Kumpulan PNB
- Dasar Pemberi Maklumat *(Whistleblowing Policy)* Kumpulan PNB
- Pelan Pencegahan Rasuah Organisasi Kumpulan PNB 2025 – 2028

RUMUSAN PROGRAM PEMATUHAN DAN INTEGRITI

Bagi memperkukuh pematuhan, integriti dan pengurusan risiko rasuah yang berkesan demi memastikan pematuhan terhadap undang-undang serta peraturan berkaitan yang terpakai kepada perniagaan Kumpulan PNB, Program Pematuhan dan Integriti telah diwujudkan dan dilaksanakan berasaskan elemen teras yang ditetapkan oleh SC, SPRM, Federation of Investment Managers Malaysia ("FIMM"), Bank Negara Malaysia ("BNM") serta badan pengawal selia/agensi penguatkuasaan lain yang berkaitan. Memandangkan sifat program-program ini yang dinamik, ia tertakluk kepada semakan dan penambahbaikan secara berkala bagi menangani risiko pematuhan, integriti dan rasuah yang sentiasa berkembang, di samping memastikan keselarasan dengan amalan terbaik industri yang berkaitan serta piawaian antarabangsa.

Di bawah penyeliaan dan panduan Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah, Jabatan Pematuhan dan Integriti komited untuk menjadi pemacu program pematuhan dan integriti utama bagi merealisasikan aspirasi berikut:

- Memastikan pematuhan sepenuhnya terhadap semua undang-undang dan keperluan kawal selia yang berkaitan seperti yang ditetapkan oleh SC, SPRM, FIMM, BNM serta badan pengawal selia/agensi penguatkuasaan lain yang berkaitan;
- Mewujudkan persekitaran perniagaan yang bebas daripada sebarang bentuk jenayah kewangan, rasuah dan korupsi, dengan komitmen teguh untuk mengambil tindakan tegas terhadap salah laku tersebut;
- Memperkukuh keupayaan dan keterlihatan Pasukan Pematuhan serta Jabatan Integriti dalam menyediakan sokongan nasihat merangkumi tafsiran peraturan dan aktiviti operasi, sekali gus berperanan secara berkesan sebagai barisan pertahanan kedua; dan
- Menyemai nilai pematuhan dan integriti yang kukuh dengan memperkasa pematuhan dan integriti dalam budaya kerja PNB.

PROGRAM PEMATUHAN DAN INTEGRITI YANG SEDANG BERLANGSUNG

Sepanjang tahun dalam tinjauan, Bahagian Pematuhan dan Integriti telah melaksanakan segala aktivitinya mengikut pelan kerja yang diluluskan, dengan penekanan terhadap aktiviti berikut:

Mengurus Risiko Pematuhan

◆ Pengurusan Risiko AML/CFT, Sekatan dan Pembiayaan Proliferasi

Bagi memperkukuh pengurusan risiko pematuhan AML pada 2025, Kumpulan PNB telah melaksanakan semakan menyeluruh terhadap langkah kawalan AML sedia ada. Semakan ini merangkumi, antara lain, amalan dan budaya tadbir urus, analisis dan ujian pascapelaksanaan bagi pemprofilan risiko ASNB, serta penilaian tahap kesediaan masa hadapan infrastruktur teknologi semasa.

Sehubungan itu, Kumpulan PNB telah menyusun semula program AML-nya untuk terus memperkukuh langkah pengurusan risiko AML dan merangka perjalanan pembangunan dari 2025 hingga 2027, iaitu ketikanya PNB berusaha meningkatkan tahap kematangan rangka kerja pematuhan AML. Inisiatif utama termasuklah:

- Merangka hala tuju masa hadapan bagi pemprofilan risiko AML dan amalan penskoran melalui analisis berterusan, pemantauan dan penambahbaikan Metodologi Pemprofilan Risiko AML;
- Memperkukuh pemantauan dan pelaporan risiko AML serta pengukurannya di peringkat perusahaan, termasuk pengesanan dan tindakan pembetulan isu berkaitan AML yang dipertingkat;
- Melaksanakan semakan menyeluruh dan penambahbaikan kawalan risiko operasi AML;
- Meningkatkan akauntabiliti perniagaan dalam mengurus risiko AML dengan menurunkan petunjuk prestasi daripada peringkat perusahaan hingga ke peranan individu;
- Memperluas keupayaan dan kapasiti tenaga kerja bagi fungsi berkaitan pematuhan AML di semua barisan pertahanan;
- Memperluas latihan dan penglibatan pematuhan AML merentasi 3 barisan pertahanan dengan program baharu yang sedang dibangunkan untuk fungsi kawalan dan pengurusan pertengahan, Wakil Pematuhan yang ditempatkan dalam perniagaan serta semua petugas barisan hadapan dan kakitangan yang berurusan dengan pelanggan;
- Mentransformasikan ekosistem teknologi AML melalui pelan tiga tahun yang memfokuskan peningkatan berterusan ke atas sistem dan infrastruktur AML sedia ada dengan matlamat meningkatkan penggunaan Pembelajaran Mesin dan AI;
- Meneruskan pembangunan keupayaan analitik data dalaman yang kukuh bagi menyokong peralihan kepada teknologi termaju; dan
- Melaksanakan reka bentuk semula proses perniagaan secara menyeluruh bagi memperkukuh langkah kawalan risiko AML sedia ada.

Penggunaan Teknologi Kawal Selia dalam Pematuhan

◆ Mentransformasikan Ekosistem Teknologi AML

Selaras dengan agenda Teknologi Kawal Selia, Pasukan Pematuhan telah menjalankan penilaian terhadap sistem yang digunakan bagi mengurus risiko AML dengan tujuan untuk:

- Mengenal pasti jurang antara penyelesaian semasa dengan sistem baharu yang tersedia di pasaran, dan
- Menentukan penambahbaikan yang diperlukan bagi menyokong penjajaran dengan semakan terancang Metodologi Pemprofilan Risiko untuk tempoh tiga tahun akan datang.

Pada masa yang sama, PNB telah menetapkan Strategi Teknologi tiga tahun bagi memacu keutamaan digitalnya, yang merangkumi penggunaan Pembelajaran Mesin dan Kecerdasan Buatan ("ML/AI"), penaiktarafan infrastruktur Analitik Data, serta penggunaan perkhidmatan pengkomputeran Awan untuk membolehkan proses kawalan terangkum dan penilaian risiko masa nyata.

Sehubungan itu, sistem pengurusan AML yang dinaik taraf iaitu Flagright ("FR"), yang menguruskan fungsi berkaitan AML bagi perniagaan unit amanah runcit, masih kekal kukuh dan sedang dipertingkatkan secara berterusan apabila pembangunan awal bagi integrasi ML/AI bermula.

Selain itu, PNB telah melengkapkan semakan teknologi dan penandaarasan terhadap sistem yang digunakan bagi memperkukuh piawaian proses dan kawalan Kenali Pelanggan Anda ("KYC; *Know Your Customer*") serta Penelitian Wajar Pelanggan ("CDD; *Customer Due Diligence*") apabila berurusan dengan entiti korporat dan perundangan serta rakan niaga. Strategi Teknologi AML untuk tempoh tiga tahun, yang dijadualkan bermula dari 2025 hingga 2027, merangkumi fungsi sistem yang dipertingkat yang menambah baik pengurusan risiko AML melalui algoritma penilaian risiko yang lebih canggih serta keupayaan analitik yang maju. Hal ini membolehkan Kumpulan PNB menilai tahap risiko dengan lebih berkesan dan mengurus sebarang isu yang dikenal pasti dengan lebih cekap.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

◆ Pengurusan Risiko Pematuhan

Kumpulan PNB berazam untuk sentiasa menambah baik program pengurusan risiko pematuhannya di semua bidang. Sehubungan itu, Bahagian Pematuhan dan Integriti telah mengguna pakai Teknologi Pengawalaturan bagi memudahkan pengenalpastian secara sistematik, penentuan keutamaan serta pencegahan risiko pematuhan dan rasuah dalam Kumpulan PNB.

Penilaian Risiko Pematuhan ditubuhkan pada tahun 2020 dan terus diperkemas dari semasa ke semasa dengan objektif untuk merekod serta menyediakan gambaran strategik tentang risiko pematuhan utama Kumpulan PNB. Sistem ini membolehkan semua risiko pematuhan dinilai, ditentukan taraf dan keutamaan, serta membolehkan pemantauan yang lebih rapi terhadap langkah pencegahan risiko pematuhan.

Selain itu, pada tahun 2025, suatu penilaian menyeluruh tentang kawalan risiko yang mengawal proses berkaitan AML di seluruh unit perniagaan utama telah dilaksanakan dan langkah-langkah untuk terus memperkukuh kawalan serta mengurangkan risiko telah dikenal pasti untuk dilaksanakan.

◆ Semakan Pematuhan

Dalam tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025, fungsi semakan pematuhan terus memainkan peranan penting dalam memperkukuh rangka kerja tadbir urus Kumpulan PNB, disiplin pengurusan risiko serta kedudukan pematuhan peraturan. Satu set inisiatif pematuhan yang menyeluruh telah dilaksanakan melalui semakan tematik berstruktur yang menyasarkan bidang risiko utama di seluruh operasi Kumpulan PNB. Semakan ini merangkumi pelepasan dan penilaian amaran pemantauan transaksi serta laporan transaksi mencurigakan, pengurusan amaran senarai pemantauan *(watchlist)* yang berkesan, serta pengawasan terhadap urus niaga silang melibatkan dana yang diurus oleh PNB bagi memastikan pematuhan terhadap peraturan dan dasar dalaman yang berkenaan. Di samping itu, Unit Semakan Pematuhan menjalankan semakan terhadap urusan akaun peribadi dan pelaporan pengurusan insiden serta menambah baik rangka kerja tadbir urus dan mekanisme pengawasan berkaitan hubungan pihak ketiga, sekali gus memperkukuh akauntabiliti, ketelusan dan keberkesanan kawalan di seluruh Kumpulan PNB.

Bagi melengkapkan semakan bersasar ini, Unit Semakan Pematuhan mengekalkan pemantauan berterusan yang mantap, jaminan kualiti serta program pengurusan pengecualian bagi memastikan kemampanan hasil pematuhan. Langkah ini merangkumi pelaksanaan sistematik serta pengesanan tindakan pembetulan yang timbul daripada pemerhatian pematuhan, juga pemantauan dan pengurusan berterusan terhadap amaran Senarai Merah bagi memudahkan pencegahan risiko tepat pada masanya. Selain itu, semakan kualiti suku tahunan dan pemantauan pengecualian dilaksanakan ke atas proses utama untuk memberikan jaminan berterusan terhadap pematuhan operasi dan peraturan. Kesemua usaha ini telah menyumbang kepada pengukuhan persekitaran kawalan pematuhan, peningkatan pengawasan risiko serta pemeliharaan pematuhan berterusan terhadap piawaian peraturan dan tadbir urus di seluruh Kumpulan PNB.

◆ Semakan Teknologi

Pada tahun 2025, Unit Semakan Teknologi terus melaksanakan peranannya dalam membantu fungsi Risiko, Jaminan Dalaman serta Keselamatan Maklumat dan Siber ("ICS") berkaitan pengawasan risiko teknologi dan keselamatan siber. Hal ini termasuk menyemak cadangan berkaitan teknologi serta memberikan khidmat nasihat tentang keberkesanan langkah kawalan. Sejajar dengan Garis Panduan bagi Pengurusan Risiko Teknologi ("GTRM") SC, Unit Semakan Teknologi melaksanakan program semakan untuk mengenal pasti ruang dan bidang untuk penambahbaikan serta melaporkan dapatan mereka kepada Pengurusan dan Jawatankuasa Pematuhan Lembaga Pengarah. Unit Semakan Teknologi juga memaklumkan SC melalui platform pelaporan Vault mengenai penyerahan berkaitan Teknologi dan Keselamatan Siber, iaitu Pelaksanaan Berkaitan Teknologi atau insiden. Selain itu, Unit Semakan Teknologi turut menyertai pelbagai program latihan simulasi siber, sama ada secara dalaman mahupun di peringkat industri yang dianjurkan oleh SC.

◆ Khidmat Nasihat

Fungsi khidmat nasihat membantu unit perniagaan untuk mengenal pasti, menilai dan menguruskan risiko peraturan, pematuhan serta operasi secara berkesan di seluruh Kumpulan PNB. Tugas ini dilaksanakan dengan menyediakan perkhidmatan khidmat nasihat yang tepat pada masanya, menyeluruh dan berkaitan masa hadapan yang meliputi perkara utama berkaitan peraturan dan tadbir urus. Unit khidmat nasihat ini menilai secara sistematik impak

keperluan perundangan dan peraturan baharu, yang dipinda serta yang berkembang ke atas operasi perniagaan. Unit ini akan mengemukakan cadangan penambahbaikan yang diperlukan dalam kawalan dalaman, proses dan amalan bagi memastikan pematuhan berterusan. Dalam memberikan panduan sedemikian, perlu ada pertimbangan teliti bagi mencapai keseimbangan yang wajar antara pematuhan peraturan yang ketat dengan pelaksanaan perniagaan yang praktikal. Di samping itu, fungsi khidmat nasihat juga menyediakan panduan berkaitan dasar dan proses untuk membantu unit perniagaan dalam memenuhi obligasi pematuhan mereka, termasuk penyebaran maklumat tentang panduan, alat dan amalan terbaik industri yang berkaitan, yang bertujuan untuk memperkukuh tadbir urus, keberkesanan kawalan dan daya tahan operasi.

Fungsi khidmat nasihat turut menyumbang kepada penghasilan produk dan perkhidmatan baharu dengan menilai risiko pematuhan serta implikasi peraturan yang berkaitan pada peringkat prapelancaran produk dan perkhidmatan baharu tersebut. Hal ini termasuk melaksanakan latihan penanda aras terhadap amalan dan rangka kerja kawalan Kumpulan PNB berbanding piawaian industri bagi memastikan keteguhan berterusan dan keselarasan dengan jangkaan kawal selia. Fungsi khidmat nasihat kekal peka terhadap perkembangan peraturan dan menilai impaknya terhadap operasi perniagaan, di mana tindakan pembetulan yang bersesuaian dikenal pasti untuk menangani jurang, menambah baik rangka kerja kawalan dalaman dan memperkukuh pemantauan risiko. Kesemua usaha ini menyerlahkan peranan fungsi khidmat nasihat yang bukan sahaja untuk memantau dan menguji pematuhan tetapi juga untuk membolehkan unit perniagaan menjangka risiko yang bakal muncul serta kekal akur dengan piawaian kawal selia dan industri.

◆ Pematuhan

Menyedari betapa pentingnya obligasi pematuhan cukai berkaitan pelanggan serta Akta Pematuhan Cukai Aset Asing ("FATCA") dengan Amerika Syarikat dan juga Piawaian Pelaporan Bersama ("CRS") bersama negara-negara anggota Pertubuhan Kerjasama dan Pembangunan Ekonomi ("OECD"), Pasukan Pematuhan telah membangunkan dan mengisytiharkan Dasar FATCA dan CRS PNB. Antara lain, dasar ini menggariskan tanggungjawab utama dan kawalan minimum yang diperlukan bagi memastikan pematuhan terhadap keperluan berkenaan. Sejajar dengan komitmen tersebut, Syarikat telah memulakan semakan menyeluruh terhadap semua aspek operasi proses dan sistem berkaitan FATCA/CRS dengan tujuan untuk memperkukuh serta mengoptimumkan kawalan sedia ada.

Selain itu, Pasukan Pematuhan juga mengambil maklum peningkatan tumpuan pihak berkuasa Malaysia terhadap isu jenayah cukai dan justeru telah memasukkan tanda amaran yang perlu ke dalam proses pemantauan AML.

Memperkukuh Tadbir Urus dan Keupayaan Pematuhan

◆ Pemantauan Pematuhan yang Dipertingkat

Pada tahun 2025, Pasukan Pematuhan telah meningkatkan keupayaan semakannya dengan memperluas fungsi Analitik Data AML bagi menyokong pematuhan dalam semakan risiko serta memantau kecukupan dan keberkesanan kawalan serta proses dalaman, di samping memperkukuh keupayaan Pasukan Semakan.

Sehubungan itu, Pasukan Pematuhan telah mempergiat strategi dan kekerapan semakannya di seluruh PNB dengan:

- Mengumpul, menganalisis dan mentafsir data berkaitan kawalan pematuhan bagi menjalankan penilaian menyeluruh terhadap tahap kesihatan pematuhan di seluruh perusahaan;
- Memperkukuh dasar, proses dan kawalan pematuhan di seluruh perusahaan selaras dengan hala tuju pematuhan kawal selia masa hadapan serta sebagai respons terhadap peraturan baharu, tindakan kawal selia dan risiko yang baru muncul di peringkat tempatan dan antarabangsa;
- Melaksanakan semakan pematuhan bertema berasaskan data bagi bidang yang ada potensi berisiko;
- Melaksanakan semakan kawalan kualiti terhadap proses CDD dalam unit-unit perniagaan;
- Mengesahkan urus niaga silang yang dilaksanakan antara dana-dana yang diuruskan oleh PNB;
- Mengesyorkan semakan kualiti data pasca pelaksanaan untuk meningkatkan kualiti dan kelengkapan data pemegang unit di bawah OMNIS 3.0;
- Melaksanakan semakan susulan terhadap langkah pemulihan risiko dan isu yang dikenal pasti dalam laporan kawal selia dan pematuhan;
- Menyemak laporan yang dikemukakan oleh wakil pematuhan; dan
- Meningkatkan penggunaan alat serta teknik analitik data bagi memantau data pematuhan melalui papan pemuka berpusat.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

◆ Membina Komuniti Wakil Pematuhan yang Mantap

Peranan dan tanggungjawab wakil pematuhan yang dilantik dalam unit perniagaan terus diperkukuh, sekali gus memantapkan kerjasama dengan Pasukan Pematuhan. Penyelarasan yang lebih baik ini membolehkan proses pemantauan yang lebih teguh, termasuk semakan berkala dan pelaporan kawalan operasi AML.

Bagi meningkatkan kesedaran serta menyemai minda pematuhan yang kukuh, sebanyak 28 sesi libat urus telah dijalankan sepanjang tahun bersama kakitangan dan wakil pematuhan. Sesi berkenaan menyampaikan kemas kini dasar serta perkembangan peraturan di samping menekankan kepentingan membudayakan amalan pematuhan yang kukuh. Selain itu, taklimat yang disesuaikan dan sesi secara individu turut diatur bagi memastikan wakil pematuhan memiliki kemahiran dan pengetahuan yang diperlukan untuk melaksanakan fungsi dengan berkesan serta memenuhi jangkaan pengawal selia.

◆ Latihan dan Kesedaran Pematuhan

Pasukan Pematuhan terus memperkukuh budaya pematuhan di seluruh Kumpulan PNB pada tahun 2025 melalui inisiatif berstruktur, latihan berterusan dan program kesedaran. Suatu rangka kerja komunikasi pematuhan yang mantap telah dilaksanakan bagi memperteguh pematuhan terhadap dasar yang ditetapkan serta keperluan peraturan, dengan pendidikan mengenai risiko pematuhan disampaikan melalui platform digital yang mudah diakses.

Platform Knowledge Hub (“K-hub”) dan Viva Engage dikemas kini secara kerap bagi membolehkan pekerja mengakses undang-undang, peraturan, garis panduan dan dasar dengan mudah untuk urusan harian. Kemas kini peraturan disebarkan melalui infografik dan e-mel kesedaran, dengan dua kemas kini peraturan serta 31 komunikasi kesedaran pematuhan dikeluarkan sepanjang tahun. Tindakan dan langkah yang dilaksanakan oleh unit perniagaan dipantau rapi melalui komunikasi berstruktur dan libat urus bersama kakitangan, wakil pematuhan dan kakitangan utama.

Bagi memperkukuh pengetahuan, beberapa modul latihan dalam talian baharu telah diperkenalkan dalam sistem pengurusan pembelajaran PNB, termasuk Dasar Konflik Kepentingan Kumpulan PNB serta e-modul berfokuskan AML yang merangkumi sekatan, pembiayaan proliferasi dan pematuhan cukai. Penyelesaian e-modul ini dipantau dan sebarang ketidakpatuhan akan dikenakan tindakan pengurusan.

Sebagai sebahagian daripada latihan induksi untuk kakitangan baharu, 11 sesi kesedaran pematuhan telah dijalankan yang meliputi undang-undang, peraturan, dasar pematuhan yang berkaitan serta tingkah laku yang diharapkan. Topik utama merangkumi Piagam dan Program Pematuhan, struktur pelaporan, peranan jawatankuasa, serta dasar Kumpulan seperti Dasar Sekatan Ekonomi, Dasar FATCA & CRS, Dasar Tiada Hadiah, Rangka Kerja Pengurusan Akibat, Dasar Halangan Maklumat *(Chinese Wall Policy*) dan Dasar Konflik Kepentingan. Kakitangan baharu dikehendaki menandatangani perakuan bagi mengesahkan bahawa mereka memahami kewajipan pematuhan, yang dapat meningkatkan akauntabiliti dan menerapkan nilai pematuhan di seluruh organisasi.

◆ Kecekapan dan Keupayaan Pasukan Pematuhan serta Fungsi Pematuhan

Pasukan Pematuhan terus memperkukuh keupayaannya dengan mengambil pekerja daripada pelbagai latar belakang profesional, termasuk perakaunan dan kewangan, undang-undang, perkhidmatan kewangan, teknologi maklumat, pengurusan risiko dan audit. Warga kerja ini membawa kemahiran, kompetensi dan pengalaman yang diperlukan untuk melaksanakan fungsi Pasukan dengan berkesan.

Lanjutan daripada inisiatif yang diperkenalkan pada 2024, Pasukan Pematuhan meneruskan Model Kecekapan Fungsian Pematuhan yang bertujuan untuk menyediakan panduan berstruktur terhadap tahap kecekapan utama serta yang dijangkakan bagi peranan terpilih. Model ini juga akan membantu membangunkan intervensi pembangunan dan pembelajaran yang lebih berfokus untuk perniagaan dan kakitangan bagi pembangunan kerjaya jangka panjang. Intervensi pembangunan akan merangkumi latihan semasa bekerja serta latihan berstruktur dalaman dan/atau luaran.

Penilaian dan semakan set kemahiran semasa dijalankan berdasarkan kompetensi yang telah dipetakan, dan intervensi pembelajaran telah dilaksanakan untuk merapatkan jurang. Model kompetensi ini juga akan membantu dalam fasa akan datang bagi tujuan pengambilan dan pemilihan, perancangan penggantian dan pengurusan prestasi. Penggunaan model ini membolehkan kompetensi pematuhan di seluruh Kumpulan PNB dibangunkan mengikut piawaian tertinggi. Warga kerja pematuhan sentiasa berusaha untuk memperoleh pensijilan yang diiktiraf seperti Sijil Profesional dalam Kewangan Islam (Audit dan Pematuhan) oleh INCEIF, Sijil Pakar Pasaran Modal Bertauliah ("CCMP") oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia, pensijilan AML bertaraf antarabangsa seperti ACAM, serta program kompetensi Analitik Data dalaman.

Pada tahun 2025, lima ahli pasukan Pematuhan berjaya memperoleh pensijilan CCMP Tahap 2 yang dikendalikan oleh SC Malaysia, yang mencerminkan komitmen Jabatan terhadap pembangunan profesional dan kecemerlangan pengawalseliaan yang berterusan.

◆ Penglibatan dengan Pemegang Berkepentingan

Bagi memastikan strategi perniagaan adalah selari dengan keperluan kawal selia, Pasukan Pematuhan sentiasa berinteraksi dengan pemegang berkepentingan dalaman dan luaran. Usaha ini bukan sahaja dapat memupuk hubungan yang saling menguntungkan malah turut menggalakkan penglibatan pemegang berkepentingan dalam merangka dan melaksanakan dasar baharu yang akan memberi kesan kepada strategi perniagaan PNB serta unit-unit perniagaannya.

Penglibatan aktif serta sesi perundingan dengan pihak pengawal selia dan agensi penguat kuasa seperti SC, Polis Diraja Malaysia ("PDRM") dan SPRM telah melancarkan proses pematuhan kami serta membantu PNB mengutamakan inisiatif secara lebih berkesan selaras dengan jangkaan kawal selia. Bahagian Pematuhan dan Integriti turut menyertai pelbagai aktiviti dan program yang dianjurkan oleh SC, PDRM, SPRM serta badan berkuasa berkaitan dan agensi penguat kuasa lain berkaitan rangka kerja kawal selia baharu termasuk AML, pengurusan risiko teknologi, pematuhan dan tadbir urus. Antara aktiviti dan program yang dihadiri adalah seperti berikut:

1. Sesi Meja Bulat GRC yang dianjurkan oleh Sime Darby, dengan penyertaan Khazanah.
2. Siri sesi perkongsian bersama Kumpulan Wang Simpanan Pekerja ("KWSP"), Bank Negara Malaysia, Khazanah Nasional, Lembaga Tabung Angkatan Tentera ("LTAT"), Pos Malaysia, RHB Bank, Maybank, AffinHwang Investment Bank, Affin Bank Berhad, CIMB Bank Berhad, Ekuinas Nasional Berhad dan Amanah Raya Trustees Berhad.
3. Sidang Kemuncak Integriti SD Guthrie yang diadakan pada 18 Februari 2025.
4. Kumpulan Kerja Teknologi Lanjutan BIA: Sesi 8 dan 9 yang diadakan pada 24 April 2025 dan 8 Oktober 2025.
5. Sesi pengenalan dan penglibatan oleh IgT bersama BPIA SPRM Putrajaya pada 22 September 2025.
6. Perkongsian Inisiatif dan Amalan Baik untuk Unit Integriti dan Tadbir Urus ("IGU") Petronas bersama Syarikat Pelaburan Berkaitan Kerajaan ("GLIC") yang diadakan pada 19 Disember 2025.
7. Sesi penglibatan GLIC bersama SPRM KL (turut dihadiri oleh KWAP, LTAT, Khazanah, TH) bersama SPRM KL pada 1 Disember 2025.

Pasukan Pematuhan telah menyertai Minggu Kesedaran Penipuan ("FAW"; *Fraud Awareness Week*), sebuah acara tahunan anjuran Kumpulan Kenanga bersempena FAW Antarabangsa. Bagi tahun 2025, wakil Pasukan Pematuhan menyerlah apabila muncul juara bagi pertandingan yang diadakan sepanjang FAW dengan mengatasi 144 pasukan yang turut serta daripada pelbagai organisasi lain termasuk badan pengawal selia, GLC, GLIC, bank pelaburan dan institusi kewangan. Acara ini memberikan pengalaman pembelajaran yang berharga melalui program didik hibur yang inovatif dan interaktif, sekali gus memperkukuh kepakaran Pasukan Pematuhan dalam membanteras penipuan, rasuah dan korupsi.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

- **Inisiatif Strategik Utama di bawah program pelan hala tuju tiga tahun yang dilaksanakan pada 2025**

Mengukuhkan pematuhan peraturan dan piawaian etika bagi meningkatkan keyakinan pelabur serta integriti pasaran

Kedudukan Pematuhan dan Integriti Kalis Masa Hadapan

PROGRAM				
Pencegahan Pengubahan Wang Haram ("AML") 2.0	**Pengurusan Pelaburan**	**Amalan Jualan**	**Integriti & Rasuah**	**Budaya & Penglibatan**
INISIATIF STRATEGIK				
1. Mengukuhkan Tahap Kematangan AML-Teknologi Insan dan AI/ML 2. Semakan Berterusan terhadap Metodologi Risiko AML dan Parameter STM 3. Mengukuhkan Kawalan Sekunder dan Proses Pemantauan 4. Meningkatkan Kualiti dan Kesempurnaan Data Pemegang Unit	1. Mengukuhkan Kadens bagi Program Semakan untuk Urus Niaga Pengedar dan Dagangan Peribadi 2. Mengautomasi Proses melalui Permohonan Perakuan Kakitangan Baharu 3. Semakan semula Dasar Dagangan Peribadi	1. Program Pengurangan Aduan 2. Menguruskan Salah Jualan/ Pelanggaran oleh Ejen/Pengurus Wilayah 3. Tindak balas pantas terhadap Scam dan Penipuan	1. Terjemahkan OACP 2.0 kepada tindakan 2. Wujudkan lebih banyak program yang aktif untuk mengenal pasti jurang	1. Pembelajaran gunaan melalui persekitaran disimulasikan 2. Penglibatan Perniagaan 3. Jaringan industri tidak formal
HASIL				
1. Meningkatkan integrasi sistem untuk saringan sekatan terhadap Pemegang Unit 2. Meningkatkan ketepatan amaran dan pengurusan kes untuk kecekapan operasi melalui penggunaan ML/AI* 3. Sesuaikan metodologi pemprofilan risiko dan peraturan TM 4. Bekerjasama dengan ASNB dalam Projek OMNIS 3.0, iaitu kesempurnaan data Pemegang Unit 5. Sokong agenda ESG melalui portfolio pelaburan yang tertakluk kepada saringan ESG*	1. Meningkatkan ulasan dalam semakan berkala, contohnya had pelaburan sebelum/selepas, dagangan silang dan dagangan orang dalam 2. Menyelaraskan proses kelulusan dan semakan dagangan peribadi 3. Menambah baik pengurusan Senarai Merah	1. Melaksanakan program pengawasan bagi memantau aktiviti jualan di ASNB 2. Meningkatkan pengurusan aduan melalui kerjasama dengan unit CX dengan CSU 3. Penilaian kematangan PDPA	1. Memenuhi keperluan baharu ABMS 37001:2025 2. Melengkapkan inisiatif OACP 2.0 berdasarkan garis masa yang ditetapkan 3. Membangunkan panduan untuk menyeragamkan toleransi/selera risiko 4. Proses pengisytiharan tahunan yang lancar berkaitan dengan pematuhan dan integriti* 5. Meningkatkan pengesanan dan visualisasi data aliran kerja Bahagian sendiri	1. Meningkatkan kecekapan kakitangan dalam mengenal pasti dan memanjangkan bidang risiko yang berkaitan dengan pematuhan dan integriti 2. Dasar diselaraskan dengan keperluan kawal selia, amalan terbaik industri dan strategi perniagaan 3. Mengguna pakai dan melaksanakan rangka kerja kecekapan 4. Merancang pematuhan berdasarkan maklumat dan pandangan proaktif hasil daripada jaringan industri

Pelan kerja pematuhan bagi tahun 2025 dibangunkan agar selaras dengan hasil yang digariskan dalam program pelan tindakan tiga tahun serta inisiatif strategik yang berkaitan dengannya. Bidang tumpuan utama dalam pelan tindakan ini adalah seperti berikut:

1. **AML 2.0**

   PNB memulakan usaha untuk membangunkan strategi teknologi AML yang dipertingkat pada tahun 2025. Inisiatif ini menggabungkan penaiktarafan fungsi sistem yang direka untuk memperkukuh pengurusan risiko AML melalui penggunaan algoritma penilaian risiko yang canggih serta keupayaan analitik lanjutan.

2. **Pengurusan Pelaburan**

   Usaha dipergiat bagi memperkukuh kawalan kawal selia, termasuk peluasan skop untuk semakan berkala dan aktiviti pemantauan berkaitan had pelaburan, urus niaga silang dan dagangan orang dalam. Penambahbaikan lanjut turut dibuat terhadap Dasar Halangan Maklumat dan Dasar Dagangan Peribadi bagi memperkemas proses kelulusan serta semakan, sekali gus memastikan tadbir urus yang lebih jelas dan kecekapan operasi yang lebih baik.

3. **Amalan Jualan**

   Suatu program pemantauan berstruktur telah diperkenalkan bagi menyokong pemantauan aktiviti jualan, di samping mekanisme yang dipertingkat untuk mengurus aduan pemegang unit. Selain itu, pembelajaran yang lebih fokus dan berasaskan peranan telah dilaksanakan menerusi inisiatif serantau Train the Trainer, bertujuan untuk memperkukuh kompetensi AML/CFT/CPF dalam kalangan petugas barisan hadapan dan kakitangan jualan.

4. **Budaya dan Penglibatan**

   Kesedaran dan pembelajaran gunaan dipertingkat melalui pengenalan persekitaran latihan simulasi dan penerbitan infografik serta video pendidikan baharu bagi menyokong pengukuhan tingkah laku pembelajaran secara berterusan.

Pernyataan Dasar Antirasuah dan Antikorupsi

Pernyataan Dasar Antirasuah dan Antikorupsi Kumpulan PNB ("Penyataan Dasar ABC"), yang diisytiharkan pada Ogos 2020, merasmikan dan mengukuhkan komitmen Kumpulan PNB untuk mematuhi undang-undang antirasuah dan sekuriti yang berkaitan dengan organisasi.

Kumpulan PNB komited untuk menjalankan semua urusan perniagaan secara jujur dan beretika serta sentiasa mengekalkan standard tertinggi integriti dan tadbir urus korporat. Semua dasar dan prosedur diwujudkan, dilaksanakan dan dikuatkuasakan dengan matlamat utama untuk melindungi PNB daripada amalan rasuah dan perlakuan tidak beretika.

Dalam berurusan dengan pemegang unit, pekerja, pembekal dan semua pihak ketiga, Kumpulan PNB bertindak secara terbuka dan telus. Kumpulan PNB mengamalkan toleransi sifar terhadap amalan rasuah dan tingkah laku tidak beretika serta akan mengambil tindakan tegas untuk membanteras sebarang aktiviti yang boleh menyebabkan rasuah, korupsi, penyalahgunaan kuasa dan pecah amanah.

Kumpulan PNB berusaha untuk mewujudkan persekitaran yang menggalakkan pekerja dan orang awam untuk menyuarakan kebimbangan tentang tingkah laku organisasi. Bagi memudahkannya, pelbagai saluran aduan telah diwujudkan yang membolehkan pihak berkepentingan melaporkan isu secara terus kepada PNB melalui e-mel, penghantaran dalam talian, serahan secara bersemuka, telefon atau melalui pos. Saluran ini khusus untuk melaporkan perkara yang melibatkan rasuah, korupsi, penyalahgunaan kuasa dan pecah amanah. Semua aduan yang sah akan dikendalikan dengan kerahsiaan yang ketat dan akan disiasat secara telus dan adil.

Kumpulan PNB telah melaksanakan pelbagai usaha sehubungan dengan isu antirasuah sebagai sebahagian daripada komitmen kami untuk memastikan semua urusan perniagaan dilaksanakan secara jujur dan beretika bagi mengekalkan standard integriti dan tadbir urus korporat yang tertinggi.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

Sepanjang tahun dalam tinjauan, dan bagi memperkukuh ikrar untuk mengekalkan Persekitaran Perniagaan Bebas Rasuah, PNB telah melaksanakan inisiatif berikut:

- **Semakan Semula Piagam dan Rangka Kerja Integriti Kumpulan PNB**

  Piagam dan Rangka Kerja Integriti telah disemak semula bagi memastikan ia kekal relevan dengan keperluan luaran yang sentiasa berkembang serta perubahan dalaman organisasi. Dokumen yang disemak semula ini telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah PNB dalam mesyuaratnya pada 9 Jun 2025.

- **Semakan Semula Dasar Tiada Hadiah Kumpulan PNB**

  Dasar Tiada Hadiah Kumpulan PNB telah diperkukuh bagi mempertingkat tadbir urus dan bagi memastikan ia masih sejajar dengan amalan terbaik. Pindaan utama termasuk penetapan had nilai hadiah baharu serta keperluan mendapatkan kelulusan PGCE bagi nilai hadiah yang melebihi had tersebut. Perubahan ini telah disahkan secara rasmi oleh Lembaga Pengarah PNB pada 24 Mac 2025, sekali gus mengukuhkan komitmen Kumpulan terhadap amalan beretika dan kawalan dalaman yang mantap.

- **Semakan semula Dasar Pemberi Maklumat *(Whistleblowing)* Kumpulan PNB**

  Lembaga Pengarah PNB telah meluluskan semakan semula Dasar Pemberi Maklumat pada 15 Disember 2026, sekali gus memperkukuh keberkesanan dasar serta penjajarannya dengan piawaian tadbir urus semasa dan keperluan peraturan. Semakan ini merasmikan penubuhan pasukan siasatan khusus dan memperkenalkan senarai perkara di luar skop ke dalam skop pemberi maklumat bagi meningkatkan ketelusan sambil mengekalkan fokus terhadap isu rasuah, korupsi, penyalahgunaan kuasa dan pecah amanah.

- **Penilaian dan Pengenalpastian Risiko Rasuah**

  Selaras dengan Garis Panduan Tatacara Mencukupi di bawah Seksyen 17A Akta SPRM 2009, serta sebagai sebahagian daripada keperluan pensijilan Sistem Pengurusan Antirasuah ISO 37001:2016, Kumpulan PNB terus menjalankan penilaian risiko rasuah. Sejajar dengan Piagam dan Rangka Kerja Integriti Kumpulan PNB, Jabatan Integriti telah bekerjasama dengan lebih daripada 70 unit perniagaan di seluruh organisasi untuk melaksanakan penilaian ini.

- **Kemajuan OACP Kumpulan PNB 2025-2028**

  OACP Kumpulan PNB 2025-2028, yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah pada 3 Disember 2024, berfungsi sebagai pelan antirasuah bersepadu yang diterima pakai oleh semua pihak berkepentingan dalam Kumpulan PNB. OACP menggariskan potensi risiko berkaitan tadbir urus, integriti dan rasuah, serta menjadi rujukan utama tentang pencegahan korupsi dan rasuah dalam organisasi.

  Kemajuan OACP Kumpulan PNB 2025-2028 dipantau sepanjang tahun 2025. Daripada sejumlah 27 inisiatif yang dirancang bagi tempoh 2025 hingga 2028, dua inisiatif dengan tarikh akhir khusus pada 2025 telah diselesaikan manakala baki 25 inisiatif berterusan diteruskan mengikut jadual berdasarkan pelan tindakan tiga tahun, dengan pelaporan berkala sepanjang tahun dalam tinjauan.

- **Audit Pemantauan bagi Sistem Pengurusan Antirasuah ISO 37001:2016 ("ABMS")**

  PNB berjaya memperoleh laporan audit yang bersih tanpa Laporan Ketidakakuran ("NCR") bagi audit Pemantauan tahun pertama di bawah ISO 37001:2016 ABMS yang dijalankan oleh SIRIM QAS International Sdn. Bhd. ("SIRIM QAS") pada Mac 2025. Kejayaan ini mengukuhkan lagi komitmen Kumpulan PNB untuk mengurangkan risiko rasuah serta memupuk nilai integriti dan tingkah laku beretika di semua peringkat dalam organisasi.

  ASNB, cabang unit amanah PNB, turut berjaya dalam audit pemantauan tahun pertama oleh SIRIM QAS yang dilaksanakan pada November 2025. ASNB memperoleh laporan audit yang memberangsangkan daripada SIRIM QAS tanpa NCR.

- **PNB Memperoleh Anugerah Emas di Anugerah Integriti, Tadbir Urus dan Antirasuah ("AIGA") 2025**

  PNB menerima Anugerah Emas (Sektor Swasta) di AIGA 2025 anjuran Institut Integriti Malaysia ("IIM").

  Majlis Amanat Perdana Integriti Nasional ("MAPIN") dan Majlis Penyampaian Anugerah AIGA yang berlangsung pada 22 Oktober 2025 telah disempurnakan oleh YAB Perdana Menteri Dato' Seri Anwar Ibrahim, sekali gus menandakan permulaan sambutan Hari Integriti Nasional pada 5 November.

Kesemua pengiktirafan ini menyerlahkan komitmen teguh PNB dalam mempertahankan integriti, tadbir urus yang baik serta amalan perniagaan beretika di seluruh organisasi, bukan sahaja oleh Lembaga Pengarah dan Pasukan Kepimpinan Kumpulan PNB, malah oleh semua Unit Perniagaan, Ketua Jabatan dan seluruh warga kerja Kumpulan PNB.

- **Khidmat Nasihat Integriti**

  Jabatan Integriti memajukan pembangunan pendekatan khidmat nasihat bawah pelan tindakan tiga tahun melalui cadangan penubuhan platform khidmat nasihat didayakan AI yang dirangka untuk memperkemas analisis, meningkatkan ketepatan respons dan memendekkan masa penyelesaian, sambil terus menyediakan nasihat serta panduan kepada warga kerja mengenai Sistem Pengurusan Antirasuah dan hal-hal berkaitan rasuah, sekali gus memperkukuh kualiti perkhidmatan, menyokong pembuatan keputusan yang tepat pada masanya dan memantapkan piawaian tadbir urus yang kukuh.

Memperkukuh Literasi Integriti dan Program Kesedaran

Latihan dan kesedaran merupakan komponen utama dalam membudayakan integriti dalam kalangan warga kerja. PNB kekal komited memupuk tingkah laku beretika melalui program latihan dan kesedaran yang berterusan, yang menjadi teras fungsi Jabatan Integriti serta diperincikan dalam Piagam dan Rangka Kerja Integriti Kumpulan PNB. Usaha ini amat penting bagi memastikan pekerja sedia ada dan pekerja baharu sentiasa diingatkan tentang tanggungjawab mereka dalam memelihara pematuhan, integriti serta kod tingkah laku yang beretika.

- **Program Pemerkasaan Integriti**

a. Sesi Suai Kenal bersama Pekerja Baharu dan Pelatih/ Pelajar Latihan Industri (Intern)

Sepanjang tahun dalam tinjauan, sembilan sesi kesedaran integriti telah diadakan untuk semua pekerja baharu sebagai sebahagian daripada latihan induksi bagi menyemai nilai etika serta memperkenalkan dasar antirasuah yang berkaitan. Selain itu, empat sesi turut disasarkan kepada Pelatih Eksekutif Kerajaan/Intern. Sesi ini dirangka untuk mengukuhkan komitmen PNB dalam mengintegrasikan budaya integriti ke dalam operasi perniagaan harian dan memastikan pematuhan terhadap undang-undang, peraturan dan dasar dalaman yang berkaitan. Antara topik utama ialah Akta SPRM 2009 serta Dasar Antirasuah & Antikorupsi Kumpulan PNB, selain inisiatif PNB seperti yang diperuntukkan di bawah ABMS ISO 37001:2016.

b. Penglibatan melalui PNB Tea Talk (Sesi Integriti PNB)

PNB Integrity Talk yang diadakan sepanjang tahun dalam tinjauan merangkumi topik berkaitan yang menjadi perhatian, termasuk doxing (pendedahan maklumat peribadi tanpa kebenaran) di Malaysia, buli di tempat kerja dalam era digital, serta cara bersuara dengan selamat.

Kesemua sesi ini bertujuan memperkukuh perlindungan terhadap rasuah dan penipuan, di samping memupuk suasana kerja yang positif. Perkongsian ini memberi penjelasan tentang peruntukan undang-undang baharu dan sedia ada serta tingkah laku yang dianggap sebagai doxing dan buli di tempat kerja. Sesi ini turut menunjukkan potensi implikasi undang-undang apabila isu berkaitan kerja dikongsi dalam talian, membezakan antara advokasi yang membina dengan perlakuan dalam talian yang memudaratkan, serta menggalakkan komunikasi yang bertanggungjawab ketika menangani kebimbangan di tempat kerja. Di samping itu, ia menggalakkan dialog yang berhemah mengenai standard etika dan tingkah laku yang wajar dalam persekitaran digital.

c. Taklimat Integriti

Taklimat berfokuskan integriti yang melibatkan lebih daripada 100 Wakil Integriti ("IR: *Integrity Representatives*") Kumpulan PNB telah diadakan pada Februari 2025 sebagai latihan ulang kaji berkaitan pengurusan risiko rasuah serta kemas kini terhadap dasar dan prosedur antirasuah dan antikorupsi Kumpulan PNB. Selain itu, Jabatan Integriti turut mengadakan taklimat kesedaran kepada Ketua-Ketua Pasukan dan IR yang dilantik mengenai semakan terkini Dasar Tiada Hadiah PNB pada Mei 2025.

d. Sesi Ulang Kaji ABMS Dalaman

Jabatan Integriti, dengan kerjasama Akademi SIRIM, telah menganjurkan sesi latihan sehari mengenai perubahan dan kemas kini yang diperkenalkan dalam Sistem Pengurusan Antirasuah ISO 37001:2025 ("ABMS"). Sesi ini mengukuhkan pematuhan PNB terhadap amalan terbaik antarabangsa serta memperincikan perubahan utama untuk diintegrasikan ke dalam model perniagaan. Sebarang kemas kini akan dimaklumkan di seluruh organisasi bagi memastikan peralihan yang lancar dan pematuhan berterusan.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

e. Hari Pembekal PNB

Hari Pembekal PNB ialah program sehari yang dianjurkan oleh Bahagian Integriti dan Pematuhan bersama-sama dengan Pasukan Perolehan, Kewangan serta Kelestarian dan Pelaburan Sosial. Acara ini dirangka untuk mengukuhkan kerjasama serta menerapkan prinsip kelestarian dan integriti dalam aktiviti perolehan Kumpulan PNB.

Sesi Integriti yang bertemakan "Mengekalkan Toleransi Sifar Terhadap Rasuah dan Korupsi bagi Melindungi Reputasi serta Kepercayaan Awam terhadap Kumpulan PNB" menampilkan Puan Zairinhani Zulkifly, Ketua Pendidikan Komuniti di SPRM KL, sebagai penceramah jemputan.

Bawah Tema Pematuhan, Encik Mohd Firdaus Ramlan, mantan majistret dan pendukung kesedaran antirasuah, menyampaikan sesi bertajuk "Menyingkap Korupsi: Memahami Fasa-fasanya, Memperkasa Pemberi Maklumat dan Mengenal Pasti Kesan Berantai." Berpandukan pengalaman peribadinya, Encik Mohd Firdaus berkongsi pandangan bernilai tentang kesan rasuah dan korupsi yang meluas, sekali gus menegaskan kepentingan amalan beretika. Program ini meningkatkan kesedaran vendor tentang perkara pematuhan kritikal yang utama.

f. Komunikasi melalui *Integrity Insights* dan Hebahan E-Mel

Sebanyak 10 hebahan e-mel dan satu pelindung skrin bertemakan integriti telah diedarkan kepada para pekerja bagi menyokong pemupukan budaya berteraskan integriti. E-Buletin *Integrity Insights* dwi-bulanan, yang diperkenalkan pada awal tahun ini, bertujuan untuk memastikan warga kerja Kumpulan PNB sentiasa dimaklumkan dan kekal terlibat dengan kemas kini, inisiatif serta sumber terkini berkaitan integriti, sekali gus menyokong komitmen organisasi terhadap standard tertinggi tingkah laku beretika.

LAPORAN JAWATANKUASA AUDIT LEMBAGA PENGARAH

Selaras dengan Kehendak-kehendak Penyenaraian Bursa Malaysia Securities Berhad ("Bursa Malaysia") serta Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("Kod"), Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah hendaklah dianggotai oleh sekurang-kurangnya tiga orang dan tidak melebihi enam ahli Lembaga Pengarah, yang kesemuanya merupakan Pengarah Bukan Eksekutif, dengan majoriti terdiri daripada Pengarah Bebas, iaitu Pengarah yang bebas daripada Pengurusan serta tidak mempunyai sebarang hubungan yang boleh menjejaskan pertimbangan secara bebas oleh ahli Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah ("BAC").

Pengerusi BAC hendaklah seorang Pengarah Bebas.

KOMPOSISI

Pada tarikh laporan ini, BAC PNB terdiri daripada tiga orang ahli dan kesemuanya ialah INED. Pengerusi BAC bukan Pengerusi Lembaga Pengarah PNB. Pengarah ganti tidak boleh dilantik sebagai ahli BAC. Bekas rakan kongsi firma audit luar Kumpulan PNB hendaklah mematuhi tempoh bertenang sekurang-kurangnya tiga tahun sebelum dilantik sebagai ahli BAC.

Komposisi BAC adalah seperti berikut:

Ahli	Status
Datuk Mohd. Anwar bin Yahya *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood *(Dilantik berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif

BAC bermesyuarat sekurang-kurangnya empat kali setahun. Mesyuarat tambahan boleh diadakan pada bila-bila masa atas budi bicara Pengerusi BAC.

Peranan utama BAC adalah bagi membantu Lembaga Pengarah dalam melaksanakan tanggungjawab pemantauan fidusiari berkaitan integriti pelaporan kewangan, kecukupan dan keberkesanan sistem kawalan dalaman, rangka kerja pengurusan risiko serta keberkesanan proses audit dalaman dan luaran. BAC memastikan pematuhan kepada peraturan dan bertindak sebagai badan semakan bebas terhadap Pengurusan.

TERMA RUJUKAN

BAC tertakluk kepada Terma Rujukannya (ToR), dengan semakan terkini yang telah diterima pakai oleh Lembaga Pengarah pada November 2021 dan kini sedang diteliti untuk pindaan. Lembaga Pengarah hendaklah meluluskan pelantikan Ahli Jawatankuasa serta Pengerusi Jawatankuasa.

BAC mempunyai kuasa untuk:

i. Menyiasat sebarang perkara dalam skop ToR-nya;
ii. Mempunyai akses penuh dan tanpa sekatan terhadap apa-apa maklumat, rekod dan dokumen atau sumber berkaitan Kumpulan PNB dalam melaksanakan tugasnya;
iii. Mempunyai saluran komunikasi terus dengan juruaudit dalaman dan juruaudit luar atau kedua-duanya, tanpa kehadiran Pengarah Eksekutif lain serta pekerja Kumpulan PNB apabila dianggap perlu;
iv. Mendapatkan apa-apa maklumat yang diperlukan daripada mana-mana pekerja Kumpulan PNB. Semua pekerja diarahkan untuk bekerjasama dengan sebarang permintaan yang dibuat oleh BAC;
v. Menubuhkan serta mendelegasikan kuasa kepada sub-Jawatankuasa, yang tertakluk kepada terma rujukan masing-masing sebagaimana diluluskan oleh BAC;
vi. Boleh mendapatkan, atas perbelanjaan PNB, khidmat nasihat perundangan luar atau nasihat profesional bebas lain yang dianggap perlu; dan
vii. Memastikan sumber (iaitu, kakitangan dan bahan) tersedia bagi melaksanakan tugasnya seperti yang diperuntukkan dalam ToR.

Tugas dan tanggungjawab BAC merangkumi perkara berikut:

a) Pelaporan Kewangan

i. Memastikan pelaporan yang adil dan telus serta penerbitan penyata kewangan pada masanya;
ii. Memahami kaedah perakaunan yang digunakan bagi sebarang transaksi yang kompleks dan luar biasa, yang mungkin memerlukan pendekatan berbeza serta apa-apa isu dasar perakaunan yang ketara, atau pelarasan audit yang disyorkan oleh juruaudit luar (termasuk yang dipersetujui oleh Pengurusan Kanan Kumpulan PNB dan yang diketepikan);
iii. Menilai kedudukan atau keadaan kewangan Kumpulan PNB serta mempertimbangkan isu kelangsungan usaha;
iv. Menyemak kedua-dua penyata kewangan interim (keputusan separuh tahunan) dan penyata kewangan akhir tahun bagi dana unit amanah serta penyata kewangan akhir tahun bagi PNB dan anak-anak syarikat bawah pengurusannya sebelum diluluskan oleh Lembaga Pengarah; dan
v. Memberi jaminan kepada Lembaga Pengarah tentang kecukupan dan kebolehpercayaan maklumat kewangan yang digunakan oleh Lembaga Pengarah serta maklumat kewangan yang diterbitkan secara umum oleh Kumpulan PNB.

b) Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

i. Menilai kecukupan dan keberkesanan penubuhan serta pelaksanaan proses pengurusan risiko, kawalan dalaman, antirasuah, antikorupsi, pelaporan pemberi maklumat dan tadbir urus Kumpulan PNB berdasarkan laporan audit yang disediakan oleh Bahagian Audit Dalaman Syarikat ("IAD");
ii. Menilai kecukupan pendedahan Tadbir Urus Korporat berkaitan penyediaan Laporan Bersepadu Kumpulan PNB sebelum diluluskan oleh Lembaga Pengarah; dan
iii. Menilai pandangan pihak ketiga mengenai reka bentuk dan keberkesanan rangka kerja kawalan dalaman Kumpulan PNB.

c) Audit Dalaman

i. Menyemak, meluluskan dan melaporkan kepada Lembaga Pengarah pelan audit, laporan audit, piagam audit serta pelantikan, imbuhan, penilaian prestasi, penamatan dan penempatan semula Ketua Audit Dalaman Kumpulan ("GHIA"), apabila diperlukan;
ii. Menyemak dan meluluskan prestasi serta keberkesanan fungsi audit dalaman setiap tahun;
iii. Mengambil maklum ketidaksetujuan penting antara GHIA dengan Pengurusan Kanan Kumpulan PNB tanpa mengira sama ada ia telah diselesaikan atau tidak bagi mengenal pasti sebarang kesan yang mungkin timbul terhadap proses audit atau dapatan; dan
iv. Menyemak Audit Kualiti Dalaman ISO dan dapatan audit pihak ketiga serta memastikan langkah pembetulan dilaksanakan bagi pelaksanaan berkesan sistem pengurusan kualiti Kumpulan.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

d) Audit Luaran

i. Menyemak, meluluskan dan melaporkan kepada Lembaga Pengarah tentang pelan audit, laporan audit, sistem kawalan dalaman, yuran audit, pelantikan atau pelantikan semula, peletakan jawatan serta penamatan juruaudit luar; dan

ii. Menilai dan memantau prestasi, kesesuaian, objektiviti dan kebebasan juruaudit luar.

e) Transaksi Pihak Berkaitan

Menyemak dan melaporkan kepada Lembaga Pengarah sebarang Transaksi Pihak Berkaitan serta situasi konflik kepentingan yang mungkin timbul dalam PNB dan/atau Kumpulan PNB, termasuk apa-apa transaksi, prosedur atau tatalaku yang menimbulkan persoalan mengenai tadbir urus korporat dan integriti Pengurusan Kumpulan.

Fungsi Lain Jawatankuasa

a) Mengadakan perbincangan dengan Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan ("GCSFO") PNB berhubung perkara berikut:
- kualiti dan keberkesanan dasar perakaunan sedia ada;
- pelaksanaan syor yang dikemukakan oleh juruaudit luar;
- kawalan dan prosedur dalaman;
- peruntukan yang perlu dibuat atau dihapus kira bagi pelaburan dan aset tetap; dan
- perkara lain yang dibangkitkan sama ada oleh BAC atau GCSFO PNB.

b) Memantau kawalan bagi memastikan pematuhan terhadap dasar korporat serta mencegah atau mengawal konflik kepentingan yang ketara melibatkan Pengurusan Kanan atau pekerja lain dalam Kumpulan PNB;

c) Memantau pematuhan terhadap kod atau dasar korporat yang mengawal selia tingkah laku beretika pekerja dalam aktiviti perniagaan;

d) Mempertimbangkan sebarang semakan khas atau siasatan terhadap apa-apa perkara yang dianggap perlu oleh Lembaga dalam terma rujukan ini;

e) Memastikan keselarasan antara juruaudit dalaman dengan juruaudit luar; dan

f) Menyemak apa-apa laporan lain yang dikeluarkan oleh Kumpulan yang berkaitan dengan tanggungjawab BAC.

Keutamaan dan Bidang Fokus Utama BAC untuk IAD pada 2026

Perkara berikut telah dikenal pasti sebagai keutamaan dan bidang fokus utama bagi IAD:

1. Peraturan, Tadbir Urus dan Pematuhan – Memperkukuh pengawasan terhadap aktiviti Pencegahan Pengubahan Wang Haram dan Pembiayaan Keganasan ("AML/CFT"), pematuhan terhadap garis panduan Perantara Pasaran Modal ("CMI"; *Capital Market Intermediary*), amalan tadbir urus, PNB UK Limited serta pengurusan risiko perusahaan.
2. Teknologi, Keselamatan Siber dan Tadbir Urus Data – Memperkasa operasi keselamatan teknologi dan pemantauan siber, melaksanakan semakan keselamatan siber serta memperkukuh keselamatan dan tadbir urus data.
3. Jualan Dana Unit Amanah Saham ("UTF") ASNB – Mempertingkat saluran jualan digital, inisiatif pemasaran dan penjenamaan serta operasi ASNB dalam Hibah Amanah.
4. Pengurusan Projek – Melaksanakan semakan ke atas projek yang dijangka siap pada 2026 seperti PNB Merdeka Retail Mall.

Keutamaan dan Bidang Fokus Utama BAC untuk Kewangan Kumpulan pada 2026

Bidang berikut telah dikenal pasti sebagai keutamaan dan bidang fokus utama bagi Kewangan Kumpulan:

1. Memperkukuh pengawasan kewangan bagi memastikan pelaporan kewangan yang tepat, adil dan telus, dengan penekanan terhadap integriti penyata kewangan.
2. Mengawasi pematuhan terhadap piawaian perakaunan, termasuk penerimaan pakai, peralihan dan pematuhan terhadap piawaian baharu yang dikeluarkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia ("MASB") serta badan berkaitan yang lain.
3. Mengawasi implikasi operasi dan kewangan akibat inflasi dan potensi kemelesetan ekonomi yang dicerminkan dalam penyata kewangan, yang disebabkan oleh peristiwa pencetus seperti kemerosotan keadaan makroekonomi atau kehilangan pelanggan, yang boleh mengakibatkan kemerosotan nilai harta, kilang dan peralatan; aset tidak ketara; atau nama baik yang perlu direkodkan.

AKTIVITI

Sejumlah 15 mesyuarat telah diadakan sepanjang tahun dalam tinjauan. Perincian kehadiran mesyuarat adalah seperti berikut:

Ahli	Status	Kehadiran
Datuk Mohd. Anwar bin Yahya *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	15/15
Tan Sri Dr. Nik Norzrul Thani bin N. Hassan Thani *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	13/15
Datu Haji Soedirman bin Haji Aini *(Bersara berkuat kuasa 28 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	14/15
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif	14/15

PGCE, GCSFO dan GHIA ialah jemputan tetap dan menghadiri mesyuarat BAC untuk memberi taklimat serta penjelasan kepada Jawatankuasa mengenai bidang tanggungjawab masing-masing. Ahli Pengurusan yang lain turut dijemput bagi agenda tertentu untuk membantu perbincangan terperinci semasa mesyuarat Jawatankuasa.

Juruaudit luar dijemput menghadiri mesyuarat BAC bagi membincangkan dan menyemak penyata kewangan tahunan yang telah diaudit bagi PNB, ASNB serta UTF-nya (Dana Unit Amanah) dan Kumpulan PNB.

RINGKASAN AKTIVITI JAWATANKUASA AUDIT LEMBAGA PENGARAH

Sepanjang tahun dalam tinjauan, BAC telah menjalankan aktiviti berikut dalam melaksanakan tugas dan fungsinya:

Pelaporan Kewangan

i. Menyemak laporan tahunan dan laporan interim Dana Unit Amanah sebelum dibentangkan kepada Lembaga Pengarah untuk kelulusan.

Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

i. Meneliti dokumen Pendedahan Tadbir Urus Korporat yang merangkumi Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat, Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman, Penyata Pematuhan Korporat dan Integriti, Laporan Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah dan Laporan Jawatankuasa Penasihat Syariah berkaitan penyediaan Laporan Bersepadu Kumpulan PNB 2024, sebelum dikemukakan untuk kelulusan Lembaga Pengarah.

Audit Luaran

i. Meneliti dan meluluskan Perancangan Audit bagi Kumpulan Yayasan Pelaburan Bumiputra ("YPB");
ii. Meneliti dan memantau kandungan surat pengurusan juruaudit luar bagi menilai sama ada ia berasaskan pemahaman yang baik tentang perniagaan Syarikat serta memastikan sama ada syor telah diambil tindakan, dan memahami sebab-sebab sekiranya ia belum dilaksanakan;
iii. Meneliti penyata kewangan beraudit juruaudit luar, isu audit serta perkara berbangkit bagi Kumpulan PNB; dan
iv. Meneliti prestasi, kebebasan dan yuran juruaudit luar.

Audit Dalaman

i. Meneliti dan meluluskan Pelan Audit Tahunan IAD 2026 serta kecukupan sumber;
ii. Meneliti laporan audit dalaman dan memastikan pelan tindakan yang dipersetujui telah dilaksanakan oleh Pengurusan tepat pada masanya dan dengan berkesan;
iii. Menilai kualiti audit dalaman yang dilaksanakan pada 2025;
iv. Meneliti hasil tinjauan maklum balas pascaaudit IAD; dan
v. Meneliti dan meluluskan pencapaian Petunjuk Prestasi Utama IAD bagi 2024 serta cadangan Petunjuk Prestasi Utama bagi 2025.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

BAHAGIAN AUDIT DALAMAN

Dalam melaksanakan tanggungjawabnya, BAC dibantu oleh Bahagian Audit Dalaman (IAD). IAD dibahagikan kepada lima pasukan seperti berikut:

1. Audit Operasi dan Anak Syarikat

Bertanggungjawab melaksanakan tugasan Audit Dalaman ("IA") untuk Kewangan Kumpulan, Modal Insan, Operasi Hartanah, anak syarikat PNB serta Attana Hotels & Resorts ("AHR"), termasuk Pengiraan Mengejut Tunai dan Kawalan Penilaian Kendiri ("CSA") bagi AHR.

2. Audit Pelaburan, Strategik dan Kelestarian

Bertanggungjawab melaksanakan tugasan IA yang merangkumi Unit Perniagaan Strategi dan Pelaburan, termasuk menjalankan semakan ESG serta penilaian bagi PNB (UK).

3. Audit Unit Amanah dan Kawal Selia

Bertanggungjawab melaksanakan tugasan IA untuk ASNB khususnya Jualan dan Pengedaran, Bahagian Operasi serta pasukan berkaitan termasuk operasi Cawangan ASNB, Pengagihan Zakat PNB, Pengiraan Mengejut Tunai dan CSA bagi Unit Perniagaan ASNB, Cawangan ASNB serta Semakan AML/CFT dan Semakan Syariah.

4. Audit Teknologi dan Keselamatan Siber

Bertanggungjawab melaksanakan tugasan IA berkaitan teknologi dan keselamatan siber bagi PNB, ASNB, anak syarikat PNB serta penglibatan dalam Kitar Hayat Pembangunan Sistem ("SDLC").

5. Audit Kualiti dan Pengurusan Amalan

i) Audit Kualiti Dalaman

Bertanggungjawab melaksanakan tugasan Audit Kualiti Dalaman ke atas Sistem Pengurusan Kualiti dan Antirasuah bagi syarikat yang diperakui mengikut Piawaian ISO yang berkenaan untuk unit perniagaan dan entiti yang diperakui iaitu PNB, ASNB, Bahagian Pelaburan PNB dan Bidang Berkaitan ("IDRA"), Perdana Kuala Lumpur City Centre, Perdana Kota Bharu, Villea Port Dickson, Espira Kinrara, Villea Rompin Resort and Golf dan Attana Golf Sdn Bhd.

ii) Pengurusan Amalan dan Projek Khas

Bertanggungjawab memastikan jaminan kualiti bagi laporan audit dalaman kepada Pengurusan dan BAC serta pelaksanaan tugas berkaitan audit bukan teras dan jaminan kualiti audit serta program penambahbaikan ("QAIP"), pelaksanaan projek khas dan siasatan serta projek dalam IAD dan projek kolaboratif dengan Bahagian dan Pasukan lain dalam PNB.

Sumber Audit Dalaman

BAC menyemak dan meluluskan peruntukan sumber IAD bagi memastikan ia mencukupi. IAD terdiri daripada 35 kakitangan dengan latar belakang dan kelayakan yang pelbagai, seperti berikut:

Bil.	Latar Belakang/ Kelayakan	Bil. Juruaudit	Peratus
1.	Perakaunan dan Kewangan	12	34%
2.	Teknologi Maklumat	8	23%
3.	Pentadbiran Perniagaan	6	17%
4.	Perdagangan/Ekonomi	4	12%
5.	Lain-lain	5	14%
	JUMLAH	**35**	**100%**

Ringkasan Aktiviti dan Inisiatif IAD

Sepanjang tahun dalam tinjauan, IAD telah berjaya menyelesaikan sejumlah 116 audit dengan 40 daripadanya merupakan audit penuh. Selain itu, IAD turut menyiapkan 76 audit skop terhad serta semakan khidmat nasihat sepanjang tahun. Perinciannya diringkaskan seperti berikut:

i. Audit Jaminan Dalaman bagi

- Bahagian dan pasukan di PNB seperti Pelaburan Langsung, Tadbir Urus Pelaburan, Operasi dan Pentadbiran Harta, Pengurusan Syariah, Pengurusan Risiko, Pelaburan Sosial serta Agihan Zakat Tanggungjawab Sosial Korporat ("CSR") PNB;
- Fungsi berkaitan ASNB seperti Pemasaran dan Penjenamaan ASNB, Khidmat Nasihat Robo ASNB dan Pencegahan Pengubahan Wang serta Pencegahan Pembiayaan Keganasan di PNB dan ASNB;
- Operasi anak syarikat seperti PNB (UK) Ltd, PNB Merdeka Ventures ("PMV"), Projek Lintasan Kota Holdings Sdn. Bhd. ("PROLINTAS"); dan
- Operasi cawangan-cawangan ASNB.

ii. Audit Teknologi dan Keselamatan Siber bagi

- Penyedia Perkhidmatan Pihak Ketiga bagi Pusat Operasi Keselamatan Terurus oleh ASK Pentest Sdn. Bhd.;
- PROLINTAS Cybersecurity;
- Penilaian Bebas ke atas Ujian Simulasi Pemulihan Bencana ("DR");
- Tadbir Urus Teknologi Awan;
- Pengurusan Pusat Data: MY02 Cyberjaya;
- Fungsi Risiko Teknologi dan Siber (Bahagian Pengurusan Risiko);
- Pengurusan Akses Pengguna; dan
- Pengesahan Agihan Pendapatan bagi 16 Dana Unit Amanah ASNB.

iii. Semakan Khidmat Nasihat Perniagaan bagi

- PNB Asset Management (Japan) Co. Ltd; dan
- Semakan Pematuhan Tahunan FIMM ke atas ASNB;

iv. Semakan Khas

- Dijalankan secara ad-hoc mengikut keperluan dan atas permintaan pihak Pengurusan.

v. Pengiraan Mengejut Tunai dan Pengurusan Tunai bagi

- Cawangan ASNB; dan
- Hotel-hotel bawah AHR Sdn. Bhd.

vi. Sistem Pengurusan Kualiti ("QMS") (ISO 9001:2015) bagi

- PNB IDRA;
- ASNB;
- Perdana Kuala Lumpur City Centre;
- Perdana Kota Bharu;
- Villea Rompin Resort and Golf;
- Kota Serimas Golf & Country Club;
- Villea Port Dickson;
- Espira Kinrara; dan
- PMV.

vii. QMS Berasaskan Syariah (MS 1900:2014) bagi

- Perdana Kuala Lumpur City Centre; dan
- Perdana Kota Bharu.

viii. Sistem Pengurusan Antirasuah ("ABMS") (ISO 37001:2016) bagi

- PNB; dan
- ASNB.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

ix. Tindakan Susulan

- Memantau dan membuat susulan terhadap pelaksanaan tindakan pembetulan oleh Pengurusan bagi semua dapatan yang masih belum selesai; dan
- Melaporkan status dapatan audit yang masih belum selesai kepada BAC secara suku tahunan; kelewatan dalam pelaksanaan pelan tindakan yang dipersetujui dibawa ke perhatian Pengurusan Kanan berkaitan untuk tindakan lanjut.

x. Tugas Bukan Audit

- Menghadiri aktiviti tender sebagai pemerhati;
- Mengesahkan pelupusan aset tetap oleh pasukan Perolehan;
- Mengesahkan dokumentasi pemohon PNB Development Value Homes; dan
- Mengesahkan kuiz ASNB serta acara Kumpulan PNB.

Pencapaian Penting dan Inisiatif dalam Aktiviti Audit

Sepanjang tahun dalam tinjauan, IAD berjaya membuat beberapa pencapaian penting bagi memperkukuh keupayaan serta menambah baik prosesnya:

Pensijilan Profesional

Setakat 2025, 87.5% kakitangan IAD memiliki sijil profesional yang berkaitan. Sepanjang tahun tersebut:

- Seorang lagi ahli pasukan memperoleh kelayakan Juruaudit Dalaman Bertauliah ("CIA"), menjadikan jumlah juruaudit bertauliah CIA sebanyak dua.
- Tiga juruaudit memperoleh pensijilan Profesional Pengurusan Projek ("PMP").

Projek Pendigitalan

- Berjaya melaksanakan Projek DataMart untuk Cawangan ASNB, membolehkan akses yang lebih pantas dan cekap terhadap data yang berstruktur serta boleh dipercayai melalui DataMart IAD dan meningkatkan ketepatan masa serta keberkesanan analisis data bagi audit Cawangan ASNB.

Penilaian QAIP

- Semakan Jaminan Kualiti Luaran ("EQAR") telah dijalankan oleh PricewaterhouseCoopers ("PwC") bagi menilai pematuhan IAD terhadap Standard Audit Dalaman Global ("GIAS").
- Semakan tersebut merumuskan bahawa IAD secara umumnya mematuhi keperluan GIAS dan tahap Kematangan Audit Dalamannya dinilai sedikit melebihi penanda aras global.

Semakan Piagam Audit Dalaman

- Sejajar dengan amalan terbaik, Piagam Audit Dalaman telah disemak secara menyeluruh dan dikemas kini pada Jun 2025 bagi memastikan penjajaran sepenuhnya dengan GIAS 2024 yang dikeluarkan oleh Institut Juruaudit Dalaman ("IIA").

Pelan Utama dan Inisiatif bagi 2026

Pada tahun 2026, IAD merancang untuk melaksanakan 43 audit penuh serta 73 audit jaminan skop terhad dan semakan khidmat nasihat. Tugasan ini merangkumi audit Jaminan Dalaman, Pengiraan Mengejut Tunai dan Pengurusan Tunai, Pengesahan Agihan Pendapatan UTF ASNB, CSA, QMS, audit ABMS serta sebarang audit berjadual atau atas permintaan khas yang akan dijalankan mengikut keperluan.

IAD berazam untuk terus memperkukuh pencapaiannya serta mengekalkan kecemerlangan operasi melalui penambahbaikan secara berterusan dan melalui pembangunan kakitangan. Inisiatif utama yang dirancang bagi 2026 termasuk:

01 Projek Pendigitalan dan Kecekapan Operasi

- Projek Kejuruteraan Semula Proses Perniagaan "SEAL"– Pemerkasaan Susulan & Penutupan Audit: Memperkemas proses susulan dan penutupan audit dengan memanfaatkan Sistem Pengurusan Audit Dalaman ("IAMS") bagi meningkatkan keterlihatan, akauntabiliti dan ketepatan masa pemulihan isu, di samping mengurangkan susulan secara manual oleh juruaudit dan proses penutupan oleh pihak diaudit.

02 Penilaian QAIP

- Susulan EQAR 2025 oleh PwC, PwC akan menjalankan semakan pasca-EQAR pada tahun 2026 tentang pelaksanaan pelan tindakan bagi meneliti pelaksanaan pelan tindakan yang telah dipersetujui.

03 Pembangunan Kakitangan dan Peningkatan Pengetahuan Secara Berterusan

- Meningkatkan kadar pensijilan profesional IAD dengan mewujudkan rangka kerja penilaian kompetensi untuk menilai keupayaan staf, mengenal pasti jurang kemahiran dan membimbing inisiatif pembangunan.

04 Integriti, Risiko, Audit dan Pematuhan ("IRAC") 2026

- Program iRAC 2026 akan terus mempertingkat kesedaran dan pengetahuan tentang amalan tadbir urus yang baik di seluruh Kumpulan PNB melalui kerjasama dengan fungsi tadbir urus lain. Selain itu, IAD akan memperhalusi Metodologi Penskoran Audit peringkat bahagian bagi meningkatkan konsistensi, ketepatan dan ketelusan penilaian prestasi audit.

05 Inisiatif Penambahbaikan

- Membangunkan Strategi Audit Dalaman tiga tahun.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: **KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)**

LAPORAN JAWATANKUASA PENASIHAT SYARIAH ("SAC")

Komposisi

Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB ("PNB SAC") dianggotai oleh ahli-ahli berikut:

Ahli	Status	Kehadiran
Datuk Prof. Dr. Mohamad Akram Laldin *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' (Dr.) Haji Nooh Gadot	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Haji Mohamad Shukri Mohamad (Dato' Kaya Perba) *(Bersara berkuat kuasa 31 Disember 2025)*	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dr. Aida Othman	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Prof. Dr. Ashraf Md Hashim	Bebas Bukan Eksekutif	4/4
Dato' Setia Prof. Madya Dr. Anhar Haji Opir *(Dilantik berkuat kuasa 24 Februari 2026)*	Bebas Bukan Eksekutif	Nil

Tanggungjawab

Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB ("PNB SAC") ditubuhkan bagi memberikan nasihat, pandangan dan panduan berhubung isu pematuhan Syariah untuk pelaburan yang dibuat oleh PNB, serta membantu PNB untuk memastikan pematuhan berterusan terhadap prinsip Syariah. PNB SAC bersidang setiap suku tahun untuk menilai "Status Pematuhan Syariah Pelaburan PNB dan Dana Unit Amanah ASNB" serta untuk membincangkan dan meluluskan sebarang cadangan yang dikemukakan mengikut keperluan Syariah.

Pernyataan Status Pematuhan Syariah

PNB terus menunjukkan komitmen yang tidak berbelah bahagi terhadap pematuhan Syariah dengan memastikan semua aktiviti operasi dan perniagaannya selaras dengan prinsip Syariah. Komitmen ini dizahirkan melalui penambahbaikan berterusan terhadap keperluan pematuhan Syariah di seluruh organisasi, sekali gus mengukuhkan komitmen kami terhadap amalan terbaik dan piawaian etika.

Selepas memperoleh fatwa "Harus" daripada Muzakarah Jawatankuasa Fatwa Majlis Kebangsaan bagi Hal Ehwal Agama Islam Malaysia (kini dikenali sebagai Jawatankuasa Muzakarah MKI) pada tahun 2008, serta fatwa daripada semua Jawatankuasa Fatwa Negeri bagi semua produk unit amanahnya pada tahun 2017, PNB kekal teguh dalam komitmennya untuk memperluas inisiatif Syariah.

Pada tahun 2025, PNB terus memacu dan memperkukuh inisiatif Syariahnya, sekali gus mewujudkan persekitaran pematuhan Syariah yang dinamik dan mantap di seluruh organisasi.

Perakuan PNB SAC

PNB SAC dengan ini memperakui bahawa produk (seperti yang disenaraikan di bawah) yang diuruskan oleh ASNB, sebuah syarikat pengurusan dana unit amanah yang dimiliki sepenuhnya oleh PNB, adalah patuh Syariah dan bahawa semua keperluan pematuhan Syariah telah dilaksanakan selaras dengan kawalan pematuhan Syariah dalaman PNB yang diluluskan oleh PNB SAC.

Dana Harga Tetap

Bil.	Nama Dana
1	Amanah Saham Bumiputera ("ASB")
2	Amanah Saham Bumiputera 2 ("ASB 2")
3	Amanah Saham Bumiputera 3-Didik ("ASB 3 Didik")
4	Amanah Saham Malaysia ("ASM")
5	Amanah Saham Malaysia 2-Wawasan ("ASM 2 Wawasan")
6	Amanah Saham Malaysia 3 ("ASM 3")

Dana Harga Berubah-ubah

Bil.	Nama Dana
1	Amanah Saham Nasional (ASN)
2	ASN Ekuity 2
3	ASN Ekuity 3
4	ASN Ekuity 5
5	ASN Ekuity Global
6	ASN Imbang (Aset Campuran Seimbang) 1, (ASN Imbang 1)
7	ASN Imbang (Aset Campuran Seimbang) 2, (ASN Imbang 2)
8	ASN Imbang (Aset Campuran Seimbang) 3 Global, (ASN Imbang 3 Global)
9	ASN Sara (Aset Campuran Konservatif) 1, (ASN Sara 1)
10	ASN Sara (Aset Campuran Konservatif) 2, (ASN Sara 2)
11	ASN Sukuk*
12	ASN Ekuity Malaysia

* ASN Sukuk ialah dana patuh Syariah yang dikawal selia oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ("SC") serta dipantau oleh Jawatankuasa Penasihat Syariah bagi Dana Patuh Syariah ASNB ("ASNB SACF")

Laporan ini disediakan berdasarkan maklumat yang diberikan dan didedahkan kepada ahli PNB SAC setiap suku tahun bertajuk "Status Pematuhan Syariah Pelaburan PNB dan Dana Unit Amanah ASNB" semasa mesyuarat PNB SAC.

Perakuan Komitmen Syariah PNB

Kami, ahli Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB ("PNB SAC"), telah memberi muhasabah kepada pihak pengurusan PNB berkenaan perkara berkaitan Syariah yang dibentangkan dalam mesyuarat PNB SAC pada tahun 2025.

Keputusan yang dibuat bertujuan memastikan operasi dan pelaburan PNB mematuhi prinsip Syariah serta memenuhi keperluan dan piawaian yang berkaitan.

Kami percaya pihak pengurusan PNB telah mengambil langkah yang sewajarnya untuk menyelaraskan operasi dan pelaburannya mengikut prinsip Syariah.

Kami yakin PNB akan terus memberikan perkhidmatan terbaik kepada pihak berkepentingannya. Kami juga menggalakkan PNB untuk terus mengukuhkan peranannya dalam memperkasa ekonomi Bumiputera dan rakyat Malaysia, di samping menyokong aspirasi kewangan Islam di negara ini.

Setakat pengetahuan dan usaha kami, berdasarkan cadangan operasi dan pelaburan yang dikemukakan melalui mesyuarat, resolusi pekeliling serta medium komunikasi lain, kami, ahli PNB SAC, mengesahkan dan memperakui bahawa operasi dan urus niaga perniagaan PNB bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2025 adalah mematuhi prinsip Syariah serta kawalan pematuhan Syariah dalaman PNB yang diluluskan oleh PNB SAC.

Terima kasih.

Bagi pihak PNB SAC,

Datuk Prof. Dr. Mohamad Akram Laldin
Pengerusi PNB SAC

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: **KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)**

INISIATIF SYARIAH PNB 2025

Komitmen Berterusan terhadap Pelaburan Patuh Syariah

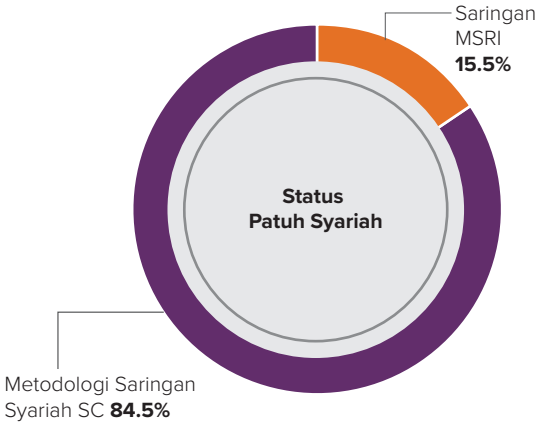
Komitmen kami melangkaui pencapaian kewangan dengan memastikan pematuhan terhadap prinsip Syariah dalam setiap aspek operasi dan aktiviti pelaburan Kumpulan PNB. Fokus kami adalah untuk menyampaikan pulangan jangka panjang yang mampan kepada pihak berkepentingan dan pada masa yang sama mengekalkan amalan beretika, bertanggungjawab dan berpaksikan nilai selaras dengan objektif Syariah.

Kumpulan PNB telah mengguna pakai Metodologi Saringan Sekuriti Patuh Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) dan juga Saringan Maqasid al-Syariah PNB dalam proses membuat keputusan pelaburan yang telah diluluskan oleh SAC PNB. Pendekatan bersepadu ini memastikan pelaburan kami bukan sahaja memenuhi keperluan pematuhan Syariah tetapi juga menyumbang secara positif kepada hasil sosioekonomi yang lebih luas.

Bagi memperkukuh lagi rangka kerja ini, Kumpulan PNB telah mempertingkatkan metodologinya melalui pengenalan penilaian yang lebih menyeluruh yang dikenali sebagai Maqasid al-Syariah dalam Pelaburan Bertanggungjawab ("MSRI"). MSRI memperluas skop saringan Syariah dengan menggabungkan elemen alam sekitar, sosial dan tadbir urus ("ESG") yang lebih luas. Setelah diluluskan oleh SAC PNB pada 9 Disember 2024, MSRI telah diguna pakai dalam semua aktiviti pelaburan Kumpulan PNB, sekali gus mengukuhkan pengintegrasian prinsip Syariah, pertimbangan etika dan amalan pelaburan bertanggungjawab secara sistematik dalam proses membuat keputusan pelaburan oleh Kumpulan PNB.

Peratusan patuh Syariah Kumpulan ditentukan menggunakan metodologi pengiraan yang dipertingkat, yang turut menggabungkan nisbah kos Syariah (Nisbah Kos Syariah, "NKS"). Cara ini merangkumi bahagian berkaitan aset patuh Syariah Malayan Banking Berhad ("Maybank") dan telah diluluskan oleh SAC PNB pada 31 Julai 2024, dan seterusnya oleh Jawatankuasa Fatwa Negeri Selangor pada 27 November 2024.

Penerapan NKS secara berterusan mengukuhkan ketepatan dan integriti keseluruhan penilaian pematuhan Syariah Kumpulan PNB. Ia memberikan gambaran yang lebih holistik tentang portfolio pelaburan kami, memperkukuh ketelusan serta meningkatkan keyakinan pihak berkepentingan bahawa pertimbangan Syariah sentiasa diterapkan dalam semua aktiviti pelaburan Kumpulan PNB. Dengan kemasukan NKS, peratusan pematuhan Syariah keseluruhan direkodkan pada 84.5% setakat Disember 2025.



PERKARA UTAMA:

- **Saringan Syariah Diperkukuh:** Pengenalan MSRI, penggabungan Maqasid al-Syariah dengan pertimbangan ESG yang lebih menyeluruh.
- **Ketepatan Pengukuran Dipertingkat:** Penggunaan Nisbah Kos Syariah bagi menyediakan penilaian yang lebih komprehensif terhadap aset patuh Syariah.
- **Pengawasan Tadbir Urus Kukuh:** Semua penambahbaikan diluluskan oleh Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB dan pihak berkuasa Fatwa yang berkaitan.

Rangka Kerja Tadbir Urus Syariah PNB ("PNB SGF")

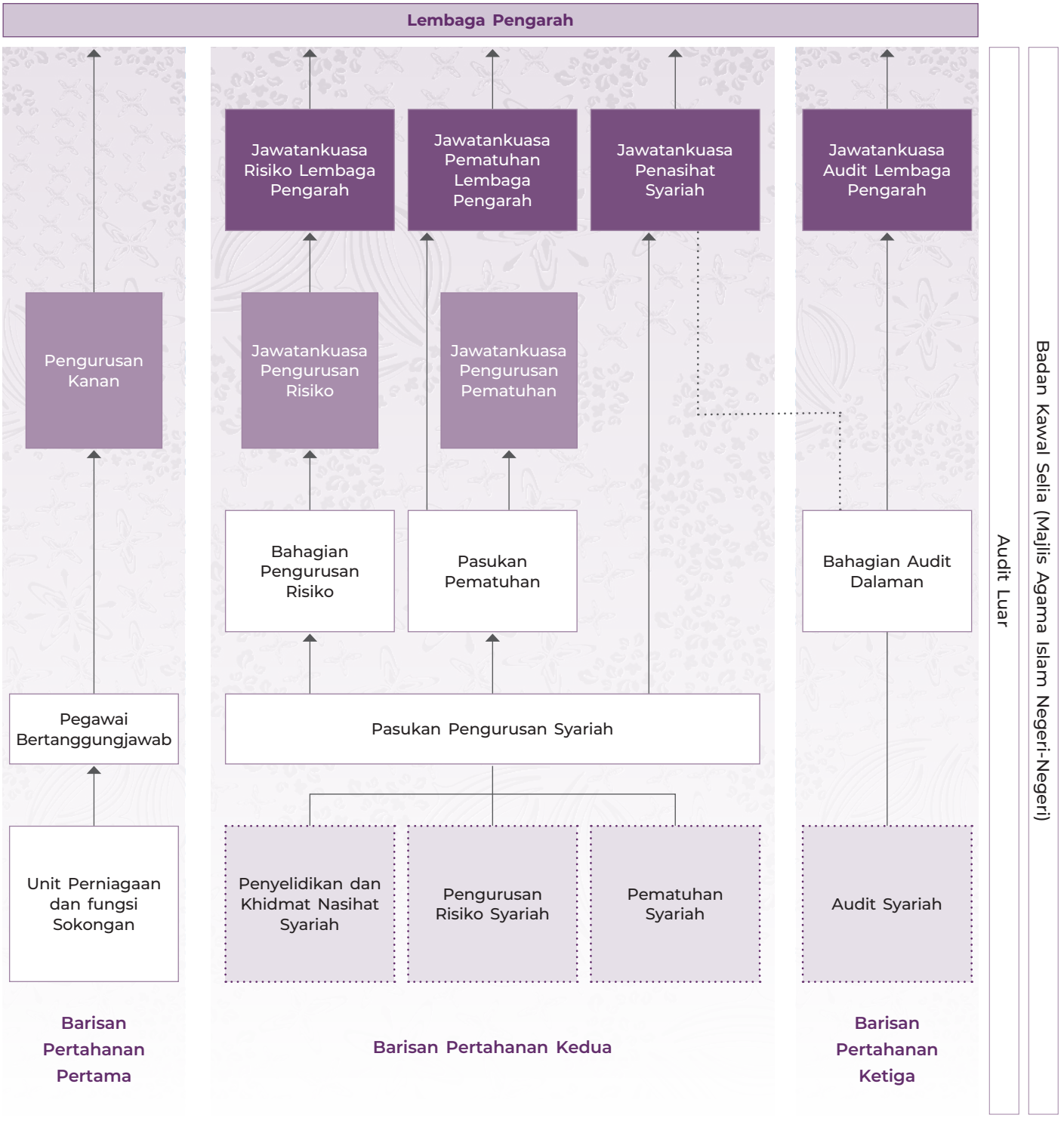
Gambaran Keseluruhan

Rangka Kerja Tadbir Urus Syariah Kumpulan PNB ("PNB SGF") kekal sebagai asas struktur utama bagi pengawasan Syariah dalam organisasi. Ia direka untuk memperkemas proses pelaburan secara sistematik dan memastikan pematuhan yang teguh terhadap prinsip Syariah.

Dengan memperincikan akauntabiliti yang jelas antara Lembaga Pengarah, Pengurusan Kanan dan Jawatankuasa Penasihat Syariah ("SAC"), PNB SGF memperkukuh kepercayaan orang ramai dan memastikan tanggungjawab fidusiari dilaksanakan sepenuhnya mengikut nilai Islam.

Struktur SGF

Model Tiga Barisan Pertahanan Kumpulan PNB bagi Mengurus Risiko Ketidakpatuhan Syariah:



Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

◆ Kumpulan PNB Terus Mengguna Pakai Model Tiga Barisan Pertahanan yang Mantap bagi Mengurangkan Risiko Ketidakpatuhan Syariah di Seluruh Operasi

Barisan Pertahanan Pertama	• Unit perniagaan dan fungsi sokongan bertindak sebagai pemilik utama yang mengenal pasti serta mengurus risiko Syariah dalam operasi hariannya.
Barisan Pertahanan Kedua	• Bahagian Pengurusan Syariah, Pematuhan dan Pengurusan Risiko menyediakan sokongan khidmat nasihat, mengesan aktiviti pencegahan risiko serta menerapkan prosedur Syariah dalam budaya korporat.
Barisan Pertahanan Ketiga	• Bahagian Jaminan Dalaman menyediakan penilaian bebas kepada BOD dan SAC tentang kecukupan dan keberkesanan persekitaran kawalan Syariah dalaman.

◆ Teras Utama SGF PNB

1. **Penyelidikan dan khidmat nasihat Syariah**
   Menyediakan penyelidikan berasaskan bukti serta panduan pakar untuk membantu proses membuat keputusan pelaburan.
2. **Pengurusan risiko Syariah**
   Memastikan pengenalpastian dan pengurangan risiko ketidakpatuhan yang berpotensi dibuat secara proaktif.
3. **Semakan pematuhan Syariah**
   Pemantauan berterusan bagi memastikan keselarasan dengan Manual Syariah dan resolusi SAC.
4. **Audit Syariah**
   Penilaian bebas secara berkala untuk memberikan jaminan objektif terhadap tahap pematuhan.

◆ Menyemai Budaya Patuh Syariah

Pada tahun 2025, Pengurusan Syariah telah menggiatkan usaha untuk bukan sahaja menerapkan kesedaran tetapi melangkah ke arah pengintegrasian prinsip Syariah yang lebih menyeluruh dan mendalam.

1. **Program Latihan dan Kesedaran**
   Pengurusan Syariah telah menganjurkan siri sesi hibrid (fizikal dan maya) yang bertujuan untuk meningkatkan kecekapan teknikal dalam penyelidikan Syariah, khidmat nasihat serta penilaian risiko di seluruh Kumpulan PNB. Inisiatif ini dirangka untuk memberi manfaat kepada semua warga kerja PNB melalui latihan yang mudah diakses dan menyeluruh, sekali gus memperkukuh pemahaman terhadap prinsip Syariah serta pematuhannya di semua peringkat organisasi.
2. **Modul E-Pembelajaran Syariah Lanjutan**
   Berteraskan asas yang telah dibina pada tahun-tahun terdahulu, Pengurusan Syariah memperbaharui kerjasama dengan Institut Perbankan dan Kewangan Malaysia ("IBFIM") bagi melancarkan modul e-pembelajaran yang dipertingkat di platform LearnHub PNB. Melalui platform ini, pekerja memperoleh pengetahuan dan alat yang diperlukan untuk mengaplikasikan garis panduan Syariah dengan yakin dalam tugasan harian, sekali gus memupuk budaya patuh Syariah yang konsisten dan kukuh di seluruh PNB.

◆ **Pengurusan Risiko Syariah ("SRM")**

Fungsi SRM memanfaatkan kerangka Pengurusan Risiko Operasi ("ORM") untuk memelihara integriti operasi PNB dengan mengenal pasti, menilai dan mengurangkan risiko berkaitan Syariah. Objektif utamanya merangkumi semakan skop jabatan di bawah Manual Syariah, menilai risiko yang baru muncul serta mengesahkan keberkesanan kawalan dalaman dengan menggunakan pendekatan berikut:

a. **Penilaian Risiko Dipertingkat:** Penggunaan alat Penilaian Kendiri Kawalan Risiko ("RCSA") termasuk daftar risiko yang diperkemas dan soal selidik berfokus bagi menyediakan Unit Perniagaan ("BU") dengan liputan risiko yang menyeluruh.

b. **Penglibatan Strategik dengan Pihak Berkepentingan:** Mengadakan sesi taklimat khusus bagi pihak berkepentingan dalaman serta membentangkan laporan risiko Syariah terperinci kepada SAC PNB bagi menyokong perbincangan di peringkat tinggi dan penambahbaikan berterusan.

Kaedah Penilaian Baharu Zakat bagi Dana Harga Tetap ASNB

PNB telah membuat perubahan ketara dalam kaedah penilaian zakat bagi dana harga tetap ASNB dengan beralih daripada model terdahulu agar lebih selaras dengan prinsip Syariah. Dahulu, zakat bagi dana harga tetap dan dana harga berubah-ubah dikira pada kadar 2.5% berdasarkan sama ada baki minimum tahunan atau baki terakhir. Namun, hasil kajian menyeluruh yang dimulakan pada tahun 2020 yang dilaksanakan oleh Pengurusan Syariah bersama ASNB mendapati bahawa kaedah ini tidak mencerminkan objektif pelaburan dana harga tetap dengan sewajarnya. Kajian tersebut merumuskan bahawa dana-dana ini sepatutnya diklasifikasikan bawah konsep Harta al-Mustaghallat, iaitu nilai pokok tidak dikenakan zakat manakala pulangan yang terhasil daripadanya akan dikenakan zakat.

Pendekatan yang diperkemas ini, dikenali sebagai "Zakat al-Mustaghallat bawah mekanisme Khultah", menetapkan bahawa zakat hanya dikenakan ke atas agihan pendapatan dan bukannya pelaburan pokok. Secara khususnya, kadar 2.57% akan ditolak daripada agihan pendapatan Dana Harga Tetap ASNB, seperti siri ASB dan ASM, dan disalurkan ke Pusat Zakat Negeri berkenaan untuk diagihkan kepada asnaf yang layak selaras dengan ketetapan pihak berkuasa zakat yang berkaitan. Kaedah ini mencatat pencapaian penting pada tahun 2025 apabila menerima kelulusan rasmi daripada Jawatankuasa Muzakarah Majlis Kebangsaan bagi Hal Ehwal Agama Islam Malaysia ("MKI") serta sembilan jawatankuasa fatwa negeri.

Bagi memudahkan pelaksanaan kaedah ini, ASNB memperkenalkan kemudahan Khultah (kolektif) yang membolehkan pemegang unit memilih sama ada menerima agihan pendapatan penuh atau jumlah bersih selepas ditolak zakat. Bagi mereka yang memilih mekanisme Khultah, kumpulan tersebut dianggap sebagai satu entiti terkumpul bagi tujuan pengiraan, selaras dengan prinsip Syariah yang telah ditetapkan. Hal ini bermakna zakat dikira secara kolektif ke atas keseluruhan dana tanpa mengambil kira keperluan nisab dan haul individu. Setelah dikira, ASNB akan membuat bayaran terus kepada Pusat Zakat Negeri berkenaan berdasarkan alamat berdaftar pemegang unit.

Penambahbaikan ini mencerminkan komitmen PNB terhadap proses yang adil, mampan dan patuh Syariah, yang memudahkan pelaksanaan kewajipan zakat bagi pemegang unit Muslim di samping melindungi kepentingan mereka.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: **KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)**

Kelulusan daripada Institusi Fatwa

- Majlis Raja-Raja & Mesyuarat Jawatankuasa Muzakarah Majlis Kebangsaan Bagi Hal Ehwal Agama Islam ("MKI")
- Jawatankuasa Perundingan Hukum Syarak Wilayah Persekutuan
- Jawatankuasa Perundingan Hukum Syarak Negeri Pahang
- Jemaah Ulama' Majlis Agama Islam dan Adat Istiadat Melayu Kelantan ("MAIK")
- Jawatankuasa Fatwa Negeri Kedah
- Jawatankuasa Fatwa Negeri Pulau Pinang
- Jawatankuasa Fatwa Negeri Perak
- Jawatankuasa Fatwa Negeri Melaka
- Jawatankuasa Fatwa Negeri Terengganu
- Jawatankuasa Fatwa Negeri Sabah

Konsep Harta al-Mustaghallat



Harta yang tidak dikenakan zakat



Menjana pulangan melalui penggunaannya atau faedah



Zakat dikenakan ke atas pendapatan atau pulangan yang dihasilkan

Sejajar dengan dana harga tetap ASNB, unit menjana pendapatan berterusan pada harga malar RM1 seunit, tanpa sebarang elemen dagangan

Zakat Al-Mustaghallat bawah mekanisme khultah*



Pemegang Unit Muslim memilih untuk menerima dividen bersih selepas zakat

ASNB

Mengira zakat dan membuat pembayaran kepada Pihak Berkuasa Zakat Negeri ("PZN") masing-masing



Jumlah zakat disalurkan kepada PZN mengikut alamat berdaftar Pemegang Unit di ASNB

* Pelaksanaan dirancang pada pertengahan tahun 2026.

Penambahbaikan Kaedah Penilaian Zakat bagi Dana Unit Amanah ASNB

Sebelum dan Selepas

Perkembangan Kaedah Pengiraan Zakat Unit Amanah ASNB

Sebelum (Kaedah Lama)	Selepas (Zakat Al-Mustaghallat bawah mekanisme khultah)
Zakat dikira menggunakan kaedah **Baki Minimum** atau **Baki Terakhir**	Zakat dikira berdasarkan **agihan pendapatan atau dividen yang diterima sahaja**
Zakat perlu dibayar = **Baki Berkenaan x 2.5%**	Zakat perlu dibayar = **Jumlah Agihan Pendapatan x 2.57%**
Kaedah yang terpakai **berbeza mengikut negeri masing-masing**	Digunakan untuk **semua pemegang unit ASNB tanpa mengira negeri**
Kedua-dua kaedah **mengambil kira modal pelaburan serta agihan pendapatan**	Hanya **agihan pendapatan diambil kira; modal pelaburan tidak dikenakan zakat.**

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

Inisiatif Utama Zakat

Sepanjang tahun dalam tinjauan, kami telah memperluas usaha agihan zakat dengan memperkenalkan inisiatif baharu yang inovatif di samping memperkukuh program sedia ada. Usaha ini memberi tumpuan ke arah memperkasa komuniti Asnaf melalui penyelesaian kewangan yang mampan, pembangunan kemahiran serta kerjasama strategik dengan rakan kongsi utama.

Program penting berikut mengetengahkan kedua-dua pendekatan baharu dan program lama yang telah mantap yang dirangka untuk memaksimumkan impak zakat demi manfaat komuniti untuk jangka panjang:

a Zakat Mikro-Takaful

PNB dengan kerjasama Takaful Ikhlas Family Berhad, Pusat Pungutan Zakat-Majlis Agama Islam Wilayah Persekutuan ("PPZ-MAIWP") serta 11 pusat zakat negeri lain melancarkan "Skim Mikro-Takaful Asnaf PNB" bagi menyediakan perlindungan kewangan yang penting kepada komuniti Asnaf. Inisiatif ini memastikan golongan rentan dilindungi daripada beban kewangan yang tidak dijangka, khususnya ketika berdepan krisis.

- Jumlah sumbangan sebanyak RM468,000 diperuntukkan untuk 11 pelan perlindungan takaful yang komprehensif, yang memberi manfaat kepada kira-kira 1,300 peserta Asnaf di 12 negeri.
- Pada tahun kedua perlindungan (2025), sebanyak 41 tuntutan telah dibuat yang berjumlah RM329,000. Angka ini merupakan 70% daripada sumbangan awal PNB.

b Zakat Pelaburan Mikro

Bagi mengukuhkan daya tahan kewangan jangka panjang, PNB dan MAIWP memperkenalkan program Pelaburan Mikro Zakat. Inisiatif ini bertujuan memperkasa peserta Asnaf untuk membangunkan kebebasan kewangan melalui pelaburan dalam Dana Unit Amanah ASB, sekali gus memupuk budaya menabung dan pengumpulan kekayaan.

- Sejumlah sumbangan PNB dan MAIWP dimasukkan ke dalam akaun ASB Asnaf dan dikunci untuk tempoh tertentu. Peserta Asnaf boleh menikmati dividen yang dijana bagi tahun pertama hingga kelima, manakala sebahagian modal pula boleh dikeluarkan bermula tahun keenam sehingga dana tersebut habis digunakan.
- Pemilihan peserta program dilaksanakan oleh MAIWP melalui proses saringan yang ketat serta mengikut budi bicara tunggal dan mutlak MAIWP.
- Memasuki tahun keempat pelaksanaannya, program ini telah memberi manfaat kepada 4,000 peserta Asnaf.

c Penajaan Sijil Hospitaliti

Bagi menangani cabaran pekerjaan dalam kalangan belia Asnaf, PNB memperkenalkan inisiatif pembangunan kemahiran hospitaliti dengan kerjasama Institut Makanan Malaysia, Lembaga Zakat Selangor ("LZS") serta Attana Hotels and Resorts. Program ini melengkapkan pelajar Asnaf dengan kemahiran yang diperlukan untuk membina kerjaya mampan dalam industri hospitaliti.

- Inisiatif ini menaja pelajar Asnaf untuk mengikuti Sijil Kompetensi dalam Seni Kulinari & Hospitaliti, sekali gus membekalkan mereka dengan kemahiran penting bagi membina kerjaya dalam industri hospitaliti.
- Sehingga ini, tiga kohort pelajar telah didaftarkan, yang memberi manfaat kepada seramai 62 peserta Asnaf.

Penglibatan Korporat

PNB komited terhadap penglibatan yang bermakna dengan pihak berkepentingan, berpandukan keyakinan bahawa kami dapat memahami keperluan komuniti pelabur Muslim, menilai impak program serta melaksanakan penambahbaikan yang diperlukan dengan cara berkongsi pengetahuan, meluaskan pengalaman dan terus belajar.

Sepanjang tahun 2025, PNB aktif berinteraksi dengan pelbagai pihak berkepentingan termasuk badan kawal selia, institusi agama negeri, agensi kerajaan, syarikat pelaburan berkaitan kerajaan ("GLIC"), institusi kewangan, institusi pengajian tinggi serta institusi berkaitan, dan persatuan lain bagi memperkukuh persefahaman bersama dan meningkatkan penawaran produk patuh Syariah kami. Antara penglibatan utama kami adalah dengan pihak berikut:

Badan kawal selia dan institusi agama Negeri

Suruhanjaya Sekuriti Securities Commission Malaysia · JAKIM · Yayasan Waqaf Malaysia · MAIWP · PPZ MAIWP Pusat Pungutan Zakat · LZNK Lembaga Zakat Negeri Kedah · Perak · Jabatan Mufti Negeri Pahang · Jabatan Mufti Negeri Pulau Pinang · Jabatan Mufti Negeri Melaka

Agensi kerajaan dan GLIC

KWSP EPF · Tabung Haji

Institusi Kewangan

Maybank Islamic · CIMB Islamic · RHB Islamic Bank · Alliance Islamic Bank · Kumpulan SME Bank · Takaful Ikhlas · Bank Islam Sadaqa House

Institut Pengajian Tinggi dan Institusi Berkaitannya

Universiti Sains Islam Malaysia · Universiti Pendidikan Sultan Idris · Universiti Tenaga Nasional · Universiti Teknologi MARA · UUM Universiti Utara Malaysia · Universiti Malaysia Kelantan · Pusat Wakaf dan Zakat USIM · FIM Food Institute Malaysia

Persatuan lain

Attana Hotels & Resorts · Social Value Malaysia

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: **KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)**

Libat Urus Awam



Program Bicara Maqasid

Program Bicara Maqasid PNB ialah sebuah program literasi pelaburan patuh Syariah yang bertujuan mendidik pihak berkepentingannya tentang pelaburan patuh Syariah yang bijak dan Inisiatif Pelaburan Syariah PNB, di samping memberikan keyakinan terhadap status Syariah Dana Unit Amanah ASNB.

Pada 2025, Syarikat melalui Pengurusan Syariahnya telah menganjurkan 12 program Bicara Maqasid yang memberi manfaat kepada lebih 20,000 peserta.

Bil.	Peserta	Kaedah Penyertaan	Bil. Peserta
1	Universiti Utara Malaysia (“UUM”)	Bersemuka	380
2	Ibu Pejabat Maybank	Bersemuka	1,000
3	Universiti Teknologi MARA (“UiTM”) Cawangan Kelantan	Bersemuka	520
4	Universiti Tenaga Nasional (“UNITEN”)	Bersemuka	300
5	Universiti Sains Islam Malaysia (“USIM”) – Muzakarah Zakat Kebangsaan	Bersemuka	300
6	Lembaga Zakat Negeri Kedah – Persidangan Zakat Antarabangsa Kedah 2025 (“KEIZAC 2025”)	Bersemuka	500
7	Institut Kefahaman Islam Malaysia – Bengkel Hibah	Bersemuka	100
8	UiTM Cawangan Kelantan	Hibrid	2,300
9	Jabatan Mufti Negeri Pulau Pinang	Hibrid	5,000
10	Radio IKIM	Dalam talian	5,000
11	IKIM – Seminar Iqtisad dan Tadbir al-Manzil	Bersemuka	300
12	Radio IKIM	Dalam talian	5,000
	Jumlah		**20,700**

Masjid Al-Sultan Abdullah ("MASA")

Pada tahun kedua beroperasi, MASA menganjurkan pelbagai aktiviti yang bertujuan untuk menarik lebih ramai jemaah dan mengukuhkan hubungan dengan komuniti sekeliling. Aktiviti utama pada tahun 2025 termasuk:



Kem Super Muslim 2025

- Dianjurkan bersama dengan SoulPower Consultancy & Services untuk kanak-kanak berumur 7 hingga 17 tahun.
- Kem ini menempatkan kanak-kanak dalam persekitaran pendidikan yang menyeronokkan untuk membangunkan kemahiran peribadi, sosial dan rohani, termasuk memperbaiki doa dan bacaan al-Quran, membina keyakinan dalam pengucapan awam, menguruskan emosi dan menggunakan teknologi secara bertanggungjawab dan bacaan al-Quran, membina keyakinan dalam pengucapan awam, mengurus emosi dan menggunakan teknologi secara bertanggungjawab.
- Aktiviti yang dijalankan termasuk ceramah kerjaya, latihan kepimpinan dan kerja berpasukan, cabaran memanah, serta bengkel pengucapan awam yang disampaikan oleh fasilitator berpengalaman dan tokoh terkemuka, antaranya Imam Muda Nazrul, Fadzli Aziz, Idris Shamsudin dan Nor Firdaus.
- Melalui kesemua aktiviti ini, kem ini berjaya meningkatkan keyakinan diri, kecerdasan emosi dan kefahaman tentang Islam dalam kalangan peserta kanak-kanak ini sambil memupuk kreativiti, kerja berpasukan dan minda pertumbuhan.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: **KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)**

Program Ihya' Ramadan 1446H

- **Iftar Jamaie:** Menerima purata 500–1,500 jemaah setiap hari sepanjang 29 hari, dengan sokongan orang ramai, penaja korporat dan para penyumbang.
- **Tadarus Al-Quran:** Mengadakan sesi berkumpulan secara berkala untuk meningkatkan literasi Al-Quran, disiplin rohani dan pembelajaran secara berjemaah, dengan penyertaan aktif daripada warga kerja PNB serta orang awam.
- **Solat Tarawih:** Menarik 600–1,400 jemaah setiap malam, dipimpin oleh imam dan qari tersohor.
- Aktiviti sepanjang Ramadan ini mengeratkan ukhuwah komuniti, memupuk kebersamaan dan menggalakkan penglibatan aktif dalam program masjid.

Program Kurban 1446H

- Disertai oleh 71 orang terdiri daripada warga kerja PNB dan orang awam.
- Melibatkan 16 ekor haiwan kurban, dengan pengurusan proses dilaksanakan bersama Colla Cattle Farm dan para sukarelawan bagi memastikan pematuhan Syariah serta piawaian kebersihan.
- Daging kurban kemudiannya diagihkan kepada komuniti setempat berhampiran Merdeka 118 menerusi Majlis Jalinan Mahabbah MASA bersama Komuniti Loke Yew, dengan kerjasama Persatuan Penduduk Perumahan Awam Hang Tuah dan Seri Sarawak.
- Menyemai semangat bersedekah, menggalakkan penglibatan komuniti serta memastikan pengagihan daging kurban secara teratur kepada golongan yang memerlukan.

MASA turut menganjurkan pelbagai program lain sepanjang tahun dalam usaha mengimarahkan masjid dan mendekati komuniti:

Bil.	Program	Tarikh
1	*Pelancaran Tabung Ihya' Ramadan 1446H/2025M*	Januari 2025
2	*Tazkirah Setiap Hari Jumaat*	Setiap hari Jumaat
3	*Solat Sunat Aidilfitri*	Mac 2025
4	*Solat Sunat Aidil Adha*	Jun 2025
5	*Kursus Pengurusan Jenazah*	Oktober 2025
6	*Seminar Astronomi-i*	November 2025

Perkongsian Strategik

PNB berazam untuk meneruskan interaksi dengan pelbagai pihak berkepentingan bagi memastikan kebersamaan di pelbagai lapisan. Program kami menyerlahkan komitmen teguh kami terhadap keterangkuman dan impak sosial melalui:

Muzakarah Sekretariat Syariah GLIC 2025



Objektif 'Sekretariat Syariah Syarikat Pelaburan Berkaitan Kerajaan ("GLIC")' adalah untuk mewujudkan platform kerjasama antara pelbagai GLIC bagi membincangkan serta menangani isu dan cabaran berkaitan pelaburan patuh Syariah di peringkat domestik mahupun antarabangsa. Di samping itu, ia juga bertujuan untuk mewujudkan peluang jaringan yang berkesan dalam kalangan GLIC di Malaysia. Sekretariat ini dianggotai oleh PNB, KWSP dan Lembaga Tabung Haji ("LTH").

Pada tahun 2025, Muzakarah Sekretariat Syariah GLIC 2025 kali ketiga telah dianjurkan oleh LTH pada 1 Oktober 2025 di Hotel Royal Chulan Damansara. Bertemakan "Ketidakpatuhan Syariah (Shariah Non-Compliance) dalam Pelaburan Ekuiti: Pendekatan, Cabaran dan Penyelesaian", acara tertutup ini menarik penyertaan yang amat memberangsangkan daripada wakil-wakil GLIC dengan kehadiran melebihi 130 orang.

PNB diwakili oleh Datuk Prof. Dr. Mohamad Akram Laldin (Pengerusi SAC PNB), Dr. Ahmad Basri Ibrahim (Ketua, Pengurusan Syariah) dan Encik Mohamad Zuwairi Abd Rahman (Ketua, Ekuiti Awam) sebagai ahli panel dalam program tersebut.

Penganjuran program ini mencerminkan komitmen PNB dalam menangani cabaran berkaitan Ketidakpatuhan Syariah dalam pelaburan ekuiti, dan pada masa yang sama berusaha untuk mencapai pulangan yang mampan dan patuh Syariah di pasaran domestik serta antarabangsa.

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

Penajaan bagi Memperkukuh Pengajian Islam Kontemporari

- Sepanjang tahun 2025, PNB meningkatkan komitmennya terhadap prinsip Syariah serta pemerkasaan kewangan Islam dan Kewangan Sosial Islam di Malaysia. Seiring dengan matlamat ini, PNB menyokong pelbagai penajaan strategik dan kerjasama yang dirangka untuk memperkasa pengajian Islam kontemporari dan menggalakkan tadbir urus sektor yang lebih kukuh. Inisiatif ini mencerminkan keazaman PNB untuk mengekalkan ketelusan, kemampanan serta sumbangan yang bermakna dalam ekosistem kewangan Islam yang lebih menyeluruh. Perincian penajaan syarikat adalah seperti berikut:

Program	Huraian
1) **Muzakarah Zakat Kebangsaan 2025/1447H** *Dianjurkan oleh Institut Fatwa dan Halal ("IFFAH"), USIM dan Majlis Agama Islam Negeri Johor ("MAINJ")*	• Program ini menghimpunkan para mufti, pakar ekonomi Islam, pentadbir zakat serta pihak berkepentingan utama bagi membincangkan agenda strategik yang bertujuan untuk memperkukuh peranan dan tadbir urus zakat di Malaysia. • Ketua Pengurusan Syariah PNB menyampaikan ucaptama bertajuk "Tatakelola Pengurusan Zakat bagi Kesejahteraan Ummah: Pengalaman PNB". Ucaptama tersebut menekankan kepentingan tadbir urus zakat yang telus dan berkesan bagi memastikan dana zakat diagihkan kepada Asnaf yang layak, dilaporkan dengan jelas kepada pihak berkepentingan, serta disokong oleh kawalan dalaman yang mantap. • PNB turut menyatakan komitmen untuk berkongsi pengalaman serta amalan tadbir urus korporatnya bersama Majlis Agama Islam Negeri dan Pusat Zakat Negeri, dengan matlamat untuk mempertingkat amalan pengurusan zakat yang telus, berkesan dan mampan dalam menunaikan amanah serta menjaga kebajikan ummah.
2) **KEIZAC ke-4: "Inovasi Dipacu AI dalam Ekonomi Sosial Islam: Memperkasa Ummah yang Lebih Baik"** *Dianjurkan oleh Lembaga Zakat Negeri Kedah ("LZNK")*	• PNB membincangkan topik: "Ke Arah Ekosistem Wakaf Dipacu AI: Inovasi dalam Filantrofi Islam demi Ketahanan Ummah". • PNB menaja persidangan ini bagi menyokong objektif termasuk: membincangkan isu semasa dalam tadbir urus sosioekonomi Islam dalam era transformasi digital (AI); mewujudkan platform dinamik untuk wacana dalam kalangan sarjana Islam daripada pelbagai bidang; serta meneroka perspektif pelbagai dimensi mengenai pembangunan sosioekonomi dari sudut pandang Islam.
3) **Muzakarah Waqaf 1.0 2025: "Transformasi Wakaf: Ijtihad & Inovasi"** *Dianjurkan oleh Waqaf An-Nur*	• Berperanan sebagai wadah pertukaran idea dan perbincangan ilmiah, yang berteraskan ijtihad dan inovasi, bagi memacu agenda wakaf kebangsaan. • Program ini menghimpunkan para mufti, ilmuwan Syariah, ahli akademik dan pemain industri untuk: i. Membincangkan agenda baharu serta isu Syariah semasa dalam memperkukuh peranan wakaf korporat; ii. Meneroka inovasi dan penyelidikan dalam amalan wakaf moden; iii. Mewujudkan peluang kerjasama strategik antara Majlis Agama Islam Negeri ("MAIN"), institusi kewangan Islam dan sektor korporat; iv. Memacu agenda kewangan sosial Islam di Malaysia; dan v. Memanjangkan resolusi muzakarah kepada MAIN dan JAWHAR. • Melalui inisiatif berkenaan, program ini telah memperkukuh wakaf sebagai instrumen yang mampan dan dinamik bagi pembangunan sosioekonomi ummah.

Dana CSR Zakat PNB

PNB telah menyalurkan sejumlah RM7.14 juta melalui Program Agihan CSR Zakat PNB yang diuruskan oleh Pengurusan Syariah. Zakat ini diagihkan selaras dengan Rangka Kerja CSR Zakat PNB yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah PNB dan Jawatankuasa Penasihat Syariah PNB.

Rumusan:

Kategori	Jumlah (RM)	Penerima
Komuniti	4.34 juta	2,843
Pendidikan	1.66 juta	32,765
Penjagaan Kesihatan	1.13 juta	12,307
Jumlah	**7.14 juta**	**47,915**

Antara penerima zakat adalah seperti berikut:

Kategori	Inisiatif	Penerima Manfaat	Impak	Penerima
Komuniti	• Bantuan pemulihan untuk mangsa bencana • Sokongan kepada pusat pembangunan Asnaf/ program pemerkasaan • Sokongan infrastruktur/ peralatan untuk komuniti • Bantuan kewangan untuk keluarga berpendapatan rendah	2,843 individu	• Pemerkasaan komuniti asnaf • Taraf hidup yang lebih baik serta ketahanan komuniti yang diperkukuh	• Komuniti setempat di Kelantan melalui Kolej Universiti Islam Antarabangsa Sultan Ismail Petra (“KIAS”) • Program Khidmat (suatu inisiatif bagi membantu komuniti setempat yang terjejas akibat banjir) • Asnaf di bawah MAIN Perak, Melaka, Pahang, Negeri Sembilan, Sarawak dan Johor • Pelajar BUDI-PNB • Asnaf di Kelantan dan Terengganu melalui projek yang dilaksanakan oleh UiTM Cawangan Kelantan • Empat Pusat Komuniti Islam di Sarawak • Pelajar asnaf di Universiti Malaysia Sabah (“UMS”)

Penyata Sorotan Tadbir Urus Korporat

PRINSIP B: KEBERKESANAN AUDIT DAN PENGURUSAN RISIKO (sambungan)

Kategori	Inisiatif	Penerima Manfaat	Impak	Penerima
Pendidikan	• Perbelanjaan sekolah • Sokongan infrastruktur untuk institusi pendidikan • Penyediaan alat bantuan pendidikan	32,765 Pelajar	• Akses lebih baik kepada pendidikan • Persekitaran pembelajaran yang lebih baik	• Pertubuhan Kebajikan dan Amal Rumah Teduh Perlis • Kolej Islam Teknologi Antarabangsa ("KITAB") Pulau Pinang • Sekolah Agama Rakyat ("SAR") terpilih bawah Lembaga Zakat Negeri Kedah • Jabatan Mufti Pulau Pinang • Universiti Teknologi Malaysia ("UTM") • Pelajar Asnaf di Institut Makanan Malaysia • Pelajar Asnaf terpilih di bawah Majlis Agama Islam Sabah
Penjagaan kesihatan	• Bantuan kewangan bagi membantu rawatan perubatan • Penajaan peralatan perubatan	12,307 pesakit	• Mengurangkan beban kewangan • Akses lebih baik terhadap rawatan perubatan pada masa yang diperlukan	• Kakitangan Villea PD • Skim Mikrotakaful Asnaf PNB • Hospital Pakar Universiti Sains Malaysia • Klinik Kesihatan Jempol dan Ampangan • Hospital Angkatan Tentera Wilayah Kota Kinabalu

PRINSIP C: INTEGRITI DALAM PELAPORAN KORPORAT DAN HUBUNGAN BAIK DENGAN PIHAK BERKEPENTINGAN

KOMUNIKASI DENGAN PIHAK BERKEPENTINGAN

Pengenalan

Lembaga Pengarah PNB menyedari kepentingan untuk memastikan pihak berkepentingan kami sentiasa dimaklumkan dan menerima perkembangan terkini mengenai kemajuan Kumpulan.

Membina hubungan yang kukuh dan berasaskan kepercayaan, berkongsi maklumat serta menyediakan peluang penglibatan bersama pihak berkepentingan merupakan teras hubungan kami dengan mereka, memandangkan merekalah pihak yang terkesan atau yang berminat dengan organisasi ini.

Lembaga Pengarah amat yakin bahawa komunikasi yang telus dan terbuka membina kepercayaan dan keyakinan, mengurus risiko, memacu kejayaan jangka panjang serta memastikan perniagaan kami selari dengan keperluan dan jangkaan semua pihak berkepentingan.

Lembaga Pengarah berazam untuk menyediakan penilaian yang adil, objektif dan bermakna terhadap kedudukan kewangan serta prospek Kumpulan PNB melalui penyampaian keputusan kewangan suku tahunan, penyata kewangan tahunan, laporan bersepadu dan semua laporan lain kepada pemegang saham, warga kerja, pemegang unit, syarikat pelaburan, pihak berkuasa kawal selia serta pihak berkepentingan utama yang lain.

- PNB mengemukakan kemas kini berkala mengenai aktiviti pelaburannya termasuk perumpukan aset keseluruhan, AUM, pendapatan proforma konsolidasi bagi tempoh seiring serta perkembangan berkaitan pelaksanaan Pelan Strategiknya
- Orang ramai juga boleh mengakses maklumat terkini mengenai PNB melalui laman web rasminya di www.pnb.com.my
- PNB juga telah mula berkongsi berita dan kemas kini melalui saluran media sosial seperti Instagram, YouTube, Facebook dan LinkedIn bagi mendekati pelbagai segmen masyarakat
- Dalam setiap interaksi dengan pihak berkepentingan, PNB komited untuk bersikap hormat, responsif, terbuka dan telus dalam penglibatan kami terhadap isu yang menjadi kepentingan bersama
- Dialog secara terbuka dan membina dengan pihak berkepentingan amat penting bagi mana-mana perniagaan. Maklum balas daripada pihak berkepentingan memberikan pandangan dan perspektif bernilai yang membolehkan penghasilan keputusan bermaklumat. Ia membantu kami memahami jangkaan komuniti, mengenal pasti isu serta meneroka peluang untuk kami berkhidmat kepada pemegang unit dan membantu komuniti kami berkembang maju. Pendekatan kami terhadap penglibatan pihak berkepentingan dihuraikan seperti berikut:

Pihak Berkepentingan
S1 Kakitangan
S2 Pemegang Unit/Pelanggan
S3 Ejen
S4 Perantara (termasuk Penganalisis)
S5 Pembekal
S6 Kerajaan dan Pengawal Selia
S7 Pengurus Pelaburan
S8 Persatuan Industri dan Setaranya
S9 Pertubuhan Bukan Kerajaan (NGO)
S10 Syarikat Pelaburan
S11 Komuniti
S12 Media

- Dalam setiap interaksi dengan pihak berkepentingan, kami komited untuk bersikap hormat, responsif, terbuka dan telus dalam menangani isu yang menjadi kepentingan bersama.

Untuk maklumat lanjut mengenai Libat Urus Pihak Berkepentingan, sila rujuk halaman 66 hingga 78.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

PENYATA PENGURUSAN RISIKO

GAMBARAN KESELURUHAN

Tahun 2025 menyaksikan kesinambungan momentum dari tahun 2024 apabila pelbagai risiko direalisasikan di peringkat global dan domestik dalam persekitaran yang terus dipengaruhi oleh perubahan politik dan ekonomi. Ketegangan geopolitik semakin meningkat berikutan pelaksanaan dasar perdagangan yang bersifat menyekat, manakala kemajuan pesat dalam pembangunan kecerdasan buatan (AI) telah mencetuskan ketidaktentuan dalam prestasi industri teknologi. Walaupun berdepan ketidakpastian tersebut, pertumbuhan ekonomi global kekal lebih berdaya tahan daripada jangkaan awal, disokong oleh perbelanjaan pengguna yang kukuh serta pendapatan korporat yang mantap. Ekonomi domestik juga terus menunjukkan prestasi yang memberangsangkan dengan trajektori mata wang yang positif, disokong oleh persekitaran politik yang stabil serta dasar ekonomi yang akomodatif yang merangsang pertumbuhan industri-industri utama dan membantu mengurangkan tekanan kos sara hidup.

PNB terus berwaspada terhadap potensi cabaran yang berpunca daripada persekitaran global dan domestik melalui pelaksanaan dasar dan amalan yang berkesan di bawah rangka kerja Pengurusan Risiko Perusahaan ("ERM") bagi membimbing tindakan PNB dalam mengurangkan potensi gangguan serta memanfaatkan peluang yang wujud.

RANGKA KERJA & SISTEM PENGURUSAN RISIKO

Kumpulan PNB mengamalkan pendekatan pengurusan risiko yang proaktif dan holistik, berpandukan rangka kerja ERM. Rangka kerja ini disepadukan dan, di mana sesuai, diterapkan ke dalam aktiviti serta operasi perniagaan harian, proses pembuatan keputusan dan perancangan strategik.

Rangka kerja ERM yang berstruktur dan bersepadu bertujuan untuk mewujudkan proses pengurusan yang mantap di seluruh Kumpulan PNB dan untuk memastikan semua risiko perniagaan dikenal pasti, dinilai, dipantau dan diurus. Menyokong rangka kerja pengurusan risiko yang lebih luas ini ialah sistem yang memudahkan reka bentuk kawalan dalaman dan keberkesanan operasi untuk mengurus risiko utama. Langkah ini membolehkan PNB mengoptimumkan pulangan daripada aktiviti pengambilan risiko dalam selera risiko PNB seperti yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah. Pendekatan ini mewujudkan persekitaran yang berdaya tahan serta memperkukuh keupayaan dan sistem penilaian risiko untuk mengurus risiko secara berkesan dan menegakkan matlamatnya untuk mengukuh kedudukan kewangan rakyat Malaysia, merentas generasi.

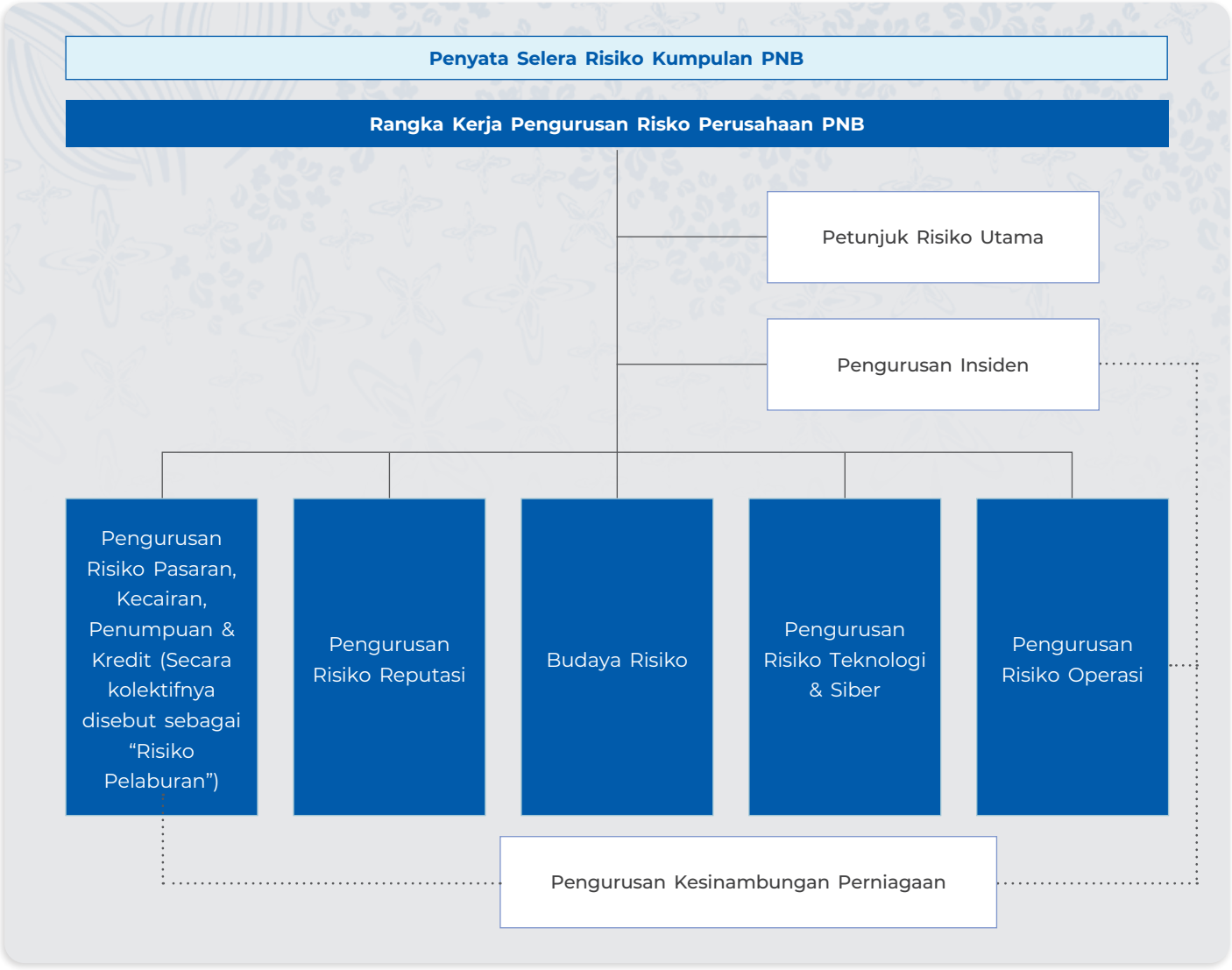
Pengurusan Risiko di PNB

Kebebasan fungsi pengurusan risiko serta penjajarannya yang rapat dengan operasi perniagaan memastikan pengawasan risiko yang konsisten dan berkesan melalui elemen-elemen asas pengurusan risiko yang berikut.

Tadbir Urus & Pengawasan Risiko	Petunjuk & Selera Risiko	Amalan & Proses Pengurusan Risiko
Struktur tadbir urus yang berdedikasi dengan garis pelaporan yang telus, akauntabiliti dan tanggungjawab yang jelas ditakrifkan.	Mentakrifkan had sensitiviti dan toleransi risiko yang boleh diterima serta memantau perubahan dalam pendedahan risiko.	Proses pengurusan risiko yang holistik yang membolehkan pengenalpastian, penilaian, pemantauan dan pelaporan pendedahan risiko secara sistematik.
Pelaporan Risiko & Saluran Pengemukaan	**Ketahanan & Kesediaan**	**Budaya Risiko**
Pendekatan yang berstruktur dan konsisten terhadap pemantauan serta pelaporan risiko bagi menyediakan pengawasan yang membolehkan risiko difahami, dicabar dan dijadikan asas dalam membuat keputusan.	Membina daya tahan organisasi untuk mengemudi landskap risiko yang sentiasa berubah dengan keupayaan untuk bertindak balas secara berkesan.	Memperkukuh tadbir urus risiko dan menerapkan amalan pengurusan risiko dalam operasi harian.

Elemen asas bagi pengurusan risiko

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Perusahaan PNB



Rangka Kerja Pengurusan Risko Perusahaan PNB

Objektif utama penubuhan ERM yang berstruktur dan bersepadu adalah seperti berikut:

- Mengenal pasti, menganalisis dan memahami risiko material di semua peringkat Kumpulan PNB;
- Memastikan risiko diurus selaras dengan selera risiko Kumpulan PNB;
- Menerapkan pengurusan risiko dalam proses pembuatan keputusan harian;
- Memastikan strategi, dasar, kawalan operasi yang berkesan serta langkah-langkah mitigasi lain diwujudkan dan dilaksanakan dengan berkesan; dan
- Memudahkan budaya risiko yang proaktif.

Maklumat lanjut mengenai Risiko Pelaburan dan Pengurusan Risiko Teknologi & Siber boleh dirujuk dalam Bahagian Risiko Utama dan Mitigasi pada muka surat 97 dan 99.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

TADBIR URUS DAN PENGAWASAN RISIKO

PNB mengguna pakai Model Tiga Barisan Pertahanan, yang mengintegrasikan risiko, kawalan dan jaminan untuk mencapai kecemerlangan. Model ini disokong oleh rangka kerja tadbir urus yang tersusun dengan baik dan berkesan. Struktur ini menggalakkan pandangan seragam tentang risiko di seluruh PNB dengan memastikan pelaksanaan amalan pengurusan risiko yang konsisten dan berkesan di seluruh organisasi dengan penglibatan Lembaga Pengarah dan Pengurusan Kanan.

Setiap satu daripada tiga Barisan Pertahanan memainkan peranan yang berbeza dalam tadbir urus Kumpulan PNB. Sempadan tanggungjawab dan akauntabiliti yang digariskan untuk mengasingkan antara tiga barisan, memupuk perbincangan risiko yang membina di pelbagai peringkat dan memastikan keselarasan dengan objektif strategik PNB.

Lembaga Pengarah

- Menetapkan objektif dan dasar pengurusan risiko seperti yang termaktub di dalam Rangka Kerja ERM.
- Menentukan nada pengurusan kanan dalam memupuk persekitaran pengurusan risiko dan fungsi pengurusan risiko yang kukuh, berpengaruh dan dihormati.

Jawatankuasa Risiko Lembaga Pengarah

- Mengkaji dan mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah falsafah pengurusan risiko, dasar dan strategi mitigasi seperti yang dicadangkan oleh Pengurusan untuk menguruskan risiko utama Kumpulan PNB.
- Menyelia pelaksanaan dan meluluskan pembangunan dan penyelenggaraan rangka kerja pengurusan risiko bersepadu Kumpulan PNB.

Jawatankuasa Risiko Pengurusan

Mengesahkan, menyelaras dan memantau semua program pengurusan risiko Kumpulan, seperti yang ditugaskan oleh Jawatankuasa Pengurusan Risiko.

Barisan Pertahanan Pertama	Barisan Pertahanan Kedua		Barisan Pertahanan Ketiga
Wakil Risiko **Unit Perniagaan dan Fungsi Sokongan**	**Pematuhan Risiko**	**Pematuhan dan Integriti**	**Audit Dalaman**
Pengurusan Risiko Harian ▸ Mengenal pasti, mendokumentasikan, mengemukakan dan mengurus isu-isu risiko.	**Pemantauan Risiko, Dasar dan Rangka Kerja** ▸ Membangun dan mengekalkan rangka kerja pengurusan risiko; ▸ Cabaran yang berkesan terhadap aktiviti serta keputusan yang memberi kesan ketara kepada Profil Risiko Kumpulan; dan ▸ Garisan pelaporan bebas bagi mengemukakan isu-isu risiko dengan sewajarnya kepada jawatankuasa pengawasan.		**Jaminan Bebas** Menilai kesesuaian, keberkesanan dan kecukupan amalan pengurusan risiko, termasuk: ▸ Rangka kerja pengurusan risiko sedang digunakan untuk menyokong pembuatan keputusan; ▸ Barisan Pertahanan Pertama dan Kedua beroperasi dengan berkesan; dan ▸ Penambahbaikan terhadap Barisan Pertahanan Pertama dan Kedua telah dikenal pasti dan disyorkan.

Model Tiga Barisan Pertahanan Kumpulan PNB

Tanggungjawab Lembaga Pengarah

Lembaga Pengarah mengesahkan tanggungjawab utamanya untuk mewujudkan dan mengawasi sistem pengurusan risiko serta kawalan dalaman Kumpulan PNB, selaras dengan prinsip-prinsip yang ditetapkan dalam Kod Tadbir Urus Korporat Malaysia ("Kod").

Dalam melaksanakan tanggungjawab ini, Lembaga Pengarah memastikan bahawa suatu rangka kerja yang kukuh dan berkesan diwujudkan bagi melindungi kepentingan Kumpulan PNB dan para pemegang unit, menyokong pencapaian objektif strategik serta menggalakkan penciptaan nilai jangka panjang.

Lembaga Pengarah komited untuk memahami risiko-risiko utama yang wujud dalam aktiviti perniagaan Kumpulan PNB dan mengiktiraf bahawa pengambilan risiko yang berhemat merupakan elemen penting dalam memacu prestasi yang mampan. Sehubungan itu, Lembaga Pengarah menetapkan selera risiko Kumpulan PNB sebagai panduan kepada organisasi mengenai tahap risiko yang boleh diterima, serta memastikan pihak Pengurusan beroperasi dalam lingkungan parameter yang telah ditetapkan.

Lembaga Pengarah juga memastikan Kumpulan PNB mengekalkan rangka kerja pengurusan risiko yang bersesuaian dan berupaya mengenal pasti, menganalisis, menilai, mengurus serta memantau risiko kewangan dan bukan kewangan yang signifikan. Melalui pelaporan berkala dan penglibatan aktif bersama pihak Pengurusan, Lembaga Pengarah memperoleh jaminan bahawa risiko-risiko tersebut diuruskan secara berkesan serta rangka kerja yang diguna pakai kekal relevan, kukuh dan responsif terhadap perubahan dalam persekitaran operasi.

Lembaga Pengarah menyedari peranannya dalam menetapkan nada yang sesuai bagi memupuk budaya kecerdasan risiko, dengan memberi penekanan terhadap kepentingan fungsi pengurusan risiko yang berdaya tahan dalam mendukung amalan pengawasan dan tadbir urus yang teguh.

Memandangkan batasan yang wujud dalam mana-mana pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman, Lembaga Pengarah menyedari bahawa sistem sedemikian hanya boleh memberikan jaminan yang munasabah, bukannya jaminan mutlak terhadap sebarang salah nyata kewangan, penipuan atau kerugian material.

Untuk menyokong Lembaga Pengarah dalam melaksanakan tanggungjawab pengawasannya, Lembaga Pengarah telah menubuhkan Jawatankuasa Risiko Lembaga ("BRC") dan menyerahkan tanggungjawab untuk mengawasi pelaksanaan rangka kerja Pengurusan Risiko Perusahaan PNB, inisiatif berkaitan, pelan kerja dan rangka kerja lain sebagaimana yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah. BRC juga bertanggungjawab untuk menyemak dan meluluskan pembangunan berterusan serta penyelenggaraan rangka kerja pengurusan risiko Kumpulan PNB, termasuk penerimaan atau pindaan dasar, prosedur, amalan, had risiko, kawalan serta langkah-langkah lain yang pada pandangan Jawatankuasa, dapat meningkatkan kecukupan, keberkesanan dan kerelevanan rangka kerja tersebut.

Walau apa pun tanggungjawab ditugaskan, Lembaga Pengarah mengambil tanggungjawab keseluruhan dalam penubuhan dan pengawasan rangka kerja pengurusan risiko Kumpulan PNB dan sistem kawalan dalaman.

Komposisi dan Kehadiran BRC

BRC hendaklah terdiri daripada maksimum lima dan minimum tiga ahli Lembaga Pengarah Kumpulan PNB, yang kesemuanya hendaklah terdiri daripada Pengarah Bukan Eksekutif, dengan nisbah minimum Pengarah Bebas Bukan Eksekutif ditetapkan pada satu pertiga daripada Jawatankuasa.

Jawatankuasa hendaklah bersidang seberapa kerap yang dianggap perlu dan/atau sebagaimana diarahkan oleh Lembaga Pengarah, tetapi tidak kurang daripada empat kali setahun, dengan setiap mesyuarat hendaklah diadakan sebelum mana-mana mesyuarat Lembaga Pengarah. Mesyuarat tambahan boleh diadakan pada bila-bila masa mengikut budi bicara Pengerusi Jawatankuasa.

Pada masa ini, BRC terdiri daripada empat orang ahli, yang kesemuanya merupakan Pengarah Bebas Bukan Eksekutif. Sehingga 31 Disember 2025, sebanyak lima mesyuarat telah diadakan sepanjang tahun dalam tinjauan. Komposisi BRC serta rekod kehadiran mereka adalah seperti berikut:

Ahli	Status	Kehadiran
Dato Dr. Nik Ramlah Nik Mahmood *(Pengerusi)*	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Tan Sri Dr. Nik Norzrul Thani N. Hassan Thani	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Datuk Mohd. Anwar Yahya	Bebas Bukan Eksekutif	5/5
Datin Norazah Mohamed Razali	Bebas Bukan Eksekutif	5/5

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

Tanggungjawab Pengurusan

Pengurusan bertanggungjawab kepada Lembaga Pengarah bagi memastikan pelaksanaan yang berkesan terhadap rangka kerja, dasar dan prosedur yang telah diluluskan oleh Lembaga Pengarah berkaitan pengurusan risiko dan kawalan dalaman.

Pengurusan merumus serta mengesyorkan kepada Lembaga Pengarah mengenai dasar pengurusan risiko, rangka kerja dan garis panduan, termasuk pelaksanaannya di seluruh Kumpulan PNB.

MRC ialah Jawatankuasa Pengurusan yang bertanggungjawab untuk mengesahkan, menyelaras dan memantau semua program pengurusan risiko Kumpulan, sebagaimana yang ditugaskan oleh BRC.

MRC membantu BRC dalam melaksanakan tanggungjawab utamanya, termasuk mengenal pasti risiko utama serta melaksanakan sistem dan proses penilaian risiko yang bersesuaian bagi mengurus isu risiko yang boleh memberi kesan terhadap pencapaian objektif perniagaan Kumpulan.

Selain itu, MRC juga mengemukakan cadangan kepada Lembaga Pengarah melalui BRC bagi semua perkara yang berkaitan dengan aktiviti pengurusan risiko di bawah bidang kuasanya atau seperti yang diarahkan oleh Lembaga Pengarah.

SELERA RISIKO DAN PETUNJUK RISIKO UTAMA

Selera risiko merupakan komponen penting dalam Rangka Kerja ERM PNB yang komprehensif, yang didorong melalui pendekatan dari atas ke bawah oleh kepimpinan Lembaga Pengarah serta disokong oleh penglibatan aktif Pengurusan di semua peringkat. Selera risiko menetapkan tahap toleransi risiko dan jenis risiko yang sedia ditanggung oleh PNB serta menterjemahkannya kepada had yang boleh diukur bagi membolehkan PNB mengemudi landskap risikonya dalam usaha mencapai objektif strategik dan perniagaannya.

Selera risiko adalah dinamik dan boleh disesuaikan dengan perubahan dalaman dan luaran seperti keadaan pasaran yang berubah, keperluan perniagaan yang berkembang dan jangkaan pihak berkepentingan yang pelbagai. Ia diterapkan ke dalam struktur pengurusan risiko PNB dan disepadukan ke dalam perancangan strategik perniagaan, objektif, operasi dan keputusan harian di seluruh PNB.

Sebagai pelengkap, KRI digunakan oleh Pengurusan sebagai alat penting untuk memantau dan menangani perubahan dalam pendedahan risiko utama dari semasa ke semasa. Ia memberikan pandangan tentang pendedahan risiko operasi perniagaan, menyerlahkan kelemahan operasi dan kawalan dengan menjejaki pemacu utama yang dikaitkan dengan risiko. KRI terutamanya bertindak sebagai isyarat amaran awal yang membolehkan isu risiko diangkat kepada pihak pengurusan yang berkaitan serta membolehkan intervensi yang tepat pada masanya apabila potensi risiko atau jurang kawalan dikenal pasti

Risiko utama dalam PNB dipantau melalui KRI Perusahaan dan Jabatan yang dibentangkan secara berkala kepada MRC dan BRC oleh Bahagian Pengurusan Risiko.

AMALAN & PROSES PENGURUSAN RISIKO

Amalan Risiko

Rangka Kerja ERM menyediakan persekitaran kawalan yang kukuh melalui pelaksanaan sistem yang sesuai dan proses penilaian risiko untuk mengurus risiko selaras dengan garis panduan utama dan berkaitan seperti:

- Organisasi Piawaian Antarabangsa (ISO) 31000:2018 Pengurusan Risiko;
- Organisasi Piawaian Antarabangsa (ISO) 22301:2019 untuk Sistem Pengurusan Kesinambungan Perniagaan;
- Garis Panduan mengenai Dana Unit Amanah yang diterbitkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia;
- Garis Panduan Pengurusan Risiko Teknologi yang diterbitkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia; dan
- Prinsip Panduan mengenai Kesinambungan Perniagaan yang diterbitkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia.

Rangka kerja dan sub-komponennya sentiasa disemak, dipertingkatkan dan disampaikan kepada semua peringkat operasi untuk membina daya tahan perniagaan dan operasi selaras.

Proses Risiko

Rangka kerja pengurusan risiko PNB menyediakan pendekatan yang berstruktur dan konsisten bagi memudahkan pengenalpastian, penilaian, pemantauan, mitigasi dan pelaporan semua risiko matan secara sistematik di seluruh Kumpulan, membolehkan pengawasan yang proaktif dan menyokong proses pembuatan keputusan termaklum.

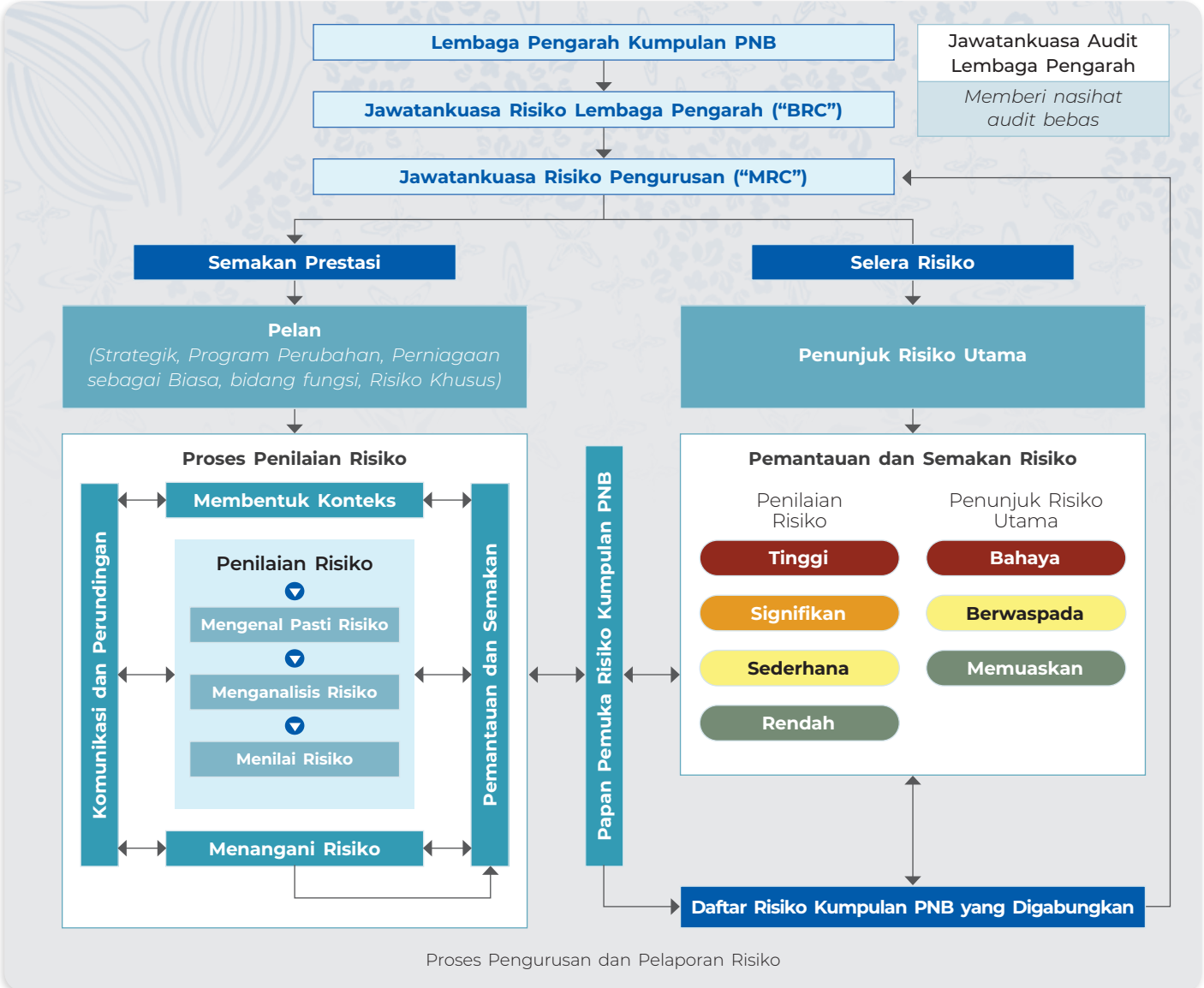
Elemen utama ERM yang berkesan adalah seperti berikut:

Proses Penilaian Risiko	Proses keseluruhan pengenalpastian risiko, analisis risiko dan penilaian risiko seperti yang didokumenkan dalam Daftar Risiko.
Pemantauan dan Semakan Risiko	Daftar Risiko, KRI dan RCSA digunakan oleh Pengurusan dan unit perniagaan sebagai alat untuk memantau dan menguruskan perubahan dalam risiko pendedahan dari semasa ke semasa.

PELAPORAN RISIKO DAN SALURAN PENGEMUKAAN

PNB mengguna pakai pendekatan berstruktur dan konsisten terhadap pemantauan dan pelaporan risiko Kumpulan PNB, untuk memastikan pengurusan yang berkesan dan memberi jaminan kepada Lembaga Pengarah bahawa semua risiko diuruskan dengan berkesan. Pelaporan risiko membolehkan badan pengawasan risiko memahami, mencabar dan akhirnya membuat keputusan termaklum mengenai isu risiko matan Kumpulan PNB.

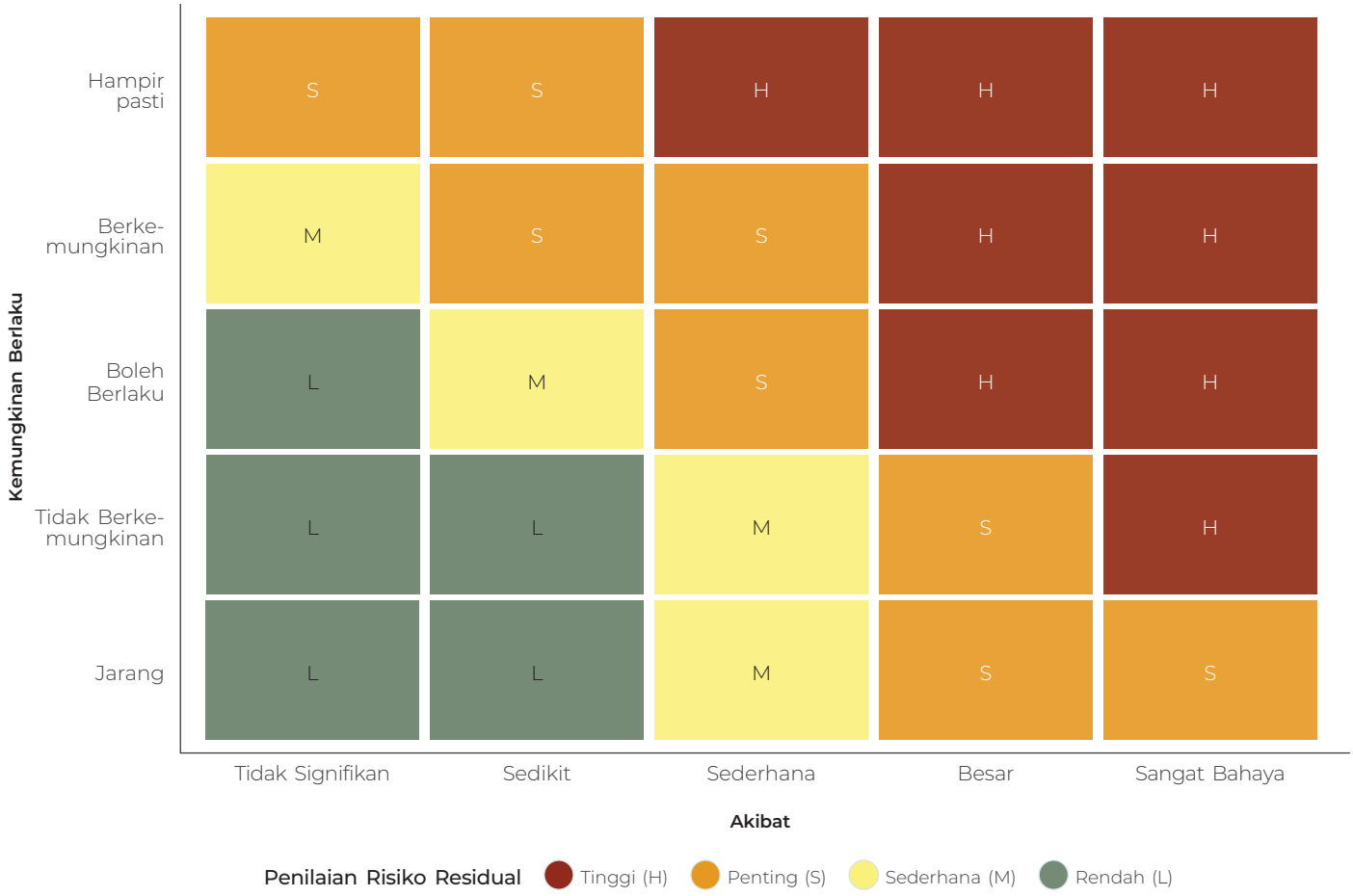
Proses Pengurusan dan Pelaporan Risiko



Proses Pengurusan dan Pelaporan Risiko

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

Pemarkahan Risiko



Penilaian Kasar

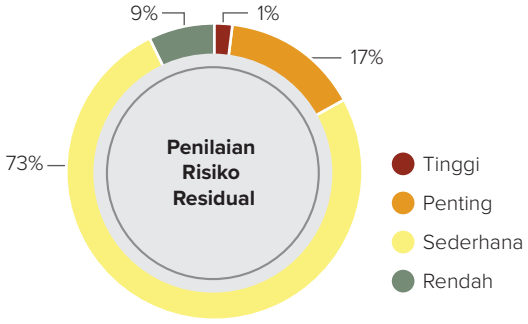
- Mengenal pasti punca yang berpotensi serta akibatnya
- Menentukan penarafan risiko kasar berdasarkan matriks Kemungkinan dan Akibat

Kawalan Keberkesanan

- Aktiviti, proses atau prosedur disediakan untuk mengurus dan mengurangkan risiko
- Mengukur keberkesanan kawalan sedia ada

Penilaian Residual

- Penarafan risiko yang baharu selepas mengambil kira keberkesanan kawalan



KETAHANAN & KESEDIAAN

Pengurusan Risiko Operasi

Pengurusan Risiko Operasi ("ORM") Rangka Kerja ORM menggariskan proses untuk mengenal pasti, menilai, memantau dan mengurus risiko operasi dalam PNB. Dengan latar belakang ini, Rangka Kerja ORM menyumbang kepada pengurusan hasil prestasi dan menyokong pembuatan keputusan dalam perniagaan. Rangka Kerja ORM mengukur dan mengurangkan risiko kerugian daripada kekurangan atau kegagalan proses dalaman, individu dan sistem, atau daripada peristiwa luaran. Kerugian operasi ialah kerugian kewangan sebenar yang timbul daripada risiko operasi.

PNB menggunakan Rangka Kerja ORM dengan objektif berikut

01 Untuk mengurus risiko operasi selaras dengan selera risiko PNB

02 Untuk memacu penambahbaikan melalui ORM perniagaan yang berkesan

03 Untuk mengenal pasti dan mengurus risiko yang boleh menghalang keupayaan PNB untuk mencapai objektif perniagaannya

Rangka kerja ORM merangkumi bidang berikut:

Pengurusan Risiko Sumber Manusia	Risiko yang berpunca daripada kakitangan yang tidak mencukupi, proses pengambilan pekerja, sistem ganjaran dan penilaian prestasi, latihan dan pembangunan, budaya kerja yang memupuk motivasi serta dasar sosial yang tidak menyeluruh.
Pengurusan Risiko Projek	Risiko projek ialah kesan ketidakpastian terhadap objektif projek, yang merangkumi: • Risiko Pelaksanaan – Risiko yang telah timbul dan mempunyai potensi kesan ke atas pelaksanaan projek, dan • Risiko Penghantaran - Risiko yang timbul daripada pelaksanaan projek dan memberi kesan kepada aktiviti Perniagaan seperti Biasa ("BaU") yang berkaitan dengan manusia, proses, sistem atau peristiwa luaran.
Vendor Penyumberan	Pengurusan Risiko Penyumberan Luar dan pengaturan vendor yang tidak berkesan boleh membawa kepada potensi risiko ketidakpatuhan terhadap keperluan kawal selia, gangguan dan kesinambungan perniagaan, kemudaratan reputasi, serta risiko lain yang berkaitan.
Pengurusan Risiko Keselamatan	• Keselamatan fizikal: kawalan akses fizikal – menghalang, mengesan, melengahkan dan bertindak balas terhadap pelanggaran keselamatan. • Keselamatan manusia: keselamatan kakitangan, keselamatan peribadi dan tingkah laku manusia. • Keselamatan maklumat: perlindungan, pengelasan dan pengendalian maklumat.
Pengurusan Pematuhan dan Integriti	• Risiko pematuhan ialah impak dan kemungkinan berlakunya sesuatu kejadian yang akan mengakibatkan ketidakpatuhan terhadap keperluan kawal selia yang berkenaan serta dasar dan prosedur dalaman. Ia berkaitan dengan risiko tindakan undang-undang atau kawal selia, kerugian kewangan atau kemudaratan reputasi kepada PNB yang timbul daripada kegagalan untuk menggunakan piawaian kawal selia yang dijangkakan. • Risiko integriti merujuk kepada ancaman terhadap reputasi dan keuntungan sesebuah organisasi, disebabkan oleh insiden berkaitan manusia seperti salah laku, buli dan gangguan seksual, tingkah laku anti persaingan, rasuah dan penyelewengan, penggunaan media sosial yang tidak wajar, pelanggaran privasi, konflik kepentingan, penipuan dan penganiayaan pemberi maklumat.
Pengurusan Jenayah Kewangan	• Penipuan – Sebarang perbuatan atau tingkah laku tidak jujur yang bertujuan untuk mendapatkan kelebihan yang tidak adil, (sama ada berbentuk kewangan atau sebaliknya). • Pencegahan Pengubahan Wang Haram – untuk mengenal pasti, mengurus dan mengurangkan risiko pengubahan wang haram atau pembiayaan keganasan yang mungkin dihadapi oleh organisasi melalui peruntukan yang ditetapkan.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

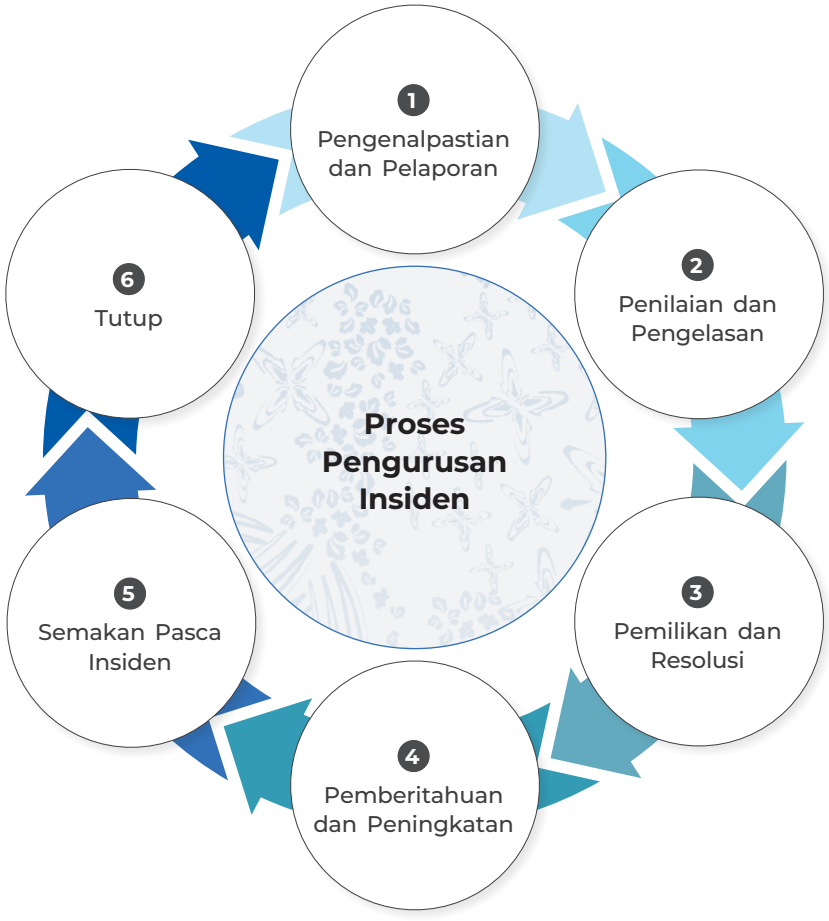
Keselamatan dan Kesihatan	Risiko yang merujuk kepada potensi bahaya atau kesan buruk terhadap individu, aset atau persekitaran yang timbul daripada aktiviti di tempat kerja akibat ketiadaan atau ketidakcukupan langkah-langkah keselamatan dan kesihatan.
Pengurusan Kesinambungan Perniagaan	Peristiwa risiko yang berlaku akibat gangguan perniagaan, kegagalan sistem dan *force majeure*: • Risiko kehilangan peluang perniagaan akibat kegagalan memenuhi Objektif Masa Pemulihan ("RTO"). • Kehilangan atau kerosakan data/dokumen/premis. • Kegagalan sistem IT, penutupan perniagaan disebabkan oleh sumber luar (pandemik, *force majeure*, dll).

Pengurusan Insiden

Risiko operasi atau peristiwa pematuhan yang berpunca daripada kegagalan kawalan dalaman, individu, sistem, proses atau peristiwa luaran yang berpotensi memberi kesan kepada PNB dari aspek kewangan, reputasi atau dari segi peraturan ditakrifkan sebagai "insiden". Ini termasuk peristiwa yang hampir terjadi, iaitu apabila isu berjaya dikenal pasti dan ditangani sebelum berlakunya kerugian. Peristiwa hampir terjadi ini memberikan pemahaman yang berharga serta menjadi sumber pembelajaran yang penting untuk memperkukuh keseluruhan persekitaran pengurusan risiko dan kawalan.

Untuk memastikan pengurusan insiden yang konsisten dan berkesan selaras dengan Rangka Kerja ORM yang menyeluruh, PNB telah mewujudkan proses berstruktur untuk mengenal pasti, mendokumentasikan, melaporkan, menyiasat, dan menyelesaikan insiden di seluruh organisasi.

Proses Pengurusan Insiden PNB disepadukan dengan Pengurusan Kesinambungan Perniagaan (BCM). Insiden akan dimajukan kepada Jawatankuasa Pengurusan yang berkaitan berdasarkan tahap ketenatan. Apabila perlu, Pasukan Pengurusan Krisis akan diaktifkan untuk menyelaras tindak balas strategik secara berpusat, mengurangkan kerugian, meminimumkan gangguan kepada operasi perniagaan serta memastikan operasi cepat kembali kepada aktiviti biasa.



Pengurusan Kesinambungan Perniagaan

PNB terus memperkukuh daya tahan operasinya untuk meningkatkan kebolehsesuaian, keselarasan dan keberkesanannya sebagai sebahagian daripada langkah proaktif pencegahan untuk mengurangkan gangguan dalam perniagaan berpandukan Program Pengurusan Kesinambungan Perniagaan ("BCM") PNB.

Rajah di bawah menggariskan objektif dan komponen Program BCM PNB:

01
Melindungi nyawa, kesihatan dan kesejahteraan manusia.

02
Operasi perniagaan utama, perkhidmatan dan/atau produk disambung semula pada tahap yang boleh diterima.

03
Melindungi reputasi dan imej Kumpulan

Penerapan BCM dalam budaya organisasi

Latihan, Menyelenggara dan Mengkaji
- Program Latihan
- Mengadakan Latihan
- Penyelenggaraan, Semakan, Audit

Memahami Organisasi
- Analisis Impak Perniagaan
- Menganggar Keperluan Kesinambungan
- Penilaian Risiko



Membangun dan Melaksana Respos BCM
- Pelan Pengurusan Insiden
- Membangunkan Pelan Kesinambungan Perniagaan

Menentukan Strategi BCM
- Menentukan Strategi Kesinambungan Perniagaan
- Penyatuan Tahap Sumber
- Kajian Pemulihan Bencana IT

Program ini menjalani semakan, ujian dan pengemaskinian secara berkala bagi memastikan ia kekal boleh dipercayai, relevan dan selaras dengan keutamaan strategik Kumpulan PNB. Ini merangkumi semakan dan penambahbaikan dokumentasi, simulasi krisis serta ujian pemulihan bencana, yang disokong oleh pelbagai sesi libat urus dan aktiviti pembelajaran interaktif yang melibatkan kumpulan sasaran di semua peringkat.

Usaha-usaha ini bertujuan untuk meningkatkan kesedaran dan kesediaan organisasi, di samping memacu penambahbaikan berterusan dalam keupayaan Kumpulan PNB untuk menjangka, menyelaras, bertindak balas dan pulih daripada gangguan yang berpotensi berlaku. Langkah ini membolehkan PNB kekal berdaya tahan dalam menghadapi persekitaran operasi yang semakin mencabar dan tidak menentu.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

Pengurusan Risiko Reputasi

Risiko reputasi timbul daripada persepsi negatif terhadap amalan perniagaan, tingkah laku, atau prestasi kewangan PNB di kalangan pemegang unit, pihak berkepentingan dan orang ramai. Persepsi negatif ini boleh berpunca daripada pelbagai peristiwa dan boleh menghakis kepercayaan, menjejaskan keyakinan pelabur dan berpotensi mencemarkan jenama dan kestabilan kewangan PNB.

Rangka Kerja Pengurusan Risiko Reputasi mengenal pasti dan mengutamakan pemacu risiko reputasi utama, yang dipantau dan dinilai secara berterusan untuk mengurangkan secara proaktif ancaman yang berpotensi menjejaskan reputasi PNB.

BUDAYA RISIKO

Menyedari bahawa nilai asas ERM bukan sekadar mewujudkan rangka kerja, dasar dan proses, namun PNB kekal komited untuk memupuk budaya pintar risiko yang menggalakkan komunikasi terbuka, pemahaman bersama mengenai risiko serta penyepaduan risiko ke dalam semua aktiviti. Pada masa yang sama, penambahbaikan berterusan dibuat bagi menyokong pelaksanaan rangka kerja dan amalan ERM secara berkesan di seluruh Kumpulan PNB.

Pada tahun 2025, Rangka Kerja Budaya Risiko ("RCF") telah diperkemas bagi memperjelaskan tonggak teras, bidang tumpuan dan hasil yang dijangkakan. Penambahbaikan ini berpandukan dapatan daripada tinjauan budaya risiko tahunan serta syor daripada penilaian bebas oleh pihak luar, bagi memastikan penjajaran dengan nilai dan aspirasi budaya PNB.

Tonggak teras RCF adalah seperti yang digambarkan di bawah:



Disokong oleh persekitaran yang kondusif, serta usaha memperkukuh keupayaan melalui penglibatan berstruktur dan program pembelajaran berterusan, RCF berfungsi sebagai panduan menyeluruh dalam menyokong peralihan Kumpulan PNB daripada pendekatan berasaskan pematuhan kepada budaya yang lebih proaktif dan celik risiko.

INISIATIF UTAMA YANG DILAKSANAKAN PADA TK2025

Pada tahun 2025, PNB terus memperkukuh daya tahan organisasi dan budaya risikonya melalui pelaksanaan semakan berkala serta penambahbaikan rangka kerja, dasar dan pelan pengurusan risiko, di samping memperkukuh kompetensi dan kesedaran risiko di seluruh perusahaan. Usaha-usaha ini menyokong penjajaran yang lebih mantap dengan keutamaan perniagaan, jangkaan pihak pengawal selia dan amalan terbaik industri, selaras dengan hala tuju strategik keseluruhan PNB di bawah Pelan Strategik LEAP-6. Inisiatif-inisiatif utama yang dilaksanakan adalah seperti berikut:

a Penambaikan Rangka Kerja Risiko dan Pengukuhan Amalan Risiko di Seluruh Perusahaan

Bagi memperkukuh daya tahan organisasi, PNB telah melaksanakan pelbagai inisiatif yang bertujuan memperkasa asas pengurusan risiko teras serta memupuk budaya risiko yang lebih mantap di seluruh perusahaan. Penambahbaikan ini menyokong penyepaduan yang lebih kukuh antara pengurusan risiko dengan objektif strategik organisasi, di samping meningkatkan tahap kesediaan dalam menghadapi risiko baharu dan yang sedang berkembang merentasi aspek operasi, teknologi dan kemampanan.

- **Penyepaduan LEAP-6 ke dalam Pengurusan Risiko**

  Mengukuhkan penjajaran strategik melalui pemodelan risiko dan penambahbaikan parameter kawalan bagi menyokong proses membuat keputusan yang bermaklumat dan berasaskan data.

- **Penyepaduan Kemampanan dengan ERM**

  Menerapkan komitmen ESG ke dalam pernyataan selera risiko PNB serta mewujudkan petunjuk risiko berkaitan kemampanan bagi menyokong daya tahan jangka panjang.

- **Pembangunan Pengetahuan dan Keupayaan**

  Meneruskan penekanan terhadap pensijilan profesional yang merangkumi bidang kemampanan, risiko iklim, Pengurusan Risiko Perusahaan ("ERM"), sistem dan keselamatan siber bagi memperkukuh keupayaan penyesuaian serta kesediaan pasukan pengurusan risiko dalam menghadapi landskap risiko yang sentiasa berkembang.

- **Pengukuhan Tadbir Urus Risiko Teknologi dan Siber ("TCR")**

  Memperkukuh Rangka Kerja Pengurusan Risiko Teknologi dan Siber ("TCRMF") agar sejajar dengan Garis Panduan Pengurusan Risiko Teknologi ("GTRM") 2024 yang disemak semula oleh Suruhanjaya Sekuriti ("SC") serta amalan terbaik keselamatan global, di samping mempertingkat Pernyataan Selera Risiko Teknologi dan Siber ("RAS") dan Petunjuk Risiko Utama ("KRI") bagi menetapkan serta memperhalusi toleransi dan ambang risiko untuk menyokong pemantauan, pengemukaan isu dan amaran awal di seluruh perusahaan.

- **Penambahbaikan Pengurusan Risiko Teknologi dan Siber**

  Melaksanakan program kematangan keselamatan siber PNB, bagi memperkukuh asas keselamatan siber dan meningkatkan perlindungan data. Pada tahun 2025, PNB telah menerima Anugerah Keselamatan Siber – Perkhidmatan Kewangan sempena Malaysia Technology Excellence Awards sebagai pengiktirafan terhadap kepimpinannya dalam memajukan amalan keselamatan siber dan perlindungan data menerusi Program HIMAYA.

- **Kompetensi dan Keupayaan Fungsi Risiko di Seluruh Perusahaan**

  Memperkukuh kesedaran dan akauntabiliti risiko melalui pelbagai inisiatif seperti Program Jelajah Pengurusan Insiden, program kesedaran keselamatan siber dalaman, sesi libat urus Lembaga Pengarah berkaitan risiko teknologi dan siber, penyertaan dalam Simulasi Krisis Pasaran Modal anjuran Suruhanjaya Sekuriti, video siar (vodcast) dalaman mengenai pengurusan risiko serta modul e-pembelajaran termasuk Pengenalan kepada Pengurusan Risiko dan modul Risiko Teknologi dan Siber untuk ejen dan vendor.

b Peningkatan Pengetahuan dan Penandaarasan Industri

Pada tahun 2025, PNB terus melaksanakan sesi perkongsian pengetahuan berkaitan pengurusan risiko bertujuan untuk mengukuhkam amalan pengurusan risiko melalui penanda aras industri dan pembelajaran rakan sebaya Inisiatif utama yang dilaksanakan termasuk:

- **Sesi Perkongsian Industri dan Lawatan Tapak**

  Melaksanakan sesi perkongsian, perbincangan meja bulat dan lawatan tapak yang memberi tumpuan kepada pendedahan yang lebih meluas terhadap perkembangan industri serta amalan terbaik dalam pengurusan risiko bagi menghadapi cabaran di peringkat domestik dan global.

- **Libat Urus dengan GLIC**

  Memperkukuh kerjasama dengan Syarikat Pelaburan Berkaitan Kerajaan ("GLIC") bagi menggalakkan pemindahan pengetahuan, pembelajaran rakan sebaya serta penambahbaikan berterusan terhadap pendekatan pengurusan risiko.

Memandangkan landskap risiko terus berkembang dan organisasi berdepan dengan kerumitan risiko yang semakin meningkat, Kumpulan PNB akan terus mempertingkat kecekapan operasi dan daya tahan organisasinya selaras dengan objektif strategik PNB, garis panduan kawal selia serta amalan terbaik industri.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

KEUTAMAAN RISIKO BAGI TK2026

Bagi TK2026, PNB akan memperkukuh penjajaran antara keutamaan risiko dan pelaksanaan agenda strategiknya, sekali gus memastikan pengurusan risiko kekal berpandangan ke hadapan, bersepadu serta berupaya melindungi nilai.

PNB akan terus memperkukuh tadbir urusnya melalui penambahbaikan rangka kerja dan dasar utama bagi meningkatkan keberkesanan pengawasan, mempertingkat proses membuat keputusan serta memastikan penjajaran dengan amalan terbaik industri. Tadbir urus pelaburan yang berkesan kekal menjadi keutamaan bagi menyokong proses pelaburan yang berdisiplin, melindungi kepentingan pihak berkepentingan dan menggalakkan kemampanan portfolio jangka panjang.

PNB merancang untuk meningkatkan daya tahan operasinya dengan menambah baik pelaporan insiden secara menyeluruh dari hujung ke hujung menerusi prosedur pengemukaan isu yang lebih jelas, analisis punca akar umbi serta tindakan susulan yang lebih berstruktur.

Bagi menyokong kestabilan portfolio, PNB akan mempelbagaikan strategi lindung nilai pertukaran asing bagi memperkukuh pengurusan risiko mata wang serta mengurangkan ketidaktentuan pulangan dana.

Inisiatif pengupayaan digital akan disokong oleh pengukuhan kawalan keselamatan siber, piawaian tadbir urus teknologi dan data serta kesediaan kesinambungan perniagaan.

PNB juga akan terus mempertingkat keupayaan pengurusan risiko teknologi dan siber melalui pelaksanaan serta pengoperasian berterusan program kematangan keselamatan siber PNB. Usaha-usaha ini bertujuan memastikan pengurusan risiko yang konsisten, berdaya tahan dan berkesan dalam menyokong pencapaian objektif strategik Kumpulan PNB.

PNB akan terus mengekalkan pengawasan yang rapi terhadap perkembangan kawal selia domestik dan antarabangsa yang sentiasa berubah, bagi memastikan pematuhan yang tepat pada masanya serta amalan tadbir urus yang teguh selaras dengan obligasi fidusiarinya.

Secara keseluruhannya, keutamaan risiko ini dirangka untuk memperkukuh daya tahan operasi, melindungi nilai pihak berkepentingan serta menyokong pelaksanaan mampan objektif strategik PNB bagi TK2026 dalam kerangka tadbir urus risiko yang berdisiplin.

FUNGSI AUDIT DALAMAN

Ketua Kumpulan, Audit Dalam merupakan Ahli Institut Akauntan Malaysia (MIA) dan Institut Juruaudit Dalaman Malaysia ("IIAM"). Di PNB, beliau merupakan jemputan tetap ke mesyuarat Jawatankuasa Audit Lembaga Pengarah ("BAC"), Jawatankuasa Pematuhan Pengurusan ("MCC"), Jawatankuasa Keselamatan dan Kesihatan Pekerjaan ("OSHA"), Jawatankuasa Risiko Pengurusan ("MRC"), Jawatankuasa Kesinambungan Perniagaan Pengurusan, Jawatankuasa Teknologi Pengurusan ("MTC") serta Jawatankuasa Pemandu Projek Terpilih.

Bahagian Audit Dalaman ("IAD") adalah bebas daripada aktiviti dan operasi perniagaan dan unit sokongan lain dalam Kumpulan PNB. Semua kakitangan audit dalaman adalah bebas daripada sebarang perhubungan atau konflik kepentingan, yang boleh menjejaskan objektiviti dan kebebasan mereka. Komitmen ini ditunjukkan melalui pendedahan penyata kebebasan kami dalam kedua-dua memorandum perancangan audit dan laporan audit, mengesahkan bahawa juruaudit yang ditugaskan tidak mempunyai konflik profesional atau peribadi yang boleh mempengaruhi hasil audit. Sebarang keadaan yang boleh menjejaskan atau dianggap boleh menjejaskan kebebasan dan objektiviti seseorang juruaudit hendaklah didedahkan kepada Ketua Audit Dalaman Kumpulan.

Ketua Audit Dalaman Kumpulan bertanggungjawab membuat pelaporan secara fungsian kepada BAC dan secara pentadbiran kepada Presiden dan Ketua Eksekutif Kumpulan ("PGCE") PNB.

IAD membantu Kumpulan mencapai objektifnya dengan membawa pendekatan yang sistematik dan berdisiplin untuk menilai kecukupan, kecekapan dan keberkesanan pengurusan risiko, kawalan dalaman, antirasuah, pemberi maklumat, dan proses tadbir urus.

Tanggungjawab utama IAD adalah untuk menyediakan jaminan bebas, munasabah, berasaskan risiko dan objektif, serta khidmat nasihat, pandangan strategik dan pandangan ke hadapan yang bertujuan utuk meningkatkan nilai serta kecekapan operasi dan kawalan dalaman Kumpulan PNB. Tambahan pula, IAD menjalankan penyiasatan, semakan khas atau *ad-hoc* atau penilaian ke atas kawalan dalaman atas permintaan daripada Pengurusan BAC atau Lembaga Pengarah.

Liputan audit IAD meliputi semua unit perniagaan dan sokongan PNB, termasuk anak syarikatnya.

Audit Kualiti Dalaman ("IQA") IAD menyediakan penilaian dan jaminan bebas kepada entiti yang diperakui dalam Kumpulan PNB, bertujuan untuk meningkatkan tahap pematuhan dengan dokumentasi dan keperluan Piawaian Organisasi Antarabangsa untuk Standardisasi ("ISO") yang berkaitan.

IAD disokong oleh seramai 35 orang kakitangan yang memiliki latar belakang serta kelayakan profesional yang pelbagai.

Piawaian Amalan

Proses dan aktiviti IAD adalah berpandukan garis panduan kawal selia yang berkaitan, Piagam Audit Dalaman, Kod Etika Perniagaan("CoBE") Kumpulan PNB dan panduan mandatori dan disarankan yang digariskan dalam Rangka Kerja Amalan Profesional Antarabangsa ("IPPF") oleh Institut Juruaudit Dalaman ("IIA"), yang merangkumi Piawaian Audit Dalaman Global ("GIAS").

Untuk Audit Kualiti Dalaman, amalan ini mematuhi perkara berikut:

(a) Sistem Pengurusan Kualiti ISO 9001:2015;
(b) Sistem Pengurusan Kualiti Berasaskan Syariah MS 1900:2014;
(c) Sistem Pengurusan Antisogokan ("ABMS") ISO 37001:2016; dan
(d) Sistem Pengurusan Perkhidmatan IT ("IT-SMS") ISO/IEC 20000-1:2018.

Pelan Audit Tahunan

IAD menjalankan aktivitinya bagi tahun kewangan yang ditinjau berdasarkan pelan audit tahunan berasaskan risiko yang telah diluluskan oleh BAC. Pelan audit tahunan tersebut dibangunkan berdasarkan penilaian risiko, pendedahan risiko dan strategi Kumpulan PNB dengan menggunakan metodologi penilaian berasaskan risiko. Pelan audit berasaskan risiko yang bersifat tangkas ini sentiasa dinilai dan disemak secara berterusan bagi membolehkan penyesuaian dibuat terhadap perubahan ketara dalam risiko utama dan petunjuk risiko yang berpotensi memberi kesan kepada operasi Kumpulan PNB. Dalam merangka pelan ini, IAD berunding secara aktif dengan pihak Pengurusan Kanan serta juruaudit luar, mendapatkan input mereka bagi memastikan pemahaman yang menyeluruh tentang keperluan organisasi dan risiko yang dihadapi, dengan ini menyelaraskan usaha dengan objektif strategik. Dengan menggunakan kaedah pemarkahan yang menilai risiko dan kawalan berdasarkan pelbagai faktor risiko, setiap bidang yang boleh diaudit dikenal pasti, diberi keutamaan dan dijadualkan untuk diaudit secara bergilir dalam kitaran audit lima tahun.

Memaklumkan Hasil

Laporan audit IAD, membentangkan objektif dan skop audit, penilaian keseluruhan sistem kawalan dalaman, pemerhatian dan pengesyoran audit terperinci, tindak balas pengurusan dan pelan tindakan serta garis masa untuk melaksanakan penambahbaikan dan/atau pelan tindakan pembetulan oleh pihak Pengurusan.

Penemuan IAD dan maklum balas Pengurusan dibentangkan kepada BAC, memastikan tindakan pemulihan yang dipersetujui dilaksanakan oleh Pengurusan. Sebelum pembentangan kepada BAC, Pengurusan Kanan bersidang untuk membincangkan penemuan IAD dan mewujudkan pelan tindakan pencegahan dan pembetulan yang sepadan. Seterusnya, IAD menjalankan tindakan susulan ke atas bahagian atau pasukan masing-masing untuk mengesahkan pelaksanaan pelan tindakan yang diperlukan dan memastikan keputusan yang diharapkan tercapai.

Penemuan IAD serta maklum balas Pengurusan dibentangkan kepada BAC) bagi memastikan tindakan pembetulan yang dipersetujui dilaksanakan oleh Pengurusan. Sebelum pembentangan kepada BAC, Pengurusan Kanan akan bersidang untuk membincangkan penemuan IAD serta menetapkan pelan tindakan pencegahan dan pembetulan yang sepadan, termasuk menetapkan tarikh sasaran pelaksanaannya.

Penyata Pengurusan Risiko dan Kawalan Dalaman

Program Jaminan Kualiti dan Penambahbaikan

IAD melaksanakan dan mengekalkan Program Jaminan Kualiti dan Penambahbaikan ("QAIP") yang berstruktur secara berterusan, dengan penekanan teguh terhadap keberkesanan dan kecekapan proses audit. QAIP ini digunakan secara konsisten untuk menilai proses audit IAD berdasarkan Piawaian Antarabangsa yang dikeluarkan oleh IIA.

Penilaian dalaman dijalankan setiap tahun, manakala penilaian luaran oleh penilai bebas yang berkelayakan dilaksanakan sekali dalam tempoh setiap tiga tahun. Penilaian luaran tersebut telah dimulakan pada tahun kewangan dalam tinjauan. Penilaian kualiti luaran ini melibatkan semakan terhadap amalan IAD serta tahap pematuhannya kepada Piawaian Audit Dalaman Global (GIAS). Semakan tersebut merangkumi temu bual dengan pihak berkepentingan, kaji selidik serta pemeriksaan dokumentasi audit utama, di samping mengenal pasti peluang penambahbaikan yang sejajar dengan amalan terbaik industri. Temu bual telah dijalankan bersama ahli-ahli BAC dan kepimpinan kanan, serta disokong oleh kaji selidik yang melibatkan seluruh bahagian dan pihak berkepentingan, yang mencatatkan kadar maklum balas yang memberangsangkan.

Penemuan dan syor yang dikemukakan hasil daripada penilaian bebas tersebut dilaporkan kepada BAC untuk semakan dan pertimbangan.

PROSEDUR OPERASI STANDARD ("SOP")

SOP dibangunkan untuk mencapai kecekapan, mutu output dan penyeragaman prestasi, sambil mengurangkan ketidakpatuhan terhadap keperluan kawal selia. SOP menyediakan arahan dan garis panduan untuk pekerja melaksanakan tugas mereka dengan tepat dan konsisten bagi mencapai keputusan akhir dengan kualiti yang diingini dan merupakan elemen penting dalam sistem kawalan dalaman PNB.

Penyepaduanan Sistem Pengurusan Kualiti dengan pematuhan ISO 9001:2015 memastikan SOP peringkat jabatan yang diwujudkan oleh PNB adalah sejajar dengan rangka kerja relevan yang diluluskan dan telah memenuhi keperluan prasyarat ke arah tadbir urus korporat yang baik di seluruh organisasi. Rangka Kerja SOP bertujuan menggalakkan kesedaran, akauntabiliti dan tanggungjawab dalam kalangan semua pihak berkepentingan yang berkaitan, disokong oleh struktur tadbir urus rasmi sebagai panduan.

Penambahbaikan SOP sedia ada dan penciptaan SOP baharu juga merupakan elemen penting dalam projek penambahbaikan proses, dengan SOP membentuk asas penyerahan yang berjaya kepada pemilik perniagaan pada akhir setiap projek. PNB juga telah mewujudkan Repositori Dokumen elektronik untuk semua SOP melalui Knowledge Hub, pusat sehenti untuk maklumat PNB. Ini adalah untuk memastikan satu sumber SOP terkini dan ia dilindungi secukupnya, dan boleh diakses dan difahami serta dilaksanakan oleh kakitangan dalam PNB.

Jaminan Daripada Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan ("PGCE") dan Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan ("GCSFO") mengenai Kawalan Dalaman dan Pengurusan Risiko

PGCE dan GCSFO telah memberikan jaminan kepada Lembaga Pengarah bahawa pengurusan risiko dan sistem kawalan dalaman syarikat beroperasi dengan secukupnya dan berkesan dalam semua aspek matan bagi tahun kewangan dalam tinjauan.

MEMAMPAN NILAI KEWANGAN

Bagi Tahun Berakhir 31 Disember 2025

Ulasan Ketua Pegawai Strategi dan Kewangan Kumpulan 310
Sorotan Kewangan 312
Penyata Kewangan Proforma Lima Tahun Kumpulan PNB yang Digabungkan Serentak 314
Kalendar Kewangan 315
Laporan Juruaudit Bebas 316
Dana Unit Amanah 318

Ulasan Ketua Pegawai Strategi dan Kewangan Kumpulan



Mohd Irwan Ahmad Mustafa @ Mustafa
Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan

Para pihak berkepentingan yang dihormati,

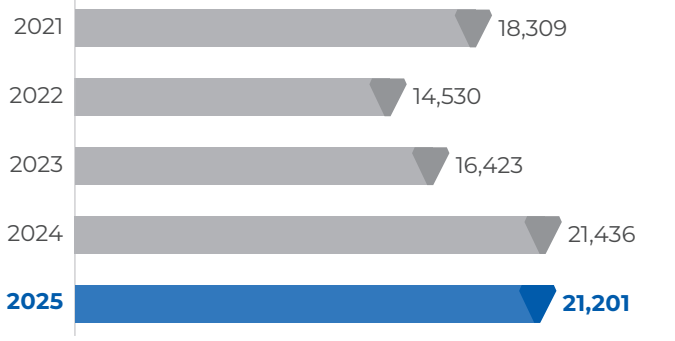
Saya berbesar hati untuk berkongsi prestasi kewangan PNB yang kukuh bagi tahun 2025, yang disokong oleh pelaksanaan strategi LEAP-6 secara berdisiplin dan tindak balas proaktif terhadap cabaran dalam persekitaran operasi yang semakin kompleks dan tidak menentu.

Walaupun pulangan pasaran keseluruhan merosot berbanding tahun sebelumnya, kualiti pendapatan kami kekal utuh, mencerminkan kekuatan portfolio pelaburan kami yang pelbagai, kepercayaan berterusan daripada pemegang unit, dan keberkesanan strategi kami merangkumi jualan dan pengedaran, pengurusan pelaburan, dan transformasi operasi.

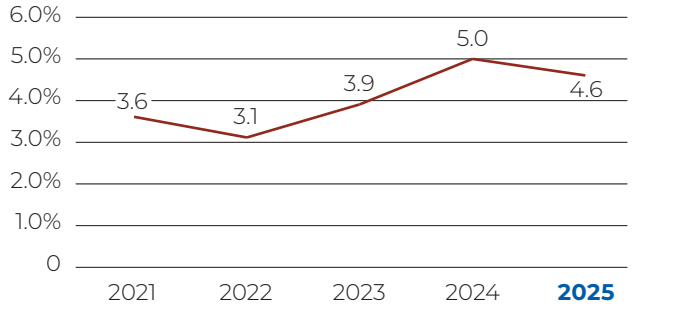
Prestasi Kewangan Kumpulan PNB

Sepanjang tahun dalam tinjauan, Kumpulan PNB mencatatkan pendapatan kasar terkumpul sebanyak RM21.2 bilion, mewakili penurunan kecil sebanyak 1.1% berbanding RM21.4 bilion pada tahun 2024. Prestasi ini mencerminkan keadaan pasaran yang mencabar sepanjang tahun di dorong oleh ketidakstabilan geopolitik dan ketegangan perdagangan yang berterusan. Walau bagaimanapun, keadaan ini telah diimbangi oleh prestasi pasaran domestik yang kukuh sepanjang tahun.

Pendapatan Kasar Terkumpul (RM Juta)



Pulangan ke atas Aset (%)



Persekitaran pasaran yang mencabar ini turut tercermin dalam Pulangan ke atas Aset ("ROA") yang lebih rendah, yang menurun daripada 5.0% pada tahun 2024 kepada 4.6% pada tahun 2025. Walaupun begitu, Kumpulan PNB berjaya mengekalkan pulangannya melalui aliran pendapatan berulang yang kukuh daripada pelaburan ekuiti awam dan pendapatan tetap.

Meraih Manfaat daripada Kepelbagaian Pelaburan

Prestasi kewangan kami yang memberangsangkan mencerminkan langkah-langkah berfokus yang telah diambil dalam beberapa tahun kebelakangan ini untuk mempelbagaikan portfolio merangkumi geografi dan kelas aset, sekali gus membantu mengukuhkan kestabilan profil pendapatan kami serta mengurangkan risiko tumpuan.

Secara khususnya, pada tahun 2025, kami telah mengurangkan pendedahan terhadap pasaran ekuiti awam domestik dan seterusnya membolehkan kami memanfaatkan tren pertumbuhan global yang lebih luas, ini termasuk kitaran pelaburan yang terus dipacu oleh kecerdasan buatan (AI). Pada masa yang sama, kami meningkatkan peruntukan kepada kelas aset seperti pendapatan tetap dan pelaburan persendirian, yang masing-masing menawarkan pulangan yang lebih kukuh dan konsisten untuk menyokong daya tahan pendapatan dalam tempoh ketidaktentuan pasaran.

Hasil daripada langkah-langkah berhemat ini, kami telah berupaya untuk memberikan pulangan yang kompetitif dan mampan kepada pemegang unit, dengan ASB mengekalkan pulangan yang sangat kompetitif iaitu 5.75 sen per unit, dan semua dana harga tetap sama ada mengekalkan atau meningkatkan kadar pengagihan masing-masing sepanjang tahun, manakala bagi dana harga berubah pula, walaupun lebih terkesan oleh keadaan pasaran ekuiti yang lebih lemah, dana-dana tersebut terus mengatasi penanda aras masing-masing serta kekal dalam kelompok kuartil teratas berdasarkan prestasi bergulir bagi tempoh tiga tahun.

Memperkukuh Kepercayaan Pemegang Unit

Keberkesanan strategi pelaburan kami dibuktikan melalui pertumbuhan berterusan AUM sepanjang tahun dalam tempoh yang ditinjau.

Teras kepada strategi LEAP-6 kami adalah sasaran untuk mencapai RM400 bilion dalam AUM menjelang tahun 2027. Berdasarkan peningkatan AUM daripada RM348.3 bilion kepada RM355.0 bilion sepanjang tahun tersebut, kami telah melepasi sasaran ini sebanyak 2.8%, dengan merekodkan jumlah AUM sebanyak RM365.3 bilion, bersamaan dengan pertumbuhan tahunan sebanyak 4.9%.

Prestasi ini didorong terutamanya oleh pencapaian kukuh portfolio proprietari kami, yang berkembang sebanyak 8.6% daripada RM52.6 bilion kepada RM57.2 bilion. Pada masa yang sama, AUM bagi dana unit amanah harga tetap kami meningkat sebanyak 4.4%, manakala AUM bagi dana harga berubah mencatatkan penurunan sederhana sebanyak 1.3%.

Turut memberangsangkan, kami terus memperluas asas pemegang unit sepanjang tahun tersebut, dengan peningkatan UIC sebanyak 4.6% kepada 294.8 bilion unit, manakala jumlah akaun bertambah sebanyak 3.7% kepada 16.8 juta akaun.

Khususnya, akaun bukan Bumiputera mencatatkan kadar pertumbuhan tertinggi, dengan peningkatan sebanyak 6.5% sepanjang tahun tersebut. Ini mencerminkan peningkatan relevan dan daya saing produk kami merangkumi segmen rakyat Malaysia yang lebih luas serta keberkesanan strategi jualan dan pengedaran yang dipertingkatkan, yang merangkumi pendekatan segmentasi pelanggan yang lebih tepat dan bersasar berpandukan data dan analisis.

Unjuran yang Positif

Secara keseluruhannya, prestasi kewangan kami pada tahun 2025 membuktikan keberkesanan perubahan strategik yang telah kami laksanakan sejak beberapa tahun kebelakangan ini. Struktur portfolio kami yang semakin pelbagai telah memperkukuh keupayaan kami untuk mengurangkan kesan ketidaktentuan pasaran, sekaligus merebut peluang merentasi pelbagai kelas aset, sektor dan geografi. Pada masa yang sama, daya tahan pendapatan dan agihan kami mencerminkan kekuatan kedudukan kewangan kami, pendekatan peruntukan modal yang berdisiplin, dan tumpuan berterusan terhadap penjanaan pendapatan yang mampan.

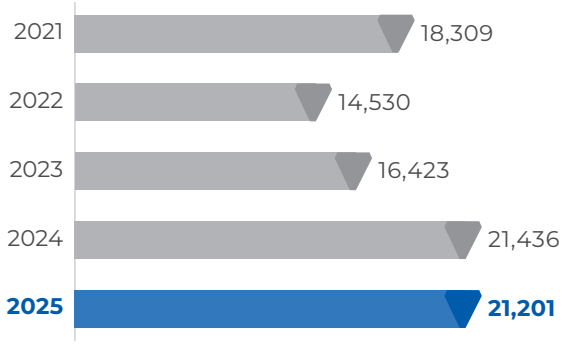
Sama pentingnya, pertumbuhan berterusan dalam AUM dan UIC menunjukkan bahawa kami terus berada pada kedudukan yang kukuh dalam landskap pelaburan yang semakin kompetitif, dengan perkembangan asas pemegang unit kami yang mencerminkan kepercayaan berterusan yang diberikan kepada PNB serta tawaran nilai jangka panjang yang relevan.

Melangkah ke hadapan, kami kekal komited untuk terus mengukuhkan asas-asas ini melalui pengurusan kewangan yang berdisiplin, pelaksanaan pelaburan yang berhemat serta transformasi operasi yang berterusan di bawah strategi LEAP-6. Secara bersama, usaha-usaha ini meletakkan kami pada kedudukan yang kukuh untuk mengharungi ketidaktentuan masa hadapan di samping terus memberikan nilai jangka panjang yang mampan kepada para pemegang unit.

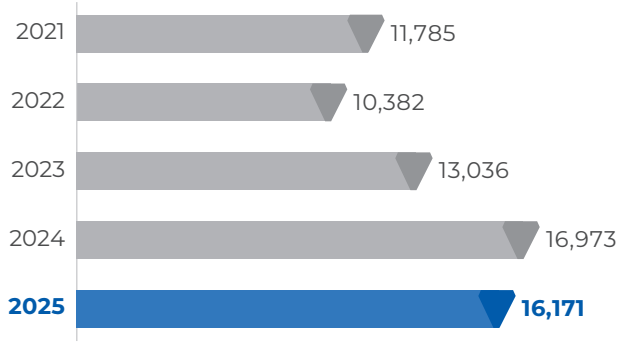
Mohd Irwan Ahmad Mustafa
Ketua Pegawai Strategi & Kewangan Kumpulan

Sorotan Kewangan

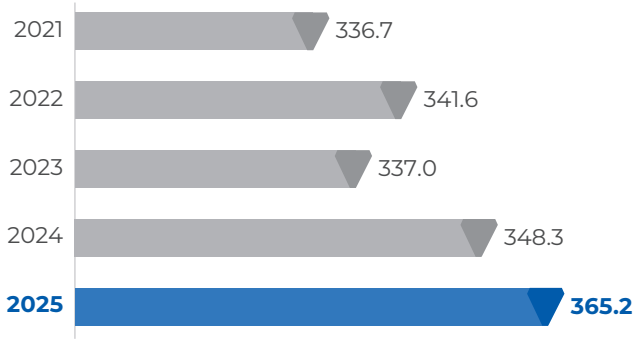
Pendapatan Kasar Proforma Lima Tahun Kumpulan PNB yang Digabungkan Serentak (RM Juta)



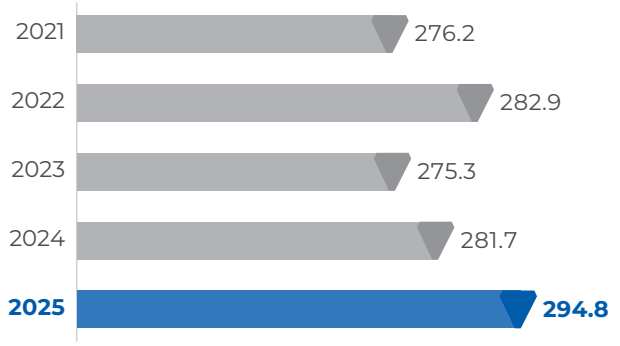
Pendapatan Bersih Proforma Lima Tahun Kumpulan PNB yang Digabungkan Serentak (RM Juta)



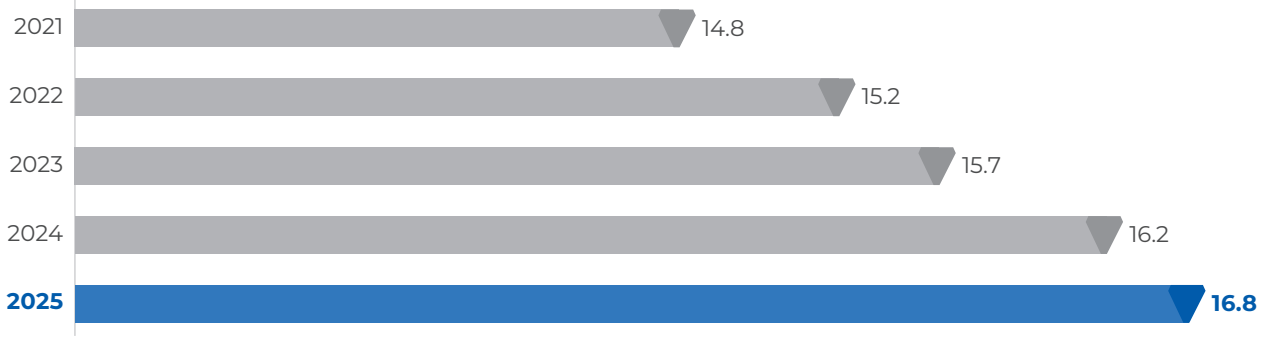
Aset di Bawah Pengurusan (RM Bilion)



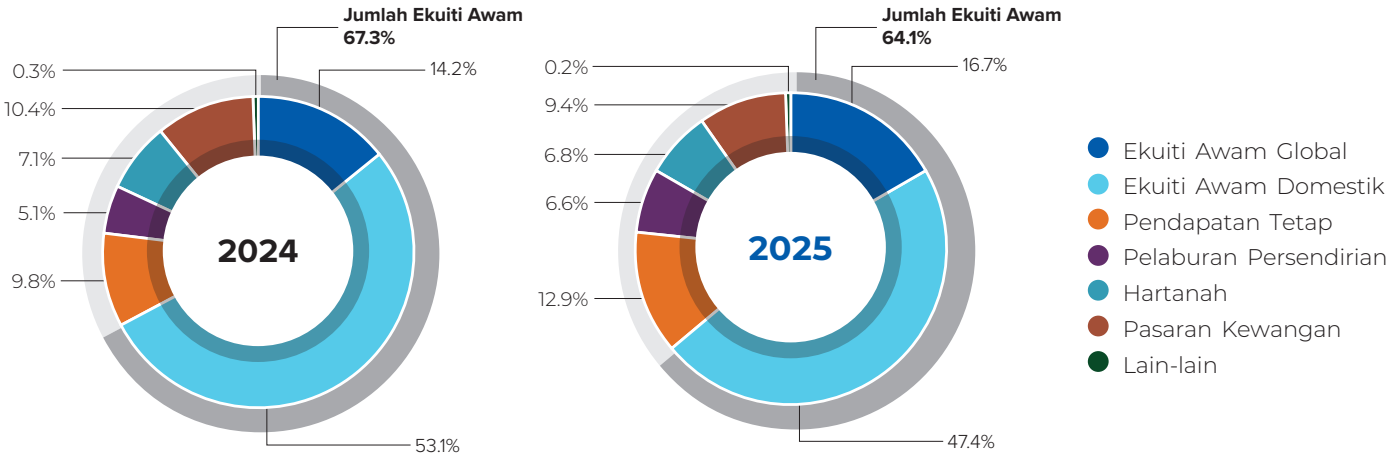
Unit Dalam Edaran (Bilion)



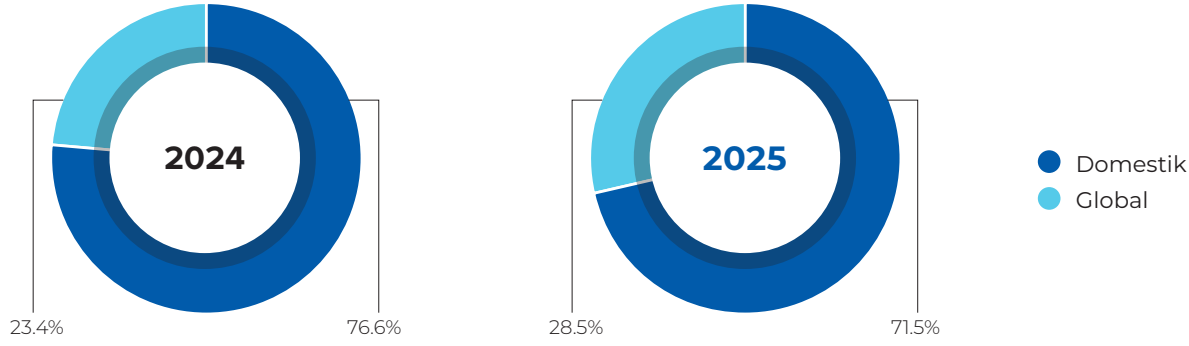
Bilangan Akaun (Juta)



Peruntukan Aset Kumpulan PNB Mengikut Kelas Aset

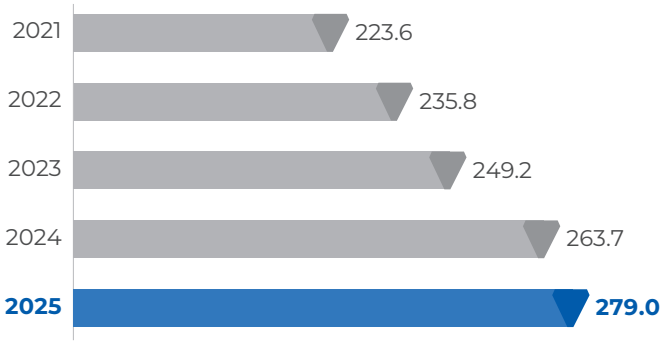


Peruntukan Aset Kumpulan PNB Mengikut Geografi

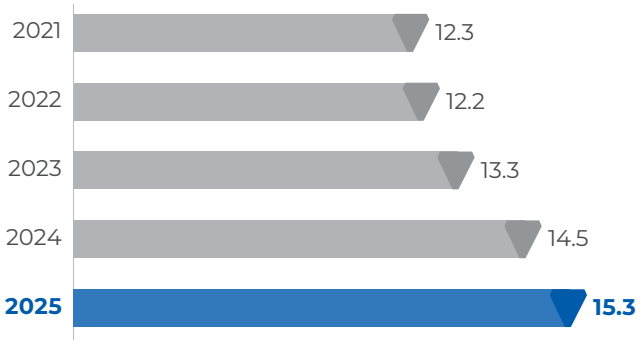


Pengagihan Pendapatan (RM Bilion)

Pengagihan Pendapatan Terkumpul



Bayaran Pengagihan Pendapatan Tahunan



Penyata Kewangan Proforma Lima Tahun Kumpulan PNB yang Digabungkan Serentak

Bagi Tahun Berakhir 31 Disember

	2021 RM juta	2022 RM juta	2023 RM juta	2024 RM juta	2025 RM juta
Pendapatan Kasar[1]	18,309	14,530	16,423	21,436	**21,201**
Pendapatan Bersih[1]	11,785	10,382	13,036	16,973	**16,171**
Jumlah Aset[2]	336,684	341,609	337,001	348,296	**365,255**
Pulangan ke atas Aset[3]	3.6%	3.1%	3.9%	5.0%	**4.6%**

Nota:

[1] Angka pendapatan berdasarkan proforma pendapatan kasar agregat dan pendapatan bersih masing-masing untuk PNB dan dana unit amanahnya, diselaraskan agar menjadi serentak mengikut tahun kewangan berakhir 31 Disember.

[2] Jumlah Aset (Aset di bawah Pengurusan) berdasarkan agregat proforma aset pelaburan kasar PNB, Nilai Dana (sebelum pengagihan) dana harga tetap dan Nilai Aset Bersih (sebelum pengagihan) dana harga berubah.

[3] Pulangan ke atas Aset = Pendapatan Bersih dibahagikan dengan purata jumlah aset bulanan.

Kalendar Kewangan

Dana Harga Tetap

Dana	Tarikh Pengumuman	Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)
ASB 2	27 Mac 2025	5.50
ASM	27 Mac 2025	5.00
ASB 3 Didik	30 Jun 2025	5.25
ASM 2 Wawasan	28 Ogos 2025	4.75
ASM 3	29 September 2025	4.75
ASB	19 Disember 2025	5.75

Dana Harga Berubah

Dana	Tarikh Pengumuman	Kadar Pengagihan Pendapatan (sen seunit)
ASN Equity 3	31 Mac 2025	2.43
ASN Imbang 2	31 Mac 2025	3.12
ASN Sara 1	31 Mac 2025	3.64
ASN Equity 2	30 Jun 2025	1.23
ASN Equity 5	30 September 2025	2.93
ASN Sara 2	30 September 2025	3.62
ASN Imbang 1	30 November 2025	3.58
ASN Sukuk	30 Disember 2025	1.05
ASN	31 Disember 2025	1.81
ASN Imbang 3 Global	31 Disember 2025	2.16
ASN Equity Global	31 Disember 2025	4.86

Laporan Juruaudit Bebas

Pendapat

Ringkasan maklumat kewangan yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada penghujung tahun kewangan masing-masing dan penyata pendapatan komprehensif bagi tahun kewangan yang berakhir bagi dana unit amanah yang disenaraikan di bawah, diperoleh daripada penyata kewangan lengkap yang diaudit untuk dana unit amanah ini bagi tahun kewangan masing-masing yang berakhir:

1. **Amanah Saham Bumiputera** – 31 Disember 2023, 2024 dan 2025;
2. **Amanah Saham Bumiputera 2** – 31 Mac 2023, 2024 dan 2025;
3. **Amanah Saham Bumiputera 3 – Didik** – 30 Jun 2023, 2024 dan 2025;
4. **Amanah Saham Malaysia** – 31 Mac 2023, 2024 dan 2025;
5. **Amanah Saham Malaysia** – 2 Wawasan – 31 Ogos 2023, 2024 dan 2025;
6. **Amanah Saham Malaysia 3** – 30 September 2023, 2024 dan 2025;
7. **Amanah Saham Nasional** – 31 Disember 2023, 2024 dan 2025;
8. **ASN Equity 2** – 30 Jun 2023, 2024 dan 2025;
9. **ASN Imbang (Mixed Asset Balanced) 1** – 30 November 2023, 2024 dan 2025;
10. **ASN Imbang (Mixed Asset Balanced) 2** – 31 Mac 2023, 2024 dan 2025;
11. **ASN Equity 3** – 31 Mac 2023, 2024 dan 2025;
12. **ASN Sara (Mixed Asset Conservative) 1** – 31 Mac 2023, 2024 dan 2025;
13. **ASN Equity 5** – 30 September 2023, 2024 dan 2025;
14. **ASN Sara (Mixed Asset Conservative) 2** – 30 September 2023, 2024 dan 2025;
15. **ASN Imbang (Mixed Asset Balanced) 3 Global** – 31 Disember 2023, 2024 dan 2025;
16. **ASN Equity Global** – 31 Disember 2023, 2024 dan 2025;
17. **ASN Sukuk** – 30 Jun 2023, 2024 dan 2025.

Pada pendapat kami, ringkasan maklumat kewangan yang disertakan adalah konsisten, dalam semua aspek matan dengan penyata kewangan masing-masing yang telah diaudit, mengikut asas yang diterangkan pada muka surat 175 hingga 208.

Ringkasan Maklumat Kewangan

Ringkasan maklumat kewangan bagi Amanah Saham Bumiputera, Amanah Saham Bumiputera 2, Amanah Saham Bumiputera 3 – Didik, Amanah Saham Malaysia, Amanah Saham Malaysia – 2 Wawasan dan Amanah Saham Malaysia 3 tidak mengandungi semua pendedahan yang diperlukan oleh Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia seperti yang diubah suai mengikut spesifikasi dinyatakan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia. Ringkasan maklumat kewangan bagi Amanah Saham Nasional, ASN Equity 2, ASN Imbang (Mixed Asset Balanced) 1, ASN Imbang (Mixed Asset Balanced) 2, ASN Equity 3, ASN Sara (Mixed Asset Conservative) 1, ASN Equity 5, ASN Sara (Mixed Asset Conservative) 2, ASN Imbang (Mixed Asset Balanced) 3 Global, ASN Equity Global, ASN Sukuk, dan ASN Equity Malaysia tidak mengandungi semua pendedahan yang diperlukan oleh Piawaian Pelaporan Kewangan Malaysia dan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa. Membaca ringkasan maklumat kewangan dan laporan juruaudit mengenainya, oleh itu, bukanlah menjadi pengganti kepada penyata kewangan yang diaudit dan laporan juruaudit bagi dana unit amanah tersebut.

PENYATA KEWANGAN YANG TELAH DIAUDIT DAN LAPORAN KAMI MENGENAINYA

Kami menyatakan pendapat audit yang tidak diubah suai terhadap penyata kewangan yang telah diaudit dalam laporan kami bagi tahun kewangan masing-masing yang berakhir pada masa itu. Penyata kewangan yang telah diaudit dan ringkasan maklumat kewangan ini tidak mencerminkan kesan peristiwa yang berlaku selepas tarikh laporan kami mengenai penyata kewangan yang telah diaudit.

TANGGUNGJAWAB PENGARAH TERHADAP RINGKASAN MAKLUMAT KEWANGAN

Pengarah bertanggungjawab bagi penyediaan ringkasan maklumat kewangan berdasarkan asas yang diterangkan pada muka surat 175 hingga 208.

TANGGUNGJAWAB JURUAUDIT

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat sama ada ringkasan maklumat kewangan adalah konsisten, dalam semua aspek matan, dengan penyata kewangan yang telah diaudit bagi setiap dana unit amanah berdasarkan prosedur kami, yang dikendalikan mengikut Piawaian Pengauditan Malaysia yang Diluluskan (ISA) 810 (Disemak), "Tugasan untuk Melaporkan Ringkasan Penyata Kewangan".

HALANGAN PENGGUNAAN

Laporan kami mengenai ringkasan maklumat kewangan dana unit amanah bagi tahun kewangan masing-masing yang berakhir pada tarikhnya dikeluarkan semata-mata kepada Lembaga Pengarah Permodalan Nasional Berhad. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain untuk kandungan laporan ini.



31 Mac 2026
Kuala Lumpur

Dana Unit Amanah

ASB

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	174,975	174,733	**181,165**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	8,547,423	11,354,319	**10,479,287**
Jumlah perbelanjaan	965,703	1,163,705	**1,487,556**
Pendapatan bersih sebelum cukai	7,581,720	10,190,614	**8,991,731**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	7,581,720	10,190,614	**8,991,731**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	7,581,720	10,190,614	**8,991,731**

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Pengagihan Pendapatan (RM juta)	7,534.30	9,955.43	**9,252.68**
Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.25	5.50	**5.20**
Bonus (sen seunit)	1.00	0.25	**0.55**
Bonus Khas (sen seunit)[#]	–	–	**–**
Pulangan Penanda Aras (%)	2.84	2.59	**2.28**

[#] Untuk baki sehingga 30,000 unit sahaja

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Ekuiti	83.13	80.90	**75.64**
Pendapatan Tetap	7.45	10.05	**13.75**
Lain-lain	9.42	9.05	**10.61**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

ASB 2

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	12,420	12,747	**14,172**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	635,058	740,116	**880,913**
Jumlah perbelanjaan	110,246	73,786	**96,130**
Pendapatan bersih sebelum cukai	524,812	666,330	**784,783**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	524,812	666,330	**784,783**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	524,812	666,330	**784,783**

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Pengagihan Pendapatan (RM juta)	610.48	660.55	**730.98**
Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	5.00	5.25	**5.50**
Pulangan Penanda Aras (%)	2.52	2.80	**2.54**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Ekuiti	85.71	86.46	**78.90**
Pendapatan Tetap	8.16	6.66	**12.40**
Lain-lain	6.13	6.88	**8.70**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASB 3 Didik

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	7,363	7,727	**8,125**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 Jun (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	461,107	484,677	**480,576**
Jumlah perbelanjaan	99,731	63,280	**63,296**
Pendapatan bersih sebelum cukai	361,376	421,397	**417,280**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	361,376	421,397	**417,280**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	361,376	421,397	**417,280**

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Pengagihan Pendapatan (RM juta)	364.13	401.95	**423.06**
Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	5.00	5.25	**5.25**
Pulangan Penanda Aras (%)	2.74	2.73	**2.50**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Ekuiti	77.06	77.84	**72.11**
Pendapatan Tetap	12.41	13.81	**15.79**
Lain-lain	10.53	8.35	**12.10**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

ASM

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	22,737	28,046	**29,310**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	1,063,518	1,740,644	**1,870,827**
Jumlah perbelanjaan	187,775	384,865	**351,002**
Pendapatan bersih sebelum cukai	875,743	1,355,779	**1,519,825**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	875,743	1,355,779	**1,519,825**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	875,743	1,355,779	**1,519,825**

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Pengagihan Pendapatan (RM juta)	1,023.61	1,267.62	**1,457.80**
Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.50	4.75	**5.00**
Pulangan Penanda Aras (%)	2.52	2.80	**2.54**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Ekuiti	83.80	76.56	**73.47**
Pendapatan Tetap	6.19	10.46	**16.25**
Lain-lain	10.01	12.98	**10.28**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASM 2 Wawasan

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	23,124	23,764	**25,578**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Ogos (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	1,084,472	1,544,317	**1,462,544**
Jumlah perbelanjaan	45,280	362,446	**305,671**
Pendapatan bersih sebelum cukai	1,039,192	1,181,871	**1,156,873**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	1,039,192	1,181,871	**1,156,873**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	1,039,192	1,181,871	**1,156,873**

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos	2023	2024	2025
Pengagihan Pendapatan (RM juta)	1,055.41	1,122.72	**1,177.05**
Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.50	4.75	**4.75**
Pulangan Penanda Aras (%)	2.82	2.69	**2.43**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos	2023	2024	2025
Ekuiti	84.89	80.72	**76.68**
Pendapatan Tetap	8.02	7.86	**13.13**
Lain-lain	7.09	11.42	**10.19**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

ASM 3

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	15,155	17,640	**19,194**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 September (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	870,939	1,018,702	**1,120,910**
Jumlah perbelanjaan	217,239	192,547	**241,260**
Pendapatan bersih sebelum cukai	653,700	826,155	**879,650**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	653,700	826,155	**879,650**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	653,700	826,155	**879,650**

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Pengagihan Pendapatan (RM juta)	688.29	765.07	**895.49**
Pengagihan Pendapatan (sen seunit)	4.50	4.75	**4.75**
Pulangan Penanda Aras (%)	2.83	2.67	**2.39**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Ekuiti	86.46	80.34	**80.13**
Pendapatan Tetap	6.29	7.71	**12.25**
Lain-lain	7.25	11.95	**7.62**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	1,555	1,515	**1,406**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 Jun (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	89,389	84,385	**20,266**
Jumlah perbelanjaan	12,899	16,794	**15,769**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	76,490	67,591	**4,497**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	76,490	67,591	**4,497**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	36,816	176,333	**(10,363)**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	113,306	243,924	**(5,866)**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	12,072	26,564	**25,730**
Tidak Direalisasi	101,234	217,360	**(31,596)**
	113,306	243,924	**(5,866)**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 30 Jun (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	944,393	1,113,414	**979,561**
Aset-aset lain	33,768	56,849	**68,989**
Jumlah Aset	978,161	1,170,263	**1,048,550**
Liabiliti	(35,788)	(48,541)	**(34,458)**
Modal Pemegang Unit/NAV	942,373	1,121,722	**1,014,092**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	2.89	2.92	**2.51**
Jumlah Pulangan (%)	11.96	25.73	**(0.14)**
Pulangan Penanda Aras (%)	1.11	14.05	**(0.47)**
Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	(0.14)	12.02	**5.92**
Pulangan Penanda Aras (%)	(0.47)	4.70	**1.38**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Ekuiti	87.06	87.29	**86.82**
Pendapatan Tetap	5.48	3.22	**3.53**
Lain-lain	7.46	9.49	**9.65**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN EQUITY 2

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	1,196	1,211	**1,239**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 Jun (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	23,924	40,115	**5,996**
Jumlah perbelanjaan	6,857	7,393	**8,757**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	17,067	32,722	**(2,761)**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	17,067	32,722	**(2,761)**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	2,291	110,942	**(20,912)**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	19,358	143,664	**(23,673)**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	1,520	8,464	**6,003**
Tidak Direalisasi	17,837	135,200	**(29,677)**
	19,357	143,664	**(23,674)**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 30 Jun (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	462,676	581,431	**564,215**
Aset-aset lain	37,174	26,087	**28,806**
Jumlah Aset	499,850	607,518	**593,021**
Liabiliti	(41,705)	(17,598)	**(22,648)**
Modal Pemegang Unit/NAV	458,145	589,920	**570,373**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	2.79	2.87	**2.67**
Jumlah Pulangan (%)	(2.40)	30.89	**(2.98)**
Pulangan Penanda Aras (%)	(1.01)	16.26	**(3.24)**
Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	(2.98)	7.42	**1.32**
Pulangan Penanda Aras (%)	(3.24)	3.65	**1.79**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Ekuiti	84.54	86.10	**89.28**
Pendapatan Tetap	6.73	1.75	**1.80**
Lain-lain	8.73	12.15	**8.92**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Equity 3

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	1,947	1,490	**1,499**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Mac (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	23,471	137,579	**47,738**
Jumlah perbelanjaan	20,022	17,924	**18,424**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	3,449	119,655	**29,314**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	3,449	119,655	**29,314**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	(59,762)	164,781	**17,881**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	(56,313)	284,436	**47,195**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	32,231	31,500	**31,148**
Tidak Direalisasi	(88,544)	252,936	**16,047**
	(56,313)	284,436	**47,195**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 31 Mac (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	1,596,906	1,381,619	**1,397,799**
Aset-aset lain	50,720	119,831	**87,130**
Jumlah Aset	1,647,626	1,501,450	**1,484,929**
Liabiliti	(85,142)	(94,177)	**(64,067)**
Modal Pemegang Unit/NAV	1,562,484	1,407,273	**1,420,862**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	2.50	2.78	**2.56**
Jumlah Pulangan (%)	(4.60)	20.93	**2.93**
Pulangan Penanda Aras (%)	(6.36)	9.28	**(0.22)**
Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	2.93	5.89	**6.96**
Pulangan Penanda Aras (%)	(0.22)	0.69	**3.69**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Ekuiti	86.20	85.01	**78.35**
Pendapatan Tetap	7.30	5.27	**3.03**
Lain-lain	6.50	9.72	**18.62**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Equity 5

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	304	491	**442**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 September (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	23,922	27,153	**23,501**
Jumlah perbelanjaan	4,248	5,575	**6,963**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	19,674	21,578	**16,538**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	19,674	21,578	**16,538**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	17,235	53,794	**1,023**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	36,909	75,372	**17,561**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	11,061	9,816	**13,713**
Tidak Direalisasi	25,848	65,556	**3,848**
	36,909	75,372	**17,561**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 30 September (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	258,322	530,196	**517,741**
Aset-aset lain	25,972	45,133	**13,492**
Jumlah Aset	284,294	575,329	**531,233**
Liabiliti	(9,542)	(26,293)	**(33,382)**
Modal Pemegang Unit/NAV	274,752	549,036	**497,851**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	2.89	2.94	**2.60**
Jumlah Pulangan (%)	12.30	27.50	**3.23**
Pulangan Penanda Aras (%)	4.87	14.35	**(1.41)**
Tahun Kewangan Berakhir 30 September	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	3.23	13.91	**7.86**
Pulangan Penanda Aras (%)	(1.41)	5.74	**2.10**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Ekuiti	82.07	83.24	**81.30**
Pendapatan Tetap	3.77	2.91	**3.22**
Lain-lain	14.16	13.85	**15.48**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Equity Global

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	685	544	**457**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	147,899	80,899	**40,820**
Jumlah perbelanjaan	15,227	11,448	**12,729**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	132,672	69,451	**28,091**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	132,672	69,451	**28,091**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	132,672	69,451	**28,091**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	11,628	106,594	**20,013**
Tidak Direalisasi	121,044	(37,143)	**8,078**
	132,672	69,451	**28,091**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	668,193	545,675	**482,214**
Aset-aset lain	48,240	54,583	**62,140**
Jumlah Aset	716,433	600,258	**544,354**
Liabiliti	(41,675)	(5,419)	**(20,487)**
Modal Pemegang Unit/NAV	674,758	594,839	**523,867**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	18.92	11.11	**4.86**
Jumlah Pulangan (%)	18.92	11.11	**4.86**
Pulangan Penanda Aras (%)	22.04	0.53	**8.37**
Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	**1 tahun**	**3 tahun**	**Sejak pelancaran**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	4.86	11.48	**3.22**
Pulangan Penanda Aras (%)	8.37	9.96	**3.69**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Ekuiti	74.48	76.57	**53.37**
Pendapatan Tetap	–	–	**–**
Lain-lain	25.52	23.43	**46.63**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Imbang 1

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 November	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	837	863	**842**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 November (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	54,704	65,642	**51,762**
Jumlah perbelanjaan	11,268	11,314	**10,597**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	43,436	54,328	**41,165**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	43,436	54,328	**41,165**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	26,821	100,412	**(17,856)**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	70,257	154,740	**23,309**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	11,788	25,174	**31,653**
Tidak Direalisasi	58,469	129,566	**(8,344)**
	70,257	154,740	**23,309**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 30 November (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	778,864	942,378	**892,152**
Aset-aset lain	33,142	24,642	**51,610**
Jumlah Aset	812,006	967,020	**943,762**
Liabiliti	(33,020)	(38,044)	**(44,028)**
Modal Pemegang Unit/NAV	778,986	928,976	**899,734**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 November	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	3.45	3.79	**3.35**
Jumlah Pulangan (%)	9.04	19.98	**2.61**
Pulangan Penanda Aras (%)	1.70	8.18	**0.82**
Tahun Kewangan Berakhir 30 November	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	2.61	10.31	**6.45**
Pulangan Penanda Aras (%)	0.82	3.51	**1.85**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 November	2023	2024	2025
Ekuiti	61.56	52.89	**54.09**
Pendapatan Tetap	29.58	39.69	**39.37**
Lain-lain	8.86	7.42	**6.54**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Imbang 2

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	1,133	941	**876**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Mac (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	6,415	111,860	**31,031**
Jumlah perbelanjaan	14,177	12,737	**11,098**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	(7,762)	99,123	**19,933**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	(7,762)	99,123	**19,933**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	(3,262)	59,210	**6,737**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	(11,024)	158,333	**26,670**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	32,021	33,461	**32,429**
Tidak Direalisasi	(43,045)	124,872	**(5,759)**
	(11,024)	158,333	**26,670**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 31 Mac (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	1,014,329	923,673	**861,057**
Aset-aset lain	29,345	48,935	**38,588**
Jumlah Aset	1,043,674	972,608	**899,645**
Liabiliti	(63,416)	(43,571)	**(40,262)**
Modal Pemegang Unit/NAV	980,258	929,037	**859,383**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	3.12	3.83	**3.18**
Jumlah Pulangan (%)	(0.69)	18.45	**2.54**
Pulangan Penanda Aras (%)	(3.00)	6.85	**0.91**
Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	2.54	6.45	**7.05**
Pulangan Penanda Aras (%)	0.91	1.48	**3.27**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Ekuiti	48.97	62.14	**46.91**
Pendapatan Tetap	42.47	31.37	**44.41**
Lain-lain	8.56	6.49	**8.68**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Imbang 3 Global

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Disember	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	1,043	663	**556**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	176,292	81,937	**34,319**
Jumlah perbelanjaan	19,001	12,849	**11,057**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	157,291	69,088	**23,262**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	157,291	69,088	**23,262**
Kerugian komprehensif lain	(218)	(5)	**1,401**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	157,073	69,083	**24,663**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	5,558	31,789	**32,876**
Tidak Direalisasi	151,515	37,294	**(8,213)**
	157,073	69,083	**24,663**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 31 Disember (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	1,020,481	638,311	**570,977**
Aset-aset lain	66,733	81,678	**48,971**
Jumlah Aset	1,087,214	719,989	**619,948**
Liabiliti	(31,329)	(17,940)	**(21,823)**
Modal Pemegang Unit/NAV	1,055,885	702,049	**598,125**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	2.03	2.01	**2.01**
Jumlah Pulangan (%)	6.67	3.73	**3.73**
Pulangan Penanda Aras (%)	1.61	5.87	**5.87**
Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	**3 tahun**	**Sejak pelancaran**	**Sejak pelancaran**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	7.88	2.39	**2.39**
Pulangan Penanda Aras (%)	6.82	4.86	**4.86**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Ekuiti	44.83	30.42	**30.42**
Pendapatan Tetap	34.52	42.06	**42.06**
Lain-lain	20.65	27.52	**27.52**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Sara 1

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	2,555	2,118	**2,149**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 31 Mac (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	1,387	192,615	**73,302**
Jumlah perbelanjaan	31,945	28,387	**27,127**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	(30,558)	164,228	**46,175**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	(30,558)	164,228	**46,175**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	(19,820)	49,859	**7,377**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	(50,378)	214,087	**53,552**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	88,338	88,722	**81,764**
Tidak Direalisasi	(138,716)	125,365	**(28,212)**
	(50,378)	214,087	**53,552**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 31 Mac (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	2,662,957	2,406,525	**2,318,538**
Aset-aset lain	195,676	39,292	**111,462**
Jumlah Aset	2,858,633	2,445,817	**2,430,000**
Liabiliti	(207,256)	(127,638)	**(102,536)**
Modal Pemegang Unit/NAV	2,651,377	2,318,179	**2,327,464**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	3.31	3.68	**3.36**
Jumlah Pulangan (%)	(1.81)	9.35	**2.27**
Pulangan Penanda Aras (%)	(0.77)	5.24	**1.60**
Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	2.27	3.16	**4.10**
Pulangan Penanda Aras (%)	1.60	1.97	**2.94**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac	2023	2024	2025
Ekuiti	28.14	33.63	**27.17**
Pendapatan Tetap	63.62	65.39	**67.64**
Lain-lain	8.24	0.98	**5.19**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Sara 2

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	1,265	1,044	**960**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 September (RM'000)	2023	2024	2025
Jumlah pendapatan/(kerugian) pelaburan	77,994	79,160	**62,850**
Jumlah perbelanjaan	16,089	13,387	**11,413**
Pendapatan bersih/(rugi) sebelum cukai	61,905	65,773	**51,437**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih/(rugi) selepas cukai	61,905	65,773	**51,437**
Pendapatan komprehensif/(rugi) lain	12,025	37,748	**1,980**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi)	73,930	103,521	**53,417**
Jumlah pendapatan komprehensif/(rugi) bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	43,884	37,701	**35,009**
Tidak Direalisasi	30,046	65,820	**18,407**
	73,930	103,521	**53,416**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 30 September (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	1,188,542	1,048,827	**970,199**
Aset-aset lain	34,948	16,109	**27,089**
Jumlah Aset	1,223,490	1,064,936	**997,288**
Liabiliti	(50,409)	(39,455)	**(37,610)**
Modal Pemegang Unit/NAV	1,173,081	1,025,481	**959,678**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	3.62	3.66	**3.62**
Jumlah Pulangan (%)	5.52	9.76	**5.54**
Pulangan Penanda Aras (%)	3.66	7.00	**1.07**
Tahun Kewangan Berakhir 30 September	**1 tahun**	**3 tahun**	**5 tahun**
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	5.54	6.92	**3.28**
Pulangan Penanda Aras (%)	1.07	3.88	**2.35**

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 September	2023	2024	2025
Ekuiti	31.07	32.44	**36.97**
Pendapatan Tetap	64.41	63.99	**59.11**
Lain-lain	4.52	3.57	**3.92**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Dana Unit Amanah

ASN Sukuk

SOROTAN DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Unit dalam Edaran (juta unit)	708	909	**966**

KEWANGAN DANA

Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif bagi tahun berakhir 30 Jun (RM'000)	25.11.2022 hingga 30.6.2023	2024	2025
Jumlah pendapatan pelaburan	17,514	50,274	**45,501**
Jumlah perbelanjaan	2,143	5,921	**4,164**
Pendapatan bersih sebelum cukai	15,371	44,353	**41,337**
Tolak: Cukai	–	–	**–**
Pendapatan bersih selepas cukai	15,371	44,353	**41,337**
Pendapatan komprehensif lain	–	–	**–**
Jumlah pendapatan komprehensif	15,371	44,353	**41,337**
Jumlah pendapatan komprehensif bagi tahun kewangan ini adalah seperti berikut:			
Direalisasi	8,348	35,682	**38,789**
Tidak Direalisasi	7,023	8,671	**2,547**
	15,371	44,353	**41,336**

Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan setakat 30 Jun (RM'000)	2023	2024	2025
Pelaburan	721,566	957,011	**968,308**
Aset-aset lain	14,056	15,337	**42,375**
Jumlah Aset	735,622	972,348	**1,010,683**
Liabiliti	(13,918)	(36,914)	**(13,906)**
Modal Pemegang Unit/NAV	721,704	935,434	**996,777**

Nota:
1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

PRESTASI DANA

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Hasil Pengagihan (%)	1.84	3.76	**4.50**
Jumlah Pulangan (%)	3.84	4.72	**4.81**
Pulangan Penanda Aras (%)	5.42	4.61	**3.15**

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	1 tahun	Sejak pelancaran
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	4.81	5.17
Pulangan Penanda Aras (%)	5.09	

PERUMPUKAN ASET

(% daripada Nilai Aset Bersih)

Tahun Kewangan Berakhir 30 Jun	2023	2024	2025
Ekuiti	–	–	**–**
Pendapatan Tetap	91.56	98.28	**87.73**
Lain-lain	8.44	1.72	**12.27**
JUMLAH	100.00	100.00	**100.00**

Nota:

1. Sumber: Laporan Tahunan Dana 2025
2. Ringkasan Penyata Pendapatan Komprehensif dan Ringkasan Penyata Kedudukan Kewangan di atas diperoleh daripada penyata kewangan yang diaudit bagi dana unit amanah masing-masing

Indeks Kandungan GRI

Penyata Perkhidmatan GRI	Untuk Indeks Kandungan – Perkhidmatan Penting, Perkhidmatan GRI menyemak bahawa indeks kandungan GRI telah dibentangkan dengan cara yang konsisten dengan keperluan untuk pelaporan dengan merujuk kepada Piawaian GRI, dan bahawa maklumat dalam indeks dibentangkan dengan jelas dan boleh diakses oleh pihak berkepentingan.
Kenyataan penggunaan	PNB telah melaporkan dengan merujuk kepada Piawaian GRI untuk tempoh 1 Januari 2025 hingga 31 Disember 2025.
GRI 1 yang digunakan	GRI 1: Landasan 2021
Piawaian Sektor GRI yang berkenaan	Tidak Berkenaan

PIAWAIAN GRI	PENDEDAHAN	TAJUK BAHAGIAN DALAM LB2025	LOKASI PENDEDAHAN DALAM LB2025 (HALAMAN)
Pendedahan umum			
GRI 2: Pengungkapan Umum 2021	2-1 Butiran organisasi	Asas Laporan Kami	2-3
	2-2 Entiti yang termasuk dalam pelaporan kelestarian organisasi	Asas Laporan Kami	3
	2-3 Tempoh pelaporan, kekerapan dan pusat hubungan	Asas Laporan Kami	2-3
	2-4 Penyataan semula maklumat	Penyataan semula dipaparkan dalam seksyen yang berkaitan	168
	2-5 Jaminan luaran	Asas Laporan Kami	2-3
	2-6 Aktiviti, rantaian nilai dan hubungan perniagaan lain	Model Perniagaan Penciptaan Nilai Kami	62-63
	2-7 Kakitangan	Komitmen 6: 40% Wanita dalam Kepimpinan Kanan PNB menjelang 2025	193-201 190-194
	2-8 Pekerja yang bukan kakitangan	Hak Buruh	204-208
	2-9 Struktur dan komposisi tadbir urus	Tadbir Urus Kelestarian	152
	2-10 Penamaan dan pemilihan badan tadbir urus tertinggi	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226
	2-11 Pengerusi badan tadbir urus tertinggi	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226
	2-12 Peranan badan tadbir urus tertinggi dalam menyelia pengurusan impak	– Tadbir Urus Kelestarian – Peranan Lembaga Pengarah dalam Pengawasan ESG dan Kelestarian – Pengawasan dan Tanggungjawab Lembaga Pengarah – Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	152-154
	2-13 Penugasan tanggungjawab untuk mengurus impak	– Tadbir Urus Kelestarian – Pengawasan Pengurusan dan Jawatankuasa	152, 154
	2-14 Peranan badan tadbir urus tertinggi dalam pelaporan kelestarian	– Tadbir Urus Kelestarian – Peranan Lembaga Pengarah dalam Pengawasan ESG dan Kelestarian – Mekanisme Pelaporan dan Pemantauan	152-155
	2-15 Konflik kepentingan	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226

PIAWAIAN GRI	PENDEDAHAN	TAJUK BAHAGIAN DALAM LB2025	LOKASI PENDEDAHAN DALAM LB2025 (HALAMAN)
Pendedahan umum			
GRI 2: Pengungkapan Umum 2021	2-16 Komunikasi kebimbangan kritikal	– Mekanisme Pelaporan dan Pemantauan – Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	152, 155
	2-17 Pengetahuan kolektif badan tadbir urus tertinggi	– Keupayaan dan Latihan Lembaga Pengarah – Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	152
	2-18 Penilaian prestasi badan tadbir urus tertinggi	– Pengawasan dan Tanggungjawab Lembaga Pengarah – Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	152, 226
	2-19 Dasar-dasar imbuhan	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226
	2-20 Proses untuk menentukan imbuhan	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226
	2-21 Jumlah nisbah pampasan tahunan	Tiada	Tiada
	2-22 Penyata strategi pembangunan mampan	Pernyataan Kelestarian oleh Timbalan Presiden & Ketua Eksekutif Kumpulan	145-148 156-165 164-165
	2-23 Komitmen dasar	Dasar dan Rangka Kerja Utama	156-165
	2-24 Menerapkan komitmen terhadap dasar	– Dasar dan Rangka Kerja Utama – Kemajuan Kelestarian Kami	156-225
	2-25 Proses-proses bagi memulihkan impak negatif	Komitmen 5: Dasar Hak Buruh	226 256-292 267
	2-26 Mekanisme untuk mendapatkan nasihat dan mengemukakan kebimbangan	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226 229-255
	2-27 Pematuhan undang-undang dan peraturan	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226
	2-28 Keanggotaan persatuan	Kerjasama Strategik dan Jaringan Afiliasi Kami	188
	2-29 Pendekatan terhadap penglibatan pihak berkepentingan	Penglibatan Pihak Berkepentingan	64
	2-30 Perjanjian rundingan bersama	Tiada	Tiada

Indeks Kandungan GRI

PIAWAIAN GRI	PENDEDAHAN	TAJUK BAHAGIAN DALAM LB2025	LOKASI PENDEDAHAN DALAM LB2025 (HALAMAN)
Topik Material			
GRI 3: Topik Material 2021	3-1 Proses untuk menentukan topik material	Perkara Matan	78
	3-2 Senarai topik material	Senarai Perkara Matan: – Perubahan Iklim – Alam Semula Jadi dan Biodiversiti – Impak Alam Sekitar – Privasi dan Keselamatan Data – Pengalaman dan Kepuasan Pelanggan – Impak Sosial – Maklumat Telus dan Amalan Adil – Teknologi dan Inovasi – Hak Buruh – Pengurusan Bakat – Kepelbagain, Ekuiti dan Keterangkuman – Prestasi Ekonomi – Tadbir Urus dan Etika – Melabur secara Mampan dan Bertanggungjawab – Rantaian Bekalan	78
Perubahan Iklim			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Perubahan Iklim dan Impak Alam Sekitar	166
GRI 305: Pelepasan 2016	305-1 Pelepasan langsung GHG (Skop 1)	Pelepasan Skop 2 Perusahaan PNB (tCO_2e)	168
	305-2 Pelepasan tidak langsung GHG (Skop 2)	Pelepasan Skop 2 Perusahaan PNB (tCO_2e)	168
	305-3 Pelepasan tidak langsung GHG lain (Skop 3)	Pelepasan Skop 2 Perusahaan PNB (tCO_2e)	168
Alam Semula Jadi dan Biodiversiti			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Alam Semula Jadi dan Biodiversiti	182-189
Impak Alam Sekitar			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Perubahan Iklim dan Impak Alam Sekitar	166
GRI 305: Pelepasan 2016	305-1 Pelepasan langsung GHG (Skop 1)	Pelepasan Skop 2 Perusahaan PNB (tCO_2e)	168
	305-2 Pelepasan tidak langsung GHG (Skop 2)	Pelepasan Skop 2 Perusahaan PNB (tCO_2e)	168
	305-3 Pelepasan tidak langsung GHG lain (Skop 3)	Pelepasan Skop 2 Perusahaan PNB (tCO_2e)	168
Privasi dan Keselamatan Data			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Perkara Matan – Privasi dan Keselamatan Data	79

PIAWAIAN GRI	PENDEDAHAN	TAJUK BAHAGIAN DALAM LB2025	LOKASI PENDEDAHAN DALAM LB2025 (HALAMAN)
Pengalaman dan Kepuasan Pelanggan			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	KPI Indeks Kepuasan Pelanggan	110
Impak Sosial			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Impak Sosial	209
GRI 203: Impak Ekonomi Tidak Langsung 2016	203-1 Pelaburan dan perkhidmatan infrastruktur yang disokong	Pelaburan Infrastruktur	136-137
	203-2 Impak ekonomi tidak langsung yang ketara	Impak Sosial	209-223
GRI 413: Komuniti Setempat 2016	413-1 Operasi dengan penglibatan komuniti setempat, penilaian impak dan program pembangunan	Pembangunan Komuniti	218-219
	413-2 Operasi yang mempunyai kesan negatif sebenar dan berpotensi yang ketara terhadap komuniti setempat	Pembangunan Komuniti	218-219
Maklumat Telus dan Amalan Adil			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226
GRI 205: Anti Rasuah 2016	205-1 Operasi dinilai untuk risiko yang berkaitan dengan rasuah	Perubahan Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	266
	205-2 Komunikasi dan latihan tentang dasar dan prosedur pencegahan rasuah	Perubahan Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	265-268
	205-3 Insiden rasuah yang disahkan dan tindakan yang diambil	Tiada	Tiada
Teknologi dan Inovasi			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	– Meneruskan Transformasi Digital Kami – Unit Amanah ASNB	110-111 141-142
GRI 201: Prestasi Ekonomi 2016	201-1 Nilai ekonomi langsung yang dijana dan diagihkan	Model Perniagaan Penciptaan Nilai Kami	62-63
	203-1 Pelaburan dan perkhidmatan infrastruktur yang disokong	– Meneruskan Transformasi Digital Kami – Unit Amanah ASNB	110-111 141-143
	203-2 Impak ekonomi tidak langsung yang ketara	– Meneruskan Transformasi Digital Kami – Unit Amanah ASNB	110-111 141-143
Hak Buruh			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Buruh	204-208

Indeks Kandungan GRI

PIAWAIAN GRI	PENDEDAHAN	TAJUK BAHAGIAN DALAM LB2025	LOKASI PENDEDAHAN DALAM LB2025 (HALAMAN)
GRI 405: Kepelbagaian dan Peluang Saksama 2016	405-1 Kepelbagaian badan tadbir urus dan pekerja	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	234-235
Pengurusan Bakat			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Pengurusan Bakat	193-201
GRI 404: Latihan dan Pendidikan 2016	404-1 Purata jam latihan setahun bagi setiap pekerja	Purata Jam Latihan Berdasarkan Kategori Pekerja	194
	404-2 Program untuk menaik taraf pekerja kemahiran dan program bantuan peralihan	Pembangunan Kepimpinan dan Saluran Kepimpinan	196-199
Kepelbagaian, Ekuiti & Keterangkuman			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Kepelbagaian, Ekuiti & Keterangkuman	190-194
GRI 405: Kepelbagaian dan Peluang Saksama 2016	405-1 Kepelbagaian badan tadbir urus dan pekerja	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	234-235
Prestasi Ekonomi			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Bagaimana Kami Mengagihkan Nilai yang Dicipta	77
GRI 201: Prestasi Ekonomi 2016	201-1 Nilai ekonomi langsung yang dijana dan diagihkan	Model Perniagaan Penciptaan Nilai Kami	62-63
Tadbir Urus Korporat dan Pematuhan			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Penyata Tinjauan Tadbir Urus Korporat	226-293
Melabur Secara Mampan dan Bertanggungjawab			
GRI 3: Topik Material 2021	3-3 Pengurusan topik material	Melabur Secara Mampan dan Bertanggungjawab	180-182
Rantaian Bekalan			
GRI 3: Material Topics 2021	3-3 Pengurusan topik material	Rantaian Makanan	208

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
S2	**Pendedahan Berkaitan Iklim**		
Tadbir urus			
6(a)(i)	badan tadbir urus (yang boleh merangkumi lembaga pengarah, jawatankuasa atau badan setara yang dipertanggungjawabkan dengan fungsi tadbir urus) atau individu yang bertanggungjawab untuk mengawasi risiko dan peluang berkaitan iklim. Secara khusus, entiti hendaklah mengenal pasti badan atau individu tersebut serta mendedahkan maklumat mengenai: (i) bagaimana tanggungjawab berkaitan risiko dan peluang iklim dicerminkan dalam terma rujukan, mandat, huraian peranan dan dasar-dasar berkaitan lain yang terpakai kepada badan atau individu tersebut;	Tadbir Urus Kelestarian – Peranan Lembaga Pengarah dalam Pengawasan ESG dan Kelestarian	153
6(a)(ii)	bagaimana badan atau individu tersebut menentukan sama ada kemahiran dan kompetensi yang bersesuaian tersedia ada atau akan dibangunkan bagi membolehkan pengawasan yang berkesan terhadap strategi yang dirangka untuk menangani risiko dan peluang berkaitan iklim;	Tadbir Urus Kelestarian – Keupayaan dan Latihan Lembaga Pengarah	155
6(a)(iii)	bagaimana dan berapa kerap badan atau individu tersebut dimaklumkan mengenai risiko dan peluang berkaitan iklim;	Tadbir Urus Kelestarian – Peranan Lembaga Pengarah dalam Pengawasan ESG dan Kelestarian	153
6(a)(iv)	bagaimana badan atau individu tersebut mengambil kira risiko dan peluang berkaitan iklim semasa mengawasi strategi entiti, membuat keputusan berhubung transaksi utama, serta proses dan dasar pengurusan risikonya, termasuk sama ada badan atau individu tersebut telah mempertimbangkan pertukaran yang berkaitan dengan risiko dan peluang tersebut; dan	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
6(a)(v)	penetapan sasaran yang berkaitan dengan risiko dan peluang iklim, serta memantau kemajuan ke arah pencapaian sasaran tersebut (rujuk perenggan 33-36), termasuk sama ada dan bagaimana metrik prestasi yang berkaitan dimasukkan dalam dasar imbuhan (rujuk perenggan 29(g)).	Tadbir Urus Kelestarian – Peranan Lembaga Pengarah dalam Pengawasan ESG dan Kelestarian	153
6(b)(i)	peranan pihak pengurusan dalam proses tadbir urus, kawalan dan prosedur yang digunakan untuk memantau, mengurus dan mengawasi risiko serta peluang berkaitan iklim, termasuk maklumat mengenai: (i) sama ada peranan tersebut telah diwakilkan kepada jawatan pengurusan tertentu atau jawatankuasa di peringkat pengurusan dan bagaimana pengawasan dilaksanakan terhadap jawatan atau jawatankuasa tersebut; dan	Tadbir Urus Kelestarian – Struktur Tadbir Urus Kelestarian PNB; Pengawasan Pengurusan dan Jawatankuasa	152-154

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
6(b)(ii)	sama ada pihak pengurusan menggunakan kawalan dan prosedur untuk menyokong pengawasan terhadap risiko dan peluang berkaitan iklim dan, jika ya, bagaimana kawalan dan prosedur tersebut diintegrasikan dengan fungsi-fungsi dalaman yang lain.	Tadbir Urus Kelestarian – Pengawasan Pengurusan dan Jawatankuasa; Mekanisme Pelaporan dan Pemantauan	154-155
7	Dalam menyediakan pendedahan untuk memenuhi keperluan yang dinyatakan dalam perenggan 6, entiti hendaklah mengelakkan pertindihan maklumat yang tidak perlu mengikut IFRS S1 Keperluan Am bagi Pendedahan Maklumat Kewangan Berkaitan Kemampanan (IFRS S1).	Mengenai Laporan ini – Penerapan Piawaian Pendedahan Kemampanan IFRS dan Peruntukan Peralihan; Komitmen 10: Pendedahan sejajar TCFD	3 225
Strategi			
9(a)	risiko dan peluang berkaitan iklim yang boleh dijangka secara munasabah akan memberi kesan kepada prospek entiti (rujuk perenggan 10-12);	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
9(b)	kesan semasa dan kesan yang dijangka daripada risiko dan peluang berkaitan iklim tersebut ke atas model perniagaan dan rantaian nilai entiti (rujuk perenggan 13);		
9(c)	kesan risiko dan peluang berkaitan iklim tersebut ke atas strategi dan pembuatan keputusan entiti, termasuk maklumat berhubung pelan peralihan berkaitan iklim entiti (rujuk perenggan 14);		
9(d)	kesan risiko dan peluang berkaitan iklim tersebut terhadap kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai entiti bagi tempoh pelaporan, serta kesan yang dijangka terhadap kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai entiti dalam jangka pendek, sederhana dan panjang, dengan mengambil kira bagaimana risiko dan peluang berkaitan iklim tersebut telah diambil kira dalam perancangan kewangan entiti (rujuk perenggan 15-21); dan		
9(e)	daya tahan iklim strategi dan model perniagaan entiti terhadap perubahan, perkembangan dan ketidakpastian berkaitan iklim, dengan mengambil risiko dan peluang berkaitan iklim yang telah dikenal pasti oleh entiti (rujuk perenggan 22).		
Risiko dan peluang berkaitan iklim			
10(a)	menghuraikan risiko dan peluang berkaitan iklim yang boleh dijangka secara munasabah akan memberi kesan kepada prospek entiti;	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
10(b)	menjelaskan, bagi setiap risiko berkaitan iklim yang dikenal pasti oleh entiti, sama ada risiko tersebut diklasifikasikan oleh entiti sebagai risiko fizikal berkaitan iklim atau risiko peralihan berkaitan iklim;		
10(c)	menyatakan, bagi setiap risiko dan peluang berkaitan iklim yang dikenal pasti oleh entiti, tempoh masa sama ada jangka pendek, sederhana atau panjang yang dalam tempoh tersebut kesan risiko dan peluang berkaitan iklim berkenaan boleh dijangka secara munasabah akan berlaku; dan		

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
10(d)	menjelaskan bagaimana entiti mentakrifkan 'jangka pendek', 'jangka sederhana', 'jangka panjang', serta bagaimana takrifan tersebut dikaitkan dengan tempoh perancangan yang digunakan oleh entiti dalam pembuatan keputusan strategik.	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
12	Dalam mengenal pasti risiko dan peluang berkaitan iklim yang boleh dijangka secara munasabah akan memberi kesan kepada prospek entiti, entiti hendaklah merujuk kepada dan mempertimbangkan kebolehgunaan topik pendedahan berasaskan industri yang ditetapkan dalam Panduan Berasaskan Industri bagi Pelaksanaan IFRS S2.		
Model perniagaan dan rantaian nilai			
13(a)	penerangan mengenai kesan semasa dan kesan yang dijangka daripada risiko dan peluang berkaitan iklim terhadap model perniagaan dan rantaian nilai entiti; dan	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
13(b)	penerangan mengenai bahagian dalam model perniagaan dan rantaian nilai entiti yang menjadi tumpuan risiko dan peluang berkaitan iklim (contohnya, kawasan geografi, kemudahan dan jenis aset).		
Strategi dan pembuatan keputusan			
14(a)(i)	maklumat mengenai bagaimana entiti telah bertindak balas terhadap, dan merancang untuk bertindak balas terhadap, risiko dan peluang berkaitan iklim dalam strategi dan pembuatan keputusannya, termasuk bagaimana entiti merancang untuk mencapai sebarang sasaran berkaitan iklim yang telah ditetapkan serta sebarang sasaran yang perlu dipatuhi menurut undang-undang atau peraturan. Secara khusus, entiti hendaklah mendedahkan maklumat mengenai: (i) perubahan semasa dan perubahan yang dijangka terhadap model perniagaan entiti, termasuk peruntukan sumbernya, bagi menangani risiko dan peluang berkaitan iklim (contohnya, perubahan tersebut boleh merangkumi pelan untuk mengurus atau menamatkan operasi yang berintensifkan karbon, tenaga atau air; peruntukan sumber yang terhasil daripada perubahan permintaan atau rantaian bekalan; peruntukan sumber yang timbul daripada pembangunan perniagaan melalui perbelanjaan modal atau perbelanjaan tambahan bagi penyelidikan dan pembangunan; serta pemerolehan atau pelupusan aset);	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
14(a)(ii)	usaha mitigasi dan adaptasi langsung semasa serta yang dijangka dilaksanakan (contohnya, melalui perubahan kepada proses pengeluaran atau peralatan, pemindahan kemudahan, pelarasan tenaga kerja, dan perubahan dalam spesifikasi produk);		
14(a)(iii)	usaha mitigasi dan adaptasi tidak langsung semasa serta yang dijangka dilaksanakan (contohnya, melalui penglibatan dan kerjasama dengan pelanggan serta rantaian bekalan);		

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
14(a)(iv)	sebarang pelan peralihan berkaitan iklim yang dimiliki oleh entiti, termasuk maklumat mengenai andaian utama yang digunakan dalam merangka pelan peralihan tersebut serta faktor kebergantungan yang menjadi sasaran kepada pelan peralihan entiti; dan	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
14(a)(v)	bagaimana entiti merancang untuk mencapai sebarang sasaran berkaitan iklim, termasuk sasaran pelepasan gas rumah hijau, sebagaimana yang diterangkan mengikut perenggan 33-36.		
14(b)	maklumat mengenai bagaimana entiti memperuntukkan sumber, dan merancang untuk memperuntukkan sumber, bagi aktiviti yang didedahkan mengikut perenggan 14(a).		
14(c)	maklumat kuantitatif dan kualitatif mengenai kemajuan pelaksanaan pelan yang telah didedahkan dalam tempoh pelaporan terdahulu mengikut perenggan 14(a).		
Kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai			
15(a)	kesan risiko dan peluang berkaitan iklim ke atas kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai entiti bagi tempoh pelaporan (kesan kewangan semasa); dan	PNB kini melaksanakan semakan berstruktur terhadap keperluan pendedahan IFRS S2, dengan inisiatif berterusan untuk mengintegrasikan keperluan tersebut ke dalam Laporan Bersepadu serta memperkukuh kawalan dalaman yang bersesuaian bagi memastikan pematuhan yang berkesan	
15(b)	kesan yang dijangka daripada risiko dan peluang berkaitan iklim ke atas kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai entiti dalam jangka pendek, sederhana dan panjang, dengan mengambil kira bagaimana risiko dan peluang berkaitan iklim telah diambil kira dalam perancangan kewangan entiti (kesan kewangan yang dijangka).		
16(a)	bagaimana risiko dan peluang berkaitan iklim telah memberi kesan kepada kedudukan kewangan, prestasi kewangan dan aliran tunai entiti bagi tempoh pelaporan;		
16(b)	risiko dan peluang berkaitan iklim yang dikenal pasti dalam perenggan 16(a) yang berisiko signifikan mengakibatkan pelarasan material kepada amaun bawaan aset dan liabiliti yang dilaporkan dalam penyata kewangan berkaitan dalam tempoh pelaporan tahunan yang akan datang;		
16(c)	bagaimana entiti menjangkakan kedudukan kewangannya akan berubah dalam jangka pendek, sederhana dan panjang berikutan strateginya untuk mengurus risiko dan peluang berkaitan iklim, dengan mengambil kira: (i) pelan pelaburan dan pelupusan asetnya (contohnya, pelan perbelanjaan modal, pemerolehan dan pelupusan utama, usaha sama, transformasi perniagaan, inovasi, penerokaan bidang perniagaan baharu serta persaraan aset), termasuk pelan yang belum terikat secara kontrak; dan (ii) sumber pembiayaan yang dirancang bagi melaksanakan strategi tersebut; dan		

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
16(d)	bagaimana entiti menjangkakan prestasi kewangan dan aliran tunai berubah dalam jangka masa pendek, sederhana dan panjang berdasarkan strategi yang dilaksanakan untuk mengurus risiko dan peluang berkaitan iklim (sebagai contoh, peningkatan hasil daripada produk dan perkhidmatan yang sejajar dengan ekonomi rendah karbon, peningkatan kos daripada kerosakan fizikal kepada aset kerana peristiwa iklim, dan perbelanjaan berkaitan dengan adaptasi atau mitigasi iklim).	Tiada	
21(a)	Sekiranya sesuatu entiti itu menentukan yang ia tidak perlu menyediakan maklumat kuantitatif mengenai kesan kewangan semasa atau yang dijangkakan daripada risiko atau peluang berkaitan iklim dengan mengguna pakai kriteria yang dinyatakan dalam paranggan 19 hingga 20, entiti itu hendaklah: (a) menjelaskan sebab maklumat kuantitatif tersebut tidak disediakan.		
21(b)	(b) menyediakan maklumat kualitatif berkenaan kesan kewangan tersebut, termasuk mengenal pasti butiran, jumlah dan subjumlah di dalam penyata kewangan berkaitan yang berkemungkinan terjejas, ataupun telah terjejas, oleh risiko atau peluang yang berkaitan dengan iklim.		
21(c)	(c) menyediakan maklumat kuantitatif mengenai kesan kewangan gabungan daripada peluang atau risiko berkaitan iklim tersebut bersama-sama risiko atau peluang berkaitan iklim yang lain serta faktor-faktor lain, melainkan entiti itu menentukan bahawa maklumat kuantitatif mengenai kesan gabungan kewangan tersebut tidak memberikan nilai yang bermakna.		
Daya tahan Iklim			
22(a)(i)	implikasinya, jika ada, terhadap penilaian entiti ke atas model perniagaan dan strateginya, termasuk bagaimana entiti tersebut perlu bertindak balas terhadap kesan yang dikenal pasti melalui analisis senario berkaitan iklim.	Tiada	
22(a)(ii)	bidang ketidakpastian utama yang dipertimbangkan oleh entiti dalam menilai daya tahan iklimnya.		
22(a)(iii)	keupayaan entiti untuk melaras dan menyesuaikan strategi serta model perniagaannya bagi menghadapi perubahan iklim dalam jangka pendek, sederhana dan panjang, termasuk;		
22(b)	bagaimana dan bila analisis senario berkaitan iklim dilaksanakan		

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
22(b)(i)	maklumat mengenai input yang digunakan dalam analisis tersebut, termasuk: (1) senario berkaitan iklim yang digunakan oleh entiti dalam analisis tersebut serta sumber senario berkenaan; (2) sama ada analisis tersebut melibatkan penggunaan pelbagai senario berkaitan iklim yang berbeza; (3) sama ada senario berkaitan iklim yang digunakan dalam analisis tersebut berkaitan dengan risiko peralihan atau risiko fizikal berkaitan iklim; (4) sama ada entiti menggunakan, sebagai sebahagian daripada senario yang dianalisis, senario berkaitan iklim yang sejajar dengan perjanjian antarabangsa terkini mengenai perubahan iklim; (5) sebab entiti memilih senario berkaitan iklim tersebut sebagai relevan untuk menilai daya tahannya terhadap perubahan, perkembangan atau ketidakpastian berkaitan iklim; (6) jangka masa yang digunakan oleh entiti dalam analisis tersebut; dan (7) skop operasi yang digunakan oleh entiti dalam analisis tersebut (sebagai contoh, lokasi operasi dan unit perniagaan yang terlibat dalam analisis berkenaan).	Tiada	
22(b)(ii)	andaian utama yang digunakan oleh entiti dalam analisis tersebut, termasuk andaian mengenai: (1) dasar berkaitan iklim dalam bidang kuasa tempat entiti beroperasi; (2) tren makroekonomi; (3) pemboleh ubah di peringkat kebangsaan atau serantau (contohnya corak cuaca tempatan, demografi, penggunaan tanah, infrastruktur dan ketersediaan sumber asli); (4) penggunaan dan campuran tenaga; serta (5) perkembangan teknologi, dan		
22(b)(iii)	tempoh pelaporan semasa analisis senario berkaitan iklim tersebut dilaksanakan (rujuk perenggan B18).		
23	dalam menyediakan pendedahan bagi memenuhi keperluan dalam Perenggan 13 hingga 22, entiti hendaklah merujuk kepada dan mempertimbangkan penggunaan kategori metrik rentas industri, seperti yang dihuraikan dalam perenggan 29, serta metrik berasaskan industri yang berkaitan dengan topik pendedahan sebagaimana yang dihuraikan dalam Panduan Berasaskan Industri bagi Pelaksanaan IFRS S2 di perenggan 32		

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
Pengurusan Risiko			
25(a)	proses dan dasar yang berkaitan yang digunakan oleh entiti untuk mengenal pasti, menilai, mengutamakan dan memantau risiko berkaitan iklim, termasuk maklumat berkenaan:	Mengurus Peluang dan Risiko Iklim Kami	176-179
25(a)(i)	(i) input dan parameter yang digunakan oleh entiti (sebagai contoh maklumat mengenai sumber data dan skop pengoperasian yang meliputi proses tersebut);	Tiada	
25(a)(ii)	(ii) sama ada dan bagaimana entiti menggunakan analisis senario berkaitan iklim untuk menyokong proses mengenal pasti risiko berkaitan iklim.		
25(a)(iii)	(iii) bagaimana entiti menilai sifat, kebarangkalian dan magnitud kesan risiko tersebut (contohnya, sama ada entiti mengambil kira faktor kualitatif, ambang kuantitatif atau kriteria lain).		
25(a)(iv)	(iv) sama ada dan bagaimana entiti mengutamakan risiko berkaitan iklim berbanding risiko jenis lain.	Mengurus Risiko dan Peluang Berkaitan Iklim	176-179
25(a)(v)	(v) bagaimana entiti memantau risiko berkaitan iklim.	Mengurus Risiko dan Peluang Berkaitan Iklim	
25(a)(vi)	(vi) sama ada dan bagaimana entiti telah mengubah proses yang digunakannya berbanding dengan tempoh pelaporan sebelumnya.	Mengurus Risiko dan Peluang Berkaitan Iklim	176-179
25(b)	proses yang digunakan oleh entiti untuk mengenal pasti, menilai, mengutamakan dan memantau peluang berkaitan iklim, termasuk maklumat mengenai sama ada dan bagaimana analisis senario berkaitan iklim digunakan untuk menyokong pengenalpastian peluang berkaitan iklim.		176-179
25(c)	tahap dan cara proses untuk mengenal pasti, menilai, mengutamakan dan memantau risiko dan peluang berkaitan iklim disepadukan ke dalam proses pengurusan risiko keseluruhan entiti serta bagaimana proses tersebut menyokong pengurusan risiko tersebut.		176-179
26	dalam menyediakan pendedahan bagi memenuhi keperluan dalam perenggan 25, entiti hendaklah mengelakkan pertindihan maklumat yang tidak perlu selaras dengan IFRS S1 (rujuk perenggan B42(b) IFRS S1).	Tiada	

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
Metrik dan sasaran			
Metrik berkaitan Iklim			
29(a)(i)	mendedahkan jumlah pelepasan kasar gas rumah hijau mutlak yang dijana sepanjang tempoh pelaporan, dinyatakan dalam tan metrik karbon dioksida setara (CO_2e) (rujuk perenggan B19–B22), dan diklasifikasikan kepada: (1) Pelepasan gas rumah hijau Skop 1; (2) Pelepasan gas rumah hijau Skop 2; dan (3) Pelepasan gas rumah hijau Skop 3.	Kemajuan Kelestarian Kami: Komitmen 1 – Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2025	166-173
29(a)(ii)	mengukur pelepasan gas rumah hijau selaras dengan *Greenhouse Gas Protocol: A Corporate Accounting and Reporting Standard* (2004), melainkan pihak berkuasa bidang kuasa atau bursa tempat entiti disenaraikan menghendaki penggunaan kaedah lain untuk mengukur pelepasan gas rumah hijau tersebut (rujuk perenggan B23–B25); Apabila entiti mendedahkan pelepasan gas rumah hijau yang diukur menggunakan kaedah lain, selaras dengan perenggan 29(a)(ii), B24–B25 atau C4(a), entiti hendaklah mendedahkan: (a) kaedah dan pendekatan pengukuran yang diguna pakai oleh entiti untuk menentukan pelepasan gas rumah hijau; dan (b) sebab atau justifikasi pemilihan kaedah serta pendekatan pengukuran tersebut, dan bagaimana pendekatan itu menyokong objektif pendedahan yang dinyatakan dalam perenggan 27.	Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2025	166-173
29(a)(iii)	mendedahkan pendekatan yang digunakan untuk mengukur pelepasan gas rumah hijau (rujuk perenggan B26–B29), termasuk; (1) pendekatan pengukuran, data input dan andaian yang digunakan oleh entiti untuk mengukur pelepasan gas rumah hijau; (2) sebab entiti memilih pendekatan pengukuran, data input dan andaian tersebut dalam mengukur pelepasan gas rumah hijau; dan (3) sebarang perubahan yang dibuat oleh entiti terhadap pendekatan pengukuran, data input dan andaian sepanjang tempoh pelaporan, serta sebab bagi perubahan tersebut.		
29(a)(iv)	bagi pelepasan gas rumah hijau Skop 1 dan Skop 2 yang didedahkan selaras dengan perenggan 29(a)(i)(1)–(2), entiti hendaklah mengasingkan pelepasan tersebut antara: (1) kumpulan perakaunan yang disatukan (contohnya, bagi entiti yang mengguna pakai Piawaian Perakaunan IFRS, kumpulan ini merangkumi syarikat induk dan subsidiari yang disatukan); dan (2) entiti penerima pelaburan lain yang dikecualikan daripada perenggan 29(a)(iv)(1) (contohnya, bagi entiti yang mengguna pakai Piawaian Perakaunan IFRS, entiti penerima pelaburan tersebut termasuk syarikat bersekutu, usaha sama dan subsidiari yang tidak disatukan).		

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
29(a)(v)	bagi pelepasan gas rumah hijau Skop 2 yang didedahkan selaras dengan perenggan 29(a)(i)(2), entiti hendaklah mendedahkan pelepasan gas rumah hijau Skop 2 berasaskan lokasi serta menyediakan maklumat mengenai sebarang instrumen kontrak yang diperlukan untuk membantu pengguna memahami pelepasan gas rumah hijau Skop 2 entiti tersebut (rujuk perenggan B30–B31); dan	Tiada	
29(a)(vi)	bagi pelepasan gas rumah hijau Skop 3 yang didedahkan selaras dengan perenggan 29(a)(i)(3), dan merujuk kepada perenggan B32 hingga B57, mendedahkan: (1) kategori yang termasuk dalam ukuran pelepasan gas rumah hijau Skop 3, selaras dengan kategori Skop 3 yang dihuraikan dalam *Greenhouse Gas Protocol Corporate Value Chain* (Scope 3) *Accounting and Reporting Standard* (2011); dan (2) maklumat tambahan mengenai pelepasan gas rumah hijau Kategori 15 entiti atau yang berkaitan dengan pelaburannya (pelepasan yang dibiayai), sekiranya aktiviti entiti merangkumi pengurusan aset, perbankan atau insurans komersial (rujuk perenggan B58 hingga B63).		
29(b)	risiko peralihan berkaitan iklim – amaun dan peratusan aset atau aktiviti perniagaan yang terdedah kepada risiko peralihan berkaitan iklim.		
29(c)	risiko fizikal berkaitan iklim – amaun dan peratusan aset atau aktiviti perniagaan yang terdedah kepada risiko fizikal berkaitan iklim.		
29(d)	peluang berkaitan iklim – amaun atau peratusan aset atau aktiviti perniagaan yang sejajar dengan peluang berkaitan iklim.		
29(e)	penggunaan modal – amaun perbelanjaan modal, pembiayaan atau pelaburan yang telah diperuntukkan ke arah pengurusan risiko berkaitan iklim dan pemanfaatan peluang berkaitan iklim.		
29(f)(i)	harga karbon dalaman – entiti hendaklah mendedahkan penjelasan mengenai sama ada dan bagaimana harga karbon digunakan dalam proses membuat keputusan (contohnya keputusan pelaburan, analisis senario dan pemindahan harga), dan	Penggunaan Harga Karbon Dalaman (ICP)	176
29(f)(ii)	harga bagi setiap tan metrik pelepasan gas rumah hijau yang digunakan oleh entiti untuk menilai kos pelepasan gas rumah hijau.	Tiada	
29(g)(i)	peratusan imbuhan pengurusan eksekutif yang dikenal pasti dalam tempoh semasa yang dikaitkan dengan pertimbangan berkaitan iklim.		

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
29(g)(ii)	peratusan imbuhan pengurusan eksekutif yang dikenal pasti dalam tempoh semasa yang dikaitkan dengan pertimbangan berkaitan iklim.		
Sasaran Berkaitan Iklim			
32	entiti hendaklah mendedahkan metrik berasaskan industri yang dikaitkan dengan satu atau lebih model perniagaan, aktiviti atau ciri umum lain yang mencirikan penyertaan dalam sesuatu industri. Dalam menentukan metrik berasaskan industri yang hendak didedahkan, entiti hendaklah merujuk kepada dan mempertimbangkan kebolehgunaan metrik berasaskan industri yang berkaitan dengan topik pendedahan yang dihuraikan dalam Panduan Berasaskan Industri bagi IFRS S2.	Kelestarian 2025: • Menyorot Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2050; • Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050	149 166-173 174-179
33	entiti hendaklah mendedahkan sasaran berkaitan iklim, sama ada kuantitatif atau kualitatif, yang ditetapkan untuk memantau kemajuan ke arah pencapaian matlamat strategiknya, serta sebarang sasaran yang dikehendaki oleh undang-undang atau peraturan, termasuk sasaran pelepasan gas rumah hijau. Bagi setiap sasaran, entiti hendaklah mendedahkan:	Kelestarian 2025: • Menyorot Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2050; • Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050	166-173 174-179
33	entiti hendaklah mendedahkan sasaran berkaitan iklim, sama ada kuantitatif atau kualitatif, yang ditetapkan untuk memantau kemajuan ke arah pencapaian matlamat strategiknya, serta sebarang sasaran yang dikehendaki oleh undang-undang atau peraturan, termasuk sasaran pelepasan gas rumah hijau. Bagi setiap sasaran, entiti hendaklah mendedahkan:	Kelestarian 2025: • Menyorot Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2050; • Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050	166-173 174-179
33(a)	metrik yang digunakan untuk menetapkan sasaran (rujuk perenggan B66 hingga B67).		
33(b)	objektif sasaran tersebut (contohnya mitigasi, adaptasi atau pematuhan kepada inisiatif berasaskan sains).		
33(c)	bahagian entiti yang terpakai kepada sasaran tersebut (contohnya sama ada sasaran tersebut terpakai kepada keseluruhan entiti atau hanya sebahagian daripadanya, seperti unit perniagaan tertentu atau wilayah geografi tertentu).		
33(d)	tempoh masa yang terpakai kepada sasaran tersebut.		
33(e)	tempoh asas yang digunakan untuk mengukur kemajuan.		
33(f)	sebarang pencapaian penting (milestones) dan sasaran interim.		

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
33(g)	Jika sasaran tersebut berbentuk kuantitatif, sama ada ia merupakan sasaran mutlak atau sasaran intensiti.		
33(h)	Bagaimana perjanjian antarabangsa terkini berkaitan perubahan iklim, termasuk komitmen bidang kuasa yang terhasil daripada perjanjian tersebut, telah mempengaruhi sasaran berkenaan.		
34	Entiti hendaklah mendedahkan maklumat berhubung pendekatannya dalam menetapkan dan menyemak semula setiap sasaran, serta kaedah pemantauan kemajuan bagi setiap sasaran, termasuk:	• Kelestarian: Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2050; • Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050	166-173 174-179
34(a)	sama ada sasaran tersebut dan metodologi yang digunakan untuk menetapkannya telah disahkan oleh pihak ketiga.	Sasaran tidak melalui proses pengesahan oleh pihak ketiga.	
34(b)	Proses entiti untuk menyemak semula sasaran tersebut.	• Kelestarian: Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2050; • Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050	166-173 174-179
34(c)	Metrik yang digunakan untuk memantau kemajuan ke arah mencapai sasaran tersebut.		166-173 174-179
34(d)	Sebarang semakan terhadap sasaran dan penjelasan mengenai semakan tersebut.		166-173 174-179
35	Entiti hendaklah mendedahkan maklumat mengenai prestasinya terhadap setiap sasaran berkaitan iklim serta analisis mengenai tren atau perubahan dalam prestasi entiti tersebut.		166-173 174-179
36(a)	Gas rumah hijau yang diliputi oleh sasaran.		
36(b)	Sama ada pelepasan gas rumah hijau Skop 1, Skop 2 atau Skop 3 diliputi oleh sasaran.		
36(c)	Sama ada sasaran tersebut merupakan sasaran pelepasan gas rumah hijau kasar atau sasaran pelepasan gas rumah hijau bersih. Jika entiti mendedahkan sasaran pelepasan gas rumah hijau bersih, entiti juga hendaklah mendedahkan secara berasingan sasaran pelepasan gas rumah hijau berkaitan (rujuk perenggan B68 hingga B69).		
36(d)	Sama ada sasaran tersebut ditetapkan menggunakan pendekatan penyahkarbonan sektoral.	Sasaran tersebut tidak ditetapkan menggunakan pendekatan penyahkarbonan sektoral.	

Indeks Kandungan IFRS S2

Kod IFRS	Pendedahan IFRS S2	Bahagian	Halaman Rujukan
36(e)	Perancangan entiti untuk menggunakan kredit karbon bagi mengimbangi pelepasan gas rumah hijau dalam mencapai sebarang sasaran pelepasan gas rumah hijau bersih. Dalam menjelaskan perancangan tersebut, entiti hendaklah mendedahkan maklumat yang berkaitan dengan merujuk kepada perenggan B70 hingga B71:	Mengimbangi: Melabur dalam Kredit Karbon Berkualiti Tinggi bagi Menangani Sisa Pelepasan yang Sukar Dikurangkan	172-173
36(e)(i)	Tahap dan cara pencapaian sasaran pelepasan gas rumah hijau bersih bergantung kepada penggunaan kredit karbon.		
36(e)(ii)	Skim pihak ketiga yang akan digunakan untuk mengesahkan dan memperakui kredit karbon tersebut.		
36(e)(iii)	Jenis kredit karbon, termasuk sama ada pengimbangan berasaskan alam semula jadi atau berasaskan teknologi penyingkiran karbon, serta sama ada pengimbangan tersebut dicapai melalui pengurangan pelepasan karbon atau penyingkiran karbon.		
36(e)(iv)	Sebarang faktor lain yang diperlukan bagi membolehkan pengguna laporan kewangan tujuan umum memahami integriti dan kebolehpercayaan kredit karbon yang dirancang untuk digunakan oleh entiti (contohnya andaian berkaitan dengan kekekalan pengimbangan karbon).		
S2.B56(a)	Sebagai sebahagian daripada keperluan dalam perenggan 29(a)(iii), dan bagi menjelaskan bagaimana entiti mengutamakan data Skop 3 selaras dengan rangka kerja pengukuran yang dinyatakan dalam perenggan B40 hingga B54, entiti hendaklah mendedahkan maklumat yang membolehkan pengguna laporan kewangan tujuan umum memahami sejauh mana pelepasan gas rumah hijau Skop 3 diukur menggunakan input daripada aktiviti khusus dalam rantaian nilai entiti.	Kemajuan Kelestarian Kami – Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050	174-179
S2.B56(b)	Tahap pelepasan gas rumah hijau Skop 3 entiti yang diukur menggunakan input yang telah disahkan.		

Indeks Kandungan 10 Prinsip UNGC

10 Prinsip UNGC		Rujukan Halaman
Hak Asasi Manusia	**Prinsip 1:** Perniagaan harus menyokong dan menghormati perlindungan hak asasi manusia yang diiktiraf di peringkat antarabangsa.	
	Prinsip 2: Memastikan bahawa mereka tidak bersubahat dalam pencabulan hak asasi manusia.	
Buruh	**Prinsip 3:** Perniagaan hendaklah menegakkan kebebasan berpersatuan dan pengiktirafan berkesan terhadap hak untuk berunding secara kolektif.	Hak Buruh, halaman 211 hingga 214
	Prinsip 4: Penghapusan semua bentuk buruh paksa dan buruh wajib.	
	Prinsip 5: Penghapusan buruh kanak-kanak secara berkesan.	
	Prinsip 6: Penghapusan diskriminasi dalam pekerjaan dan bidang pekerjaan.	Komitmen 6: 40% Wanita dalam Kepimpinan PNB Menjelang 2025, halaman 199 hingga 201
Alam Sekitar	**Prinsip 7:** Perniagaan harus menyokong pendekatan berwaspada terhadap cabaran alam sekitar.	Komitmen 1: Sifar Bersih Perusahaan Menjelang 2050, halaman 172 hingga 178 Komitmen 2: Sifar Bersih Portfolio Menjelang 2050, halaman 180 hingga 186; Biodiversiti dan Alam Sekitar, halaman 193 hingga 197
	Prinsip 8: Mengambil inisiatif untuk mempromosikan tanggungjawab alam sekitar yang lebih besar.	
	Prinsip 9: Menggalakkan pembangunan dan penyebaran teknologi mesra alam sekitar.	Meningkatkan Pelaburan dalam Aset Hijau dan Peralihan
Pencegahan Rasuah	**Prinsip 10:** Perniagaan hendaklah bertindak menentang rasuah dalam semua bentuk, termasuk pemerasan dan sogokan.	Pernyataan Anti-Rasuah dan Pencegahan Rasuah

Indeks Kandungan SASB – Aktiviti Pengurusan Aset dan Perkhidmatan Kustodian

Topik	Kod	Metrik	Rujukan Halaman
Maklumat Telus dan Nasihat Saksama kepada Pelanggan	FN-AC-270a.1	(1) Bilangan pekerja berlesen dan pembuat keputusan yang dikenal pasti mempunyai rekod siasatan berkaitan pelaburan, aduan yang dimulakan oleh pelanggan, litigasi sivil persendirian atau prosiding kawal selia yang lain.	Sepanjang tempoh pelaporan, setakat pengetahuan kami, tiada siasatan berkaitan pelaburan yang sedang berjalan atau belum selesai, aduan pelanggan atau tindakan kawal selia yang melibatkan mana-mana pekerja. Walaupun pekerja mungkin terlibat dalam litigasi sivil persendirian, kami tidak mengetahui sebarang prosiding undang-undang material yang boleh memberi kesan kepada organisasi.
		(2) Peratusan pekerja berlesen dan pembuat keputusan yang dikenal pasti mempunyai rekod siasatan berkaitan pelaburan, aduan yang dimulakan oleh pelanggan, litigasi sivil persendirian atau prosiding kawal selia yang lain.	
	FN-AC-270a.2	Jumlah kerugian kewangan akibat prosiding undang-undang yang berkaitan dengan pemasaran dan komunikasi maklumat berkaitan produk kewangan kepada pelanggan baharu dan pelanggan sedia ada.	Tiada
	FN-AC-270a.3	Penerangan mengenai pendekatan untuk memaklumkan pelanggan tentang produk dan perkhidmatan.	Perkara yang Kami Tawarkan: Produk & Perkhidmatan Kami, halaman 7–18
Kepelbagaian dan Keterangkuman Pekerja	FN-AC-330a.1	Peratusan kepelbagaian mengikut (1) jantina dan (2) kumpulan representasi bagi: (a) pengurusan eksekutif; (b) pengurusan bukan eksekutif; (c) profesional; dan (d) semua pekerja lain.	Komposisi Lembaga, halaman 49; Sorotan Kelestarian, halaman 155; Kemajuan Kelestarian Kami – Sosial / Komitmen 6: 40% Wanita dalam Kepimpinan PNB Menjelang 2025, halaman 199–201
Pengintegrasian Faktor Alam Sekitar, Sosial dan Tadbir Urus dalam Pengurusan Pelaburan dan Nasihat	FN-AC-410a.1	Jumlah aset di bawah pengurusan, mengikut kelas aset, yang mengguna pakai (1) pengintegrasian faktor alam sekitar, sosial dan tadbir urus (ESG), (2) pelaburan bertemakan kelestarian dan (3) saringan pelaburan.	Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab – Pelaburan dalam Aset Hijau dan Peralihan; Integrasi Faktor ESG dalam Pembuatan Keputusan Pelaburan; Penilaian ESG dalam Penilaian Wajar Pra-Pelaburan, halaman 187–190.
	FN-AC-410a.2	Penerangan mengenai pendekatan terhadap pengintegrasian faktor alam sekitar, sosial dan tadbir urus (ESG) ke dalam proses pelaburan atau pengurusan kekayaan serta strategi pelaburan.	Pelaburan Bertanggungjawab dan Mampan – Integrasi Faktor ESG dalam Pembuatan Keputusan Pelaburan dan Penilaian ESG dalam Penilaian Wajar Pra-Pelaburan, halaman 188–190
	FN-AC-410a.3	Penerangan mengenai dasar dan prosedur pengundian proksi serta penglibatan dengan syarikat pelaburan.	Kemajuan Kelestarian Kami – Tadbir Urus / Maklumat Telus dan Amalan Saksama / Komitmen 9: Ketelusan dalam Pengundian / Kepengurusan Bertanggungjawab dan Penglibatan Pemegang Saham, halaman 230–232

Topik	Kod	Metrik	Rujukan Halaman
Pelepasan yang Dibiayai	FN-AC-410b.1	Jumlah pelepasan dibiayai kasar mutlak, dipecahkan mengikut Skop 1, Skop 2 dan Skop 3.	Kami komited untuk mendedahkan pelepasan portfolio kami secara telus bagi menunjukkan kemajuan yang boleh dipercayai ke arah mencapai Sifar Bersih Portfolio (NZP). Walau bagaimanapun, keupayaan kami untuk mengukur pelepasan portfolio secara tepat bergantung sebahagian besarnya pada ketersediaan dan kualiti data berkaitan iklim yang diperoleh daripada syarikat pelaburan kami. Kami menyasarkan untuk menerbitkan laporan khusus mengenai pelepasan portfolio apabila liputan data pelepasan gas rumah hijau (GHG) yang dilaporkan oleh syarikat pelaburan mencapai tahap yang mencukupi. Pendekatan ini akan membolehkan kami menyediakan gambaran yang lebih tepat dan boleh dipercayai mengenai kemajuan penyahkarbonan serta pelepasan portfolio kami, di samping mengekalkan kebolehbandingan dengan data pelepasan portfolio yang telah dilaporkan sebelum ini.
	FN-AC-410b.2	Jumlah aset di bawah pengurusan (AUM) yang termasuk dalam pendedahan pelepasan yang dibiayai.	
	FN-AC-410b.3	Peratusan jumlah aset di bawah pengurusan (AUM) yang termasuk dalam pengiraan pelepasan yang dibiayai.	
	FN-AC-410b.4	Penerangan mengenai metodologi yang digunakan untuk mengira pelepasan yang dibiayai.	
Etika Perniagaan	FN-AC-510a.1	Jumlah kerugian kewangan akibat prosiding undang-undang yang berkaitan dengan penipuan, dagangan orang dalam, antitrust, tingkah laku anti-persaingan, manipulasi pasaran, salah laku atau pelanggaran undang-undang dan peraturan industri kewangan yang berkaitan.	Tiada
	FN-AC-510a.2	Penerangan mengenai dasar dan prosedur pemberi maklumat.	Penyata Anti-Rasuah dan Pencegahan Rasuah, halaman 273–275

Muka surat ini sengaja dibiarkan kosong.



Muka Depan: Dicetak pada
kertas kredit campuran
290gsm Creativo White yang diperakui FSC®
Teks: Dicetak pada kertas kredit campuran
120gsm X Per Premium White yang diperakui FSC®

PERMODALAN NASIONAL BERHAD
197801001190 (38218-X)
Aras 91, Menara Merdeka 118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur

T +603-2639 3118 **E** info@pnb.com.my **W** www.pnb.com.my

PNBmy Permodalan Nasional Berhad PNBmy PNBmy.official

PNB

TRANSFORMASI INOVASI KETAHANAN

LAPORAN
KEWANGAN
2025

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA FS)

Financial statements for the six-month period ended 30 June 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Review Report	2 - 3
Statement of Profit or Loss	4
Statement of Comprehensive Income	5
Statement of Financial Position	6
Statement of Changes in Equity	7
Statement of Cash Flows	8
Notes to the Financial Statements	9 - 108

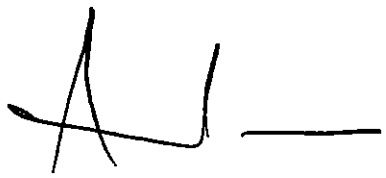
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the proforma MFRS financial statements of the Trust for the six-month period ended 30 June 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025 , and of its financial performance and cash flows for the six-month period then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared for the purpose specifically of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA, in accordance with a resolution of the directors dated 7 August 2025.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

The Board of Directors
Amanah Saham Nasional Berhad
4th Floor, Balai PNB
201-A, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur

Dear Sirs,

Review Report - AMANAH SAHAM BUMIPUTERA

Unaudited proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 30 June 2025

Introduction

We have reviewed the accompanying proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA ("the Trust") for the sixth month period ended as at 30 June 2025, comprising of the statement of financial position, statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the six-month period then ended, and the explanatory notes as set out on pages 4 to 108. The directors of the Manager of the Trust are responsible for the preparation and presentation of these financial statements in accordance with MFRS Accounting Standards 134: Interim Financial Reporting ("MFRS 134") for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. Our responsibility is to express a conclusion on these financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the Malaysian Approved Standard on Review, ISRE 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 06.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership, was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2025

	Note	Six-month period ended 30.6.2025 RM	Six-month period ended 30.6.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		923,538,871	534,046,469
Dividend income		3,224,425,769	3,054,520,426
Net realised gain on sale of FVTPL investments		405,500,690	1,864,208,562
Net unrealised (loss)/gain on FVTPL investments		(660,983,969)	674,092,503
Net gain/(loss) on derivative asset/(liability) at FVTPL	9	96,821,368	(714,563)
Net foreign exchange (loss)/gain		(63,138,138)	30,057,873
		3,926,164,591	6,156,211,270
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	319,332,836	301,678,584
Trustee's fee	5	500,000	500,000
Auditors' remuneration		27,650	26,350
Tax agent's fee		2,800	2,800
Administrative expenses		54,017,708	83,675,576
		373,880,994	385,883,310
NET INCOME BEFORE TAXATION		3,552,283,597	5,770,327,960
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		3,552,283,597	5,770,327,960
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		4,153,521,312	5,094,411,364
Unrealised		(601,237,715)	675,916,596
		3,552,283,597	5,770,327,960

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2025

	Six-month period ended 30.6.2025 RM	Six-month period ended 30.6.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	3,552,283,597	5,770,327,960
Other comprehensive (loss)/gain not to be reclassified to profit or loss in subsequent period		
Net (loss)/gain on fair value changes of FVTOCI investments	(7,247,320,837)	11,077,498,970
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME FOR THE PERIOD	(3,695,037,240)	16,847,826,930
Total comprehensive (loss)/income for the period is made up of the following:		
Realised	4,620,604,282	5,720,185,628
Unrealised	(8,315,641,522)	11,127,641,302
	(3,695,037,240)	16,847,826,930

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2025

	Note	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	7	106,383,827,413	113,955,345,406
Investments at FVTPL	8	45,834,853,533	41,555,342,682
Deposits with financial institutions	10	13,371,782,277	20,146,959,678
Derivative asset at FVTPL	9	54,520,132	222,248
Tax recoverable		44,314,711	54,663,455
Other receivables	11	356,512,683	447,665,383
Amount due from stockbrokers		731,641,973	50,030,614
Amount due from PNB	12	188,300,000	260,500,000
Cash at bank		1,810,825,657	461,272,050
TOTAL ASSETS		168,776,578,379	176,932,001,516
LIABILITIES			
Provision for distribution		-	9,955,431,707
Other payables		2,541,119	55,274,964
Amount due to stockbrokers		567,612,458	55,404,776
Amount due to Manager		53,133,751	52,961,778
TOTAL LIABILITIES		623,287,328	10,119,073,225
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**168,153,291,051**	**166,812,928,291**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	179,768,500,000	174,733,100,000
Reserves		(11,615,208,949)	(7,920,171,709)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**168,153,291,051**	**166,812,928,291**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**179,768,500,000**	**174,733,100,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9354**	**0.9547**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 January 2024	174,974,600,000	594,058,203	(20,077,227,010)	155,491,431,193
Creation of units for for sale	679,100,000	-	-	679,100,000
Creation of units for distribution reinvestment (31 December 2023)	9,307,500,000	-	-	9,307,500,000
Cancellation of units	(9,958,600,000)	-	-	(9,958,600,000)
Total comprehensive income for the period	-	5,094,411,364	11,753,415,566	16,847,826,930
Transfer to distributable realised reserve	-	625,774,264	(625,774,264)	-
At 30 June 2024	175,002,600,000	6,314,243,831	(8,949,585,708)	172,367,258,123
At 1 January 2025	174,733,100,000	1,742,327,683	(9,662,499,392)	166,812,928,291
Creation of units for for sale	1,503,400,000	-	-	1,503,400,000
Creation of units for distribution reinvestment (31 December 2024)	9,945,000,000	-	-	9,945,000,000
Distribution				
Cancellation of units	(6,413,000,000)	-	-	(6,413,000,000)
Total comprehensive income/(loss) for the period	-	4,153,521,312	(7,848,558,552)	(3,695,037,240)
Transfer to distributable realised reserve	-	467,082,970	(467,082,970)	-
At 30 June 2025	179,768,500,000	6,362,931,965	(17,978,140,914)	168,153,291,051

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 JUNE 2025

	Six-month period ended 30.6.2025 RM	Six-month period ended 30.6.2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	34,457,761,907	27,065,966,843
Purchase of investments	(38,542,486,514)	(25,682,859,998)
Placements of deposits and money market instruments	16,248,063,868	(7,868,990,856)
Withdrawals of deposits and money market instruments	(6,291,130,885)	8,658,857,941
Income from deposits and money market instruments, fixed income securities and other income	810,652,440	600,581,621
Net dividend received	3,186,808,780	3,226,340,597
Manager's fee paid	(319,160,863)	(306,085,798)
Trustee's fee paid	(504,213)	(500,000)
Other expenses paid	(37,772,437)	(83,987,825)
Tax refund	10,348,744	-
Net cash generated from operating and investing activities	9,522,580,827	5,609,322,525
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	11,520,600,000	10,000,200,000
Payments for cancellation of units	(6,413,000,000)	(9,958,600,000)
Distribution to unit holders	(9,955,431,707)	(7,534,298,890)
Net cash used in financing activities	(4,847,831,707)	(7,492,698,890)
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	4,674,749,120	(1,883,376,365)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(143,439,931)	30,057,872
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL PERIOD	4,360,167,860	9,489,788,834
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL PERIOD	8,891,477,049	7,636,470,341
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	1,810,825,657	643,569,919
Deposits with financial institutions (Note 10)	13,371,782,277	14,861,891,278
	15,182,607,934	15,505,461,197
Deposits with maturity of more than 3 months	(6,291,130,885)	(7,868,990,856)
Cash and cash equivalents	8,891,477,049	7,636,470,341

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 21 October 1989, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 2 January 1990, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 7 August 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the six-month period ended 30 June 2025 have been prepared in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 January 2025 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") as at the date of authorisation of these financial statements but not yet effective are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") (cont'd.)

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in the profit or loss.

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by -instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (cont'd.)

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd):

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency (cont'd.)

Functional and presentation currency (cont'd.)

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments, with maturities three months or less which have an insignificant risk of changes in value.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current tax are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of the Value of Fund ("VOF") valued at cost, attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and the Trustee.

The Manager's fee charged for the six-month period ended 30 June 2025 is 0.35% (six-month period ended 30 June 2024: 0.35%) of the VOF of the Trust.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 and Ninth Schedule of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time.

The Trustee's fee charged for the six-month period ended 30 June 2025 is fixed at RM500,000 (30 June 2024: RM500,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3)(b) of the Income Tax Act, 1967, for the year of assessment 1991 and subsequent years.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes	(a)	752,650,027	-
Quoted investments - Local:	(b)		
Ordinary shares		100,473,541,643	100,672,572,380
Unquoted investments - Local:	(c)		
Ordinary shares		935,047,601	886,945,262
Unquoted investments - Foreign:	(d)	15,880,412,178	15,631,722,903
Ordinary shares		1,981,853,344	1,981,853,344
Preference shares		13,898,558,834	13,649,869,559
		118,041,651,449	**117,191,240,545**
At fair value:			
Collective investment schemes	(a)	678,937,203	-
Quoted investments - Local:	(b)		
Ordinary shares		88,598,293,027	96,741,877,912
Unquoted investments - Local:	(c)		
Ordinary shares		1,041,758,916	980,533,799
Unquoted investments - Foreign:	(d)	16,064,838,267	16,232,933,695
Ordinary shares		1,898,423,285	1,838,638,032
Preference shares		14,166,414,982	14,394,295,663
		106,383,827,413	**113,955,345,406**

(a) Collective investment schemes

Collective investment schemes as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Note	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local:			
REITs		752,650,027	-
At fair value:			
Collective investment schemes - Local:			
REITs		678,937,203	-

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Collective investment schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
REITs				
Al-'Aqar Healthcare REIT	46,000,000	63,694,529	57,500,000	0.03
Axis Real Estate Dividend Fund	75,000,000	134,394,074	146,250,000	0.09
Capitaland Malaysia Trust	236,467,200	264,843,264	152,521,343	0.09
Pavilion Real Estate Investment Trust	85,000,000	131,745,620	135,150,000	0.08
Sentral REIT	35,000,000	42,454,120	27,125,000	0.02
Sunway Real Estate Investment Trust	76,376,600	115,518,420	160,390,860	0.10
	553,843,800	752,650,027	678,937,203	0.41
Total collective investments schemes - Local	**553,843,800**	**752,650,027**	**678,937,203**	**0.41**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	110,237,400	195,183,749	15,984,424	0.01
Axiata Group Berhad	1,045,150,269	6,026,327,534	2,414,297,122	1.44
CelcomDigi Berhad	536,203,100	2,723,657,896	2,107,278,183	1.25
Maxis Berhad	629,448,400	3,959,136,411	2,272,308,724	1.35
Time dotCom Berhad	14,548,600	75,193,839	76,380,150	0.05
Telekom Malaysia Berhad	130,940,900	848,765,896	857,662,895	0.51
	2,466,528,669	13,828,265,325	7,743,911,498	4.61
Consumer Discretionary				
Amway (Malaysia) Holdings Berhad	20,379,000	162,929,739	105,970,800	0.06
Bermaz Auto Berhad	20,909,600	50,181,487	16,204,940	0.01
ECO-Shop Marketing Berhad	18,000,000	20,340,000	22,320,000	0.01
MR DIY Group (M) Berhad	153,000,000	368,996,159	250,920,000	0.15

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Consumer Discretionary (cont'd.)				
Tan Chong Motor Holdings Berhad	8,000,000	10,400,000	3,920,000	-*
	220,288,600	612,847,385	399,335,740	0.23
Consumer Staples				
AEON Co. (M) Berhad	67,310,100	147,313,077	94,234,140	0.06
Dutch Lady Milk Industries Berhad	4,400,000	201,888,774	131,032,000	0.08
Fraser & Neave Holdings Berhad	25,576,000	868,513,318	753,468,960	0.45
Farm Fresh Berhad	40,000,000	60,904,172	72,800,000	0.04
Genting Plantations Berhad	40,638,700	404,900,463	203,193,500	0.12
IOI Corporation Berhad	256,710,000	1,180,532,315	960,095,400	0.57
Kuala Lumpur Kepong Berhad	19,769,500	483,464,070	409,228,650	0.24
Leong Hup International Berhad	180,000,000	198,000,000	111,600,000	0.07
MSM Malaysia Holdings Berhad	50,000,000	119,453,704	51,000,000	0.03

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Consumer Staples (cont'd.)				
QL Resources Berhad	25,000,000	108,081,206	115,000,000	0.07
SD Guthrie Berhad	3,114,456,877	16,063,165,324	14,451,079,909	8.59
	3,823,861,177	19,836,216,423	17,352,732,559	10.32
Energy				
Bumi Armada Berhad	212,305,000	137,965,680	95,537,250	0.06
Dialog Group Berhad	95,000,000	331,302,601	150,100,000	0.09
Petronas Dagangan Berhad	35,992,400	861,638,685	774,556,448	0.46
Sapura Energy Berhad	6,164,218,206	554,779,639	215,747,637	0.13
Velesto Energy Berhad	2,844,917,970	1,307,558,258	512,085,234	0.30
Wasco Berhad	15,000,000	23,383,873	15,150,000	0.01
	9,367,433,576	3,216,628,736	1,763,176,569	1.05
Financials				
AMMB Holdings Berhad	80,000,000	482,035,224	408,000,000	0.24
BIMB Holdings Berhad	142,986,100	453,465,636	326,008,308	0.19
Bursa Malaysia Berhad	9,976,400	85,401,614	76,119,932	0.05

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Financials (cont'd.)				
CIMB Group Holding Berhad	227,546,700	1,733,429,153	1,545,042,093	0.92
Hong Leong Bank Berhad	15,656,800	316,902,416	306,873,280	0.18
Malayan Banking Berhad	3,581,324,893	31,187,801,053	34,738,851,462	20.66
MNRB Holdings Berhad	327,926,500	403,044,130	629,618,880	0.37
Public Bank Berhad	211,215,800	986,462,165	910,340,098	0.54
RHB Bank Berhad	105,000,000	624,737,984	661,500,000	0.39
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	33,858,090	152,366,877	115,456,087	0.07
	4,735,491,283	36,425,646,252	39,717,810,140	23.61
Health Care				
Duopharma Biotech Berhad	42,150,451	70,056,314	56,481,604	0.03
IHH Healthcare Berhad	109,198,700	704,901,179	744,735,134	0.44
KPJ Healthcare Berhad	26,000,000	50,598,693	69,160,000	0.04
Top Glove Corporation Berhad	40,000,000	239,709,005	28,400,000	0.02
	217,349,151	1,065,265,191	898,776,738	0.53

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials				
Asia File Corporation Berhad	23,206,600	60,461,477	32,025,108	0.02
Bintulu Port Holdings Berhad	8,952,485	56,959,548	46,552,922	0.03
Capital A Berhad Berhad	110,700,000	190,404,000	94,095,000	0.06
Frontken Corporation Berhad	13,620,400	52,080,352	53,936,784	0.03
Gamuda Berhad	45,000,000	165,181,248	215,550,000	0.13
IJM Corporation Berhad	160,000,000	494,150,337	419,200,000	0.25
MISC Berhad	212,540,800	1,693,650,062	1,613,184,672	0.96
Pentamaster Corporation Berhad	12,000,000	55,020,635	36,840,000	0.02
Prolintas Infra Business Trust	40,902,587	38,857,458	39,266,484	0.02
Sime Darby Berhad	1,904,086,000	3,857,364,945	3,141,741,900	1.87
Sunway Berhad	65,220,000	290,553,877	306,534,000	0.18
WCT Holdings Berhad	82,507,345	175,117,526	51,979,627	0.03
Westports Holdings Berhad	9,546,100	40,130,772	51,548,940	0.03
	2,688,282,317	7,169,932,237	6,102,455,437	3.63

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Materials				
Lotte Chemical Titan Holding Berhad	16,000,000	84,160,000	7,120,000	-*
Malayan Cement Berhad	13,259,700	56,556,852	66,563,694	0.04
Petronas Chemicals Group Berhad	269,708,300	2,356,754,022	941,281,967	0.56
Press Metal Berhad	25,000,000	134,838,976	129,500,000	0.08
	323,968,000	2,632,309,850	1,144,465,661	0.68
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	35,000,000	62,782,862	67,900,000	0.04
Eco World International Berhad	94,500,000	111,067,633	29,767,500	0.02
IOI Properties Group Berhad	58,256,500	123,295,430	114,765,305	0.07
KLCCP Stapled Group	61,091,800	461,578,725	537,607,840	0.32
Mah Sing Group Berhad	76,941,100	130,191,066	91,559,909	0.05

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd)				
Sime Darby Property Berhad	2,495,900,000	3,458,204,444	3,594,096,000	2.14
SP Setia Berhad	814,392,644	2,602,772,394	912,119,761	0.54
UOA Development Berhad	28,000,000	61,949,004	49,840,000	0.03
	3,664,082,044	7,011,841,558	5,397,656,315	3.21
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	39,957,300	93,300,073	68,326,983	0.04
Nationgate Holdings Berhad	15,000,000	20,213,994	24,600,000	0.01
Inari Amertron Berhad	20,000,000	66,917,939	40,400,000	0.02
	74,957,300	180,432,006	133,326,983	0.07
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	36,750,000	117,717,895	156,922,500	0.09
Malakoff Corporation Berhad	282,180,500	437,374,534	227,155,303	0.14
Petronas Gas Berhad	68,000,000	1,425,907,948	1,198,160,000	0.71
Tenaga Nasional Berhad	400,716,800	5,946,637,050	5,762,307,584	3.43
YTL Corporation Berhad	130,000,000	296,333,522	301,600,000	0.18

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Utilities (cont'd.)				
YTL Power International Berhad	75,000,000	270,185,731	298,500,000	0.18
	992,647,300	8,494,156,680	7,944,645,387	4.73
Total ordinary shares	28,574,889,417	100,473,541,643	88,598,293,027	52.67
Total quoted investments - Local	**28,574,889,417**	**100,473,541,643**	**88,598,293,027**	**52.67**

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
Industrials				
FIW Steel Sdn. Bhd.	11,065,179	48,908,094	805,755	-*
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	41,133,000	-	205,665	-*
Projek Lintasan Kota Holdings Sdn. Bhd.	839,626,000	839,626,000	907,113,425	0.54

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Renesas Semiconductor (Malaysia) Sdn. Bhd.	8,400,000	32,676,000	115,625,402	0.07
See Sen Chemical Berhad	8,505,000	13,837,507	18,008,669	0.01
Total ordinary shares	908,729,179	935,047,601	1,041,758,916	0.62
Total unquoted investments - Local	**908,729,179**	**935,047,601**	**1,041,758,916**	**0.62**

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	112,200,000	338,090,886	218,157,497	0.13
Jersey				
Real Estate				
UTF Star One Limited	152,510,000	838,106,238	893,092,842	0.53

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Jersey				
Real Estate				
UTF Star Two Limited	135,645,714	805,656,216	787,172,942	0.47
	288,155,714	1,643,762,454	1,680,265,784	1.00
Cayman Islands				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC USD	1	4	4	-*
Total ordinary shares	400,355,715	1,981,853,344	1,898,423,285	1.13
Preference shares				
Cayman Islands				
Financials				
PNB Capital LLC USD - Class C	498,537,620	2,176,588,385	2,267,956,607	1.35
PNB Capital LLC EUR - Class C	171,181,540	829,764,947	949,213,781	0.56
PNB Capital LLC USD - Class A	616,738,403	2,636,050,822	3,160,351,578	1.88
PNB Capital LLC EUR - Class A	163,189,700	789,718,825	1,045,044,600	0.62
	1,449,647,263	6,432,122,979	7,422,566,566	4.41

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Preference shares (cont'd.)				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	292,399,998	867,976,746	696,288,101	0.41
PNB Real Estate 1 LLC EUR	367,839,255	1,772,820,372	1,622,534,796	0.96
PNB Real Estate 1 LLC JPY	26,265,227,606	955,607,683	732,604,790	0.44
PNB Real Estate 1 LLC USD	624,293,104	2,658,710,392	2,563,340,258	1.52
	27,549,759,963	6,255,115,193	5,614,767,945	3.33
Infrastructure				
PNB Infrastructure LLC USD	239,100,118	1,082,859,454	1,001,876,864	0.60
PNB Infrastructure LLC AUD	22,500,000	64,835,380	62,257,238	0.04
PNB Infrastructure LLC CAD	70,840	219,483	219,528	-*
PNB Infrastructure LLC EUR	13,083,988	63,406,345	64,726,841	0.04
	274,754,946	1,211,320,662	1,129,080,471	0.68
Total preference shares	29,274,162,172	13,898,558,834	14,166,414,982	8.42
Total unquoted investments - Foreign	**29,674,517,887**	**15,880,412,178**	**16,064,838,267**	**9.55**

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	21,238,524,026	16,792,442,960
Collective investment schemes	(b)	4,483,099,165	5,701,881,822
Quoted investments - Local:	(c)	4,953,696,379	4,738,166,472
Ordinary shares		4,109,188,568	3,893,658,661
Preference shares		842,782,811	842,782,811
Warrants		1,725,000	1,725,000
Quoted investments - Foreign	(d)	19,472,712,166	17,776,178,094
Unquoted investments - Local:	(e)		
Preference shares		1,997,607,027	1,990,912,075
		52,145,638,763	**46,999,581,423**
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	21,181,551,187	16,766,769,675
Collective investment schemes	(b)	4,163,055,291	5,517,101,404
Quoted investments - Local:	(c)	3,612,964,593	4,161,643,576
Ordinary shares		2,699,779,059	3,201,094,809
Preference shares		872,548,767	960,048,767
Warrants		40,636,767	500,000
Quoted investments - Foreign	(d)	14,479,327,888	12,701,187,704
Unquoted investments - Local:	(e)		
Preference shares		2,397,954,574	2,408,640,323
		45,834,853,533	**41,555,342,682**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At cost			
Islamic Medium Term Notes	(i)	7,285,842,480	7,046,987,956
Malaysian Government Securities	(ii)	4,632,455,236	3,721,436,962
Government Investment Issue - Local	(iii)	6,904,051,021	5,516,593,606
Government Bond - Foreign	(iv)	2,060,678,006	480,762,923
Corporate Bond - Foreign	(v)	355,497,283	26,661,513
		21,238,524,026	16,792,442,960
At fair value			
Islamic Medium Term Notes	(i)	7,468,765,015	7,184,400,620
Malaysian Government Securities	(ii)	4,607,441,020	3,663,968,600
Government Investment Issue - Local	(iii)	6,815,310,400	5,432,359,500
Government Bond - Foreign	(iv)	1,943,671,164	460,386,455
Corporate Bond - Foreign	(v)	346,363,588	25,654,500
		21,181,551,187	16,766,769,675

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes				
4.13% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2030	4,000,000	4,012,400	4,065,880	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2031	3,000,000	3,011,100	3,065,700	-*
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	8,000,000	8,000,000	8,168,560	-*
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	70,000,000	70,000,000	71,707,300	0.04
4.92% BGSM Management Sdn. Bhd. 29.8.2025	35,000,000	37,073,500	35,072,100	0.02
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	10,000,000	10,384,500	10,114,700	0.01

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	4,000,000	4,052,400	4,090,520	-*
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	20,000,000	20,000,000	20,066,600	0.01
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	10,000,000	10,000,000	10,109,300	0.01
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	30,000,000	30,000,000	30,568,200	0.02
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	70,000,000	70,000,000	71,011,500	0.04
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	130,000,000	130,000,000	133,692,000	0.08

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.89% Cagamas Berhad 17.10.2025	50,000,000	50,097,500	50,076,500	0.03
4.88% Danga Capital Berhad 29.1.2030	50,000,000	51,215,000	52,733,000	0.03
4.94% Danga Capital Berhad 26.1.2033	20,000,000	20,147,200	21,720,600	0.01
4.65% CelcomDigi Telecommunication Sdn. Bhd. (fka Digi Telecommunication Sdn. Bhd.) 14.4.2027	25,000,000	27,759,000	25,482,500	0.02
3.50% CelcomDigi Telecommunication Sdn. Bhd. (fka Digi Telecommunication Sdn. Bhd.) 18.9.2026	5,000,000	5,000,000	5,000,000	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.93% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2025	25,000,000	25,012,550	25,023,250	0.01
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	20,000,000	19,676,000	21,032,800	0.01
3.9% Danainfra Nasional Berhad 24.9.2049	20,000,000	19,134,000	19,794,800	0.01
4.72% Danainfra Nasional Berhad 16.8.2047	5,000,000	5,390,500	5,594,350	-*
5.2% Danainfra Nasional Berhad 23.5.2042	10,000,000	11,359,000	11,718,100	0.01
5.35% Danainfra Nasional Berhad 15.11.2047	20,000,000	23,468,000	24,233,600	0.01

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.64% Danainfra Nasional Berhad 5.5.2051	30,000,000	32,262,000	33,104,700	0.02
4.62% Danainfra Nasional Berhad 18.3.2052	30,000,000	32,001,000	32,903,400	0.02
4.8% Danainfra Nasional Berhad 5.4.2052	35,000,000	38,261,000	39,404,750	0.02
5.06% Danainfra Nasional Berhad 12.2.2049	20,000,000	22,756,000	23,381,400	0.01
5.17% Danainfra Nasional Berhad 26.11.2048	25,000,000	28,716,000	29,654,500	0.02
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	165,000,000	167,318,400	165,432,300	0.10
4.76% IJM Corporation Berhad 10.4.2029	80,000,000	80,128,000	83,158,400	0.05
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	20,000,000	20,000,000	20,269,200	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	5,000,000	5,022,450	5,017,800	-*
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	15,000,000	15,000,000	15,752,400	0.01
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	15,000,000	16,411,500	16,373,550	0.01
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	15,000,000	16,213,500	16,141,650	0.01
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	5,000,000	5,000,000	5,036,850	-*
5.85% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2031	5,000,000	5,462,000	5,497,150	-*
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	80,000,000	80,000,000	80,998,400	0.05

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value - %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad 12.8.2025	37,000,000	38,636,000	37,049,580	0.02
4.65% Kuala Lumpur Kepong Berhad 24.4.2026	20,000,000	21,856,000	20,182,400	0.01
3.75% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2029	95,000,000	95,000,000	95,284,050	0.06
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	4,500,000	4,500,000	4,535,190	-*
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,484,650	-*
3.72% Farm Fresh Berhad (fka The Holstein Milk Company Sdn. Bhd. 28.5.2026	20,000,000	20,007,200	20,011,400	0.01

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.12% Infracap Resources Sdn. Bhd. 14.4.2028	10,000,000	10,078,000	10,151,600	0.01
4.77% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 24.3.2028	10,000,000	10,000,000	10,302,800	0.01
6.43% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2039	60,000,000	67,215,000	66,894,600	0.04
5.54% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2030	40,000,000	41,738,000	40,887,200	0.02
5.64% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	55,000,000	57,761,500	56,665,950	0.03
5.77% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	30,000,000	32,245,000	31,234,800	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.86% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	35,000,000	37,864,000	36,772,050	0.02
5.95% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	15,000,000	16,260,000	15,898,200	0.01
6.23% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	10,714,000	10,909,500	0.01
6.33% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2038	5,000,000	5,592,500	5,513,800	-*
4.71% Malayan Banking Berhad 31.1.2031	50,000,000	50,400,000	50,333,500	0.03
2.90% Malayan Banking Berhad 09.10.2030	300,000,000	300,000,000	299,496,000	0.18
3.41% Malayan Banking Berhad 5.8.2026	45,000,000	45,000,000	44,909,550	0.03

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	30,000,000	30,097,500	30,286,800	0.02
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad Sdn. Bhd. 21.11.2031	20,000,000	20,000,000	20,434,800	0.01
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad Sdn. Bhd. 22.11.2034	10,000,000	10,000,000	10,298,000	0.01
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	5,500,000	5,500,000	5,614,895	-*
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	55,000,000	55,121,000	56,030,700	0.03
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	30,000,000	30,000,000	30,374,400	0.02

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	45,000,000	45,135,000	46,797,300	0.03
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	10,000,000	10,040,000	10,652,600	0.01
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2026	5,000,000	5,207,350	5,042,800	-*
4.81% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2027	20,000,000	20,773,000	20,263,600	0.01
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	30,000,000	30,000,000	30,426,000	0.02

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	30,000,000	30,000,000	30,452,700	0.02
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	60,000,000	60,000,000	60,688,200	0.04
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	60,000,000	60,000,000	60,884,400	0.04
4.62% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	135,000,000	135,000,000	136,327,050	0.08
5.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2032	150,000,000	153,566,000	161,509,500	0.10
5.27% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.9.2032	580,000,000	580,000,000	609,237,800	0.36

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	350,000,000	350,000,000	355,649,000	0.21
4.50% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 13.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,108,450	-*
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,355,950	-*
3.8% Prasarana Malaysia Berhad 25.2.2050	5,000,000	4,680,500	4,843,200	-*
4.61% Prasarana Malaysia Berhad 30.1.2048	5,000,000	5,313,500	5,492,300	-*
5.07% Prasarana Malaysia Berhad 26.2.2041	5,000,000	5,595,000	5,745,850	-*
4.59% Prasarana Malaysia Berhad 29.8.2042	15,000,000	15,897,000	16,455,450	0.01

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.23% Prasarana Malaysia Berhad 13.9.2047	10,000,000	11,535,000	11,906,400	0.01
4.00% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 15.8.2025	5,000,000	5,005,200	5,003,100	-*
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	20,000,000	20,032,000	20,542,600	0.01
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	40,000,000	40,000,000	40,302,000	0.02
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	20,000,000	20,090,000	20,398,200	0.01
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	45,000,000	45,000,000	46,138,050	0.03

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	15,000,000	15,090,000	15,551,250	0.01
4.6% UEM Sunrise Berhad 20.5.2026	10,000,000	10,103,000	10,079,500	0.01
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	20,000,000	20,000,000	20,490,800	0.01
6.35% UMW Holdings Holdings Berhad 20.4.2118	100,000,000	100,000,000	106,282,000	0.06
4.58% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2030	50,000,000	50,710,000	52,000,500	0.03
4.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 10.1.2031	50,000,000	50,750,000	52,467,000	0.03
4.68% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2032	50,000,000	50,870,000	52,967,500	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.73% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2033	50,000,000	50,945,000	53,479,500	0.03
4.77% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	50,000,000	50,860,000	53,984,500	0.03
4.82% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	50,000,000	50,905,000	54,478,500	0.03
4.88% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2028	20,000,000	20,176,000	20,627,200	0.01
4.96% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	10,000,000	10,092,490	10,451,500	0.01
5.39% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	20,000,000	21,404,440	22,491,200	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.51% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	40,000,000	42,937,220	45,781,200	0.03
5.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2036	40,000,000	43,292,180	46,609,200	0.03
4.84% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	160,000,000	160,000,000	163,188,800	0.10
4.96% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	80,000,000	80,000,000	81,812,000	0.05
5.06% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	130,000,000	130,000,000	133,237,000	0.08
5.1% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	130,000,000	130,000,000	133,355,300	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	160,000,000	160,000,000	163,758,400	0.10
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	110,000,000	110,000,000	112,950,200	0.07
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	120,000,000	120,000,000	123,620,400	0.07
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	100,000,000	100,000,000	103,349,000	0.06
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	85,000,000	85,000,000	86,793,500	0.05
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	45,000,000	45,018,000	45,418,050	0.03
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	20,000,000	20,000,000	20,186,800	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.56% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.10.2027	5,000,000	5,153,500	5,180,550	-*
5.60% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2028	10,000,000	10,334,000	10,442,100	0.01
5.45% UEM Sunrise Berhad 18.6.2027	40,000,000	41,400,000	41,308,000	0.02
5.64% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.10.2028	5,000,000	5,179,500	5,261,550	-*
5.68% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2029	5,000,000	5,189,500	5,302,550	-*
5.67% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 13.7.2035	5,000,000	5,000,000	5,323,900	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.71% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2036	5,000,000	5,000,000	5,330,200	-*
5.75% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2036	5,000,000	5,000,000	5,338,250	-*
5.8% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2037	5,000,000	5,000,000	5,351,950	-*
5.9% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2038	5,000,000	5,000,000	5,377,650	-*
6.13% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2043	5,000,000	5,000,000	5,356,700	-*
6.15% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2043	5,000,000	5,000,000	5,353,250	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	30,000,000	30,000,000	29,612,100	0.02
4.7% Sarawak Energy Berhad 24.11.2028	80,000,000	80,000,000	82,903,200	0.05
4.75% Sarawak Energy Berhad 18.8.2025	50,000,000	50,241,400	50,087,500	0.03
4.95% Sarawak Energy Berhad 25.11.2033	90,000,000	90,000,000	98,374,500	0.06
5.32% Sarawak Energy Berhad 3.12.2032	60,000,000	65,132,000	66,528,600	0.04
4.83% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2027	45,000,000	45,255,000	46,034,550	0.03
5.01% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2028	40,000,000	40,469,000	41,502,800	0.02
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	40,000,000	40,677,000	41,990,400	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.09% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 26.7.2030	30,000,000	30,425,000	31,843,200	0.02
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	20,000,000	20,084,000	21,609,000	0.01
5.19% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2033	20,000,000	20,098,000	21,888,000	0.01
5.34% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2035	10,000,000	10,167,000	11,210,300	0.01
5.42% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 25.7.2036	5,000,000	5,000,000	5,673,500	-*
5.65% SD Guthrie Berhad (fka Sime Darby Plantation Berhad) 24.3.2116	438,000,000	446,268,200	443,851,680	0.26
3.42% Sime Darby Property Berhad 3.12.2027	80,000,000	80,000,000	79,698,400	0.05

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.45% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2037	5,000,000	5,044,000	5,551,600	-*
5.51% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2038	5,000,000	5,046,000	5,585,000	-*
5.57% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2039	5,000,000	5,042,000	5,605,950	-*
5.63% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2040	5,000,000	5,043,500	5,619,300	-*
5.69% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 5.4.2041	5,000,000	5,045,000	5,622,050	-*
5.75% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 4.4.2042	5,000,000	5,046,000	5,617,500	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.91% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2025	5,000,000	5,029,300	5,023,350	-*
5% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2027	5,000,000	5,000,000	5,120,600	-*
5.02% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 29.10.2027	5,000,000	5,408,750	5,149,250	-*
5.09% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2029	10,000,000	10,000,000	10,465,800	0.01
5.13% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2029	5,000,000	5,452,750	5,263,550	-*
5.21% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2030	10,000,000	10,000,000	10,650,700	0.01
5.25% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2031	5,000,000	5,435,500	5,359,450	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	75,000,000	75,910,000	80,916,000	0.05
4.95% Tenaga Nasional Berhad 8.3.2032	22,000,000	22,169,000	23,811,260	0.01
4.98% Tenaga Nasional Berhad 27.8.2038	40,000,000	40,000,000	44,978,800	0.03
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	155,000,000	157,592,500	176,242,750	0.10
4.3% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	20,000,000	20,000,000	20,624,600	0.01
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	20,000,000	20,000,000	21,275,600	0.01
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	5,000,000	5,000,000	5,479,350	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 1.9.2051	10,000,000	10,536,000	10,931,700	0.01
4.9% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 21.9.2046	5,000,000	5,506,000	5,730,250	-*
4.81% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 23.3.2046	60,000,000	65,510,000	67,948,200	0.04
Total Islamic Medium Term Notes	7,181,000,000	7,285,842,480	7,468,765,015	4.31

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities				
2.63% Government of Malaysia 15.4.2031	60,000,000	57,690,000	57,690,000	0.03
3.502% Government of Malaysia 31.5.2027	150,000,000	151,305,000	151,237,500	0.09
3.52% Government of Malaysia 20.4.2028	270,000,000	272,685,000	272,700,000	0.16
3.58% Government of Malaysia 15.7.2032	80,000,000	80,960,000	80,880,000	0.05
3.76% Government of Malaysia 22.5.2040	500,000,000	503,745,300	502,830,000	0.30
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	640,000,000	669,340,700	655,040,000	0.39
3.89% Government of Malaysia 15.8.2029	124,000,000	131,943,380	127,004,520	0.08
3.91% Government of Malaysia 15.7.2026	100,000,000	101,039,421	100,930,000	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
3.96% Government of Malaysia 15.9.2025	190,000,000	190,511,024	190,389,500	0.11
4.065% Government of Malaysia 15.6.2050	110,000,000	111,050,000	111,256,200	0.07
4.23% Government of Malaysia 30.6.2031	40,000,000	41,665,140	41,816,000	0.02
4.76% Government of Malaysia 7.4.2037	140,000,000	154,396,000	154,630,000	0.09
4.50% Government of Malaysia 15.4.2030	90,000,000	99,015,000	94,842,000	0.06
4.054% Government of Malaysia 18.4.2039	380,000,000	394,053,017	395,504,000	0.24
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	590,000,000	638,349,000	638,852,000	0.38
4.70% Government of Malaysia 15.10.2042	170,000,000	189,005,000	189,210,000	0.11

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.74% Government of Malaysia 15.3.2046	210,000,000	233,173,504	234,412,500	0.14
4.89% Government of Malaysia 8.6.2038	100,000,000	112,230,000	112,550,000	0.07
4.92% Government of Malaysia 6.7.2048	150,000,000	171,303,750	172,138,500	0.10
4.94% Government of Malaysia 30.9.2043	190,000,000	224,230,000	218,133,300	0.13
4.18% Government of Malaysia 16.5.2044	100,000,000	104,765,000	105,395,000	0.06
Total Malaysian Government Securities	4,384,000,000	4,632,455,236	4,607,441,020	2.74

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iii) Government Investment Issue - Local				
3.42% Government of Malaysia 30.9.2027	50,000,000	53,225,000	50,353,500	0.03
3.47% Government of Malaysia 15.10.2030	380,000,000	385,263,000	382,470,000	0.23
3.45% Government of Malaysia 15.7.2036	80,000,000	78,787,822	78,760,000	0.05
3.60% Government of Malaysia 31.7.2028	320,000,000	324,144,500	324,000,000	0.19
3.61% Government of Malaysia 30.4.2035	90,000,000	90,507,767	90,810,000	0.05
3.73% Government of Malaysia 31.3.2026	130,000,000	130,750,975	130,773,500	0.08
3.78% Government of Malaysia 31.5.2045	150,000,000	149,937,000	150,450,000	0.09
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	90,000,000	92,990,000	92,655,000	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value - %
(iii) Government Investment Issue - Local (cont'd.)				
3.99% Government of Malaysia 15.10.2025	140,000,000	140,577,182	140,399,000	0.08
4.13% Government of Malaysia 15.8.2025	630,000,000	631,378,440	630,787,500	0.38
4.13% Government of Malaysia 9.7.2029	190,000,000	203,361,000	196,270,000	0.12
4.19% Government of Malaysia 7.10.2032	70,000,000	73,070,870	73,220,000	0.04
4.25% Government of Malaysia 30.9.2030	120,000,000	125,212,000	125,372,400	0.07
4.26% Government of Malaysia 26.7.2027	50,000,000	54,770,000	51,168,500	0.03
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	140,000,000	148,720,000	148,750,000	0.09
4.37% Government of Malaysia 31.10.2028	60,000,000	67,690,000	62,178,000	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iii) Government Investment Issue - Local (cont'd.)				
4.42% Government of Malaysia 30.9.2041	100,000,000	107,602,958	107,949,000	0.06
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	867,500,000	958,808,825	939,676,000	0.56
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	180,000,000	192,951,000	193,734,000	0.12
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	1,270,000,000	1,405,865,300	1,398,905,000	0.83
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	70,000,000	70,966,000	70,886,200	0.04
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	260,000,000	297,556,182	282,074,000	0.17
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	430,000,000	486,243,000	474,565,200	0.28
4.79% Government of Malaysia 31.10.2035	270,000,000	303,191,200	298,503,900	0.18

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iii) Government Investment Issue - Local (cont'd.)				
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	170,000,000	193,867,000	193,964,900	0.12
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	120,000,000	136,614,000	126,634,800	0.08
Total Government Investment Issue - Local	6,427,500,000	6,904,051,021	6,815,310,400	4.07
(iv) Government Bond - Foreign				
7.125% Indonesia Treasury Bond 15.6.2038	90,000,000,000	25,706,109	23,952,680	0.01
7.125% Indonesia Treasury Bond 15.6.2043	98,000,000,000	27,962,953	25,839,110	0.02
6.625% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	60,000,000,000	16,661,346	15,627,164	0.01
6.625% Indonesia Treasury Bond 15.5.2033	50,000,000,000	13,737,176	12,991,485	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	30,000,000,000	8,250,002	7,872,237	-*
6.875% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	50,000,000,000	14,062,648	13,301,049	0.01
6.875% Indonesia Treasury Bond 15.7.2054	165,000,000,000	45,198,612	42,191,008	0.03
6.5% Indonesia Treasury Bond 15.7.2030	40,000,000,000	10,956,218	10,511,018	0.01
8.75% Indonesia Treasury Bond 15.5.2031	50,000,000,000	15,404,033	14,446,498	0.01
9.0% Indonesia Treasury Bond 15.3.2029	50,000,000,000	15,212,262	14,199,238	0.01

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
6.88% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.12.2049	175,000,000,000	48,420,718	45,140,825	0.03
7.75% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.10.2046	50,000,000,000	15,291,583	14,208,623	0.01
5.6% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15.11.2033	2,000,000	9,828,094	8,839,826	0.01
4.4% Qatar Government International Bond 16.4.2050	5,000,000	19,718,916	17,872,598	0.01
3.25% Saudi Government International Bond 17.11.2051	5,000,000	14,368,800	13,487,801	0.01
4.5% Saudi Government International Bond 26.10.2046	15,000,000	56,479,258	52,054,708	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	61,000,000	254,863,665	245,536,623	0.15
2.25% United States Treasury Note/Bond 15.8.2049	30,000,000	86,858,747	79,231,875	0.05
2.88% United States Treasury Note/Bond 15.5.2032	3,000,000	13,583,366	11,823,377	0.01
2.88% United States Treasury Note/Bond 15.5.2049	20,000,000	61,411,993	60,467,126	0.04
3.0% United States Treasury Note/Bond 15.8.2048	35,000,000	113,721,747	109,029,663	0.06
3.0% United States Treasury Note/Bond 15.2.2049	15,000,000	48,483,475	46,558,631	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
3.25% United States Treasury Note/Bond 15.5.2042	4,000,000	17,774,675	13,950,092	0.01
4.5% United States Treasury Note/Bond 15.11.2033	3,000,000	14,644,331	13,011,855	0.01
2.38% United States Treasury Note/Bond 15.11.2049	30,000,000	89,300,728	81,232,480	0.05
2.38% United States Treasury Note/Bond 15.5.2051	30,000,000	88,940,639	80,123,234	0.05
2.75% United States Treasury Note/Bond 15.11.2047	45,000,000	132,001,315	134,803,131	0.08
3.13% United States Treasury Note/Bond 15.5.2048	21,000,000	66,660,288	67,137,129	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
2.0% United States Treasury Note/Bond 15.2.2050	35,000,000	95,244,365	86,521,208	0.05
2.0% United States Treasury Note/Bond 15.8.2051	30,000,000	81,050,884	72,814,093	0.04
1.38% United States Treasury Note/Bond 15.8.2050	20,000,000	42,198,504	41,477,887	0.02
1.63% United States Treasury Note/Bond 15.11.2050	35,000,000	81,384,061	77,601,019	0.05
1.88% United States Treasury Note/Bond 15.2.2051	45,000,000	107,858,749	106,428,216	0.06
1.88% United States Treasury Note/Bond 15.11.2051	30,000,000	78,297,191	70,258,865	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
2.5% United States Treasury Note/Bond 15.5.2046	30,000,000	96,410,487	87,313,526	0.05
0.25% United States Treasury Note/Bond 31.8.2025	30,000,000	132,730,068	125,815,266	0.07
Total Government Bond - Foreign	908,579,000,000	2,060,678,006	1,943,671,164	1.18
(v) Corporate Bond - Foreign				
5.25% AmBank M Berhad 23.1.2030	3,000,000	13,369,875	12,957,391	0.01
2.16% Axiata SPV2 Berhad 19.8.2030	2,000,000	7,675,523	7,507,717	-*
4.2% Home Depot Inc/The 1.4.2043	5,000,000	19,513,454	17,838,581	0.01

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
3.38% IOI Investment L Berhad 2.11.2031	7,675,000	30,013,505	29,468,913	0.02
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	7,500,000	32,453,359	31,241,128	0.02
4.5% Merck & Co Inc 17.5.2033	3,000,000	12,951,348	12,580,881	0.01
3.5% Petronas Capital Ltd 21.4.2030	2,300,000	9,674,952	9,298,175	0.01
4.95% Petronas Capital Ltd 3.1.2031	15,000,000	66,332,711	64,419,318	0.04
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	7,000,000	31,008,600	30,196,641	0.02
3.75% United Parcel Service Inc 15.11.2047	2,000,000	7,105,458	6,349,790	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
5.15% United Parcel Service Inc 22.5.2034	6,000,000	26,133,084	25,880,807	0.02
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	7,000,000	30,272,151	30,074,772	0.02
7.5% Tenaga Nasional Berhad 1.11.2025	2,000,000	8,669,804	8,526,533	0.01
5.17% Suci Second Investment Co 5.3.2031	7,000,000	30,189,214	30,056,728	0.02
5.0% MDGH Sukuk Ltd Mubauh 5 4.6.2035	7,000,000	30,134,245	29,966,213	0.02
Total Corporate Bond - Foreign	83,475,000	355,497,283	346,363,588	0.23
Total unquoted fixed income and debt securities	**926,654,975,000**	**21,238,524,026**	**21,181,551,187**	**12.53**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

	Note	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes			
Local:	(i)	294,860,754	1,836,888,939
Funds		159,371,214	159,371,214
REITs		135,489,540	1,677,517,725
Collective investment schemes			
Foreign:	(ii)	4,188,238,411	3,864,992,883
Funds		4,188,238,411	3,864,992,883
REITs		-	-
		4,483,099,165	**5,701,881,822**
At fair value:			
Collective investment schemes			
Local:	(i)	344,023,088	1,882,796,907
Funds		139,095,694	149,438,883
REITs		204,927,394	1,733,358,024
Collective investment schemes			
Foreign:	(ii)	3,819,032,203	3,634,304,497
Funds		3,819,032,203	3,634,304,497
REITs		-	-
		4,163,055,291	**5,517,101,404**

(i) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Funds	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Maybank Ethical Trust Fund	65,367,278	29,570,853	23,806,763	0.01
Maybank Value Trust Fund	290,400,329	129,800,361	115,288,931	0.07
Total Funds	355,767,607	159,371,214	139,095,694	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(i) Collective investment schemes - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
REITs				
Pavilion Real Estate Investment Trust	11,065,000	15,491,000	17,593,350	0.01
Amanah Harta Tanah PNB	102,418,700	119,998,540	187,334,044	0.11
Total REITs	113,483,700	135,489,540	204,927,394	0.12
Total Collective investment schemes - Local	**469,251,307**	**294,860,754**	**344,023,088**	**0.20**

(ii) Collective investment schemes - Foreign

Collective investment schemes - Foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Funds				
Luxembourg				
Arca Investments - Global Equity ROI I A	1,049,935	401,009,324	363,810,156	0.22
Arca Investments - Global Equity ROI II A	896,188	356,568,994	368,780,122	0.22
Arca Investments - Global Equity ROI III A	880,844	372,805,859	432,406,066	0.26

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

(ii) Collective investment schemes - Foreign (cont'd,)

Collective investment schemes - Foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Funds (cont'd.)				
Luxembourg (cont'd.)				
Global Quant Low Volatility ROI I	1,051,960	432,098,190	395,851,112	0.24
Global Quant Low Volatility ROI II	1,271,543	518,907,087	490,085,947	0.29
Global Quant Low Volatility ROI III	1,333,771	550,824,811	535,431,131	0.32
Global Income Opportunities ROI I	574,460	249,532,168	244,691,628	0.15
Global Emerging Markets Equity ROI I	1,302,257	452,267,685	317,134,802	0.19
Global Emerging Markets Equity ROI II	1,410,676	490,209,498	368,335,975	0.22
Global Emerging Markets Equity ROI III	965,045	364,014,795	302,505,264	0.18
	10,736,679	4,188,238,411	3,819,032,203	2.29
Total Collective investment schemes Foreign	**10,736,679**	**4,188,238,411**	**3,819,032,203**	**2.29**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Company				
Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	89,313,000	91,240,357	12,950,384	0.01
Axiata Group Berhad	101,553,518	333,578,286	234,588,627	0.14
CelcomDigi Berhad	64,594,500	318,127,112	253,856,385	0.15
	255,461,018	742,945,755	501,395,396	0.30
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	50,000,000	105,360,040	82,000,000	0.05
Consumer Staples				
Genting Plantations Berhad	3,817,700	35,168,143	19,088,500	0.01
SD Guthrie Berhad	39,904,200	200,293,897	185,155,488	0.11
	43,721,900	235,462,040	204,243,988	0.12
Energy				
Bumi Armada Berhad	290,000,000	290,000,000	130,500,000	0.08
Sapura Energy Berhad	630,000,000	56,700,000	22,050,000	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Energy (cont'd.)				
Wasco Berhad	1,000,000	541,157	1,010,000	-*
	921,000,000	347,241,157	153,560,000	0.09
Financials				
CIMB Group Holdings Berhad	25,000,000	173,218,698	169,750,000	0.10
Hong Leong Bank Berhad	2,159,400	41,406,954	42,324,240	0.03
Public Bank Berhad	49,000,000	217,674,036	211,190,000	0.13
	76,159,400	432,299,688	423,264,240	0.26
Health Care				
Duopharma Biotech Berhad	562,006	758,708	753,088	-*
Industrials				
Sime Darby Berhad	526,900,000	1,222,700,226	869,385,000	0.52
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	45,000,000	382,121,988	157,050,000	0.09
Real Estate				
Eco World International Berhad	25,430,600	27,708,458	8,010,639	-*

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
SP Setia Berhad	205,709,760	534,712,294	230,394,931	0.14
UOA Development Berhad	25,000,000	50,255,623	44,500,000	0.03
	256,140,360	612,676,375	282,905,570	0.17
Utilities				
Malakoff Corporation Berhad	31,331,400	27,622,591	25,221,777	0.01
	31,331,400	27,622,591	25,221,777	0.01
Total ordinary share	2,206,276,084	4,109,188,568	2,699,779,059	1.61
Preference Shares				
Real Estate				
S P Setia Berhad -Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic A	645,884,132	654,061,015	620,048,767	0.37
S P Setia Berhad -Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic C	500,000,000	188,721,796	252,500,000	0.15
	1,145,884,132	842,782,811	872,548,767	0.52
Total preference shares	1,145,884,132	842,782,811	872,548,767	0.52

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Warrants				
Energy				
Sapura Energy Berhad - WA	50,000,000	1,725,000	500,000	-*
Health Care				
Top Glove Corporation Berhad	2,000,000	-	370,000	-*
Utilities				
YTL Corporation Berhad	24,239,960	-	19,876,767	0.01
YTL Power International Berhad	13,000,000	-	19,890,000	0.01
	37,239,960	-	39,766,767	0.02
Total warrants	89,239,960	1,725,000	40,636,767	0.02
Total Quoted investments - Local	**3,441,400,176**	**4,953,696,379**	**3,612,964,593**	**2.13**

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
China				
Communication Services				
China Mobile Ltd	3,500,000	164,215,760	163,727,773	0.10
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Group Holding Ltd	4,530,000	562,819,091	357,813,052	0.21
ANTA Sports Products Ltd	1,987,400	154,980,753	100,351,221	0.06
Geely Automobile Holdings Ltd	22,000,000	241,860,109	189,249,174	0.11
Midea Group Co Ltd	4,499,667	192,987,612	193,892,971	0.12
	33,017,067	1,152,647,565	841,306,418	0.50
Health Care				
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,000,000	59,274,980	29,190,730	0.02
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd	1,349,852	320,257,891	201,145,517	0.12

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
China (cont'd.)				
Information Technology				
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd	1,300,000	67,294,647	47,726,794	0.03
Denmark				
Industrials				
Vestas Wind Systems A/S	250,000	40,495,981	17,646,870	0.01
Finland				
Energy				
Neste OYJ	250,000	54,555,950	14,457,686	0.01
France				
Consumer Discretionary				
Hermes International SCA	10,000	112,102,330	110,516,583	0.07
Kering SA	90,000	300,151,305	77,684,154	0.05
	100,000	412,253,635	188,200,737	0.12
Industrials				
Schneider Electric SE	300,000	338,221,819	320,641,554	0.19

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	150,000	210,637,174	142,622,788	0.08
Continental AG	460,000	224,921,225	161,706,439	0.10
Hugo Boss AG	130,000	41,782,115	24,560,505	0.01
Porsche Automobil Holding SE	650,000	296,790,617	106,274,507	0.06
	1,390,000	774,131,131	435,164,239	0.25
Industrials				
Siemens AG	300,000	315,306,664	318,860,625	0.19
Information Technology				
Infineon Technologies AG	1,875,000	332,959,308	328,776,322	0.20
SAP SE	185,000	233,132,680	230,310,078	0.14
	2,060,000	566,091,988	559,086,400	0.34
Materials				
BASF SE	500,000	124,823,513	103,516,540	0.06
Hong Kong				
Health Care				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	43,028,000	212,339,511	181,130,860	0.11

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Hong Kong (cont'd.)				
Industrials				
Techtronic Industries Co Ltd	1,500,000	130,202,554	69,886,432	0.04
Utilities				
China Gas Holdings Limited	27,028,600	275,430,940	108,832,771	0.06
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	2,677,960,372	292,749,161	41,886,208	0.02
Ireland				
Consumer Discretionary				
Dr Ing hcf Porsche AG	200,000	112,326,196	39,249,712	0.02
Japan				
Consumer Discretionary				
Denso Corp	2,700,000	237,567,447	151,682,792	0.09
Fast Retailing Co Ltd	85,000	114,239,707	120,126,100	0.07
	2,785,000	351,807,154	271,808,892	0.16

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Japan (cont'd.)				
Consumer Staples				
Shiseido Co Ltd	650,000	137,491,601	47,775,398	0.03
Health Care				
Asahi Intecc Co Ltd	493,700	56,370,083	32,914,213	0.02
Sysmex Corp	43,900	3,833,712	3,169,516	-*
	537,600	60,203,795	36,083,729	0.02
Industrials				
Fanuc Corp	1,100,000	208,155,810	123,786,501	0.07
Nidec Corp	1,400,000	240,194,389	118,262,251	0.07
	2,500,000	448,350,199	242,048,752	0.14
Information Technology				
Disco Corp	384,600	448,189,431	439,892,210	0.26
Keyence Corp Corp	187,000	382,735,533	312,044,332	0.19
	571,600	830,924,964	751,936,542	0.45
Netherlands				
Health Care				
Koninklijke Philips NV	1,092,280	221,115,743	110,880,613	0.07

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Netherlands (cont'd.)				
Information Technology				
ASML Holding NV	75,000	325,744,147	251,333,706	0.15
South Korea				
Communication Services				
Krafton Inc	65,000	114,634,929	72,663,617	0.04
Naver Corp	190,000	265,450,903	154,635,287	0.10
	255,000	380,085,832	227,298,904	0.14
Consumer Discretionary				
Hyundai Mobis Co Ltd	114,500	117,236,170	105,149,033	0.06
Coupang Inc	1,350,000	192,619,784	170,056,958	0.10
	1,464,500	309,855,954	275,205,991	0.16
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	400,000	172,690,181	165,767,531	0.10
LG H&H Co Ltd	32,000	104,481,196	33,378,022	0.02
	432,000	277,171,377	199,145,553	0.12
Industrials				
LG Energy Solution Ltd	185,000	374,890,049	171,333,653	0.10

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
South Korea (cont'd.)				
Information Technology				
SK Hynix Inc	200,000	129,766,338	182,730,950	0.11
Samsung Electronics Co Ltd	1,250,000	317,438,396	234,650,239	0.14
	1,450,000	447,204,734	417,381,189	0.25
Materials				
LG Chem Ltd	115,000	344,684,478	77,457,966	0.05
Singapore				
Industrials				
Grab Holdings Ltd	14,625,202	615,434,248	288,614,014	0.17
Communication Services				
Sea Ltd	170,000	188,404,083	113,868,670	0.07
Switzerland				
Consumer Discretionary				
Cie Financiere Richememont SA	140,000	109,244,416	108,312,948	0.06
Information Technology				
Stmicroelectronics NV	900,000	214,227,775	114,936,752	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan				
Information Technology				
Delta Electronic Inc	1,669,000	90,615,847	101,921,040	0.06
Largan Precision Co Ltd	500,000	269,077,467	169,388,587	0.10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,000,000	285,960,592	312,605,547	0.19
Wiwynn Corp	460,000	164,920,010	175,233,584	0.10
	4,629,000	810,573,916	759,148,758	0.45
Thailand				
Industrials				
Airports of Thailand PCL	4,900,000	45,655,027	19,915,063	0.01
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	815,000	618,688,707	597,662,302	0.36
Meta Platforms Inc	38,500	111,391,181	118,127,183	0.07
	853,500	730,079,888	715,789,485	0.43

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Consumer Discretionary				
Amazon.com	700,000	648,152,016	642,238,789	0.38
Home Depot Inc/The	52,000	87,638,385	79,874,181	0.05
Nike Inc	270,000	134,421,297	71,354,325	0.04
Tesla Inc	45,000	83,386,960	61,949,185	0.04
Ulta Beauty Inc	60,000	137,403,888	116,036,032	0.07
	1,127,000	1,091,002,546	971,452,512	0.58
Consumer Staples				
Estee Lauder Cos Inc	220,000	223,788,673	73,470,556	0.04
Mondelez International Inc	700,000	229,294,838	200,403,823	0.12
Walmart Inc	920,000	390,643,461	373,291,577	0.22
	1,840,000	843,726,972	647,165,956	0.38
Energy				
Eog Resources Inc	310,000	163,830,121	158,676,303	0.10
Exxon Mobil Corp	40,000	22,383,810	18,591,390	0.01
	350,000	186,213,931	177,267,693	0.11
Financials				
Visa Inc	201,881	304,204,396	295,194,228	0.18

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Health Care				
Merck & Co Inc	325,000	193,829,087	108,261,378	0.06
Information Technology				
Adobe Inc	225,000	608,543,118	366,003,723	0.22
Advanced Micro Devices Inc	393,556	314,703,566	238,946,965	0.14
Akamai Technologies Inc	725,000	358,852,996	243,865,147	0.15
Applied Materials Inc	240,000	194,817,077	186,120,111	0.11
Apple Inc	220,000	232,422,883	186,860,454	0.11
Broadcom Inc	145,000	151,354,015	165,540,319	0.10
Intel Corp	650,000	145,249,760	61,800,863	0.04
Intuit Inc	18,000	54,306,923	58,785,741	0.03
Marvell Technology Inc	590,000	291,000,209	199,378,245	0.12
Microsoft Corp	85,000	161,990,152	178,676,330	0.11
Micron Technology Inc	980,000	533,182,552	521,789,436	0.31
Nvidia Corp	815,000	508,908,709	533,880,431	0.32
Salesforce Inc	330,000	472,521,229	377,541,786	0.22
Skyworks Solutions Inc	250,000	190,112,779	78,862,126	0.05
	5,666,556	4,217,965,968	3,398,051,677	2.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Total ordinary shares	2,845,875,010	19,472,712,166	14,479,327,888	8.63
Total quoted investments - Foreign	**2,845,875,010**	**19,472,712,166**	**14,479,327,888**	**8.63**

(e) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Preference Shares				
Industrials				
PNB Capital Sdn. Bhd. - Redeemable Cumulative Preference Shares	58,064,497	58,064,497	64,595,705	0.04
Projek Lintasan Kota Holdings Sdn. Bhd. (CCRPS)	995,799,541	995,799,541	1,273,589,076	0.76
	1,053,864,038	1,053,864,038	1,338,184,781	0.80
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	63,800,000	63,800,000	73,765,560	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Unquoted investments - Local (cont'd.)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Preference Shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	129,781,300	129,781,300	185,989,581	0.11
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic B	123,200,000	123,200,000	166,800,480	0.10
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	67,961,689	67,961,689	74,214,172	0.04
PNB Development Sdn. Bhd. - Redeemable Preference Shares Islamic	559,000,000	559,000,000	559,000,000	0.33
	943,742,989	943,742,989	1,059,769,793	0.62
Total preference shares	1,997,607,027	1,997,607,027	2,397,954,574	1.42
Total unquoted investments - Local	**1,997,607,027**	**1,997,607,027**	**2,397,954,574**	**1.42**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative asset as at 30 June 2025 is as detailed below:

30.6.2025	Maturity	Notional amount RM	Fair value RM	Asset/(Liability) RM
Purchase forward contract				
Buy MYR 4,327,600 Sell USD 1,000,000	12.11.2025	4,327,600	4,209,719	117,881
Buy MYR 9,188,600 Sell USD 2,000,000	24.7.2025	9,188,600	8,459,912	728,688
Buy MYR 4,336,000 Sell USD 1,000,000	12.8.2025	4,336,000	4,226,209	109,791
Buy MYR 4,469,300 Sell USD 1,000,000	17.7.2025	4,469,300	4,230,404	238,896
Buy MYR 13,062,600 Sell USD 3,000,000	27.2.2026	13,062,600	12,579,660	482,940
Buy MYR 13,107,900 Sell USD 3,000,000	28.11.2025	13,107,900	12,621,773	486,127
Buy MYR 22,033,500 Sell USD 5,000,000	4.3.2026	22,033,500	20,962,239	1,071,261
Buy MYR 22,168,000 Sell USD 5,000,000	4.9.2025	22,168,000	21,106,040	1,061,960
Buy MYR 22,098,500 Sell USD 5,000,000	8.12.2025	22,098,500	21,028,596	1,069,904
Buy MYR 22,050,500 Sell USD 5,000,000	9.3.2026	22,050,500	20,958,378	1,092,122
Buy MYR 44,026,000 Sell USD 10,000,000	15.9.2025	44,026,000	42,190,790	1,835,210
Buy MYR 43,889,000 Sell USD 10,000,000	15.12.2025	43,889,000	42,046,423	1,842,577
Buy MYR 43,779,000 Sell USD 10,000,000	16.3.2026	43,779,000	41,905,944	1,873,056
Buy MYR 132,915,000 Sell USD 30,000,000	9.1.2026	132,915,000	126,023,633	6,891,367
Buy MYR 88,410,000 Sell USD 20,000,000	9.4.2026	88,410,000	83,738,543	4,671,457
Buy MYR 134,241,000 Sell USD 30,000,000	10.7.2025	134,241,000	126,925,560	7,315,440
Buy MYR 111,475,000 Sell USD 25,000,000	10.10.2025	111,475,000	105,369,904	6,105,096

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

30.6.2025	Maturity	Notional amount RM	Fair value RM	Asset/(Liability) RM
Buy MYR 111,485,000 Sell USD 25,000,000	10.10.2025	111,485,000	105,369,904	6,115,096
Buy MYR 186,711,000 Sell USD 42,000,000	10.10.2025	186,711,000	176,219,027	10,491,973
Buy MYR 4,206,400 Sell USD 1,000,000	13.5.2026	4,206,400	4,181,772	24,628
Buy MYR 4,245,800 Sell USD 1,000,000	21.5.2026	4,245,800	4,180,559	65,241
Buy MYR 4,245,800 Sell USD 1,000,000	21.5.2026	4,245,800	4,180,559	65,241
Buy MYR 41,692,000 Sell USD 10,000,000	12.6.2026	41,692,000	41,772,228	(80,228)
Buy MYR 42,420,000 Sell USD 10,000,000	26.1.2026	42,420,000	41,981,623	438,377
Buy MYR 42,372,000 Sell USD 10,000,000	25.2.2026	42,372,000	41,935,289	436,711
Buy MYR 12,560,100 Sell USD 1,000,000	3.2.2026	12,560,100	12,590,780	(30,680)
		1,185,515,600	1,130,995,468	54,520,132

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

31.12.2024	Maturity	Notional amount RM	Fair value RM	Asset/(Liability) RM
Purchase forward contract				
Buy MYR 4,586,500				
Sell USD 1,000,000	21.5.2025	4,586,500	4,454,538	131,962
Buy MYR 4,586,500				
Sell USD 1,000,000	21.5.2025	4,586,500	4,454,538	131,962
Buy MYR 9,345,200				
Sell USD 2,000,000	24.7.2025	9,188,600	8,897,694	290,906
Buy MYR 4,349,000				
Sell USD 1,000,000	13.5.2025	4,349,000	4,455,918	(106,918)
Buy MYR 4,349,000				
Sell USD 1,000,000	12.8.2025	4,336,000	4,448,339	(112,339)
Buy MYR 4,349,000				
Sell USD 1,000,000	12.11.2025	4,327,600	4,440,925	(113,325)
		31,374,200	31,151,952	222,248

Net gain/(loss) on derivative asset/liability at FVTPL

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Realised gain/(loss) on forward foreign currency contract	2,507,500	(719,800)
Unrealised fair value gain on forward foreign currency contract	94,313,868	5,237
	96,821,368	(714,563)

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At cost:		
Licensed banks	13,271,782,277	20,096,959,678
Other financial institutions	100,000,000	50,000,000
	13,371,782,277	20,146,959,678

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	30.6.2025		31.12.2024	
	WAEIPR (% p.a.)	Average Maturity days	WAEIPR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	3.97	64	4.00	50
Other financial institutions	3.83	20	4.15	27

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM6,291,130,885 (31 December 2024: 16,248,063,868).

11. OTHER RECEIVABLES

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Dividend receivable	70,935,529	33,318,541
Interest receivable	285,577,154	364,318,831
Others	-	50,028,011
	356,512,683	447,665,383

Others relate to forward cash contracts for foreign trades settlement.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

12. AMOUNT DUE FROM PNB

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
Amount due from PNB is in respect of:		
Creation of units	188,300,000	260,500,000

13. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	30.6.2025		31.12.2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of period/year	174,733,100,000	174,733,100,000	174,974,600,000	174,974,600,000
Creation of units for				
Sale	1,503,400,000	1,503,400,000	2,304,000,000	2,304,000,000
Distribution	9,945,000,000	9,945,000,000	7,534,298,890	7,534,298,890
Bonus	-	-	1,773,201,110	1,773,201,110
	11,448,400,000	11,448,400,000	11,611,500,000	11,611,500,000
Cancellation of units	(6,413,000,000)	(6,413,000,000)	(11,853,000,000)	(11,853,000,000)
At end of period/year	179,768,500,000	179,768,500,000	174,733,100,000	174,733,100,000

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the six-month period ended 30 June 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 June 2025, PNB legally and beneficially held 130,038,294 (31 December 2024: 130,044,307) units of RM1 each, representing approximately 0.07% (31 December 2024: 0.07%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
CIMB Securities Sdn. Bhd.**	13,740,692,612	18.73	122,953,849	27.77
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	7,702,114,784	10.50	61,966,147	13.99
Malayan Banking Berhad*	5,783,376,454	7.88	36,771,319	8.30
HSBC Bank PLC	5,408,712,845	7.37	44,700,767	10.10
Standard Chartered Bank Berhad	4,926,528,577	6.71	43,708,765	9.87
Bank of America	4,705,113,397	6.41	33,518,531	7.57
J.P. Morgan Securities LLC	3,603,136,695	4.91	14,438,294	3.26
Aminvestment Bank Berhad**	3,406,085,220	4.64	28,836,890	6.51
BNP Paribas Securities Corporation	3,154,358,436	4.30	20,831,695	4.70
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	2,096,417,046	2.86	1,309,245	0.30
Others	18,846,004,117	25.69	33,741,581	7.63
	73,372,540,183	100.00	442,777,083	100.00

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS (CONT'D.)

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the above companies.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	Six-month period ended 30.6.2025	Six-month period ended 30.6.2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.23 times	0.15 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	Six-month period ended 30.6.2025	Six-month period ended 30.6.2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.23%	0.23%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

30.6.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	88,598,293,027	-	-	88,598,293,027
Collective investment schemes	678,937,203	-	-	678,937,203
Unquoted investments	-	-	17,106,597,183	17,106,597,183
	89,277,230,230	-	17,106,597,183	106,383,827,413

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

30.6.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTPL				
Quoted investments	18,092,292,481	-	-	18,092,292,481
Unquoted fixed income and debt securities	-	21,181,551,187	-	21,181,551,187
Collective investment schemes	3,836,625,553	-	326,429,738	4,163,055,291
Unquoted investments	-	-	2,397,954,574	2,397,954,574
	21,928,918,034	21,181,551,187	2,724,384,312	45,834,853,533
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	54,520,132	-	54,520,132
	-	54,520,132	-	54,520,132

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

31.12.2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	96,741,877,912	-	-	96,741,877,912
Unquoted investments	-	-	17,213,467,494	17,213,467,494
	96,741,877,912	-	17,213,467,494	113,955,345,406
Investments at FVTPL				
Quoted investments	16,862,831,280	-	-	16,862,831,280
Unquoted fixed income and debt securities	-	16,766,769,675	-	16,766,769,675
Collective investment schemes	5,330,043,890	-	187,057,514	5,517,101,404
Unquoted investments	-	-	2,408,640,323	2,408,640,323
	22,192,875,170	16,766,769,675	2,595,697,837	41,555,342,682

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
31.12.2024				
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	222,248	-	222,248
	-	222,248	-	222,248

There were no transfers between level 1 and level 2 during the current and previous period.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	30.6.2025 RM	31.12.2024 RM
At beginning of period	19,809,165,331	19,986,726,536
Acquisition	303,486,566	1,751,253,759
Total realised gains recognised in other comprehensive income	(62,912,622)	1,475,213
Total unrealised gain	(218,757,780)	(1,672,355,282)
Disposal	-	(257,934,895)
At end of period	19,830,981,495	19,809,165,331

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers/Managers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia Securities Berhad and Bloomberg for local and international investment respectively, as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair values of investment in quoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the reporting date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the unlisted collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the reporting date.

(v) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

(vi) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. COMPARATIVES

The comparatives are presented as follows:

(i) The comparatives for the statement of financial position and its relevant notes are as at 31 December 2024.

(ii) The comparatives for the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows and their relevant notes are for the period from 1 January 2024 to 30 June 2024.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA FS)

Financial statements as at 31 December 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 119

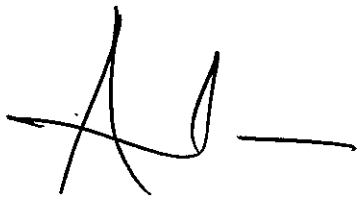
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 31 December 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 December 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA, in accordance with a resolution of the directors dated 12 February 2026.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
12 February 2026

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS OF AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

Report on the audit of the proforma MFRS financial statements

Opinion

We have audited the proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 119.

In our opinion, the accompanying proforma MFRS financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 December 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements section* of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0027760-LCA) & AF 0039 was converted to a limited liability partnership on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039) is continued in existence as a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS OF
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Responsibility of the Manager and Trustee for the proforma MFRS financial statements

The Manager is responsible for the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the proforma MFRS financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these proforma MFRS financial statements.

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the proforma MFRS financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS OF
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the proforma MFRS financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the proforma MFRS financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the proforma MFRS financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the proforma MFRS financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS OF
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
12 February 2026

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		1,724,230,816	1,200,568,269
Dividend income		6,209,915,942	5,829,844,323
Net realised gain on sale of FVTPL investments		1,912,725,119	2,631,604,878
Net gain/(loss) on derivative liability at FVTPL	10	160,982,491	(323,300)
Net unrealised loss on fair value changes of FVTPL investments		(1,031,222,598)	(836,706,130)
Net foreign exchange loss		(167,740,193)	(90,918,295)
		8,808,891,577	8,734,069,745
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	51,514,849	111,631,532
Trustee's fee	5	1,000,000	1,000,000
Auditors' remuneration		58,100	55,300
Tax agent's fee		6,000	5,600
Administrative expenses		122,324,694	137,924,907
		174,903,643	250,617,339
NET INCOME BEFORE TAXATION		8,633,987,934	8,483,452,406
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		8,633,987,934	8,483,452,406
Distribution for the year	7	9,252,677,383	9,955,431,707
Gross and net distribution per unit		5.20 sen	5.75 sen
Distribution date		1 January 2026	1 January 2025
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		9,618,353,594	9,134,455,637
Unrealised		(984,365,660)	(651,003,231)
		8,633,987,934	8,483,452,406

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	8,633,987,934	8,483,452,406
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	417,908,502	13,034,976,399
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	9,051,896,436	21,518,428,805
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	10,577,720,312	10,190,613,578
Unrealised	(1,525,823,876)	11,327,815,227
	9,051,896,436	21,518,428,805

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	109,408,541,237	113,955,345,406
Investments at FVTPL	9	53,068,481,410	41,555,342,682
Deposits with financial institutions	11	18,324,221,459	20,146,959,678
Derivative asset at FVTPL	10	104,767,698	222,248
Tax recoverable		45,666,576	54,663,455
Other receivables	12	377,441,804	447,665,383
Amount due from stockbrokers		58,417,751	50,030,614
Amount due from PNB		263,700,000	260,500,000
Cash at bank		852,876,284	461,272,050
TOTAL ASSETS		182,504,114,219	176,932,001,516
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	9,252,677,383	9,955,431,707
Other payables		6,164,713	55,274,964
Amount due to stockbrokers		144,433,036	55,404,776
Amount due to Manager		56,791,743	52,961,778
TOTAL LIABILITIES		9,460,066,875	10,119,073,225
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**173,044,047,344**	**166,812,928,291**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	181,165,000,000	174,733,100,000
Reserves		(8,120,952,656)	(7,920,171,709)
TOTAL EQUITY / NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**173,044,047,344**	**166,812,928,291**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**181,165,000,000**	**174,733,100,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9552**	**0.9547**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	Realised	Unrealised	Total Equity
	RM	RM	RM	RM
At 1 January 2024	174,974,600,000	594,058,203	(20,077,227,010)	155,491,431,193
Creation of units for sale	2,304,000,000	-	-	2,304,000,000
Creation of units for distribution (31 December 2023)	7,534,298,890	-	-	7,534,298,890
Creation of units for bonus reinvestment (31 December 2023)	1,773,201,110	-	-	1,773,201,110
Cancellation of units	(11,853,000,000)	-	-	(11,853,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	9,134,455,637	12,383,973,168	21,518,428,805
Transfer to realised reserve	-	1,056,157,941	(1,056,157,941)	-
Distribution for the year	-	(9,955,431,707)	-	(9,955,431,707)
At 31 December 2024	174,733,100,000	829,240,074	(8,749,411,783)	166,812,928,291
At 1 January 2025	174,733,100,000	829,240,074	(8,749,411,783)	166,812,928,291
Creation of units for sale	4,169,500,000	-	-	4,169,500,000
Creation of units for distribution (31 December 2024)	9,524,221,880	-	-	9,524,221,880
Creation of units for bonus reinvestment (31 December 2024)	420,778,120	-	-	420,778,120
Cancellation of units	(7,682,600,000)	-	-	(7,682,600,000)
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	9,618,353,594	(566,457,158)	9,051,896,436
Transfer to realised reserve	-	959,366,718	(959,366,718)	-
Distribution for the year	-	(9,252,677,383)	-	(9,252,677,383)
At 31 December 2025	181,165,000,000	2,154,283,003	(10,275,235,659)	173,044,047,344

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	91,624,622,698	58,703,637,572
Purchase of investments	(97,111,089,923)	(55,312,346,470)
Placement of deposits and money market instruments	(80,000,000)	(16,248,063,868)
Withdrawal of deposits and money market instruments	16,248,063,868	8,658,857,941
Income from money market instruments, fixed income securities and other income received	1,849,399,922	1,251,802,887
Net dividend received	6,209,435,724	6,024,001,876
Manager's fee paid	(47,684,884)	(112,903,120)
Trustee's fee paid	(83,334)	(1,000,000)
Other expenses paid	(57,686,974)	(135,790,606)
Net cash generated from operating and investing activities	18,634,977,097	2,828,196,212
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	14,111,300,000	11,520,400,000
Distribution to unit holders	(9,955,431,707)	(11,853,000,000)
Payment for cancellation of units	(7,682,600,000)	(7,534,298,890)
Net cash used in financing activities	(3,526,731,707)	(7,866,898,890)
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	15,108,245,390	(5,038,702,678)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(371,315,507)	(90,918,296)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	4,360,167,860	9,489,788,834
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	19,097,097,743	4,360,167,860
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	852,876,284	461,272,050
Deposits with financial institutions (Note 11)	18,324,221,459	20,146,959,678
	19,177,097,743	20,608,231,728
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 11)	(80,000,000)	(16,248,063,868)
	19,097,097,743	4,360,167,860

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 21 October 1989, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 21 October 1989 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 12 February 2026.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the year ended 31 December 2025, have been prepared in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 January 2025 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The asset is held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI").

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria (see below) are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL are recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows (cont'd.):

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd.):

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On the derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities, within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by the way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20%. The Trust does not have any control or significant influence in its investee companies as the Trust does not (i) have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividend has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investment at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investment denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current tax are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures financial instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 and Eighth Schedule of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.00% per annum of the Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and Trustee. During the year, Board of Directors of the Manager had approved a waiver of RM600,000,000 (2024: RM500,000,000) from total Manager's fee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 December 2025 is 0.04% (2024: 0.08%) per annum of the VOF of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 and Ninth Schedule of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee is agreed at RM1,000,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 December 2025 is RM1,000,000 (2024: RM1,000,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3)(b) of the Income Tax Act, 1967, for the year of assessment 1991 and subsequent years.

Due to the income tax exemption, income tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	9,252,677,383	9,955,431,707

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 5.20 sen (2024: 5.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	1,724,230,816	1,200,568,269
Dividend income	6,209,915,942	5,829,844,323
Realised gain on sale of FVTPL investments	1,550,387,093	2,446,317,879
Realised loss on sale of FVTOCI investments	-	1,734,063,679
Net loss on derivative liability at FVTPL	30,600,000	(739,200)
Realised foreign exchange gain	(87,552,825)	(90,918,295)
	9,427,581,026	11,119,136,655
Less: Expenses	(174,903,643)	(1,163,704,948)
Total distribution	9,252,677,383	9,955,431,707
Gross and net distribution per unit	5.20 sen	5.75 sen

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective Investment Schemes - Local	(a)	1,395,870,457	-
Quoted investments - Local	(b)	94,237,800,440	100,672,572,380
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	935,047,601	886,945,262
Unquoted investments - Foreign:	(d)	17,344,976,705	15,631,722,903
Ordinary shares		1,211,702,292	1,981,853,344
Preference shares		16,133,274,413	13,649,869,559
		113,913,695,203	117,191,240,545
At fair value:			
Collective Investment Schemes - Local	(a)	1,378,656,147	-
Quoted investments - Local	(b)	89,461,647,940	96,741,877,912
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	813,481,309	980,533,799
Unquoted investments - Foreign	(d)	17,754,755,841	16,232,933,695
Ordinary shares		1,065,379,432	1,838,638,032
Preference shares		16,689,376,409	14,394,295,663
		109,408,541,237	113,955,345,406

(a) Collective investment schemes - Local

Fund	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Maybank Ethical Trust Fund	67,621,945	30,387,944	26,020,925	0.02
Maybank Value Trust Fund	299,293,795	133,401,326	128,486,826	0.07
Total Unit Trust Investments	**366,915,740**	**163,789,270**	**154,507,751**	**0.09**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Collective investment schemes - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
REITs				
Al-'Aqar Healthcare REIT	46,000,000	63,694,529	58,880,000	0.03
Axis Real Estate Investment Trust	44,339,200	80,241,458	85,131,264	0.05
CapitaLand Malaysia Trust	236,467,200	264,843,264	147,792,000	0.09
KLCC Property Holdings Berhad	67,133,900	521,684,155	585,407,608	0.34
Sentral Reit	34,000,000	40,813,277	27,030,000	0.02
Pavilion Real Estate Investment Trust	89,500,000	139,938,669	161,995,000	0.09
Sunway Real Estate Investment Trust	68,360,400	120,865,835	157,912,524	0.08
Total REITs	585,800,700	1,232,081,187	1,224,148,396	0.70
Total Collective investment schemes - Local	**952,716,440**	**1,395,870,457**	**1,378,656,147**	**0.70**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Quoted investments - Local as at 31 December 2025 is as detailed below :

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holding Berhad	110,237,400	195,183,748	11,023,740	0.01
Axiata Group Berhad	1,045,150,269	6,026,327,534	2,633,778,678	1.52
CelcomDigi Berhad	530,670,800	2,694,599,261	1,692,839,852	0.98
Maxis Berhad	629,448,400	3,959,136,411	2,385,609,436	1.38
Time dotCom Berhad	14,204,200	73,413,822	79,401,478	0.05
Telekom Malaysia Berhad	99,000,000	662,148,507	796,950,000	0.47
	2,428,711,069	13,610,809,283	7,599,603,184	4.41
Consumer Discretionary				
AEON Co. (M) Berhad	67,310,100	147,313,077	72,694,908	0.04
Amway (Malaysia) Holdings Berhad	20,379,000	162,929,739	100,264,680	0.06
AirAsia X Berhad	23,947,903	31,132,274	41,669,351	0.02
ECO-Shop Marketing Berhad	20,000,000	23,557,759	29,200,000	0.02
	131,637,003	364,932,849	243,828,939	0.14

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	4,400,000	201,888,774	136,400,000	0.08
Fraser & Neave Holdings Berhad	23,000,000	781,037,156	816,500,000	0.47
Genting Plantations Berhad	40,638,700	404,900,463	207,257,370	0.12
IOI Corporation Berhad	191,180,200	879,180,414	764,720,800	0.44
Kuala Lumpur Kepong Berhad	14,469,500	351,787,518	289,390,000	0.17
Leong Hup International Berhad	180,000,000	198,000,000	134,100,000	0.08
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	153,000,000	368,996,159	234,090,000	0.14
MSM Malaysia Holdings Berhad	50,000,000	119,453,704	46,500,000	0.03
SD Guthrie Berhad	2,925,773,977	15,121,185,569	16,764,684,888	9.69
	3,582,462,377	18,426,429,757	19,393,643,058	11.22
Energy				
Bumi Armada Berhad	212,305,000	137,965,680	62,629,975	0.04
Dialog Group Berhad	95,000,000	331,302,601	159,600,000	0.09
Petronas Dagangan Berhad	32,448,900	758,677,253	647,680,044	0.37
Solarvest Holdings Berhad	10,000,000	30,997,029	33,000,000	0.02
Vantris Energy Berhad	308,210,910	554,779,639	117,120,146	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy (cont'd.)				
Velesto Energy Berhad	2,844,917,970	1,307,558,258	782,352,442	0.45
Wasco Berhad	15,000,000	23,383,873	13,275,000	0.01
	3,517,882,780	3,144,664,333	1,815,657,607	1.05
Financials				
AMMB Holdings Berhad	86,283,300	521,765,223	560,841,450	0.32
Bank Islam Malaysia Berhad	134,000,000	424,967,149	306,860,000	0.18
Bursa Malaysia Berhad	9,976,400	85,401,614	84,001,288	0.05
CIMB Group Holdings Berhad	316,139,700	2,385,435,548	2,608,152,525	1.51
Hong Leong Bank Berhad	13,000,000	263,127,293	287,820,000	0.17
Malayan Banking Berhad	3,365,677,093	29,392,631,485	35,272,295,935	20.38
Public Bank Berhad	211,215,800	986,462,165	958,919,732	0.55
RHB Bank Berhad	30,542,700	182,534,724	235,484,217	0.15
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	33,858,090	152,366,877	104,960,079	0.07
	4,200,693,083	34,394,692,078	40,419,335,226	23.38

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Health Care				
Duopharma Biotech Berhad	42,150,451	70,056,313	52,688,064	0.03
IHH Healthcare Berhad	27,626,600	176,935,249	241,732,750	0.14
Top Glove Corporation Berhad	40,000,000	239,709,005	25,800,000	0.01
	109,777,051	486,700,567	320,220,814	0.18
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	8,952,485	56,959,548	48,343,419	0.03
Capital A Berhad	62,041,200	75,578,590	25,747,098	0.01
Frontken Corporation Berhad	13,620,400	52,080,352	56,933,272	0.03
Gamuda Berhad	103,419,300	539,226,517	515,028,114	0.30
IJM Corporation Berhad	140,000,000	431,567,329	317,800,000	0.18
MISC Berhad	178,094,400	1,413,689,205	1,389,136,320	0.80
Nationgate Holdings Berhad	5,000,000	6,737,998	4,450,000	-*
Prolintas Infra Business Trust	40,902,587	38,857,458	39,266,483	0.02
Sime Darby Berhad	1,869,928,100	3,770,629,968	4,020,345,415	2.32
Sunway Berhad	30,000,000	148,982,416	168,600,000	0.10
Sunway Construction Group Berhad	20,041,100	115,570,347	113,432,626	0.07

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
WCT Holdings Berhad	82,507,345	175,117,526	47,854,260	0.03
Westports Holdings Berhad	40,000,000	215,447,991	226,800,000	0.13
	2,594,506,917	7,040,445,245	6,973,737,007	4.02
Information Technology				
Pentamaster Corporation Berhad	12,000,000	55,020,636	46,560,000	0.03
Greatech Technology Berhad	39,957,300	93,300,073	63,132,534	0.04
Inari Amertron Berhad	20,000,000	66,917,939	33,600,000	0.02
	71,957,300	215,238,648	143,292,534	0.09
Materials				
Lotte Chemical Titan Holding Berhad	4,227,800	22,238,228	1,627,703	-*
Malayan Cement Berhad	6,644,800	43,451,848	50,899,168	0.03
Petronas Chemicals Group Berhad	269,708,300	2,356,754,022	979,041,129	0.57
	280,580,900	2,422,444,098	1,031,568,000	0.60
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	24,586,900	51,042,783	51,386,621	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
Ewi Capital Berhad	94,500,000	111,067,633	20,317,500	0.01
IOI Properties Group Berhad	38,282,200	81,021,351	101,065,008	0.06
Mah Sing Group Berhad	76,941,100	130,191,066	74,248,161	0.04
MNRB Holdings Berhad	327,926,500	403,044,130	682,087,120	0.39
Sime Darby Property Berhad	2,283,192,100	3,174,842,056	3,173,637,019	1.83
Orkim Berhad	115,385,000	106,154,200	116,538,850	0.07
SP Setia Berhad	810,892,644	2,591,309,173	591,951,630	0.34
UOA Development Berhad	28,000,000	61,949,004	51,800,000	0.03
	3,799,706,444	6,710,621,396	4,863,031,909	2.80
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	36,000,000	115,315,489	157,320,000	0.09
Malakoff Berhad	282,180,500	437,374,534	228,566,205	0.13
Petronas Gas Berhad	55,000,000	1,126,944,733	997,700,000	0.58
Tenaga Nasional Berhad	348,476,800	5,149,038,805	4,781,101,696	2.76
YTL Corporation Berhad	204,582,200	509,766,114	417,347,688	0.24
YTL Power International Berhad	22,868,300	82,382,511	75,694,073	0.04
	949,107,800	7,420,822,186	6,657,729,662	3.84
Total ordinary shares	21,667,022,724	94,237,800,440	89,461,647,940	51.73

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2024 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Total quoted investments - Local	**21,667,022,724**	**94,237,800,440**	**89,461,647,940**	**51.73**

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 31 December 2025 is as detailed below :

Industrials				
FIW Steel Sdn. Bhd.	11,065,179	48,908,094	805,755	-*
Renesas Semiconductor (Malaysia) Sdn. Bhd.	8,400,000	32,676,000	116,687,929	0.07
See Sen Chemical Berhad	8,505,000	13,837,507	15,684,900	0.01
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	41,133,000	-	205,665	-*
Projek Lintasan Kota Holdings Sdn. Bhd.	839,626,000	839,626,000	680,097,060	0.39
	908,729,179	935,047,601	813,481,309	0.47
Total ordinary shares	908,729,179	935,047,601	813,481,309	0.47
Total unquoted investments - Local	908,729,179	935,047,601	813,481,309	0.47

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 31 December 2025 are as detailed below :

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2024 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	112,200,000	338,090,886	200,416,198	0.12
Jersey				
Real Estate				
UTF Star One Limited	158,650,000	873,611,402	864,963,230	0.50
Cayman Islands				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC USD	1	4	4	-*
Total ordinary shares	270,850,001	1,211,702,292	1,065,379,432	0.62

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2024 %
Preference Shares				
Cayman Islands				
Financials				
PNB Capital Global 3 LLC USD - Class A	1,135,528	4,766,532	4,530,589	-*
PNB Capital Global 3 LLC EUR - Class B	1,096,128	5,344,831	5,222,371	-*
PNB Capital Global 2 LLC USD - Class C	534,015,124	2,324,335,954	2,595,255,795	1.50
PNB Capital Global 2 LLC EUR - Class C	182,104,021	883,355,953	1,022,507,899	0.59
PNB Capital LLC USD - Class A	631,616,796	2,698,441,578	3,464,705,605	2.00
PNB Capital LLC EUR - Class A	167,738,577	811,722,377	1,113,276,263	0.64
Lunas Capital I Ltd	237,163,455	963,903,430	962,385,584	0.56
	1,754,869,629	7,691,870,655	9,167,884,106	5.29

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2024 %
Preference Shares (cont'd.)				
Cayman Islands (cont'd.)				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	292,399,998	867,976,746	602,130,115	0.35
PNB Real Estate 1 LLC EUR	367,839,255	1,772,820,372	1,592,749,148	0.92
PNB Real Estate 1 LLC JPY	26,265,227,606	955,607,683	796,911,103	0.46
PNB Real Estate 1 LLC USD	631,572,006	2,688,836,061	2,489,522,720	1.44
PNB Infrastructure LLC AUD	22,500,000	64,835,380	95,864,141	0.06
PNB Infrastructure LLC CAD	6,786,516	20,003,657	20,182,918	0.01
PNB Infrastructure LLC EUR	15,996,703	77,540,221	68,645,010	0.04
PNB Infrastructure LLC USD	264,873,831	1,188,127,422	1,115,369,904	0.64
	27,867,195,915	7,635,747,542	6,781,375,059	3.92
Jersey				
Real Estate				
UTF Star Two Limited	135,645,714	805,656,216	740,117,244	0.43
Total preference shares	29,757,711,258	16,133,274,413	16,689,376,409	9.64
Total unquoted investments - Foreign	30,028,561,259	17,344,976,705	17,754,755,841	10.26

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	24,249,155,030	16,792,442,960
Collective investment schemes	(b)	6,061,798,042	5,701,881,822
Quoted investments - Local:	(c)	5,218,928,760	4,738,166,472
Ordinary shares		4,376,145,949	3,893,658,661
Preference shares		842,782,811	842,782,811
Warrants		-	1,725,000
Quoted investments - Foreign	(d)	22,211,524,052	17,776,178,094
Unquoted investments - Local:	(e)		
Preference shares		1,987,823,863	1,990,912,075
		59,729,229,747	46,999,581,423
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	23,936,007,795	16,766,769,675
Collective investment schemes	(b)	5,800,554,588	5,517,101,404
Quoted investments - Local:	(c)	3,897,962,694	4,161,643,576
Ordinary shares		3,064,813,190	3,201,094,809
Preference shares		808,589,926	960,048,767
Warrants		24,559,578	500,000
Quoted investments - Foreign	(d)	17,338,997,614	12,701,187,704
Unquoted investments - Local:	(e)		
Preference shares		2,094,958,719	2,408,640,323
		53,068,481,410	41,555,342,682

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 December 2025 are as detailed below :

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	5,932,386,005	7,046,987,956
Malaysian Government Securities	(ii)	6,776,103,540	3,721,436,962
Government Investment Issue - Local	(iii)	8,014,726,964	5,516,593,606
Government Bond - Foreign	(iv)	2,207,155,835	480,762,923
Corporate Bond - Foreign	(v)	1,318,782,686	26,661,513
		24,249,155,030	16,792,442,960
At fair value:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	6,059,738,663	7,184,400,620
Malaysian Government Securities	(ii)	6,701,368,200	3,663,968,600
Government Investment Issue - Local	(iii)	7,866,508,950	5,432,359,500
Government Bond - Foreign	(iv)	2,039,532,526	460,386,455
Corporate Bond - Foreign	(v)	1,268,859,456	25,654,500
		23,936,007,795	16,766,769,675

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes				
4.13% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2030	4,000,000	4,012,400	4,062,120	-*
4.22% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2031	3,000,000	3,011,100	3,065,640	-*
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	8,000,000	8,000,000	8,139,680	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.08 % Benih Restu Berhad 28.7.2034	70,000,000	70,000,000	71,255,800	0.04
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	10,000,000	10,384,500	10,035,300	0.01
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	4,000,000	4,052,400	4,058,800	-*
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	70,000,000	70,000,000	70,874,300	0.04
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	130,000,000	130,000,000	133,077,100	0.08
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	30,000,000	30,000,000	30,516,900	0.02

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	20,000,000	20,000,000	20,095,000	0.01
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	10,000,000	10,000,000	10,118,300	0.01
4.00% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	10,000,000	10,000,000	10,038,800	0.01
3.93 % CIMB Group Holdings Berhad 3.12.2037	25,000,000	25,000,000	25,037,000	0.01
5.20% DanaInfra Nasional Berhad 23.5.2042	10,000,000	11,359,000	11,535,400	0.01
4.72% DanaInfra Nasional Berhad 16.8.2047	5,000,000	5,390,500	5,507,550	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.35% DanaInfra Nasional Berhad 15.11.2047	20,000,000	23,468,000	23,861,000	0.01
5.17% DanaInfra Nasional Berhad 26.11.2048	25,000,000	28,716,000	29,271,750	0.02
5.06% DanaInfra Nasional Berhad 12.2.2049	20,000,000	22,756,000	23,104,200	0.01
3.9% DanaInfra Nasional Berhad 24.9.2049	20,000,000	19,134,000	19,613,200	0.01
4.64% DanaInfra Nasional Berhad 5.5.2051	30,000,000	32,262,000	32,837,100	0.02
4.62% DanaInfra Nasional Berhad 18.3.2052	30,000,000	32,001,000	32,754,600	0.02
4.80% DanaInfra Nasional Berhad 5.4.2052	35,000,000	38,261,000	39,223,450	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.27 % DanaInfra Nasional Berhad 21.10.2054	5,000,000	5,118,000	5,167,600	-*
4.88 % Danga Capital Berhad 29.1.2030	50,000,000	51,215,000	52,392,000	0.03
4.94% Danga Capital Berhad 26.1.2033	20,000,000	20,147,200	21,511,600	0.01
3.50% DIGI Telecommunications Sdn. Bhd. 18.9.2026	5,000,000	5,000,000	5,002,700	-*
4.65% DIGI Telecommunications Sdn. Bhd. 14.4.2027	25,000,000	27,759,000	25,363,000	0.01
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	20,000,000	19,676,000	20,955,800	0.01
4.80 % Exsim Capital Resources Berhad 17.7.2029	3,750,000	3,763,500	3,754,163	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.72 % Farm Fresh Berhad 28.5.2026	20,000,000	20,007,200	20,020,600	0.01
4.76% IJM Corporation Berhad 10.4.2029	80,000,000	80,128,000	82,787,200	0.05
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	15,000,000	15,000,000	15,693,900	0.01
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,155,100	0.01
4.12 % Infracap Resources Sdn. Bhd. 14.4.2028	10,000,000	10,078,000	10,145,500	0.01
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	15,000,000	16,213,500	16,077,150	0.01
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	15,000,000	16,411,500	16,323,750	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.85% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2031	5,000,000	5,462,000	5,481,000	-*
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,468,700	-*
4.65% Kuala Lumpur Kepong Berhad 24.4.2026	25,000,000	26,891,000	25,099,000	0.01
3.75% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2029	20,000,000	20,000,000	20,112,800	0.01
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	50,000,000	50,000,000	50,502,500	0.03
5.54% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2030	40,000,000	41,738,000	41,890,400	0.02
5.64% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	55,000,000	57,761,500	58,275,250	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.77% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	30,000,000	32,245,000	32,224,200	0.02
5.86% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	35,000,000	37,864,000	38,060,050	0.02
5.95% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	15,000,000	16,260,000	16,523,550	0.01
6.23% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	10,714,000	11,450,200	0.01
6.33% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2038	5,000,000	5,592,500	5,795,100	-*
6.43% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2039	60,000,000	67,215,000	70,366,800	0.04

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.81% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 23.3.2046	60,000,000	65,510,000	66,745,200	0.04
4.90% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 21.9.2046	5,000,000	5,506,000	5,628,700	-*
4.58% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 1.9.2051	10,000,000	10,536,000	10,825,400	0.01
4.25 % Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	6,000,000	6,000,000	5,975,820	-*
4.45 % Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	4,500,000	4,500,000	4,519,800	-*
3.41% Malayan Banking Berhad 5.8.2031	45,000,000	45,000,000	44,997,300	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.71 % Malayan Banking Berhad 31.1.2031	50,000,000	50,400,000	50,049,000	0.03
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	30,000,000	30,097,500	30,334,200	0.02
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	20,000,000	20,000,000	20,330,800	0.01
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	10,000,000	10,000,000	10,228,100	0.01
3.98 % Pengurusan Air SPV Berhad 4.6.2031	20,000,000	20,400,000	20,382,600	0.01
4.06 % Pengurusan Air SPV Berhad 29.4.2039	10,000,000	10,354,000	10,185,400	0.01
4.15 % Pengurusan Air SPV Berhad 4.6.2029	10,000,000	10,211,500	10,205,000	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	5,500,000	5,500,000	5,584,205	-*
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	55,000,000	55,121,000	55,898,150	0.03
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	30,000,000	30,000,000	30,334,800	0.02
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	45,000,000	45,135,000	46,585,800	0.03
4.65 % Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	10,000,000	10,040,000	10,578,400	0.01
3.64 % PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 6.11.2030	385,000,000	385,000,000	385,053,900	0.22

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.04 % PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 6.11.2040	50,000,000	50,000,000	50,404,500	0.03
4.11 % PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 6.11.2045	315,000,000	315,000,000	315,963,900	0.18
4.50% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 13.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,097,900	-*
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,340,200	-*
4.06 % Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	20,000,000	20,032,000	20,494,000	0.01
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	45,000,000	45,000,000	46,165,500	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.07% Prasarana Malaysia Berhad 26.2.2041	5,000,000	5,595,000	5,672,100	-*
4.59% Prasarana Malaysia Berhad 29.8.2042	15,000,000	15,897,000	16,198,950	0.01
5.23% Prasarana Malaysia Berhad 13.9.2047	10,000,000	11,535,000	11,727,300	0.01
4.61% Prasarana Malaysia Berhad 30.1.2048	5,000,000	5,313,500	5,419,650	-*
3.80% Prasarana Malaysia Berhad 25.2.2050	5,000,000	4,680,500	4,803,150	-*
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	40,000,000	40,000,000	40,246,000	0.02
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	20,000,000	20,090,000	20,389,600	0.01

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	15,000,000	15,090,000	15,553,050	0.01
4.88% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2028	20,000,000	20,176,000	20,532,600	0.01
4.96% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	10,000,000	10,092,490	10,398,400	0.01
4.58% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2030	20,000,000	20,829,000	20,720,600	0.01
4.58% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2030	50,000,000	50,710,000	51,808,000	0.03
4.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 10.1.2031	50,000,000	50,750,000	52,205,000	0.03
4.68% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2032	50,000,000	50,870,000	52,670,500	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.73% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2033	50,000,000	50,945,000	53,156,500	0.03
5.39% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	20,000,000	21,404,440	22,306,600	0.01
4.77% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	50,000,000	50,860,000	53,640,500	0.03
5.51% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	40,000,000	42,937,220	45,400,800	0.03
4.82% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	50,000,000	50,905,000	54,130,000	0.03
5.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2036	40,000,000	43,292,180	46,162,000	0.03
4.84% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	160,000,000	160,000,000	162,750,400	0.09

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.96% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	80,000,000	80,000,000	81,549,600	0.05
5.06% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	130,000,000	130,000,000	132,750,800	0.08
5.10% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	130,000,000	130,000,000	132,845,700	0.08
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	160,000,000	160,000,000	163,448,000	0.09
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	110,000,000	110,000,000	112,664,200	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	120,000,000	120,000,000	123,228,000	0.07
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	100,000,000	100,000,000	102,957,000	0.06
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	85,000,000	85,000,000	86,642,200	0.05
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	45,000,000	45,018,000	45,483,750	0.03
4.50 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.5.2039	6,500,000	6,559,150	6,621,160	-*
4.36 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.5.2036	1,250,000	1,259,500	1,271,425	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.41 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.5.2037	2,500,000	2,520,250	2,544,600	-*
4.43 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.11.2037	2,500,000	2,520,750	2,544,875	-*
4.46 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.5.2038	4,000,000	4,034,400	4,075,520	-*
4.48 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 26.11.2038	5,750,000	5,800,600	5,857,698	-*
4.52 % Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 25.11.2039	4,250,000	4,289,525	4,328,157	-*
4.77% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 24.3.2028	10,000,000	10,000,000	10,251,900	0.01

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.60% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2028	10,000,000	10,334,000	10,395,800	0.01
5.64% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.10.2028	5,000,000	5,179,500	5,240,750	-*
5.68% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2029	5,000,000	5,189,500	5,283,200	-*
5.67% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 13.7.2035	5,000,000	5,000,000	5,329,400	-*
5.71% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2036	5,000,000	5,000,000	5,339,050	-*
5.75% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2036	5,000,000	5,000,000	5,350,950	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.80% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2037	5,000,000	5,000,000	5,367,050	-*
5.90% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2038	5,000,000	5,000,000	5,397,400	-*
6.13% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2043	5,000,000	5,000,000	5,385,050	-*
6.15% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2043	5,000,000	5,000,000	5,379,500	-*
4.70% Sarawak Energy Berhad 24.11.2028	80,000,000	80,000,000	82,528,000	0.05
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	30,000,000	30,000,000	29,654,700	0.02
5.56% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.10.2027	5,000,000	5,153,500	5,154,400	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.32% Sarawak Energy Berhad 3.12.2032	60,000,000	65,132,000	65,929,200	0.04
4.95% Sarawak Energy Berhad 25.11.2033	90,000,000	90,000,000	97,523,100	0.06
4.83% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2027	45,000,000	45,255,000	45,802,800	0.03
5.01% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2028	40,000,000	40,469,000	41,287,600	0.02
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	40,000,000	40,677,000	41,790,800	0.02
5.09% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 26.7.2030	30,000,000	30,425,000	31,711,800	0.02
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	20,000,000	20,084,000	21,519,800	0.01
5.19% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2033	20,000,000	20,098,000	21,758,800	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.34% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2035	10,000,000	10,167,000	11,114,800	0.01
5.42% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 25.7.2036	5,000,000	5,000,000	5,625,750	-*
3.97 % SD Guthrie Berhad 9.11.2040	20,000,000	20,000,000	19,985,800	0.01
3.42% Sime Darby Property Berhad 3.12.2027	80,000,000	80,000,000	79,870,400	0.05
5.65 % Sime Darby Plantation Berhad 24.3.2116	438,000,000	446,268,200	440,010,420	0.25
5.45% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2037	5,000,000	5,044,000	5,548,200	-*
5.51% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2038	5,000,000	5,046,000	5,584,600	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.57% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2039	5,000,000	5,042,000	5,608,800	-*
5.63% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2040	5,000,000	5,043,500	5,627,200	-*
5.69% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 5.4.2041	5,000,000	5,045,000	5,634,700	-*
5.75% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 4.4.2042	5,000,000	5,046,000	5,634,300	-*
5.00% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2027	5,000,000	5,000,000	5,094,400	-*
5.02% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 29.10.2027	5,000,000	5,408,750	5,126,100	-*

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.09% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2029	10,000,000	10,000,000	10,432,500	0.01
5.13% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2029	5,000,000	5,452,750	5,248,550	-*
5.25% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2031	5,000,000	5,435,500	5,344,400	-*
4.95% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2032	22,000,000	22,169,000	23,659,680	0.01
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	85,000,000	86,741,000	91,120,000	0.05
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	155,000,000	157,592,500	174,531,550	0.10
4.98% Tenaga Nasional Berhad 27.8.2038	40,000,000	40,000,000	44,512,000	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.30% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	20,000,000	20,000,000	20,587,000	0.01
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	20,000,000	20,000,000	21,143,000	0.01
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	5,000,000	5,000,000	5,420,800	-*
4.60 % UEM Sunrise Berhad 20.5.2026	10,000,000	10,103,000	10,036,500	0.01
5.45 % UEM Sunrise Berhad 18.6.2027	40,000,000	41,400,000	41,003,600	0.02
6.35% UMW Holdings Berhad 20.4.2028	100,000,000	100,000,000	105,557,000	0.06
Total Islamic Medium Term Notes	**5,835,500,000**	**5,932,386,005**	**6,059,738,663**	**3.40**

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities				
2.63% Malaysian Government Securities 15.4.2031	340,000,000	328,434,000	328,440,000	0.19
3.34% Malaysian Government Securities 15.5.2030	140,000,000	141,520,692	140,448,000	0.08
3.48% Malaysian Government Securities 2.7.2034	110,000,000	109,713,000	109,835,000	0.06
3.58% Malaysian Government Securities 15.7.2032	350,000,000	352,892,833	354,375,000	0.20
3.76% Malaysian Government Securities 22.5.2040	50,000,000	50,154,906	49,787,000	0.03
3.83% Malaysian Government Securities 5.7.2034	850,000,000	884,617,700	870,476,500	0.50
3.84% Malaysian Government Securities 15.4.2033	130,000,000	133,208,000	133,463,200	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
3.89% Malaysian Government Securities 15.8.2029	124,000,000	131,943,380	126,914,000	0.07
3.92% Malaysian Government Securities 15.7.2055	80,000,000	79,232,000	79,200,000	0.05
4.05% Malaysian Government Securities 18.4.2039	280,000,000	293,626,667	288,120,000	0.17
4.07% Malaysian Government Securities 15.6.2050	320,000,000	329,178,455	324,828,800	0.19
4.18% Malaysian Government Securities 16.5.2044	630,000,000	666,152,133	658,350,000	0.38
4.23% Malaysian Government Securities 30.6.2031	100,000,000	105,100,333	104,610,000	0.06
4.25% Malaysian Government Securities 31.5.2035	70,000,000	74,115,000	74,337,900	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.46% Malaysian Government Securities 31.3.2053	370,000,000	402,872,850	399,426,100	0.23
4.50% Malaysian Government Securities 15.4.2030	90,000,000	99,015,000	94,421,700	0.05
4.64% Malaysian Government Securities 7.11.2033	480,000,000	522,750,183	518,966,400	0.30
4.70% Malaysian Government Securities 15.10.2042	270,000,000	303,739,891	298,603,800	0.17
4.74% Malaysian Government Securities 15.3.2046	270,000,000	302,789,295	301,770,900	0.17
4.76% Malaysian Government Securities 7.4.2037	290,000,000	322,082,495	318,741,900	0.18
4.89% Malaysian Government Securities 8.6.2038	310,000,000	350,507,934	345,340,000	0.20

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.92% Malaysian Government Securities 6.7.2048	490,000,000	568,226,793	563,553,900	0.33
4.94% Malaysian Government Securities 30.9.2043	190,000,000	224,230,000	217,358,100	0.13
Total Malaysian Government Securities	**6,334,000,000**	**6,776,103,540**	**6,701,368,200**	**3.86**
(iii) Government Investment Issue - Local				
4.26% Government of Malaysia 26.7.2027	50,000,000	54,770,000	50,940,000	0.03
3.42% Government of Malaysia 30.9.2027	50,000,000	53,225,000	50,361,000	0.03
4.37% Government of Malaysia 31.10.2028	60,000,000	67,690,000	62,013,600	0.04
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	120,000,000	136,614,000	125,980,800	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iii) Government Investment Issue - Local (cont'd.)				
4.13% Government of Malaysia 9.7.2029	190,000,000	203,361,000	196,042,000	0.11
3.78% Government of Malaysia 31.5.2045	750,000,000	751,728,987	742,875,000	0.43
3.80% Government of Malaysia 8.10.2031	590,000,000	606,965,665	604,809,000	0.35
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	260,000,000	297,556,182	281,021,000	0.16
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	250,000,000	269,447,000	268,485,000	0.16
4.12% Government of Malaysia 30.11.2034	170,000,000	178,708,000	177,988,300	0.10
4.79% Government of Malaysia 31.10.2035	270,000,000	303,191,200	297,124,200	0.17
3.45% Government of Malaysia 15.7.2036	110,000,000	109,440,833	108,823,000	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iii) Government Investment Issue - Local (cont'd.)				
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	720,000,000	809,751,000	793,015,200	0.46
4.66% Government of Malaysia 31.3.2038	140,000,000	155,457,000	153,577,200	0.09
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	1,167,500,000	1,286,493,825	1,257,093,950	0.73
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	300,000,000	313,826,000	307,800,000	0.18
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	460,000,000	494,747,000	486,353,400	0.28
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	250,000,000	288,527,436	285,892,500	0.17
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	220,000,000	243,859,073	243,757,800	0.14

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iii) Government Investment Issue - Local (cont'd.)				
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	600,000,000	742,890,549	732,666,000	0.42
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	610,000,000	646,477,214	639,890,000	0.37
Total Government Investment Issue - Local	**7,337,500,000**	**8,014,726,964**	**7,866,508,950**	**4.55**
(iv) Government Bond - Foreign				
6.88% Indonesia Government 15.7.2054	165,000,000,000	45,198,612	40,969,791	0.02
7.13% Indonesia Government 15.6.2038	90,000,000,000	25,706,109	23,338,674	0.01
7.13% Indonesia Government 15.6.2043	98,000,000,000	27,962,953	25,284,818	0.01
7.75% SBSN Indonesia 17.11.2051	50,000,000,000	15,291,583	13,542,539	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
6.88% SBSN Indonesia 16.4.2050	175,000,000,000	48,420,718	43,573,199	0.03
5.00% SBSN Indonesia III 26.10.2046	17,000,000	70,541,500	69,234,713	0.04
5.60% SBSN Indonesia III 1.12.2046	2,000,000	9,828,094	8,543,990	-*
1.38% US Treasury 15.11.2040	10,000,000	27,613,291	26,370,010	0.02
1.63% US Treasury 15.11.2050	35,000,000	81,384,061	74,697,062	0.04
1.88% US Treasury 15.11.2051	30,000,000	78,297,191	67,430,885	0.04
2.00% US Treasury 15.2.2050	35,000,000	95,244,365	83,396,185	0.05
2.00% US Treasury 15.8.2051	30,000,000	81,050,884	69,865,625	0.04
2.00% US Treasury 15.5.2046	10,000,000	29,715,198	28,354,576	0.02

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
2.25% US Treasury 15.8.2049	50,000,000	140,410,382	127,475,124	0.07
2.38% US Treasury 15.11.2041	30,000,000	88,940,639	76,846,481	0.04
2.38% US Treasury 15.5.2051	30,000,000	89,300,728	78,311,130	0.05
2.50% US Treasury 15.11.2049	30,000,000	96,410,487	84,531,129	0.05
2.88% US Treasury 15.5.2032	3,000,000	13,583,366	11,480,370	0.01
3.25% US Treasury 15.5.2042	4,000,000	17,774,675	13,555,922	0.01
3.75% US Treasury 31.12.2028	30,000,000	127,505,434	122,421,771	0.07
3.75% US Treasury 31.12.2030	25,000,000	105,952,397	101,510,905	0.06
3.88% US Treasury 31.12.2029	25,000,000	106,656,914	102,303,463	0.06
4.13% US Treasury 15.2.2036	30,000,000	127,394,197	122,502,611	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
4.25% US Treasury 15.1.2028	20,000,000	85,751,470	82,350,008	0.05
4.25% US Treasury 15.11.2034	15,000,000	64,543,746	61,543,760	0.04
4.38% US Treasury 31.1.2027	15,000,000	64,378,078	61,420,121	0.04
4.50% US Treasury 15.11.2032	15,000,000	66,002,613	62,799,173	0.04
4.50% US Treasury 15.2.2038	25,000,000	109,835,640	105,014,014	0.06
5.0% US Treasury 15.5.2027	15,000,000	68,443,125	65,148,317	0.04
3.25% Saudi International Bond 15.12.2049	5,000,000	14,368,800	13,293,275	0.01
4.5% Saudi International Bond 15.10.2046	15,000,000	56,479,258	51,905,005	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
4.13% US Treasury 31.12.2031	25,000,000	107,450,412	102,636,338	0.06
4.4% Qatar Government International Bond 15.11.2033	5,000,000	19,718,915	17,881,542	0.01
Total Government Bond - Foreign	**578,581,000,000**	**2,207,155,835**	**2,039,532,526**	**1.20**
(v) Corporate Bond - Foreign				
5% Abu Dhabi Development Holding 6.5.2035	24,000,000	102,427,836	98,676,117	0.06
4.7% Abu Dhabi National Energy Co 6.5.2035	7,000,000	29,750,266	28,647,313	0.02
4.75% Adnoc Murban Sukuk Ltd 16.3.2036	10,000,000	42,513,035	40,701,954	0.02
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd 15.11.2035	26,000,000	109,299,915	106,300,911	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.70% Alphabet Inc 19.8.2030	4,000,000	16,639,055	16,222,023	0.01
2.16% Axiata SPV2 Berhad 25.1.2029	2,000,000	7,675,523	7,361,518	-*
5.0% BSF Sukuk Co Ltd 19.11.2030	7,000,000	29,728,391	28,725,144	0.02
4.57% DIB Sukuk Ltd 4.2.2029	10,000,000	41,340,000	40,396,395	0.02
5.24% DIB Sukuk Ltd Inc 25.3.2030	13,000,000	56,023,496	53,848,374	0.03
5.06% El Sukuk Co Ltd 14.2.2035	16,000,000	68,651,721	66,028,201	0.04
4.88% Gaci First Investment Co 29.1.2034	3,000,000	12,466,974	12,072,902	0.01
5.25% Gaci First Investment Co 1.4.2043	4,000,000	17,346,061	16,615,802	0.01

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.2% Home Depot Inc 15.9.2035	5,000,000	19,513,454	17,493,404	0.01
4.65% Home Depot Inc 2.11.2031	1,000,000	4,084,545	4,013,993	-*
3.38% IOI Investment L Berhad 5.9.2034	7,675,000	30,013,505	28,859,319	0.02
4.76% Khazanah Capital Ltd 29.12.2034	10,500,000	44,924,155	43,056,612	0.02
4.95% Macquarie Group Ltd 22.11.2033	900,000	3,676,931	3,631,293	-*
4.38% MDGH GMTN RSC Ltd 4.6.2035	3,000,000	12,292,460	11,946,904	0.01
5.0% MDGH Sukuk Ltd 17.5.2030	13,000,000	56,267,002	54,236,633	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
3.5% Petronas Capital Ltd 3.1.2031	2,300,000	9,674,952	9,081,641	0.01
4.95% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	15,000,000	66,332,711	62,885,073	0.04
5.34% Petronas Capital Ltd 14.10.2035	7,000,000	31,008,600	29,561,396	0.02
5.83% Riyad Sukuk Ltd 17.7.2034	25,000,000	104,584,133	100,906,785	0.06
5.25% Saudi Arabian Oil Co 2.6.2035	6,000,000	26,082,056	24,997,719	0.01
5.38% Saudi Arabian Oil Co 2.6.2035	1,000,000	4,263,715	4,179,556	-*
5.38% Saudi Arabian Oil Co 8.4.2044	12,000,000	51,841,419	50,154,670	0.03

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
5.06% Saudi Electricity Global Sukuk 8.4.2043	8,000,000	33,169,205	31,669,475	0.02
5.5% Saudi Electricity Global Sukuk 13.2.2034	3,000,000	12,712,176	12,298,115	0.01
5.19% Saudi Electricity Sukuk Programme 18.2.2035	7,000,000	30,371,642	29,051,236	0.02
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme 27.2.2029	8,000,000	34,577,760	33,706,216	0.02
5.13% SNB Sukuk Ltd 18.7.2036	10,000,000	43,167,956	41,363,392	0.02
5.94% SNB Global Ltd 5.3.2031	16,000,000	68,293,605	66,216,487	0.04
5.17% Suci Secon Investment Co 24.4.2033	7,000,000	30,189,214	29,150,655	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.5% Merck & Co Inc 21.4.2030	3,000,000	12,951,349	12,263,542	0.01
3.75% United Parcel 15.11.2047	2,000,000	7,105,458	6,261,664	-*
5.25% United Parcel 14.5.2035	5,000,000	21,689,326	21,009,777	0.01
5.15% United Parcel 22.5.2034	6,000,000	26,133,084	25,267,245	0.01
Total Corporate Bond - Foreign	**310,375,000**	**1,318,782,686**	**1,268,859,456**	**0.74**
Total Unquoted fixed income and debt securities	**598,398,375,000**	**24,249,155,030**	**23,936,007,795**	**13.75**

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes -			
Local:	(i)	167,251,555	1,836,888,939
Fund		-	159,371,214
REITs		167,251,555	1,677,517,725
Collective investment schemes -			
Foreign:	(ii)	5,894,546,487	3,864,992,883
Fund		5,780,936,549	3,864,992,883
REITs		113,609,938	-
		6,061,798,042	**5,701,881,822**
At fair value:			
Collective investment schemes -			
Local:	(i)	242,523,788	1,882,796,907
Fund		-	149,438,883
REITs		242,523,788	1,733,358,024
Collective investment schemes -			
Foreign:	(ii)	5,558,030,800	3,634,304,497
Fund		5,454,622,977	3,634,304,497
REITs		103,407,823	-
		5,800,554,588	**5,517,101,404**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd.)

(i) Collective investment schemes - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
REITs				
Pavilion Real Estate Investment Trust	11,065,000	15,491,000	20,027,650	0.01
Sunway Real Estate Investment Trust	15,000,000	31,762,015	34,650,000	0.01
Amanah Harta Tanah PNB	102,418,700	119,998,540	187,846,138	0.11
Total REITs	128,483,700	167,251,555	242,523,788	0.13
Total Collective investment schemes- Local	**128,483,700**	**167,251,555**	**242,523,788**	**0.13**

(ii) Collective investment schemes - Foreign

Collective investment schemes - Foreign as at 31 December 2025 is as detailed below :

Fund				
Luxembourg				
Arca Investments - Global Equity ROI I A	1,119,009	424,330,710	377,024,966	0.22
Arca Investments - Global Equity ROI II A	953,775	379,698,250	368,106,483	0.21
Arca Investments - Global Equity ROI III A	920,102	391,812,355	448,266,029	0.26

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(ii) Collective investment schemes - Foreign (cont'd.)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 31.12.2025 %
Luxembourg (cont'd.)				
Global Corporate Bond ROI I	550,000	232,727,000	223,787,098	0.13
Global Corporate Bond ROI II	550,000	232,727,000	223,608,551	0.13
Global Corporate Bond ROI III	550,000	232,727,000	223,675,506	0.13
Global Quant Low Volatility ROI I	1,128,483	460,800,292	426,192,842	0.25
Global Quant Low Volatility ROI II	1,348,176	548,080,994	506,100,133	0.29
Global Quant Low Volatility ROI III	1,387,434	572,052,981	545,441,155	0.32
Global Emerging Market Bond Roi I	550,000	225,989,500	223,653,187	0.13
Global Emerging Market Bond Roi II	550,000	225,989,500	223,720,143	0.13
Global Emerging Market Bond Roi III	550,000	225,989,500	223,586,232	0.13
Global Emerging Markets Equity ROI I	1,370,565	469,347,812	362,561,636	0.21
Global Emerging Markets Equity ROI II	1,410,676	490,209,498	424,920,890	0.25
Global Emerging Markets Equity ROI III	986,290	370,751,757	348,677,389	0.20
Arca Investments Global Income Opportunity	682,910	297,702,400	305,300,737	0.18
Total Unit Trust Investments	14,607,420	5,780,936,549	5,454,622,977	3.17

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(ii) Collective investment schemes - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 31.12.2025 %
REITs				
Australia				
Goodman Group	1,233,787	113,609,938	103,407,823	0.06
Total REITs	1,233,787	113,609,938	103,407,823	0.06
Total Collective investment schemes - Foreign	**15,841,207**	**5,894,546,487**	**5,558,030,800**	**3.23**

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 December 2025 is as detailed below :

Ordinary Shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	89,313,000	91,240,356	8,931,300	0.01
Axiata Group Berhad	101,553,518	333,578,286	255,914,865	0.15
CelcomDigi Berhad	64,594,500	318,127,112	206,056,455	0.12
	255,461,018	742,945,754	470,902,620	0.28
Consumer Staples				
Genting Plantations Berhad	3,817,700	35,168,143	19,470,270	0.01
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	50,000,000	105,360,040	76,500,000	0.04
Kuala Lumpur Kepong Berhad	991,300	18,910,287	19,826,000	0.01
	54,809,000	159,438,470	115,796,270	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy				
Bumi Armada Berhad	290,000,000	290,000,000	85,550,000	0.05
Vantris Energy Berhad	31,500,000	56,700,000	11,970,000	0.01
Wasco Berhad	1,000,000	541,157	885,000	-*
	322,500,000	347,241,157	98,405,000	0.06
Financials				
CIMB Group Holdings Berhad	2,643,600	18,166,832	21,809,700	0.01
Public Bank Berhad	49,000,000	217,674,036	222,460,000	0.13
	51,643,600	235,840,868	244,269,700	0.14
Health Care				
Duopharma Biotech Berhad	562,006	758,708	702,508	-*
IHH Healthcare Berhad	10,000,000	66,593,644	87,500,000	0.05
KPJ Healthcare Berhad	65,000,000	174,762,169	174,850,000	0.10
	75,562,006	242,114,521	263,052,508	0.15
Industrials				
Gamuda Berhad	375,536	1,749,998	1,870,169	-*
Sime Darby Berhad	526,900,000	1,222,700,226	1,132,835,000	0.65

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Sunway Berhad	9,514,600	52,384,800	53,472,052	0.03
YTL Power International Berhad	94,654,300	370,646,558	313,305,733	0.18
	631,444,436	1,647,481,582	1,501,482,954	0.86
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	45,000,000	382,121,988	163,350,000	0.09
Real Estate				
Ewi Capital Berhad	25,430,600	27,708,458	5,467,579	-*
S P Setia Berhad	178,709,760	513,374,936	130,458,125	0.08
UOA Development Berhad	25,000,000	50,255,624	46,250,000	0.02
	229,140,360	591,339,018	182,175,704	0.10
Utilities				
Malakoff Berhad	31,331,400	27,622,591	25,378,434	0.01
Total ordinary shares	**1,696,891,820**	**4,376,145,949**	**3,064,813,190**	**1.75**

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Preference Shares				
Real Estate				
S P Setia Berhad -Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic A	645,884,132	654,061,015	613,589,926	0.35
S P Setia Berhad -Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic C	500,000,000	188,721,796	195,000,000	0.11
	1,145,884,132	842,782,811	808,589,926	0.46
Total preference shares	**1,145,884,132**	**842,782,811**	**808,589,926**	**0.46**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Warrant				
Health Care				
Top Glove Corp Berhad	2,000,000	-	290,000	-*
Utilities				
YTL Corp Berhad	24,239,960	-	13,089,578	0.01
YTL Power International Berhad	50,000,000	-	11,180,000	0.01
	74,239,960	-	24,269,578	0.02
Total warrant	76,239,960	-	24,559,578	0.02
Total quoted investments -local	**2,919,015,912**	**5,218,928,760**	**3,897,962,694**	**2.21**

* Less than 0.01%

(d) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 31 December 2025 are as detailed below :

Ordinary shares				
Australia				
Health Care				
CSL Ltd	120,000	89,151,045	56,050,517	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
China (cont'd.)				
Communication Services				
China Mobile Ltd	6,000,000	283,439,438	255,554,174	0.15
Consumer Discretionary				
ANTA Sports Products Ltd	1,987,400	154,980,752	83,456,564	0.05
BYD Co Ltd	2,000,000	118,414,702	99,416,934	0.06
Pop Mart International Co Ltd	550,000	87,801,466	53,819,125	0.03
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	3,500,000	139,523,648	131,589,918	0.08
	8,037,400	500,720,568	368,282,541	0.22
Consumer Staples				
Nongfu Spring Co Ltd	876,600	25,590,100	21,405,631	0.01
Health Care				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	20,128,000	100,669,149	88,458,154	0.05
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,000,000	59,274,980	25,494,295	0.01
	24,128,000	159,944,129	113,952,449	0.06
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	1,099,952	260,968,097	234,492,005	0.14

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
China (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Shenzhen Innovance Technology Co Ltd	2,645,600	127,879,333	115,683,874	0.07
	3,745,552	388,847,430	350,175,879	0.21
Information Technology				
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	2,848,200	135,653,414	97,331,373	0.06
Xiaomi Corporation	4,000,000	113,267,154	81,952,501	0.05
IEIT Systems Co Ltd	500,000	18,005,681	19,329,691	0.01
Kingdee International Software Group Co Ltd	10,047,000	91,296,333	69,609,907	0.04
	17,395,200	358,222,582	268,223,472	0.16
France				
Consumer Discretionary				
Kering SA	65,500	218,443,450	93,932,141	0.05
Hermes International SCA	30,000	344,016,621	303,300,456	0.18
	95,500	562,460,071	397,232,597	0.23
Health Care				
EssilorLuxottica	45,000	59,121,026	57,865,782	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
France (cont'd.)				
Industrials				
Schneider Electric SE	315,000	378,148,746	352,533,181	0.20
Cie de Saint-Gobain SA	675,000	334,373,543	279,659,600	0.16
	990,000	712,522,289	632,192,781	0.36
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	150,000	210,637,174	120,812,776	0.07
Continental AG	460,000	149,947,483	148,942,154	0.09
HUGO BOSS AG	130,000	41,782,115	22,390,206	0.01
Aumovio SE	230,000	74,973,742	47,053,973	0.03
	970,000	477,340,514	339,199,109	0.20
Industrials				
Siemens AG	370,000	432,077,361	421,578,581	0.24
Information Technology				
Infineon Technologies AG	710,092	122,849,886	127,646,189	0.07
SAP SE	375,000	473,161,953	372,246,995	0.22
	1,085,092	596,011,839	499,893,184	0.29
Materials				
BASF SE	685,000	150,646,349	145,001,773	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holdings Ltd	3,250,000	439,826,258	346,019,873	0.20
Geely Automobile Holdings Ltd	27,221,000	296,131,763	254,019,337	0.15
	30,471,000	735,958,021	600,039,210	0.35
Industrials				
Techtronic Industries Co Ltd	1,500,000	130,202,554	70,300,858	0.04
Utilities				
China Gas Holdings Limited	27,028,600	275,430,940	108,216,739	0.06
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	2,677,960,372	292,749,161	41,663,051	0.02
Ireland				
Materials				
CRH PLC	250,000	123,463,811	126,606,480	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Japan				
Communication Services				
NTT Inc	30,000,000	132,094,475	122,451,364	0.07
Consumer Discretionary				
Denso Corp	2,700,000	237,567,447	150,808,523	0.09
Ryohin Keikaku Co Ltd	2,048,200	173,771,474	147,482,390	0.10
	4,748,200	411,338,921	298,290,913	0.19
Consumer Staples				
Shiseido Co Ltd	650,000	137,491,601	38,324,611	0.02
Health Care				
Asahi Intecc Co Ltd	493,700	56,370,083	37,536,319	0.02
Industrials				
Nidec Corp	1,300,000	223,037,647	71,736,673	0.04
FANUC Corp	1,100,000	208,155,810	173,217,821	0.10
	2,400,000	431,193,457	244,954,494	0.14
Information Technology				
Keyence Corp	187,000	382,735,533	274,335,574	0.16
Disco Corp	153,800	226,147,463	191,753,660	0.11
	340,800	608,882,996	466,089,234	0.27

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Netherlands				
Health Care				
Koninklijke Philips NV	1,092,280	221,115,743	120,941,829	0.07
Information Technology				
ASML Holding NV	55,000	232,993,497	241,444,505	0.14
South Korea				
Communication Services				
NAVER Corp	190,000	265,450,903	129,503,261	0.07
Krafton Inc	98,128	149,391,577	67,848,994	0.04
	288,128	414,842,480	197,352,255	0.11
Consumer Discretionary				
Hyundai Mobis Co Ltd	80,000	79,531,165	83,871,455	0.05
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	500,000	215,404,023	167,939,660	0.10
LG H&H Co Ltd	32,000	104,481,196	23,250,157	0.01
	532,000	319,885,219	191,189,817	0.11

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
South Korea (cont'd.)				
Industrials				
LG Energy Solution Ltd	185,000	374,890,049	191,612,828	0.11
Information Technology				
SK Hynix Inc	160,000	228,647,299	292,763,096	0.17
Samsung Electronics Co Limited	845,000	235,982,957	284,768,044	0.16
	1,005,000	464,630,256	577,531,140	0.33
Materials				
LG Chem Ltd	115,000	344,684,478	107,635,971	0.06
Singapore				
Consumer Discretionary				
Sea Ltd	170,000	188,404,083	88,003,272	0.05
Industrials				
Grab Holdings Ltd	14,625,202	615,434,248	296,144,560	0.17
Switzerland				
Information Technology				
STMicroelectronic NV	900,000	214,227,775	96,221,426	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan				
Information Technology				
ASPEED Technology Inc	100,000	88,942,327	93,739,194	0.05
Alchip Technology Ltd	240,000	123,782,452	108,768,454	0.06
Delta Electronics Inc	1,500,000	170,000,687	186,510,009	0.11
eMemory Technology Inc	263,000	72,297,278	58,747,102	0.03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,250,000	220,910,141	250,164,861	0.14
Wiwynn Corp	270,000	153,772,340	156,354,652	0.10
	3,623,000	829,705,225	854,284,272	0.49
Thailand				
Industrials				
Airports of Thailand PCL	4,900,000	45,655,027	33,432,843	0.02
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	297,000	318,618,435	377,226,442	0.22
Meta Platforms Inc	205,000	629,302,283	549,108,738	0.32
	502,000	947,920,718	926,335,180	0.54

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Consumer Discretionary				
Amazon.com Inc	465,000	446,461,591	435,539,682	0.25
Coupang Inc	1,350,000	192,619,784	129,229,912	0.07
Home Depot Inc/The	110,000	186,011,287	153,595,573	0.09
NIKE Inc	270,000	134,421,297	69,802,778	0.04
	2,195,000	959,513,959	788,167,945	0.45
Consumer Staples				
Estee Lauder Cos Inc	220,000	223,788,673	93,487,523	0.05
Monster Beverage Corp	410,000	119,358,643	127,558,869	0.07
Mondelez International Inc	800,000	258,785,923	174,749,406	0.10
	1,430,000	601,933,239	395,795,798	0.22
Energy				
EOG Resources Inc	540,000	274,323,356	230,104,843	0.13
Exxon Mobil Corp	125,000	63,376,744	61,040,961	0.04
	665,000	337,700,100	291,145,804	0.17
Financials				
Visa Inc	265,000	395,016,515	377,133,719	0.22

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Health Care				
Boston Scientific Corp	730,000	305,319,119	282,452,158	0.16
Eli Lily& Co	85,000	352,965,639	370,680,238	0.21
Merck & Co Inc	325,000	193,829,087	138,818,730	0.08
	1,140,000	852,113,845	791,951,126	0.45
Information Technology				
Adobe Inc	225,000	608,543,119	319,550,495	0.18
Advanced Micro Devices Inc	480,000	443,174,359	417,139,135	0.24
Akamai Technologies Inc	725,000	358,852,996	256,687,537	0.15
Analog Devices Inc	230,000	237,464,210	253,115,570	0.15
Apple Inc	275,000	302,674,226	303,374,691	0.18
Applied Materials Inc	235,000	217,984,915	245,067,334	0.14
Broadcom Inc	332,000	482,974,499	466,273,811	0.27
Intel Corp	1,025,862	204,364,920	153,608,996	0.09
Intuit Inc	109,991	349,572,831	295,659,561	0.17
Marvell Technology Inc	590,000	291,000,209	203,455,802	0.12

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Information Technology (cont'd.)				
Microsoft Corp	190,000	400,534,498	372,871,504	0.22
Micron Technology Inc	274,000	248,198,879	317,337,275	0.18
NVIDIA Corp	551,549	422,965,188	417,411,373	0.24
Salesforce Inc	330,000	472,521,229	354,742,835	0.21
Skyworks Solutions Inc	250,000	190,112,779	64,327,860	0.05
	5,823,402	5,230,938,857	4,440,623,779	2.59
Total ordinary shares	2,879,977,028	21,802,407,239	17,171,901,265	9.93
Preference Shares				
Consumer Discretionary				
Dr Ing hc F Porsche AG	200,000	112,326,196	43,470,207	0.03
Porsche Automobil Holding SE	650,000	296,790,617	123,626,142	0.07
	850,000	409,116,813	167,096,349	0.10
Total preference shares	850,000	409,116,813	167,096,349	0.10
Total quoted investments - Foreign	**2,880,827,028**	**22,211,524,052**	**17,338,997,614**	10.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 31 December 2025 are as detailed below :

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Preference shares				
Industrials				
PNB Capital Sdn. Bhd.- Redeemable Cumulative Preference Shares - A	58,277,418	58,277,418	63,590,804	0.04
Projek Lintasan Kota Holdings Sdn. Bhd. (CCRPS)	995,799,541	995,799,541	985,841,546	0.57
	1,054,076,959	1,054,076,959	1,049,432,350	0.61
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	63,800,000	63,800,000	74,275,960	0.04
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	129,781,300	129,781,300	183,548,395	0.11
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic B	123,200,000	123,200,000	161,908,208	0.09

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Unquoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Preference shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	79,965,604	79,965,604	88,793,806	0.05
PNB Development Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	537,000,000	537,000,000	537,000,000	0.31
Total Real Estate	933,746,904	933,746,904	1,045,526,369	0.60
Total preference shares	1,987,823,863	1,987,823,863	2,094,958,719	1.21
Total unquoted investments - Local	**1,987,823,863**	**1,987,823,863**	**2,094,958,719**	**1.21**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DERIVATIVE AT FVTPL

Derivative asset/liability as at 31 December 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at Fair Value RM
2025			
Purchase forward contract			
Buy MYR 13,062,600			
Sell USD 3,000,000	10.9.2026	13,062,600	917,600
Buy MYR 22,033,500			
Sell USD 5,000,000	9.1.2026	22,033,500	1,795,181
Buy MYR 22,050,500			
Sell USD 5,000,000	26.1.2026	22,050,500	1,815,759
Buy MYR 43,779,000			
Sell USD 10,000,000	30.1.2026	43,779,000	3,319,534
Buy MYR 132,915,000			
Sell USD 30,000,000	3.2.2026	132,915,000	11,171,611
Buy MYR 88,410,000			
Sell USD 20,000,000	11.2.2026	88,410,000	7,556,945
Buy MYR 186,711,000			
Sell USD 42,000,000	24.2.2026	186,711,000	16,595,133
Buy MYR 4,206,400			
Sell USD 1,000,000	24.2.2026	4,206,400	168,081
Buy MYR 4,245,800			
Sell USD 1,000,000	25.2.2026	4,245,800	208,501
Buy MYR 4,245,800			
Sell USD 1,000,000	27.2.2026	4,245,800	208,501
Buy MYR 41,692,000			
Sell USD 10,000,000	3.3.2026	41,692,000	1,347,055
Buy MYR 42,420,000			
Sell USD 10,000,000	4.3.2026	42,420,000	1,884,519
Buy MYR 42,372,000			
Sell USD 10,000,000	9.3.2026	42,372,000	1,886,111
Buy MYR 12,560,100			
Sell USD 3,000,000	9.3.2026	12,560,100	405,900
Buy MYR 8,356,000			
Sell USD 2,000,000	16.3.2026	8,356,000	293,009
Buy MYR 71,201,100			
Sell USD 17,000,000	17.3.2026	71,201,100	2,545,348

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DERIVATIVE AT FVTPL (CONT'D.)

Derivative asset/liability as at 31 December 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at Fair Value RM
2025 (cont'd.)			
Purchase forward contract (cont'd.)			
Buy MYR 41,848,000			
Sell USD 10,000,000	24.3.2026	41,848,000	1,500,505
Buy MYR 12,542,400			
Sell USD 3,000,000	30.3.2026	12,542,400	448,148
Buy MYR 4,200,300			
Sell USD 1,000,000	3.4.2026	4,200,300	169,430
Buy MYR 21,065,500			
Sell USD 5,000,000	6.4.2026	21,065,500	836,483
Buy MYR 21,042,500			
Sell USD 5,000,000	6.4.2026	21,042,500	834,335
Buy MYR 21,027,500			
Sell USD 5,000,000	9.4.2026	21,027,500	839,093
Buy MYR 21,000,000			
Sell USD 5,000,000	17.4.2026	21,000,000	830,714
Buy MYR 58,765,000			
Sell USD 14,000,000	28.4.2026	58,765,000	2,332,826
Buy MYR 8,383,800			
Sell USD 2,000,000	30.4.2026	8,383,800	294,197
Buy MYR 28,188,000			
Sell USD 6,750,000	4.5.2026	28,188,000	987,026
Buy MYR 13,588,250			
Sell USD 3,250,000	4.5.2026	13,588,250	491,230
Buy MYR 4,180,700			
Sell USD 1,000,000	5.5.2026	4,180,700	151,865
Buy MYR 20,920,000			
Sell USD 5,000,000	11.5.2026	20,920,000	760,174
Buy MYR 41,881,000			
Sell USD 10,000,000	13.5.2026	41,881,000	1,524,582
Buy MYR 41,923,000			
Sell USD 10,000,000	15.5.2026	41,923,000	1,528,341
Buy MYR 41,955,000			
Sell USD 10,000,000	15.5.2026	41,955,000	1,520,824

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DERIVATIVE AT FVTPL (CONT'D.)

Derivative asset/liability as at 31 December 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at Fair Value RM
2025 (cont'd.)			
Purchase forward contract (cont'd.)			
Buy MYR 33,532,000			
Sell USD 8,000,000	18.5.2026	33,532,000	1,149,545
Buy MYR 58,510,200			
Sell USD 14,000,000	21.5.2026	58,510,200	2,096,652
Buy MYR 41,873,000			
Sell USD 10,000,000	21.5.2026	41,873,000	1,578,391
Buy MYR 20,901,000			
Sell USD 5,000,000	3.6.2026	20,901,000	765,826
Buy MYR 41,838,000			
Sell USD 10,000,000	4.6.2026	41,838,000	1,544,957
Buy MYR 41,783,000			
Sell USD 10,000,000	5.6.2026	41,783,000	1,521,261
Buy MYR 83,664,000			
Sell USD 20,000,000	8.6.2026	83,664,000	3,132,696
Buy MYR 20,906,000			
Sell USD 5,000,000	10.6.2026	20,906,000	784,391
Buy MYR 104,512,500			
Sell USD 25,000,000	12.6.2026	104,512,500	3,915,054
Buy MYR 41,689,000			
Sell USD 10,000,000	17.6.2026	41,689,000	1,333,857
Buy MYR 41,670,000			
Sell USD 10,000,000	30.6.2026	41,670,000	1,352,696
Buy MYR 41,636,000			
Sell USD 10,000,000	3.7.2026	41,636,000	1,341,391
Buy MYR 41,620,000			
Sell USD 10,000,000	6.7.2026	41,620,000	1,349,652
Buy MYR 41,593,000			
Sell USD 10,000,000	6.7.2026	41,593,000	1,347,239
Buy MYR 41,575,000			
Sell USD 10,000,000	9.7.2026	41,575,000	1,354,674
Buy MYR 45,809,500			
Sell USD 11,000,000	10.7.2026	45,809,500	1,336,113

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DERIVATIVE AT FVTPL (CONT'D.)

Derivative asset/liability as at 31 December 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at Fair Value RM
2025 (cont'd.)			
Purchase forward contract (cont'd.)			
Buy MYR 45,782,000 Sell USD 11,000,000	17.7.2026	45,782,000	1,347,875
Buy MYR 34,645,860 Sell USD 8,300,000	17.7.2026	34,645,860	1,041,512
Buy MYR 4,135,200 Sell USD 1,000,000	28.7.2026	4,135,200	113,846
Buy MYR 91,873,770 Sell USD 22,300,000	30.7.2026	91,873,770	1,587,388
Buy MYR 58,813,040 Sell USD 14,300,000	31.7.2026	58,813,040	1,068,729
Buy MYR 40,716,720 Sell USD 9,900,000	31.7.2026	40,716,720	739,889
Buy MYR 40,716,720 Sell USD 3,000,000	3.8.2026	12,322,800	226,200
Buy MYR 40,716,720 Sell USD 3,000,000	4.8.2026	12,341,400	252,078
Buy MYR 37,003,500 Sell USD 9,000,000	4.8.2026	37,003,500	801,391
Buy MYR 16,448,000 Sell USD 4,000,000	5.8.2026	16,448,000	348,000
Buy MYR 16,456,000 Sell USD 4,000,000	6.8.2026	16,456,000	345,670
Buy MYR 41,227,000 Sell USD 10,000,000	12.8.2026	41,227,000	702,259
Buy MYR 61,759,500 Sell USD 15,000,000	28.8.2026	61,759,500	1,100,353
Buy MYR 16,454,400 Sell USD 4,000,000	28.8.2026	16,454,400	294,497
Buy MYR 4,100,500 Sell USD 1,000,000	4.9.2026	4,100,500	78,043
Buy MYR 8,213,200 Sell USD 2,000,000	4.9.2026	8,213,200	119,303

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DERIVATIVE AT FVTPL (CONT'D.)

Derivative asset/liability as at 31 December 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at Fair Value RM
2025 (cont'd.)			
Purchase forward contract (cont'd.)			
Buy MYR 12,292,400			
Sell USD 3,000,000	8.9.2026	12,293,400	188,387
Buy MYR 8,185,800			
Sell USD 2,000,000	15.9.2026	8,185,800	105,338
Buy MYR 12,255,000			
Sell USD 3,000,000	28.9.2026	12,255,000	164,974
Buy MYR 8,166,000			
Sell USD 2,000,000	30.9.2026	8,166,000	110,835
Buy MYR 8,161,800			
Sell USD 2,000,000	5.10.2026	8,161,800	111,487
Buy MYR 4,079,100			
Sell USD 1,000,000	5.10.2026	4,079,100	56,474
Buy MYR 120,585,000			
Sell USD 30,000,000	8.10.2026	120,585,000	69,000
Buy MYR 8,109,000			
Sell USD 2,000,000	13.10.2026	8,109,000	22,930
Buy MYR 12,147,000			
Sell USD 3,000,000	28.10.2026	12,147,000	40,840
Buy MYR 12,141,000			
Sell USD 3,000,000	30.10.2026	12,141,000	45,809
Buy MYR 8,091,400			
Sell USD 2,000,000	30.10.2026	8,091,400	32,635
Buy MYR 8,086,600			
Sell USD 2,000,000	4.11.2026	8,086,600	33,157
Buy MYR 8,082,400			
Sell USD 2,000,000	12.11.2026	8,082,400	33,248
Buy MYR 96,912,000			
Sell USD 24,000,000	12.11.2026	96,912,000	499,200
Buy MYR 4,860,600			
Sell USD 1,200,000	12.11.2026	4,860,600	13,394
		2,720,332,940	104,767,698

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DERIVATIVE AT FVTPL (CONT'D.)

Derivative asset/liability as at 31 December 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at Fair Value RM
2024			
Purchase forward contract			
Buy MYR 4,586,500			
Sell USD 1,000,000	21.5.2025	4,586,500	131,962
Buy MYR 4,586,500			
Sell USD 1,000,000	21.5.2025	4,586,500	131,962
Buy MYR 9,345,200			
Sell USD 2,000,000	24.7.2025	9,188,600	290,906
Buy MYR 4,349,000			
Sell USD 1,000,000	13.5.2025	4,349,000	(106,918)
Buy MYR 4,349,000			
Sell USD 1,000,000	12.8.2025	4,336,000	(112,339)
Buy MYR 4,349,000			
Sell USD 1,000,000	12.11.2025	4,327,600	(113,325)
		31,374,200	222,248

Net gain/(loss) on derivative liability at FVTPL

	2025 RM	2024 RM
Realised gain/(loss) on forward foreign currency contract	30,600,000	(739,200)
Unrealised fair value gain on forward foreign currency contract	130,382,491	415,900
	160,982,491	(323,300)

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

At cost:	2025 RM	2024 RM
Licensed banks	18,324,221,459	20,096,959,678
Other financial institutions	-	50,000,000
	18,324,221,459	20,146,959,678

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.60	10	4.00	50
Other financial institutions	-	-	4.15	27

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM80,000,000 (2024: RM16,248,063,868).

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Dividend receivable	33,798,757	33,318,541
Interest receivable	343,643,047	364,318,831
Others	-	50,028,011
	377,441,804	447,665,383

Others relate to forward cash contract for foreign trades settlement.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

13. UNITS HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	174,733,100,000	174,733,100,000	174,974,600,000	174,974,600,000
Creation of units for:				
Sale	4,169,500,000	4,169,500,000	2,304,000,000	2,304,000,000
Distribution	9,524,221,880	9,524,221,880	7,534,298,890	7,534,298,890
Bonus reinvestment	420,778,120	420,778,120	1,773,201,110	1,773,201,110
	14,114,500,000	14,114,500,000	11,611,500,000	11,611,500,000
Cancellation of units	(7,682,600,000)	(7,682,600,000)	(11,853,000,000)	(11,853,000,000)
At end of year	181,165,000,000	181,165,000,000	174,733,100,000	174,733,100,000

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year and as at 31 December 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 December 2025, PNB legally held 105,301,303 (2024: 130,044,307) units, representing approximately 0.06% (2024: 0.07%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Malayan Banking Berhad *	6,356,491,213	6.90	6,065,002	7.39
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	5,532,743,956	6.01	6,118,928	7.46
BNP Paribas Malaysia Berhad	5,404,062,613	5.87	3,283,954	4.00
Liquidnet Europe Ltd	5,261,134,682	5.70	1,522,080	1.86
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	5,098,529,628	5.54	6,112,457	7.45
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	4,969,653,250	5.40	6,279,222	7.65
J.P. Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	4,950,500,908	5.38	5,853,733	7.13
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	4,917,300,302	5.34	6,193,518	7.55
CGS International Securities Malaysia Sdn. Bhd.	4,907,635,192	5.33	4,680,135	5.70
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	4,738,916,956	5.15	6,479,911	7.90
Others	39,925,287,803	43.38	29,463,735	35.91
	92,062,256,503	100.00	82,052,675	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the above companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.51 times	0.35 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.09%	0.15%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the year, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimize this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to changes in economic environment, sector outlook and companies business conditions.

Equity price risk can be mitigated through thorough fundamental analysis on the companies and continuous monitoring of the companies fundamentals and stock performance.

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity (cont'd.)

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the Increase/ (decrease) RM
2025		
Equity at FVTOCI	+10	8,946,164,794
Equity at FVTPL	+10	2,123,696,031
2024		
Equity at FVTOCI	+10	9,674,187,791
Equity at FVTPL	+10	1,686,283,128

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above price.

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is in Note 8 and 9.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in profit rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial institution	+25/-25	45,810,554/ (45,810,554)
Investments at FVTPL	+25/-25	(59,840,019)/ 59,840,019
2024		
Deposits with financial institution	+25/-25	50,367,399/ (50,367,399)
Investments at FVTPL	+25/-25	(41,916,924)/ 41,916,924

* The assumed movement in basis points for profit rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	109,408,541,237	109,408,541,237	-
Investments at FVTPL	11,149,206,544	12,786,801,250	29,132,473,615	53,068,481,410	4.66
Deposits with financial institutions	18,324,221,459	-	-	18,324,221,459	3.60
Other assets	-	-	1,702,870,113	1,702,870,113	-
Total assets	29,473,428,003	12,786,801,250	140,243,884,966	182,504,114,219	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	9,460,066,875	9,460,066,875	-
Total liabilities	-	-	9,460,066,875	9,460,066,875	
Total interest sensitivity gap	29,473,428,003	12,786,801,250	130,783,818,091	173,044,047,344	

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2024					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	113,955,345,406	113,955,345,406	-
Investments at FVTPL	364,347,380	16,402,422,295	24,788,573,007	41,555,342,682	4.73
Money market instruments	-	-	-	-	-
Deposits with financial institutions	20,146,959,678		-	20,146,959,678	4.08
Other assets	-	-	1,274,353,750	1,274,353,750	-
Total assets	20,511,307,058	16,402,422,295	140,018,272,163	176,932,001,516	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	10,119,073,225	10,119,073,225	-
Total liabilities	-	-	10,119,073,225	10,119,073,225	
Total interest sensitivity gap	20,511,307,058	16,402,422,295	129,899,198,938	166,812,928,291	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the funds invest in Fixed Income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuer's ability to meet debt payments and financial covenants.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local				
GG	61.19	8.46	54.25	5.38
AAA	12.83	1.78	13.58	1.36
AA1/ AA+	2.25	0.30	4.52	0.45
AA2/ AA	3.66	0.49	6.60	0.66
AA3/ AA-	2.88	0.35	4.55	0.46
A1/A+	2.09	0.29	3.00	0.30
Unrated	1.15	0.14	10.59	1.06
Foreign				
AAA	-	-	0.24	0.02
AA1/ AA+	7.23	1.03	-	-
AA2/ AA	1.12	0.14	-	-
AA3/ AA-	1.46	0.22	0.84	0.08
A1/A+	0.28	0.04	-	-
A2 / A	0.93	0.12	0.22	0.02
A3 / A-	0.69	0.09	-	-
Baa1/BBB+	0.28	0.04	-	-
Baa2/BBB	0.92	0.12	0.27	0.03
Baa3/BBB-	0.42	0.06	-	-
Unrated	0.62	0.08	1.34	0.13
	100.00	13.75	100.00	9.95

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that a security cannot be sold at the prevailing market price as the volume traded in the market may be illiquid which lead the security to be sold at discount.

Liquidity risk is also the risk that the Trust will encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk is defined as the risk that the Trust will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by cash or other financial assets. Exposure to liquidity risk arises if the Trust is required to pay its liabilities or redeem its units earlier than expected. The Trust is exposed to cash redemptions of its units on a regular basis.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets so as to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unit holders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarizes the maturity profile of the Trust's units in issue (classified as equity instruments) and financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant. The table also analyses the maturity profile of the Trust's financial assets (undiscounted where appropriate) and equity in order to provide a complete view of the Trust's contractual commitments and liquidity.

Financial liabilities:	**Less than 1 month RM**	**1 month to 1 year RM**	**Total RM**
Other liabilities			
2025	201,224,779	6,164,713	207,389,492
2024	108,366,554	55,274,964	163,641,518

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity risk (cont'd.)

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investment as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities and Subordinated Bonds

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Sdn. Bhd., a bond pricing agency registered with the SC, as at the statement of financial position date.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iv) Unlisted Collective Investment Schemes

The fair value of the unlisted collective investment schemes are based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

(vi) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	**Level 1 RM**	**Level 2 RM**	**Level 3 RM**	**Total RM**
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	89,461,647,940	-	-	89,461,647,940
Unquoted investments	-	-	18,568,237,150	18,568,237,150
Collective investment schemes	1,378,656,147	-	-	1,378,656,147
	90,840,304,087	-	18,568,237,150	109,408,541,237

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2025 (cont'd.)	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTPL				
Quoted investments	21,236,960,308	-	-	21,236,960,308
Unquoted fixed income and debt securities	-	23,936,007,795	-	23,936,007,795
Collective investment schemes	345,931,611	-	5,454,622,977	5,800,554,588
Unquoted investments	-	-	2,094,958,719	2,094,958,719
	21,582,891,919	23,936,007,795	7,549,581,696	53,068,481,410
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	104,767,698		104,767,698
	-	104,767,698	-	104,767,698
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	96,741,877,912	-	-	96,741,877,912
Unquoted investments	-	-	17,213,467,494	17,213,467,494
	96,741,877,912	-	17,213,467,494	113,955,345,406

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2024 (cont'd.)	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTPL				
Quoted investments	16,862,831,280	-	-	16,862,831,280
Unquoted fixed income and debt securities	-	16,766,769,675	-	16,766,769,675
Collective investment schemes	5,330,043,890	-	187,057,514	5,517,101,404
Unquoted investments	-	-	2,408,640,323	2,408,640,323
	22,192,875,170	16,766,769,675	2,595,697,837	41,555,342,682
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	222,248		222,248
	-	222,248	-	222,248

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 January	19,809,165,331	19,986,726,536
Acquisitions	3,985,472,365	1,751,253,759
Total realised gains recognised in other comprehensive income	-	1,475,213
Total unrealised(loss)/gain	2,660,288,263	(1,672,355,282)
Disposal	(337,107,113)	(257,934,895)
At 31 December	26,117,818,846	19,809,165,331

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

Financial Statements as at 31 March 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 45

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the financial statements of the Trust for the year ended 31 March 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided issued by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 , in accordance with a resolution of the Directors dated 20 May 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 45.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditors' report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the SC Specification. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unit holders of the Trust, as a body in accordance with the Guidelines on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		85,955,564	67,584,364
Income from PNB	5	27,000,000	-
Dividend income		402,385,305	382,490,542
Net realised gain on sale of investments		368,836,463	277,729,710
Net foreign exchange (loss)/gain		(3,264,158)	12,311,362
		880,913,174	740,115,978
EXPENDITURE			
Manager's fee	6	47,027,705	45,539,574
Trustee's fee	7	900,000	900,000
Auditors' remuneration		36,800	35,000
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		15,335,494	17,431,251
Write down in value of investments		32,825,544	9,874,828
		96,130,443	73,785,553
NET INCOME BEFORE TAXATION		784,782,731	666,330,425
TAXATION	8	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		784,782,731	666,330,425
Distribution for the year	9	730,982,467	660,548,730
Gross and net distribution per unit		5.50 sen	5.25 sen
Distribution date		1 April 2025	1 April 2024

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	784,782,731	666,330,425
Other comprehensive income	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	784,782,731	666,330,425
Total comprehensive income is made up of the following:		
Realised	785,248,317	667,620,334
Unrealised	(465,586)	(1,289,909)
	784,782,731	666,330,425

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Unquoted fixed income and debt securities	10	1,480,818,976	731,639,220
Collective investment schemes	11	488,166,987	348,540,552
Quoted investments	12	10,576,577,133	10,258,713,479
Unquoted investments	13	966,234,996	931,695,537
Deposits with financial institutions	14	1,283,496,050	971,687,949
Tax recoverable		2,284,493	1,967,731
Other receivables	15	53,451,802	62,747,933
Amount due from stockbrokers		3,225,628	-
Amount due from PNB		61,100,000	23,800,000
Cash at bank		83,396,304	101,926,483
TOTAL ASSETS		14,998,752,369	13,432,718,884
LIABILITIES			
Provision for distribution	9	730,982,467	660,548,730
Amount due to stockbrokers		15,696,773	-
Amount due to Manager		4,442,780	3,950,362
Other payables		525,304	415,011
TOTAL LIABILITIES		751,647,324	664,914,103
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**14,247,105,045**	**12,767,804,781**
EQUITY			
Unit holders' capital	16	14,172,497,611	12,746,997,611
Retained earnings		74,607,434	20,807,170
TOTAL EQUITY / NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**14,247,105,045**	**12,767,804,781**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	16	14,172,497,611	12,746,997,611

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Unit holders' capital RM	Retained Earnings -Realised	Retained Earnings -Unrealised RM	Total equity RM
At 1 April 2023	12,420,097,611	19,464,212	(4,438,737)	12,435,123,086
Creation of units for sale	1,114,600,000	-	-	1,114,600,000
Creation of units for distribution (31 March 2023)	(527,700,000)	-	-	(527,700,000)
Cancellation of units	(260,000,000)	-	-	(260,000,000)
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	667,620,334	(1,289,909)	666,330,425
Distribution for the year	-	(660,548,730)	-	(660,548,730)
At 31 March 2024	12,746,997,611	26,535,816	(5,728,646)	12,767,804,781
At 1 April 2024	12,746,997,611	26,535,816	(5,728,646)	12,767,804,781
Creation of units for sale	1,642,400,000	-	-	1,642,400,000
Creation of units for distribution (31 March 2024)	(216,900,000)	-	-	(216,900,000)
Cancellation of units				
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	785,248,317	(465,586)	784,782,731
Distribution for the year	-	(730,982,467)	-	(730,982,467)
At 31 March 2025	14,172,497,611	80,801,666	(6,194,232)	14,247,105,045

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	6,538,389,204	5,668,963,372
Purchase of investments	(7,466,178,261)	(5,686,687,182)
Placement of deposit and money market instrument	(150,000,000)	(155,056,306)
Withdrawal of deposit and money market instrument	155,056,306	117,996,960
Income from money market instruments, fixed income securities and other income received	92,146,183	75,133,852
Net dividend received	467,235,875	364,825,281
Tax refunded		
Manager's fee paid	(46,535,287)	(45,452,759)
Trustee's fee paid	(903,176)	(900,000)
Auditors remuneration paid	(15,263,727)	(17,326,465)
Tax refunded	-	-
Other expenses paid	-	-
Net cash (used in)/ generated from operating and investing activities	(426,052,883)	321,496,753
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,605,100,000	563,100,000
Payment for cancellation of units	(216,900,000)	(260,000,000)
Distribution to unit holders	(660,548,730)	(610,484,216)
Net cash generated from/(used) in financing activities	727,651,270	(307,384,216)
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	301,598,387	14,112,537
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(3,264,159)	12,311,362
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	918,558,126	892,134,227
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL YEAR	1,216,892,354	918,558,126
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	83,396,304	101,926,483
Deposits with financial institutions (Note 14)	1,283,496,050	971,687,949
	1,366,892,354	1,073,614,432
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 14)	(150,000,000)	(155,056,306)
Cash and cash equivalents	1,216,892,354	918,558,126

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 26 March 2014, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Authorised Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Authorised Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 2 April 2014, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia and is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 9 December 2013.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 May 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia ("SC") and the applicable SC Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

The SC has issued a specification under which PNB and fixed price funds managed by PNB are exempted from but permitted to apply MFRS 9 Financial Instruments: Recognition and Measurement ("MFRS 9") and MFRS 7 Financial Instruments: Disclosures ("MFRS 7"). Based on this prescription, the Manager of the Trust has elected not to apply MFRS 9 in accounting for its financial instruments and MFRS 7 for the purpose of disclosure related to financial instruments. The Trust's policies for accounting for financial instruments are disclosed in Note 3 (a).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 April 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact on the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities carried on the statement of financial position include cash at bank, quoted and unquoted investments, investments in unquoted fixed income and debt securities, money market instruments, deposits with financial institutions, receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in their respective accounting policies.

Financial instruments are classified as assets or liabilities in accordance with the substance of the contractual arrangement. Interest, profit income, dividend, gain and loss relating to financial instruments classified as assets, are reported as income.

(b) Investments

(i) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

Investment in unquoted fixed income and debt securities are securities that are acquired and held for yield or capital growth and are usually held to maturity. These investments are stated at cost less provision for permanent diminution in value and where applicable, adjusted for amortisation of premium or accretion of discount from acquisition date to maturity dates. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Investments

(ii) Quoted shares, unquoted shares, warrants, real estate investment trust ('REITs") and unlisted collective investment scheme

Investments in quoted shares, unquoted shares, warrants, REITs and unlisted collective investment scheme are stated at cost less any write down in value. Cost is determined on a weighted average basis. Any write down in value is charged to the statement of profit or loss.

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any control or significant influence on its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose fo exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(iii) Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at cost.

(c) Amount due from/(to) stockbrokers

Amount due from/(to) stockbrokers are carried at contracted values.

(d) Other receivables

Other receivables are carried at anticipated realisable values.

(e) Other payables

Other payables are stated at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Income Recognition

Gross dividend income are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Income from investment in stapled capital security, unquoted fixed income and debt securities, money market instruments and deposits with financial institutions are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and the carrying amounts of investments.

(g) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(g) Foreign currency (cont'd.)

Transactions and balances (cont'd.)

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rate prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not translated. Exchange differences arising on the translation of non-monetary items carried at fair value are included in the profit or loss for the period except for the differences arising on the translation of non-monetary items in respect of which gains and losses are recognised directly in equity. Exchange differences arising from such non-monetary items are also recognised directly in equity.

(h) Cash and Cash Equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments with maturities of three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(a) Critical judgments made in applying accounting policies

The judgments made by the Investment Manager in the process of applying the Trust's accounting policies in respect of investments are as follows:

(i) The Investment Manager determines whether investments are impaired following certain indications of impairment such as, amongst others, prolonged shortfall between market value and carrying amount, significant changes with adverse effects on the investment and deteriorating financial performance of the investments.

(ii) Depending on their nature and the industries in which the investments relate to, judgment is made by the Investment Manager to select suitable methods of valuation such as, amongst others, discounted cash flow, realisable net asset value and sector average price-earning ratio methods.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONT'D.)

(b) Key Sources of Estimation Uncertainty

Once a suitable method of valuation is selected, the Investment Manager makes certain assumptions concerning the future to estimate the recoverable amount of the investment. These assumptions and other key sources of estimation uncertainty at the statement of assets and liabilities date, may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of the investments within the next financial year. Depending on the specific individual investment, assumptions made by the Investment Manager may include, amongst others, assumptions on expected future cash flows which incorporate the relevant risks, and expected future outcome of certain past events.

Sensitivity to changes in assumptions

The Investment Manager believes that no reasonably possible change in the key assumptions described above would cause the carrying amounts of the investments to materially exceed their recoverable amounts.

(c) Impairment Review

The impairment review of those investments with indication of impairment was carried out by the Investment Manager. During the year, there was write down in value of investments by RM32,825,544 (2024: RM9,874,828).

The carrying amount of quoted and unquoted investments as at 31 March 2025 are disclosed in note 11,12 and 13 respectively.

5. INCOME FROM PNB

During the year, PNB has given the Trust cash contribution amounting to RM27,000,000 (2024: Nil) as part of a restructuring exercise of the Trust's investment portfolio.

6. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 and Eighth Schedule of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of the Value of Fund ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and Trustee. During the year, there was no waiver of Manager's fee. (2024: NIL)

The Manager's fee charged for the year ended 31 March 2025 is 0.35% (2024: 0.35%) per annum of the VOF of the Trust.

7. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 and Ninth Schedule of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee up to 0.08% per annum of the Value of Fund (VOF) attributable to the unit holders of the Trust, subject to a minimum of RM18,000 per annum, calculated and accrued daily from time to time.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 March 2025 is fixed at RM900,000 (2024:RM900,000).

8. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2028.

Due to income tax exemption, tax deducted at source from distributions received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

9. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	730,982,467	660548730.10

The provision relates to the proposed distribution of 5.50 sen per unit for the year ended 31 March 2025 (2024: 5.25 sen) to be distributed to the unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the 12 month period before the financial year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	85,955,564	67,584,364
Income from PNB	27,000,000	-
Dividend income	402,385,305	382,490,542
Realised gain on sale of investments	314,570,613	270,658,106
Realised foreign exchange (loss)/gain	(2,798,572)	13,601,271
	827,112,910	734,334,283
Less: Expenses	(96,130,443)	(73,785,553)
Total distribution	730,982,467	660,548,730
Gross and net distribution per unit	5.50 sen	5.25 sen

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost			
Islamic Medium Term Notes	(a)	656,759,492	438,597,856
Government Investment Issue	(b)	263,152,833	85,627,847
Malaysian Government Securities	(c)	405,068,224	179,209,364
Government Bond - Foreign	(d)	99,141,853	28,204,153
Corporate Bond	(e)	56,696,574	-
		1,480,818,976	731,639,220
At fair value			
Islamic Medium Term Notes	(a)	663,780,150	445,126,060
Government Investment Issue	(b)	260,904,500	81,514,450
Malaysian Government Securities	(c)	402,462,900	172,838,300
Government Bond - Foreign	(d)	97,165,693	27,861,677
Corporate Bond	(e)	55,942,822	-
		1,480,256,065	727,340,487

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 March 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes				
4.13% AEON Credit Service (M) Berhad 3.6.2030	2,000,000	2,006,510	2,016,460	0.02
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 3.6.2031	2,000,000	2,007,721	2,017,280	0.02

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	2,000,000	2,000,000	2,025,340	0.02
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	10,000,000	10,034,185	10,154,400	0.09
4.92% BGSM Management Sdn. Bhd. 29.8.2025	5,000,000	4,999,988	5,026,450	0.04
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	5,000,000	5,000,000	5,025,450	0.04
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2027	10,000,000	10,000,000	10,125,600	0.08
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2027	20,000,000	20,000,000	20,545,200	0.17
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	4,995,100	0.04
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,036,203	5,040,850	0.04

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	8,000,000	8,016,038	8,074,640	0.07
4.90% IJM Corporation Berhad 4.21.2025	3,000,000	3,000,247	3,002,190	0.03
4.0% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	5,000,000	5,000,000	5,017,350	0.04
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	30,000,000	30,299,394	30,286,200	0.25
3.2% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.10.2027	5,000,000	4,921,598	4,928,450	0.04
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	6,000,000	6,000,000	6,065,100	0.04
5.59% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2027	10,000,000	10,280,049	10,334,300	0.08

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.74% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2029	10,000,000	10,533,848	10,634,500	0.09
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	10,000,000	10,652,868	10,706,200	0.09
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,435,000	0.04
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	45,000,000	45,135,911	45,263,250	0.38
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	5,000,000	5,000,000	5,056,200	0.04
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2024	5,000,000	5,000,000	5,071,150	0.04
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn Berhad 18.8.2034	11,000,000	11,000,000	11,007,370	0.09
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn Berhad 19.8.2039	8,000,000	8,000,000	8,052,880	0.07

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.9% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn Berhad 24.5.2027	10,000,000	10,000,000	10,055,900	0.08
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn Berhad 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,084,600	0.08
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	10,000,000	10,000,000	9,955,100	0.08
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	29,884,500	0.25
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	10,000,000	10,000,000	9,925,400	0.08
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,903,100	0.08
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2028	20,000,000	20,000,000	20,139,200	0.17
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,948,300	0.08

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,062,900	0.08
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	10,000,000	10,000,000	9,977,500	0.08
5.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,540,100	0.09
5.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,575,900	0.09
4.00% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 15.8.2025	10,000,000	10,000,000	10,015,200	0.08
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	15,000,000	15,069,839	15,109,050	0.13
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	5,000,000	5,072,477	5,092,050	0.04

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	5,000,000	5,024,107	5,135,450	0.03
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	10,000,000	10,018,021	10,049,600	0.08
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,452,800	0.17
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,131,400	0.04
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	15,000,000	15,000,000	15,449,250	0.13
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	45,000,000	45,000,000	46,512,450	0.39
3.9% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	40,000,000	40,072,159	40,080,400	0.34

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	15,000,000	15,000,000	14,974,050	0.13
5.57% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2034	10,000,000	10,000,000	10,466,200	0.09
6.15% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2043	5,000,000	5,000,000	5,270,500	0.04
4.85% Sarawak Energy Berhad 19.1.2027	10,000,000	10,087,363	10,209,500	0.09
4.75% Sarawak Energy Berhad 18.8.2025	5,000,000	5,002,007	5,023,300	0.04
4.0% Suria KLCC Sdn Berhad 29.6.2035	7,000,000	7,000,000	7,083,090	0.06
4.58% TNB Power Generation Sdn Berhad	10,000,000	10,393,796	10,495,800	0.09

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.6% UEM Sunrise Berhad 20.5.2026	10,000,000	10,086,463	10,088,600	0.08
4.88% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2025	5,000,000	5,000,000	5,004,950	0.04
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad 12.8.2025	10,000,000	10,008,700	10,038,200	0.08
3.75% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2029	10,000,000	10,000,000	9,990,100	0.08
3.75% Putrajaya Bina Sdn Berhad 24.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,148,800	0.04
Total Islamic Medium Term Notes	654,000,000	656,759,492	663,780,150	5.52

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(b) Government Investment Issue				
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	30,000,000	30,306,492	30,684,000	0.25
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	10,000,000	10,270,167	10,376,600	0.09
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	40,000,000	42,971,217	42,500,800	0.36
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	10,000,000	10,566,032	10,589,100	0.09
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	35,000,000	38,774,436	37,934,400	0.32
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	10,000,000	11,255,614	10,675,100	0.09
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	10,000,000	11,247,793	10,882,900	0.09
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	10,000,000	11,893,631	11,967,100	0.10

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(b) Government Investment Issue (cont'd.)				
4.42% Government of Malaysia 30.9.2041	20,000,000	20,938,966	21,185,000	0.18
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	30,000,000	34,907,925	33,745,500	0.28
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	40,000,000	40,020,560	40,364,000	0.34
Total Government Investment Issue	245,000,000	263,152,833	260,904,500	2.18

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Malaysian Government Securities				
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	20,000,000	21,276,832	20,082,000	0.17
3.89% Government of Malaysia 15.8.2029	20,000,000	21,093,975	20,260,000	0.17

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

(c) Malaysian Government Securities (cont'd)

4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	20,000,000	20,227,715	20,310,000	0.17
4.07% Government of Malaysia 15.6.2050	110,000,000	108,737,451	110,519,200	0.93
4.46% Government of Malaysia 31.3.2053	70,000,000	73,345,686	73,640,000	0.62
4.70% Government of Malaysia 15.10.2042	20,000,000	21,675,101	21,800,200	0.18
4.77% Government of Malaysia 7.4.2037	20,000,000	21,599,511	21,660,000	0.17
4.90% Government of Malaysia 8.6.2038	40,000,000	43,813,479	44,068,800	0.37
3.76% Government of Malaysia 22.5.2040	60,000,000	61,102,429	58,839,600	0.49
4.92% Government of Malaysia 6.7.2048	10,000,000	12,196,045	11,283,100	0.09
Total Malaysian Government Securities	390,000,000	405,068,224	402,462,900	3.36

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(d) Government Bond - Foreign				
6.38% Indonesia Government 15.8.2028	94,000,000,000	25,137,492	24,916,283	0.21
6.88% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.12.2049	75,000,000,000	20,087,531	19,340,493	0.16
5.5% Saudi Government International Bond 15.8.2028	5,000,000	23,476,653	22,729,077	0.19
5.0 % Saudi Government International Bond 17.4.2049	2,000,000	7,852,211	7,709,661	0.06
4.75% United States Treasury Note/Bond 15.2.2045	5,000,000	22,587,966	22,470,179	0.19
Total Government Bond - Foreign	169,012,000,000	99,141,853	97,165,693	0.81

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(e) Corporate Bond - Foreign				
4.2% Home Depot Inc/The 1.4.2043	3,500,000	13,575,692	13,202,159	0.11
3.38% IOI Investment L Bhd 2.11.2031	1,000,000	4,009,919	3,967,429	0.03
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	1,000,000	4,335,816	4,269,599	0.04
4.5% Merck & Co Inc 17.5.2033	2,000,000	8,513,800	8,697,137	0.07
4.95% Petronas Capital Ltd 3.1.2031	2,000,000	8,857,738	8,870,870	0.07
3.24% TNB Global Ventures Capital Bhd 19.10.2026	1,000,000	4,329,767	4,334,016	0.04
3.75% TNB Global Ventures Capital Bhd 15.11.2047	2,000,000	7,131,259	6,730,792	0.06
2.78% Dua Capital Ltd 11.5.2031	1,500,000	5,942,583	5,870,820	0.05

10. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(e) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
Total Corporate Bond - Foreign	14,000,000	56,696,574	55,942,822	0.47
Total unquoted fixed income and debt securities	**170,315,000,000**	**1,480,818,976**	**1,480,256,065**	**12.34**

11. COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:	(i)	165,815,082	102,745,287
Fund		3,571,359	3,483,262
REITs		162,243,723	99,262,025
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	322,351,905	245,795,265
Fund		322,351,905	245,795,265
		488,166,987	348,540,552
At fair value:			
Collective investment schemes- Local:	(i)	155,506,331	85,604,334
Fund		2,892,581	2,821,402
REITs		152,613,750	82,782,932
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	296,437,126	251,424,803
Fund		296,437,126	251,424,803
		451,943,457	337,029,137

12. QUOTED INVESTMENTS

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Quoted investments - Local:	(i)	7,578,559,951	7,597,086,422
Ordinary shares		7,578,559,951	7,579,836,422
Warrants		-	-
Quoted investments - Foreign:	(ii)	2,998,017,182	2,661,627,057
Ordinary shares		2,998,017,182	2,661,627,057
		10,576,577,133	10,258,713,479
At fair value:			
Quoted investments - Local:	(i)	6,303,025,924	6,312,391,480
Ordinary shares		6,302,846,674	6,298,666,480
Preference shares		-	13,725,000
Warrants		179,250	-
Quoted investments - Foreign:	(ii)	2,032,480,396	1,999,676,865
Ordinary shares		2,032,480,396	1,999,676,865
		8,335,506,320	8,312,068,345

13. UNQUOTED INVESTMENTS

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted investments - Local:	(i)	241,129,301	241,112,628
Ordinary shares		227,837,280	227,837,280
Preference shares		13,292,021	13,275,348
Unquoted investments - Foreign:	(ii)	725,105,695	690,582,909
Ordinary shares		725,105,695	690,582,909
Preference shares		-	-
		966,234,996	931,695,537
At fair value:			
Unquoted investments - Local:	(i)	196,426,796	200,093,192
Ordinary shares		181,291,864	185,375,020
Preference shares		15,134,932	14,718,172
Unquoted investments - Foreign:	(ii)	735,899,477	851,265,557
Ordinary shares		735,899,477	851,265,557
Preference shares		-	-
		932,326,273	1,051,358,749

14. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	1,283,496,050	875,351,968
Other financial institutions	-	96,335,981
	1,283,496,050	971,687,949

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.79	11	3.50	5.00
Other financial institutions	-	-	3.58	3.00

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM150,000,000 (2024: RM155,056,306).

15. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	22,907,532	12,210,907
Dividend receivable	30,321,518	50,537,026
Others	222,752	-
	53,451,802	62,747,933

Others relate to forward cash contract for foreign trades settlement.

16. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025 Units	2024 Units
Approved units	16,705,000,000	14,882,000,000

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	12,746,997,611	12,746,997,611	12,420,097,611	12,420,097,611
Creation of units for:				
Sale	986,300,000	986,300,000	59,200,000	59,200,000
Distribution	656,100,000	656,100,000	527,700,000	527,700,000
Cancellation of units	(216,900,000)	(216,900,000)	(260,000,000)	(260,000,000)
At end of year	14,172,497,611	14,172,497,611	12,746,997,611	12,746,997,611

17. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 31 March 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 March 2025, PNB legally held 12,425,267 units (2024: 6,837,781 units), representing approximately 0.09% (2024: 0.05%) of the total units in issue.

18. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stockbroker	Value of Trade RM	%	Brokerage Fees RM	%
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd	765,257,250	8.24	3,031,238	24.96
Standard Chartered Bank Malaysia Bhd	719,231,003	7.75	-	-
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn Bhd	703,728,853	7.58	807,180	6.65
Maybank Investment Bank Berhad**	511,890,956	5.51	547,494	4.51
Malayan Banking Berhad*	481,123,286	5.18	171,822.00	1.41
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn Bhd	465,368,917	5.01	282,035.00	2.32
CIMB Securities Sdn Bhd**	450,695,030	4.85	1,571,869	12.94
RHB Investment Bank Berhad**	448,430,156	4.83	555,796	4.58
CitiBank Berhad	448,290,704	4.83	1,082,124	8.91
CLSA Securities (Malaysia) Sdn Bhd	437,797,409	4.72	377,126	3.11
Others	3,851,627,446	41.50	3,718,768	30.61
	9,283,441,010	100.00	12,145,452	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the above companies.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

18. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS (CONT'D.)

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

19. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.55 times	0.47 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year, to the average Value of Fund ("VOF") of the Trust, calculated on a daily basis.

The average VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of the PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

20. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.51%	0.53%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust, to the average VOF of the Trust for the year, calculated on a daily basis.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Exposure to equity/investment, market, liquidity/funding, interest rate and credit risks arise in the normal course of the Trust's business. The Trust has an approved set of investment guidelines and policies as well as internal controls which set out its overall business strategies to manage these risks to optimise returns and preserve capital for the unit holders, consistent with the long-term objectives of the Trust.

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Equity/Investment Risk

Equity risk is the exposure to fluctuations in the value of equity shares or income streams from equity ownership in an incorporated entity.

Investment risk is the risk of an investment not being able to provide a rate of return that is commensurate with its level of risk.

Equity/investment risk management includes due diligence in screening the investment proposals according to the investment guidelines and procedures, constant communication and close monitoring of the performance of investee companies.

Market Risk

Market risk arises in the normal course of the Trust's business from uncertainty in market prices of financial instruments invested by the Trust.

The Trust actively manages its market risk through established investment guidelines and policies as well as portfolio asset allocation and diversification strategies. The Trust does not participate in any speculative activities.

Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

Liquidity/Funding Risk

Liquidity or funding risk is the risk that the Trust does not have available funds to meet its financial commitments as they fall due.

The Trust manages its operating cash flows so as to ensure all its funding needs are met. As part of its overall liquidity management, the Trust maintains sufficient levels of cash and cash convertible investments to meet its working capital requirements.

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of the interest rate sensitive financial instruments of the Trust will fluctuate due to changes in market interest rates.

The Trust actively manages its interest rate risk by maintaining a portfolio of financial instruments guided by its investment guidelines and policies, and regular reviews of interest rates and market expectations.

Credit Risk

Credit risk or the risk of counterparties defaulting arises from transactions with intermediaries such as stockbrokers and financial institutions.

The Trust manages its credit risk by having established policies and guidelines on investments and counterparty exposure limits to reduce concentration of such risk. Periodic credit evaluations are performed on all counterparties.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and cash equivalents, money market instruments, amount due from/(to) stockbrokers, and other receivables/payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted investments

The fair value of quoted investments in shares and REITs are determined by reference to the last done price on Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the statement of financial position date.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iii) Unquoted investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

(iv) Unquoted fixed income and debt securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities are based on the prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the SC, as at the statement of financial position date.

(v) Collective investment schemes

The fair value of the collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

23. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value disclosure of all financial instruments:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

23. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	8,335,506,320	-	-	8,335,506,320
Collective investment scheme	-	451,943,457	-	451,943,457
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,480,256,065	-	1,480,256,065
Unquoted investments	-	-	932,326,273	932,326,273
	8,335,506,320	1,932,199,522	932,326,273	11,200,032,115
2024				
Quoted investments	8,312,068,345	-	-	8,312,068,345
Collective investment scheme	-	337,029,137	-	337,029,137
Unquoted fixed income and debt securities	-	727,340,487	-	727,340,487
Unquoted investments	-	-	1,051,358,749	1,051,358,749
	8,312,068,345	1,064,369,624	1,051,358,749	10,427,796,718

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

23. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 April	1,051,358,749	1,021,754,173
Acquisitions	1,200,023	41,493,186
Total realised gains recognised in other comprehensive		-
Total unrealised gain	-	19,373,358
Disposal	(120,232,499)	(31,261,968)
At 31 March	932,326,273	1,051,358,749

24. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

25. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

Financial Statements as at 31 March 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 77

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 31 March 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2, in accordance with a resolution of the Directors dated 20 May 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

Report on the audit of the proforma MFRS financial statements

Opinion

We have audited the proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 77.

In our opinion, the accompanying proforma MFRS financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standard) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Responsibility of the Manager and Trustee for the proforma MFRS financial statements

The Manager is responsible for the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that are free from material mistatement, whether due to fraud or error.

In preparing the proforma MFRS financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intend to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these proforma MFRS financial statements.

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the proforma MFRS financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the proforma MFRS financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the proforma MFRS financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the proforma MFRS financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the proforma MFRS financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Shape the future
with confidence

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		96,402,652	67,584,364
Income from PNB	4	27,000,000	-
Dividend income		402,385,305	382,490,542
Net realised gain on sale of FVTPL investments		107,085,393	264,717,893
Net unrealised (loss)/gain on fair value changes of FVTPL investments		(365,729,696)	16,374,435
Net unrealised gain on forward FVTPL investments	11	119,270	-
Net foreign exchange (loss)/gain		(3,264,158)	12,311,362
		263,998,766	743,478,596
EXPENDITURE			
Manager's fee	5	47,027,705	45,539,574
Trustee's fee	6	900,000	900,000
Auditors' remuneration		36,800	35,000
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		16,693,403	17,431,251
		64,662,808	63,910,725
NET INCOME BEFORE TAXATION		199,335,958	679,567,871
TAXATION	7	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		199,335,958	679,567,871
Distribution for the year	8	730,982,467	660,548,730
Gross and net distribution per unit		5.50 sen	5.25 sen
Distribution date		1 April 2025	1 April 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		565,411,970	664,483,345
Unrealised		(366,076,012)	15,084,526
		199,335,958	679,567,871

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	199,335,958	679,567,871
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net income on fair value changes of FVTOCI investments	116,770,086	690,249,837
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	316,106,044	1,369,817,708
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	793,740,211	667,620,334
Unrealised	(477,634,167)	702,197,374
	316,106,044	1,369,817,708

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	9	6,882,912,078	7,024,843,243
Investments at FVTPL	10	4,317,120,037	3,402,953,475
Derivative asset	11	297,220	
Deposits with financial institutions	12	1,283,496,050	971,687,949
Tax recoverable		2,284,493	1,967,731
Other receivables	13	53,451,802	62,747,933
Amount due from stockbrokers		3,225,628	-
Amount due from PNB		61,100,000	23,800,000
Cash at bank		83,396,304	101,926,483
TOTAL ASSETS		12,687,283,612	11,589,926,814
LIABILITIES			
Provision for distribution	8	730,982,467	660,548,730
Amount due to stockbrokers		15,696,773	-
Amount due to Manager		4,442,780	3,950,362
Other payables		525,304	415,011
TOTAL LIABILITIES		751,647,324	664,914,103
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**11,935,636,288**	**10,925,012,711**
EQUITY			
Unit holders' capital	14	14,172,497,611	12,746,997,611
Reserves		(2,236,861,323)	(1,821,984,900)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**11,935,636,288**	**10,925,012,711**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	14	**14,172,497,611**	**12,746,997,611**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.8422**	**0.8571**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	-Realised	-Unrealised	Total Equity
	RM	RM	RM	RM
At 1 April 2023	12,420,097,611	19,464,212	(2,550,718,090)	9,888,843,733
Creation of units for sale	1,114,600,000	-	-	1,114,600,000
Creation of units for distribution (31 March 2023)	(527,700,000)	-	-	(527,700,000)
Cancellation of units	(260,000,000)			(260,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	664,483,345	705,334,363	1,369,817,708
Transfer to realised Undistributed income	-	3,136,989	(3,136,989)	-
Distribution for the year	-	(660,548,730)		(660,548,730)
At 31 March 2024	12,746,997,611	26,535,816	(1,848,520,716)	10,925,012,711
At 1 April 2024	12,746,997,611	26,535,816	(1,848,520,716)	10,925,012,711
Creation of units for sale	986,300,000	-	-	986,300,000
Creation of units for distribution (31 March 2024)	656,100,000	-	-	656,100,000
Cancellation of units	(216,900,000)	-	-	(216,900,000)
Total comprehensive income for the year	-	565,411,970	(249,305,926)	316,106,044
Transfer to realised Undistributed income	-	228,328,241	(228,328,241)	-
Distribution for the year	-	(730,982,467)	-	(730,982,467)
At 31 March 2025	14,172,497,611	89,293,560	(2,326,154,883)	11,935,636,288

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	6,538,389,204	5,668,963,372
Purchase of investments	(7,466,178,261)	(5,686,687,182)
Placement of deposits and money market instruments	(150,000,000)	(155,056,306)
Withdrawal of deposits and money market instruments	155,056,306	117,996,960
Income from money market instruments, fixed income securities and other income received	92,146,183	75,133,852
Net dividend received	467,235,875	364,825,281
Manager's fee paid	(46,535,287)	(45,452,759)
Trustee's fee paid	(903,176)	(900,000)
Other expenses paid	(15,263,727)	(17,326,465)
Net cash (used in)/ generated from operating and investing activities	(426,052,883)	321,496,753
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,605,100,000	563,100,000
Payment for cancellation of units	(216,900,000)	(260,000,000)
Distribution to unit holders	(660,548,730)	(610,484,216)
Net cash generated from/(used in) financing activities	727,651,270	(307,384,216)
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	301,598,387	14,112,537
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(3,264,159)	12,311,362
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	918,558,126	892,134,227
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	1,216,892,354	918,558,126
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	83,396,304	101,926,483
Deposits with financial institutions (Note 12)	1,283,496,050	971,687,949
	1,366,892,354	1,073,614,432
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 12)	(150,000,000)	(155,056,306)
	1,216,892,354	918,558,126

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 26 March 2014, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 2 April 2014 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 9 December 2013.

The proforma MFRS financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 May 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the year ended 31 March 2025, have been prepared in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 April 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets is held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATIOS (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(i) Classification of financial assets (cont'd.)

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI").

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or

- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or

- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as FVTPL on initial recognition is not allowed.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") (cont'd.)

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL are recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On the derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities, within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(ii) Financial liabilities (cont'd.)

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by the way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any control or significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(e) Income recognition (cont'd.)

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investment at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency (cont'd.)

Transactions and balances (cont'd.)

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities of three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current tax are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures financial instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

4. INCOME FROM PNB

During the year, PNB has given the Trust a cash contribution amounting RM27,000,000 (2024: Nil) as part of a restructuring exercise of the Trust's investment portfolio.

5. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 and Eighth Schedule of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of the Value of Fund ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 March 2025 is 0.35% (2024: 0.35%) per annum of the VOF of the Trust.

6. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 and Ninth Schedule of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee of up to 0.08% per annum of the Value of Fund ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, subject to a minimum of RM18,000 per annum.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 March 2025 is RM900,000 (2024: RM900,000).

7. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2028.

Due to income tax exemption, tax deducted at source from distributions received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	730,982,467	660,548,730

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 5.25 sen (2024: 5.00 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	96,402,652	67,584,364
Income from PNB	27,000,000	-
Dividend income	402,385,305	382,490,542
Realised gain on sale of investments	272,655,890	260,783,278
Realised foreign exchange(loss)/ gain	(2,798,572)	13,601,271
	795,645,275	724,459,455
Less: Expenses	(64,662,808)	(63,910,725)
Total distribution	730,982,467	660,548,730
Gross and net distribution per unit	5.50 sen	5.25 sen

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	6,976,696,743	7,200,045,400
Collective investment schemes	(b)	154,032,036	-
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	227,837,280	227,837,280
Unquoted investments - Foreign	(d)	725,105,695	690,582,909
		8,083,671,754	8,118,465,589
At fair value:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	5,822,511,105	5,988,202,666
Collective investment schemes	(b)	143,209,632	-
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	181,291,864	185,375,020
Unquoted investments - Foreign	(d)	735,899,477	851,265,557
		6,882,912,078	7,024,843,243

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	8,000,000	4,880,000	1,440,000	0.01
Axiata Group Berhad	20,421,573	107,213,258	36,554,616	0.31
CelcomDigi Berhad	59,000,000	311,810,181	205,320,000	1.72

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Communication Services (cont'd.)				
Maxis Berhad	37,614,700	230,381,205	127,513,833	1.07
Telekom Malaysia Berhad	31,000,000	209,341,337	203,050,000	1.70
	156,036,273	863,625,981	573,878,449	4.81
Consumer Discretionary				
Amway (Malaysia) Holdings Berhad	2,175,300	20,660,083	11,028,771	0.09
Bermaz Auto Berhad	22,800,000	55,279,296	25,308,000	0.21
MBM Resources Berhad	3,000,000	15,424,364	16,290,000	0.14
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	10,500,000	25,567,047	14,805,000	0.13
Oriental Kopi Holdings Berhad	7,000,000	3,080,000	4,970,000	0.05
	45,475,300	120,010,790	72,401,771	0.62
Consumer Staples				
Fraser & Neave Holdings Berhad	925,700	32,253,652	22,494,510	0.19
Farm Fresh Berhad	3,000,000	4,282,676	5,250,000	0.04
IOI Corporation Berhad	10,989,500	53,108,763	40,111,675	0.34
Kuala Lumpur Kepong Berhad	1,935,300	45,181,810	40,060,710	0.34
QL Resources Berhad	1,000,000	4,200,946	4,670,000	0.04
SD Guthrie Berhad	94,041,237	531,246,333	461,742,474	3.87
	111,891,737	670,274,180	574,329,369	4.82

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Energy				
Bumi Armada Berhad	65,000,000	53,882,934	35,750,000	0.30
Dialog Group Berhad	15,953,700	52,918,196	24,568,698	0.21
Petronas Dagangan Berhad	5,997,700	156,865,419	109,637,956	0.92
Velesto Energy Berhad	71,500,000	32,769,802	11,797,500	0.10
Wasco Berhad	12,251,512	17,519,662	12,374,027	0.10
Yinson Holdings Berhad	2,453,800	6,198,739	5,398,360	0.05
	173,156,712	320,154,752	199,526,541	1.68
Financials				
AMMB Holdings Berhad	7,502,000	46,937,136	42,011,200	0.35
CIMB Group Holdings Berhad	62,580,700	433,235,582	438,064,900	3.67
Hong Leong Bank Berhad	9,632,300	203,746,284	193,994,522	1.63
Malayan Banking Berhad	135,374,100	1,368,734,722	1,369,985,892	11.48
Public Bank Berhad	82,130,000	408,438,333	363,014,600	3.04
RHB Bank Berhad	5,000,000	31,508,745	34,200,000	0.29
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	6,111,720	29,657,305	22,124,426	0.18
Bank Islam Malaysia Berhad	22,925,602	76,322,961	58,689,541	0.48
	331,256,422	2,598,581,068	2,522,085,081	21.12
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	6,582,800	35,719,122	12,441,492	0.10
IHH Healthcare Berhad	15,170,800	104,226,515	104,981,936	0.88
KPJ Healthcare Berhad	3,000,000	5,650,598	7,980,000	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Health Care (cont'd.)				
Kossan Rubber Industries Berhad	7,713,200	23,760,509	13,420,968	0.11
Top Glove Corporation Berhad	5,000,000	10,065,033	4,050,000	0.03
	37,466,800	179,421,777	142,874,396	1.19
Gamuda Berhad	4,000,000	14,372,277	16,800,000	0.14
HI Mobility Berhad	5,500,000	6,710,000	7,315,000	0.06
IJM Corporation Berhad	19,000,000	64,983,251	39,900,000	0.33
Kerjaya Prospek Group Berhad	8,800,700	17,088,494	18,217,449	0.15
MISC Berhad	25,000,000	205,244,712	179,250,000	1.50
Mitrajaya Holdings Berhad	22,500,000	19,125,000	6,750,000	0.06
Pentamaster Corp Berhad	2,376,000	11,182,219	7,056,720	0.06
PIE Industrial Berhad	216,000	1,059,092	846,720	0.01
Prolintas Infra Business Trust	21,740,175	20,653,166	20,761,867	0.17
Sime Darby Berhad	39,000,000	100,143,347	86,190,000	0.72
Sunway Construction Group Berhad	5,619,800	25,185,950	24,614,724	0.21
Sunway Berhad	5,000,000	20,442,733	22,700,000	0.19
Westports Holding Berhad	18,200,000	78,493,136	87,360,000	0.74
V.S. Industry Berhad	10,000,000	13,338,451	8,650,000	0.08
	186,952,675	598,021,828	526,412,480	4.42

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	6,500,000	23,721,188	13,195,000	0.11
Greatech Technology Berhad	7,546,000	19,752,106	13,130,040	0.11
MI Technovation Berhad	8,400,000	22,784,904	15,288,000	0.13
Nationgate Holdings Berhad Berhad	1,990,900	4,155,689	2,667,806	0.02
Oppstar Berhad	1,800,000	2,567,057	1,026,000	0.01
ViTrox Corp Berhad	1,078,600	3,997,097	3,246,586	0.03
	27,315,500	76,978,041	48,553,432	0.41
Materials				
Lotte Chemical Titan Holding Berhad	6,000,000	25,020,000	2,460,000	0.02
Petronas Chemicals Group Berhad	10,717,900	97,456,068	38,798,798	0.33
Malayan Cement Berhad	10,000,000	49,912,832	48,500,000	0.41
	26,717,900	172,388,900	89,758,798	0.76
Real Estate				
Mah Sing Group Berhad	13,780,100	23,628,678	17,362,926	0.15
Matrix Concepts Holdings Berhad	13,434,450	19,423,086	18,270,852	0.15
Sime Darby Property Berhad	99,514,300	152,150,713	133,349,162	1.12
S P Setia Berhad Group	37,426,792	128,227,403	44,163,615	0.37
UOA Development Berhad	19,524,000	47,720,714	34,362,240	0.28
	183,679,642	371,150,594	247,508,795	2.07
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	1,692,000	5,380,560	7,292,520	0.06
Malakoff Berhad	26,261,800	38,155,333	20,615,513	0.17
Petronas Gas Berhad	16,478,600	357,017,495	278,158,768	2.33

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Utilities (cont'd.)				
Tenaga Nasional Berhad	37,108,400	579,383,914	496,510,392	4.16
YTL Corporation Berhad	7,972,400	18,111,821	15,944,800	0.13
YTL Power International Berhad	2,000,000	8,039,709	6,660,000	0.06
	91,513,200	1,006,088,832	825,181,993	6.91
Total ordinary shares	1,371,462,161	6,976,696,743	5,822,511,105	48.81
Total quoted investments - Local	**1,371,462,161**	**6,976,696,743**	**5,822,511,105**	**48.81**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local:	(i)	154,032,036	-
Fund		3,571,359	-
REITs		150,460,677	-
At fair value:			
Collective investment schemes - Local:	(i)	143,209,632	-
Fund		2,892,581	-
REITs		140,317,051	-

Collective investment schemes as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
Fund				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	7,894,598	3,571,359	2,892,581	0.02
Total fund	7,894,598	3,571,359	2,892,581	0.02
REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	7,000,000	11,660,451	12,740,000	0.11
KLCC Property Holdings Berhad	8,331,400	66,772,166	70,733,586	0.59
Pavilion Real Estate Investment Trust	6,020,400	10,318,648	8,789,784	0.07
Capitaland Malaysia Trust	11,465,000	11,579,650	7,280,275	0.06
Sentral REIT	20,000,000	25,142,311	15,500,000	0.13
Axis Real Estate Investment Trust	14,040,781	24,987,451	25,273,406	0.21
	66,857,581	150,460,677	140,317,051	1.17

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local (cont'd.)				
Total REITs	66,857,581	150,460,677	140,317,051	1.17
Total collective investment schemes - Local	**74,752,179**	**154,032,036**	**143,209,632**	**1.19**

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

Ordinary shares				
Industrials				
Aspac Lubricants (Malaysia) Sdn. Berhad	120,000	227,837,280	181,241,364	1.52
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	10,100,000	-	50,500	-
	10,220,000	227,837,280	181,291,864	1.52
Total ordinary shares	10,220,000	227,837,280	181,291,864	1.52
Total unquoted investments - Local	**10,220,000**	**227,837,280**	**181,291,864**	**1.52**

***** Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investment - Foreign as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	8,250,000	24,859,624	16,018,173	0.13
Total ordinary shares	8,250,000	24,859,624	16,018,173	0.13
(ii) Preference shares				
Cayman Island				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	21,500,000	63,553,701	50,930,790	0.43
PNB Real Estate 1 LLC EUR	26,834,058	128,943,882	115,371,800	0.97
PNB Real Estate 1 LLC JPY	1,931,266,735	70,249,028	55,302,329	0.46
PNB Real Estate 1 LLC USD	45,477,230	192,893,501	198,987,856	1.66
	2,025,078,023	455,640,112	420,592,775	3.52
Financials				
PNB Capital LLC - Class A	24,555,763	104,934,695	136,563,262	1.14
PNB Capital LLC EUR - Class A	6,482,139	31,362,821	41,038,709	0.34
PNB Capital LLC EUR - Class C	6,232,435	30,217,149	34,148,342	0.29

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investment - Foreign as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Preference shares (cont'd.)				
Cayman Island (cont'd.)				
Financials (cont'd.)				
PNB Capital LLC USD - Class C	17,873,565	78,091,294	87,538,216	0.74
	55,143,902	244,605,959	299,288,529	2.51
Total preference shares	2,080,221,925	700,246,071	719,881,304	6.03
Total unquoted investments - Foreign	**2,088,471,925**	**725,105,695**	**735,899,477**	**6.16**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	1,489,604,007	731,639,220
Collective investment schemes	(b)	333,173,540	348,540,553
Quoted investments - Local:	(c)	602,833,127	401,461,849
Ordinary shares		602,833,127	384,211,849
Preference shares		-	17,250,000
Warrants		-	-
Unquoted investments - Local:	(d)	13,292,021	13,275,348
Preference shares		13,292,021	13,275,348
Quoted investments - Foreign:	(e)	2,997,537,587	2,661,627,057
Ordinary shares		2,997,537,587	2,661,627,057
		5,436,440,282	4,156,544,027
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	1,480,256,065	727,340,487
Collective investment schemes	(b)	308,733,825	337,029,137
Quoted investments - Local:	(c)	480,514,819	324,188,814
Ordinary shares		480,335,569	310,463,814
Preference shares		-	13,725,000
Warrants		179,250	-
Unquoted investments - Local:	(d)	15,134,932	14,718,172
Preference shares		15,134,932	14,718,172
Quoted investments - Foreign:	(e)	2,032,480,396	1,999,676,865
Ordinary shares		2,032,480,396	1,999,676,865
		4,317,120,037	3,402,953,475

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	658,626,890	438,597,856
Government Investment Issue	(ii)	265,410,833	85,627,847
Malaysian Government Securities	(iii)	407,456,700	179,209,364
Government Bond - Foreign	(iv)	101,464,121	28,204,153
Corporate Bond - Foreign		56,645,463	-
		1,489,604,007	731,639,220
At fair value:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	663,780,150	445,126,060
Government Investment Issue	(ii)	260,904,500	81,514,450
Malaysian Government Securities	(iii)	402,462,900	172,838,300
Government Bond - Foreign	(iv)	97,165,693	27,861,677
Corporate Bond - Foreign	(v)	55,942,822	-
		1,480,256,065	727,340,487

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes				
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	5,000,000	5,000,000	5,056,200	0.04
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2024	5,000,000	5,000,000	5,071,150	0.04
4.90% IJM Corporation Berhad 4.21.2025	3,000,000	3,026,970	3,002,190	0.03
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad 12.8.2025	10,000,000	10,136,950	10,038,200	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.75% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2029	10,000,000	10,000,000	9,990,100	0.08
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	6,000,000	6,000,000	6,065,100	0.04
5.59% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2027	10,000,000	10,407,000	10,334,300	0.08
5.74% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2029	10,000,000	11,134,000	10,634,500	0.09
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	10,000,000	10,981,000	10,706,200	0.09
4.75% Sarawak Energy Berhad 18.8.2025	5,000,000	5,043,500	5,023,300	0.04
4.85% Sarawak Energy Berhad 19.1.2027	10,000,000	10,339,500	10,209,500	0.09

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	10,000,000	10,263,000	10,154,400	0.09
4.92% BGSM Management Sdn. Bhd. 29.8.2025	5,000,000	5,006,500	5,026,450	0.04
4.88% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2025	5,000,000	5,000,000	5,004,950	0.04
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,452,800	0.17
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	45,000,000	45,000,000	46,512,450	0.39
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	15,000,000	15,000,000	15,449,250	0.13
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,131,400	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	10,000,000	10,000,000	9,977,500	0.08
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	10,000,000	10,000,000	9,955,100	0.08
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	29,884,500	0.25
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	10,000,000	10,000,000	9,925,400	0.08
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,903,100	0.08
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2028	20,000,000	20,000,000	20,139,200	0.17
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,948,300	0.08
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,062,900	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,575,900	0.09
5.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,540,100	0.09
4.77% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 24.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,148,800	0.04
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2027	20,000,000	20,000,000	20,545,200	0.17
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2027	10,000,000	10,000,000	10,125,600	0.08
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	5,000,000	5,000,000	5,025,450	0.04
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	4,995,100	0.04
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	5,000,000	5,030,000	5,135,450	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.00% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 15.8.2025	10,000,000	10,000,000	10,015,200	0.08
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	15,000,000	15,105,750	15,109,050	0.13
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	5,000,000	5,082,500	5,092,050	0.04
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	10,000,000	10,016,000	10,049,600	0.08
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,435,000	0.04
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	45,000,000	45,139,250	45,263,250	0.38
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,051,000	5,040,850	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	8,000,000	8,025,120	8,074,640	0.07
5.57% RP Hydro Kelantan Sdn.Bhd 14.7.2034	10,000,000	10,000,000	10,466,200	0.09
6.15% RP Hydro Kelantan Sdn.Bhd 14.7.2043	5,000,000	5,000,000	5,270,500	0.04
4.13% AEON Credit Service (M) Berhad 3.6.2030	2,000,000	2,006,200	2,016,460	0.02
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 3.6.2031	2,000,000	2,007,400	2,017,280	0.02
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	2,000,000	2,000,000	2,025,340	0.02
4.0% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	5,000,000	5,000,000	5,017,350	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	30,000,000	30,346,750	30,286,200	0.25
3.2% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.10.2027	5,000,000	4,901,500	4,928,450	0.04
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn Bhd 18.8.2034	11,000,000	11,000,000	11,007,370	0.09
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn Bhd 19.8.2039	8,000,000	8,000,000	8,052,880	0.07
3.9% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn Bhd 24.5.2027	10,000,000	10,000,000	10,055,900	0.08
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn Bhd 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,084,600	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.9% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	40,000,000	40,072,000	40,080,400	0.34
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	15,000,000	15,000,000	14,974,050	0.13
4.0% Suria KLCC Sdn Bhd 29.6.2035	7,000,000	7,000,000	7,083,090	0.06
4.58% TNB Power Generation Sdn Berhad	10,000,000	10,402,000	10,495,800	0.09
4.6% UEM Sunrise Berhad 20.5.2026	10,000,000	10,103,000	10,088,600	0.08
Total Islamic Medium Term Notes	654,000,000	658,626,890	663,780,150	5.52

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Government Investment Issue				
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	30,000,000	30,309,000	30,684,000	0.25
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	10,000,000	10,272,833	10,376,600	0.09
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	40,000,000	43,278,000	42,500,800	0.36
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	10,000,000	10,595,000	10,589,100	0.09
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	35,000,000	39,037,600	37,934,400	0.32
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	10,000,000	11,840,000	10,675,100	0.09
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	10,000,000	11,630,000	10,882,900	0.09
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	10,000,000	11,905,000	11,967,100	0.10

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Government Investment Issue (cont'd.)				
4.42% Government of Malaysia 30.9.2041	20,000,000	20,950,000	21,185,000	0.18
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	30,000,000	35,575,000	33,745,500	0.28
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	40,000,000	40,018,400	40,364,000	0.34
Total Government Investment Issue	245,000,000	265,410,833	260,904,500	2.18

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii) Malaysian Government Securities				
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	20,000,000	21,838,800	20,082,000	0.17
4.92% Government of Malaysia 6.7.2048	10,000,000	12,480,000	11,283,100	0.09
3.76% Government of Malaysia 22.5.2040	60,000,000	61,495,300	58,839,600	0.49
4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	20,000,000	20,230,000	20,310,000	0.17
4.07% Government of Malaysia 15.6.2050	110,000,000	108,735,000	110,519,200	0.93
3.89% Government of Malaysia 15.8.2029	20,000,000	22,115,000	20,260,000	0.17
4.46% Government of Malaysia 31.3.2053	70,000,000	73,357,600	73,640,000	0.62

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii) Malaysian Government Securities(cont'd.)				
4.70% Government of Malaysia 15.10.2042	20,000,000	21,690,000	21,800,200	0.19
4.89% Government of Malaysia 8.6.2038	40,000,000	43,885,000	44,068,800	0.37
4.76% Government of Malaysia 7.4.2037	20,000,000	21,630,000	21,660,000	0.18
Total Malaysian Government Securities	390,000,000	407,456,700	402,462,900	3.37

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign				
6.38% Indonesia Government 15.8.2028	94,000,000,000	28,204,667	24,916,283	0.21
6.88% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.12.2049	75,000,000,000	20,537,903	19,340,493	0.16
5.50% Saudi Government International Bond 25.10.2032	5,000,000	22,351,323	22,729,077	0.19
5.00% Saudi Government International Bond 17.4.2049	2,000,000	7,827,826	7,709,661	0.06
4.75% United States Treasury Note/Bond 15.2.2045	5,000,000	22,542,402	22,470,179	0.19
Total Government Bond - Foreign	169,012,000,000	101,464,121	97,165,693	0.81

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign				
4.2% Home Depot Inc/The 1.4.2043	3,500,000	13,458,828	13,202,159	0.11
3.38% IOI Investment L Berhad 2.11.2031	1,000,000	3,998,168	3,967,429	0.03
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	1,000,000	4,327,406	4,269,599	0.04
4.50% Merck & Co Inc 17.5.2033	2,000,000	8,634,232	8,697,137	0.07
4.95% Petronas Capital Ltd 3.1.2031	2,000,000	8,844,361	8,870,870	0.07
3.24% TNB Global Ventrues Capital Berhad 19.10.2026	1,000,000	4,303,374	4,334,017	0.04
3.75% United Parcel Service Inc 15.11.2047	2,000,000	7,105,459	6,730,791	0.06
2.78% Dua Capital Ltd 11.5.2031	1,500,000	5,973,635	5,870,820	0.05
Total Corporate Bond - Foreign	14,000,000	56,645,463	55,942,822	0.47
Total unquoted fixed income and debt securities	**170,315,000,000**	**1,489,604,007**	**1,480,256,065**	**12.40**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local:	(i)	10,821,635	102,745,288
Fund		-	3,483,262
REITs		10,821,635	99,262,026
Collective investment schemes - Foreign:	(ii)	322,351,905	245,795,265
Fund		322,351,905	245,795,265
		333,173,540	348,540,553
At fair value:			
Collective investment schemes - Local:	(i)	12,296,699	85,604,334
Fund		-	2,821,402
REITs		12,296,699	82,782,932
Collective investment schemes - Foreign:	(ii)	296,437,126	251,424,803
Fund		296,437,126	251,424,803
		308,733,825	337,029,137

Collective investment scheme as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
REITs				
KLCC Property Holdings Berhad	1,000,000	7,171,172	8,490,000	0.07
Axis Real Estate Investment Trust	2,114,833	3,650,463	3,806,699	0.03
	3,114,833	10,821,635	12,296,699	0.10
Total REITs	3,114,833	10,821,635	12,296,699	0.10
Total collective investment schemes - Local	**3,114,833**	**10,821,635**	**12,296,699**	**0.10**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign				
Fund				
Arca Investments-Global Quant Low Volatility ROI I	266,189	110,515,937	109,389,009	0.92
Arca Investments-Global Income Opportunities ROI I	100,767	44,496,578	42,724,657	0.36
Arca Investments-Global Equity ROI I	70,819	26,911,540	23,856,232	0.20
Arca Investments-Global Equity ROI II	59,122	23,468,807	23,837,534	0.20
Arca Investments-Global Equity ROI III	57,882	24,521,592	27,751,685	0.23
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity Roi	264,761	92,437,451	68,878,009	0.58
	819,540	322,351,905	296,437,126	2.49
Total collective investment schemes - Foreign	**819,540**	**322,351,905**	**296,437,126**	**2.49**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
CelcomDigi Berhad	3,000,000	14,940,289	10,440,000	0.09
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	7,000,000	14,352,191	9,870,000	0.07
Consumer Staples				
QL Resources Berhad	5,622,200	24,002,426	26,255,674	0.21
Energy				
Dialog Group Berhad	4,040,700	10,821,319	6,222,678	0.05
Sapura Energy Berhad	25,000,000	-	1,125,000	0.01
Petronas Dagangan Berhad Berhad	217,000	3,942,071	3,966,760	0.03
	29,257,700	14,763,390	11,314,438	0.09
Financials				
BIMB Holdings Berhad	4,008,600	12,901,689	10,262,016	0.09
Alliance Bank Malaysia Berhad	2,000,000	9,337,100	9,240,000	0.08
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,065,567	4,866,453	3,857,352	0.02
	7,074,167	27,105,242	23,359,368	0.19

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials				
Gamuda Berhad	18,951,998	87,001,050	79,598,392	0.67
IJM Corp Berhad	5,000,000	16,043,000	10,500,000	0.09
Kerjaya Prospek Group Berhad	2,255,200	5,002,101	4,668,264	0.04
MISC Berhad	3,245,800	23,468,335	23,272,386	0.19
PIE Industrial Berhad	920,300	4,352,540	3,607,576	0.03
Sunway Berhad	7,543,700	34,810,093	34,248,398	0.29
V.S. Industry Berhad	6,000,000	8,424,900	5,190,000	0.04
	43,916,998	179,102,019	161,085,016	1.35
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	8,000,000	18,170,265	15,120,000	0.13
IHH Healthcare Berhad	5,000,000	36,247,750	34,600,000	0.29
Kossan Rubber Industries Berhad	3,000,000	5,389,963	5,220,000	0.04
KPJ Healthcare Berhad	13,085,900	31,162,185	34,808,494	0.29
	29,085,900	90,970,163	89,748,494	0.75
Information Technology				
CTOS Digital Berhad	9,706,200	17,625,782	11,162,130	0.09
Inari Amertron Berhad	8,000,000	31,003,171	16,240,000	0.14
Nationgate Holdings Berhad Berhad	15,000,000	35,697,350	20,100,000	0.17
Pentamaster Corporation Berhad	1,200,000	5,650,641	3,564,000	0.03
ViTrox Corp Berhad	189,100	531,371	569,191	0.00
	34,095,300	90,508,315	51,635,321	0.43
Materials				
Malayan Cement Berhad	2,837,600	15,653,158	13,762,360	0.12
Petronas Chemicals Group Berhad	4,500,000	40,851,830	16,290,000	0.14
	7,337,600	56,504,988	30,052,360	0.25

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate				
S P Setia Berhad	15,000,000	17,250,000	14,100,000	0.12
Utilities				
Petronas Gas Berhad	1,597,300	32,647,914	26,962,424	0.23
YTL Corp Berhad	6,000,000	20,307,432	12,000,000	0.10
YTL Power International Berhad	4,057,800	20,378,758	13,512,474	0.11
	11,655,100	73,334,104	52,474,898	0.44
Total ordinary shares	193,044,965	602,833,127	480,335,569	4.00
Warrants				
Industrials				
V.S Industry Berhad	1,600,000	-	128,000	0.00
Health Care				
Top Glove Corp Berhad	250,000	-	51,250	0.00
Total warrant	1,850,000	-	179,250	0.00
Total quoted investments - Local	**194,894,965**	**602,833,127**	**480,514,819**	**4.00**

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Preference shares				
Financials				
PNB Capital Sdn. Bhd. - Redeemable Cumulative	2,292,021	2,292,021	2,549,832	0.02
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	11,000,000	11,000,000	12,585,100	0.11
Total preference shares	13,292,021	13,292,021	15,134,932	0.13
Total unquoted investments - Local	**13,292,021**	**13,292,021**	**15,134,932**	**0.13**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Communication Services				
BHP Group Ltd	600,000	82,788,991	65,799,325	0.55
China				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	528,000	34,066,322	13,225,480	0.11
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	269,865	56,629,966	42,359,142	0.35
Information Technology				
Xinyi Solar Holdings Ltd	6,000,000	41,616,600	10,674,835	0.09
Longi Green Energy Technology Co Ltd	1,399,912	48,015,503	14,435,153	0.12
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	380,000	20,176,559	15,785,868	0.13
Xiaomi Corp	500,000	14,873,175	14,555,297	0.12
	8,279,912	124,681,837	55,451,153	0.46
Health Care				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	7,000,000	35,502,049	20,197,790	0.17
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	255,000	111,541,365	72,895,354	0.61
BYD Co Ltd	5,500	1,122,458	1,275,848	0.01
	260,500	112,663,823	74,171,202	0.62

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Denmark				
Health Care				
Novo Nordisk A/S	100,000	49,182,526	30,442,099	0.26
Finland				
Energy				
Neste Oyj	200,000	52,695,152	8,388,041	0.07
France				
Consumer Discretionary				
Kering SA	16,000	51,658,337	15,272,866	0.13
Industrial				
Schneider Electric SE	40,000	46,121,636	41,614,421	0.35
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	65,000	80,083,874	69,102,647	0.58
Information Technology				
Infineon Technologies AG	280,776	50,457,690	41,875,801	0.35
SAP SE	15,000	18,971,562	17,732,601	0.15
	295,776	69,429,252	59,608,402	0.50
Hong Kong				
Industrials				
Techtronic Industries Co Ltd	1,000,000	82,077,381	54,143,992	0.45

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Utilities				
Guangdong Investment Ltd	9,000,000	47,624,393	30,279,579	0.25
Real Estate				
Guangdong Land Holdings Ltd	1,737,000	9,191,508	267,435	-
Indonesia				
Consumer Discretionary				
Bukalapak.com PT Tbk	110,000,000	7,666,493	4,206,519	0.04
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	178,520,813	19,515,531	3,962,425	0.03
	288,520,813	27,182,024	8,168,944	0.07
Japan				
Industrials				
FANUC Corp	375,000	73,370,556	47,897,741	0.40
NIDEC Corp	400,000	44,281,749	30,877,566	0.26
	775,000	117,652,305	78,775,307	0.66
Information Technology				
Keyence Corp	28,000	61,421,859	49,996,033	0.42
Disco Corp	22,000	27,969,010	21,288,676	0.18
	50,000	89,390,869	71,284,709	0.60
Materials				
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	250,000	46,669,776	32,673,221	0.27

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Thailand				
Airports of Thailand PCL	6,000,000	50,233,679	30,182,050	0.25
South Korea				
Communication Services				
NAVER Corp	30,000	33,877,561	17,575,093	0.15
Information Technology				
Fadu Inc	161,115	11,736,197	5,938,578	0.05
Samsung Electronics Co Ltd	130,000	25,070,747	23,547,797	0.20
SK Hynix Inc	50,000	32,184,580	29,983,874	0.25
	341,115	68,991,524	59,470,249	0.50
Materials				
Lotte Chemical Corp	50,000	49,382,092	10,200,234	0.09
LG Chem Ltd	20,000	59,112,642	15,586,198	0.13
	70,000	108,494,734	25,786,432	0.22
Taiwan				
Information Technology				
Delta Electronics Inc	580,000	30,882,628	29,171,013	0.24
Largan Precision Co Ltd	100,000	51,834,663	31,993,669	0.27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	250,000	33,681,656	31,793,291	0.27
Win Semiconductors Corp	1,600,000	43,556,679	22,869,796	0.19
Wiwynn Corp	20,000	6,715,917	4,688,843	0.04
	2,550,000	166,671,543	120,516,612	1.01
Materials				
Nan Ya Plastics Corp	2,500,000	31,818,662	10,352,857	0.11

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United Kingdom				
Consumer Discretionary				
Deliveroo PLC	3,000,000	60,182,385	21,047,011	0.18
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group PLC	200,000	65,091,262	59,928,143	0.50
Energy				
BP PLC	1,600,000	50,179,172	39,906,278	0.33
Information Technology				
ARM Holdings PLC	10,692	6,843,179	5,113,499	0.04
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	50,000	41,083,728	34,234,252	0.29
Meta Platforms Inc	9,000	27,013,822	23,028,363	0.19
	59,000	68,097,550	57,262,615	0.48
Consumer Discretionary				
Amazon.com Inc	27,000	26,215,895	23,085,062	0.19
Home Depot Inc/The	20,000	36,911,610	31,778,650	0.27
NIKE Inc	135,000	72,757,392	37,906,121	0.32
Tesla Inc	13,000	24,089,584	15,200,114	0.13
	195,000	159,974,481	107,969,947	0.91
Consumer Staples				
Walmart Inc	120,000	51,442,490	45,332,157	0.38
Energy				
Chevron Corp	120,000	89,037,938	88,422,994	0.74

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Health Care				
Merck & Co Inc	75,000	33,291,240	29,690,167	0.25
Industrials				
Rockwell Automation Inc	50,000	70,062,326	57,370,600	0.48
Grab Holdings Ltd	1,086,877	45,736,211	22,036,219	0.18
	1,136,877	115,798,537	79,406,819	0.66
Information Technology				
Adobe Inc	15,000	34,288,617	25,668,036	0.22
Advanced Micro Devices Inc	85,000	75,144,969	38,924,520	0.33
Akamai Technologies Inc	200,000	95,039,681	71,028,365	0.60
Apple Inc	50,000	53,171,722	48,335,668	0.40
Broadcom Inc	72,500	62,306,719	54,396,814	0.46
Marvell Technology Inc	80,000	37,909,826	22,019,237	0.18
Micron Technology Inc	115,000	75,197,127	45,121,867	0.38
Microsoft Corp	40,000	75,910,932	67,221,848	0.56
NVIDIA Corp	100,000	59,734,204	48,655,096	0.41
Salesforce.com Inc	35,000	53,515,832	41,920,267	0.34
	792,500	622,219,629	463,291,718	3.88
Total ordinary shares	337,788,050	2,997,537,587	2,032,480,396	17.04
Total quoted investments - Foreign	**337,788,050**	**2,997,537,587**	**2,032,480,396**	**17.04**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

11. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative asset as at 31 March 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Fair value RM	Asset/(Liability) RM
31.3.2025				
Buy MYR 8,938,600 Sell USD 2,000,000	17.7.2025	6,938,600	6,837,297	101,303
Buy MYR 8,871,000 Sell USD 2,000,000	4.9.2025	6,870,200	6,788,925	81,275
Buy MYR 17,610,400 Sell USD 4,000,000	19.12.2025	6,871,000	6,820,281	50,719
Buy MYR 8,870,200 Sell USD 2,000,000	20.2.2026	6,820,200	6,779,795	40,405
Buy MYR 8,820,200 Sell USD 2,000,000	9.3.2026	13,610,400	13,586,882	23,518
		41,110,400	40,813,180	297,220

Net gain on derivative assets at FVTPL

	2024 RM	2023 RM
Unrealised fair value gain on forward foreign currency contract	119,270	-

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

12. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	1,283,496,050	875,351,968
Other financial institutions	-	96,335,981
	1,283,496,050	971,687,949

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	31.3.2025		31.3.2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.79	11	3.50	5
Other financial institutions	-	-	3.58	3

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM150,000,000 (2024: RM155,056,306).

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

13. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	22,907,532	12,210,907
Dividend receivable	30,321,518	50,537,026
Others	222,752	-
	53,451,802	62,747,933

14. UNITS HOLDERS' CAPITAL

	31.3.2025		31.3.2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	12,746,997,611	12,746,997,611	12,420,097,611	12,420,097,611
Creation of units for:				
Sale	986,300,000	986,300,000	59,200,000	59,200,000
Distribution	656,100,000	656,100,000	527,700,000	527,700,000
Cancellation of units	(216,900,000)	(216,900,000)	(260,000,000)	(260,000,000)
At end of year	14,172,497,611	14,172,497,611	12,746,997,611	12,746,997,611

15. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 31 March 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 March 2025, PNB legally held 12,425,267 units (2024: 6,837,781 units), representing approximately 0.09% (2024: 0.05%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

16. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd	765,257,250	8.24	3,031,238	24.96
Standard Chartered Bank Malaysia Bhd	719,231,003	7.75	-	-
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn Bhd	703,728,853	7.58	807,180	6.65
Maybank Investment Bank Berhad**	511890956	5.51	547,494	4.51
Maybank Berhad*	481123286	5.18	171,822	1.41
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn Bhd	465,368,917	5.01	282,035	2.32
CIMB Securities Sdn Bhd**	450,695,030	4.85	1,571,869	12.94
RHB Investment Bank Berhad**	448,430,156	4.83	555,796	4.58
CitiBank Berhad	448,290,704	4.83	1,082,124	8.91
CLSA Securities (Malaysia) Sdn Bhd	437,797,409	4.72	377,126	3.11
Others	3,851,627,446	41.50	3,718,768	30.61
	9,283,441,010	100.00	12,145,452	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the above companies.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

17. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.55 times	0.47 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.51%	0.53%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the year, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to changes in economic environment, sector outlook and companies business conditions.

Equity price risk can be mitigated through thorough fundamental analysis on the companies and continuous monitoring of the companies fundamentals and stock performace.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Equity at FVTOCI	+10	6,882,912
Equity at FVTPL	+10	2,512,995
2024		
Equity at FVTOCI	+10	7,024,843,243
Equity at FVTPL	+10	2,323,865,679

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is in notes 9 and 10.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in profit rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- the other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and

- changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposit with financial institutions	+25/-25	3,208,740 (3,208,740)
Investments at FVTPL	+25/-25	(3,700,640)/ 3,700,640
2023		
Deposit with financial institutions	+25/-25	2,429,220/ (2,429,220)
Investments at FVTPL	+25/-25	(1,818,351)/ 1,818,351

* The assumed movement in basis points for profit rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

	1 month to 3 month RM	3 months to 1 years RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	6,882,912,078	6,882,912,078	-
Investments at FVTPL	-	-	1,480,256,065	2,851,998,904	4,332,254,969	4.09
Deposits with financial institutions	1,133,496,050	150,000,000	-	-	1,283,496,050	3.79
Other assets	-	-	-	203,755,447	203,755,447	-
Total assets	1,133,496,050	150,000,000	1,480,256,065	9,938,666,429	12,702,418,544	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	751,647,324	751,647,324	
Total liabilities	-	-	-	751,647,324	751,647,324	
Total interest sensitivity gap	1,133,496,050	150,000,000	1,480,256,065	9,187,019,105	11,950,771,220	

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 3 month RM	3 months to 1 years RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2024						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	7,024,843,243	7,024,843,243	-
Investments at FVTPL	-	-	727,340,487	2,675,612,988	3,402,953,475	3.54
Deposits with financial institutions	816,631,643	155,056,306	-	-	971,687,949	3.50
Other assets	-	-	-	190,442,147	190,442,147	-
Total assets	816,631,643	155,056,306	727,340,487	9,890,898,378	11,589,926,814	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	664,914,103	664,914,103	
Total liabilities	-	-	-	664,914,103	664,914,103	
Total interest sensitivity gap	816,631,643	155,056,306	727,340,487	9,225,984,275	10,925,012,711	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the funds invest in Fixed Income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuer's ability to meet debt payments and financial covenants.

Credit risk exposure

At the reporting date , the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local*				
GG	44.81	5.56	34.97	2.33
AAA	5.90	0.73	0.71	0.05
AA1/AA+	11.20	1.39	9.01	0.60
AA2/AA	5.47	0.68	7.85	0.53
AA3/AA-	7.52	0.93	11.47	0.76
A1/A+	5.91	0.73	5.67	0.37
A+IS	-	-	0.74	0.05
AA IS	-	-	6.44	0.43
Unrated	8.84	1.10	23.14	1.54
Foreign **				
Aa3	2.06	0.26	-	-
A1	0.59	0.07	-	-
A2	1.95	0.24	-	-
A3	0.98	0.12	-	-
BAA2	0.27	0.03	-	-
Unrated	4.50	0.56	-	-
	100.00	12.40	100.00	6.66

* Rated by RAM/
** Rated by Moody's

(e) Currency sisk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the funds hold assets that are illiquid, the performance of the funds will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the funds encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the funds exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The following table summaries the maturity profile of the Trust's financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

Financial liabilities: Other liabilities	**Less than 1 month RM**	**1 month to 1 year RM**	**Total RM**
2025	20,139,553	525,304	20,664,857
2024	3,950,362	415,011	4,365,373

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

20 FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investment respecitvely, as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities and Subordinated Bonds

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and investment in stapled capital securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the SC, as at the statement of financial position date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

21. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	5,822,511,105	-	-	5,822,511,105
Unquoted investments	-	-	917,191,341	917,191,341
Collective investment schemes	-	143,209,632	-	143,209,632
	5,822,511,105	143,209,632	917,191,341	6,882,912,078
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,512,995,215	-	-	2,512,995,215
Unquoted investments	-	-	15,134,932	15,134,932
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,480,256,065	-	1,480,256,065
Collective investment schemes	-	308,733,825	-	308,733,825
	2,512,995,215	1,788,989,890	15,134,932	4,317,120,037

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

21. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	297,220	-	297,220
	-	297,220	-	297,220
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	5,988,202,666	-	-	5,988,202,666
Unquoted investments	-	-	1,036,640,577	1,036,640,577
	5,988,202,666	-	1,036,640,577	7,024,843,243
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,323,865,679	-	-	2,323,865,679
Unquoted investments	-	-	29,436,344	29,436,344
Unquoted fixed income and debt securities	-	727,340,487	-	727,340,487
Collective investment schemes	-	337,029,137	-	337,029,137
	2,323,865,679	1,064,369,624	29,436,344	3,417,671,647

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current financial year.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

21. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 April	1,051,358,749	1,021,754,173
Acquisitions	1,200,023	41,493,186
Total unrealised gain	-	19,373,358
Disposal	(120,232,499)	(31,261,968)
At 31 March	932,326,273	1,051,358,749

22. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

23. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

Financial Statement for the six month period ended 30 September 2025
Together with Statement by Manager,
And Review Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Review Report	2 - 3
Statement of Profit or Loss	4
Statement of Comprehensive Income	5
Statement of Financial Position	6
Statement of Changes in Equity	7
Statement of Cash Flows	8
Notes to the Financial Statements	9 - 74

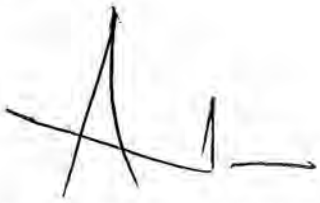
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the proforma MFRS financial statements of the Trust for the six-month period ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the six-month period then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2, in accordance with a resolution of the Directors dated 22 October 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

The Board of Directors
Amanah Saham Nasional Berhad
Level 91, Menara Merdeka 118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur

Dear Sirs,

Review Report - AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

Unaudited proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 30 September 2025

Introduction

We have reviewed the accompanying proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (" the Trust") for the sixth month period ended as at 30 September 2025, comprising of the statement of financial position, statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow s for the six-month period then ended, and the explanatory notes as set out on pages 4 to 85. The directors of the Manager of the Trust are responsible for the preparation and presentation of these financial statements in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. Our responsibility is to express a conclusion on these financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the Malaysian Approved Standard on Review, ISRE 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and was effect from that date. Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Review Report - AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2

Unaudited Financial Statements for the six-month period ended
30 September 2025 (cont'd.)

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Note	Six-month period ended 30.9.2025 RM	Six-month period ended 30.9.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		56,563,301	37,068,974
Dividend income		199,971,952	193,267,620
Net realised gain on sale of FVTPL investments		106,765,963	71,128,415
Net unrealised gain/(loss) on FVTPL investments		306,064,382	(206,252,215)
Net foreign exchange loss		(4,884,282)	(12,555,171)
		664,481,316	82,657,623
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	26,487,558	22,579,095
Trustee's fee	5	450,000	450,000
Auditors' remuneration		18,400	17,500
Tax agent's fee		2,450	2,450
Administrative expenses		9,567,296	9,283,900
		36,525,704	32,332,945
NET INCOME BEFORE TAXATION		627,955,612	50,324,678
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		627,955,612	50,324,678
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		325,194,916	262,723,879
Unrealised		302,760,696	(212,399,201)
		627,955,612	50,324,678

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Six-month period ended 30.9.2025 RM	Six-month period ended 30.9.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	627,955,612	50,324,678
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent period		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	254,820,238	572,934,697
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	882,775,850	623,259,375
Total comprehensive income for the period is made up of the following:		
Realised	366,193,322	418,790,307
Unrealised	516,582,528	204,469,068
	882,775,850	623,259,375

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	7	7,146,418,265	6,882,912,078
Investments at FVTPL	8	5,069,212,722	4,317,120,037
Derivative asset	9	7,270,009	297,220
Deposits with financial institutions	10	1,046,071,185	1,283,496,050
Tax recoverable		2,195,043	2,284,493
Other receivables	11	47,834,699	53,451,802
Amount due from PNB		58,100,000	61,100,000
Amount due from stockbrokers		28,418,807	3,225,628
Cash at bank		288,893,504	83,396,304
TOTAL ASSETS		13,694,414,234	12,687,283,612
LIABILITIES			
Provision for distribution		-	730,982,467
Amount due to stockbrokers		36,550,084	15,696,773
Amount due to Manager		4,409,559	4,442,780
Other payables		342,453	525,304
TOTAL LIABILITIES		41,302,096	751,647,324
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**13,653,112,138**	**11,935,636,288**
EQUITY			
Unit holders' capital	12	15,007,197,611	14,172,497,611
Reserves		(1,354,085,473)	(2,236,861,323)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**13,653,112,138**	**11,935,636,288**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	12	**15,007,197,611**	**14,172,497,611**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9098**	**0.8422**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 April 2024	12,746,997,611	26,535,816	(1,848,520,716)	10,925,012,711
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2024)	656,100,000			656,100,000
Cancellation of units	(160,000,000)			(160,000,000)
Total comprehensive income for the period	-	262,723,879	360,535,496	623,259,375
Transfer to realised reserves	-	156,066,428	(156,066,428)	-
At 30 September 2024	13,243,097,611	445,326,123	(1,644,051,648)	12,044,372,086
At 1 April 2025	14,172,497,611	122,119,104	(2,358,980,427)	11,935,636,288
Creation of units for sale	108,100,000	-	-	108,100,000
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2025)	726,600,000	-	-	726,600,000
Total comprehensive income for the period	-	325,194,916	557,580,934	882,775,850
Transfer to realised reserves	-	40,998,406	(40,998,406)	-
At 30 September 2025	15,007,197,611	488,312,426	(1,842,397,899)	13,653,112,138

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Six-month period ended 30.9.2025 RM	Six-month period ended 30.9.2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	4,729,605,281	3,342,592,234
Purchase of investments	(5,230,809,702)	(3,455,003,265)
Placement of deposits and money market instruments	(30,000,000)	(321,362,996)
Withdrawal of deposits and money market instruments	150,000,000	155,056,306
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	54,048,515	44,281,213
Net dividend received	207,364,616	226,317,524
Manager's fee paid	(26,520,778)	(22,799,347)
Trustee's fee paid	(448,769)	(375,000)
Other expenses paid	(4,936,088)	(9,373,900)
Net cash used in operating and investing activities	(151,696,925)	(40,667,231)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	837,700,000	679,900,000
Cancellation of units	-	(160,000,000)
Distribution to unit holders	(730,982,467)	(660,548,730)
Net cash generated from/(used in) financing activities	106,717,533	(140,648,730)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(44,979,392)	(181,315,961)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(16,948,273)	(12,555,171)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	1,366,892,354	918,558,126
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	1,304,964,689	724,686,994
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	288,893,504	137,495,805
Deposits with financial institutions (Note 10)	1,046,071,185	908,554,185
	1,334,964,689	1,046,049,990
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 10)	(30,000,000)	(321,362,996)
Cash and cash equivalents	1,304,964,689	724,686,994

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 26 March 2014, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 2 April 2014, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 9 December 2013.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 22 October 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the six-month period ended 30 September 2025 have been prepared in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 April 2025 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") (cont'd.)

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in the profit or loss.

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instruments.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(d) Investment in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of execising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to reeeive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency (cont'd.)

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of comprehensive income or statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments, with maturities three months or less which have insignificant risk of changes in value.

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(j) Significant accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 and Eighth Schedule of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the six-month period ended 30 September 2025 is 0.35% (30 September 2024: 0.35%) of the VOF of the Trust.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 and Ninth Schedule of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee agreed is RM900,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the six-month period ended 30 September 2025 is RM450,000 (30 September 2024: RM450,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2028.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI

		30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Quoted investments -Local:			
Ordinary shares	(a)	7,046,877,310	6,976,696,743
Collective investment schemes	(b)	133,279,325	150,460,677
Unquoted investments -Local:			
Ordinary shares	(c)	229,461,375	227,837,280
Unquoted investments - Foreign	(d)	736,658,780	725,105,695
		8,146,276,790	8,080,100,395
At fair value:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	6,098,020,595	5,822,511,105
Collective investment schemes	(b)	125,709,283	143,209,632
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	185,604,723	181,291,864
Unquoted investments - Foreign	(d)	737,083,664	735,899,477
		7,146,418,265	6,882,912,078

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
CelcomDigi Berhad	59,000,000	311,810,181	218,300,000	1.60
Axiata Group Berhad	20,421,573	107,213,258	54,729,815	0.40
Astro Malaysia Holdings Berhad	5,500,000	7,245,928	687,500	0.01
Maxis Berhad	37,614,700	230,381,205	136,165,214	1.00
Telekom Malaysia Berhad	23,000,000	155,233,250	162,840,000	1.19
	145,536,273	811,883,822	572,722,529	4.20

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Consumer Discretionary				
Amway Malaysia Holdings Berhad	2,175,300	20,660,083	10,702,476	0.08
Bermaz Auto Berhad	22,800,000	55,279,296	15,504,000	0.11
MR DIY Group M Berhad	10,500,000	25,567,047	17,220,000	0.13
Oriental Kopi Holdings Berhad	4,000,000	1,760,000	5,400,000	0.04
MBM Resources Berhad	3,000,000	15,424,364	15,540,000	0.11
Farm Fresh Berhad	2,000,000	2,855,117	4,540,000	0.03
	44,475,300	121,545,907	68,906,476	0.50
Consumer Staples				
ECO-Shop Marketing Berhad	9,889,700	12,489,786	14,537,859	0.11
Fraser & Neave Holdings Berhad	925,700	32,253,652	25,216,068	0.18
IOI Corp Berhad	10,989,500	53,108,763	43,408,525	0.32
QL Resources Berhad Berhad	1,000,000	4,200,946	4,340,000	0.03
SD Guthrie Berhad	92,041,237	522,214,529	480,455,257	3.52
	114,846,137	624,267,676	567,957,709	4.16
Energy				
Bumi Armada Berhad	65,000,000	53,882,934	22,750,000	0.17
Dialog Group Berhad	15,953,700	52,918,196	30,152,493	0.22
Petronas Dagangan Berhad	5,997,700	156,865,419	137,587,238	1.01
Velesto Energy Berhad	71,500,000	32,769,802	17,517,500	0.13

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy (cont'd)				
Yinson Holdings Berhad	2,453,800	6,198,739	5,938,196	0.04
Wasco Berhad	12,251,512	17,519,662	12,251,512	0.09
	173,156,712	320,154,752	226,196,939	1.66
Financials				
AMMB Holdings Berhad	10,150,300	61,613,193	57,349,195	0.42
Hong Leong Bank Berhad	9,632,300	203,746,284	197,654,796	1.45
Public Bank Berhad	82,130,000	408,438,333	355,622,900	2.60
Bank Islam Malaysia Berhad	22,925,602	76,322,960	52,499,628	0.38
CIMB Group Holdings Berhad	71,386,600	494,094,834	523,977,644	3.84
Malayan Banking Berhad	137,321,300	1,388,141,103	1,360,854,083	9.97
RHB Bank Berhad	15,250,000	96,836,799	100,650,000	0.74
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	6,111,720	29,657,305	18,824,098	0.14
	354,907,822	2,758,850,811	2,667,432,344	19.54
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	6,582,800	35,719,122	7,701,876	0.06
IHH Healthcare Berhad	14,000,000	96,261,039	105,700,000	0.77
Kossan Rubber Industries Berhad	7,713,200	23,760,509	9,101,576	0.07
Top Glove Corp Berhad	5,000,000	10,065,033	2,900,000	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Health Care (cont'd)				
KPJ Healthcare Berhad	3,000,000	5,650,598	8,250,000	0.06
	36,296,000	171,456,301	133,653,452	0.98
Materials				
Lotte Chemical Titan Holding Berhad	6,000,000	31,020,000	3,480,000	0.03
Petronas Chemicals Group Berhad	10,717,900	97,456,068	45,336,717	0.33
Malayan Cement Berhad	10,000,000	50,592,804	70,300,000	0.51
	26,717,900	179,068,872	119,116,717	0.87
Industrials				
CTOS Digital Berhad	6,357,500	6,183,129	5,944,263	0.04
HI Mobility Berhad	7,629,700	10,748,830	18,692,765	0.14
Kerjaya Prospek Group Berhad	8,076,300	15,681,912	19,140,831	0.14
MISC Berhad	25,000,000	205,244,712	182,500,000	1.34
Mitrajaya Holdings Berhad	22,500,000	19,125,000	8,550,000	0.06
Pentamaster Corp Berhad	2,376,000	11,182,219	8,933,760	0.07
PIE Industrials Berhad	216,000	1,059,092	676,080	-*
Prolintas Infra Business Trust	21,740,175	20,653,166	20,979,269	0.15
Sunway Construction Group Berhad	2,000,000	9,041,320	12,100,000	0.09

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd)				
Sunway Berhad	5,000,000	20,454,079	28,250,000	0.21
Westports Holdings Berhad	2,000,000	8,641,836	10,720,000	0.08
Sime Darby Berhad	37,900,000	97,574,335	86,412,000	0.63
Gamuda Berhad	4,000,000	14,417,582	22,120,000	0.16
IJM Corp Berhad	18,469,400	63,292,283	52,083,708	0.38
Kuala Lumpur Kepong Berhad	1,935,300	45,181,810	39,867,180	0.29
	165,200,375	548,481,305	516,969,856	3.78
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	7,546,000	19,752,106	16,072,980	0.12
Inari Amertron Berhad	6,500,000	23,721,188	13,455,000	0.10
Mi Technovation Berhad	6,400,000	19,059,409	15,296,000	0.11
Oppstar Berhad	1,800,000	2,567,057	945,000	0.01
Nationgate Holdings Berhad	1,990,900	4,155,689	2,428,898	0.02
VS Industry Berhad	10,080,000	13,404,451	5,947,200	0.04
	34,316,900	82,659,900	54,145,078	0.40
Real Estate				
Matrix Concepts Holdings Berhad	15,500,050	22,326,305	21,855,071	0.16
SP Setia Berhad Group	37,426,792	128,227,403	38,549,596	0.28

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Real Estate (cont'd)				
UOA Development Berhad	19,524,000	47,720,714	35,533,680	0.26
Mah Sing Group Berhad	13,780,100	23,628,678	15,295,911	0.11
Sime Darby Property Berhad	99,514,300	152,150,713	146,286,021	1.07
	185,745,242	374,053,813	257,520,279	1.88
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	1,692,000	5,380,560	7,292,520	0.05
Malakoff Berhad	26,261,800	38,155,333	27,574,890	0.20
Petronas Gas Berhad	16,478,600	357,017,495	304,854,100	2.23
YTL Corp Berhad	20,121,100	49,047,021	55,936,658	0.41
YTL Power International Berhad	6,000,000	23,561,823	25,260,000	0.19
Cheeding Holdings Berhad	5,300,000	1,908,005	1,908,000	0.01
Tenaga Nasional Berhad	37,108,400	579,383,914	490,573,048	3.59
	112,961,900	1,054,454,151	913,399,216	6.68
Total ordinary shares	1,394,160,561	7,046,877,310	6,098,020,595	44.65
Total quoted investments - Local	**1,394,160,561**	**7,046,877,310**	**6,098,020,595**	**44.65**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

Collective investment schemes as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local:		133,279,325	154,032,036
Fund		-	3,571,359
REITs	(i)	133,279,325	150,460,677
At fair value:			
Collective investment schemes - Local:		125,709,283	143,209,632
Fund		-	2,892,581
REITs	(i)	125,709,283	140,317,051

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	10,000,000	21,286,667	21,000,000	0.15
KLCC Property Holdings Berhad	5,000,000	40,072,596	43,050,000	0.32
Pavilion Real Estate Investment Trust	10,169,400	16,142,931	18,508,308	0.14
Capitaland Malaysia Trust	11,465,000	12,840,800	7,050,975	0.05
Sentral REIT	20,000,000	25,142,311	15,600,000	0.11
Axis Real Estate Investment Trust	10,000,000	17,794,020	20,500,000	0.15
	66,634,400	133,279,325	125,709,283	0.92
Total REITs	**66,634,400**	**133,279,325**	**125,709,283**	**0.92**
Total collective investment schemes- Local	**66,634,400**	**133,279,325**	**125,709,283**	**0.92**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:				
Ordinary Shares				
Industrials				
Aspac Lubricants (Malaysia) Sdn. Berhad	120,000	227,837,280	183,930,133	1.35
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	10,100,000	-	50,500	-*
Testing House Malaysia Holdings Berhad	5,239,000	1,624,095	1,624,090	0.01
	15,459,000	229,461,375	185,604,723	1.36
Total ordinary shares	15,459,000	229,461,375	185,604,723	1.36
Total unquoted investments - Local	**15,459,000**	**229,461,375**	**185,604,723**	**1.36**

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	8,250,000	24,859,624	15,747,526	0.12
Total ordinary shares	8,250,000	24,859,624	15,747,526	0.12
Preference shares				
Cayman Islands				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	21,500,000	63,553,701	46,373,200	0.34
PNB Real Estate 1 LLC EUR	27,047,005	129,981,121	119,918,210	0.88
PNB Real Estate 1 LLC JPY	1,931,266,735	70,249,028	60,347,440	0.44
PNB Real Estate 1 LLC USD	46,024,950	195,217,898	185,542,082	1.36
	2,025,838,690	459,001,748	412,180,932	3.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Preference shares				
Financials				
PNB Capital Global 3 LLC	456,317	1,933,415	1,922,646	0.01
PNB Capital LLC EUR - Class A	6,441,703	31,169,804	43,254,767	0.32
PNB Capital LLC USD - Class A	24,576,595	105,034,517	134,062,349	0.98
PNB Capital LLC EUR - Class C	6,540,807	31,720,070	39,416,528	0.29
PNB Capital LLC USD - Class C	19,017,124	82,939,602	90,498,916	0.66
	57,032,546	252,797,408	309,155,206	2.26
Total preference shares	**2,082,871,236**	**711,799,156**	**721,336,138**	**5.28**
Total unquoted investments - Foreign	**2,091,121,236**	**736,658,780**	**737,083,664**	**5.40**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL

		30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	1,819,996,585	1,489,604,007
Collective investment schemes	(b)	369,653,254	333,173,540
Quoted investments - Local:	(c)	581,239,585	602,833,127
Ordinary shares		581,239,585	602,833,127
Warrants		-	-
Unquoted investments - Local	(d)	13,300,426	13,292,021
Quoted investments - Foreign:	(e)		
Ordinary shares		3,125,156,387	2,997,537,587
		5,909,346,237	5,436,440,282
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	1,809,117,820	1,480,256,065
Collective investment schemes	(b)	355,937,515	308,733,825
Quoted investments - Local:	(c)	493,202,975	480,514,819
Ordinary shares		493,132,225	480,335,569
Warrants		70,750	179,250
Unquoted investments - Local	(d)	22,131,696	15,134,932
Quoted investments - Foreign:	(e)		
Ordinary shares		2,388,822,716	2,032,480,396
		5,069,212,722	4,317,120,037

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

		30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	748,816,845	658,626,890
Government Investment Issue	(ii)	349,917,713	265,410,833
Malaysian Government Securities	(iii)	339,483,775	407,456,700
Government Bonds - Foreign	(iv)	187,523,854	101,464,121
Corporate Bond - Foreign	(v)	194,254,398	56,645,463
		1,819,996,585	1,489,604,007
At fair value:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	759,858,040	663,780,150
Government Investment Issue	(ii)	346,231,650	260,904,500
Malaysian Government Securities	(iii)	333,649,000	402,462,900
Government Bonds - Foreign	(iv)	178,820,004	97,165,693
Corporate Bond - Foreign	(v)	190,559,126	55,942,822
		1,809,117,820	1,480,256,065

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 September 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local				
4.22% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2031	2,000,000	2,007,400	2,052,880	0.02
4.13% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2030	2,000,000	2,006,200	2,039,900	0.01

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.02% AME Capital Sdn. Berhad. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,012,760	0.01
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	1,250,000	1,256,125	1,268,725	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	2,000,000	2,000,000	2,038,800	0.01
4.30% Bank Islam Malaysia Berhad 23.3.2035	20,000,000	20,272,000	20,371,400	0.15
5.35% BGSM Management Sdn. Berhad. 9.3.2026	10,000,000	10,263,000	10,088,300	0.07
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	10,000,000	10,000,000	10,148,600	0.07
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	20,000,000	20,000,000	20,552,800	0.15
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,031,000	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	5,000,000	5,000,000	5,068,950	0.04
4.00% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	5,000,000	5,000,000	5,032,700	0.04
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.12.2026	5,000,000	5,051,000	5,044,550	0.04
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 28.5.2027	8,000,000	8,025,120	8,233,760	0.06
4.80% Exsim Capital Resources Berhad 17.7.2029	3,750,000	3,763,500	3,757,350	0.03
4.20% Golden Asset International Finance Ltd 25.9.2030	8,500,000	8,500,000	8,496,515	0.06
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	55,000,000	55,670,500	55,756,250	0.41
3.20% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.10.2027	5,000,000	4,901,500	4,962,950	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	5,000,000	5,000,000	5,074,250	0.04
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	6,000,000	6,000,000	6,019,740	0.04
5.59% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2027	10,000,000	10,407,000	10,308,900	0.08
5.74% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2029	10,000,000	11,134,000	10,665,900	0.08
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	10,000,000	10,981,000	10,748,800	0.08
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,484,750	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.75% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2029	10,000,000	10,000,000	10,047,500	0.07
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,018,420	0.02
4.50% Mah Sing Group Berhad 14.12.2029	10,000,000	10,081,000	10,083,600	0.07
4.25% Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	4,000,000	4,000,000	3,989,000	0.03
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	85,000,000	85,433,250	85,952,850	0.63
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	5,000,000	5,000,000	5,125,850	0.04
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	5,000,000	5,000,000	5,150,700	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.06% Pengurusan Air SPV Berhad 29.4.2039	30,000,000	30,003,000	30,689,100	0.22
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	11,000,000	11,000,000	11,206,250	0.08
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	3,000,000	3,000,000	3,083,010	0.02
3.9% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2027	10,000,000	10,000,000	10,083,900	0.07
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,141,500	0.07
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	10,000,000	10,000,000	10,125,200	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,701,900	0.08
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	10,000,000	10,000,000	10,125,300	0.07
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	30,446,400	0.22
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	10,000,000	10,000,000	10,106,400	0.07
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,091,900	0.07
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.12.2028	20,000,000	20,000,000	20,339,600	0.15
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,135,100	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,244,800	0.08
5.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.3.2030	10,000,000	10,000,000	10,737,000	0.08
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,473,800	0.15
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	45,000,000	45,000,000	46,471,500	0.34
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,133,450	0.04
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	15,000,000	15,000,000	15,445,500	0.11

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	10,000,000	10,016,000	10,239,400	0.07
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	5,000,000	5,030,000	5,194,350	0.04
4.2% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	15,000,000	15,105,750	15,119,400	0.11
4.3% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	5,000,000	5,082,500	5,140,750	0.04
3.9% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	40,000,000	40,072,000	40,504,400	0.30
4.77% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 24.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,153,450	0.04
5.57% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2034	10,000,000	10,000,000	10,611,300	0.08

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.15% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2043	5,000,000	5,000,000	5,375,300	0.04
4% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	7,000,000	7,000,000	7,142,520	0.05
3.83% Syarikat Takaful Malaysia Keluarga 28.9.2035	5,250,000	5,250,000	5,250,210	0.04
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	10,000,000	10,402,000	10,644,800	0.08
4.6% UEM Sunrise Berhad 20.5.2026	10,000,000	10,103,000	10,072,100	0.07
Total Islamic Medium Term Notes	743,750,000	748,816,845	759,858,040	5.54

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Government Investment Issue				
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	50,000,000	50,622,500	50,580,000	0.37
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	10,000,000	11,840,000	10,859,100	0.08
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	30,000,000	33,730,000	33,312,000	0.24
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	30,000,000	32,841,000	32,460,000	0.24

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Government Investment Issue (cont'd)				
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	20,000,000	21,510,000	21,249,800	0.16
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	140,000,000	161,903,000	160,857,200	1.18
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	5,000,000	5,543,213	5,512,550	0.04
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	30,000,000	31,928,000	31,401,000	0.23
Total Government Investment Issue	315,000,000	349,917,713	346,231,650	2.54

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Malaysian Government Securities				
3.89% Government of Malaysia 15.8.2029	20,000,000	22,115,000	20,494,000	0.15
4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	30,000,000	31,521,000	31,245,000	0.23
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	20,000,000	21,838,800	20,540,000	0.15
3.76% Government of Malaysia 22.5.2040	60,000,000	61,495,300	60,464,400	0.44
4.07% Government of Malaysia 15.6.2050	30,000,000	30,909,375	30,740,100	0.23
4.18% Government of Malaysia 16.5.2044	80,000,000	84,660,000	84,000,000	0.62
4.23% Government of Malaysia 30.6.2031	20,000,000	21,039,800	20,910,000	0.15

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.74% Government of Malaysia 15.3.2046	10,000,000	11,318,000	11,175,000	0.08
4.46% Government of Malaysia 31.3.2053	50,000,000	54,586,500	54,080,500	0.40
Total Malaysian Government Securities	320,000,000	339,483,775	333,649,000	2.45

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Government Bonds - Foreign				
6.38% IDN Govt 15.8.2028	94,000,000,000	28,204,667	24,482,670	0.18
5% Saudi Govt 17.4.2049	5,000,000	18,987,450	19,258,398	0.14
1.38% US Treasury 15.8.2050	6,000,000	12,793,640	12,766,602	0.09
2.25% US Treasury 15.8.2049	15,000,000	42,163,258	40,468,390	0.30
2.38% US Treasury 15.11.2049	8,000,000	21,483,238	22,125,617	0.16
2.00% US Treasury 15.2.2050	10,000,000	26,694,463	25,280,400	0.19
2.88% US Treasury 15.5.2049	5,000,000	16,659,235	15,415,119	0.11
6.88% SBSN IDN 15.12.2049	75,000,000,000	20,537,903	19,022,808	0.14
Total Government Bond - Foreign	169,049,000,000	187,523,854	178,820,004	1.31

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bonds - Foreign				
5.25% AmBank M Berhad 23.1.2030	1,000,000	4,456,625	4,319,536	0.03
5.24% DIB Sukuk Ltd 4.3.2029	3,000,000	13,006,179	12,931,051	0.09
2.78% Dua Capital Ltd 11.5.2031	1,500,000	5,973,634	5,799,513	0.04
5.06% El Sukuk Co Ltd 25.3.2030	3,000,000	12,914,297	12,894,142	0.09
5.25% Gaci First Investment Co 29.1.2034	3,000,000	13,006,945	13,022,566	0.10
4.2% Home Depot Inc/The 1.4.2043	3,500,000	13,458,828	12,855,020	0.09
3.38% IOI Investment Ltd 2.11.2031	2,000,000	7,831,901	7,759,313	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bonds - Foreign (cont'd.)				
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	1,000,000	4,327,406	4,240,282	0.03
5% MDGH Sukuk Ltd Mubauh 5 4.6.2035	3,000,000	13,066,379	13,136,707	0.10
4.5% Merck & Co Inc 2.11.2031	2,000,000	8,634,232	8,470,956	0.06
4.95% Petronas Capital Ltd 3.1.2031	10,000,000	44,946,309	43,431,727	0.32
5.25% Saudi Arabian Oil Co 17.7.2034	1,000,000	4,347,009	4,329,732	0.03
5.38% Saudi Arabian Oil Co 2.6.2035	1,000,000	4,356,962	4,346,417	0.03
5.19% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 13.2.2034	3,000,000	13,029,192	13,000,068	0.10

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bonds - Foreign (cont'd.)				
5.13% SNB Sukuk Ltd 27.2.2029	2,000,000	8,649,664	8,609,324	0.06
7.5% Tenaga Nasional Berhad 1.11.2025	1,500,000	6,502,139	6,334,826	0.05
3.24% TNB Global Ventures Capital Berhad 19.10.2026	1,000,000	4,303,374	4,159,679	0.03
3.75% United Parcel Service Inc 15.11.2047	2,000,000	7,105,458	6,558,241	0.05
5.25% United Parcel Service Inc 14.5.2035	1,000,000	4,337,865	4,360,026	0.03
Total Corporate Bond - Foreign	45,500,000	194,254,398	190,559,126	1.39
Total unquoted fixed income and debt securities	**170,473,250,000**	**1,819,996,585**	**1,809,117,820**	**13.23**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment scheme

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:			
Fund	(i)	3,571,359	-
REITs	(ii)	24,391,172	10,821,635
Collective investment schemes- Foreign:			
Fund	(ii)	341,690,723	322,351,905
		369,653,254	333,173,540
At fair value:			
Collective investment schemes- Local:			
Fund	(i)	2,944,685	-
REITs		25,830,000	12,296,699
Collective investment schemes- Foreign:			
Fund	(ii)	327,162,830	296,437,126
		355,937,515	308,733,825

Collective investment schemes as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Collective investment schemes- Local				
Fund				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	7,894,598	3,571,359	2,944,685	0.02
Total fund	7,894,598	3,571,359	2,944,685	0.02
REITs				
KLCCP Stapled Group	3,000,000	24,391,172	25,830,000	0.19
Total REITs	3,000,000	24,391,172	25,830,000	0.19
Total collective investment schemes- Local	**10,894,598**	**27,962,531**	**28,774,685**	**0.21**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment scheme (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Collective investment schemes- Foreign				
Luxembourg				
Arca Ivts Global Equity ROI I A	62,922	24,994,669	24,941,892	0.18
Arca Ivts Global Equity ROI II A	75,478	28,484,581	25,546,408	0.19
Arca Ivts Global Equity ROI III A	60,462	25,770,546	29,706,345	0.22
Global Quant Low Volatility ROI I	111,316	46,548,554	46,109,071	0.34
Global Quant Low Volatility ROI II	99,468	40,882,660	40,317,135	0.30
Global Quant Low Volatility ROI III	67,310	27,652,631	26,448,937	0.19
Global Emerging Markets Equity ROI I	95,054	32,198,038	25,167,495	0.18
Global Emerging Markets Equity ROI II	109,700	37,203,682	30,783,135	0.23
Global Emerging Markets Equity ROI III	66,169	24,672,284	21,668,210	0.16
Arca Investments - Global Income Opportunities ROI 1	122,709	53,283,078	56,474,202	0.41
	870,588	341,690,723	327,162,830	2.40
Total collective investment schemes- Foreign	**870,588**	**341,690,723**	**327,162,830**	**2.40**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
CelcomDigi Berhad	3,000,000	14,940,289	11,100,000	0.08
Consumer Discretionary				
MR DIY Group M Berhad	7,000,000	14,352,191	11,480,000	0.08
Consumer Staples				
QL Resources Berhad	5,622,200	24,002,426	24,400,348	0.18
Energy				
Dialog Group Berhad	4,040,700	10,821,319	7,636,923	0.06
Vantris Energy Berhad	1,250,000	-	681,250	-*
	5,290,700	10,821,319	8,318,173	0.06
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	8,000,000	18,170,265	9,360,000	0.07
IHH Healthcare Berhad	8,000,000	57,907,432	60,400,000	0.44
Kossan Rubber Industries Berhad	3,000,000	5,389,963	3,540,000	0.03
KPJ Healthcare Berhad	25,277,800	65,263,836	69,513,950	0.51
	44,277,800	146,731,496	142,813,950	1.05

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Financials				
Alliance Bank Malaysia Berhad	2,000,000	9,337,100	8,740,000	0.06
Bank Islam Malaysia Berhad	4,008,600	12,901,689	9,179,694	0.07
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,065,567	4,866,454	3,281,947	0.02
	7,074,167	27,105,243	21,201,641	0.15
Industrialss				
Sime Darby Berhad	5,000,000	8,369,151	11,400,000	0.08
MISC Berhad	3,245,800	23,468,335	23,694,340	0.17
Gamuda Berhad	10,150,214	46,859,058	56,130,683	0.41
IJM Corp Berhad	4,691,400	15,052,826	13,229,748	0.10
Kerjaya Prospek Group Berhad	2,255,200	5,002,101	5,344,824	0.04
Pentamaster Corp Berhad	1,200,000	5,650,641	4,512,000	0.03
PIE Industrials Berhad	920,300	4,352,540	2,880,539	0.02
Sunway Berhad	2,000,000	9,325,835	11,300,000	0.08
VS Industry Berhad	6,048,000	8,464,500	3,568,320	0.03
Westports Holdings Berhad	23,880	119,400	127,997	-*
	35,534,794	126,664,387	132,188,451	0.96

_* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (Cont'd.)				
Materials				
Malayan Cement Berhad	155,900	859,997	1,095,977	0.01
Petronas Chemicals Group Berhad	4,500,000	40,851,830	19,035,000	0.14
	4,655,900	41,711,827	20,130,977	0.15
Information Technology				
CTOS Digital Berhad	9,706,200	17,625,782	9,075,297	0.07
Inari Amertron Berhad	8,000,000	31,003,171	16,560,000	0.12
Nationgate Holdings Berhad	15,000,000	35,697,350	18,300,000	0.13
	32,706,200	84,326,303	43,935,297	0.32
Real Estate				
SP Setia Berhad Group	15,000,000	17,250,000	14,250,000	0.10
Utilities				
Petronas Gas Berhad	1,597,300	32,647,914	29,550,050	0.22
YTL Corp Berhad	6,000,000	20,307,432	16,680,000	0.12
YTL Power International Group	4,057,800	20,378,758	17,083,338	0.13
	11,655,100	73,334,104	63,313,388	0.47
Total ordinary shares	171,816,861	581,239,585	493,132,225	3.60

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Warrants				
Industrials				
VS Industry Berhad	1,600,000	-	32,000	-*
Health Care				
Top Glove Corp Berhad	250,000	-	38,750	-*
Total warrants	1,850,000	-	70,750	-*
Total quoted investments - Local	**173,666,861**	**581,239,585**	**493,202,975**	**3.60**

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted Investments - Local

Unquoted investments as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Warrants				
Utilities				
YTL Corp Berhad	2,794,480	-	3,576,934	0.03
YTL Power International Group	1,811,560	-	3,188,346	0.02
	4,606,040	-	6,765,280	0.05
Total warrants	4,606,040	-	6,765,280	0.05
Preference Shares				
Financials				
PNB Capital Sdn. Berhad.- Redeemable Cumulative Preferences Shares -A	2,300,426	2,300,426	2,648,216	0.02
Real Estate				
Compass IP Sdn. Berhad. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	11,000,000	11,000,000	12,718,200	0.09
Total preference shares	13,300,426	13,300,426	15,366,416	0.11
Total unquoted investments - Local	**17,906,466**	**13,300,426**	**22,131,696**	**0.16**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares				
Australia				
Health Care				
CSL Ltd	30,000	22,287,759	16,538,754	0.12
Materials				
BHP Group Ltd	600,000	82,788,991	69,662,228	0.51
China				
Information Technology				
Xinyi Solar Holdings Ltd	5,000,000	34,680,500	9,203,228	0.07
Xiaomi Corp	400,000	11,573,011	11,596,067	0.08
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	588,200	29,365,800	27,273,673	0.20
LONGi Green Energy Technology Co Ltd	805,400	27,624,369	8,376,826	0.06
Kingdee International Software Group Co Ltd	2,085,000	18,935,040	19,279,029	0.14
	8,878,600	122,178,720	75,728,823	0.55
Communication Services				
China Mobile Ltd	700,000	33,836,506	32,173,401	0.24
Consumer Discretionary				
BYD Co Ltd	250,000	15,271,308	14,698,096	0.11
Midea Group Co Ltd	250,000	10,923,753	10,905,191	0.08
	500,000	26,195,061	25,603,287	0.19

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd)				
China (cont'd)				
Consumer Staples				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	528,000	34,066,322	12,145,327	0.09
Health Care				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	26,000	129,487	131,184	-
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	59,965	12,583,388	14,097,494	0.10
Pop Mart International Group Ltd	110,000	17,560,293	15,590,268	0.11
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	183,235	8,973,549	9,041,146	0.07
	353,200	39,117,230	38,728,908	0.28
Denmark				
Health Care				
Novo Nordisk A/S	100,000	49,182,526	23,275,709	0.17
Finland				
Energy				
Neste Oyj	200,000	52,695,152	15,900,793	0.12

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
France				
Consumer Discretionary				
Kering SA	16,000	51,658,337	22,772,190	0.17
Hermes International SCA	4,000	46,632,220	41,894,660	0.31
	20,000	98,290,557	64,666,850	0.48
Industrials				
Schneider Electric SE	56,000	63,218,437	64,838,857	0.47
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	65,000	80,083,873	58,183,459	0.43
Information Technology				
Infineon Technologies AG	490,000	88,213,576	80,020,976	0.59
SAP SE	64,000	81,273,878	71,349,434	0.52
	554,000	169,487,454	151,370,410	1.11
Industrials				
Siemens AG	36,000	40,873,882	40,249,717	0.29
Hong Kong				
Industrials				
Techtronic Industries Co Ltd	1,000,000	82,077,381	53,216,310	0.39

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Hong Kong (cont'd)				
Utilities				
Guangdong Investment Ltd	9,000,000	47,624,393	34,544,585	0.25
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	105,000	99,422,156	79,589,019	0.58
Geely Automobile Holdings Ltd	44,000	438,998	443,769	-*
	149,000	99,861,154	80,032,788	0.58
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	178,520,813	19,515,531	2,524,849	0.02
Consumer Staples				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	1,200,000	3,023,125	2,924,604	0.02
Japan				
Industrials				
FANUC Corp	375,000	73,370,556	45,257,478	0.33
NIDEC Corp	400,000	44,281,749	29,030,559	0.21
	775,000	117,652,305	74,288,037	0.54

* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Japan (cont'd)				
Materials				
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	250,000	46,669,776	33,864,260	0.25
Information Technology				
Keyence Corp	28,000	61,421,859	43,040,071	0.32
Communication Services				
NTT Inc	2,500,000	11,076,538	11,014,035	0.08
Consumer Discretionary				
Fast Retailing Co Ltd	6,900	9,741,869	8,879,013	0.07
Panasonic Holdings Corp	382,400	17,348,889	17,389,123	0.13
	389,300	27,090,758	26,268,136	0.20
South Korea				
Communication Services				
NAVER Corp	30,000	33,877,561	24,789,841	0.18
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	70,000	15,282,800	17,742,723	0.13
SK Hynix Inc	20,000	14,653,821	21,011,911	0.15
	90,000	29,936,621	38,754,634	0.28

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
South Korea (cont'd)				
Materials				
LG Chem Ltd	20,000	59,112,642	16,857,694	0.12
Lotte Chemical Corp	50,000	49,382,092	10,400,595	0.08
	70,000	108,494,734	27,258,289	0.20
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	70,000	30,321,756	26,466,580	0.19
Singapore				
Industrials				
Grab Holdings Ltd	1,086,877	45,736,211	27,980,425	0.20
Switzeland				
Consumer			**Discretionary**	
Cie Financiere Richemont SA	17,000	13,392,166	13,573,899	0.10
Taiwan				
Information Technology				
Alchip Technologies Ltd	34,000	17,911,985	15,407,116	0.11
ASPEED Technology Inc	24,000	16,736,274	16,288,511	0.12
Largan Precision Co Ltd	100,000	51,834,663	32,101,041	0.24

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Taiwan (cont'd)				
Information Technology (cont'd)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	150,000	21,662,674	26,981,478	0.20
Win Semiconductors Corp	1,600,000	43,556,679	20,301,141	0.15
	1,908,000	151,702,275	111,079,287	0.82
Materials				
Nan Ya Plastics Corp	2,500,000	31,818,662	13,698,289	0.10
Thailand				
Industrials				
Airports of Thailand PCL	6,000,000	50,233,679	31,170,194	0.23
United Kingdom				
Consumer Discretionary				
Deliveroo PLC	3,000,000	60,182,385	30,461,274	0.22
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group PLC	100,000	32,545,631	31,128,392	0.23
Energy				
BP PLC	1,600,000	50,179,172	39,312,457	0.29

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	45,000	45,411,723	46,272,612	0.34
Meta Platforms Inc	17,000	53,231,136	53,248,107	0.39
	62,000	98,642,859	99,520,719	0.73
Consumer Discretionary				
Amazon.com Inc	56,500	54,139,343	52,889,146	0.39
Home Depot Inc	36,000	63,354,851	61,704,400	0.45
NIKE Inc	135,000	72,757,392	39,560,666	0.29
Tesla Inc	13,000	24,089,584	24,276,473	0.18
	240,500	214,341,170	178,430,685	1.31
Energy				
Chevron Corp	110,000	81,618,110	72,348,291	0.53
Health care				
Eli Lilly & Co	17,000	53,438,714	52,038,313	0.38
Merck & Co Inc	75,000	33,291,239	24,831,673	0.18
	92,000	86,729,953	76,869,986	0.56
Industrials				
Johnson Controls International plc	93,000	41,605,873	42,382,085	0.31

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
United States (cont'd)				
Information Technology				
Adobe Inc	15,000	34,288,617	22,715,703	0.17
Advanced Micro Devices Inc	100,000	86,504,152	67,987,422	0.50
Akamai Technologies Inc	200,000	95,039,681	64,237,496	0.47
Analog Devices Inc	15,000	15,689,272	15,470,973	0.11
Apple Inc	30,000	31,136,713	32,160,461	0.24
Broadcom Inc	13,500	18,155,274	18,651,247	0.14
Marvell Technology Inc	80,000	37,909,826	27,771,362	0.20
Micron Technology Inc	25,000	16,347,202	17,264,407	0.13
Microsoft Corp	18,000	36,834,836	39,027,881	0.29
Nvidia Corp	93,000	66,930,407	71,257,232	0.52
Salesforce Inc	41,000	61,061,060	42,340,878	0.31
	630,500	499,897,040	418,885,062	3.08
Materials				
CRH PLC	70,000	33,455,752	33,796,945	0.25
Total ordinary shares	224,228,790	3,125,156,387	2,388,822,716	17.51

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative asset as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
30.9.2025			
Buy MYR 22,297,000 Sell USD 2,000,000	10.10.2025	17,297,000	1,225,620
Buy MYR 17,610,400 Sell USD 2,000,000	19.12.2025	13,610,400	795,371
Buy MYR13,347,000 Sell USD 2,000,000	12.1.2026	10,347,000	749,492
Buy MYR 8,870,200 Sell USD 2,000,000	20.1.2026	6,870,200	473,840
Buy MYR 8,820,200 Sell USD 2,000,000	9.3.2026	6,820,200	435,708
Buy MYR 866,292,500 Sell USD 2,000,000	9.4.2026	51,292,500	3,466,953
Buy MYR 16.764,400 Sell USD 2,000,000	11.5.2026	12,764,400	27,308
Buy MYR 4,187,100 Sell USD 2,000,000	10.6.2026	3,187,100	6,668
Buy MYR 8,408,600 Sell USD 2,000,000	17.6.2026	6,408,600	49,527
Buy MYR 8,358,000 Sell USD 2,000,000	13.7.2026	6,358,000	4,663
Buy MYR 16,717,200 Sell USD 2,000,000	3.8.2026	12,717,200	18,515
Buy MYR 8,359,600 Sell USD 2,000,000	4.9.2026	6,359,600	16,344
		154,032,200	7,270,009

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:		
Licensed banks	1,046,071,185	1,283,496,050

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of money market instruments as at the statement of financial position date are as follows:

	30.9.2025		31.3.2025	
	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity Days	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity Days
Licensed banks	3.62	30	3.79	11

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM30,000,000 (31.3.2025: RM150,000,000).

11. OTHER RECEIVABLES

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	24,221,781	22,907,532
Dividend receivable	23,018,303	30,321,518
Others	594,615	222,752
	47,834,699	53,451,802

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

12. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	30.9.2025		31.3.2025	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of period/year	14,172,497,611	14,172,497,611	12,746,997,611	12,746,997,611
Creation of units for:				
Sale	108,100,000	108,100,000	986,300,000	986,300,000
Distribution	726,600,000	726,600,000	656,100,000	656,100,000
	834,700,000	834,700,000	1,642,400,000	1,642,400,000
Cancellation	-	-	(216,900,000)	(216,900,000)
At end of period/year	15,007,197,611	15,007,197,611	14,172,497,611	14,172,497,611

13. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the six-month period ended 30 September 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 September 2024, PNB legally and beneficially held 28,831,460 (31 March 2025: 12,425,267) units of RM1 each, representing less than 0.19% (31 March 2025: 0.09%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

14. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stock Broker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
CIMB Investment Bank Berhad*	1,834,554,003	18.03	16,663,639	29.27
Maybank Investment Bank Berhad*	1,162,331,389	11.43	9,806,699	17.22
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd	780,267,977	7.67	5,864,968	10.30
Bank of America	690,317,588	6.79	6,146,708	10.80
HSBC Bank PLC	605,516,841	5.95	3,976,073	6.98
Nomura Securities Malaysia Sdn Bhd	483,889,115	4.76	885,857	1.56
Standard Chartered Bank	428,952,350	4.22	3,552,025	6.24
BNP Paribas Securities Corporation	341,709,052	3.36	1,950,162	3.43
CGS International Securities Malaysia	323,507,798	3.18	316,776	0.56
UBS Securities (Malaysia) Sdn Bhd	281,858,875	2.77	445,619	0.78
Others	3,239,933,639	31.84	7,326,785	12.86
	10,172,838,627	100.00	56,935,311	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the immediate holding or ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

15. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	Six-month period ended 30.9.2025	Six-month period ended 30.9.2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0 .40 times	0 .28 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

16. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	Six-month period ended 30.9.2025	Six-month period ended 30.9.2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.29%	0.26%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

17. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

30.9.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	6,098,020,595	-	-	6,098,020,595
Unquoted investment	-	-	922,688,387	922,688,387
Collective investment schemes		125,709,283		125,709,283
	6,098,020,595	125,709,283	922,688,387	7,146,418,265
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,882,025,691	-	-	2,882,025,691
Unquoted investments	-	-	22,131,696	22,131,696
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,809,117,820	-	1,809,117,820
Collective investment scheme	355,937,515	-	-	355,937,515
	3,237,963,206	1,809,117,820	22,131,696	5,069,212,722

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

31.3.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	5,822,511,105	-	-	5,822,511,105
Unquoted investment	-	-	917,191,341	917,191,341
Collective investment schemes	-	143,209,632		143,209,632
	5,822,511,105	143,209,632	917,191,341	6,882,912,078
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,512,995,215	-	-	2,512,995,215
Unquoted investment	-	-	15,134,932	15,134,932
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,480,256,065	-	1,480,256,065
Collective investment scheme	-	308,733,825	-	308,733,825
	2,512,995,215	1,788,989,890	15,134,932	4,317,120,037

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

There were no transfers between Level 1 and Level 2 during the period.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At beginning of period	932,326,273	1,051,358,749
Acquisitions	10,312,016	1,200,023
Total unrealised gain recognised in other comprehensive income	-	-
Disposal	2,181,794	(120,232,499)
At end of period	944,820,083	932,326,273

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Deposit with Financial Institutions, Amount Due from/(to) Stockbrokers, Income Receivables, and Other Receivables/ Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia Securities Berhad and Bloomberg for local and international investment respectively, as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair values of investment in quoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Berhad, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia ("SC"), as at the statement of financial position date.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 2 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iv) Collective Investment Scheme

The fair value of collective investment scheme is based on the last published repurchase price as at the reporting date.

(v) Unquoted Investment

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

19. COMPARATIVES

The comparatives are presented as follows:

(i) The comparatives for the statement of financial position and its relevant notes are as at 31 March 2025.

(ii) The comparatives for the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows and their relevant notes are for the period from 1 April 2024 to 30 September 2024.

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

Financial statements as at 30 June 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 37

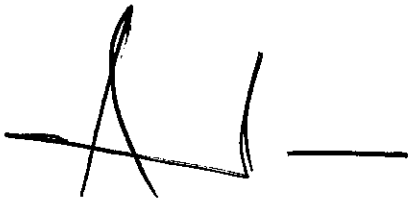
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the financial statements of the Trust for the year ended 30 June 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK, in accordance with a resolution of the Directors dated 7 August 2025.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 June 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 38.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with MFRS Accounting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditors' report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Ernst & Young PLT (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 01.08.2020 and is an office from Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership also converted to a limited liability company.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditors' report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustees of the Trust and take approriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with MFRS Accounting Standards as modified by the SC Specification. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determine is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intend to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so. The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (CONT'D.)

Auditors' responsibility for the audit of the financial statements (cont'd.)

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other matters

This report is made solely to the unit holders of the Trust, as a body, in accordance with the Guidelines on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		77,818,340	72,317,575
Dividend income		208,948,572	196,002,028
Net realised gain on sale of investments		216,906,533	216,769,550
Realised gain/(loss) on foreign exchange contract		738,539	(1,081,891)
Net foreign exchange (loss)/gain		(23,836,210)	670,053
		480,575,774	484,677,315
EXPENDITURE			
Manager's fee	5	28,935,051	27,873,111
Trustee's fee	6	600,000	600,000
Auditors' remuneration		36,800	35,000
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		8,681,023	13,065,311
Write down in value of investments		25,038,101	21,702,288
		63,295,875	63,280,610
NET INCOME BEFORE TAXATION		417,279,899	421,396,705
TAXATION	7	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		417,279,899	421,396,705
Distribution for the year	8	423,064,304	401,948,111
Gross and net distribution per unit		5.25 sen	5.25 sen
Distribution date		1 July 2025	1 July 2024

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	417,279,899	421,396,705
Other comprehensive income	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	417,279,899	421,396,705
Total comprehensive income is made up of the following:		
Realised	432,088,609	421,396,706
Unrealised	(14,808,710)	-
	417,279,899	421,396,706

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Unquoted fixed income and debt securities	9	1,174,676,240	1,025,205,111
Collective investment schemes	10	388,454,178	334,156,518
Unquoted investments	11	555,213,933	553,014,992
Quoted investments	12	5,878,618,905	5,454,385,364
Deposits with financial institutions	13	507,301,883	771,659,600
Tax recoverable		2,646,764	2,167,513
Other receivables	14	18,692,424	23,680,306
Amount due from stockbrokers		6,697,240	7,836,060
Cash at bank		115,224,516	95,394,923
TOTAL ASSETS		8,647,526,083	8,267,500,387
LIABILITIES			
Provision for distribution	8	423,064,304	401,948,111
Other payables		432,176	8,130,391
Amount due to stockbrokers		90,168	26,042,454
Amount due to Manager		2,478,589	2,354,977
TOTAL LIABILITIES		426,065,237	438,475,933
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**8,221,460,846**	**7,829,024,454**
EQUITY			
Unit holders' capital	15	8,124,845,477	7,726,624,680
Retained earnings		96,615,369	102,399,774
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**8,221,460,846**	**7,829,024,454**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	15	8,124,845,477	7,726,624,680

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
AS AT 30 JUNE 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	**Realised**	**Unrealised**	**Total Equity**
	RM	**RM**	**RM**	**RM**
At 1 July 2023	7,363,082,100	56,910,817	26,040,363	7,446,033,280
Creation of units for sale	1,324,680	-	-	1,324,680
Creation of units for distribution (30 June 2023)	362,217,900	-	-	362,217,900
Total comprehensive income for the year	-	421,396,705	-	421,396,705
Distribution for the year	-	(401,948,111)	-	(401,948,111)
At 30 June 2024	7,726,624,680	76,359,411	26,040,363	7,829,024,454
At 1 July 2024	7,726,624,680	76,359,411	26,040,363	7,829,024,454
Creation of units for sale	15,320,790	-	-	15,320,790
Creation of units for distribution (30 June 2024)	382,900,007	-	-	382,900,007
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	432,088,609	(14,808,710)	417,279,899
Distribution for the year	-	(423,064,304)	-	(423,064,304)
At 30 June 2025	8,124,845,477	85,383,716	11,231,653	8,221,460,846

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	3,870,474,774	4,012,271,307
Purchase of investments	(4,333,462,184)	(4,190,395,810)
Withdrawal of deposits and money market instruments	-	650,088,756
Income from money market instruments, fixed income securities and other income received	76,045,698	93,033,552
Net dividend received	205,324,122	104,761,729
Manager's fee paid	(26,456,463)	(27,773,595)
Trustee's fee paid	(550,000)	(600,000)
Other expenses paid	(8,340,547)	(13,017,553)
Net cash (used in)/generated from operating and investing activities	(216,964,600)	628,368,385
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	398,220,797	363,542,580
Distribution to unit holders	(401,948,111)	(364,132,239)
Net cash used in financing activities	(3,727,314)	(589,659)
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(220,691,914)	627,778,727
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(23,836,210)	881,445
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	867,054,523	238,394,351
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	622,526,399	867,054,523
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	115,224,516	95,394,923
Deposits with financial institutions (Note 13)	507,301,883	771,659,600
	622,526,399	867,054,523
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 13)	-	-
	622,526,399	867,054,523

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 14 April 2001, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, Amanah Raya Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Authorised Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 20 April 2001, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 7 August 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with MFRS Accounting Standard as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia ("SC") and the applicable SC Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

The SC has issued a specification under which PNB and fixed price funds managed by PNB are exempted from but permitted to apply MFRS 9 Financial Instruments ("MFRS 9") and MFRS 7 Financial Instruments: Disclosures ("MFRS 7"). Based on this specification, the Manager of the Trust has elected not to apply MFRS 9 in accounting for its financial instruments and MFRS 7 for the purpose of disclosure related to financial instruments. The Trust's policies for accounting for financial instruments are disclosed in Note 3 (a).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 July 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact on the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities carried on the statement of financial position include cash at bank, quoted investments, investments in unquoted fixed income and debt securities, money market instruments, deposits with financial institutions, receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in their respective accounting policies.

Financial instruments are classified as assets or liabilities in accordance with the substance of the contractual arrangement. Interest, profit income, dividend, gain and loss relating to financial instruments classified as assets, are reported as income.

(b) Investments

(i) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

Investment in unquoted fixed income and debt securities are securities that are acquired and held for yield or capital growth and are usually held to maturity. These investments are stated at cost less any write down in value and where applicable, adjusted for amortisation of premium or accretion of discount from acquisition date to maturity date. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Investments (cont'd.)

(ii) Quoted Shares, Unquoted Shares, Warrants, Real Estate Investment Trusts ("REITs") and Collective Investment Schemes

Investments in quoted shares, unquoted shares, warrants, REITs and collective investment schemes are stated at cost less any write down in value. Cost is determined on a weighted average basis. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence on its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(iii) Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at cost.

(c) Amount due from/(to) stockbrokers

Amount due from/(to) stockbrokers are carried at contracted values.

(d) Other receivables

Other receivables are carried at anticipated realisable values.

(e) Other payables

Other payables are stated at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

(f) Income recognition

Gross dividend income from quoted investments and unlisted collective investment scheme are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Income from investment in stapled capital security, unquoted fixed income and debt securities, money market instruments and deposits with financial institutions are accounted for on an accruals basis based on effective interest/profit rate method.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Income recognition (cont'd.)

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and the carrying amounts of investments.

(g) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rate prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency is not translated. Exchange differences arising on the translation of non-monetary items carried at fair value are included in the profit or loss for the period except for the differences arising on the translation of non-monetary items in respect of which gains and losses are recognised directly in equity. Exchange differences arising from such non-monetary items are also recognised directly in equity.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments with maturities of three month or less, which have an insignificant risk of changes in value.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(a) Critical judgments made in applying accounting policies

The judgements made by the Investment Manager in the process of applying the Trust's accounting policies in respect of investments are as follows:

(i) The Investment Manager determines whether investments are impaired following certain indications of impairment such as, amongst others, prolonged shortfall between market value and carrying amount, significant changes with adverse effects on the investment and deteriorating financial performance of the investments.

(ii) Depending on their nature and the industries in which the investments relate to, judgement is made by the Investment Manager to select suitable methods of valuation such as, amongst others, discounted cash flow, realisable net asset value and sector average price-earning ratio methods.

(b) Key sources of estimation uncertainty

Once a suitable method of valuation is selected, the Investment Manager makes certain assumptions concerning the future to estimate the recoverable amount of the investment. These assumptions and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of the investments within the next financial year. Depending on the specific individual investment, assumptions made by the Investment Manager may include, amongst others, assumptions on expected future cash flows which incorporate the relevant risks, and expected future outcome of certain past events.

Sensitivity to changes in assumptions

The Investment Manager believes that no reasonably possible change in the key assumptions described above would cause the carrying amounts of the investments to materially exceed their recoverable amounts.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONT'D.)

(c) Impairment review

The impairment review of those investments with indication of impairment was carried out by the Investment Manager. During the year, there was write down in value of investments by RM 25,038,101 (2024: RM21,702,288).

The carrying amount of unquoted and quoted investments as at 30 June 2025 are disclosed in Note 11 and Note 12 respectively.

The Manager is also working towards adjusting its investment strategies, by diversifying the Trust's portfolio and investing in new asset classes, both in the local and international financial markets in response to the increasingly challenging operating environment.

5. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 June 2025 is 0.35% (2024: 0.35%) per annum of the VOF of the Trust.

6. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be charged at RM600,000 per annum, calculated and accrued daily .

The Trustee's fee charged for the year ended 30 June 2025 is RM600,000 (2024: RM600,000).

7. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exempion, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

8. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	423,064,304	401,948,111

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 5.25 sen (2024: 5.00 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	77,818,340	72,317,575
Dividend income	208,948,572	196,002,028
Realised gain on sale of investments	216,580,656	196,239,065
Net realised foreign exchange (loss)/gain	(16,987,389)	670,053
	486,360,179	465,228,721
Less: Expenses	(63,295,875)	(63,280,610)
Total distribution	423,064,304	401,948,111
Gross and net distribution per unit	5.25 sen	5.25 sen

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Government Investment Issues	(a)	205,568,236	254,378,389
Islamic Medium Term Notes	(b)	774,826,839	747,522,302
Corporate Bond - Foreign	(c)	120,772,505	23,304,420
Government Bond - Foreign	(d)	73,508,660	-
		1,174,676,240	1,025,205,111
At fair value:			
Government Investment Issues	(a)	210,988,700	250,718,400
Islamic Medium Term Notes	(b)	787,855,674	516,255,240
Corporate Bond - Foreign	(c)	120,799,832	23,174,300
Government Bond - Foreign	(d)	74,533,362	-
		1,194,177,567	790,147,940

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 June 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(a) Government Investment Issues				
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	50,000,000	50,767,360	52,325,000	0.69
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	130,000,000	154,800,876	158,663,700	2.10
Total Government Investment Issues	180,000,000	205,568,236	210,988,700	2.79

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes				
4.13% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2030	2,000,000	2,006,163	2,032,940	0.03
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2031	1,500,000	1,505,536	1,532,850	0.02
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	2,000,000	2,000,000	2,042,140	0.03
4.30% Bank Islam Malaysia Berhad 23.3.2035	10,000,000	10,133,049	10,185,900	0.13
4.92% BGSM Management Sdn. Bhd. 29.8.2025	5,000,000	4,999,505	5,010,300	0.07
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	2,000,000	2,004,150	2,045,260	0.03
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	5,000,000	5,000,000	5,054,650	0.07
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	15,000,000	15,000,000	15,284,100	0.20
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	15,000,000	15,000,000	15,216,750	0.20

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,284,000	0.14
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	10,000,000	10,000,000	10,033,300	0.13
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	15,000,000	15,069,318	15,129,300	0.20
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	6,000,000	6,011,148	6,184,440	0.08
4.12% Gamuda Berhad 18.11.2026	10,000,000	10,036,515	10,071,600	0.13
5.42% Golden Asset International Finance Ltd. 8.4.2027	45,000,000	45,966,595	46,145,700	0.61
4.76% IJM Corporation Berhad 10.4.2029	15,000,000	15,009,381	15,592,200	0.21
2.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.10.2025	5,000,000	4,989,989	4,991,850	0.07
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	5,000,000	5,000,000	5,067,300	0.07

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.38% Imtiaz Sukuk II Berhad 12.5.2027	5,000,000	5,046,636	5,062,250	0.07
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	5,000,000	5,000,000	5,017,800	0.07
3.20% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.10.2027	5,000,000	4,938,659	4,945,950	0.07
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	10,000,000	10,058,650	10,073,700	0.13
5.77% Jimah East Power 4.12.2029	15,000,000	15,821,131	16,141,650	0.21
5.68% Jimah East Power 4.12.2028	5,000,000	5,213,425	5,292,400	0.07
5.52% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2026	10,000,000	10,119,454	10,161,400	0.13
5.62% Jimah East Power Sdn. Bhd. 3.12.2027	5,000,000	5,154,439	5,208,850	0.07
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,484,650	0.07

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.77% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	20,000,000	21,111,529	20,823,200	0.28
5.86% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	10,000,000	10,667,700	10,506,300	0.14
4.02% Malaysia Airport Holdings Berhad 21.11.2031	10,000,000	10,000,000	10,217,400	0.14
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	6,000,000	6,000,000	6,067,620	0.08
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	2,600,000	2,600,000	2,654,314	0.04
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,124,800	0.13
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	10,000,000	10,020,436	10,399,400	0.14
5.08% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 11.11.2027	20,000,000	20,428,909	20,683,800	0.27

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	10,000,000	10,000,000	10,144,900	0.13
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	30,484,200	0.40
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	10,000,000	10,000,000	10,115,700	0.13
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,103,400	0.13
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2028	10,000,000	10,000,000	10,181,100	0.13
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,147,400	0.13
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	20,000,000	20,000,000	20,520,600	0.27
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	10,000,000	10,000,000	10,139,900	0.13

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	15,000,000	15,038,891	15,113,250	0.20
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	10,000,000	10,029,475	10,199,100	0.13
Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	15,000,000	15,205,984	15,379,350	0.20
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	5,000,000	5,022,903	5,183,750	0.07
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	10,000,000	10,017,275	10,271,300	0.14
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,059,350	0.07
4.80% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2027	10,000,000	10,124,186	10,190,800	0.13
6.18% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,469,800	0.27

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.33% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,268,200	0.14
6.48% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	25,000,000	25,000,000	25,754,250	0.34
6.63% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	38,000,000	38,000,000	39,272,620	0.52
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	10,000,000	10,000,000	10,211,000	0.13
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	30,000,000	30,000,000	30,280,200	0.40
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	5,000,000	5,000,000	5,104,900	0.07
5.85% RP Hydro Kelantan Berhad 14.7.2037	5,000,000	5,000,000	5,365,850	0.07
5.90% RP Hydro Kelantan Berhad 14.1.2038	5,000,000	5,000,000	5,377,650	0.07

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	10,000,000	10,000,000	9,973,400	0.13
5.11% Sarawak Petchem Berhad 25.7.2031	5,000,000	5,201,592	5,359,500	0.07
4.71% Sarawak Petchem Berhad 27.7.2026	5,000,000	5,036,940	5,056,500	0.07
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2116	17,000,000	17,000,000	17,227,120	0.23
4.30% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	10,000,000	10,000,000	10,312,300	0.14
5.09% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2029	10,000,000	10,208,331	10,465,800	0.14
5.02% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 29.10.2027	5,000,000	5,000,000	5,149,250	0.07
5.04% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 28.4.2028	5,000,000	5,000,000	5,177,050	0.07

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad 12.8.2025	10,000,000	10,000,000	10,013,400	0.13
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,007,060	0.03
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,023,460	0.04
4.06% Pengurusan Air SPV Berhad 29.4.2039	20,000,000	20,000,819	20,578,400	0.27
4.28% Sime Darby Property Berhad 21.8.2030	2,000,000	2,000,000	2,060,800	0.03
5.15% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2032	5,000,000	5,028,126	5,343,000	0.07
Total Islamic Medium Term Notes	769,100,000	774,826,839	787,855,674	10.42

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(c) Corporate Bond - Foreign				
5.00% MDHG Sukuk LTD Mubauh 6.4.2035	5,000,000	21,395,440	21,404,438	0.28
2.78% Dua Capital Ltd 11.5.2031	3,000,000	11,385,134	11,538,570	0.15
4.48% Khazanah Global Sukuk Berhad 5.9.2029	5,000,000	21,128,500	21,168,222	0.28
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	5,000,000	21,283,941	21,481,980	0.28
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 11.4.2053	5,000,000	20,505,472	20,057,285	0.27
5.17% Suci Second Investment Co 5.3.2031	1,000,000	4,284,623	4,293,818	0.06
3.24% TNB Global Ventures Capital Bhd 19.10.2026	4,000,000	16,585,522	16,597,873	0.22
4.85% TNB Global Ventures Capital Bhd 1.11.2028	1,000,000	4,203,873	4,257,646	0.06
Total Corporate Bond - Foreign	29,000,000	120,772,505	120,799,832	1.60

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(d) Government Bond - Foreign				
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	5,000,000	18,248,035	18,492,297	0.24
4.51% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	2,000,000	8,201,627	8,269,357	0.11
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	5,000,000	21,484,587	21,751,579	0.29
5.10% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.7.2029	5,000,000	21,348,711	21,621,217	0.29
5.40% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15.11.2028	500,000	2,112,850	2,188,955	0.03
5.60% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15.11.2033	500,000	2,112,850	2,209,957	0.03
Total Government Bond - Foreign	18,000,000	73,508,660	74,533,362	0.99
Total unquoted fixed income and debt securities	**996,100,000**	**1,174,676,239**	**1,194,177,568**	**15.80**

10. COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Collective investment schemes - Local	124,049,675	122,194,418
Collective investment schemes - Foreign	264,404,503	211,962,100
REITS	60,963,265	52,174,543
Exchange traded funds	203,441,238	159,787,557
	388,454,178	334,156,518
At fair value:		
Collective investment schemes - Local	134,843,113	118,884,337
Collective investment schemes - Foreign	237,366,403	207,308,493
REITS	50,419,220	42,837,000
Exchange traded funds	186,947,183	164,471,493
	372,209,516	326,192,830

11. UNQUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Unquoted investments - Local		
Ordinary shares	230,976,000	230,976,000
Preference shares	324,237,933	322,038,992
	555,213,933	553,014,992
At fair value:		
Unquoted investments - Local		
Ordinary shares	450,452,527	513,813,600
Preference shares	384,624,324	366,302,959
	835,076,851	880,116,559

12. QUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Quoted investments - Local	3,952,586,841	3,888,846,373
Ordinary shares	3,952,586,841	3,840,098,767
Preference shares	-	48,747,606
Quoted investments - Foreign	1,926,032,064	1,565,538,991
Ordinary shares	1,926,032,064	1,547,265,305
Preference shares	-	18,273,686
	5,878,618,905	5,454,385,364
At fair value:		
Quoted investments - Local	3,330,910,483	3,357,189,211
Ordinary shares	3,330,910,483	3,317,435,989
Preference shares	-	39,753,222
Quoted investments - Foreign	1,603,781,373	1,440,319,518
Ordinary shares	1,603,781,373	1,431,468,803
Preference shares	-	8,850,715
	4,934,691,856	4,797,508,729

13. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	507,301,883	666,419,893
Other financial institutions	-	105,239,707
	507,301,883	771,659,600

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.76	1	3.29	1
Other financial institutions	-	-	5.25	1

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (2024: nil).

14. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	11,242,447	9,384,634
Dividends receivable	7,449,977	6,472,292
Cash receivable for spot contract for trades settlement	-	7,823,380
	18,692,424	23,680,306

15. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	7,726,624,680	7,726,624,680	7,363,082,100	7,363,082,100
Creation of units for sale	15,320,790	15,320,790	1,324,680	1,324,680
Creation of units for distribution	382,900,007	382,900,007	362,217,900	362,217,900
At end of year	8,124,845,477	8,124,845,477	7,726,624,680	7,726,624,680

16. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the current and previous year ended and as at 30 June 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 June 2025, PNB legally held 919,764 (2024: 10,524,626 units), representing 0.01% (2024: 0.14%) of the total units in issue.

17. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM'000	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM'000	Percent of Brokerage Fees %
Maybank Investment Bank Berhad*	405,764,557	12.08	172,218	1.51
CIMB Islamic Bank Berhad*	403,260,471	12.00	1,632,874	14.34
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	331,569,733	9.87	477,783	4.20
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	275,385,567	8.19	649,687	5.70
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	248,397,466	7.39	744,052	6.53
RHB Investment Bank Berhad*	224,481,942	6.68	190,779	1.68
AmIslamic Bank Berhad*	222,034,666	6.61	80,498	0.71
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	195,571,063	5.82	261,118	2.29
BNP Paribas Malaysia Berhad	191,701,671	5.70	251,810	2.21
UBS Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	161,492,304	4.80	458,114	4.02
Others	701,139,556	20.86	6,470,190	56.81
	3,360,798,996	100.00	11,389,123	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

18. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.50 times	0.55 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

19. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.50%	0.57%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Exposure to equity/investment, market, liquidity/funding, interest rate and credit risks arise in the normal course of the Trust's business. The Trust has an approved set of investment guidelines and policies as well as internal controls which set out its overall business strategies to manage these risks to optimise returns and preserve capital for the unit holders, consistent with the long-term objectives of the Trust.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Equity/Investment Risk

Equity risk is the exposure to fluctuations in the value of equity shares or income streams from equity ownership in an incorporated entity.

Investment risk is the risk of an investment not being able to provide a rate of return that is commensurated with its level of risk.

Equity/investment risk management includes due diligence in screening the investment proposals according to the investment guidelines and procedures, constant communication and close monitoring of the performance of investee companies.

Market Risk

Market risk arises in the normal course of the Trust's business from uncertainty in market prices of financial instruments invested by the Trust.

The Trust actively manages its market risk through established investment guidelines and policies as well as portfolio asset allocation and diversification strategies. The Trust does not participate in any speculative activities.

Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

Liquidity/Funding Risk

Liquidity or funding risk is the risk that the Trust does not have available funds to meet its financial commitments as they fall due.

The Trust manages its operating cash flows so as to ensure all its funding needs are met. As part of its overall liquidity management, the Trust maintains sufficient levels of cash and cash convertible investments to meet its working capital requirements.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of the interest rate sensitive financial instruments of the Trust will fluctuate due to changes in market interest rates.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Interest Rate Risk (cont'd.)

The Trust actively manages its interest rate risk by maintaining a portfolio of financial instruments guided by its investment guidelines and policies, and regular reviews of interest rates and market expectations.

Credit Risk

Credit risk or the risk of counterparties defaulting arises from transactions with intermediaries such as stockbrokers and financial institutions.

The Trust manages its credit risk by having established policies and guidelines on investments and counterparty exposure limits to reduce concentration of such risk. Periodic credit evaluations are performed on all counterparties

21. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities and Subordinated Bonds

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the prices quoted by Bond Pricing Agency Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the SC, as at the statement of financial position date.

(iv) Unlisted Collective Investment Scheme

The fair value of the unlisted collective investment scheme is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

22. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value disclosure of all financial instruments:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	**Level 1 RM**	**Level 2 RM**	**Level 3 RM**	**Total RM**
Quoted investments	4,934,691,856	-	-	4,934,691,856
Collective investment schemes	372,209,516	-	-	372,209,516
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,194,177,568	-	1,194,177,568
Unquoted investments	-	-	835,076,851	835,076,851
	5,306,901,372	1,194,177,568	835,076,851	7,336,155,791

2024	**Level 1 RM**	**Level 2 RM**	**Level 3 RM**	**Total RM**
Quoted investments	4,797,508,729	-	-	4,797,508,729
Collective investment schemes	326,192,830	-	-	326,192,830
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,036,242,680	-	1,036,242,680
Unquoted investments	-	-	880,116,559	880,116,559
	5,123,701,559	1,036,242,680	880,116,559	7,040,060,798

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

23. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

All of the Trust's investments are located in Malaysia.

24. CURRENCY

All amount are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA FS)

Financial statements as at 30 June 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 69

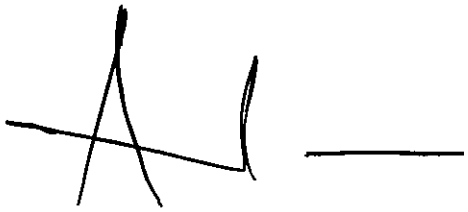
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To The Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 30 June 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK, in accordance with a resolution of the Directors dated 7 August 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD

Director

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

Report on the audit of the proforma MFRS financial statements

Opinion

We have audited the proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 June 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 70.

In our opinion, the accompanying proforma MFRS financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Responsibility of the Manager and Trustee for the proforma MFRS financial statements

The Manager is responsible for the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the proforma MFRS financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intend to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these proforma MFRS financial statements.

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the proforma MFRS financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the proforma MFRS financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the proforma MFRS financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the proforma MFRS financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the proforma MFRS financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		81,184,185	72,317,575
Dividend income		208,948,573	196,002,028
Net realised gain on sale of FVTPL investments		165,723,513	183,764,460
Net unrealised (loss)/ gain on fair value changes of FVTPL investments		(231,481,922)	220,584,370
Net gain/(loss) on derivative liability at FVTPL	10	4,326,235	(668,929)
Net foreign exchange (loss)/gain		(17,127,878)	670,053
		211,572,706	672,669,557
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	28,935,051	27,873,111
Trustee's fee	5	600,000	600,000
Auditors' remuneration		36,800	35,000
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		11,744,301	13,065,311
		41,321,052	41,578,322
NET INCOME BEFORE TAXATION		170,251,654	631,091,235
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		170,251,654	631,091,235
Distribution for the year	7	423,064,304	401,948,111
Gross and net distribution per unit		5.25 sen	5.25 sen
Distribution date		1 July 2025	1 July 2023
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		406,233,487	410,093,903
Unrealised		(235,981,833)	220,997,332
		170,251,654	631,091,235

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	170,251,654	631,091,235
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net (loss)/gain on FVTOCI investments	(83,427,789)	651,827,276
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	86,823,865	1,282,918,511
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	458,857,833	421,396,705
Unrealised	(372,033,968)	861,521,806
	86,823,865	1,282,918,511

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	3,558,544,140	3,710,537,503
Investments at FVTPL	9	3,777,549,068	3,329,523,295
Derivative asset at FVTPL	10	3,587,696	-
Deposits with financial institutions	11	507,301,883	771,659,600
Tax recoverable		2,646,764	2,167,513
Other receivables	12	18,692,424	23,680,306
Amount due from stockbrokers		6,697,240	7,836,060
Cash at bank		115,224,516	95,394,923
TOTAL ASSETS		7,990,243,731	7,940,799,200
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	423,064,304	401,948,111
Derivative liability at FVTPL	10	-	125,131
Other payables		432,176	8,130,391
Amount due to stockbrokers		90,168	26,042,454
Amount due to Manager		2,478,589	2,354,977
TOTAL LIABILITIES		426,065,237	438,601,064
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**7,564,178,494**	**7,502,198,136**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	8,124,845,477	7,726,624,680
Reserves		(560,666,983)	(224,426,544)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**7,564,178,494**	**7,502,198,136**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	14	**8,124,845,477**	**7,726,624,680**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9310**	**0.9710**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	Realised	Unrealised	Total Equity
	RM	RM	RM	RM
At 1 July 2023	7,363,082,100	56,910,817	(1,162,307,761)	6,257,685,156
Creation of units for sale	1,324,680	-	-	1,324,680
Creation of units for distribution (30 June 2023)	362,217,900	-	-	362,217,900
Total comprehensive income for the year	-	410,093,903	872,824,608	1,282,918,511
Transfer to realised reserve	-	11,302,802	(11,302,802)	-
Distribution for the year	-	(401,948,111)	-	(401,948,111)
At 30 June 2024	7,726,624,680	76,359,411	(300,785,955)	7,502,198,136
At 1 July 2024				
Creation of units for sale	7,726,624,680	76,359,411	(300,785,955)	7,502,198,136
Creation of units for sale	15,320,790	-	-	15,320,790
Creation of units for distribution (30 June 2024)	382,900,007	-	-	382,900,007
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	406,233,487	(319,409,622)	86,823,865
Transfer to realised reserve	-	52,624,346	(52,624,346)	-
Distribution for the year	-	(423,064,304)	-	(423,064,304)
At 30 June 2025	8,124,845,477	112,152,940	(672,819,923)	7,564,178,494

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	3,870,474,774	4,012,271,307
Purchase of investments	(4,333,462,184)	(4,190,395,810)
Withdrawal of deposits and money market instruments	-	650,088,756
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	76,045,698	93,033,552
Net dividend received	205,324,122	104,761,729
Manager's fee paid	(26,456,463)	(27,773,595)
Trustee's fee paid	(550,000)	(600,000)
Other expenses paid	(8,340,547)	(13,017,553)
Net cash (used in)/generated from operating and investing activities	(216,964,600)	628,368,385
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	398,220,797	363,542,580
Distribution to unit holders	(401,948,111)	(364,132,239)
Net cash used in financing activities	(3,727,314)	(589,659)
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(220,691,914)	627,778,727
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(23,836,210)	881,445
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	867,054,523	238,394,351
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	622,526,399	867,054,523
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	115,224,516	95,394,923
Deposits with financial institutions (Note 11)	507,301,883	771,659,600
	622,526,399	867,054,523
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 11)	-	-
	622,526,399	867,054,523

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 14 April 2001, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, Amanah Raya Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 20 April 2001, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The Proforma MFRS financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 7 August 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the year ended 30 June 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 July 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI").

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria (see below) are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows (cont'd.):

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by the way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20%. The Trust does not have any control or significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities of three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures financial instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of Value of Funds (“VOF”) attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 June 2025 is 0.35% (2024: 0.35%) per annum of the VOF of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee agreed is RM600,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee’s fee charged for the year ended 30 June 2025 is RM600,000 (2024: RM600,000).

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exempion, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	423,064,304	401,948,111

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 5.25 sen (2024: 5.25 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	81,043,696	72,317,575
Dividend income	208,948,573	196,002,028
Realised foreign exchange (loss)/gain	(16,987,389)	670,053
Realised gain on sale of FVTPL investments	165,723,513	174,536,777
Realised gain on sale of FVTOCI investments	25,656,963	-
	464,385,356	443,526,433
Less: Expenses	(41,321,052)	(41,578,322)
Total distribution	423,064,304	401,948,111
Gross and net distribution per unit	5.25 sen	5.25 sen

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local	(a)	92,770,349	-
Quoted investments - Local	(b)	3,500,259,929	3,608,971,508
Unquoted investments - Local	(c)	326,976,000	326,976,000
Ordinary shares		230,976,000	230,976,000
Preference shares		96,000,000	96,000,000
		3,920,006,278	3,935,947,508
At fair value:			
Collective investment schemes - Local	(a)	99,519,306	-
Quoted investments - Local:	(b)	2,912,634,890	3,100,661,320
Unquoted investments - Local:	(c)	546,389,944	609,876,183
Ordinary shares		450,389,944	513,876,183
Preference shares		96,000,000	96,000,000
		3,558,544,140	3,710,537,503

(a) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
REITs				
Al-'Aqar Healthcare REIT	7,329,000	11,419,804	9,161,251	0.12
Axis Real Estate Investment Trust	10,234,900	18,620,020	19,958,055	0.26
KLCCP Stapled Group	8,000,000	62,730,526	70,400,000	-
	25,563,900	92,770,349	99,519,306	0.38
Total collective investment schemes - Local	25,563,900	92,770,349	99,519,306	0.38

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	43,384,354	242,139,163	100,217,858	1.32
CelcomDigi Berhad	21,664,200	107,526,254	85,140,306	1.13
Maxis Berhad	23,919,375	154,411,899	86,348,944	1.14
Time dotCom Berhad	10,910,000	57,978,482	57,277,500	0.76
Telekom Malaysia Berhad	16,000,000	101,784,460	104,800,000	1.39
	115,877,929	663,840,258	433,784,608	5.74
Consumer Discretionary				
Bermaz Auto Berhad	10,000,000	23,986,131	7,750,000	0.10
HI Mobility Berhad	3,600,000	4,392,000	5,760,000	0.08
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	12,597,700	28,844,480	20,660,228	0.27
ECO-Shop Marketing Berhad	1,763,600	1,992,868	2,186,864	0.03
Oriental Kopi Holdings Berhad	4,000,000	1,760,000	3,420,000	0.05
	31,961,300	60,975,479	39,777,092	0.53
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	200,000	8,960,000	5,956,000	0.08
Farm Fresh Berhad	4,000,000	7,260,432	7,280,000	0.10
IOI Corporation Berhad	21,991,700	103,599,583	82,248,958	1.09
Kuala Lumpur Kepong Berhad	1,533,500	33,422,974	31,743,450	0.42
PPB Group Berhad				
QL Resources Berhad	1,000,000	3,826,318	4,600,000	0.06
SD Guthrie Berhad	48,650,000	282,846,095	225,736,000	2.98
	77,375,200	439,915,402	357,564,408	4.73

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy				
Dialog Group Berhad	5,000,000	17,250,000	7,900,000	0.10
Petronas Dagangan Berhad	3,823,900	96,393,065	82,290,328	1.09
Sapura Energy Berhad	57,000,000	-	1,995,000	0.03
Wasco Berhad	10,221,900	13,573,615	10,324,119	0.14
Velesto Energy Berhad	101,856,503	50,681,466	18,334,171	0.24
	177,902,303	177,898,146	120,843,618	1.60
Financials				
Bank Islam Malaysia Berhac	5,717,364	19,201,950	13,035,590	0.17
Bursa Malaysia Berhad	5,874,100	46,096,912	44,819,383	0.59
PPB Group Berhad	2,104,600	32,807,334	21,635,288	0.29
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,339,916	6,399,137	4,569,114	0.06
	15,035,980	104,505,333	84,059,375	1.11
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	5,000,000	8,249,968	8,200,000	0.11
KPJ Healthcare Berhad	11,000,000	21,950,040	29,260,000	0.39
IHH Healthcare Berhad	15,085,600	100,312,803	102,883,792	1.36
Supermax Corporation Berhad	1,630,897	14,113,492	962,229	0.01
	32,716,497	144,626,303	141,306,021	1.87
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	3,000,000	19,500,000	15,600,000	0.21
Gamuda Berhad	65,000,000	190,100,037	311,350,000	4.12
HSS Engineers Berhad	1,735,000	1,596,086	971,600	0.01
IJM Corporation Berhad	24,500,000	75,389,384	64,190,000	0.85
MISC Berhad	16,421,300	146,283,034	124,637,667	1.65
Nationgate Holdings Berhad	15,000,000	8,522,342	24,600,000	0.33

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Prolintas Infra Business Trust	3,105,739	2,950,452	2,981,509	0.04
Sime Darby Berhad	30,184,100	78,835,564	49,803,765	0.66
Sunway Construction Group Berhad	3,000,000	6,768,637	18,000,000	0.24
Solarvest Holdings Berhad	11,000,000	17,764,435	23,540,000	0.31
Westports Holdings Berhad	5,000,000	21,433,754	27,000,000	0.36
Kerjaya Prospek Group Berhad	1,000,000	1,692,572	2,070,000	0.03
V.S. Industry Berhad	5,845,000	7,597,009	4,822,125	0.06
	184,791,139	578,433,306	669,566,666	8.87
Information Technology				
CTOS Digital Berhad	6,207,400	7,467,586	5,865,993	0.08
Inari Amertron Berhad	18,922,400	59,481,992	38,223,248	0.51
MI Technovation Berhad	4,882,600	15,878,271	9,276,940	0.12
Oppstar Berhad	5,137,300	3,596,499	2,106,293	0.03
Unisem (Malaysia) Berhad	5,294,500	19,833,952	12,018,515	0.16
Pentamaster Corporation Berhad	3,919,500	19,362,866	12,032,865	0.16
Greatech Technology Berhad	8,856,400	26,316,642	15,144,444	0.20
Vitrox Corporation	10,000,000	39,171,543	35,200,000	0.47
	63,220,100	191,109,351	129,868,298	1.73
Materials				
Press Metal Aluminium Holding Berhad	3,000,000	16,174,514	15,540,000	0.21
Petronas Chemicals Group Berhad	14,875,300	130,032,714	51,914,797	0.69
Malayan Cement Berhad	2,039,000	7,380,212	10,235,780	0.14
	19,914,300	153,587,440	77,690,577	1.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Real Estate				
Mah Sing Group Berhad	22,000,000	36,108,667	26,180,000	0.35
Matrix Concepts Holdings Berhad	19,000,145	20,602,305	25,460,194	0.34
Sime Darby Property Berhad	38,450,000	58,788,516	55,368,000	0.73
S P Setia Berhad	34,074,993	115,067,843	38,163,992	0.50
Sunway Berhad	11,000,000	35,821,352	51,700,000	0.68
UOA Development Berhad	11,776,254	29,298,881	20,961,732	0.28
	136,301,392	295,687,564	217,833,918	2.88
Utilities				
Malakoff Berhad	20,867,400	24,008,640	16,798,257	0.22
Petronas Gas Berhad	8,433,000	156,635,597	148,589,460	1.96
Tenaga Nasional Berhad	33,028,692	509,037,109	474,952,591	6.28
	62,329,092	689,681,346	640,340,308	8.46
Total ordinary shares	917,425,232	3,500,259,929	2,912,634,890	38.56
Total quoted investments - Local	**917,425,232**	**3,500,259,929**	**2,912,634,890**	**38.56**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares				
Information Technology				
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	12,516,600	-	62,583	-
Material				
Carsem (M) Sdn. Bhd	36,000,000	230,976,000	450,327,361	5.95
Total ordinary shares	48,516,600	230,976,000	450,389,944	5.95
Preference shares				
Material				
Carsem (M) Sdn. Bhd	9,600	96,000,000	96,000,000	1.27
Total preference shares	9,600	96,000,000	96,000,000	1.27
Total unquoted investments - Local	**48,526,200**	**326,976,000**	**546,389,944**	**7.22**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	1,183,990,904	1,025,205,111
Quoted investments - Local:	(b)	466,493,552	279,874,866
Ordinary shares		466,493,552	231,127,260
Preference shares		-	48,747,606
Unquoted investments - Local	(c)	228,237,933	226,038,992
Collective investment schemes	(d)	295,656,876	334,156,518
Quoted investments - Foreign:	(e)	1,935,942,913	1,565,538,991
Ordinary shares		1,935,942,913	1,547,265,305
Preference shares		-	18,273,686
		4,110,322,178	3,430,814,478
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	1,194,177,568	1,036,242,680
Quoted investments - Local:	(b)	418,275,593	256,527,891
Ordinary shares		418,275,593	216,774,669
Preference shares		-	39,753,222
Unquoted investments - Local	(c)	288,624,324	270,240,376
Collective investment schemes	(d)	272,690,210	326,192,830
Quoted investments - Foreign:	(e)	1,603,781,373	1,440,319,518
Ordinary shares		1,603,781,373	1,431,468,803
Preference shares		-	8,850,715
		3,777,549,068	3,329,523,295

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Government Investment Issues	(i)	205,698,333	254,378,389
Islamic Medium Term Notes	(ii)	777,288,240	747,522,302
Corporate Bond - Foreign	(iii)	123,178,225	23,304,420
Government Bond - Foreign	(iv)	77,826,106	-
		1,183,990,904	1,025,205,111

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Note	2025 RM	2024 RM
At fair value:			
Government Investment Issues	(i)	210,988,700	255,538,200
Islamic Medium Term Notes	(ii)	787,855,674	757,530,180
Corporate Bond - Foreign	(iii)	120,799,832	23,174,300
Government Bond - Foreign	(iv)	74,533,362	-
		1,194,177,568	1,036,242,680

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 June 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Government Investment Issues				
4.28% Government of Malaysia *23.3.2054*	50,000,000	50,752,333	52,325,000	0.69
5.36% Government of Malaysia *15.5.2052*	130,000,000	154,946,000	158,663,700	2.10
Total Government Investment Issues	180,000,000	205,698,333	210,988,700	2.79
(ii) Islamic Medium Term Notes				
4.13% AEON Credit Service (M) Berhad *6.3.2030*	2,000,000	2,006,200	2,032,940	0.03
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad *6.3.2031*	1,500,000	1,505,550	1,532,850	0.02
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad *15.7.2031*	2,000,000	2,000,000	2,042,140	0.03

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.30% Bank Islam Malaysia Berhad *23.3.2035*	10,000,000	10,136,000	10,185,900	0.13
4.92% BGSM Management Sdn Berhad *29.8.2025*	5,000,000	5,006,500	5,010,300	0.07
5.27% Celcom Networks Sdn Berhad *28.10.2026*	2,000,000	2,026,200	2,045,260	0.03
4.08% CIMB Group Holdings Berhad *26.9.2036*	5,000,000	5,000,000	5,054,650	0.07
4.36% CIMB Group Holdings Berhad *21.10.2033*	15,000,000	15,000,000	15,284,100	0.20
4.40% CIMB Group Holdings Berhad *8.9.2032*	15,000,000	15,000,000	15,216,750	0.20
4.95% CIMB Group Holdings Berhad *2.12.2032*	10,000,000	10,000,000	10,284,000	0.14
3.89% CIMB Group Holdings Berhad *26.9.2034*	10,000,000	10,000,000	10,033,300	0.13

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.60% Exsim Capital Resources Berhad *11.6.2027*	15,000,000	15,117,700	15,129,300	0.20
5.60% Exsim Capital Resources Berhad *30.11.2027*	6,000,000	6,018,840	6,184,440	0.08
4.12% Gamuda Berhad *18.11.2026*	10,000,000	10,065,000	10,071,600	0.13
5.42% Golden Asset International Finance Ltd. *8.4.2027*	45,000,000	46,721,250	46,145,700	0.61
4.76% IJM Corporation Berhad *10.4.2029*	15,000,000	15,024,000	15,592,200	0.21
2.97% Imtiaz Sukuk II Berhad *7.10.2025*	5,000,000	4,960,500	4,991,850	0.07
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad *16.10.2031*	5,000,000	5,000,000	5,067,300	0.07
4.38% Imtiaz Sukuk II Berhad *12.5.2027*	5,000,000	5,068,750	5,062,250	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad *7.11.2025*	5,000,000	5,000,000	5,017,800	0.07
3.20% Imtiaz Sukuk II Berhad *7.10.2027*	5,000,000	4,917,000	4,945,950	0.07
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. *4.12.2029*	10,000,000	10,211,000	10,073,700	0.13
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. *4.12.2029*	15,000,000	16,052,500	16,141,650	0.21
5.68% Jimah East Power Sdn. Bhd. *4.12.2028*	5,000,000	5,286,500	5,292,400	0.07
5.52% Jimah East Power Sdn. Bhd. *4.6.2026*	10,000,000	10,294,750	10,161,400	0.13
5.62% Jimah East Power Sdn. Bhd. *3.12.2027*	5,000,000	5,231,000	5,208,850	0.07
5.35% Johor Port Berhad *4.10.2032*	5,000,000	5,000,000	5,484,650	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.77% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. *23.8.2032*	20,000,000	21,274,000	20,823,200	0.28
5.86% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. *23.8.2032*	10,000,000	10,750,000	10,506,300	0.14
4.02% Malaysia Airport Holdings Berhad *21.11.2031*	10,000,000	10,000,000	10,217,400	0.14
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn Berhad *18.8.2034*	6,000,000	6,000,000	6,067,620	0.08
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn Berhad *19.8.2039*	2,600,000	2,600,000	2,654,314	0.04
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. *24.5.2029*	10,000,000	10,000,000	10,124,800	0.13
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. *22.2.2030*	10,000,000	10,030,000	10,399,400	0.14
5.08% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. *11.11.2027*	20,000,000	20,704,000	20,683,800	0.27

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2030*	10,000,000	10,000,000	10,144,900	0.13
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2032*	30,000,000	30,000,000	30,484,200	0.40
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *26.12.2031*	10,000,000	10,000,000	10,115,700	0.13
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2032*	10,000,000	10,000,000	10,103,400	0.13
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *28.12.2028*	10,000,000	10,000,000	10,181,100	0.13
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *24.12.2032*	10,000,000	10,000,000	10,147,400	0.13
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *28.12.2032*	20,000,000	20,000,000	20,520,600	0.27
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2029*	10,000,000	10,000,000	10,139,900	0.13
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *16.10.2026*	15,000,000	15,070,500	15,113,250	0.20

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *18.9.2028*	10,000,000	10,045,000	10,199,100	0.13
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *17.10.2029*	15,000,000	15,247,500	15,379,350	0.20
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *18.9.2030*	5,000,000	5,030,000	5,183,750	0.07
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *19.3.2035*	10,000,000	10,016,000	10,271,300	0.14
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad *12.1.2029*	5,000,000	5,000,000	5,059,350	0.07
4.80% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad *12.1.2027*	10,000,000	10,245,000	10,190,800	0.13
6.18% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	20,000,000	20,000,000	20,469,800	0.27

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.33% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	10,000,000	10,000,000	10,268,200	0.14
6.48% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	25,000,000	25,000,000	25,754,250	0.34
6.63% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	38,000,000	38,000,000	39,272,620	0.52
4.50% Public Islamic Bank Berhad *17.12.2027*	10,000,000	10,000,000	10,211,000	0.13
3.96% RHB Bank Berhad *17.10.2031*	30,000,000	30,000,000	30,280,200	0.40
4.38% RHB Bank Berhad *17.11.2028*	5,000,000	5,000,000	5,104,900	0.07
5.85% RP Hydro Kelantan Berhad *14.7.2037*	5,000,000	5,000,000	5,365,850	0.07
5.90% RP Hydro Kelantan Berhad *14.1.2038*	5,000,000	5,000,000	5,377,650	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	10,000,000	10,000,000	9,973,400	0.13
5.11% Sarawak Petchem Berhad *25.7.2031*	5,000,000	5,247,500	5,359,500	0.07
4.71% Sarawak Petchem Berhad *27.7.2026*	5,000,000	5,090,500	5,056,500	0.07
5.65% SD Guthrie Berhad *24.3.2116*	17,000,000	17,000,000	17,227,120	0.23
4.30% TNB Power Generation *29.3.2030*	10,000,000	10,000,000	10,312,300	0.14
5.09% Southern Power Generation Sdn. Bhd. *30.4.2029*	10,000,000	10,251,000	10,465,800	0.14
5.02% Southern Power Generation Sdn. Bhd. *29.10.2027*	5,000,000	5,000,000	5,149,250	0.07
5.04% Southern Power Generation Sdn. Bhd. *28.4.2028*	5,000,000	5,000,000	5,177,050	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad *12.8.2025*	10,000,000	10,000,000	10,013,400	0.13
4.02% AME Capital Sdn Berhad *18.4.2028*	2,000,000	2,000,000	2,007,060	0.03
4.45% Mah Sing Group Berhad *30.4.2030*	3,000,000	3,000,000	3,023,460	0.04
4.06% Pengurusan Air SPV Berhad *29.4.2039*	20,000,000	20,002,000	20,578,400	0.27
4.28% Sime Darby Property Berhad *21.8.2030*	2,000,000	2,000,000	2,060,800	0.03
5.15% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn Berhad *6.4.2032*	5,000,000	5,036,000	5,343,000	0.07
Total Islamic Medium Term Notes	769,100,000	777,288,240	787,855,674	10.42

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iii) Corporate Bond - Foreign				
5.00% MDHG Sukuk LTD Mubauh *6.4.2035*	5,000,000	21,527,683	21,404,438	0.28
2.78% Dua Capital Ltd *11.5.2031*	3,000,000	11,996,230	11,538,570	0.15
4.48% Khazanah Global Sukuk Bhd *5.9.2029*	5,000,000	21,700,063	21,168,222	0.28
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co *18.2.2035*	5,000,000	21,525,620	21,481,980	0.28
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co *11.4.2053*	5,000,000	20,864,780	20,057,285	0.27
5.17% Suci Second Investment Co *5.3.2031*	1,000,000	4,312,745	4,293,818	0.06
3.24% TNB Global Ventures Capital Bhd *19.10.2026*	4,000,000	16,799,030	16,597,873	0.22
4.85% TNB Global Ventures Capital Bhd *1.11.2028*	1,000,000	4,452,077	4,257,646	0.06
Total Corporate Bond - Foreign	29,000,000	123,178,225	120,799,832	1.60

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign				
2.25% KSA Sukuk Ltd *17.5.2031*	5,000,000	19,058,366	18,492,297	0.24
4.51% KSA Sukuk Ltd *22.5.2033*	2,000,000	9,220,598	8,269,357	0.11
5.25% KSA Sukuk Ltd *4.6.2030*	5,000,000	22,293,921	21,751,579	0.29
5.10% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III *2.7.2029*	5,000,000	22,585,213	21,621,217	0.29
5.40% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III *15.11.2028*	500,000	2,334,004	2,188,955	0.03
5.60% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III *15.11.2033*	500,000	2,334,004	2,209,958	0.03
Total Government Bond - Foreign	18,000,000	77,826,106	74,533,362	0.99
Total unquoted fixed income and debt securities	**996,100,000**	**1,183,990,904**	**1,194,177,568**	**15.79**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	3,000,000	6,090,000	6,930,000	0.09
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	6,000,000	9,166,725	10,920,000	0.14
QL Resources Berhad	10,000,000	43,818,253	46,000,000	0.61
SD Guthrie Berhad	5,000,000	26,037,747	23,200,000	0.31
	21,000,000	79,022,725	80,120,000	1.06
Energy				
Dialog Group Berhad	1,034,500	2,539,484	1,634,510	0.02
Petronas Dagangan Berhad	58,900	1,047,345	1,267,528	0.02
Velesto Energy Bhd	50,000,000	18,550,000	9,000,000	
	51,093,400	22,136,830	11,902,038	0.04
Financials				
Bursa Malaysia Berhad	3,950,000	35,417,225	30,138,500	0.40
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	6,000,000	11,782,350	9,840,000	0.13
KPJ Healthcare Berhad	12,000,000	32,448,826	31,920,000	0.42
Supermax Corp Berhad	113,233	-	21,514	-
	18,113,233	44,231,176	41,781,514	0.55
Industrials				
Gamuda Berhad	3,000,000	13,449,044	14,370,000	0.19
HSS Engineers Berhad	835,700	760,050	467,992	0.01
MISC Berhad	4,000,000	29,769,150	30,360,000	0.40
Nationgate Holdings Berhad	11,000,000	23,648,499	18,040,000	0.24
Oppstar Berhad	4,576,500	6,783,739	1,876,365	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
PIE Industrial Berhad	2,986,400	11,215,453	13,020,704	0.17
Sunway Construction Group Berhad	2,000,000	6,982,653	12,000,000	0.16
Kerjaya Prospek Group Berhad	13,012,300	23,390,146	26,935,461	0.36
	41,410,900	115,998,734	117,070,522	1.55
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	1,009,800	2,260,050	1,726,757	0.02
Inari Amertron Berhad	7,000,000	14,219,654	14,140,000	0.19
Mi Technovation Berhad	3,529,900	6,379,308	6,706,810	
CTOS Digital Berhad	3,000,000	4,740,000	2,835,000	0.04
	14,539,700	27,599,012	25,408,567	0.25
Materials				
Malayan Cement Berhad	7,627,400	37,891,164	38,289,548	0.51
Petronas Chemicals Group Berhad	2,027,400	16,699,086	7,075,626	0.09
	9,654,800	54,590,250	45,365,174	1.20
Real Estate				
Sime Darby Property Berhad	5,000,000	6,751,721	7,200,000	0.10
S P Setia Berhad	50,196,466	71,640,380	49,380,778	0.65
	55,196,466	78,392,102	56,580,778	0.75
Utilities				
Malakoff Berhad	3,700,000	3,015,500	2,978,500	0.04
Total ordinary shares	221,658,499	466,493,552	418,275,593	5.93
Total quoted investment - Local	**221,658,499**	**466,493,552**	**418,275,593**	**5.93**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost	Fair Value	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025
Preference shares				
Real Estate				
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	8,737,933	8,737,933	9,541,824	0.13
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic - A	64,000,000	64,000,000	69,638,400	0.92
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic - B	150,000,000	150,000,000	203,085,000	2.68
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	5,500,000	5,500,000	6,359,100	0.08
	228,237,933	228,237,933	288,624,324	3.81
Total preference shares	228,237,933	228,237,933	288,624,324	3.81
Total unquoted investments - Local	**228,237,933**	**228,237,933**	**288,624,324**	**3.81**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local	(i)	31,276,624	122,194,418
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	264,380,252	211,962,100
REITs		60,939,014	52,174,543
Exchange traded funds		203,441,238	159,787,557
		295,656,876	334,156,518
At fair value			
Collective investment schemes- Local	(i)	35,323,807	118,884,337
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	237,366,403	207,308,493
REITs		50,419,220	42,837,000
Exchange traded funds		186,947,183	164,471,493
		272,690,210	326,192,830

Collective investment schemes as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
REITs				
Al-'Aqar Healthcare Real Estate Investment Trust	4,420,800	6,012,288	5,526,000	0.07
Axis Real Estate Investment Trust	6,255,286	11,209,628	12,197,807	0.16
KLCCP Stapled Group	2,000,000	14,054,708	17,600,000	0.23
	12,676,086	31,276,624	35,323,807	0.46
Total REITs	12,676,086	31,276,624	35,323,807	0.46
Total Collective Investment Schemes - Local	**12,676,086**	**31,276,624**	**35,323,807**	**0.46**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign				
REITs				
Australia				
Goodman Group	354,136	34,999,337	33,698,424	0.45
Hong Kong				
Link Real Estate Investment Trust	730,000	25,939,676	16,720,796	0.22
Total REITs	1,084,136	60,939,014	50,419,220	0.67
Exchange Traded Funds				
Luxembourg				
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity Roi I	164,203	57,387,776	44,000,642	0.58
Arca Investments-Global Equity Roi I	44,262	16,819,710	15,337,000	0.20
Arca Investments-Global Equity Roi II	36,952	14,668,003	15,205,508	0.20
Arca Investments-Global Equity Roi III	36,176	15,325,992	17,758,910	0.23
Arca Investments-Global Income Opportunities Roi I	67,490	29,305,694	28,747,320	0.38
Arca Investments-Global Quant Low Volatility Roi I	169,193	69,934,062	65,897,802	0.87
	518,276	203,441,238	186,947,183	3.46
Total Exchange Traded Fund	518,276	203,441,238	186,947,183	3.46
Total Collective Investment Schemes - Foreign	**1,602,412**	**264,380,252**	**237,366,403**	**4.13**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Health Care				
CSL Ltd	16,000	13,107,854	10,624,350	0.14
Materials				
BHP Group LTD	125,000	17,964,598	12,492,952	0.17
China				
Energy				
CNOOC Ltd	3,300,000	34,599,249	31,798,125	0.42
Health Care				
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	1,364,933	20,423,639	9,960,848	0.13
Communication Services				
Midea Group Co Ltd	300,000	12,919,645	12,927,155	0.17
China Mobile Ltd	400,000	18,779,182	18,711,746	0.25
	700,000	31,698,827	31,638,901	0.42
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	131,103	21,173,072	19,536,053	0.26
Denmark				
Health Care				
Novo Nordisk A/S	74,890	41,808,199	21,400,934	0.28
France				
Consumer Discretionary				
Kering SA	3,601	12,290,385	3,108,229	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
France (cont'd.)				
Industrials				
Total Energies SE	55,000	17,717,190	14,287,261	0.19
Energy				
Schneider Electric SE	34,000	37,572,652	36,339,376	0.48
Germany				
Consumer Discretionary				
Porsche Automobil Holding SE	41,500	18,273,686	6,785,219	0.09
Hermes International SCA	1,000	11,236,903	11,051,658	0.15
Adidas AG	9,800	15,184,302	9,318,022	0.12
	52,300	44,694,891	27,154,899	0.37
Information Technology				
SAP SE	16,000	20,028,120	19,918,709	0.26
Infineon Technologies AG	125,000	21,541,821	21,918,421	0.29
	141,000	41,569,941	41,837,130	0.55
Industrials				
Siemens AG	30,000	31,823,170	31,886,062	0.42
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	504,343	73,609,131	43,447,640	0.57
Geely Automobile Holdings Ltd	1,820,000	25,432,759	15,656,068	0.21
	2,324,343	99,041,890	59,103,708	0.78

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Hong Kong (cont'd.)				
Energy				
China Petroleum & Chemical Corp	9,000,000	27,176,125	19,960,631	0.26
Information Technology				
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	465,000	27,931,349	17,071,507	0.23
Industrials				
JD Logistic Inc	814,161	8,461,094	5,548,538	0.07
Ireland				
Materials				
CRH PLC	70,000	28,703,764	26,346,817	0.35
Japan				
Industrials				
Fanuc Corp	221,500	38,837,056	24,926,100	0.33
Information Technology				
Keyence Corp	14,000	26,309,178	23,361,608	0.31
Disco Corp	30,000	39,194,996	34,312,965	0.45
NTT Inc	5,300,000	29,819,939	23,152,985	0.31
Murata Manufacturing Co Ltd	297,600	32,568,478	18,442,942	0.24
	5,641,600	127,892,591	99,270,500	1.31
Materials				
Shin-etsu Chemical Co. Ltd Co. Ltd	149,000	31,019,525	19,980,550	0.26

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Netherlands				
Health Care				
Koninklijke Philips NV	79,387	16,145,637	8,058,812	0.11
Information Technology				
ASML Holding NV	6,455	24,804,079	21,631,454	0.29
South Korea				
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	60,000	26,032,317	24,865,130	0.33
Consumer Discretionary				
LG Energy Solution	6,967	13,970,234	6,452,333	0.09
Communication Services				
Naver Inc	25,850	29,457,115	21,038,538	0.28
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	257,000	68,413,863	48,244,089	0.64
SK Hynix Inc	10,000	5,981,281	9,136,548	0.12
	267,000	74,395,144	57,380,637	0.76
Materials				
LG Chem Ltd	2,000	5,440,762	1,347,095	0.02
Taiwan				
Information Technology				
Delta Electronics Inc	300,000	17,250,924	18,320,139	0.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	150,000	20,085,662	23,445,416	0.31
	450,000	37,336,586	41,765,555	0.55

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Norway				
Energy				
Subsea 7 SA	215,000	18,618,658	16,710,196	0.22
Switzerland				
Consumer Staples				
Nestle SA	63,500	33,172,321	26,497,738	0.35
Consumer Discretionary				
Cie Financiere Richemont SA	28,000	21,848,883	21,662,590	0.29
Materials				
Glencore PLC	710,000	17,038,221	11,874,529	0.16
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	85,000	62,032,640	62,332,878	0.82
Meta Platforms Inc	13,500	39,128,964	41,421,220	0.55
Sea Ltd	18,958	25,952,040	12,698,366	0.17
	117,458	127,113,644	116,452,464	1.54
Consumer Discretionary				
Home Depot Inc/The	17,000	31,425,522	26,112,713	0.35
Amazon.Com Inc	68,000	61,057,126	62,388,911	0.82
Coupang Inc	137,257	17,287,675	17,290,006	0.23
	222,257	109,770,323	105,791,630	1.40

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Consumer Staples				
Mondelez International Inc	113,000	38,470,819	32,350,903	0.43
PepsiCo Inc	40,500	32,070,533	21,943,680	0.29
Walmart Inc	110,000	46,936,125	44,632,689	0.59
Coca-Cola Co/The	100,000	30,587,438	29,355,938	0.39
	363,500	148,064,915	128,283,210	1.70
Energy				
Exxon Mobil Corporation	29,000	15,114,344	13,478,758	0.18
EOG Resources Inc	80,000	42,270,592	40,948,723	0.54
	109,000	57,384,936	54,427,481	0.72
Financials				
Visa Inc	30,500	45,727,887	44,597,679	0.59
Health Care				
Merck & Co Inc	47,000	26,303,097	15,656,261	0.21
Johnson & Johnson	46,000	30,846,738	29,548,038	0.39
Eli Lilly & Co	9,000	31,238,788	30,239,447	0.40
	102,000	88,388,623	75,443,746	1.00
Industrials				
Grab Holdings Ltd	652,126	27,441,718	12,869,067	0.17
Information Technology				
Apple Inc	38,000	36,692,158	32,275,897	0.43
NVIDIA Corporation	35,000	20,031,638	22,927,380	0.30
Salesforce Inc	44,000	59,801,951	50,338,905	0.67
Analog Devices Inc	34,334	36,593,712	34,428,714	0.46
Marvell Technology Inc	60,000	28,812,326	20,275,754	0.27

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Information Technology (cont'd.)				
Micron Technology Inc	17,000	7,565,019	9,051,449	0.12
Microsoft Corp	10,000	17,483,856	21,020,745	0.28
Broadcom Inc	30,000	31,466,483	34,249,721	0.45
Advanced Micro Devices Inc.	29,300	19,836,702	17,789,453	
	297,634	258,283,845	242,358,018	2.98
Total ordinary shares	28,522,065	1,935,942,913	1,603,781,373	21.01
Total quoted investments - Foreign	**28,522,065**	**1,935,942,913**	**1,603,781,373**	**21.01**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

10. DERIVATIVE ASSET/(LIABLITY) AT FVTPL

Derivative asset as at 30 June 2025 is as detailed below:

30.6.2025	Maturity	Notional Amount RM	Fair Value RM	Asset/(Liability) RM
Buy MYR 10,426,200 Sell USD 3,000,000	10/7/2025	10,426,200	9,692,556	733,644
Buy MYR 6,817,800 Sell USD 2,000,000	20/8/2025	6,817,800	6,448,693	369,107
Buy MYR 6,828,400 Sell USD 1,000,000	19/9/2025	6,828,400	6,436,610	391,790
Buy MYR 3,252,500 Sell USD 1,000,000	25/11/2025	3,252,500	3,207,719	44,781
Buy MYR 3,376,100 Sell USD 1,000,000	28/11/2025	3,376,100	3,207,258	168,842
Buy MYR 6,803,400 Sell USD 2,000,000	19/12/2025	6,803,400	6,408,054	395,346
Buy MYR 12,873,600 Sell USD 4,000,000	22/12/2025	12,873,600	12,814,262	59,338
Buy MYR 3,411,400 Sell USD 1,000,000	9/3/2026	3,411,400	3,191,676	219,724
Buy MYR 9,610,800 Sell USD 3,000,000	23/3/2025	9,610,800	9,568,540	42,260
Buy MYR 17,097,500 Sell USD 5,000,000	9/4/2026	17,097,500	15,934,636	1,162,864
		80,497,700	76,910,004	3,587,696
30.6.2024				
Buy MYR 9,340,000 Sell USD 2,000,000	20/8/2024	9,314,000	9,403,130	(89,130)
Buy MYR 4,690,300 Sell USD 1,000,000	20/8/2024	4,690,300	4,699,675	(9,375)
Buy MYR 4,671,000 Sell USD 1,000,000	6/9/2024	4,671,000	4,697,626	(26,626)
		18,675,300	18,800,431	(125,131)

Net gain/ (loss) on derivative at FVTPL

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Realised gain/(loss) on forward foreign currency contract	738,539	(1,081,891)
Unrealised fair value gain on forward foreign currency contract	3,587,696	412,962
	4,326,235	(668,929)

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	507,301,883	666,419,893
Other financial institutions	-	105,239,707
	507,301,883	771,659,600

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.76	1	3.29	1
Other financial institutions	-	-	5.25	1

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (2024: nil).

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	11,242,447	9,384,634
Dividends receivable	7,449,977	6,472,292
Cash receivable for spot contract for trades settlements	-	7,823,380
	18,692,424	23,680,306

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

13. UNITS HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	7,726,624,680	7,726,624,680	7,363,082,100	7,363,082,100
Creation of units for:				
Sale	15,320,790	15,320,790	1,324,680	1,324,680
Creation of units for:				
Distribution	382,900,007	382,900,007	362,217,900	362,217,900
	398,220,797	398,220,797	363,542,580	363,542,580
At end of year	8,124,845,477	8,124,845,477	7,726,624,680	7,726,624,680

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the current and previous year ended and as at 30 June 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 June 2025, PNB legally held 919,764 (2024: 10,524,626 units), representing 0.01% (2024: 0.14%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Maybank Investment Bank Berhad*	405,764,557	12.08	172,218	1.51
CIMB Islamic Bank Berhad*	403,260,471	12.00	1,632,874	14.34
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	331,569,733	9.87	477,783	4.20
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	275,385,567	8.19	649,687	5.70
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	248,397,466	7.39	744,052	6.53
RHB Investment Bank Berhad*	224,481,942	6.68	190,779	1.68
AmIslamic Bank Berhad*	222,034,666	6.61	80,498	0.71
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	195,571,063	5.82	261,118	2.29
BNP Paribas Malaysia Berhad	191,701,671	5.70	251,810	2.21
UBS Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	161,492,304	4.80	458,114	4.02
Others	701,139,556	20.86	6,470,190	56.81
	3,360,798,996	100.00	11,389,123	100.00

Other than mentioned below, ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.50 times	0.55 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.50%	0.57%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the year, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risk inherent in each type of financial instrument, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market Risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of theTrust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to changes in economic environment, sector outlook and companies business conditions.

Equity price risk can be mitigated through thorough fundamental analysis on the companies and continuous monitoring of the companies fundamentals and stock performance.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Equity at FVTOCI	+10	355,854,414
Equity at FVTPL	+10	258,337,150
2024		
Equity at FVTOCI	+10	371,053,750
Equity at FVTPL	+10	229,328,061

An equivalent decrease in the above index would have resulted in an equivalent, opposite impact.

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is in Notes 8 and 9.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in profit rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- the other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and

- changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes in fair value of investments Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposit with financial institutions	+25/-25	1,268,255/ (1,268,255)
Investments at FVTPL	+25/-25	2,985,444/ (2,985,444)

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes in fair value of investments Increase/ (decrease) RM
2024		
Deposit with financial institutions	+25/-25	1,929,149/ (1,929,149)
Investments at FVTPL	+25/-25	(2,590,607)/ 2,590,607

* The assumed movement in basis points for profit rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (contd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	3,558,544,140	3,558,544,140	
Investments at FVTPL	12,700,000	1,181,477,568	2,583,371,500	3,777,549,068	3.76
Deposits with financial institutions	507,301,883	-	-	507,301,883	4.65
Other assets		-	146,848,640	146,848,640	
Total assets	520,001,883	1,181,477,568	6,288,764,280	7,990,243,731	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	426,065,237	426,065,237	
Total liabilities	-	-	426,065,237	426,065,237	
Total interest sensitivity gap	520,001,883	1,181,477,568	5,862,699,043	7,564,178,494	

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2024					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	3,710,537,503	3,710,537,503	
Investments at FVTPL	75,431,100	960,811,580	2,293,280,615	3,329,523,295	3.29
Deposits with financial institutions	771,659,600	-	-	771,659,600	4.82
Other assets	-	-	129,078,802	129,078,802	
Total assets	847,090,700	960,811,580	6,132,896,920	7,940,799,200	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	438,601,064	438,601,064	
Total liabilities	-	-	438,601,064	438,601,064	
Total interest sensitivity gap	847,090,700	960,811,580	5,694,295,855	7,502,198,136	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the funds invest in Fixed Income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuer's ability to meet debt payments and financial covenants.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local*				
GG	17.67	2.79	25.18	3.49
AAA	11.63	1.84	12.92	1.77
AA1	8.68	1.37	2.63	0.37
AA2	13.05	2.06	14.69	2.04
AA3	14.98	2.36	15.08	2.09
AA	-	-	5.52	0.76
A1	8.02	1.27	9.28	1.28
NR	9.62	1.52	12.45	1.72
Foreign**				
Aaa	-	-	2.25	0.31
Aa2	1.79	0.28	-	-
A1	7.90	1.25	-	-
A3	4.49	0.71	-	-
Baa2	2.17	0.34	-	-
	100.00	15.79	100.00	13.83

(e) Currency sisk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the funds hold assets that are illiquid, the performance of the funds will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the funds encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the funds exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The following table summarises the maturity profile of the Trust's financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
2025	2,568,757	432,176	3,000,933
2024	28,522,562	8,130,391	36,652,953

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and cash equivalents, money market instruments, amount due from/(to) stockbrokers, and other receivables/payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted investments

The fair value of unquoted investments in shares are based on the selected method of valuation appropriate for the investments at the reporting date.

(iv) Unquoted fixed income and debt securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn. Bhd., a bond pricing agency registered with the Securities Commission ("SC"), as at the statement of financial position date.

(v) Collective investment schemes

The fair value of listed collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(vi) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	2,912,634,890	-	-	2,912,634,890
Unquoted investments	-	-	546,389,944	546,389,944
Collective investment schemes	99,519,306	-	-	99,519,306
	3,012,154,196	-	546,389,944	3,558,544,140
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,022,056,966	-	-	2,022,056,966
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,194,177,568	-	1,194,177,568
Unquoted investments	-	-	288,624,324	288,624,324
Collective investment schemes	272,690,210	-	-	272,690,210
	2,294,747,176	1,194,177,568	288,624,324	3,777,549,068
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	3,587,696	-	3,587,696
	-	3,587,696	-	3,587,696

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	3,100,661,320	-	-	3,100,661,320
Unquoted investments	-	-	609,876,183	609,876,183
	3,100,661,320	-	609,876,183	3,710,537,503
Investments at FVTPL				
Quoted investments	1,696,847,409	-	-	1,696,847,409
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,036,242,680	-	1,036,242,680
Unquoted investments	-	-	270,240,376	270,240,376
Collective investment schemes	326,192,830	-	-	326,192,830
	2,023,040,239	1,036,242,680	270,240,376	3,329,523,295
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	(125,131)	-	(125,131)
	-	(125,131)	-	(125,131)

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 July	880,116,559	691,049,033
Acquisitions	2,198,941	195,790,943
Disposals		-
Total unrealised loss	(47,301,232)	(6,723,417)
At 30 June	835,014,268	880,116,559

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

Financial Statements for the six-month period ended 31 December 2025
Together with Statement by Manager,
and Review Report

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Review Report	2 - 3
Statement of Profit or Loss	4
Statement of Comprehensive Income	5
Statement of Financial Position	6
Statement of Changes in Equity	7
Statement of Cash Flows	8
Notes to the Financial Statements	9 - 68

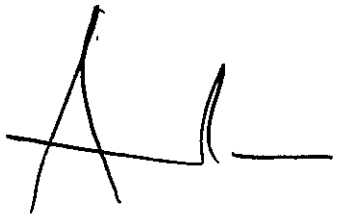
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the six-month period ended 31 December 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 December 2025, and of its financial performance and cash flows for the six-month period then ended. The Proforma MFRS financial statements have been prepared for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK, in accordance with a resolution of the directors dated 12 February 2026.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
12 February 2026

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
[illegible]
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

The Board of Directors
Amanah Saham Nasional Berhad
Level 91, Menara Merdeka 118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur

Dear Sirs,

Review Report - AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

Unaudited proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 31 December 2025

Introduction

We have reviewed the accompanying proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK ("the Trust") as at 31 December 2025, comprising of the statement of financial position, statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the six-month period then ended, and the explanatory notes as set out on pages 4 to 67. The directors of the Manager of the Trust are responsible for the preparation and presentation of these financial statements in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. Our responsibility is to express a conclusion on these proforma MFRS financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the Malaysian Approved Standard on Review, ISRE 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and admitted from that date Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership, was converted to an limited liability partnership

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying proforma MFRS financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Trust, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF: 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
12 February 2026

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2025

	Note	Six-month period ended 31.12.2025 RM	Six-month period ended 31.12.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		41,881,113	39,904,375
Dividend income		101,574,583	95,538,501
Net realised gain on sale of FVTPL investments		153,889,600	97,043,948
Net unrealised loss on FVTPL investments		(5,341,304)	(150,268,851)
Net gain on derivative assets at FVTPL		7,221,352	802,041
Net foreign exchange loss		(5,862,566)	(6,572,457)
		293,362,778	76,447,557
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	15,678,758	14,053,044
Trustee's fee	5	300,000	300,000
Auditors' remuneration		19,300	18,400
Tax agent's fee		2,600	2,450
Administrative expenses		7,644,423	4,742,876
		23,645,081	19,116,770
NET INCOME BEFORE TAXATION		269,717,697	57,330,787
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		269,717,697	57,330,787

Net income after taxation is made up of the following:

Realised	276,092,853	206,653,986
Unrealised	(6,375,156)	(149,323,199)
	269,717,697	57,330,787

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2025

	Six-month period ended 31.12.2025 RM	Six-month period ended 31.12.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	269,717,697	57,330,787
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent period		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	194,574,396	207,832,048
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	464,292,093	265,162,835
Total comprehensive income for the period is made up of the following:		
Realised	420,256,608	246,263,181
Unrealised	44,035,485	18,899,654
	464,292,093	265,162,835

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 DECEMBER 2025

	Note	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	7	3,562,449,975	3,558,544,140
Investments at FVTPL	8	4,126,072,408	3,777,549,068
Deposits with financial institutions	10	651,319,797	507,301,883
Tax recoverable		2,837,264	2,646,764
Derivative asset at FVTPL	9	7,775,873	3,587,696
Other receivables	11	19,438,452	18,692,424
Amount due from stockbrokers		9,054,160	6,697,240
Cash at bank		87,241,334	115,224,516
TOTAL ASSETS		8,466,189,263	7,990,243,731
LIABILITIES			
Provision for distribution		-	423,064,304
Amount due to Manager		2,687,895	2,478,589
Amount due to stockbrokers		12,005,325	90,168
Other payables		241,011	432,176
TOTAL LIABILITIES		14,934,231	426,065,237
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**8,451,255,032**	**7,564,178,494**
EQUITY			
Unit holders' capital	12	8,547,629,922	8,124,845,477
Reserves		(96,374,890)	(560,666,983)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**8,451,255,032**	**7,564,178,494**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	12	**8,547,629,922**	**8,124,845,477**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9887**	**0.9310**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 July 2024	7,726,624,680	76,359,411	(300,785,955)	7,502,198,136
Creation of units for sale	15,320,797	-	-	15,320,797
Creation of units for distribution reinvestment (30 June 2024)	392,000,000	-	-	392,000,000
Cancellation of units	(9,100,000)	-	-	(9,100,000)
Total comprehensive income for the period	-	206,653,986	58,508,849	265,162,835
Transfer to realised reserves	-	39,609,195	(39,609,195)	-
At 31 December 2024	8,124,845,477	322,622,592	(281,886,301)	8,165,581,768
At 1 July 2025	8,124,845,477	112,152,940	(672,819,923)	7,564,178,494
Creation of units for sale	184,445	-	-	184,445
Creation of units for distribution reinvestment (30 June 2025)	422,600,000	-	-	422,600,000
Total comprehensive income for the period	-	276,092,853	188,199,240	464,292,093
Transfer to realised reserves	-	144,163,755	(144,163,755)	-
At 31 December 2025	8,547,629,922	532,409,548	(628,784,438)	8,451,255,032

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2025

	Six-month period ended 31.12.2025 RM	Six-month period ended 31.12.2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	2,806,754,864	1,759,276,238
Purchase of investments	(2,808,406,701)	(2,076,329,546)
Placement of deposits and money market instruments	(31,304,820)	(348,012,933)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	43,473,274	44,103,309
Net dividend received	99,154,287	79,597,053
Manager's fee paid	(15,153,132)	(11,658,510)
Trustee's fee paid	(272,339)	(300,000)
Other expenses paid	(3,280,537)	(4,828,224)
Tax refund	73,935	-
Net cash generated from/(used in) operating and investing activities	91,038,831	(558,152,613)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	422,784,445	407,320,797
Payments for cancellation of units	-	(9,100,000)
Distribution to unit holders	(423,064,304)	(401,948,111)
Net cash used in financing activities	(279,859)	(3,727,314)
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	90,758,972	(561,879,927)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(6,029,060)	(6,373,742)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	622,526,399	867,054,523
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	707,256,311	298,800,854
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	87,241,334	56,662,446
Deposits with financial institutions (Note 10)	651,319,797	590,151,341
	738,561,131	646,813,787
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 10)	(31,304,820)	(348,012,933)
Cash and cash equivalents	707,256,311	298,800,854

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 14 April 2001, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, Amanah Raya Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Authorised Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Authorised Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 20 April 2001, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The proforma MFRS financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 12 February 2026.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 31 December 2025 have been prepared in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 July 2025 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") as at the date of authorisation of these financial statements but not yet effective are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss "FVTPL") are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd.):

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities, within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

-

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by the way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence in its investee companies as the Trust does not (i) have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investment at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest rate method.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at period exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments with maturities three months or less which have an insignificant risk of changes in value.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current tax are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures financial instruments at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability, or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.00% per annum of the Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charge for the six-month period ended 31 December 2025 is 0.35% (31 December 2024: 0.35%) of the VOF of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee agreed is RM600,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee's charge for the six-month period ended 31 December 2025 is RM300,000 (31 December 2024: RM300,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local:	(a)	101,387,847	92,770,349
Quoted investments - Local:	(b)	3,439,070,808	3,500,259,929
Unquoted investments - Local:	(c)	326,976,000	326,976,000
Ordinary shares		230,976,000	230,976,000
Preference shares		96,000,000	96,000,000
Unquoted investments - Foreign:	(d)	6,066,815	-
		3,873,501,470	3,920,006,278
At fair value:			
Collective investment schemes - Local:	(a)	107,512,128	99,519,306
Quoted investments - Local:	(b)	2,901,734,292	2,912,634,890
Unquoted investments - Local:	(c)	547,351,781	546,389,944
Ordinary shares		451,351,781	450,389,944
Preference shares		96,000,000	96,000,000
Unquoted investments - Foreign:	(d)	5,851,774	-
		3,562,449,975	3,558,544,140

(a) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
REITs				
Real Estate				
Al-'Aqar Healthcare Reit	7,329,000	11,419,803	9,381,120	0.11
Axis Real Estate Investment Trust	10,234,900	18,620,020	19,651,008	0.23
KLCC Property Holdings Berhad	9,000,000	71,348,024	78,480,000	0.93
	26,563,900	101,387,847	107,512,128	1.27
Total collective investment schemes	**26,563,900**	**101,387,847**	**107,512,128**	**1.27**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	36,000,000	216,474,782	90,720,000	1.07
CelcomDigi Berhad	21,664,200	107,526,254	69,108,798	0.82
Maxis Berhad	23,919,375	154,411,899	90,654,431	1.07
Time dotCom Berhad	21,000,000	139,265,518	169,050,000	2.00
Telekom Malaysia Berhad	10,910,000	57,978,481	60,986,900	0.72
	113,493,575	675,656,934	480,520,129	5.68
Consumer Discretionary				
Bermaz Auto Berhad	9,000,000	21,587,518	6,390,000	0.08
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	12,597,700	28,844,480	19,274,481	0.23
Oriental Kopi Holdings Berhad	4,000,000	1,760,000	5,600,000	0.07
	25,597,700	52,191,998	31,264,481	0.38
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	200,000	8,960,000	6,200,000	0.07
ECO-Shop Marketing Berhad	7,513,600	9,686,983	10,969,856	0.13
Farm Fresh Berhad	4,000,000	7,260,432	11,360,000	0.13
IOI Corporation Berhad	21,991,700	103,599,583	87,966,800	1.04
Kuala Lumpur Kepong Berhad	1,533,500	33,422,974	30,670,000	0.36
PPB Group Berhad	2,104,600	32,807,334	23,276,876	0.28
SD Guthrie Berhad Berhad	47,800,600	278,037,048	273,897,438	3.23
	85,144,000	473,774,354	444,340,970	5.24

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy				
Dialog Group Berhad	5,000,000	17,250,000	8,400,000	0.10
Petronas Dagangan Berhad	3,823,900	96,393,065	76,325,044	0.90
Samaiden Group Berhad	1,500,000	2,195,013	2,100,000	0.02
Vantris Energy Berhad	2,850,000	-	1,083,000	0.01
Velesto Energy Berhad	101,856,503	50,681,466	28,010,538	0.33
Wasco Berhad	10,221,900	13,573,615	9,046,382	0.11
	125,252,303	180,093,159	124,964,964	1.47
Financials				
Bank Islam Malaysia Berhad	5,717,364	19,201,950	13,092,764	0.15
Bursa Malaysia Berhad	5,874,100	46,096,912	49,459,922	0.59
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,339,916	6,399,137	4,153,739	0.05
	12,931,380	71,697,999	66,706,425	0.79
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	5,000,000	8,249,968	4,950,000	0.06
IHH Healthcare Berhad	15,085,600	100,312,803	131,999,000	1.56
KPJ Healthcare Berhad	15,000,000	33,188,461	40,350,000	0.48
	35,085,600	141,751,232	177,299,000	2.10

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	3,000,000	19,500,000	16,200,000	0.19
CTOS Digital Berhad	6,207,400	7,467,586	4,996,957	0.06
HI Mobility Berhad	3,200,000	3,904,000	8,800,000	0.10
HSS Engineers Berhad	1,735,000	1,596,086	676,650	0.01
IJM Corp Berhad	22,733,200	69,956,846	51,604,364	0.61
Kerjaya Prospek Group Berhad	1,000,000	1,692,572	2,660,000	0.03
MISC Berhad	16,421,300	146,283,034	128,086,140	1.52
Orkim Berhad	24,632,000	22,696,171	24,878,320	0.29
Pentamaster Corporation Berhad	3,919,500	19,362,866	15,207,660	0.18
Prolintas Infra Business Trust	3,105,739	2,950,452	2,981,509	0.04
Sime Darby Berhad	33,358,000	85,554,829	71,719,700	0.85
Solarvest Holdings Berhad	10,000,000	16,149,487	33,000,000	0.39
Sunway Berhad	20,678,800	82,930,091	116,214,856	1.38
Sunway Construction Group Berhad	3,000,000	6,768,637	16,980,000	0.20
Westports Holdings Berhad	7,000,000	32,310,336	39,690,000	0.47
	159,990,939	519,122,993	533,696,156	6.32

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	8,856,400	26,316,642	13,993,112	0.17
Inari Amertron Berhad	18,922,400	59,481,992	31,789,632	0.38
Mi Technovation Berhad	4,882,600	15,878,271	14,061,888	0.17
Nationgate Holdings Berhad	15,000,000	8,522,342	13,350,000	0.16
Oppstar Berhad	5,137,300	3,596,499	1,592,563	0.02
Unisem M Berhad	5,294,500	19,833,952	16,254,115	0.19
ViTrox Corp Berhad	10,000,000	39,171,543	39,800,000	0.47
VS Industry Berhad	5,891,760	7,635,586	2,857,504	0.03
	73,984,960	180,436,827	133,698,814	1.59
Materials				
Malayan Cement Berhad	4,039,000	18,174,301	30,938,740	0.37
Petronas Chemicals Group Berhad	14,875,300	130,032,714	53,997,339	0.64
Press Metal Berhad	5,000,000	26,920,830	35,600,000	0.42
	23,914,300	175,127,845	120,536,079	1.43
Real Estate				
Mah Sing Group Berhad	22,000,000	36,108,667	21,230,000	0.25
Matrix Concepts Holdings Berhad	13,000,070	14,167,605	16,900,091	0.20
Sime Darby Property Berhad	38,450,000	58,788,516	53,445,500	0.63
S P Setia Berhad	34,074,993	115,067,843	24,874,745	0.29
UOA Development Berhad	11,776,254	29,298,880	21,786,070	0.26
	119,301,317	253,431,511	138,236,406	1.63

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Utilities				
Malakoff Berhad	20,867,400	24,008,640	16,902,594	0.20
Petronas Gas Berhad	8,433,000	156,635,597	152,974,620	1.81
Tenaga Nasional Berhad	35,028,692	535,141,719	480,593,654	5.69
	64,329,092	715,785,956	650,470,868	7.70
Total ordinary shares	839,025,166	3,439,070,808	2,901,734,292	34.33
Total quoted investment - Local	**839,025,166**	**3,439,070,808**	**2,901,734,292**	**34.33**

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 31 December 2025 is as detailed below:

Ordinary Shares				
Industrials				
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	12,516,600	-	62,583	-*
Information Technology				
Carsem (M) Sdn. Bhd.	36,000,000	230,976,000	451,289,198	5.34
Total ordinary shares	**48,516,600**	**230,976,000**	**451,351,781**	**5.34**
Preference Shares				
Information Technology				
Carsem (M) Sdn. Bhd.	9,600	96,000,000	96,000,000	1.14
Total preference shares	**9,600**	**96,000,000**	**96,000,000**	**1.14**
Total unquoted investments - Local	**48,526,200**	**326,976,000**	**547,351,781**	**6.48**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Preference Shares				
Cayman Islands				
Financials				
PNB Capital Global 3 LLC USD - Class A	681,317	2,859,920	2,718,355	0.03
PNB Capital Global 3 LLC EUR - Class B	657,676	3,206,895	3,133,419	0.04
	1,338,993	6,066,815	5,851,774	0.07
Total preference shares	**1,338,993**	**6,066,815**	**5,851,774**	**0.07**
Total unquoted investment - Foreign	**1,338,993**	**6,066,815**	**5,851,774**	**0.07**

**- less than 0.01%*

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securitie	(a)	1,264,281,763	1,183,990,904
Quoted investments - Local:	(b)	461,826,885	466,493,552
Ordinary shares		413,079,279	466,493,552
Preference shares		48,747,606	-
Unquoted investments - Local	(c)	229,781,293	228,237,933
Collective investment schemes	(d)	311,726,361	295,656,876
Quoted investments - Foreign	(e)	2,196,570,518	1,935,942,913
		4,464,186,820	4,110,322,178
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securitie	(a)	1,261,283,740	1,194,177,568
Quoted investments - Local	(b)	427,540,519	418,275,593
Ordinary shares		386,932,389	418,275,593
Preference shares		40,608,130	-
Unquoted investments - Local	(c)	282,819,308	288,624,324
Ordinary shares		-	-
Preference shares		282,819,308	288,624,324
Collective investment schemes	(d)	285,611,770	272,690,210
Quoted investments - Foreign	(e)	1,868,817,071	1,603,781,373
		4,126,072,408	3,777,549,068

(a) Unquoted fixed income and debt securities

		31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
At cost:			
Government Investment Issues	(i)	205,698,333	205,698,333
Islamic Medium Term Notes	(ii)	690,182,140	777,288,240
Corporate Bond - Foreign	(iii)	205,381,855	123,178,225
Government Bond - Foreign	(iv)	163,019,435	77,826,106
		1,264,281,763	1,183,990,904
At fair value:			
Government Investment Issues	(i)	211,194,300	210,988,700
Islamic Medium Term Notes	(ii)	697,959,851	787,855,674
Corporate Bond - Foreign	(iii)	197,605,345	120,799,832
Government Bond - Foreign	(iv)	154,524,244	74,533,362
		1,261,283,740	1,194,177,568

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 December 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Government Investment Issues				
5.36% Government of Malaysia 14.8.2043	130,000,000	154,946,000	158,744,300	1.88
4.28% Government of Malaysia 15.5.2052	50,000,000	50,752,333	52,450,000	0.62
Total Government Investment Issues	**180,000,000**	**205,698,333**	**211,194,300**	**2.50**
(ii) Islamic Medium Term Notes				
4.22% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2031	1,500,000	1,505,550	1,532,820	0.02
4.13% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2030	2,000,000	2,006,200	2,031,060	0.02
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,011,400	0.02

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	2,500,000	2,512,250	2,534,650	0.03
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	2,000,000	2,000,000	2,034,920	0.02
4.3% Bank Islam Malaysia Berhad 23.3.2035	10,000,000	10,136,000	10,194,700	0.12
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	2,000,000	2,026,200	2,029,400	0.02
4.4% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	15,000,000	15,000,000	15,187,350	0.18
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,236,700	0.12
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	15,000,000	15,000,000	15,258,450	0.18
3.89% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2034	10,000,000	10,000,000	10,047,500	0.12

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.08% CIMB Group Holdings Berhad 26.9.2036	5,000,000	5,000,000	5,059,150	0.06
4% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	5,000,000	5,000,000	5,019,400	0.06
5.6% Exsim Capital Resource Berhad 11.12.2026	15,000,000	15,117,700	15,104,550	0.18
5.6% Exsim Capital Resource Berhad 28.5.2027	6,000,000	6,018,840	6,146,760	0.07
4.8% Exsim Capital Resource Berhad 17.7.2029	2,000,000	2,007,200	2,002,220	0.02
4.117% Gamuda Berhad 18.11.2026	10,000,000	10,065,000	10,056,100	0.12
5.42% Golden Assets International Finance Ltd 8.4.2027	45,000,000	46,721,250	45,755,100	0.54

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.2% Golden Assets International Finance Ltd 25.9.2030	8,500,000	8,500,000	8,501,020	0.10
4.76% IJM Corporation Berhad 10.4.2029	15,000,000	15,024,000	15,522,600	0.18
4.38% Imtiaz Sukuk II Berhad 12.5.2027	5,000,000	5,068,750	5,052,600	0.06
3.2% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.10.2025	5,000,000	4,917,000	4,966,500	0.06
4% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	5,000,000	5,000,000	5,077,550	0.06
5.52% Jimah East Power Sdn. Bhd. 3.12.2027	10,000,000	10,294,750	10,080,600	0.12
5.62% Jimah East Power Sdn. Bhd. 3.12.2027	5,000,000	5,231,000	5,176,750	0.06
5.68% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2028	5,000,000	5,286,500	5,266,000	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	15,000,000	16,052,500	16,077,150	0.19
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	5,000,000	5,000,000	5,468,700	0.06
5.77% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	20,000,000	21,274,000	21,482,800	0.25
5.86% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	10,000,000	10,750,000	10,874,300	0.13
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,013,200	0.04
4.25% Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	4,000,000	4,000,000	3,983,880	0.05
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	10,000,000	10,000,000	10,165,400	0.12
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	6,000,000	6,000,000	6,059,580	0.07

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	2,600,000	2,600,000	2,639,806	0.03
4.06% Pengurusan Air SPV Berhad 29.4.2039	20,000,000	20,002,000	20,370,800	0.24
5.08% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 11.11.2027	20,000,000	20,704,000	20,564,400	0.24
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,111,600	0.12
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	10,000,000	10,030,000	10,352,400	0.12
4.11% PNB Merdeka Venture Sdn. Bhd. 6.11.2045	15,000,000	15,000,000	15,045,900	0.18
3.64% PNB Merdeka Venture Sdn. Bhd. 6.11.2030	10,000,000	10,000,000	10,001,400	0.12

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.3% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	10,000,000	10,045,000	10,194,800	0.12
4.2% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	15,000,000	15,070,500	15,092,250	0.18
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	5,000,000	5,030,000	5,184,350	0.06
4.3% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	15,000,000	15,247,500	15,388,500	0.18
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	10,000,000	10,016,000	10,247,000	0.12
4.8% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2027	10,000,000	10,245,000	10,134,800	0.12
3.95% Projek Lebuhraya Usahama Berhad 12.1.2027	5,000,000	5,000,000	5,055,250	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,431,000	0.24
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,242,200	0.12
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	25,000,000	25,000,000	25,672,500	0.30
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 27.12.2032	38,000,000	38,000,000	39,123,660	0.46
4.5% Public Bank Islamic Bank Berhad 17.12.2027	10,000,000	10,000,000	10,193,200	0.12
4.41% Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.5.2037	3,500,000	3,528,350	3,562,440	0.04

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.38% Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.11.2036	2,000,000	2,015,600	2,034,320	0.02
4.36% Pulau Indah Power Plant Sdn. Bhd. 27.5.2028	1,250,000	1,259,500	1,271,425	0.02
4.38% Pulau Indah Berhad 17.11.2028	5,000,000	5,000,000	5,101,950	0.06
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	30,000,000	30,000,000	30,330,000	0.36
5.85% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. Holdings Berhad 14.7.2037	5,000,000	5,000,000	5,383,000	0.06
5.9% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.1.2038	5,000,000	5,000,000	5,397,400	0.06
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	10,000,000	10,000,000	9,908,300	0.12

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.71% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2026	5,000,000	5,090,500	5,033,050	0.06
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 25.7.2031	5,000,000	5,247,500	5,337,450	0.06
3.97% SD Guthrie Berhad 9.11.2040	5,000,000	5,000,000	4,996,450	0.06
5.65% Sime Darby Plantation Berhad 24.9.2199	17,000,000	17,000,000	17,078,030	0.15
4.28% Sime Darby Property Berhad 21.8.2030	2,000,000	2,000,000	2,056,960	0.02
5.15% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2032	5,000,000	5,036,000	5,328,400	0.06
5.02% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 29.10.2027	5,000,000	5,000,000	5,126,100	0.06

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.04% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 28.4.2028	5,000,000	5,000,000	5,156,100	0.06
3.83% Syarikat Takaful Malaysia Berhad 17.11.2028	5,250,000	5,250,000	5,256,983	0.06
4.3% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	10,000,000	10,000,000	10,293,500	0.12
5.8% Tropicana Corporation Berhad 14.11.2028	4,250,000	4,250,000	4,251,317	0.05
Total Islamic Medium Term Notes	**682,350,000**	**690,182,140**	**697,959,851**	**8.14**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iii) Corporate Bond - Foreign				
4.75% Adnoc Murban Sukuk Ltd. 6.5.2035	2,250,000	9,571,310	9,157,940	0.11
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd. 16.3.2036	2,500,000	10,511,000	10,221,241	0.12
2.78% Dua Capital Ltd. 11.5.2031	3,000,000	11,996,230	11,245,090	0.13
5.06% El Sukuk Co Ltd. 25.3.2030	2,750,000	11,823,742	11,348,597	0.13
4.48% Khazanah Global Sukuk Berhad 5.9.2029	5,000,000	21,700,063	20,535,612	0.24
5% MDGH Sukuk Ltd. 4.6.2035	5,000,000	21,527,683	20,860,244	0.25
5.83% Riyad Sukuk Ltd. 14.10.2035	4,000,000	16,861,200	16,145,086	0.19

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iii) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.75% SA Global Sukuk Ltd. 2.10.2034	4,000,000	16,599,366	16,071,881	0.19
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 11.4.2053	5,000,000	20,864,780	20,281,587	0.24
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	5,000,000	21,525,620	21,066,385	0.25
3.89% Saudi Telecom Co 13.5.2029	1,000,000	4,160,056	4,015,292	0.05
5.17% Suci Second Investment Co 5.3.2031	1,000,000	4,312,745	4,164,379	0.05
4.88% Suci Second Investment Co 8.5.2032	3,000,000	12,676,956	12,261,594	0.15
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	1,000,000	4,452,077	4,136,786	0.05

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iii) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
3.24% TNB Global Ventures Capital Berhad 19.10.2026	4,000,000	16,799,030	16,093,631	0.19
Total Corporate Bond - Foreign	**48,500,000**	**205,381,855**	**197,605,345**	**2.34**
(iv) Government Bond - Foreign				
4.51% KSA Sukuk Ltd. 22.5.2033	3,000,000	13,410,460	12,064,380	0.14
4.25% Global Sukuk Ventures 10.11.2035	2,000,000	8,359,777	8,023,118	0.09
2.25% KSA Sukuk Ltd. 17.5.2031	5,000,000	19,058,366	18,172,696	0.22
5.25% KSA Sukuk Ltd. 4.6.2030	5,000,000	22,293,921	21,056,037	0.25
5.25% KSA Sukuk Ltd. 4.6.2031	8,000,000	34,828,360	33,479,947	0.40
4.88% KSA Sukuk Ltd. 9.9.2025	9,000,000	37,815,330	36,684,715	0.43

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
5.4% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15.11.2028	500,000	2,334,004	2,102,297	0.02
5.6% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15.11.2033	500,000	2,334,004	2,135,997	0.03
5.1% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.7.2029	5,000,000	22,585,213	20,805,056	0.25
Total Government Bond - Foreign	**38,000,000**	**163,019,435**	**154,524,244**	**1.83**
Total unquoted fixed income and debt securities	**948,850,000**	**1,264,281,763**	**1,261,283,740**	**14.81**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - local as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	5,000,000	11,470,000	12,600,000	0.15
Consumer Discretionary				
Petronas Dagangan Berhad	58,900	1,047,345	1,175,644	0.01
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	6,000,000	9,166,725	17,040,000	0.20
QL Resources Berhad	4,718,300	20,674,766	17,882,357	0.21
SD Guthrie Berhad	1,010,300	5,261,187	5,789,019	0.07
	11,728,600	35,102,678	40,711,376	0.48
Energy				
Dialog Group Berhad	1,034,500	2,539,484	1,737,960	0.02
Velesto Energy Berhad	50,000,000	18,550,000	13,750,000	0.16
	51,034,500	21,089,484	15,487,960	0.18
Financials				
Bursa Malaysia Berhad	3,950,000	35,417,225	33,259,000	0.39
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	1,401,600	2,752,357	1,387,584	0.02
KPJ Healthcare Berhad	24,772,500	67,490,957	66,638,025	0.79
	26,174,100	70,243,314	68,025,609	0.81

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials				
Gamuda Berhad	643,776	2,999,997	3,206,004	0.04
HSS Engineers Berhad	835,700	760,050	325,923	-*
Kerjaya Prospek Group Berhad	10,000,000	17,975,412	26,600,000	0.31
MISC Berhad	4,000,000	29,769,150	31,200,000	0.37
PIE Industrial Berhad	5,500,000	21,102,199	14,740,000	0.17
Sunway Berhad	169,100	826,899	950,342	0.01
Westports Holdings Berhad	23,880	119,400	135,400	-*
Sunway Construction Group Berhad	4,520,500	21,905,875	25,586,030	0.30
	25,692,956	95,458,982	102,743,699	1.20
Information Technology				
Greatech Technology	1,009,800	2,260,050	1,595,484	0.02
Inari Amertron Berhad	12,955,800	25,313,368	21,765,744	0.26
Mi Technovation Berhad	3,000,000	5,421,662	8,640,000	0.10
NationGate Holdings Berhad	11,000,000	23,648,499	9,790,000	0.12
Oppstar Berhad	4,576,500	6,783,739	1,418,715	0.02
	32,542,100	63,427,318	43,209,943	0.52
Materials				
Malayan Cement Berhad	6,132,300	30,463,852	46,973,418	0.56
Petronas Chemicals Group Berhad	2,027,400	16,699,086	7,359,462	0.09
	8,159,700	47,162,938	54,332,880	0.65

**- less than 0.01%*

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Real Estate				
Sime Darby Property Berhad	5,000,000	6,751,721	6,950,000	0.08
S P Setia Berhad	7,451,066	22,892,774	5,439,278	0.06
	12,451,066	29,644,495	12,389,278	0.14
Utilities				
Malakoff Berhad	3,700,000	3,015,500	2,997,000	0.04
Total ordinary shares	**180,491,922**	**413,079,279**	**386,932,389**	**4.50**
Preference Shares				
Real Estate				
S P Setia Berhad - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic A	42,745,400	48,747,606	40,608,130	0.48
Total preference shares	**42,745,400**	**48,747,606**	**40,608,130**	**0.48**
Total quoted investments - Local	**223,237,322**	**461,826,885**	**427,540,519**	**4.98**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Preference Shares				
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	5,500,000	5,500,000	6,403,100	0.08
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic - A	64,000,000	64,000,000	67,871,360	0.80
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	10,281,293	10,281,293	11,416,348	0.14
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic - B	150,000,000	150,000,000	197,128,500	2.33
Total preference shares	**229,781,293**	**229,781,293**	**282,819,308**	**3.35**
Total unquoted investments - Local	**229,781,293**	**229,781,293**	**282,819,308**	**3.35**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes

	Note	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:	(i)	31,276,624	122,194,418
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	280,449,737	211,962,100
REITs		60,597,889	52,174,542
Fund		219,851,848	159,787,558
		311,726,361	334,156,518
At fair value			
Collective investment schemes- Local:	(i)	35,108,773	118,884,337
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	250,502,997	207,308,493
REITs		42,728,401	42,837,000
Fund		207,774,596	164,471,493
		285,611,770	326,192,830

Collective investment schemes as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
REITs				
Real Estate				
Al-'Aqar Healthcare Reit	4,420,800	6,012,288	5,658,624	0.07
Axis Real Estate Investment Trust	6,255,286	11,209,628	12,010,149	0.14
KLCC Property Holdings Berhad	2,000,000	14,054,708	17,440,000	0.21
	12,676,086	31,276,624	35,108,773	0.42
Total REITs	**12,676,086**	**31,276,624**	**35,108,773**	**0.42**

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign				
REITs				
Australia				
Goodman Group	354,136	34,999,337	29,681,325	0.35
Hong Kong				
Link Reit	720,400	25,598,552	13,047,076	0.15
Total REITs	**1,074,536**	**60,597,889**	**42,728,401**	**0.50**
Fund				
Luxembourg				
Arca Invest-Gbl Eqty ROI I-A	47,174	17,802,860	15,894,091	0.19
Arca Invest-Gbl Eqty ROI II-A	39,326	15,621,667	15,177,733	0.18
Arca Invest-Gbl Eqty ROI III-A	37,789	16,106,588	18,410,279	0.23
Global Quant Low Volatility ROI I	69,527	28,963,486	27,333,047	0.32
Global Quant Low Volatility ROI II	63,920	26,134,656	23,995,209	0.28
Global Quant Low Volatility ROI III	45,129	18,430,717	17,043,823	0.20
Global Emerging Markets Equity ROI I	59,409	20,123,774	15,715,690	0.19
Global Emerging Markets Equity ROI II	67,290	22,866,671	20,268,874	0.24

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign (cont'd)				
Luxembourg (cont'd.)				
Global Emerging Markets Equity ROI III	41,356	15,420,176	14,620,315	0.17
Arca Investments Global Income Opportunity	87,943	38,381,252	39,315,536	0.47
	558,861	219,851,848	207,774,596	2.47
Total Fund	**558,861**	**219,851,848**	**207,774,596**	**2.47**
Total Collective Investment Schemes	**14,309,483**	**311,726,361**	**285,611,770**	**3.39**

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 31 December 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Healthcare				
CSL Ltd.	30,058	23,587,572	14,039,720	0.17
Materials				
BHP Group Ltd.	125,000	17,964,598	15,383,592	0.18

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
China				
Consumer Staples				
Nongfu Spring Co Ltd.	481,400	14,148,687	11,755,271	0.14
Consumer Discretionary				
BYD Co Ltd.	400,000	23,854,462	19,883,387	0.24
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd.	639,918	25,526,038	24,059,073	0.28
Pop Mart International Group Ltd.	110,000	17,560,293	10,763,825	0.13
	1,149,918	66,940,793	54,706,285	0.65
Energy				
China Petroleum & Chemical Corp	9,000,000	27,176,125	21,911,346	0.26
Healthcare				
Aier Eye Hospital Group	1,364,933	20,423,639	8,699,501	0.10
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	3,526,000	17,737,259	15,495,998	0.18
	4,890,933	38,160,898	24,195,499	0.28
Industrials				
Shenzhen Innovance Technology Co Ltd.	508,000	24,431,654	22,213,263	0.26
Information Technology				
IEIT Systems Co Ltd.	100,000	3,600,828	3,865,938	0.05
Kingdee International Software Group Co Ltd.	2,080,000	18,890,233	14,411,128	0.17
Xiaomi Corporation	800,000	22,653,431	16,390,500	0.19
	2,980,000	45,144,492	34,667,566	0.41

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Denmark				
Healthcare				
Novo Nordisk A/S-B	74,890	41,808,199	15,539,030	0.18
France				
Consumer Discretionary				
Hermes International	2,300	26,526,716	23,253,035	0.28
Kering SA	1,500	5,119,571	2,151,118	0.03
	3,800	31,646,287	25,404,153	0.31
Energy				
Total Energies SE	55,000	17,717,190	14,566,855	0.17
Healthcare				
EssilorLuxottica SA	7,500	9,853,504	9,644,297	0.11
Industrials				
Schneider Electric SE	41,500	48,272,943	46,444,848	0.55
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	9,800	15,184,302	7,893,101	0.09
Industrials				
Siemens AG	34,500	40,752,287	39,309,354	0.47
Information Technology				
Infineon Technologies AG	192,137	33,729,547	34,538,561	0.41
SAP SE	49,000	60,458,721	48,640,274	0.58
	241,137	94,188,268	83,178,835	0.99

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Hong Kong				
Communication Services				
China Mobile Ltd.	800,000	38,441,137	34,073,890	0.40
	800,000	38,441,137	34,073,890	0.40
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd.	504,343	73,609,131	53,595,530	0.63
Geely Automobile Holdings Ltd.	2,342,000	30,858,927	21,854,939	0.27
	2,846,343	104,468,058	75,450,469	0.90
Information Technology				
Sunny Optical Technology Group Co Ltd.	674,300	37,168,141	23,042,815	0.27
Indonesia				
Consumer Staples				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2,000,000	4,849,301	3,986,675	0.05
Ireland				
Materials				
CRH PLC	23,000	11,368,334	11,647,796	0.14

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Japan				
Consumer Discretionary				
Ryohin Keikaku Co Ltd.	276,000	23,830,399	19,873,616	0.24
Communication Services				
NTT Inc	6,600,000	35,550,714	26,939,300	0.32
Industrials				
Fanuc Corp	221,500	38,837,056	34,879,770	0.41
Information Technology				
Disco Corp	22,000	32,522,557	27,429,002	0.32
Keyence Corp	14,000	26,309,178	20,538,492	0.24
Murata Manufacturing Co Ltd.	297,600	32,568,478	25,003,000	0.30
	333,600	91,400,213	72,970,494	0.86
Materials				
Shin-Etsu Chemical Co Ltd.	149,000	31,019,525	18,792,881	0.22
South Korea				
Communication Services				
Naver Inc	25,850	29,457,115	17,619,259	0.21
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	60,000	26,032,317	20,152,759	0.24

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
South Korea (cont'd.)				
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd.	80,000	20,197,379	26,960,288	0.33
SK Hynix Inc	15,000	20,488,344	27,446,540	0.32
	95,000	40,685,723	54,406,828	0.65
Energy				
LG Energy Solution	6,967	13,970,234	7,216,036	0.09
Netherlands				
Health Care				
Koninklijke Philips NV	79,387	16,145,637	8,790,062	0.10
Information Technology				
ASML Holding NV	6,000	24,766,811	26,339,401	0.31
Switzerland				
Consumer Staples				
Nestle SA	63,500	33,172,321	25,605,072	0.30

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan				
Information Technology				
Alchip Technologies Ltd	44,000	22,694,767	19,940,883	0.24
ASPEED Technology Inc	20,000	17,788,465	18,747,839	0.22
Delta Electronics Inc	175,000	16,780,705	21,759,501	0.26
eMemory Technology Inc	60,000	16,346,415	13,402,381	0.16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd.	120,000	20,437,847	24,015,827	0.28
Wiwynn Corp	30,000	17,001,027	17,372,739	0.21
	449,000	111,049,226	115,239,170	1.37
United Kingdom				
Consumer Discretionary				
Glencore PLC	710,000	17,038,221	15,749,500	0.19
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	35,000	37,134,927	44,454,295	0.53
Meta Platforms Inc	20,000	61,330,746	53,571,584	0.63
Sea Ltd	18,958	25,952,040	9,813,918	0.12
	73,958	124,417,713	107,839,797	1.28
Consumer Discretionary				
Amazon.Com Inc	45,500	43,594,505	42,617,324	0.50
Coupang Inc	41,000	5,163,996	3,924,760	0.05
Home Depot Inc/The	19,232	35,213,117	26,854,091	0.32
	105,732	83,971,618	73,396,175	0.87

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Consumer Staples				
Coca-Cola Co/The	155,000	46,867,754	43,971,607	0.52
Mondelez International Inc	113,000	38,470,819	24,683,354	0.29
Monster Beverage Corp	55,000	16,021,537	17,111,556	0.20
PepsiCo Inc	40,500	32,070,533	23,586,787	0.28
	363,500	133,430,643	109,353,304	1.29
Energy				
EOG Resources Inc	63,000	32,754,250	26,845,565	0.32
Financial				
Visa Inc Class A Shares	39,500	58,659,569	56,214,271	0.67
Health Care				
Merck & Co.	47,000	26,303,097	20,075,324	0.24
Eli Lilly & Co	9,000	34,768,235	39,248,496	0.46
Boston Scientific Corp	69,000	28,891,964	26,697,533	0.32
	125,000	89,963,296	86,021,353	1.02
Industrials				
Grab Holdings Ltd.	652,126	27,441,718	13,204,848	0.16
Information Technology				
Analog Devices Inc	24,000	24,664,692	26,412,060	0.31
Apple Inc	30,000	32,295,669	33,095,421	0.39
Advanced Micro Devices	49,000	43,451,370	42,582,953	0.50
Broadcom Inc	30,000	43,074,062	42,133,176	0.50
Micron Technology Inc	25,000	23,347,909	28,954,131	0.34
Microsoft Corp	23,000	47,075,124	45,137,077	0.54

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.12.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Information Technology (cont'd)				
Nvidia Corp	55,295	42,065,979	41,847,165	0.50
Marvell Technology Inc	60,000	28,812,326	20,690,420	0.24
Salesforce Inc	44,000	59,801,951	47,299,044	0.56
	340,295	344,589,082	328,151,447	3.88
Energy				
Exxon Mobil Corp	29,000	15,114,344	14,161,503	0.17
Total ordinary shares	**36,844,994**	**2,196,570,518**	**1,868,817,072**	**22.15**
Total quoted investments - foreign	**36,844,994**	**2,196,570,518**	**1,868,817,072**	**22.15**

9. DERIVATIVE ASSET/(LIABILITIY) AT FVTPL

Derivative asset as at 31 December 2025 is as detailed below:

Purchase forward contract 31.12.2025	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at at Fair Value RM
Buy MYR 10,522,000 Sell USD 2,500,000	12.1.2026	10,522,000	378,731
Buy MYR 14,693,350 Sell USD 3,500,000	26.1.2026	14,693,350	505,931

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET/(LIABILITY) AT FVTPL (CONT'D.)

31.12.2025 (cont'd.)	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at at Fair Value RM
Buy MYR 2,101,950 Sell USD 500,000	10.2.2026	2,101,950	76,697
Buy MYR 14,678,300 Sell USD 3,500,000	24.2.2026	14,678,300	507,792
Buy MYR 3,707,910 Sell USD 900,000	24.2.2026	3,707,910	64,065
Buy MYR 4,411,400 Sell USD 1,000,000	9.3.2026	4,411,400	364,452
Buy MYR 12,610,800 Sell USD 3,000,000	23.3.2026	12,610,800	475,966
Buy MYR 22,097,500 Sell USD 5,000,000	9.4.2026	22,097,500	1,884,236
Buy MYR 6,280,500 Sell USD 1,500,000	30.4.2026	6,280,500	220,536
Buy MYR 4,112,800 Sell USD 1,000,000	15.5.2026	4,112,800	74,736
Buy MYR 4,183,500 Sell USD 1,000,000	3.7.2026	4,183,500	151,535
Buy MYR 8,343,000 Sell USD 2,000,000	20.7.2026	8,343,000	281,730
Buy MYR 4,064,300 Sell USD 1,000,000	20.7.2026	4,064,300	33,665
Buy MYR 12,537,900 Sell USD 3,000,000	3.8.2026	12,537,900	449,283

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET/(LIABILITY) AT FVTPL (CONT'D.)

31.12.2025 (cont'd.)	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at at Fair Value RM
Buy MYR 3,124,125 Sell USD 750,000	6.8.2026	3,124,125	102,147
Buy MYR 4,062,300 Sell USD 1,000,000	19.8.2026	4,062,300	34,013
Buy MYR 8,326,600 Sell USD 2,000,000	8.9.2026	8,326,600	273,157
Buy MYR 4,178,700 Sell USD 1,000,000	14.9.2026	4,178,700	152,448
Buy MYR 8,298,200 Sell USD 1,000,000	21.9.2026	8,298,200	246,791
Buy MYR 6,243,900 Sell USD 1,500,000	6.10.2026	6,243,900	207,163
Buy MYR 12,531,300 Sell USD 3,000,000	14.10.2026	12,531,300	459,861
Buy MYR 2,080,150 Sell USD 500,000	30.10.2026	2,080,150	68,922
Buy MYR 1,040,825 Sell USD 250,000	3.11.2026	1,040,825	35,296
Buy MYR 11,443,575 Sell USD 2,750,000	6.11.2026	11,443,575	383,452
Buy MYR 4,110,900 Sell USD 1,000,000	25.11.2026	4,110,900	90,648
Buy MYR 4,097,100 Sell USD 1,000,000	30.11.2026	4,097,100	77,272
Buy MYR 16,247,200 Sell USD 4,000,000	22.12.2026	16,247,200	175,348
		210,130,085	7,775,873

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET/(LIABILITY) AT FVTPL (CONT'D.)

	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Assets/ Liabilities at at Fair Value RM
30.6.2025			
Buy MYR 10,426,200 Sell USD 3,000,000	10.7.2025	10,426,200	733,644
Buy MYR 6,817,800 Sell USD 2,000,000	20.8.2025	6,817,800	369,107
Buy MYR 6,828,400 Sell USD 1,000,000	19.9.2025	6,828,400	391,790
Buy MYR 3,252,500 Sell USD 1,000,000	25.11.2025	3,252,500	44,781
Buy MYR 3,376,100 Sell USD 1,000,000	28.11.2025	3,376,100	168,842
Buy MYR 6,803,400 Sell USD 2,000,000	19.12.2025	6,803,400	395,346
Buy MYR 12,873,600 Sell USD 4,000,000	22.12.2025	12,873,600	59,338
Buy MYR 3,411,400 Sell USD 1,000,000	9.3.2026	3,411,400	219,724
Buy MYR 9,610,800 Sell USD 3,000,000	23.3.2025	9,610,800	42,260
Buy MYR 17,097,500 Sell USD 5,000,000	9.4.2026	17,097,500	1,162,864
		80,497,700	3,587,697

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
At cost:		
Licensed banks	491,404,844	507,301,883
Other financial institutions	159,914,953	-
	651,319,797	507,301,883

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	31.12.2025		30.6.2025	
	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity Days	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity Days
Licensed banks	3.61	40	3.76	1
Other financial institutions	3.66	41	-	-

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM31,304,820 (30 June 2025: Nil).

11. OTHER RECEIVABLES

	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
Dividends receivable	6,005,999	7,449,977
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	13,387,882	11,242,447
Cash receivable for spot contract for trades settlements	44,571	-
	19,438,452	18,692,424

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

12. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	31.12.2025		30.6.2025	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of period/year	8,124,845,477	8,124,845,477	7,726,624,680	7,726,624,680
Creation of units for:				
Sale	184,445	184,445	15,320,790	15,320,790
Creation of units for:				
Distribution	422,600,000	422,600,000	382,900,007	382,900,007
Cancellation	-	-	-	-
At end of period/ year	8,547,629,922	8,547,629,922	8,124,845,477	8,124,845,477

13. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the six-month period ended 31 December 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 December 2025, PNB legally and beneficially held 914,568 units, (30 June 2025: 919,764 units) representing approximately 0.01% (30 June 2025: 0.01%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

14. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/ financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
Maybank Investment Bank Berhad*	550,695,842	9.79	415,496	8.50
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	290,281,929	5.16	245,870	5.03
CGS International Securities Malaysia	287,563,820	5.11	328,938	6.73
HSBC Bank PLC	283,253,267	5.03	248,279	5.08
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	278,113,102	4.94	424,013	8.67
Morgan Stanley & Co. International PLC	268,158,382	4.77	255,583	5.23
UBS Securities LLC	250,439,589	4.45	407,400	8.33
BNP Paribas Securities Corporation	247,647,640	4.40	278,073	5.69
Daiwa Securities Co Ltd.	247,117,594	4.39	244,889	5.01
Jefferies International Ltd.	218,536,601	3.88	266,643	5.45
Others	2,705,791,121	48.08	1,775,848	36.28
	5,627,598,887	100.00	4,891,032	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

15. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	Six-month period ended 31.12.2025	Six-month period ended 31.12.2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.34 times	0.25 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

16. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	Six-month period ended 31.12.2025	Six-month period ended 31.12.2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.28%	0.42%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

31.12.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	2,901,734,292	-	-	2,901,734,292
Unquoted investments	-	-	553,203,555	553,203,555
Collective investment schemes	107,512,128	-	-	107,512,128
	3,009,246,420	-	553,203,555	3,562,449,975
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,296,357,591	-	-	2,296,357,591
Unquoted investments	-	-	282,819,308	282,819,308
Collective investment schemes	285,611,770	-	-	285,611,770
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,261,283,740	-	1,261,283,740
	2,581,969,361	1,261,283,740	282,819,308	4,126,072,409
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	7,775,873	-	7,775,873
	-	7,775,873	-	7,775,873

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

30.6.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	2,912,634,890	-	-	2,912,634,890
Unquoted investments	-	-	546,389,944	546,389,944
Collective investment schemes	99,519,306	-	-	99,519,306
	3,012,154,196	-	546,389,944	3,558,544,140
Investments at FVTPL				
Quoted investments	2,022,056,966	-	-	2,022,056,966
Unquoted investments	-	-	288,624,324	288,624,324
Collective investment schemes	272,690,210	-	-	272,690,210
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,194,177,568	-	1,194,177,568
	2,294,747,176	1,194,177,568	288,624,324	3,777,549,068
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	3,587,697	-	3,587,697
	-	3,587,697	-	3,587,697

There were no transfers between Level 1 and Level 2 during the period.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	31.12.2025 RM	30.6.2025 RM
At 1 July	835,014,268	880,116,559
Acquisitions	7,610,175	2,198,941
Total unrealised loss	(6,601,581)	(47,301,232)
At 31 December	836,022,862	835,014,268

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/ Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investment in shares, loan stocks/warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia Securities Berhad and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the reporting date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair values of investment in unquoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission, as at the reporting date. Provision for diminution or write down in value of investments is made when there is a permanent diminution in value.

AMANAH SAHAM BUMIPUTERA 3-DIDIK (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 DECEMBER 2025

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iv) Unquoted investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several method may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the method used.

(v) Collective Investment Schemes

The fair value of collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the reporting date.

(vi) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

19. COMPARATIVES

The comparatives are presented as follows:

(i) The comparatives for the statement of financial position and its relevant notes are as at 30 June 2025.

(ii) The comparatives for the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows and their relevant notes are for the period from 1 July 2024 to 31 December 2024.

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA

Financial Statements as at 31 March 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 56

AMANAH SAHAM MALAYSIA

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
AMANAH SAHAM MALAYSIA

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the financial statements of the Trust for the year ended 31 March 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA, in accordance with a resolution of the Directors dated 20 May 2025.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM MALAYSIA

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 56.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditors' report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02/01/2020 and is deemed to have been converted to a limited liability partnership on [illegible] Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership is now converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM MALAYSIA (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the SC Specification. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM MALAYSIA (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF
AMANAH SAHAM MALAYSIA (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unit holders of the Trust, as a body in accordance with the Guidelines on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM MALAYSIA

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		280,763,969	223,203,988
Dividend income		785,588,927	788,685,753
Net realised gain on sale of investments		877,759,157	694,418,293
Net foreign exchange (loss)/gain		(63,805,529)	34,336,352
		1,880,306,524	1,740,644,386
EXPENDITURE			
Manager's fee	5	292,184,965	273,731,394
Trustee's fee	6	650,000	650,000
Auditors' remuneration		36,800	35,000
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		31,225,498	39,381,507
Write down in value of investments		26,899,546	71,061,904
		351,001,709	384,864,705
NET INCOME BEFORE TAXATION		1,529,304,815	1,355,779,681
TAXATION	7	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		1,529,304,815	1,355,779,681
Distribution for the year	8	1,457,803,338	1,267,620,546
Gross and net distribution per unit		5.00 sen	4.75 sen
Distribution date		2 April 2025	1 April 2024

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	1,529,304,815	1,355,779,681
Other comprehensive income	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	**1,529,304,815**	**1,355,779,681**
Total comprehensive income is made up of the following:		
Realised	1,533,251,769	1,356,110,997
Unrealised	(3,946,954)	(331,316)
	1,529,304,815	1,355,779,681

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Unquoted fixed income and debt securities	9	4,255,956,301	2,664,989,057
Collective investment schemes	10	1,309,444,163	1,000,416,031
Unquoted investments	11	1,738,284,082	1,657,257,464
Quoted investments	12	20,071,554,121	20,020,432,745
Deposits with financial institutions	13	3,404,303,417	3,375,296,434
Tax recoverable		7,820,939	7,117,710
Other receivables	14	118,592,102	136,054,054
Amount due from stockbrokers		795,674	1,981,532
Cash at bank		104,776,736	577,665,941
TOTAL ASSETS		31,011,527,535	29,441,210,968
LIABILITIES			
Provision for distribution	8	1,457,803,338	1,267,620,546
Other payables		8,251,854	2,486,391
Amount due to stockbrokers		37,761,710	-
Amount due to Manager		25,831,079	24,825,954
TOTAL LIABILITIES		1,529,647,981	1,294,932,891
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**29,481,879,554**	**28,146,278,077**
EQUITY			
Unit holders' capital	15	29,310,100,000	28,046,000,000
Retained earnings		171,779,554	100,278,077
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**29,481,879,554**	**28,146,278,077**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	15	29,310,100,000	28,046,000,000
		1.0059	**1.0036**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
AS AT 31 MARCH 2025

	Unit holders' Capital RM	← Reserves → -Realised RM	-Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 April 2023	22,736,850,000	20,030,149	(7,911,207)	22,748,968,942
Creation of units for sales	4,387,200,000	-	-	4,387,200,000
Creation of units for distribution (31 March 2023)	921,950,000	-	-	921,950,000
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	1,356,110,997	(331,316)	1,355,779,681
Distribution for the year	-	(1,267,620,546)		(1,267,620,546)
At 31 March 2024	28,046,000,000	108,520,600	(8,242,523)	28,146,278,077
At 1 April 2024	28,046,000,000	108,520,600	(8,242,523)	28,146,278,077
Creation of units for sales	465,500,000			465,500,000
Creation of units for distribution (31 March 2024)	1,265,600,000			1,265,600,000
Cancellation of units	(467,000,000)			(467,000,000)
Total comprehensive income/(loss) for the year		1,533,251,769	(3,946,954)	1,529,304,815
Distribution for the year		(1,457,803,338)		(1,457,803,338)
At 31 March 2025	29,310,100,000	183,969,031	(12,189,477)	29,481,879,554

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	14,536,058,121	15,245,373,807
Purchase of investments	(15,686,146,726)	(18,377,308,155)
Placement of deposits and money market instruments	(209,703,861)	(50,000,000)
Withdrawal of deposits and money market instruments	50,000,000	50,000,000
Income from money market instruments, fixed income securities and other income received	262,971,539	219,393,791
Net dividend received	826,043,399	753,865,946
Manager's fee paid	(289,468,708)	(268,918,380)
Trustee's fee paid	(650,000)	(650,000)
Other expenses paid	(25,501,735)	(39,237,778)
Tax refunded	1,047,264	-
Net cash used in operating and investing activities	(535,350,707)	(2,467,480,769)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,731,100,000	5,309,150,000
Payment for cancellation of units	(467,000,000)	-
Distribution to unit holders	(1,267,620,546)	(1,023,611,212)
Net cash (used in)/generated from financing activities	(3,520,546)	4,285,538,788
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(538,871,253)	1,818,058,019
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(64,714,830)	35,293,209
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	3,902,962,375	2,049,611,147
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	3,299,376,292	3,902,962,375
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	104,776,736	577,665,941
Deposits with financial institutions (Note 13)	3,404,303,417	3,375,296,434
	3,509,080,153	3,952,962,375
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 13)	(209,703,861)	(50,000,000)
	3,299,376,292	3,902,962,375

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 13 April 2000, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 13 April 2000, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 2 May 2000.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 May 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards (MFRS) as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia ('SC") and the SC Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

The SC has issued a specification under which PNB and fixed price funds managed by PNB are exempted from but permitted to apply MFRS 9 Financial Instruments : Recognition and Measurement ("MFRS 9") and MFRS 7 Financial Instruments: Disclosures ("MFRS 7"). Based on this specification, the Manager of the Trust has elected not to apply MFRS 9 in accounting for its financial instruments and MFRS 7 for the purpose of disclosure related to financial instruments. The Trust's policies for accounting for financial instruments are disclosed in Note 3 (a).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 April 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact on the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities carried on the statement of financial position include cash at bank, quoted and unquoted investments, investments in unquoted fixed income and debt securities, investment in stapled capital security, money market instruments, deposits with financial institutions, receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in their respective accounting policies.

Financial instruments are classified as assets or liabilities in accordance with the substance of the contractual arrangement. Interest, profit income, dividend, gain and loss relating to financial instruments classified as assets, are reported as income.

(b) Investments

(i) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

Investment in unquoted fixed income and debt securities are securities that are acquired and held for yield or capital growth and are usually held to maturity. These investments are stated at cost less any write down in value and where applicable, adjusted for amortisation of premium or accretion of discount from acquisition date to maturity date. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Investments (Cont'd.)

(ii) Quoted and unquoted shares, preference shares, warrants,real estate investment Trusts ("REITs") and collective investment schemes

Investments in quoted shares, unquoted shares, warrants, REITs and collective investment schemes are stated at cost less any write down in value. Cost is determined on a weighted average basis. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence on its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(iii) Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at cost.

(c) Amount due from/(to) stockbrokers

Amount due from/(to) stockbrokers are carried at contracted values.

(d) Other receivables

Other receivables are carried at anticipated realisable values.

(e) Other payables

Other payables are stated at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

(f) Income recognition

Gross dividend income are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Income from unquoted fixed income and debt securities, money market instruments and deposits with financial institutions are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Income recognition (cont'd.)

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and the carrying amounts of investments.

(g) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investment denominated in RM.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rate prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not translated. Exchange differences arising on the translation of non-monetary items carried at fair value are included in the profit or loss for the period except for the differences arising on the translation of non-monetary items in respect of which gains and losses are recognised directly in equity. Exchange differences arising from such non-monetary items are also recognised directly in equity.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(h) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments with maturities of three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(a) Critical judgments made in applying accounting policies

The judgements made by the Investment Manager in the process of applying the Trust's accounting policies in respect of investments are as follows:

(i) The Investment Manager determines whether investments are impaired following certain indications of impairment such as, amongst others, prolonged shortfall between market value and carrying amount, significant changes with adverse effects on the investment and deteriorating financial performance of the investments.

(ii) Depending on their nature and the industries in which the investments relate to, judgment is made by the Investment Manager to select suitable methods of valuation such as, amongst others, discounted cash flow, realisable net asset value and sector average price-earning ratio methods.

(b) Key sources of estimation uncertainty

Once a suitable method of valuation is selected, the Investment Manager makes certain assumptions concerning the future to estimate the recoverable amount of the investment. These assumptions and other key sources of estimation uncertainty at the statement of assets and liabilities date, may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of the investments within the next financial year. Depending on the specific individual investment, assumptions made by the Investment Manager may include, amongst others, assumptions on expected future cash flows which incorporate the relevant risks, and expected future outcome of certain past events.

Sensitivity to changes in assumptions

The Investment Manager believes that no reasonably possible change in the key assumptions described above would cause the carrying amounts of the investments to materially exceed their recoverable amounts.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(c) Impairment review

The impairment review of those investments with indication of impairment was carried out by the Investment Manager. During the year, there was a write down in value of investments of RM26,899,546. (2024: RM71,061,904).

The carrying amount of unquoted and quoted investments as at 31 March 2025 are disclosed in Note 11 and Note 12 respectively.

5. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 March 2025 is 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the VOF of the Trust.

6. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be charged at RM650,000 per annum, calculated and accrued daily .

The Trustee's fee charged for the year ended 31 March 2025 is RM650,000 (2024: RM650,000).

7. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exempion, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

8. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	1,457,803,338	1,267,620,546

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 5.00 sen (2024: 4.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	280,763,969	223,203,988
Dividend income	785,588,927	788,685,753
Net realised foreign exchange (loss)/gain	(60,767,875)	35,334,418
Net realised loss on derivatives	909,300	(666,750)
Realised gain on sale of investments	802,310,726	605,927,842
	1,808,805,047	1,652,485,251
Less: Expenses	(351,001,709)	(384,864,705)
Total distribution	1,457,803,338	1,267,620,546
Gross and net distribution per unit	5.00 sen	4.75 sen

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost			
Government Investment Issues	(a)	1,039,459,976	810,338,604
Malaysian Government Securities	(b)	613,063,197	244,264,329
Islamic Medium Term Notes	(c)	1,840,629,803	1,558,371,167
Government Bonds - Foreign	(d)	371,539,987	52,014,957
Corporate Bonds - Foreign	(e)	391,263,338	-
		4,255,956,301	2,664,989,057
At fair value			
Government Investment Issues	(a)	1,041,636,600	807,857,000
Malaysian Government Securities	(b)	613,237,500	242,443,800
Islamic Medium Term Notes	(c)	1,855,963,205	1,572,277,880
Government Bonds - Foreign	(d)	362,397,264	49,953,709
Corporate Bonds - Foreign	(e)	387,841,034	-
		4,261,075,603	2,672,532,389

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 March 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Government Investment Issues				
3.422% Government of Malaysia 30.9.2027	30,000,000	30,546,923	29,993,400	0.11
3.447% Government of Malaysia 15.7.2036	30,000,000	28,718,816	29,001,600	0.11
3.465% Government of Malaysia 15.10.2030	30,000,000	29,674,088	29,739,000	0.11

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Government Investment Issues (Cont'd.)				
3.599% Government of Malaysia 31.7.2028	20,000,000	19,988,717	20,056,600	0.08
3.804% Government of Malaysia 8.10.2031	50,000,000	50,155,053	50,265,000	0.19
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	30,000,000	30,270,347	30,315,000	0.12
4.119% Government of Malaysia 30.11.2034	50,000,000	50,903,706	51,390,000	0.20
4.13% Government of Malaysia 9.7.2029	80,000,000	82,568,641	81,745,600	0.31
4.193% Government of Malaysia 7.10.2032	70,000,000	71,568,005	72,135,000	0.28
4.245% Government of Malaysia 30.9.2030	90,000,000	92,337,560	92,827,800	0.35
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	100,000,000	101,010,966	102,280,000	0.39
4.291% Government of Malaysia 14.8.2043	120,000,000	122,632,985	124,519,200	0.48

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(a) Government Investment Issues (Cont'd.)				
4.369% Government of Malaysia 31.10.2028	20,000,000	20,512,462	20,540,800	0.08
4.467% Government of Malaysia 15.9.2039	50,000,000	54,332,573	53,126,000	0.20
4.582% Government of Malaysia 30.8.2033	70,000,000	73,509,831	74,123,700	0.28
4.638% Government of Malaysia 15.11.2049	50,000,000	54,633,540	54,192,000	0.21
4.724% Government of Malaysia 15.6.2033	40,000,000	45,070,352	42,700,400	0.16
4.755% Government of Malaysia 4.8.2037	10,000,000	11,402,190	10,882,900	0.04
5.357% Government of Malaysia 15.5.2052	60,000,000	69,623,221	71,802,600	0.27
Total Government Investment Issues	1,000,000,000	1,039,459,976	1,041,636,600	3.97

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(b) Malaysian Government Securities				
2.632% Government of Malaysia 15.4.2031	90,000,000	84,445,909	84,843,000	0.32
3.502% Government of Malaysia 31.5.2027	50,000,000	50,060,020	50,125,000	0.19
3.582% Government of Malaysia 15.7.2032	20,000,000	19,724,192	19,824,000	0.08
3.828% Government of Malaysia 5.7.2034	50,000,000	50,185,887	50,205,000	0.19
3.885% Government of Malaysia 15.8.2029	110,000,000	111,048,156	111,430,000	0.43
4.054% Government of Malaysia 18.4.2039	10,000,000	10,098,442	10,155,000	0.04
4.065% Government of Malaysia 15.6.2050	20,000,000	19,736,755	20,094,400	0.08
4.254% Government of Malaysia 31.5.2035	30,000,000	31,124,043	31,125,900	0.12

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(b) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.457% Government of Malaysia 31.3.2053	110,000,000	115,064,307	115,720,000	0.44
4.642% Government of Malaysia 7.11.2033	30,000,000	31,976,773	31,844,700	0.12
4.696% Government of Malaysia 15.10.2042	10,000,000	10,623,925	10,900,100	0.04
4.736% Government of Malaysia 15.3.2046	40,000,000	45,877,178	44,106,000	0.17
4.762% Government of Malaysia 7.4.2037	10,000,000	11,287,350	10,830,000	0.04
4.893% Government of Malaysia 8.6.2038	20,000,000	21,810,260	22,034,400	0.08
Total Malaysian Government Securities	600,000,000	613,063,197	613,237,500	2.34

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes				
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2031	4,000,000	4,015,442	4,034,560	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	8,000,000	8,000,000	8,101,360	0.03
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	8,000,000	8,049,393	8,100,080	0.03
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	15,000,000	15,139,411	15,231,600	0.06
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	15,000,000	15,211,735	15,367,500	0.06

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
5.20% Celcom Networks Sdn. Bhd. 27.8.2027	15,000,000	15,611,478	15,518,700	0.06
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	15,000,000	15,000,000	15,188,400	0.06
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	25,000,000	25,642,518	25,681,500	0.10
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	25,000,000	25,000,000	25,389,750	0.10
4.94% Danga Capital Berhad 26.1.2033	5,000,000	5,183,512	5,380,800	0.02
2.97% Danum Capital Berhad 13.5.2025	30,000,000	30,000,000	29,981,400	0.11
4.68% Danum Capital Berhad 29.6.2029	10,000,000	10,229,759	10,377,800	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.05% DiGi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,018,362	10,149,600	0.04
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	5,000,000	5,007,810	5,195,200	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,007,553	5,040,850	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	7,000,000	7,014,033	7,065,310	0.03
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	80,000,000	80,140,869	80,449,600	0.31
4.263% Gamuda Berhad 16.11.2029	10,000,000	10,156,281	10,167,100	0.04
3.9% Gamuda Land (T12) Sdn. Bhd. 12.8.2030	10,000,000	9,909,830	9,964,700	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
5.42% Golden Assets International Finance Limited 8.4.2027	20,000,000	20,491,619	20,533,000	0.08
5.05% IJM Corporation Berhad 18.8.2028	10,000,000	10,378,306	10,403,100	0.04
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,034,700	0.04
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	20,000,000	20,000,000	20,190,800	0.08
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	5,000,000	5,021,499	5,028,350	0.02
4.77% Imtiaz Sukuk II Berhad 11.5.2029	10,000,000	10,240,370	10,335,200	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,111,453	5,142,250	0.02
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,169,318	5,229,400	0.02
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	5,000,000	5,368,950	5,421,350	0.02
5.10% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,104,060	5,155,250	0.02
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	10,000,000	10,510,471	10,870,000	0.04
5.64% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	5,000,000	5,138,446	5,105,550	0.02
5.95% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	10,000,000	10,703,302	10,457,500	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
6.13% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2036	15,000,000	15,971,974	15,961,200	0.06
6.23% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	10,649,184	10,751,400	0.04
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	20,000,000	20,035,198	20,117,000	0.08
3.79% Malaysia Airports Holdings Berhad 25.4.2025	10,000,000	10,000,019	10,001,800	0.04
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,168,600	0.06
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	10,000,000	10,000,000	10,142,300	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.3% Penang Port Sdn. Bhd. 24.12.2026	10,000,000	10,087,803	10,082,900	0.04
4.48% Penang Port Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	5,120,085	5,114,050	0.02
4.68% Penang Port Sdn. Bhd. 26.12.2031	5,000,000	5,208,170	5,182,550	0.02
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	11,500,000	11,500,000	11,507,705	0.04
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	13,000,000	13,000,000	13,085,930	0.05
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	25,000,000	25,000,000	25,211,500	0.10
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	15,000,000	15,019,484	15,271,500	0.06

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	10,000,000	10,021,591	10,348,500	0.04
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	5,000,000	5,079,848	5,266,050	0.02
5.39% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 11.11.2032	10,000,000	10,889,441	11,005,800	0.04
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	50,000,000	50,000,000	49,897,500	0.19
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	50,000,000	50,000,000	49,799,500	0.19

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	50,000,000	50,000,000	49,616,500	0.19
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	100,000,000	100,000,000	99,615,000	0.38
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	30,000,000	30,000,000	29,776,200	0.11
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	29,709,300	0.11
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,948,300	0.04
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	30,000,000	30,000,000	30,188,700	0.11

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
5.27% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.9.2032	50,000,000	50,000,000	51,587,000	0.20
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	20,000,000	20,686,111	21,120,600	0.08
4.00% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 15.8.2025	20,000,000	20,000,000	20,030,400	0.08
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	10,000,000	10,000,000	10,072,700	0.04
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	30,000,000	30,138,512	30,473,700	0.12
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,184,100	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	15,000,000	15,235,508	15,406,350	0.06
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	20,000,000	20,036,042	20,099,200	0.08
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,030,150	0.02
4.72% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2026	20,000,000	20,129,682	20,172,600	0.08
4.773% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	10,000,000	10,406,360	10,692,800	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.821% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	15,000,000	15,882,645	16,186,350	0.06
4.954% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2037	5,000,000	5,173,855	5,474,650	0.02
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	65,000,000	66,284,158	66,471,600	0.25
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,525,600	0.08
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	50,955,333	51,497,500	0.20

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,336,100	0.04
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,060,300	0.11
5.44% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2026	5,000,000	5,073,063	5,076,300	0.02
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	50,000,000	50,000,000	49,913,500	0.19
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	30,000,000	30,000,000	30,555,600	0.12
5.09% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2028	10,000,000	10,000,000	10,155,400	0.04
5.2% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2030	5,000,000	5,116,937	5,116,000	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
5.24% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.7.2030	5,000,000	5,132,254	5,128,350	0.02
5.95% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2038	5,000,000	5,277,254	5,308,150	0.02
5.97% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2039	5,000,000	5,000,000	5,300,650	0.02
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	20,000,000	20,000,000	19,552,600	0.07
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	15,000,000	15,138,153	15,288,600	0.06
4.27% Sarawak Energy Berhad 4.7.2033	15,000,000	15,000,000	15,432,750	0.06
5.18% Sarawak Energy Berhad 25.4.2036	5,000,000	5,407,196	5,555,800	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
5.65% Sarawak Energy Berhad 23.6.2026	20,000,000	20,526,820	20,486,200	0.08
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	10,000,000	10,328,514	10,497,000	0.04
5.09% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 26.7.2030	5,000,000	5,217,862	5,304,750	0.02
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	5,000,000	5,233,083	5,393,400	0.02
5.50% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2037	10,000,000	10,962,396	11,435,900	0.04
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2116	65,000,000	67,957,000	66,092,650	0.25

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
4.0% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	13,000,000	13,000,000	13,154,310	0.05
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	5,000,000	5,276,936	5,331,550	0.02
4.98% Tenaga Nasional Berhad 27.8.2038	15,000,000	15,072,868	16,589,100	0.06
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	30,000,000	31,967,537	33,634,500	0.13
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	20,000,000	20,443,133	20,991,600	0.08
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	25,000,000	25,767,460	26,886,250	0.09
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 27.3.2043	40,000,000	42,526,947	44,176,000	0.16

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (Cont'd.)				
5.15% UEM Sunrise Berhad 31.10.2025	15,000,000	15,117,607	15,122,550	0.05
Total Islamic Medium Term Notes	1,814,500,000	1,840,629,803	1,855,963,205	7.08
(d) Government Bonds - Foreign				
6.625% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	40,000,000,000	10,672,173	10,380,180	0.04
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	50,000,000,000	13,587,930	13,074,170	0.05
6.875% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	20,000,000,000	5,411,797	5,359,634	0.02
7.125% Indonesia Treasury Bond 15.6.2043	20,000,000,000	5,460,411	5,305,081	0.02
7.5% Indonesia Treasury Bond 15.6.2035	20,000,000,000	5,760,600	5,477,299	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(d) Government Bonds - Foreign (Cont'd.)				
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	1,000,000	3,809,617	3,815,079	0.01
3.628% KSA Sukuk Ltd 20.4.2027	500,000	2,133,059	2,174,661	0.01
4.511% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	1,000,000	4,234,727	4,291,560	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	1,000,000	4,505,413	4,517,688	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	7,000,000	32,453,150	31,557,046	0.12
5.268% KSA Sukuk Ltd 25.10.2028	500,000	2,232,893	2,258,445	0.01
4.08% Malaysia Sukuk Global Bhd. 27.4.2046	9,700,000	37,863,368	36,954,200	0.14
3.075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd. 28.4.2051	5,000,000	15,761,672	15,516,215	0.06

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(d) Government Bonds - Foreign (Cont'd.)				
6.375% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.3.2034	5,000,000,000	1,325,359	1,290,703	0.00
6.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.12.2049	20,000,000,000	5,379,871	5,157,465	0.02
4.75% Qatar Government International Bond 29.5.2034	2,000,000	9,203,095	8,932,538	0.03
3.25% Saudi Government International Bond 17.11.2051	5,000,000	14,561,134	14,028,878	0.05
4.5% Saudi Government International Bond 26.10.2046	4,000,000	15,677,037	14,477,719	0.06
5.625% Saudi Government International Bond 13.1.2035	6,000,000	26,634,754	27,279,151	0.10

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(d) Government Bonds - Foreign (Cont'd.)				
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	10,000,000	43,203,181	42,234,149	0.16
1.5% United Kingdom Gilt 22.7.2026	1,000,000	5,525,467	5,542,494	0.02
2.875% US Treasury N/B 15.5.2032	3,000,000	13,640,231	12,286,332	0.05
3.25% US Treasury N/B 15.5.2042	2,000,000	9,137,365	7,457,479	0.03
4.25% US Treasury N/B 15.11.2034	1,000,000	4,368,416	4,436,500	0.02
4.5% US Treasury N/B 15.11.2033	6,000,000	27,512,772	27,180,495	0.11
4.5% US Treasury N/B 31.3.2026	2,000,000	8,813,722	8,908,007	0.04
4.625% US Treasury N/B 15.11.2044	2,000,000	8,808,689	8,839,726	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(d) Government Bonds - Foreign (Cont'd.)				
4.75% US Treasury N/B 15.2.2045	5,500,000	24,995,980	24,717,197	0.09
4.875% US Treasury N/B 30.4.2026	2,000,000	8,866,104	8,947,173	0.03
Total Government Bonds - Foreign	175,077,200,000	371,539,987	362,397,264	1.38
(e) Corporate Bonds - Foreign				
5.3% Adobe Inc 17.1.2035	3,000,000	13,585,885	13,661,004	0.05
5.252% AmBank (M) Bhd. 23.1.2030	3,500,000	15,751,877	15,734,424	0.06
2.163% Axiata SPV2 Bhd. 19.8.2030	500,000	1,911,853	1,930,920	0.01
4.357% Axiata SPV2 Bhd. 24.3.2026	1,000,000	4,411,550	4,417,113	0.02
3.0% Coca-Cola Co/The 5.3.2051	3,000,000	9,063,101	8,795,716	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(e) Corporate Bonds - Foreign (Cont'd.)				
4.5% Home Depot Inc/The 6.12.2048	3,000,000	11,643,338	11,389,605	0.04
4.95% Home Depot Inc/The 15.9.2052	3,000,000	12,385,785	12,122,958	0.05
5.3% Home Depot Inc/The 25.6.2054	3,000,000	12,961,622	12,734,663	0.05
5.875% Home Depot Inc/The 16.12.2036	4,000,000	18,772,539	18,877,840	0.07
5.95% Home Depot Inc/The 1.4.2041	1,000,000	4,848,164	4,658,946	0.02
3.375% IOI Investment L Bhd. 2.11.2031	6,200,000	24,811,460	24,598,059	0.09
4.759% Khazanah Capital Ltd. 5.9.2034	14,500,000	63,376,312	61,909,184	0.24
4.876% Khazanah Capital Ltd. 1.6.2033	4,250,000	18,339,367	18,372,999	0.07

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(e) Corporate Bonds - Foreign (Cont'd.)				
4.484% Khazanah Global Sukuk Bhd. 5.9.2029	5,000,000	22,013,884	21,870,170	0.08
3.7% Merck & Co Inc 10.2.2045	2,000,000	7,243,818	6,962,022	0.03
4.5% Merck & Co Inc 17.5.2033	3,000,000	12,861,912	13,045,706	0.05
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	9,000,000	33,803,559	33,872,145	0.13
3.5% Petronas Capital Ltd 21.4.2030	7,000,000	29,107,735	29,095,898	0.11
4.55% Petronas Capital Ltd 21.4.2050	1,000,000	3,888,920	3,733,270	0.01
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	6,500,000	28,837,250	28,880,218	0.11
4.851% TNB Global Ventures Capital Bhd. 1.11.2028	1,500,000	6,635,445	6,663,934	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(e) Corporate Bonds - Foreign (Cont'd.)				
4.875% United Parcel Service Inc 3.3.2033	3,000,000	13,328,441	13,302,047	0.05
5.3% United Parcel Service Inc 1.4.2050	3,000,000	12,948,751	12,593,050	0.05
5.5% United Parcel Service Inc 22.5.2054	2,000,000	8,730,770	8,619,143	0.03
Total Corporate Bonds - Foreign	92,950,000	391,263,338	387,841,034	1.48
Total unquoted fixed income and debt securities	**178,584,650,000**	**4,255,956,301**	**4,261,075,603**	**16.25**

10. COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

	2025 RM	2024 RM
At cost		
Unquoted:		
Fund	63,389,134	61,705,226
Quoted:		
Fund	576,778,416	455,758,037
REITs	669,276,613	482,952,768
	1,309,444,163	1,000,416,031
At fair value		
Unquoted:		
Fund	55,586,383	53,704,336
Quoted:		
Fund	530,130,863	460,877,023
REITs	649,894,489	422,691,413
	1,235,611,735	937,272,772

11. UNQUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost		
Unquoted investments - Local:		
Ordinary shares	-	-
Preference shares	124,879,101	122,880,027
Unquoted investments - Foreign:		
Ordinary shares	49,719,248	49,719,248
Preference shares	1,563,685,733	1,484,658,189
	1,738,284,082	1,657,257,464
At fair value		
Unquoted investments - Local:		
Ordinary shares	72,849	72,849
Preference shares	160,934,796	123,898,924
Unquoted investments - Foreign:		
Ordinary shares	32,036,347	50,126,130
Preference shares	1,639,287,927	1,866,442,065
	1,832,331,919	2,040,539,968

12. QUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Quoted investments - Local :		
Ordinary shares	13,957,927,335	15,661,831,712
Preference shares	34,321,600	34,321,599
Quoted investments - Foreign :		
Ordinary shares	6,030,915,823	4,275,890,071
Preference shares	48,389,363	48,389,363
	20,071,554,121	20,020,432,745
At fair value:		
Quoted investments - Local :		
Ordinary shares	12,129,416,760	13,665,973,889
Preference shares	30,147,304	29,345,514
Quoted investments - Foreign :		
Ordinary shares	4,599,899,898	3,383,023,205
Preference shares	18,835,244	27,599,005
	16,778,299,206	17,105,941,613

13. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	3,404,303,417	3,375,296,434

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.82	13	3.69	9

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM209,703,861 (2024: RM50,000,000).

14. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Dividends receivable	50,280,414	91,438,115
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	60,427,490	42,635,058
Cash receivable for spot cash contract for trades settlement	7,884,198	1,980,881
	118,592,102	136,054,054

15. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	28,046,000,000	28,046,000,000	22,736,850,000	22,736,850,000
Creation of units for distribution	1,265,600,000	1,265,600,000	921,950,000	921,950,000
Creation of units for sale	465,500,000	465,500,000	4,387,200,000	4,387,200,000
Cancellation of units	(467,000,000)	(467,000,000)	-	-
At end of year	29,310,100,000	29,310,100,000	28,046,000,000	28,046,000,000

16. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the current and previous year ended and as at 31 March 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 March 2025, PNB legally held 174,658,449 units (2024: 130,887,068 units), representing 0.59% (2024: 0.47%) of the total units in issue.

17. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of+I1169 Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	25,361,362,315	35.71	516,545	5.14
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	18,799,139,872	26.47	1,025,884	10.21
Mandiri Sekuritas	8,061,092,127	11.35	9,271	0.09
Maybank Investment Bank Berhad*	6,798,604,080	9.57	712,345	7.09
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	1,177,174,906	1.66	792,573	7.89
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	1,134,952,833	1.60	1,090,108	10.85
RHB Investment Bank Berhad*	1,111,551,068	1.57	991,002	9.86
CIMB Securities Sdn. Bhd.	962,293,413	1.35	637,976	6.35
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	960,036,837	1.35	834,885	8.31
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	833,698,391	1.17	968,566	9.64
Others	5,824,764,791	8.20	2,469,528	24.57
	71,024,670,633	100.00	10,048,683	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

18. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.54 times	0.65 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

19. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.16%	1.22%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Exposure to equity/investment, market, liquidity/funding, interest rate and credit risks arise in the normal course of the Trust's business. The Trust has an approved set of investment guidelines and policies as well as internal controls which set out its overall business strategies to manage these risks to optimise returns and preserve capital for the unit holders, consistent with the long-term objectives of the Trust.

Equity/Investment Risk

Equity risk is the exposure to fluctuations in the value of equity shares or income streams from equity ownership in an incorporated entity.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Equity/Investment Risk (cont'd.)

Investment risk is the risk of an investment not being able to provide a rate of return that is commensurate with its level of risk.

Equity/investment risk management includes due diligence in screening the investment proposals according to the investment guidelines and procedures, constant communication and close monitoring of the performance of investee companies.

Market Risk

Market risk arises in the normal course of the Trust's business from uncertainty in market prices of financial instruments invested by the Trust.

The Trust actively manages its market risk through established investment guidelines and policies as well as portfolio asset allocation and diversification strategies. The Trust does not participate in any speculative activities.

Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

Liquidity/Funding Risk

Liquidity or funding risk is the risk that the Trust does not have available funds to meet its financial commitments as they fall due.

The Trust manages its operating cash flows so as to ensure all its funding needs are met. As part of its overall liquidity management, the Trust maintains sufficient levels of cash and cash convertible investments to meet its working capital requirements.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of the interest rate sensitive financial instruments of the Trust will fluctuate due to changes in market interest rates.

The Trust actively manages its interest rate risk by maintaining a portfolio of financial instruments guided by its investment guidelines and policies, and regular reviews of interest rates and market expectations.

Credit Risk

Credit risk or the risk of counterparties defaulting arises from transactions with intermediaries such as stockbrokers and financial institutions.

The Trust manages its credit risk by having established policies and guidelines on investments and counterparty exposure limits to reduce concentration of such risk. Periodic credit evaluations are performed on all counterparties

21. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the statement of financial position date.

21. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities and Subordinated Bonds

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the prices quoted by Bond Pricing Agency Sdn. Bhd., a bond pricing agency registered with the Securities Commission and Bloomberg, as at the statement of financial position date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

22. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value disclosure of all financial instruments:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

22. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	16,778,299,206	-	-	16,778,299,206
Unlisted Collective investment schemes	1,235,611,735	-	-	1,235,611,735
Unquoted fixed income and debt securities	-	4,261,075,603	-	4,261,075,603
Unquoted investments	-	-	1,832,331,919	1,832,331,919
	18,013,910,941	4,261,075,603	1,832,331,919	24,107,318,463

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	17,105,941,613	-	-	17,105,941,613
Unlisted Collective investment schemes	937,272,772	-	-	937,272,772
Unquoted fixed income and debt securities	-	2,672,532,389	-	2,672,532,389
Unquoted investments	-	-	2,040,539,968	2,040,539,968
	18,043,214,385	2,672,532,389	2,040,539,968	22,756,286,742

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

22. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 April	2,040,539,968	1,738,660,637
Acquisitions	115,129,480	244,232,987
Disposals	(35,376,223)	(19,381,635)
Total unrealised (loss)/ gain	(287,961,306)	77,027,979
At 31 March	1,832,331,919	2,040,539,968

23. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

24. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

Financial Statements as at 31 March 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 91

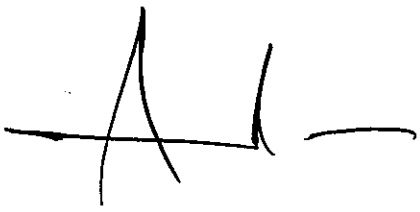
AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 31 March 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The Proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA, in accordance with a resolution of the Directors dated 20 May 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Shape the future with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

Report on the audit of the proforma MFRS financial statements

Opinion

We have audited the proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 91.

In our opinion, the accompanying proforma MFRS financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Responsibility of the Manager and Trustee for the proforma MFRS financial statements

The Manager is responsible for the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Responsibility of the Manager and Trustee for the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

In preparing the proforma MFRS financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intend to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these proforma MFRS financial statements.

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the proforma MFRS financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the proforma MFRS financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibility for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also (cont'd.):

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the proforma MFRS financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the proforma MFRS financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the proforma MFRS financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		304,779,767	223,203,988
Dividend income		785,588,927	788,685,753
Net realised gain on sale of FVTPL investments		476,394,549	675,706,943
Net unrealised (loss)/gain on fair value changes of FVTPL investments		(567,190,931)	379,580,632
Net foreign exchange (loss)/gain		(63,088,466)	34,236,746
		936,483,846	2,101,414,062
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	292,184,965	273,731,394
Trustee's fee	5	650,000	650,000
Auditors' remuneration		36,800	35,000
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		33,871,227	39,381,507
		326,747,892	313,802,801
NET INCOME BEFORE TAXATION		609,735,954	1,787,611,261
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		609,735,954	1,787,611,261
Distribution for the year	7	1,457,803,338	1,267,620,546
Gross and net distribution per unit		5.00 sen	4.75 sen
Distribution date		2 April 2025	1 April 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		1,180,156,776	1,408,461,551
Unrealised		(570,420,822)	379,149,710
		609,735,954	1,787,611,261

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2024

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	609,735,954	1,787,611,261
Other comprehensive gain not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net unrealised gain on fair value changes of FVTOCI investments	238,661,265	1,701,135,841
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	848,397,219	3,488,747,102
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	1,551,395,345	1,356,110,997
Unrealised	(702,998,126)	2,132,636,105
	848,397,219	3,488,747,102

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	13,059,877,830	14,104,287,941
Investments at FVTPL	9	11,047,440,633	8,651,998,801
Derivative asset	10	104,447	-
Deposits with financial institutions	11	3,404,303,417	3,375,296,434
Tax recoverable		7,820,939	7,117,710
Other receivables	12	118,592,102	136,054,054
Amount due from stockbrokers		795,674	1,981,532
Cash at bank		104,776,736	577,665,941
TOTAL ASSETS		27,743,711,778	26,854,402,413
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	1,457,803,338	1,267,620,546
Derivative liability at FVTPL	10	-	99,606
Other payables		8,251,854	2,486,391
Amount due to stockbrokers		37,761,710	-
Amount due to Manager		25,831,079	24,825,954
TOTAL LIABILITIES		1,529,647,981	1,295,032,497
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**26,214,063,797**	**25,559,369,916**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	29,310,100,000	28,046,000,000
Reserves		(3,096,036,203)	(2,486,630,084)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**26,214,063,797**	**25,559,369,916**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**29,310,100,000**	**28,046,000,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.8944**	**0.9113**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	-Realised	-Unrealised	Total Equity
	RM	RM	RM	RM
At 1 April 2023	22,736,850,000	20,030,149	(4,727,786,789)	18,029,093,360
Creation of units for sale	4,387,200,000	-	-	4,387,200,000
Creation of units for distribution (31 March 2023)	921,950,000	-	-	921,950,000
Total comprehensive income for the year	-	1,408,461,551	2,080,285,551	3,488,747,102
Transfer to realised reserve	-	(52,350,554)	52,350,554	-
Distribution for the year	-	(1,267,620,546)	-	(1,267,620,546)
At 31 March 2024	28,046,000,000	108,520,600	(2,595,150,684)	25,559,369,916
At 1 April 2024	28,046,000,000	108,520,600	(2,595,150,684)	25,559,369,916
Creation of units for sale	465,500,000	-	-	465,500,000
Creation of units for distribution (31 March 2024)	1,265,600,000	-	-	1,265,600,000
Cancellation of units	(467,000,000)	-	-	(467,000,000)
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	1,180,156,776	(331,759,557)	848,397,219
Transfer to realised reserve	-	371,238,569	(371,238,569)	-
Distribution for the year	-	(1,457,803,338)	-	(1,457,803,338)
At 31 March 2025	29,310,100,000	202,112,607	(3,298,148,810)	26,214,063,797

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	14,536,058,121	15,245,373,807
Purchase of investments	(15,686,146,726)	(18,377,308,155)
Placement of deposits and money market instruments	(209,703,861)	(50,000,000)
Withdrawal of deposits and money market instruments	50,000,000	50,000,000
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	262,971,539	219,393,791
Net dividend received	826,043,399	753,865,946
Manager's fee paid	(289,468,708)	(268,918,380)
Trustee's fee paid	(650,000)	(650,000)
Other expenses paid	(25,501,735)	(39,237,778)
Tax refunded	1,047,264	-
Net cash used in operating and investing activities	(535,350,707)	(2,467,480,769)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,731,100,000	5,309,150,000
Payment for cancellation of units	(467,000,000)	-
Distribution to unit holders	(1,267,620,546)	(1,023,611,212)
Net cash (used in)/generated from financing activities	(3,520,546)	4,285,538,788
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(538,871,253)	1,818,058,019
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(64,714,830)	35,293,209
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	3,902,962,375	2,049,611,147
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	3,299,376,292	3,902,962,375
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	104,776,736	577,665,941
Deposits with financial institutions (Note 11)	3,404,303,417	3,375,296,434
	3,509,080,153	3,952,962,375
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 11)	(209,703,861)	(50,000,000)
	3,299,376,292	3,902,962,375

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

1. Financial Statements as at 31 March 2025

AMANAH SAHAM MALAYSIA (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 13 April 2000, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, Amanah Raya Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 13 April 2000, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 2 May 2000.

The Proforma MFRS financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 May 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the year ended 31 March 2025, have been prepared in accordance with MFRS Accounting Standards and IFRS Accounting Standards.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 April 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the marketplace.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI").

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria (see below) are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows (cont'd.):

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd.):

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132: Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by the way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20%. The Trust does not have any control or significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities of three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measure financial instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 March 2025 is approximately 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the VOF of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee agreed is RM650,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 March 2025 is RM650,000 (2024: RM650,000).

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exempion, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	1,457,803,338	1,267,620,546

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 5.00 sen (2024: 4.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	304,779,767	223,203,988
Dividend income	785,588,927	788,685,753
Net realised foreign exchange (loss)/gain	(60,767,875)	35,334,418
Net realised gain/(loss) on derivatives	909,300	(666,750)
Realised gain on sale of FVTPL investments	476,394,549	534,865,938
Realised gain on sale of FVTOCI investments	277,646,562	-
	1,784,551,230	1,581,423,347
Less: Expenses	(326,747,892)	(313,802,801)
Total distribution	1,457,803,338	1,267,620,546
Gross and net distribution per unit	5.00 sen	4.75 sen

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost			
Collective investment schemes - Local	(a)	599,424,362	-
Quoted investments - Local	(b)	12,516,029,598	14,106,314,310
Unquoted investments - Local	(c)	-	-
Unquoted investments - Foreign	(d)	1,613,404,981	1,534,377,437
		14,728,858,941	15,640,691,747
At fair value			
Collective investment schemes - Local	(a)	586,757,097	-
Quoted investments - Local	(b)	10,801,723,610	12,187,646,897
Unquoted investments - Local	(c)	72,849	72,849
Unquoted investments - Foreign	(d)	1,671,324,274	1,916,568,195
		13,059,877,830	14,104,287,941

(a) Collective Investment Schemes - Local

		2025 RM	2024 RM
At cost			
Collective investments schemes - Local:	(i)	599,424,362	-
Fund		63,389,134	-
REITs		536,035,228	-
		599,424,362	-
At fair value			
Collective investments schemes - Local:	(i)	586,757,097	-
Fund		55,586,383	-
REITs		531,170,714	-
		586,757,097	-

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Collective investment schemes - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At Over Net Asset %
Fund				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	32,525,747	14,713,999	11,917,434	0.05
Maybank Malaysia Value Fund	108,900,123	48,675,135	43,668,949	0.17
Total Fund	141,425,870	63,389,134	55,586,383	0.22
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	7,683,700	15,707,658	13,830,660	0.05
CapitaLand Malaysia Mall Trust	34,117,000	40,727,218	21,664,294	0.08
KLCC Real Estate Investment Trust	53,499,800	427,168,128	454,213,302	1.73
Pavilion Real Estate Investment Trust	10,000,000	14,904,180	14,600,000	0.06
Sentral Reit	22,919,300	28,486,582	17,762,458	0.07
Sunway Real Estate Investment Trust	5,000,000	9,041,462	9,100,000	0.03
	133,219,800	536,035,228	531,170,714	2.02
Total REITs	133,219,800	536,035,228	531,170,714	2.02
Total collective investments schemes - Local	**274,645,670**	**599,424,362**	**586,757,097**	**2.24**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Ordinary shares	12,516,029,598	14,106,314,310
At fair value:		
Ordinary shares	10,801,723,610	12,187,646,897

Quoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below :

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	20,070,600	12,243,066	3,612,708	0.01
Axiata Group Berhad	105,228,574	592,856,248	188,359,147	0.72
Maxis Berhad	14,650,800	90,129,154	49,666,212	0.19
Time dotCom Berhad	10,000,000	53,294,802	49,900,000	0.19
Telekom Malaysia Berhad	22,000,000	142,656,321	144,100,000	0.55
	171,949,974	891,179,591	435,638,067	1.66
Consumer Discretionary				
Amway (Malaysia) Holdings Berhad	8,000,000	61,065,373	40,560,000	0.15
Bermaz Auto Berhad	15,000,000	36,468,103	16,650,000	0.06
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	22,602,600	48,439,798	31,869,666	0.11
Oriental Kopi Holdings Berhad	8,251,600	3,630,704	5,858,636	0.01
	53,854,200	149,603,978	94,938,302	0.33

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	2,024,300	110,921,051	57,935,466	0.22
Fraser & Neave Holdings Berhad	3,598,600	122,626,223	87,445,980	0.33
IOI Corporation Berhad	90,000,000	416,321,284	328,500,000	1.25
Kuala Lumpur Kepong Berhad	4,070,400	90,423,522	84,257,280	0.32
Nestle (Malaysia) Berhad	324,900	45,374,269	24,140,070	0.09
QL Resources Berhad	6,000,000	22,605,538	28,020,000	0.11
SD Guthrie Berhad	116,966,854	653,984,650	574,307,253	2.19
	222,985,054	1,462,256,537	1,184,606,049	4.51
Energy				
Bumi Armada Berhad	71,321,600	64,723,229	39,226,880	0.15
Dialog Group Berhad	14,191,900	50,244,909	21,855,526	0.08
Petronas Dagangan Berhad	15,535,900	403,308,033	283,996,252	1.08
Sapura Energy Berhad	140,000,000	4,149,436	6,300,000	0.02
Velesto Energy Berhad	163,000,000	109,686,821	26,895,000	0.10
Yinson Holdings Berhad	1,481,800	3,813,551	3,259,960	0.01
	405,531,200	635,925,979	381,533,618	1.44

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Financials				
AMMB Holdings Berhad	34,470,900	230,757,310	193,037,040	0.74
BIMB Holdings Berhad	8,138,800	25,590,826	20,835,328	0.08
CIMB Group Holdings Berhad	93,466,325	655,695,848	654,264,275	2.49
Hong Leong Bank Berhad	14,842,700	296,741,811	298,931,978	1.14
LPI Capital Berhad	1,186,200	19,197,721	17,081,280	0.07
Malayan Banking Berhad	266,426,800	2,555,562,308	2,696,239,216	10.29
Public Bank Berhad	189,809,700	929,534,464	838,958,874	3.20
RHB Bank Berhad	36,998,400	221,591,986	253,069,056	0.97
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,927,209	8,598,654	6,976,497	0.03
	647,267,034	4,943,270,928	4,979,393,544	19.01
Health Care				
IHH Healthcare Berhad	43,729,100	289,847,253	302,605,372	1.15
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	5,500,000	32,390,957	32,450,000	0.12
Gamuda Berhad	59,237,900	183,570,063	248,799,180	0.95
IJM Corporation Berhad	103,000,000	319,812,734	216,300,000	0.83
MISC Berhad	31,570,800	260,682,719	226,362,636	0.86
Prolintas Infra Business Trust	31,678,541	30,094,614	30,253,007	0.12

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Sime Darby Berhad	97,000,000	246,978,959	214,370,000	0.82
Sunway Berhad	6,500,000	22,092,725	29,510,000	0.11
Sunway Construction Group Berhad	914,500	2,723,212	4,005,510	0.02
WCT Holdings Berhad	8,946,076	22,075,955	6,038,601	0.02
Wesports Holdings Berhad	15,733,400	62,789,620	75,520,320	0.29
	360,081,217	1,183,211,558	1,083,609,254	4.14
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	3,251,200	10,632,787	5,657,088	0.02
Nationgate Holdings Berhad	17,986,900	30,553,624	24,102,446	0.09
V.S. Industry Berhad	10,000,000	15,421,131	8,650,000	0.04
	31,238,100	56,607,542	38,409,534	0.15
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	8,349,500	75,964,780	30,225,190	0.12
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	6,000,000	12,009,528	11,820,000	0.05
IOI Properties Group Berhad	16,570,900	34,851,024	32,810,382	0.13
Mah Sing Group Berhad	32,030,500	54,923,847	40,358,430	0.15

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
Matrix Concepts Holdings Berhad	10,000,000	11,357,544	13,600,000	0.05
Sime Darby Property Berhad	113,943,700	171,877,274	152,684,558	0.58
S P Setia Berhad	150,785,827	467,552,161	177,927,276	0.68
UOA Development Berhad	11,477,931	28,636,360	20,201,159	0.08
	340,808,858	781,207,738	449,401,805	1.72
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	6,000,000	19,785,000	25,860,000	0.10
Malakoff Berhad	66,477,500	73,697,560	52,184,837	0.20
Petronas Gas Berhad	33,411,200	682,742,913	563,981,056	2.15
Tenaga Nasional Berhad	84,863,900	1,238,156,869	1,135,478,982	4.33
YTL Corporation Berhad	6,944,000	15,451,345	13,888,000	0.04
YTL Power International Berhad	9,000,000	17,120,027	29,970,000	0.11
	206,696,600	2,046,953,714	1,821,362,875	6.93
Total ordinary shares	2,492,490,837	12,516,029,598	10,801,723,610	41.16
Total quoted investments - Local	**2,492,490,837**	**12,516,029,598**	**10,801,723,610**	**41.16**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Ordinary shares	-	-
At fair value:		
Ordinary shares	72,849	72,849

Unquoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Industrials				
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	14,569,750	-	72,849	-*
Total ordinary shares	14,569,750	-	72,849	-*
Total unquoted investments - Local	**14,569,750**	**-**	**72,849**	**-***

- less than 0.01%*

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Ordinary shares	49,719,248	49,719,248
Preference shares	1,563,685,733	1,484,658,189
	1,613,404,981	1,534,377,437
At fair value:		
Ordinary shares	32,036,347	50,126,130
Preference shares	1,639,287,927	1,866,442,065
	1,671,324,274	1,916,568,195

Unquoted investments - Foreign as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	16,500,000	49,719,248	32,036,347	0.12
Total ordinary shares	16,500,000	49,719,248	32,036,347	0.12

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Preference shares				
Cayman Islands				
Financials				
PNB Capital LLC EUR - Class A	17,285,695	83,634,283	109,436,499	0.42
PNB Capital LLC USD - Class A	65,481,998	279,825,694	364,168,495	1.39
PNB Capital LLC EUR - Class C	16,619,825	80,582,969	91,062,237	0.35
PNB Capital LLC USD - Class C	47,662,821	208,243,368	233,435,150	0.88
	147,050,339	652,286,314	798,102,381	3.04
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	43,000,000	127,107,403	101,861,580	0.39
PNB Real Estate 1 LLC EUR	53,668,116	257,887,765	230,743,601	0.88
PNB Real Estate 1 LLC JPY	3,862,533,471	140,498,056	110,604,658	0.42
PNB Real Estate 1 LLC USD	90,954,459	385,906,195	397,975,707	1.52
	4,050,156,046	911,399,419	841,185,546	3.21
Total preference shares	4,197,206,385	1,563,685,733	1,639,287,927	6.25
Total unquoted investments - Foreign	**4,213,706,385**	**1,613,404,981**	**1,671,324,274**	**6.37**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	4,276,301,651	2,664,989,057
Collective investment schemes	(b)	710,015,487	1,000,416,031
Quoted investments - Local	(c)	1,475,907,597	1,589,839,001
Unquoted investments - Local	(d)	124,879,101	122,880,027
Quoted investments - Foreign	(e)	6,077,932,476	4,324,279,434
		12,665,036,312	9,702,403,550
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	4,261,075,603	2,672,532,389
Collective investment schemes	(b)	648,854,638	937,272,772
Quoted investments - Local	(c)	1,357,840,455	1,507,672,506
Unquoted investments - Local	(d)	160,934,796	123,898,924
Quoted investments - Foreign	(e)	4,618,735,141	3,410,622,210
		11,047,440,633	8,651,998,801

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost			
Government Investment Issues	(i)	1,048,551,353	810,338,604
Malaysian Government Securities	(ii)	614,488,255	244,264,329
Islamic Medium Term Notes	(iii)	1,849,418,030	1,558,371,167
Government Bonds - Foreign	(iv)	374,472,189	52,014,957
Corporate Bonds - Foreign	(v)	389,371,824	-
		4,276,301,651	2,664,989,057
At fair value			
Government Investment Issues	(i)	1,041,636,600	807,857,000
Malaysian Government Securities	(ii)	613,237,500	242,443,800
Islamic Medium Term Notes	(iii)	1,855,963,205	1,572,277,880
Government Bonds - Foreign	(iv)	362,397,264	49,953,709
Corporate Bonds - Foreign	(v)	387,841,034	-
		4,261,075,603	2,672,532,389

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 March 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Government Investment Issues				
3.422% Government of Malaysia 30.9.2027	30,000,000	31,494,200	29,993,400	0.11
3.447% Government of Malaysia 15.7.2036	30,000,000	28,691,000	29,001,600	0.11
3.465% Government of Malaysia 15.10.2030	30,000,000	29,655,000	29,739,000	0.11
3.599% Government of Malaysia 31.7.2028	20,000,000	19,985,800	20,056,600	0.08
3.804% Government of Malaysia 8.10.2031	50,000,000	50,161,900	50,265,000	0.19
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	30,000,000	30,408,000	30,315,000	0.12
4.119% Government of Malaysia 30.11.2034	50,000,000	51,025,812	51,390,000	0.20
4.130% Government of Malaysia 9.7.2029	80,000,000	84,029,000	81,745,600	0.31

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.193% Government of Malaysia 7.10.2032	70,000,000	71,811,700	72,135,000	0.28
4.245% Government of Malaysia 30.9.2030	90,000,000	92,873,291	92,827,800	0.35
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	100,000,000	101,015,900	102,280,000	0.39
4.291% Government of Malaysia 14.8.2043	120,000,000	122,700,600	124,519,200	0.48
4.369% Government of Malaysia 31.10.2028	20,000,000	20,746,000	20,540,800	0.08
4.467% Government of Malaysia 15.9.2039	50,000,000	54,995,000	53,126,000	0.20
4.582% Government of Malaysia 30.8.2033	70,000,000	74,906,125	74,123,700	0.28
4.638% Government of Malaysia 15.11.2049	50,000,000	54,975,000	54,192,000	0.21

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.724% Government of Malaysia 15.6.2033	40,000,000	47,435,000	42,700,400	0.16
4.755% Government of Malaysia 4.8.2037	10,000,000	11,800,000	10,882,900	0.04
5.357% Government of Malaysia 15.5.2052	60,000,000	69,842,025	71,802,600	0.27
Total Government Investment Issues	1,000,000,000	1,048,551,353	1,041,636,600	3.97
(ii) Malaysian Government Securities				
2.632% Government of Malaysia 15.4.2031	90,000,000	83,850,955	84,843,000	0.32

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
3.502% Government of Malaysia 31.5.2027	50,000,000	50,072,400	50,125,000	0.19
3.582% Government of Malaysia 15.7.2032	20,000,000	19,717,400	19,824,000	0.08
3.828% Government of Malaysia 5.7.2034	50,000,000	50,195,600	50,205,000	0.19
3.885% Government of Malaysia 15.8.2029	110,000,000	111,126,600	111,430,000	0.43
4.054% Government of Malaysia 18.4.2039	10,000,000	10,101,700	10,155,000	0.04
4.065% Government of Malaysia 15.6.2050	20,000,000	19,736,000	20,094,400	0.08
4.254% Government of Malaysia 31.5.2035	30,000,000	31,182,000	31,125,900	0.12
4.457% Government of Malaysia 31.3.2053	110,000,000	115,097,500	115,720,000	0.44

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.642% Government of Malaysia 7.11.2033	30,000,000	32,247,200	31,844,700	0.12
4.696% Government of Malaysia 15.10.2042	10,000,000	10,664,900	10,900,100	0.04
4.736% Government of Malaysia 15.3.2046	40,000,000	46,820,000	44,106,000	0.17
4.762% Government of Malaysia 7.4.2037	10,000,000	11,680,000	10,830,000	0.04
4.893% Government of Malaysia 8.6.2038	20,000,000	21,996,000	22,034,400	0.08
Total Malaysian Government Securities	600,000,000	614,488,255	613,237,500	2.34

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes				
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2031	4,000,000	4,014,800	4,034,560	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	8,000,000	8,000,000	8,101,360	0.03
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	8,000,000	8,051,600	8,100,080	0.03
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	15,000,000	15,523,500	15,231,600	0.06
5.20% Celcom Networks Sdn. Bhd. 27.8.2027	15,000,000	16,684,500	15,518,700	0.06
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	15,000,000	15,494,500	15,367,500	0.06
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	25,000,000	25,000,000	25,389,750	0.10
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2027	15,000,000	15,000,000	15,188,400	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	25,000,000	25,760,000	25,681,500	0.10
4.94% Danga Capital Berhad 26.1.2033	5,000,000	5,224,000	5,380,800	0.02
2.97% Danum Capital Berhad 13.5.2025	30,000,000	30,000,000	29,981,400	0.11
4.68% Danum Capital Berhad 29.6.2029	10,000,000	10,302,500	10,377,800	0.04
4.05% DiGi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,024,000	10,149,600	0.04
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	5,000,000	5,010,000	5,195,200	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,015,700	5,040,850	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	7,000,000	7,021,980	7,065,310	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	80,000,000	80,682,000	80,449,600	0.31
4.263% Gamuda Berhad 16.11.2029	10,000,000	10,171,000	10,167,100	0.04
3.90% Gamuda Land (T12) Sdn Bhd 12.8.2030	10,000,000	9,899,000	9,964,700	0.04
5.42% Golden Assets International Finance Limited 8.4.2027	20,000,000	20,768,750	20,533,000	0.08
5.05% IJM Corporation Berhad 18.8.2028	10,000,000	10,416,000	10,403,100	0.04
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,034,700	0.04
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	20,000,000	20,000,000	20,190,800	0.08
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	5,000,000	5,076,500	5,028,350	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.77% Imtiaz Sukuk II Berhad 11.5.2029	10,000,000	10,323,000	10,335,200	0.04
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,181,000	5,142,250	0.02
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,223,000	5,229,400	0.02
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	5,000,000	5,427,500	5,421,350	0.02
5.10% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,171,000	5,155,250	0.02
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	10,000,000	10,595,000	10,870,000	0.04
5.64% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	5,000,000	5,167,000	5,105,550	0.02
5.95% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	10,000,000	10,766,000	10,457,500	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.13% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2036	15,000,000	16,053,500	15,961,200	0.06
6.23% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	10,703,000	10,751,400	0.04
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	20,000,000	20,037,000	20,117,000	0.08
3.79% Malaysia Airports Holdings Berhad 25.4.2025	10,000,000	10,005,000	10,001,800	0.04
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,168,600	0.06
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	10,000,000	10,000,000	10,142,300	0.04
4.30% Penang Port Sdn. Bhd. 24.12.2026	10,000,000	10,115,500	10,082,900	0.04
4.48% Penang Port Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	5,133,500	5,114,050	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.68% Penang Port Sdn. Bhd. 26.12.2031	5,000,000	5,221,500	5,182,550	0.02
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	11,500,000	11,500,000	11,507,705	0.04
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	13,000,000	13,000,000	13,085,930	0.05
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	25,000,000	25,000,000	25,211,500	0.10
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	15,000,000	15,033,000	15,271,500	0.06
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	10,000,000	10,030,000	10,348,500	0.04
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	5,000,000	5,092,000	5,266,050	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.39% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 11.11.2032	10,000,000	11,003,000	11,005,800	0.04
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	50,000,000	50,000,000	49,897,500	0.19
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	50,000,000	50,000,000	49,799,500	0.19
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	50,000,000	50,000,000	49,616,500	0.19
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	100,000,000	100,000,000	99,615,000	0.38
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	30,000,000	30,000,000	29,776,200	0.11
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	29,709,300	0.11
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,948,300	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	30,000,000	30,000,000	30,188,700	0.11
5.27% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.9.2032	50,000,000	50,000,000	51,587,000	0.20
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	20,000,000	20,795,500	21,120,600	0.08
4.00% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 15.8.2025	20,000,000	20,000,000	20,030,400	0.08
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	10,000,000	10,000,000	10,072,700	0.04
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	30,000,000	30,176,950	30,473,700	0.12
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,184,100	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	15,000,000	15,265,500	15,406,350	0.06
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	20,000,000	20,032,000	20,099,200	0.08
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,030,150	0.02
4.72% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2026	20,000,000	20,372,000	20,172,600	0.08
4.773% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	10,000,000	10,469,000	10,692,800	0.04
4.821% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	15,000,000	15,972,000	16,186,350	0.06
4.954% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2037	5,000,000	5,194,000	5,474,650	0.02
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	65,000,000	67,745,000	66,471,600	0.25

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,525,600	0.08
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	51,521,000	51,497,500	0.20
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,336,100	0.04
3.9% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,060,300	0.11
5.44% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2026	5,000,000	5,121,750	5,076,300	0.02
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	50,000,000	50,000,000	49,913,500	0.19
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	30,000,000	30,000,000	30,555,600	0.12

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.09% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2028	10,000,000	10,000,000	10,155,400	0.04
5.20% RP Hydro (Kelantan) Sdn Bhd 14.1.2030	5,000,000	5,131,000	5,116,000	0.02
5.24% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.7.2030	5,000,000	5,146,500	5,128,350	0.02
5.95% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2038	5,000,000	5,282,500	5,308,150	0.02
5.97% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2039	5,000,000	5,000,000	5,300,650	0.02
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	20,000,000	20,000,000	19,552,600	0.07
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	15,000,000	15,163,500	15,288,600	0.06
4.27% Sarawak Energy Berhad 4.7.2033	15,000,000	15,000,000	15,432,750	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.18% Sarawak Energy Berhad 25.4.2036	5,000,000	5,443,500	5,555,800	0.02
5.65% Sarawak Energy Berhad 23.6.2026	20,000,000	21,846,000	20,486,200	0.08
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	10,000,000	10,469,000	10,497,000	0.04
5.09% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 26.7.2030	5,000,000	5,277,500	5,304,750	0.02
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	5,000,000	5,271,500	5,393,400	0.02
5.50% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2037	10,000,000	11,062,000	11,435,900	0.04
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2116	65,000,000	67,957,000	66,092,650	0.25
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	13,000,000	13,000,000	13,154,310	0.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iii Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	5,000,000	5,308,500	5,331,550	0.02
4.98% Tenaga Nasional Berhad 27.8.2038	15,000,000	15,094,500	16,589,100	0.06
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	30,000,000	32,185,500	33,634,500	0.13
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	20,000,000	20,513,000	20,991,600	0.08
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	25,000,000	25,840,000	26,886,250	0.09
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 27.3.2043	40,000,000	42,644,000	44,176,000	0.16
5.15% UEM Sunrise Berhad 31.10.2025	15,000,000	15,197,000	15,122,550	0.05
Total Islamic Medium Term Notes	1,814,500,000	1,849,418,030	1,855,963,205	7.08

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv Government Bonds - Foreign				
6.625% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	40,000,000,000	11,466,622	10,380,180	0.04
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	50,000,000,000	13,976,224	13,074,170	0.05
6.875% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	20,000,000,000	5,632,302	5,359,634	0.02
7.125% Indonesia Treasury Bond 15.6.2043	20,000,000,000	5,989,464	5,305,081	0.02
7.50% Indonesia Treasury Bond 15.6.2035	20,000,000,000	5,969,565	5,477,299	0.02
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	1,000,000	3,709,756	3,815,079	0.01
3.628% KSA Sukuk Ltd 20.4.2027	500,000	2,247,034	2,174,661	0.01
4.511% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	1,000,000	4,189,251	4,291,560	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv Government Bonds Foreign (cont'd.)				
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	1,000,000	4,450,933	4,517,688	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	7,000,000	30,820,557	31,557,046	0.12
5.268% KSA Sukuk Ltd 25.10.2028	500,000	2,364,434	2,258,445	0.01
4.08% Malaysia Sukuk Global Bhd 27.4.2046	9,700,000	37,738,633	36,954,200	0.14
3.075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd 28.4.2051	5,000,000	15,786,114	15,516,215	0.06
6.375% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.3.2034	5,000,000,000	1,354,584	1,290,703	-
6.875% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.12.2049	20,000,000,000	5,579,616	5,157,465	0.02
4.75% Qatar Government International Bond 29.5.2034	2,000,000	8,881,171	8,932,538	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv Government Bonds Foreign (cont'd.)				
3.25% Saudi Government International Bond 17.11.2051	5,000,000	14,646,840	14,028,878	0.05
4.5% Saudi Government International Bond 26.10.2046	4,000,000	14,757,504	14,477,719	0.06
5.625% Saudi Government International Bond 13.1.2035	6,000,000	26,912,156	27,279,151	0.10
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	10,000,000	43,288,322	42,234,149	0.16
1.50% United Kingdom Gilt 22.7.2026	1,000,000	5,441,026	5,542,494	0.02
2.875% US Treasury N/B 15.5.2032	3,000,000	13,701,417	12,286,332	0.05
3.25% US Treasury N/B 15.5.2042	2,000,000	9,174,286	7,457,479	0.03
4.25% US Treasury N/B 15.11.2034	1,000,000	4,366,541	4,436,500	0.02
4.5% US Treasury N/B 15.11.2033	6,000,000	29,215,255	27,180,495	0.10

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv Government Bonds Foreign (cont'd.)				
4.5% US Treasury N/B 31.3.2026	2,000,000	9,480,856	8,908,007	0.03
4.625% US Treasury N/B 15.11.2044	2,000,000	8,864,850	8,839,726	0.03
4.75% US Treasury N/B 15.2.2045	5,500,000	25,092,061	24,717,197	0.10
4.875% US Treasury N/B 30.4.2026	2,000,000	9,374,815	8,947,173	0.04
Total Government Bonds - Foreign	175,077,200,000	374,472,189	362,397,264	1.38
(v) Corporate Bonds - Foreign				
5.3% Adobe Inc 17.1.2035	3,000,000	13,588,731	13,661,004	0.05
5.252% Ambank (M) Bhd 23.1.2030	3,500,000	15,754,430	15,734,424	0.06
2.163% Axiata SPV2 Bhd 19.8.2030	500,000	1,884,308	1,930,920	0.01
4.357% Axiata SPV2 Bhd 24.3.2026	1,000,000	4,314,620	4,417,113	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(v) Corporate Bonds Foreign (cont'd.)				
3.00% Coca-Cola Co/The 5.3.2051	3,000,000	9,040,987	8,795,716	0.03
4.5% Home Depot Inc/The 6.12.2048	3,000,000	11,389,985	11,389,605	0.04
4.95% Home Depot Inc/The 15.9.2052	3,000,000	12,351,189	12,122,958	0.05
5.3% Home Depot Inc/The 25.6.2054	3,000,000	12,916,117	12,734,663	0.05
5.875% Home Depot Inc/The 16.12.2036	4,000,000	18,964,827	18,877,840	0.07
5.95% Home Depot Inc/The 1.4.2041	1,000,000	4,790,688	4,658,946	0.02
3.375% IOI Investment L Bhd 2.11.2031	6,200,000	24,393,923	24,598,059	0.09
4.759% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	14,500,000	62,785,863	61,909,184	0.24

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(v) Corporate Bonds Foreign (cont'd.)				
4.876% Khazanah Capital Ltd 1.6.2033	4,250,000	18,333,664	18,372,999	0.07
4.484% Khazanah Global Sukuk Bhd. 5.9.2029	5,000,000	21,814,571	21,870,170	0.08
3.7% Merck & Co Inc 10.2.2045	2,000,000	7,216,196	6,962,022	0.03
4.5% Merck & Co Inc 17.5.2033	3,000,000	12,877,727	13,045,706	0.05
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	9,000,000	33,688,302	33,872,145	0.13
3.5% Petronas Capital Ltd 21.4.2030	7,000,000	28,992,242	29,095,898	0.11
4.55% Petronas Capital Ltd 21.4.2050	1,000,000	3,913,430	3,733,270	0.01
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	6,500,000	28,793,700	28,880,218	0.11
4.851% TNB Global Ventures Capital Bhd 1.11.2028	1,500,000	6,596,950	6,663,934	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(v) Corporate Bonds Foreign (cont'd.)				
4.875% United Parcel Service Inc 3.3.2033	3,000,000	13,307,057	13,302,047	0.05
5.3% United Parcel Service Inc 1.4.2050	3,000,000	12,947,127	12,593,050	0.05
5.5% United Parcel Service Inc 22.5.2054	2,000,000	8,715,190	8,619,143	0.03
Total Corporate Bonds - Foreign	92,950,000	389,371,824	387,841,034	1.48
Total unquoted fixed income and debt securities	**178,584,650,000**	**4,276,301,651**	**4,261,075,603**	**16.25**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investments schemes

		2025 RM	2024 RM
At cost			
Collective investments schemes - Local:	(i)	80,392,101	491,777,981
Fund		-	61,705,226
REITs		80,392,101	430,072,755
Collective investments schemes - Foreign:	(ii)	629,623,386	508,638,050
Fund		576,778,415	455,758,037
REITs		52,844,971	52,880,013
		710,015,487	1,000,416,031
At fair value			
Collective investments schemes - Local:	(i)	78,867,946	429,222,352
Fund		-	53,704,336
REITs		78,867,946	375,518,016
Collective investments schemes - Foreign:	(ii)	569,986,692	508,050,420
Fund		530,130,863	460,877,023
REITs		39,855,829	47,173,397
		648,854,638	937,272,772

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investments schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Collective investments schemes - Local				
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	4,209,701	7,388,492	7,577,462	0.03
CapitaLand Malaysia Mall Trust	17,685,800	10,823,609	11,230,484	0.04
Sunway Real Estate Investment Trust	33,000,000	62,180,000	60,060,000	0.23
	54,895,501	80,392,101	78,867,946	0.30
Total REITs	54,895,501	80,392,101	78,867,946	0.30
Total collective investments schemes - Local	**54,895,501**	**80,392,101**	**78,867,946**	**0.30**
(ii) Collective investments schemes - Foreign				
Fund				
Luxembourg				
Arca Investments-Global Equity ROI I	129,012	49,032,191	43,459,445	0.17
Arca Investments-Global Equity ROI II	107,771	42,782,690	43,452,045	0.17
Arca Investments-Global Equity ROI III	105,521	44,702,683	50,592,496	0.19

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investments schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Collective investments schemes - Foreign (cont'd.)				
Fund (cont'd.)				
Luxembourg (cont'd.)				
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI I	164,408	56,472,623	38,840,454	0.15
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI II	196,775	66,858,855	49,664,657	0.19
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI III	117,963	44,139,281	36,173,540	0.14
Arca Investments - Global Quant Low Volatility ROI I	117,155	48,340,838	48,108,726	0.18
Arca Investments-Global - Global Quant Low Volatility ROI II	169,217	69,737,456	67,798,603	0.26
Arca Investments-Global - Global Quant Low Volatility ROI III	188,909	79,057,796	79,392,730	0.30
Arca Investments - Global Income Opportunities ROI I	171,342	75,654,002	72,648,167	0.27
	1,468,073	576,778,415	530,130,863	2.02
Total Fund	1,468,073	576,778,415	530,130,863	2.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investments schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Collective investments schemes - Foreign (cont'd.)				
REITs				
Singapore				
Mapletree Industrial Trust	5,750,800	52,844,971	39,855,829	0.15
Total REITs	5,750,800	52,844,971	39,855,829	0.15
Total collective investments schemes - Foreign	7,218,873	629,623,386	569,986,692	2.17
Total collective investments schemes	**62,114,374**	**710,015,487**	**648,854,638**	**2.47**

(c) Quoted investments - Local

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Ordinary shares	(i)	1,441,585,997	1,555,517,402
Preference shares	(ii)	34,321,600	34,321,599
		1,475,907,597	1,589,839,001
At fair value			
Ordinary shares	(i)	1,327,693,151	1,478,326,992
Preference shares	(ii)	30,147,304	29,345,514
		1,357,840,455	1,507,672,506

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	60,439,900	36,868,339	10,879,182	0.04
Axiata Group Berhad	21,200,000	57,960,000	37,948,000	0.14
	81,639,900	94,828,339	48,827,182	0.18
Consumer Discretionary				
Bermaz Auto Berhad	2,500,000	5,942,235	2,775,000	0.01
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	9,035,700	16,095,579	12,740,337	0.05
	11,535,700	22,037,814	15,515,337	0.06
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	540,700	13,247,150	15,474,834	0.06
Farm Fresh Berhad	3,489,300	5,851,380	6,106,275	0.02
Kuala Lumpur Kepong Berhad	265,200	5,539,194	5,489,640	0.02
QL Resources Berhad	7,410,950	33,419,723	34,609,137	0.13
SD Guthrie Berhad	40,000,000	212,600,000	196,400,000	0.75
	51,706,150	270,657,447	258,079,886	0.98
Energy				
Bumi Armada Berhad	28,000,000	17,149,650	15,400,000	0.06
Dialog Group Berhad	1,677,500	4,421,080	2,583,350	0.01
Malaysia Marine and Heavy Engineering Berhad	23,999,900	10,559,956	8,999,963	0.04
Petronas Dagangan Berhad	3,500,000	76,802,238	63,980,000	0.25
Velesto Energy Berhad	160,000,000	38,816,000	26,400,000	0.10
Yinson Holdings Berhad	2,000,000	4,720,000	4,400,000	0.02
	219,177,400	152,468,924	121,763,313	0.48

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Financials				
AMMB Holdings Berhad	388,400	2,033,857	2,175,040	0.01
Bursa Malaysia Berhad	2,506,900	22,166,552	19,528,751	0.07
Hong Leong Bank Berhad	10,053,200	196,095,603	202,471,448	0.77
Malayan Banking Berhad	20,609,700	202,019,352	208,570,164	0.80
Public Bank Berhad	9,300,000	39,809,648	41,106,000	0.16
RHB Bank Berhad	1,253,600	6,919,724	8,574,624	0.03
	44,111,800	469,044,736	482,426,027	1.84
Health Care				
Duopharma Biotech Berhad	22,293,333	36,936,000	26,752,000	0.10
Industrials				
CTOS Digital Berhad	6,200,500	9,520,675	7,130,575	0.03
Frontken Corporation Berhad	5,167,000	20,300,694	19,272,910	0.07
Gamuda Berhad	8,290,138	18,878,599	34,818,580	0.13
MISC Berhad	2,955,500	21,453,324	21,190,935	0.08
Pentamaster Corporation Berhad	4,169,300	20,970,434	12,382,821	0.05
Sunway Berhad	21,000,000	78,773,255	95,340,000	0.36
WCT Holdings Berhad	24,248,000	14,793,580	16,367,400	0.06
	72,030,438	184,690,561	206,503,221	0.78
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	4,524,000	10,277,147	7,871,760	0.03
Nationgate Holdings Berhad	5,000,000	6,159,626	6,700,000	0.03
ViTrox Berhad	35,800	94,451	107,758	-*
	9,559,800	16,531,224	14,679,518	0.06

- Less than 0.01%*

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Materials				
Malayan Cement Berhad	1,207,300	5,771,335	5,855,405	0.02
Petronas Chemicals Group Berhad	8,157,000	61,915,136	29,528,340	0.11
	9,364,300	67,686,471	35,383,745	0.13
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	315,300	597,021	621,141	-*
Matrix Concept Holdings Berhad	1,136,800	1,563,848	1,546,049	0.01
Sime Darby Property Berhad	5,661,600	7,472,349	7,586,544	0.03
UOA Development Berhad	4,214,119	7,941,852	7,416,848	0.03
	11,327,819	17,575,070	17,170,582	0.07
Utilities				
Malakoff Berhad	7,500,000	8,118,600	5,887,500	0.02
Petronas Gas Berhad	3,484,800	58,891,449	58,823,424	0.22
Tenaga Nasional Berhad	10,775,200	42,119,362	35,881,416	0.14
	21,760,000	109,129,411	100,592,340	0.38
Total ordinary shares	554,506,640	1,441,585,997	1,327,693,151	5.06
(ii) Preference shares				
Real estate				
S P Setia Berhad - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic A	32,071,600	34,321,600	30,147,304	0.12
Total preference shares	32,071,600	34,321,600	30,147,304	0.12
Total quoted investments - Local	**586,578,240**	**1,475,907,597**	**1,357,840,455**	**5.18**

- Less than 0.01%*

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Preference shares	124,879,101	122,880,027
At fair value		
Preference shares	160,934,796	123,898,924

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Preference shares				
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	11,000,000	11,000,000	12,585,100	0.05
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	7,767,049	7,767,049	8,500,148	0.03
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic B	100,000,000	100,000,000	133,050,000	0.51
	118,767,049	118,767,049	154,135,248	0.59
Industrials				
PNB Capital Sdn. Bhd. Redeemable Cumulative Preference Shares	6,112,052	6,112,052	6,799,548	0.02
Total preference shares	124,879,101	124,879,101	160,934,796	0.61
Total unquoted investments - Local	**124,879,101**	**124,879,101**	**160,934,796**	**0.61**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Ordinary shares	(i)	6,029,543,113	4,275,890,071
Preference shares	(ii)	48,389,363	48,389,363
		6,077,932,476	4,324,279,434
At fair value			
Ordinary shares	(i)	4,599,899,897	3,383,023,205
Preference shares	(ii)	18,835,244	27,599,005
		4,618,735,141	3,410,622,210

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares				
China				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	1,408,100	213,261,971	191,392,349	0.73
Anta Sports Product Ltd	600,000	42,053,362	30,211,150	0.12
Shenzhou International Group	850,000	45,595,554	29,082,081	0.11
	2,858,100	300,910,887	250,685,580	0.96
Consumer Staples				
Hengan International Group Co Ltd	824,687	29,031,037	10,275,333	0.04
Information Technology				
Longi Green Technology Co Ltd	749,963	31,256,673	7,733,222	0.03
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1,100,000	55,023,208	45,695,933	0.17
Xiaomi Corp	1,800,000	57,209,055	52,399,068	0.20
	3,649,963	143,488,936	105,828,223	0.40

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
China (cont'd.)				
Materials				
Anhui Conch Cement Co Ltd	900,000	32,043,030	13,532,661	0.05
Denmark				
Health Care				
Novo Nordisk A/S	255,000	104,710,423	77,627,351	0.30
Industrials				
Vestas Wind Systems A/S	134,636	24,210,548	8,654,574	0.03
France				
Consumer Discretionary				
Kering SA	22,000	81,084,957	21,000,191	0.08
Industrials				
Schneider Electric SE	100,000	115,348,581	104,036,051	0.40
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	27,577	40,591,000	29,317,595	0.11
Hugo Boss AG	120,000	31,844,672	20,179,592	0.08
	147,577	72,435,672	49,497,187	0.19

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Germany (cont'd.)				
Industrials				
Siemens AG	104,000	113,012,830	107,624,493	0.41
Materials				
BASF SE	230,000	56,999,803	52,275,301	0.20
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Geely Automobile Holdings Ltd	1,500,000	18,913,429	14,284,434	0.05
Indonesia				
Communication Services				
Telkom Indonesia Persero TBK PT	23,000,000	31,372,362	14,823,098	0.06
Consumer Discretionary				
Goto Gojek Tokopedia TBK PT	312,402,161	34,151,166	6,934,038	0.03
Ireland				
Health Care				
Medtronic PLC	274,000	127,728,823	106,523,116	0.41

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Japan				
Consumer Staples				
Kao Corp	100,000	31,237,324	19,652,865	0.07
Communication Services				
M3 Inc	808,900	99,532,603	41,656,091	0.16
Industrials				
Fanuc Corp	410,000	84,995,899	52,368,197	0.20
Nidec Corp	160,000	41,565,275	12,351,026	0.05
	570,000	126,561,174	64,719,223	0.25
Information Technology				
Disco Corp	28,600	44,556,689	27,675,278	0.11
Keyence Corp	30,000	57,061,869	53,567,179	0.20
Murata Manufacturing Co Ltd	720,000	85,312,695	51,608,120	0.20
	778,600	186,931,253	132,850,577	0.51
South Korea				
Communication Services				
Krafton Inc	48,745	65,453,501	52,654,435	0.20
Naver Corp	35,000	53,082,904	20,504,276	0.08
	83,745	118,536,405	73,158,711	0.28
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	177,000	72,644,683	55,654,463	0.21
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	460,000	99,589,639	83,322,973	0.32
SK Hynix Inc	115,000	72,316,826	68,962,909	0.26
	575,000	171,906,465	152,285,882	0.58

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Netherlands				
Financials				
Adyen NV	14,500	119,549,847	100,660,809	0.38
Information Technology				
ASML Holding NV	58,000	244,163,823	173,839,619	0.66
Norway				
Energy				
Equinor SA	550,000	83,238,983	63,348,502	0.24
Materials				
Norsk Hydro ASA	350,000	14,745,852	9,085,088	0.03
Singapore				
Communication Services				
Sea Ltd	21,254	28,026,704	12,321,315	0.05
Industrials				
Grab Holding Ltd	1,930,321	81,228,666	39,136,882	0.15
Spain				
Utilities				
Endesa SA	450,000	49,318,890	53,122,346	0.20
Switzerland				
Information Technology				
STMicroelectronics NV	80,000	17,287,298	7,861,034	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan				
Information Technology				
Delta Electronics Inc	1,330,000	76,810,923	66,892,150	0.26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,224,000	173,132,147	155,659,955	0.59
Wiwynn Corp	321,000	116,494,951	75,255,923	0.29
	2,875,000	366,438,021	297,808,028	1.14
United Kingdom				
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group Plc	133,000	53,226,001	39,852,215	0.15
Information Technology				
ARM Holdings PLC	201,677	130,557,779	96,452,973	0.37
Materials				
Rio Tinto PLC	152,169	50,951,823	41,099,172	0.16
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	169,802	141,354,419	116,260,890	0.44
Meta Platforms Inc	17,500	51,712,013	44,777,373	0.17
	187,302	193,066,432	161,038,263	0.61
Consumer Discretionary				
Amazon.Com Inc	103,379	102,245,746	88,389,281	0.34
Coupang Inc	500,000	76,453,682	49,600,070	0.19
Home Depot Inc	77,500	142,058,819	123,142,267	0.47
Nike Inc	55,000	38,242,895	15,443,235	0.06
	735,879	359,001,142	276,574,853	1.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Consumer Staples				
Mondelez International Inc	330,000	116,838,728	99,145,127	0.38
PepsiCo Inc	85,000	57,402,618	56,290,090	0.21
Walmart Inc	292,084	122,494,357	110,339,981	0.42
	707,084	296,735,703	265,775,198	1.01
Health Care				
Boston Scientific Corp	150,000	68,765,148	66,121,596	0.25
Eli Lilly & Co	36,921	143,014,582	134,727,152	0.52
	186,921	211,779,730	200,848,748	0.77
Industrials				
Rockwell Automation Inc	125,768.00	166,012,986	144,307,712	0.55
Information Technology				
Adobe Inc	83,000	188,066,572	142,029,800	0.54
Advanced Micro Devices Inc	180,000	133,913,298	82,428,395	0.31
Akamai Technologies Inc	335,000	158,767,625	118,972,510	0.45
Apple Inc	57,659	61,927,137	55,739,725	0.21
Broadcom Inc	120,000	104,216,295	90,036,106	0.34
Intuiy Inc	42,760	123,347,008	113,617,963	0.43
Marvell Technology Inc	351,000	152,568,801	96,609,401	0.37
Micron Technology Inc	270,000	168,839,749	105,938,296	0.41
Microsoft Corp	136,491	266,650,902	229,379,431	0.88
Nvidia Corp	202,314	113,123,655	98,436,070	0.38
	1,778,224	1,471,421,042	1,133,187,697	4.32
Total ordinary shares	360,032,468	6,029,543,113	4,599,899,897	17.55

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Preference shares				
Germany				
Consumer Discretionary				
Porsche Automobil Holding SE	110,000	48,389,363	18,835,244	0.07
Total preference shares	110,000	48,389,363	18,835,244	0.07
Total quoted investments - Foreign	**360,142,468**	**6,077,932,476**	**4,618,735,141**	**17.62**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative liability as at 31 March 2025 is as detailed below:

2025	Maturity	Notional amount RM	Fair value RM	Asset/(Liability) RM
Purchase forward contract				
Buy MYR 17,712,000 Sell USD 4,000,000	20.6.2025	17,712,000	17,692,378	19,622
Buy MYR 5,445,500 Sell GBP 1,000,000	17.7.2025	5,445,500	5,716,507	(271,007)
Buy MYR 8,939,000 Sell USD 2,000,000	17.7.2025	8,939,000	8,837,297	101,703
Buy MYR 2,192,400 Sell USD 500,000	27.8.2025	2,192,400	2,205,765	(13,365)
Buy MYR 13,304,100 Sell USD 3,000,000	8.9.2025	13,304,100	13,228,338	75,762
Buy MYR 57,382,000 Sell USD 13,000,000	19.9.2025	57,382,000	57,297,971	84,029
Buy MYR 6,624,150 Sell USD 1,500,000	22.9.2025	6,624,150	6,610,523	13,627
Buy MYR 6,589,800 Sell USD 1,500,000	25.9.2025	6,589,800	6,609,742	(19,942)
Buy MYR 26,536,800 Sell USD 6,000,000	5.12.2025	26,536,800	26,393,959	142,841
Buy MYR 26,238,000 Sell USD 6,000,000	12.12.2025	26,238,000	26,389,693	(151,693)
Buy MYR 57,210,400 Sell USD 13,000,000	19.12.2025	57,210,400	57,168,422	41,978
Buy MYR 13,149,900 Sell USD 3,000,000	26.12.2025	13,149,900	13,190,579	(40,679)

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

2025	Maturity	Notional amount RM	Fair value RM	Asset/(Liability) RM
Purchase forward contract (cont'd.)				
Buy MYR 8,870,400 Sell USD 2,000,000	20.1.2026	8,870,400	8,788,925	81,475
Buy MYR 8,740,000 Sell USD 2,000,000	24.2.2026	8,740,000	8,782,267	(42,267)
Buy MYR 26,424,600 Sell USD 6,000,000	4.3.2026	26,424,600	26,342,237	82,363
		285,359,050	285,254,603	104,447
2024				
Purchase forward contract				
Buy MYR 6,990,750 Sell USD 1,500,000	20.9.2024	6,990,750	7,028,966	(38,216)
Buy MYR 6,965,550 Sell USD 1,500,000	25.9.2024	6,965,550	7,026,940	(61,390)
		13,956,300	14,055,906	(99,606)

Net gain/(loss) on derivative liability at FVTPL

	2025 RM	2024 RM
Realised gain/(loss) on forward foreign currency contract	909,300	(666,750)
Unrealised fair value loss on forward foreign currency contract	104,447	(99,606)
	1,013,747	(766,356)

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	3,404,303,417	3,375,296,434

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.82	13	3.69	9

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM209,703,861 (2023: RM50,000,000).

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Dividends receivable	50,280,414	91,438,115
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	60,427,490	42,635,058
Cash receivable for spot cash contract for trades settlement	7,884,198	1,980,881
	118,592,102	136,054,054

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

13. UNITS HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	28,046,000,000	28,046,000,000	22,736,850,000	22,736,850,000
Creation of units for:				
Distribution	1,265,600,000	1,265,600,000	921,950,000	921,950,000
Creation of units for:				
Sale	465,500,000	465,500,000	4,387,200,000	4,387,200,000
Cancellation of units	(467,000,000)	(467,000,000)	-	-
	1,264,100,000	1,264,100,000	5,309,150,000	5,309,150,000
At end of year	29,310,100,000	29,310,100,000	28,046,000,000	28,046,000,000

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the current year and previous year, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 March 2025, PNB legally and beneficially held 174,658,449 (2024: 130,887,068) units of RM1 each, representing approximately 0.59% (2024: 0.47%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	25,361,362,315	35.71	516,545	5.14
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	18,799,139,872	26.47	1,025,884	10.21
Mandiri Sekuritas	8,061,092,127	11.35	9,271	0.09
Maybank Investment Bank Berhad*	6,798,604,080	9.57	712,345	7.09
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	1,177,174,906	1.66	792,573	7.89
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	1,134,952,833	1.60	1,090,108	10.85
RHB Investment Bank Berhad*	1,111,551,068	1.57	991,002	9.86
CIMB Securities Sdn. Bhd.*	962,293,413	1.35	637,976	6.35
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	960,036,837	1.35	834,885	8.31
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	833,698,391	1.17	968,566	9.64
Others	5,824,764,791	8.20	2,469,528	24.57
	71,024,670,633	100.00	10,048,683.00	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.54 times	0.65 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.16%	1.22%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the year, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to changes in economic environment, sector outlook and companies business conditions.

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies and continuous monitoring of the companies fundamentals and stock performace.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Equity at FVTOCI	+10	1,080,172,361
Equity at FVTPL	+10	597,657,560
2024		
Equity at FVTOCI	+10	1,218,764,690
Equity at FVTPL	+10	491,829,472

An equivalent decrease in the above index would have resulted in an equivalent, opposite impact.

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is in Notes 8 and 9.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in profit rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- the other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and

- changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

	Changes in basis points*	**Sensitivity of changes in fair value of investments Increase/ (decrease) RM**
2025		
Deposit with financial institutions	+25/-25	8,510,759/ (8,510,759)
Investments at FVTPL	+25/-25	(10,652,689)/ 10,652,689

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes in fair value of investments Increase/ (decrease) RM
2024		
Deposit with financial institutions	+25/-25	8,438,241/ (8,438,241)
Investments at FVTPL	+25/-25	(6,681,331)/ 6,681,331

* The assumed movement in basis points for profit rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	More than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	13,059,877,830	13,059,877,830	
Investments at FVTPL	200,435,413	2,753,856,591	1,306,783,599	6,786,365,030	11,047,440,633	3.73
Deposits with financial institutions	3,404,303,417	-	-	-	3,404,303,417	3.82
Other assets	-	-	-	232,089,898	232,089,898	
Total assets	3,604,738,830	2,753,856,591	1,306,783,599	20,078,332,758	27,743,711,778	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	1,529,647,981	1,529,647,981	
Total liabilities	-	-	-	1,529,647,981	1,529,647,981	
Total interest sensitivity gap	3,604,738,830	2,753,856,591	1,306,783,599	18,548,684,777	26,214,063,797	

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	More than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2024						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-		14,104,287,941	14,104,287,941	
Investments at FVTPL	39,901,100	1,876,204,854	756,426,435	5,979,466,412	8,651,998,801	4.73
Deposits with financial institutions	3,375,296,434	-	-	-	3,375,296,434	3.69
Other assets	-	-	-	722,819,237	722,819,237	
Total assets	3,415,197,534	1,876,204,854	756,426,435	20,806,573,590	26,854,402,413	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	1,295,032,497	1,295,032,497	
Total liabilities	-	-	-	1,295,032,497	1,295,032,497	
Total interest sensitivity gap	3,415,197,534	1,876,204,854	756,426,435	19,511,541,093	25,559,369,916	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the funds invest in Fixed Income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuer's ability to meet debt payments and financial covenants.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local *				
GG	38.84	6.31	39.30	4.11
AAA	12.70	2.06	17.11	1.79
AA1/ AA+	5.68	0.92	2.09	0.22
AA2/ AA	7.48	1.22	13.18	1.38
AA3/ AA-	4.82	0.78	4.83	0.50
A1/A+	3.49	0.57	5.59	0.58
Unrated	9.39	1.53	16.03	1.68
Foreign **				
Aaa	1.83	0.30	1.87	0.20
Aa3	3.24	0.53	-	-
Aa2	0.21	0.03	-	-
A1	1.00	0.16	-	-
A+	0.33	0.05	-	-
A2	4.36	0.71	-	-
A3	3.79	0.62	-	-
BBB+	0.46	0.07	-	-
Baa2	0.73	0.12	-	-
Unrated	1.65	0.27		
	100.00	16.25	100.00	10.46

* Rated by RAM/
** Rated by Moody's

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that a security cannot be sold at the prevailing market price as the volume traded in the market may be illiquid which lead the security to be sold at discount.

Liquidity risk is also the risk that the Trust will encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk is defined as the risk that the Trust will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by cash or other financial assets. Exposure to liquidity risk arises if the Trust is required to pay its liabilities or redeem its units earlier than expected. The Trust is exposed to cash redemptions of its units on a regular basis.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets so as to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unit holders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarizes the maturity profile of the Trust's units in issue (classified as equity instruments) and financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant. The table also analyses the maturity profile of the Trust's financial assets (undiscounted where appropriate) and equity in order to provide a complete view of the Trust's contractual commitments and liquidity.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity risk (cont'd.)

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
2025	63,592,789	8,251,854	71,844,643
2024	24,925,560	2,486,391	27,411,951

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

Fair Values (cont'd.)

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

(iv) Unquoted Fixed Income and Debt Securities and Subordinated Bonds

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn. Bhd., a bond pricing agency registered with the Securities Commission ("SC"), as at the statement of financial position date.

(v) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	10,801,723,610	-	-	10,801,723,610
Collective investment schemes	586,757,097	-	-	586,757,097
Unquoted investments	-	-	1,671,397,123	1,671,397,123
	11,388,480,707	-	1,671,397,123	13,059,877,830
Investments at FVTPL				
Quoted investments	5,976,575,596	-	-	5,976,575,596
Unquoted fixed income and debt securities	-	4,261,075,603	-	4,261,075,603
Collective investment schemes	648,854,638	-	-	648,854,638
Unquoted investments	-	-	160,934,796	160,934,796
	6,625,430,234	4,261,075,603	160,934,796	11,047,440,633
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	104,447	-	104,447
	-	104,447	-	104,447
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	12,187,646,897	-	-	12,187,646,897
Unquoted investments	-	-	1,916,641,044	1,916,641,044
	12,187,646,897	-	1,916,641,044	14,104,287,941

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

19. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2024 (cont'd.)				
Investments at FVTPL				
Quoted investments	4,918,294,716	-	-	4,918,294,716
Unquoted fixed income and debt securities	-	2,672,532,389	-	2,672,532,389
Collective investment schemes	937,272,772	-	-	937,272,772
Unquoted investments			123,898,924	123,898,924
	5,855,567,488	2,672,532,389	123,898,924	8,651,998,801
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	(99,606)	-	(99,606)
	-	(99,606)	-	(99,606)

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 April	2,040,539,968	1,738,660,637
Acquisitions	115,129,480	244,232,987
Disposals	(35,376,223)	(19,381,635)
Total unrealised gain	(287,961,306)	77,027,979
At 31 March	1,832,331,919	2,040,539,968

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 MARCH 2025

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

Financial Statement for the six months period ended 30 September 2025
Together with Statement by Manager,
And Review Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

CONTENTS PAGE

Statement by Manager	1
Review Report	2 - 3
Statement of Profit or Loss	4
Statement of Comprehensive Income	5
Statement of Financial Position	6
Statement of Changes in Equity	7
Statement of Cash Flows	8
Notes to the Financial Statements	9 - 86

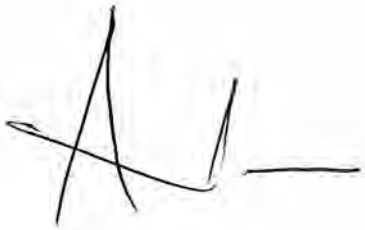
AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the proforma MFRS financial statements of the Trust for the six-month period ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the six-month period then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared for the purpose specifically of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

The Board of Directors
Amanah Saham Nasional Berhad
Level 91, Menara Merdeka 118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur

Dear Sirs,

Review Report - AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

Unaudited proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 30 September 2025

Introduction

We have reviewed the accompanying proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA (" the Trust") for the sixth month period ended as at 30 September 2025, comprising of the statement of financial position, statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow s for the six-month period then ended, and the explanatory notes as set out on pages 4 to 85. The directors of the Manager of the Trust are responsible for the preparation and presentation of these financial statements in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. Our responsibility is to express a conclusion on these financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the Malaysian Approved Standard on Review, ISRE 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Review Report - AMANAH SAHAM MALAYSIA

Unaudited Financial Statements for the six-month period ended
30 September 2025 (cont'd.)

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Note	Six-month period ended 30.9.2025 RM	Six-month period ended 30.9.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		155,472,773	134,573,146
Dividend income		420,797,371	396,643,752
Net realised gain on sale of FVTPL investments		223,472,365	372,013,997
Net unrealised gain/(loss) on FVTPL investments		743,163,423	(305,102,154)
Net gain on derivative liability at FVTPL	9	14,890,742	1,660,229
Net foreign exchange loss		(11,216,381)	(104,745,311)
		1,546,580,293	495,043,659
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	156,173,623	142,411,527
Trustee's fee	5	325,000	325,000
Auditors' remuneration		18,450	17,500
Tax agent's fee		2,450	2,450
Administrative expenses		23,917,351	22,059,433
		180,436,874	164,815,910
NET INCOME BEFORE TAXATION		1,366,143,419	330,227,749
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		1,366,143,419	330,227,749
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		624,018,980	659,494,202
Unrealised		742,124,439	(329,266,453)
		1,366,143,419	330,227,749

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Six-month period ended 30.9.2025 RM	Six-month period ended 30.9.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	1,366,143,419	330,227,749
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent period		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	513,226,713	1,068,366,812
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	1,879,370,132	1,398,594,561
Total comprehensive income for the period is made up of the following:		
Realised	692,795,004	899,739,073
Unrealised	1,186,575,128	498,855,488
	1,879,370,132	1,398,594,561

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	7	13,089,859,528	13,059,877,830
Investments at FVTPL	8	13,105,730,407	11,037,960,911
Derivative asset at FVTPL	9	9,877,239	104,447
Deposits with financial institutions	10	3,323,062,944	3,404,303,417
Tax recoverable		7,508,248	7,820,939
Other receivables	11	99,557,969	118,592,102
Amount due from stockbrokers		6,787,032	795,674
Amount due from PNB	12	106,400,000	-
Cash at bank		302,431,878	104,776,736
TOTAL ASSETS		30,051,215,245	27,734,232,056
LIABILITIES			
Provision for distribution		-	1,457,803,338
Other payables		366,244	8,251,854
Amount due to stockbrokers		49,984,424	37,761,710
Amount due to Manager		26,110,370	25,831,079
TOTAL LIABILITIES		76,461,038	1,529,647,981
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**29,974,754,207**	**26,204,584,075**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	31,200,900,000	29,310,100,000
Reserves		(1,226,145,793)	(3,105,515,925)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**29,974,754,207**	**26,204,584,075**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**31,200,900,000**	**29,310,100,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9607**	**0.8940**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 April 2024	28,046,000,000	108,520,600	(2,595,150,684)	25,559,369,916
Creation of units for for sale	349,300,000	-	-	349,300,000
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2024)	1,265,600,000	-	-	1,265,600,000
Cancellation of units	(195,100,000)			(195,100,000)
Total comprehensive income for the period	-	659,494,202	739,100,359	1,398,594,561
Transfer to distributable realised reserve	-	240,244,871	(240,244,871)	-
At 30 September 2024	29,465,800,000	1,008,259,673	(2,096,295,196)	28,377,764,477
At 1 April 2025	29,310,100,000	219,532,431	(3,325,048,356)	26,204,584,075
Creation of units for for sale	653,900,000	-	-	653,900,000
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2025)	1,453,400,000	-	-	1,453,400,000
Cancellation of units	(216,500,000)	-	-	(216,500,000)
Total comprehensive income for the period	-	624,018,980	1,255,351,152	1,879,370,132
Transfer to distributable realised reserve	-	68,776,024	(68,776,024)	-
At 30 September 2025	31,200,900,000	912,327,435	(2,138,473,228)	29,974,754,207

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Six-month period ended 30.9.2025 RM	Six-month period ended 30.9.2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	5,841,218,042	8,130,996,533
Purchase of investments	(6,472,849,357)	(7,548,898,614)
Placements of deposits and money market instruments	(77,884,023)	(2,238,021,957)
Withdrawals of deposits and money market instruments	209,703,861	50,000,000
Income from deposits and money market instruments, fixed income securities and other income	158,692,147	144,827,856
Net dividend received	495,407,274	454,183,830
Manager's fee paid	(155,894,332)	(143,386,848)
Trustee's fee paid	(325,000)	(270,833)
Other expenses paid	(21,316,436)	(22,211,583)
Tax refund	1,558,241	-
Net cash used in operating and investing activities	(21,689,583)	(1,172,781,616)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	2,000,900,000	1,614,900,000
Payments for cancellation of units	(216,500,000)	(195,100,000)
Distribution to unit holders	(1,457,803,338)	(1,267,620,546)
Net cash generated from financing activities	326,596,662	152,179,454
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	304,907,079	(1,020,602,162)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(56,672,572)	(104,433,067)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL PERIOD	3,299,376,292	3,902,962,375
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL PERIOD	3,547,610,799	2,777,927,146
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	302,431,878	97,565,751
Deposits with financial institutions (Note 10)	3,323,062,944	4,918,383,352
	3,625,494,822	5,015,949,103
Deposits with maturity of more than 3 months (Note 10)	(77,884,023)	(2,238,021,957)
Cash and cash equivalents	3,547,610,799	2,777,927,146

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 13 April 2000, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 13 April 2000, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 2 May 2000.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 22 October 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the six-month period ended 30 September 2025 have been prepared in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRS which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 April 2025 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") as at the date of authorisation of these financial statements but not yet effective are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") (cont'd.)

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in the profit or loss.

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by -instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (cont'd.)

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd):

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty; or
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency (cont'd.)

Functional and presentation currency (cont'd.)

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments, with maturities three months or less which have an insignificant risk of changes in value.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current tax are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.00% per annum of the Value of Fund ("VOF") valued at cost, attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and the Trustee.

The Manager's fee charged for the six-month period ended 30 September 2025 is 1.00% (six-month period ended 30 September 2024: 1.00%) of the VOF of the Trust.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 and Ninth Schedule of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time.

The Trustee's fee charged for the six-month period ended 30 September 2025 is fixed at RM325,000 (30 September 2024: RM325,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost			
Collective investment schemes - Local	(a)	411,752,782	599,424,362
Quoted investments - Local	(b)	12,285,610,877	12,516,029,598
Unquoted investments - Local	(c)	-	-
Unquoted investments - Foreign	(d)	1,640,038,670	1,613,404,981
		14,337,402,329	14,728,858,941
At fair value			
Collective investment schemes - Local	(a)	408,110,594	586,757,097
Quoted investments - Local	(b)	11,003,328,312	10,801,723,610
Unquoted investments - Local	(c)	72,849	72,849
Unquoted investments - Foreign	(d)	1,678,347,773	1,671,324,274
		13,089,859,528	13,059,877,830

(a) Collective Investment Schemes

		30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost			
Collective investments schemes - Local	(i)	411,752,782	599,424,362
Fund		-	63,389,134
REITs		411,752,782	536,035,228
		411,752,782	599,424,362
At fair value			
Collective investments schemes - Local	(i)	408,110,594	586,757,097
Fund		-	55,586,383
REITs		408,110,594	531,170,714
		408,110,594	586,757,097

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(i) Collective investment schemes - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	7,683,700	15,707,658	15,751,585	0.05
CapitaLand Malaysia Mall Trust	34,117,000	40,727,218	20,981,955	0.07
KLCC Real Estate Investment Trust	40,000,000	319,379,234	344,400,000	1.15
Pavilion Real Estate Investment Trust	5,000,000	7,452,090	9,100,000	0.03
Sentral Reit	22,919,300	28,486,582	17,877,054	0.06
	109,720,000	411,752,782	408,110,594	1.36
Total REITs	109,720,000	411,752,782	408,110,594	1.36
Total collective investments schemes - Local	**109,720,000**	**411,752,782**	**408,110,594**	**1.36**

(b) Quoted investments - Local

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:		
Ordinary shares	12,285,610,877	12,516,029,598
At fair value:		
Ordinary shares	11,003,328,312	10,801,723,610

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below :

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	20,070,600	35,255,446	2,508,825	0.01
Axiata Group Berhad	105,228,574	562,023,494	282,012,578	0.94
Maxis Berhad	14,650,800	90,129,154	53,035,896	0.18
Telekom Malaysia Berhad	19,926,800	129,212,908	141,081,744	0.47
Time dotCom Berhad	10,000,000	53,294,802	51,000,000	0.17
	169,876,774	869,915,804	529,639,043	1.77
Consumer Discretionary				
Amway (Malaysia) Holdings Berhad	8,000,000	61,065,373	39,360,000	0.13
Bermaz Auto Berhad	15,000,000	36,468,103	10,200,000	0.03
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	22,602,600	48,439,798	37,068,264	0.12
Oriental Kopi Holdings Berhad	8,251,600	3,630,704	11,139,660	0.04
	53,854,200	149,603,978	97,767,924	0.32
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	2,024,300	110,921,050	54,899,016	0.18
Eco-Shop Marketing Berhad	15,661,300	18,055,968	23,022,111	0.08
Fraser & Neave Holdings Berhad	3,598,600	122,626,223	98,025,864	0.33

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Consumer Staples (cont'd.)				
IOI Corporation Berhad	90,000,000	416,321,284	355,500,000	1.19
Kuala Lumpur Kepong Berhad	4,070,400	90,423,522	83,850,240	0.28
Nestle (Malaysia) Berhad	324,900	45,374,269	31,261,878	0.10
SD Guthrie Berhad	112,621,454	632,344,558	587,883,990	1.96
	228,300,954	1,436,066,874	1,234,443,099	4.12
Energy				
Bumi Armada Berhad	71,321,600	64,723,229	24,962,560	0.08
Dialog Group Berhad	14,191,900	50,244,909	26,822,691	0.09
Petronas Dagangan Berhad	15,535,900	403,308,033	356,393,546	1.19
Vantris Energy Berhad	7,000,000	4,149,436	3,815,000	0.01
Velesto Energy Berhad	163,000,000	109,686,821	39,935,000	0.13
Yinson Holdings Berhad	1,481,800	3,813,551	3,585,956	0.01
	272,531,200	635,925,979	455,514,753	1.51
Financials				
AMMB Holdings Berhad	33,039,400	225,288,305	186,672,610	0.62
Bank Islam Malaysia Berhad	8,138,800	25,590,826	18,637,852	0.06
Bursa Malaysia Berhad	2,000,000	15,612,786	16,060,000	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Financials (cont'd.)				
CIMB Group Holdings Berhad	83,981,525	591,054,393	616,424,393	2.06
Hong Leong Bank Berhad	14,842,700	296,741,810	304,572,204	1.02
LPI Capital Berhad	1,186,200	19,197,721	16,844,040	0.06
Malayan Banking Berhad	262,294,310	2,522,373,188	2,599,336,612	8.67
Public Bank Berhad	189,809,700	929,534,464	821,876,001	2.74
RHB Bank Berhad	36,998,400	221,591,986	244,189,440	0.82
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,927,209	8,598,654	5,935,804	0.02
	634,218,244	4,855,584,133	4,830,548,956	16.13
Health Care				
IHH Healthcare Berhad	39,663,800	263,623,857	299,461,690	1.00
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	5,500,000	32,390,957	32,175,000	0.11
Gamuda Berhad	52,000,000	162,002,587	287,560,000	0.96
IJM Corporation Berhad	102,046,800	317,165,459	287,771,976	0.96
MISC Berhad	31,570,800	260,682,719	230,466,840	0.77
Prolintas Infra Business Trust	31,678,541	30,094,614	30,569,792	0.10
Sime Darby Berhad	97,000,000	246,978,959	221,160,000	0.74
Sunway Berhad	5,000,000	17,603,945	28,250,000	0.09
WCT Holdings Berhad	8,946,076	22,075,955	7,335,782	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Wesports Holdings Berhad	3,500,000	13,629,996	18,760,000	0.06
	337,242,217	1,102,625,191	1,144,049,390	3.81
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	10,327,100	23,251,388	21,996,723	0.07
Nationgate Holdings Berhad	17,986,900	30,553,624	21,944,018	0.07
V.S. Industry Berhad	10,080,000	15,487,131	5,947,200	0.02
	38,394,000	69,292,143	49,887,941	0.16
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	8,349,500	75,964,780	35,318,385	0.12
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	10,853,600	20,602,214	23,769,384	0.08
IOI Properties Group Berhad	16,570,900	34,851,024	34,633,181	0.12
Mah Sing Group Berhad	32,030,500	54,923,847	35,553,855	0.12
Matrix Concepts Holdings Berhad	10,000,000	11,357,544	14,100,000	0.05
Sime Darby Property Berhad	120,943,700	182,451,388	177,787,239	0.59
S P Setia Berhad	150,785,827	467,552,161	155,309,402	0.52

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
UOA Development Berhad	11,477,931	28,636,360	20,889,835	0.07
	352,662,458	800,374,538	462,042,896	1.55
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	5,824,600	19,222,130	25,104,026	0.08
Malakoff Berhad	66,477,500	73,697,560	69,801,375	0.23
Petronas Gas Berhad	33,411,200	682,742,913	618,107,200	2.06
Tenaga Nasional Berhad	82,979,700	1,215,336,590	1,096,991,634	3.66
YTL Corporation Berhad	3,000,000	6,722,064	8,340,000	0.03
YTL Power International Berhad	11,000,000	28,912,343	46,310,000	0.16
	202,693,000	2,026,633,600	1,864,654,235	6.22
Total ordinary shares	2,337,786,347	12,285,610,877	11,003,328,312	36.71
Total quoted investments - Local	**2,337,786,347**	**12,285,610,877**	**11,003,328,312**	**36.71**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:		
Ordinary shares	-	-
At fair value:		
Ordinary shares	72,849	72,849

Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Industrials				
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	14,569,750	-	72,849	-*
Total ordinary shares	14,569,750	-	72,849	-*
Total unquoted investments - Local	**14,569,750**	**-**	**72,849**	**-***

- less than 0.01%*

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:		
Ordinary shares	49,719,248	49,719,248
Preference shares	1,590,319,422	1,563,685,733
	1,640,038,670	1,613,404,981
At fair value:		
Ordinary shares	31,495,051	32,036,347
Preference shares	1,646,852,722	1,639,287,927
	1,678,347,773	1,671,324,274

Unquoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	16,500,000	49,719,248	31,495,051	0.11
Total ordinary shares	16,500,000	49,719,248	31,495,051	0.11

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Preference shares				
Cayman Islands				
Financials				
PNB Capital LLC EUR - Class A	17,177,865	83,119,567	115,345,981	0.38
PNB Capital LLC USD - Class A	65,537,547	280,091,873	357,499,381	1.19
PNB Capital LLC EUR - Class C	17,442,152	84,590,748	105,110,742	0.35
PNB Capital LLC USD - Class C	50,712,311	221,172,186	241,330,350	0.81
PNB Capital Global 3 LLC	760,528	3,222,357	3,204,409	0.01
	151,630,403	672,196,731	822,490,863	2.74
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	43,000,000	127,107,403	92,746,399	0.31
PNB Real Estate 1 LLC EUR	54,094,009	259,962,238	239,836,416	0.80
PNB Real Estate 1 LLC JPY	3,862,533,471	140,498,056	120,694,879	0.40
PNB Real Estate 1 LLC USD	92,049,900	390,554,994	371,084,165	1.24
	4,051,677,380	918,122,691	824,361,859	2.75
Total preference shares	4,203,307,783	1,590,319,422	1,646,852,722	5.49
Total unquoted investments - Foreign	**4,219,807,783**	**1,640,038,670**	**1,678,347,773**	**5.60**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	4,629,004,899	4,266,821,929
Collective investment schemes	(b)	801,997,581	710,015,487
Quoted investments - Local	(c)	1,779,334,666	1,475,907,597
Unquoted investments - Local	(d)	126,273,390	124,879,101
Quoted investments - Foreign	(e)	6,647,439,292	6,077,932,476
		13,984,049,828	12,655,556,590
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	4,630,377,927	4,251,595,881
Collective investment schemes	(b)	763,731,758	648,854,638
Quoted investments - Local	(c)	1,769,702,830	1,357,840,455
Unquoted investments - Local	(d)	175,199,877	160,934,796
Quoted investments - Foreign	(e)	5,766,718,015	4,618,735,141
		13,105,730,407	11,037,960,911

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost			
Government Investment Issues	(i)	1,185,566,724	1,048,551,353
Malaysian Government Securities	(ii)	475,911,191	614,488,255
Islamic Medium Term Notes	(iii)	1,810,184,655	1,849,418,030
Government Bonds - Foreign	(iv)	469,653,623	374,472,189
Corporate Bonds - Foreign	(v)	687,688,706	389,371,824
		4,629,004,899	4,276,301,651
At fair value			
Government Investment Issues	(i)	1,187,391,300	1,041,636,600
Malaysian Government Securities	(ii)	479,798,200	613,237,500
Islamic Medium Term Notes	(iii)	1,833,084,140	1,855,963,205
Government Bonds - Foreign	(iv)	449,507,326	362,397,264
Corporate Bonds - Foreign	(v)	680,596,961	387,841,034
		4,630,377,927	4,261,075,603

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 September 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Government Investment Issues				
3.42% Government of Malaysia 30.9.2027	30,000,000	31,494,200	30,204,000	0.10
3.80% Government of Malaysia 8.10.2031	30,000,000	30,097,140	30,714,000	0.10
3.61% Government of Malaysia 30.4.2035	60,000,000	60,340,500	60,630,000	0.20
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	30,000,000	30,408,000	30,348,000	0.10
4.37% Government of Malaysia 31.10.28	20,000,000	20,746,000	20,698,000	0.07
4.13% Government of Malaysia 9.7.2029	80,000,000	84,029,000	82,616,000	0.28
4.19% Government of Malaysia 7.10.32	30,000,000	30,776,443	31,440,000	0.10
4.25% Government of Malaysia 30.9.2030	90,000,000	92,873,291	94,032,000	0.31

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	40,000,000	47,435,000	43,436,400	0.14
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	20,000,000	20,450,000	20,620,000	0.07
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	10,000,000	11,800,000	11,104,000	0.04
3.78% Government of Malaysia 31.5.2045	120,000,000	120,301,600	119,400,000	0.40
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	50,000,000	54,995,000	54,100,000	0.18
4.42% Government of Malaysia 30.9.2041	60,000,000	64,928,000	65,007,000	0.22
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	100,000,000	102,250,500	106,249,000	0.35
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	80,000,000	88,395,000	88,200,800	0.29

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	90,000,000	108,419,350	110,186,100	0.37
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	180,000,000	185,827,700	188,406,000	0.63
Total Government Investment Issues	1,120,000,000	1,185,566,724	1,187,391,300	3.95
(ii) Malaysian Government Securities				
3.48% Government of Malaysia 2.7.2035	50,000,000	50,350,000	50,090,000	0.17
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	50,000,000	50,195,600	51,350,000	0.17
4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	50,000,000	51,687,400	52,075,000	0.17
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	30,000,000	32,247,200	32,403,000	0.11

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.89% Government of Malaysia 8.6.2038	20,000,000	21,996,000	22,500,000	0.08
4.18% Government of Malaysia 16.5.2044	50,000,000	52,990,000	52,500,000	0.18
4.69% Government of Malaysia 15.10.2042	10,000,000	10,664,900	11,128,100	0.04
4.94% Government of Malaysia 30.9.2043	30,000,000	34,590,000	34,397,700	0.11
4.74% Government of Malaysia 15.3.2046	40,000,000	46,820,000	44,700,000	0.15
4.06% Government of Malaysia 15.6.2050	20,000,000	19,736,000	20,493,400	0.07
4.46% Government of Malaysia 31.3.2053	100,000,000	104,634,091	108,161,000	0.36
Total Malaysian Government Securities	450,000,000	475,911,191	479,798,200	1.61

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes				
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2031	4,000,000	4,014,800	4,105,760	0.01
4.08% AEON Credit Service (M) Berhad 20.5.2032	5,000,000	5,081,000	5,096,500	0.02
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,012,760	0.01
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	1,250,000	1,256,125	1,268,725	-*
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	8,000,000	8,000,000	8,155,200	0.03
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	8,000,000	8,051,600	8,214,560	0.03
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. 9.3.2026	15,000,000	15,523,500	15,132,450	0.05

- Less than 0.01%*

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	15,000,000	15,494,500	15,291,900	0.05
5.20% Celcom Networks Sdn. Bhd. 27.8.2027	15,000,000	16,684,500	15,474,450	0.05
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	15,000,000	15,000,000	15,222,900	0.05
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	25,000,000	25,760,000	25,691,000	0.09
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	25,000,000	25,000,000	25,492,250	0.09
4.00% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	8,000,000	8,000,000	8,052,320	0.03
4.17% DanaInfra Nasional Berhad 11.3.2050	5,000,000	5,160,500	5,173,750	0.02
4.06% DanaInfra Nasional Berhad 30.6.2055	10,000,000	10,174,000	10,058,100	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.94% Danga Capital Berhad 26.1.2033	5,000,000	5,224,000	5,422,350	0.02
4.68% Danum Capital Berhad 29.6.2029	10,000,000	10,302,500	10,443,600	0.03
4.05% DiGi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,024,000	10,196,700	0.03
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	5,000,000	5,010,000	5,266,450	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,015,700	5,044,550	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	7,000,000	7,021,980	7,204,540	0.02
4.80% Exsim Capital Resources Berhad 17.1.2030	3,750,000	3,763,500	3,757,350	0.01
4.26% Gamuda Berhad 16.11.2029	10,000,000	10,171,000	10,251,100	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.90% Gamuda Land (T12) Sdn. Bhd. 12.8.2030	10,000,000	9,899,000	10,074,600	0.03
5.42% Golden Assets International Finance Limited 8.4.2027	20,000,000	20,768,750	20,404,200	0.07
5.05% IJM Corporation Berhad 18.8.2028	10,000,000	10,416,000	10,396,200	0.03
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	5,000,000	5,076,500	5,005,550	0.02
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,181,000	5,138,450	0.02
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	20,000,000	20,000,000	20,275,000	0.07
4.77% Imtiaz Sukuk II Berhad 11.5.2029	10,000,000	10,323,000	10,362,100	0.03
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,223,000	5,245,750	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,148,500	0.03
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	5,000,000	5,427,500	5,454,600	0.02
3.70% Johor Plantations Group Berhad 15.8.2035	15,000,000	15,088,500	15,026,700	0.05
4.19% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2039	20,000,000	20,971,000	20,913,200	0.07
5.10% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,171,000	5,146,300	0.02
5.35% Johor Port Berhad 4.10.2032	10,000,000	10,595,000	10,969,500	0.04
5.64% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	5,000,000	5,167,000	5,314,400	0.02
5.95% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	10,000,000	10,766,000	11,034,100	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.13% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2036	15,000,000	16,053,500	16,969,800	0.06
6.23% Lebuhraya Duke Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	10,703,000	11,448,600	0.04
4.19% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 9.4.2055	20,000,000	20,781,000	20,630,000	0.07
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	4,500,000	4,500,000	4,527,630	0.02
4.25% Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	4,000,000	4,000,000	3,989,000	0.01
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	20,000,000	20,037,000	20,224,200	0.07
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,377,550	0.05
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	10,000,000	10,000,000	10,301,400	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.30% Penang Port Sdn. Bhd. 24.12.2026	10,000,000	10,115,500	10,084,700	0.03
4.48% Penang Port Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	5,133,500	5,145,650	0.02
4.68% Penang Port Sdn. Bhd. 26.12.2031	5,000,000	5,221,500	5,242,500	0.02
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	11,500,000	11,500,000	11,715,625	0.04
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	13,000,000	13,000,000	13,359,710	0.04
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	15,000,000	15,033,000	15,300,300	0.05
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	30,000,000	30,061,500	30,424,500	0.10
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	10,000,000	10,030,000	10,399,700	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.39% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 11.11.2032	10,000,000	11,003,000	11,070,500	0.04
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	5,000,000	5,092,000	5,312,800	0.02
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	50,000,000	50,000,000	50,636,000	0.17
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,655,000	0.17
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	30,000,000	30,000,000	30,319,200	0.10
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	50,000,000	50,000,000	50,524,000	0.17
5.27% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 29.9.2032	50,000,000	50,000,000	52,413,500	0.17
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,135,100	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	100,000,000	100,000,000	101,488,000	0.34
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	30,000,000	30,000,000	30,275,700	0.10
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	30,000,000	30,000,000	30,734,400	0.10
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	20,000,000	20,795,500	21,506,800	0.07
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	10,000,000	10,000,000	10,079,600	0.03
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2028	30,000,000	30,176,950	30,675,000	0.10
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,281,500	0.03
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	15,000,000	15,265,500	15,583,050	0.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	20,000,000	20,032,000	20,478,800	0.07
4.72% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2026	20,000,000	20,372,000	20,077,200	0.07
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,068,750	0.02
4.77% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	10,000,000	10,469,000	10,777,100	0.04
4.82% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2035	15,000,000	15,972,000	16,299,600	0.05
4.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2037	5,000,000	5,194,000	5,551,150	0.02
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	65,000,000	67,745,000	66,539,850	0.22
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,533,800	0.07

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	51,521,000	51,485,000	0.17
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,327,000	0.03
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,378,300	0.10
5.44% Quantum Solar Park (Semenanjung) Sdn. Bhd. 6.4.2026	5,000,000	5,121,750	5,046,900	0.02
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	30,000,000	30,000,000	30,732,000	0.10
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	50,000,000	50,000,000	50,808,500	0.17
5.09% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2028	10,000,000	10,000,000	10,196,600	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.20% RP Hydro (Kelantan) Sdn Bhd 14.1.2030	5,000,000	5,131,000	5,154,450	0.02
5.24% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.7.2030	5,000,000	5,146,500	5,173,200	0.02
5.95% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2038	5,000,000	5,282,500	5,404,900	0.02
5.97% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2039	5,000,000	5,000,000	5,399,500	0.02
5.65% Sarawak Energy Berhad 23.6.2026	20,000,000	21,846,000	20,324,000	0.07
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	20,000,000	20,000,000	19,782,800	0.07
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	15,000,000	15,163,500	15,412,800	0.05
4.27% Sarawak Energy Berhad 4.7.2033	15,000,000	15,000,000	15,609,150	0.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.18% Sarawak Energy Berhad 25.4.2036	5,000,000	5,443,500	5,621,600	0.02
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	10,000,000	10,469,000	10,498,000	0.03
5.09% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 26.7.2030	5,000,000	5,277,500	5,310,800	0.02
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	5,000,000	5,271,500	5,414,950	0.02
5.50% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2037	5,000,000	5,531,000	5,771,000	0.02
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2116	65,000,000	67,957,000	65,636,350	0.22
4.94% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2026	5,000,000	5,060,250	5,043,950	0.02
4.97% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.10.26	5,000,000	5,092,250	5,079,550	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.17% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2030	5,000,000	5,317,000	5,305,700	0.02
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	13,000,000	13,000,000	13,264,680	0.04
3.83% Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad 28.9.2035	7,000,000	7,000,000	7,000,280	0.02
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	5,000,000	5,308,500	5,414,300	0.02
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	30,000,000	32,185,500	34,177,200	0.11
4.98% Tenaga Nasional Berhad 27.8.2038	15,000,000	15,094,500	16,860,150	0.06
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	20,000,000	20,513,000	21,289,600	0.07
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	25,000,000	25,840,000	27,421,750	0.09

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 27.3.2043	20,000,000	21,322,000	22,623,400	0.08
5.15% UEM Sunrise Berhad 31.10.2025	15,000,000	15,197,000	15,020,100	0.05
Total Islamic Medium Term Notes	1,775,000,000	1,810,184,655	1,833,084,140	6.12
(iv) Government Bonds - Foreign				
2.75% Australia Government Bond 21.6.2035	9,700,000	22,661,821	22,776,487	0.08
7.50% Indonesia Treasury Bond 15.6.2035	150,000,000,000	43,034,178	39,166,512	0.13
3.63% KSA Sukuk Ltd 20.4.2027	11,000,000	47,781,966	47,198,717	0.16
4.08% Malaysia Sukuk Global Bhd 27.4.2046	9,700,000	37,738,633	36,079,201	0.12
3.07% Malaysia Wakala Sukuk Bhd 28.4.2051	6,500,000	20,224,140	19,851,266	0.07

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Government Bonds Foreign (cont'd.)				
6.37% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.3.2034	25,000,000,000	6,934,200	6,341,214	0.02
4.75% Qatar Government International Bond 29.5.2034	5,000,000	19,461,169	20,017,147	0.07
4.50% Saudi Government International Bond 26.10.2046	27,000,000	107,925,249	106,210,924	0.35
4.50% United Kingdom Gilt 7.3.2035	2,000,000	11,516,242	11,135,665	0.04
3.25% US Treasury N/B 15.5.2042	33,500,000	152,376,025	140,730,193	0.47
Total Government Bonds - Foreign	175,104,400,000	469,653,623	449,507,326	1.51
(v) Corporate Bonds - Foreign				
5.3% Adobe Inc 17.1.2035	3,000,000	13,588,731	13,353,360	0.05
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd 16.3.2036	2,000,000	8,409,996	8,447,193	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bonds - Foreign (cont'd.)				
5.25% Ambank (M) Bhd 23.1.2030	9,000,000	39,979,707	38,875,820	0.13
4.85% Apple Inc 10.5.2053	1,000,000	4,005,505	4,107,475	0.01
4.36% Axiata SPV2 Bhd 24.3.2026	1,500,000	6,198,928	6,103,215	0.02
3.00% Coca-Cola Co/The 5.3.2051	6,000,000	18,703,368	18,372,657	0.06
5.00% Gaci First Investment Co 15.9.2035	10,000,000	42,180,296	42,224,167	0.14
5.87% Home Depot Inc/The 16.12.2036	12,000,000	50,933,083	49,069,762	0.16
4.35% International Islamic Liquidity Management 2 SA 9.10.2025	20,000,000	84,600,000	84,264,629	0.28
3.37% IOI Investment L Bhd 2.11.2031	6,200,000	24,234,448	24,053,871	0.08

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bonds Foreign (cont'd.)				
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	18,750,000	81,119,527	79,752,752	0.27
4.48% Khazanah Global Sukuk Bhd. 5.9.2029	5,000,000	21,814,571	21,270,086	0.07
3.70% Merck & Co Inc 10.2.2045	5,000,000	20,093,922	19,471,301	0.06
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	33,000,000	135,935,333	135,755,348	0.45
5.5% Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 8.4.2044	5,500,000	22,772,567	23,287,251	0.08
5.684% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 11.4.2053	9,000,000	38,360,383	39,020,044	0.13
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	4,500,000	19,047,236	18,896,404	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (Cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bonds Foreign (cont'd.)				
4.87% United Parcel Service Inc 3.3.2033	13,000,000	55,711,105	54,271,626	0.18
Total Corporate Bonds - Foreign	164,450,000	687,688,706	680,596,961	2.26
Total unquoted fixed income and debt securities	**178,613,850,000**	**4,629,004,899**	**4,630,377,927**	**15.45**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investments schemes

		30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost			
Collective investments schemes - Local:	(i)	138,071,074	80,392,101
Fund		63,389,134	-
REITs		74,681,940	80,392,101
Collective investments schemes - Foreign	(ii)	663,926,507	629,623,386
Fund		611,218,199	576,778,415
REITs		52,708,308	52,844,971
		801,997,581	710,015,487
At fair value			
Collective investments schemes - Local:	(i)	139,221,682	78,867,946
Fund		57,619,685	-
REITs		81,601,997	78,867,946
Collective investments schemes - Foreign	(ii)	624,510,076	569,986,692
Fund		584,692,626	530,130,863
REITs		39,817,450	39,855,829
		763,731,758	648,854,638

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) (i) Collective investment schemes - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Fund				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	32,525,747	14,713,999	12,132,104	0.04
Maybank Malaysia Value Fund	108,900,123	48,675,135	45,487,581	0.15
Total Fund	141,425,870	63,389,134	57,619,685	0.19
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	6,271,400	11,935,016	12,856,370	0.04
CapitaLand Malaysia Mall Trust	17,685,800	10,823,609	10,876,767	0.04
Sunway Real Estate Investment Trust	27,556,600	51,923,315	57,868,860	0.19
	51,513,800	74,681,940	81,601,997	0.27
Total REITs	51,513,800	74,681,940	81,601,997	0.27
Total collective investments schemes - Local	**192,939,670**	**138,071,074**	**139,221,682**	**0.46**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) (ii) Collective investment schemes - Foreign

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Fund				
Luxembourg				
Arca Investments-Global Equity ROI I	137,500	51,897,835	46,538,478	0.16
Arca Investments-Global Equity ROI II	114,696	45,564,093	45,465,114	0.15
Arca Investments-Global Equity ROI III	110,224	46,979,580	54,155,925	0.18
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI I	173,032	58,628,971	45,813,764	0.15
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI II	196,775	66,858,855	55,217,652	0.19
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI III	120,560	44,962,780	39,479,297	0.13
Arca Investments - Global Quant Low Volatility ROI I	122,802	50,449,864	48,254,061	0.16
Arca Investments-Global - Global Quant Low Volatility ROI II	177,058	72,711,180	71,766,909	0.24
Arca Investments-Global - Global Quant Low Volatility ROI III	196,690	82,134,664	81,472,723	0.27
Arca Investments - Global Income Opportunities ROI I	209,740	91,030,377	96,528,703	0.32
	1,559,077	611,218,199	584,692,626	1.95
Total Fund	1,559,077	611,218,199	584,692,626	1.95

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) (ii) Collective investment schemes - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
REITs				
Singapore				
Mapletree Industrial Trust	5,750,800	52,708,308	39,817,450	0.13
Total REITs	5,750,800	52,708,308	39,817,450	0.13
Total collective investments schemes - Foreign	7,309,877	663,926,507	624,510,076	2.08
Total collective investments schemes	**200,249,547**	**801,997,581**	**763,731,758**	**2.54**

(c) Quoted investments - Local

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Ordinary shares	(i)	1,745,013,066	1,441,585,997
Preference shares	(ii)	34,321,600	34,321,600
		1,779,334,666	1,475,907,597
At fair value			
Ordinary shares	(i)	1,739,234,810	1,327,693,151
Preference shares	(ii)	30,468,020	30,147,304
		1,769,702,830	1,357,840,455

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	60,439,900	40,755,505	7,554,987	0.02
Axiata Group Berhad	21,200,000	57,960,000	56,816,000	0.19
	81,639,900	98,715,505	64,370,987	0.21
Consumer Discretionary				
Bermaz Auto Berhad	2,500,000	5,942,235	1,700,000	0.01
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	9,035,700	16,095,579	14,818,548	0.05
	11,535,700	22,037,814	16,518,548	0.06
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	540,700	13,247,150	14,663,784	0.05
Farm Fresh Berhad	3,489,300	5,851,380	7,920,711	0.03
Kuala Lumpur Kepong Berhad	265,200	5,539,194	5,463,120	0.02
SD Guthrie Berhad	40,000,000	212,600,000	208,800,000	0.70
	44,295,200	237,237,724	236,847,615	0.80
Energy				
Bumi Armada Berhad	28,000,000	17,149,650	9,800,000	0.03
Dialog Group Berhad	1,677,500	4,421,080	3,170,474	0.01
Malaysia Marine and Heavy Engineering Berhad	23,999,900	10,559,956	10,199,958	0.03
Petronas Dagangan Berhad	3,500,000	76,802,238	80,290,000	0.27
Velesto Energy Berhad	160,000,000	38,816,000	39,200,000	0.13
Yinson Holdings Berhad	2,000,000	4,720,000	4,840,000	0.02
	219,177,400	152,468,924	147,500,432	0.49

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Financials				
AMMB Holdings Berhad	7,926,900	42,311,010	44,786,985	0.15
Bursa Malaysia Berhad	2,506,900	22,166,552	20,130,407	0.07
CIMB Group Holdings Berhad	10,000,000	65,785,066	73,400,000	0.24
Hong Leong Bank Berhad	10,053,200	196,095,603	206,291,664	0.69
Malayan Banking Berhad	37,609,700	368,169,352	372,712,127	1.24
Public Bank Berhad	10,800,000	46,240,413	46,764,000	0.16
RHB Bank Berhad	7,469,700	46,656,205	49,300,020	0.16
	86,366,400	787,424,201	813,385,203	2.71
Health Care				
Duopharma Biotech Berhad	22,293,333	36,935,999	29,427,200	0.10
IHH Healthcare Berhad	672,000	4,552,664	5,073,600	0.02
KPJ Healthcare Berhad	14,799,300	39,480,128	40,698,075	0.14
	37,764,633	80,968,791	75,198,875	0.26
Industrials				
CTOS Digital Berhad	6,200,500	9,520,675	5,797,468	0.02
Frontken Corporation Berhad	6,000,000	22,655,918	24,900,000	0.08
Gamuda Berhad	8,643,776	20,980,246	47,800,081	0.16
MISC Berhad	4,955,500	36,553,324	36,175,150	0.12
Pentamaster Corporation Berhad	4,169,300	20,970,433	15,676,568	0.05
Sime Darby Berhad	2,500,000	4,069,550	5,700,000	0.02
Sunway Berhad	1,500,000	5,666,654	8,475,000	0.03
WCT Holdings Berhad	24,248,000	14,793,580	19,883,360	0.07

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Westports Holdings Berhad	31,490	157,450	168,786	-*
	58,248,566	135,367,830	164,576,413	0.55
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	4,524,000	10,277,146	9,636,120	0.03
Nationgate Holdings Berhad	2,000,000	2,463,851	2,440,000	0.01
	6,524,000	12,740,997	12,076,120	0.04
Materials				
Malayan Cement Berhad	3,207,300	16,868,379	22,547,319	0.07
Petronas Chemicals Group Berhad	8,157,000	61,915,136	34,504,110	0.11
	11,364,300	78,783,515	57,051,429	0.18
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	3,312,900	6,617,897	7,255,251	0.02
Matrix Concept Holdings Berhad	1,136,800	1,563,849	1,602,888	-*
Sime Darby Property Berhad	16,161,600	23,066,740	23,757,552	0.08
UOA Development Berhad	4,214,119	7,941,852	7,669,697	0.03
	24,825,419	39,190,338	40,285,388	0.13

- Less than 0.01%*

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Utilities				
Malakoff Berhad	7,500,000	8,118,600	7,875,000	0.03
Petronas Gas Berhad	3,484,800	58,891,448	64,468,800	0.21
YTL Corporation Berhad	8,000,000	17,431,711	22,240,000	0.07
YTL Power International Berhad	4,000,000	15,635,668	16,840,000	0.06
	22,984,800	100,077,427	111,423,800	0.37
Total ordinary shares	604,726,318	1,745,013,066	1,739,234,810	5.80
(ii) Preference shares				
Real estate				
S P Setia Berhad -Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic A	32,071,600	34,321,600	30,468,020	0.10
Total preference Shares	32,071,600	34,321,600	30,468,020	0.10
Total quoted investments - Local	**642,986,858**	**1,779,334,666**	**1,769,702,830**	**5.94**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local

	Note	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Warrants	(i)	-	-
Preference shares	(ii)	126,273,390	124,879,101
		126,273,390	124,879,101
At fair value			
Warrants	(i)	10,176,278	-
Preference shares	(ii)	165,023,599	160,934,796
		175,199,877	160,934,796

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Warrants				
YTL Corporation Berhad	1,492,200	-	1,910,016	0.01
YTL Power International Berhad	4,696,740	-	8,266,262	0.03
	6,188,940	-	10,176,278	0.04
Total warrants	6,188,940	-	10,176,278	0.04
(ii) Preference shares				
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	11,000,000	11,000,000	12,718,200	0.05
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. -Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	9,138,925	9,138,925	9,853,494	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local (cont

(ii) Preference shares (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Preference shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic B	100,000,000	100,000,000	135,390,000	0.45
	120,138,925	120,138,925	157,961,694	0.53
Industrials				
PNB Capital Sdn. Bhd. Redeemable Cumulative Preference Shares	6,134,465	6,134,465	7,061,905	0.02
Total preference shares	126,273,390	126,273,390	165,023,599	0.55
Total unquoted investments - Local	**132,462,330**	**126,273,390**	**175,199,877**	**0.59**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

		30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:			
Ordinary shares	(i)	6,599,049,930	6,029,543,113
Preference shares	(ii)	48,389,362	48,389,363
		6,647,439,292	6,077,932,476
At fair value			
Ordinary shares	(i)	5,748,514,894	4,599,899,897
Preference shares	(ii)	18,203,121	18,835,244
		5,766,718,015	4,618,735,141

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares				
China				
Consumer Discretionary				
Anta Sports Product Ltd	600,000	42,053,362	29,769,734	0.10
BYD Co Ltd	991,000	71,386,760	58,263,252	0.19
Midea Group Co Ltd	1,627,900	73,911,737	71,010,239	0.24
Shenzhou International Group Holdings Ltd	850,000	45,595,554	28,115,860	0.09
	4,068,900	232,947,413	187,159,085	0.62
Consumer Staples				
Hengan International Group Co Ltd	824,687	29,031,037	11,322,169	0.04
Information Technology				
Cambricon Technologies Corp Ltd	93,000	71,124,383	72,820,878	0.24
Longi Green Technology Co Ltd	749,963	31,256,673	7,800,236	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
China (cont'd.)				
Information Technology (cont'd.)				
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1,600,000	75,569,491	74,188,842	0.25
Xiaomi Corp	2,350,000	73,198,514	68,126,892	0.23
	4,792,963	251,149,061	222,936,848	0.75
Materials				
Anhui Conch Cement Co Ltd	900,000	32,043,030	12,433,071	0.04
Denmark				
Health Care				
Coloplast A/S	138,850	58,085,606	50,697,931	0.17
Novo Nordisk A/S	255,000	104,710,423	59,353,059	0.20
	393,850	162,796,029	110,050,990	0.37
Industrials				
Vestas Wind Systems A/S	134,636	24,210,548	10,867,822	0.04
France				
Consumer Discretionary				
Hermes International SCA	7,750	88,287,991	81,170,904	0.27
Kering SA	22,000	81,084,957	31,311,761	0.11
	29,750	169,372,948	112,482,665	0.38
Industrials				
Cie de Saint-Gobain SA	156,000	75,461,284	70,120,866	0.23
Schneider Electric SE	77,000	90,594,552	89,153,429	0.30
	233,000	166,055,836	159,274,295	0.53

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
France (cont'd.)				
Materials				
Air Liquide SA	83,000	72,530,070	72,375,843	0.24
Germany				
Consumer Discretionary				
Adidas AG	27,577	40,591,000	24,685,004	0.08
Hugo Boss AG	120,000	31,844,672	23,986,126	0.08
	147,577	72,435,672	48,671,130	0.16
Industrials				
Siemens AG	79,000	88,222,177	88,325,767	0.29
Information Technology				
SAP SE	65,000	80,884,681	72,464,269	0.24
Materials				
BASF SE	230,000	56,999,803	48,417,594	0.16
Heidelberg Materials AG	83,000	80,219,644	77,454,705	0.26
	313,000	137,219,447	125,872,299	0.42
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	1,340,100	169,707,626	192,277,288	0.64
Geely Automobile Holdings Ltd	1,500,000	18,913,429	15,128,482	0.05
	2,840,100	188,621,055	207,405,770	0.69

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Indonesia				
Communication Services				
Telkom Indonesia Persero TBK PT	69,000,000	64,632,491	53,673,306	0.18
Consumer Discretionary				
Goto Gojek Tokopedia TBK PT	312,402,161	34,151,167	4,418,355	0.01
Ireland				
Health Care				
Medtronic PLC	274,000	127,728,823	108,485,696	0.36
Japan				
Consumer Discretionary				
Fast Retailing Co Ltd	43,100	57,909,278	55,461,663	0.19
Consumer Staples				
Kao Corp	100,000	31,237,324	18,192,294	0.06
Health Care				
M3 Inc	808,900	99,532,603	54,395,748	0.18
Industrials				
Fanuc Corp	410,000	84,995,899	49,481,510	0.17
Nidec Corp	160,000	41,565,275	11,612,223	0.04
	570,000	126,561,174	61,093,733	0.21

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Japan (cont'd.)				
Information Technology				
Disco Corp	28,600	44,556,689	37,954,223	0.13
Keyence Corp	30,000	57,061,869	46,114,362	0.15
Murata Manufacturing Co Ltd	720,000	85,312,695	56,092,482	0.19
	778,600	186,931,253	140,161,067	0.47
Materials				
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	375,000	48,964,632	50,796,390	0.17
South Korea				
Communication Services				
Krafton Inc	55,000	71,965,119	49,338,858	0.16
Naver Corp	35,000	53,082,904	28,921,481	0.10
	90,000	125,048,023	78,260,339	0.26
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	171,322	70,506,609	64,775,819	0.22
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	420,000	90,541,297	106,456,338	0.36
SK Hynix Inc	98,000	80,849,022	102,958,366	0.34
	518,000	171,390,319	209,414,704	0.70
Netherlands				
Financials				
Adyen NV	14,500	119,549,847	98,015,514	0.33
Information Technology				
ASML Holding NV	58,000	244,163,823	236,653,426	0.79

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Norway				
Energy				
Equinor SA	550,000	83,238,983	57,983,595	0.19
Materials				
Norsk Hydro ASA	350,000	14,745,852	10,048,491	0.03
Singapore				
Communication Services				
Sea Ltd	21,254	28,026,704	16,249,139	0.06
Industrials				
Grab Holding Ltd	1,930,321	81,228,666	49,693,941	0.17
Sweden				
Industrials				
Atlas Copco AB	803,059	56,202,892	56,054,518	0.19
Switzerland				
Consumer Discretionary				
Cie Financiere Richemont SA	89,000	69,579,179	71,063,355	0.24
Information Technology				
STMicroelectronics NV	80,000	17,287,298	9,478,197	0.03
Taiwan				
Information Technology				
Alchip Technologies Ltd	131,000	71,681,744	59,362,712	0.20
ASPEED Technology Inc	120,000	80,760,975	81,442,555	0.27

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan (cont'd.)				
Information Technology (cont'd.)				
Delta Electronics Inc	721,000	54,488,806	84,598,419	0.28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	490,000	77,643,773	88,139,496	0.29
Wiwynn Corp	169,000	63,481,775	71,321,042	0.24
	1,631,000	348,057,073	384,864,224	1.28
United Kingdom				
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group Plc	133,000	53,226,001	41,400,761	0.14
Materials				
Rio Tinto PLC	152,169	50,951,823	42,283,428	0.14
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	83,000	71,649,053	85,347,262	0.28
Consumer Discretionary				
Amazon.Com Inc	170,725	166,131,938	159,814,149	0.53
Coupang Inc	500,000	76,453,682	69,162,961	0.23
Home Depot Inc	77,500	142,058,820	132,835,862	0.44
Nike Inc	55,000	38,242,895	16,117,308	0.05
	803,225	422,887,335	377,930,280	1.25
Consumer Staples				
The Coca-Cola Company	500,000	147,766,594	139,126,468	0.46
Mondelez International Inc	330,000	116,838,728	87,082,130	0.29

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Consumer Staples (cont'd.)				
PepsiCo Inc	115,000	75,104,422	67,918,112	0.23
	945,000	339,709,744	294,126,710	0.98
Energy				
EOG Resources Inc	140,000	72,813,272	66,862,445	0.22
Financials				
Visa Inc	53,000	79,797,693	75,961,198	0.25
Health Care				
Boston Scientific Corp	151,611	69,453,688	61,988,937	0.21
Eli Lilly & Co	54,921	198,288,609	168,117,423	0.56
	206,532	267,742,297	230,106,360	0.77
Information Technology				
Adobe Inc	83,000	188,066,573	125,693,559	0.42
Advanced Micro Devices Inc	100,000	73,410,176	67,987,422	0.23
Akamai Technologies Inc	335,000	158,767,625	107,597,807	0.36
Apple Inc	112,659	115,269,937	120,772,179	0.40
Applied Materials Inc	80,000	63,580,415	69,082,906	0.23
Broadcom Inc	73,128	101,335,499	101,031,733	0.34
Marvell Technology Inc	351,000	152,568,801	121,846,851	0.41
Micron Technology Inc	153,000	95,675,858	105,658,168	0.35
Microsoft Corp	104,500	222,001,871	226,578,534	0.76
Nvidia Corp	138,000	99,495,117	105,736,537	0.35
Salesforce Inc	50,000	55,907,823	51,635,217	0.17
	1,580,287	1,326,079,695	1,203,620,913	4.02
Total ordinary shares	409,659,893	6,599,049,930	5,748,514,894	19.18

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Preference shares				
Germany				
Consumer Discretionary				
Porsche Automobil Holding SE	110,000	48,389,362	18,203,121	0.06
Total preference shares	110,000	48,389,362	18,203,121	0.06
Total quoted investments - Foreign	**409,769,893**	**6,647,439,292**	**5,766,718,015**	**19.24**

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative asset as at 30 September 2025 is as detailed below:

30.9.2025	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
Purchase forward contract			
Buy USD 10,000,000 Sell MYR 44,423,000	09.10.2025	44,423,000	2,277,804
Buy MYR 581,450 Sell GBP 100,000	23.10.2025	581,450	16,236
Buy MYR 16,869,600 Sell USD 4,000,000	20.11.2025	16,869,600	33,000
Buy MYR 26,536,800 Sell USD 6,000,000	05.12.2025	26,536,800	1,290,257
Buy MYR 12,646,500 Sell USD 3,000,000	08.12.2025	12,646,500	25,800
Buy MYR 26,238,000 Sell USD 6,000,000	12.12.2025	26,238,000	1,003,457
Buy MYR 57,210,400 Sell USD 13,000,000	19.12.2025	57,210,400	2,561,557
Buy MYR 13,149,900 Sell USD 3,000,000	26.12.2025	13,149,900	544,629
Buy MYR 8,449,200 Sell USD 2,000,000	20.1.2026	8,449,200	52,840
Buy MYR 8,870,400 Sell USD 2,000,000	20.1.2026	8,870,400	474,040
Buy MYR 42,039,000 Sell USD 10,000,000	30.1.2026	42,039,000	69,560

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

30.9.2025 (cont'd.)	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
Purchase forward contract (cont'd.)			
Buy MYR 8,740,000 Sell USD 2,000,000	24.2.2026	8,740,000	352,293
Buy MYR 26,424,600 Sell USD 6,000,000	04.3.2026	26,424,600	1,267,414
Buy MYR 6,248,550 Sell USD 1,500,000	22.5.2026	6,248,550	(25,747)
Buy MYR 41,804,000 Sell USD 10,000,000	26.5.2026	41,804,000	(19,527)
Buy MYR 41,812,000 Sell USD 10,000,000	26.5.2026	41,812,000	(11,527)
Buy MYR 6,254,550 Sell USD 1,500,000	26.5.2026	6,254,550	(18,979)
Buy MYR 2,078,150 Sell USD 500,000	28.5.2026	2,078,150	(12,898)
Buy MYR 2,775,500 Sell AUD 1,000,000	17.6.2026	2,775,500	21,349
Buy MYR 83,746,000 Sell USD 20,000,000	17.6.2026	83,746,000	155,275
Buy MYR 62,802,000 Sell USD 15,000,000	17.6.2026	62,802,000	108,956
Buy MYR 54,037,100 Sell USD 13,000,000	22.6.2026	54,037,100	(288,550)
		593,736,700	9,877,239

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

31.3.2025	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
Purchase forward contract			
Buy MYR 17,712,000 Sell USD 4,000,000	20.6.2025	17,712,000	19,622
Buy MYR 5,445,500 Sell GBP 1,000,000	17.7.2025	5,445,500	(271,007)
Buy MYR 8,939,000 Sell USD 2,000,000	17.7.2025	8,939,000	101,703
Buy MYR 2,192,400 Sell USD 500,000	27.8.2025	2,192,400	(13,365)
Buy MYR 13,304,100 Sell USD 3,000,000	8.9.2025	13,304,100	75,762
Buy MYR 57,382,000 Sell USD 13,000,000	19.9.2025	57,382,000	84,029
Buy MYR 6,624,150 Sell USD 1,500,000	22.9.2025	6,624,150	13,627
Buy MYR 6,589,800 Sell USD 1,500,000	25.9.2025	6,589,800	(19,942)
Buy MYR 26,536,800 Sell USD 6,000,000	5.12.2025	26,536,800	142,841
Buy MYR 26,238,000 Sell USD 6,000,000	12.12.2025	26,238,000	(151,693)
Buy MYR 57,210,400 Sell USD 13,000,000	19.12.2025	57,210,400	41,978
Buy MYR 13,149,900 Sell USD 3,000,000	26.12.2025	13,149,900	(40,679)

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

31.3.2025 (cont'd.)	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
Purchase forward contract (cont'd.)			
Buy MYR 8,870,400 Sell USD 2,000,000	20.1.2026	8,870,400	81,475
Buy MYR 8,740,000 Sell USD 2,000,000	24.2.2026	8,740,000	(42,267)
Buy MYR 26,424,600 Sell USD 6,000,000	4.3.2026	26,424,600	82,363
		285,359,050	104,447

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At cost:		
Licensed banks	3,323,062,944	3,404,303,417

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	30.9.2025		31.3.2025	
	WAEIPR (% p.a.)	Average Maturity days	WAEIPR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	3.53	33	3.82	13

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM77,884,023 (31 March 2025: RM209,703,861).

11. OTHER RECEIVABLES

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
Dividend receivable	45,114,133	50,280,414
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	54,296,057	60,427,490
Cash receivable for spot cash contract for trades settlement	147,779	7,884,198
	99,557,969	118,592,102

12. AMOUNT DUE FROM PNB

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
Amount due from PNB is in respect of:		
Creation of units	106,400,000	-

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

13. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	30.9.2025		31.3.2025	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of period/year	29,310,100,000	29,310,100,000	28,046,000,000	28,046,000,000
Creation of units for				
Sale	653,900,000	653,900,000	1,265,600,000	1,265,600,000
Distribution	1,453,400,000	1,453,400,000	465,500,000	465,500,000
	2,107,300,000	2,107,300,000	1,731,100,000	1,731,100,000
Cancellation of units	(216,500,000)	(216,500,000)	(467,000,000)	(467,000,000)
At end of period/year	31,200,900,000	31,200,900,000	29,310,100,000	29,310,100,000

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the six-month period ended 30 September 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 September 2025, PNB legally and beneficially held 24,323,334 (31 March 2025: 174,658,449) units of RM1 each, representing approximately 0.08% (31 March 2025: 0.59%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
CIMB Securities Sdn. Bhd.*	913,542,831	7.35	237,812	1.99
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	883,618,950	7.11	1,354,063	11.31
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	819,966,283	6.60	1,017,976	8.50
Maybank Investment Bank Berhad*	738,159,781	5.94	613,139	5.12
Liquidnet	727,172,714	5.85	156,185	1.30
Stein Investment Group	712,930,398	5.74	1,124,961	9.40
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	702,556,179	5.65	1,297,725	10.84
BNP Paribas Investment Malaysia Berhad	577,502,259	4.65	184,280	1.54
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	558,594,026	4.49	607,411	5.07

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS (CONT'D.)

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	553,673,668	4.45	645,433	5.39
Others	5,240,668,096	42.17	4,733,041	39.54
	12,428,385,185	100.00	11,972,026	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	Six-month period ended 30.9.2025	**Six-month period ended 30.9.2024**
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.22 times	0.29 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	Six-month period ended 30.9.2025	Six-month period ended 30.9.2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.64%	0.61%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

30.9.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	11,411,438,906	-	-	11,411,438,906
Unquoted investments	-	-	1,678,420,622	1,678,420,622
	11,411,438,906	-	1,678,420,622	13,089,859,528

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

30.9.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTPL				
Quoted investments	7,536,420,845	-	-	7,536,420,845
Unquoted fixed income and debt securities	-	4,630,377,927	-	4,630,377,927
Collective investment schemes	763,731,758	-	-	763,731,758
Unquoted investments	-	-	175,199,877	175,199,877
	8,300,152,603	4,630,377,927	175,199,877	13,105,730,407
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	9,877,239	-	9,877,239
	-	9,877,239	-	9,877,239
31.3.2025				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	10,801,723,610	-	-	10,801,723,610
Collective investment schemes	586,757,097	-	-	586,757,097

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

31.3.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI (cont'd.)				
Unquoted investments	-	-	1,671,397,123	1,671,397,123
	11,388,480,707	-	1,671,397,123	13,059,877,830
Investments at FVTPL				
Quoted investments	5,976,575,596	-	-	5,976,575,596
Unquoted fixed income and debt securities	-	4,251,595,881	-	4,251,595,881
Collective investment schemes	648,854,638	-	-	648,854,638
Unquoted investments	-	-	160,934,796	160,934,796
	6,625,430,234	4,251,595,881	160,934,796	11,037,960,911
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	104,447	-	104,447
	-	104,447	-	104,447

There were no transfers between level 1 and level 2 during the current and previous period.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	30.9.2025 RM	31.3.2025 RM
At beginning of period	1,832,331,919	2,040,539,968
Acquisitions	37,455,957	115,129,480
Disposals	(9,473,966)	(35,376,223)
Total unrealised loss	(16,869,689)	(287,961,306)
At end of period	1,843,444,221	1,832,331,919

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Deposit with Financial Institutions, Amount Due from/to) Stockbrokers/Managers, Amount due from PNB and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia Securities Berhad and Bloomberg for local and international investment respectively, as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair values of investment in quoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the reporting date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the unlisted collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the reporting date.

AMANAH SAHAM MALAYSIA (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(v) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

(vi) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. COMPARATIVES

The comparatives are presented as follows:

(i) The comparatives for the statement of financial position and its relevant notes are as at 31 March 2025.

(ii) The comparatives for the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows and their relevant notes are for the period from 1 April 2024 to 30 September 2024.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 – WAWASAN (PROFORMA FS)

Financial statements for the six-month period ended 28 February 2025
Together with Statement by Manager,
and Review Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Review Report	2 - 3
Statement of Profit or Loss	4
Statement of Comprehensive Income	5
Statement of Financial Position	6
Statement of Changes in Equity	7
Statement of Cash Flows	8
Notes to the Financial Statements	9 - 74

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the proforma MFRS financial statements of the Trust for the six-month period ended 28 February 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 28 February 2025, and of its financial performance and cash flows for the six-month period then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN, in accordance with a resolution of the directors dated 20 March 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 March 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

The Board of Directors
Amanah Saham Nasional Berhad
4th Floor, Balai PNB
201-A, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur

Dear Sirs,

Review Report - AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

Unaudited proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 28 February 2025

Introduction

We have reviewed the accompanying proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN ("the Trust") or the sixth month period ended as at 28 February 2025, comprising of the statement of financial position, statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the six-month period then ended, and material accounting policy information and other explanatory notes as set out on pages 4 to 74. The directors of the Manager of the Trust are responsible for the preparation and presentation of these proforma MFRS financial statements in accordance with Malaysian Financial Reporting Standard 134: Interim Financial Reporting for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. Our responsibility is to express a conclusion on these proforma MFRS financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with the Malaysian Approved Standard on Review , ISRE 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with approved standards on Auditing in Malaysia and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Unaudited proforma MFRS financial statements for the six-month period ended 28 February 2025 (cont'd.)

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying proforma MFRS financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manger of the Trust, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
20 March 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 28 FEBRUARY 2025

	Note	Six-month period ended 28.2.2025 RM	Six-month period ended 29.2.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		143,756,855	65,137,714
Dividend income		323,545,144	345,455,482
Net realised gain on disposal of FVTPL investments		205,546,217	432,361,654
Net unrealised (loss)/gain on FVTPL investments		(150,536,248)	58,955,748
Net gain on derivative assets at FVTPL	9	11,285	-
Net foreign exchange gain		1,140,036	11,271,280
		523,463,289	913,181,878
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	122,107,667	118,132,984
Trustee's fee	5	371,117	375,000
Auditors' remuneration		20,252	20,450
Tax agent's fee		752	2,450
Administrative expenses		11,837,337	17,183,371
		134,337,125	135,714,255
NET INCOME BEFORE TAXATION		389,126,164	777,467,623
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		389,126,164	777,467,623
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		542,003,492	713,400,593
Unrealised		(152,877,328)	64,067,030
		389,126,164	777,467,623

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 28 FEBRUARY 2025

	Six-month period ended 28.2.2025 RM	Six-month period ended 29.2.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	389,126,164	777,467,623
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent period		
Net (loss)/gain on fair value changes of FVTOCI investments	(567,697,072)	996,642,853
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME FOR THE PERIOD	(178,570,908)	1,774,110,476
Total comprehensive (loss)/income for the period is made up of the following:		
Realised	718,319,636	639,256,995
Unrealised	(896,890,544)	1,134,853,481
	(178,570,908)	1,774,110,476

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 28 FEBRUARY 2025

	Note	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	7	12,534,099,402	13,646,756,687
Investments at FVTPL	8	7,937,583,339	6,397,167,478
Derivative asset	9	11,285	-
Deposits with financial institutions	10	2,397,165,633	2,832,517,979
Tax recoverable		5,680,671	5,136,918
Other receivables	11	57,345,608	38,954,279
Amount due from stockbrokers		4,999,731	52,838,441
Cash at bank		186,894,159	178,100,301
TOTAL ASSETS		23,123,779,828	23,151,472,083
LIABILITIES			
Provision for distribution		-	1,122,724,107
Amount due to Manager		19,948,222	21,277,047
Amount due to stockbrokers		13,057,772	-
Other payables		632,525	358,712
TOTAL LIABILITIES		33,638,519	1,144,359,866
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**23,090,141,309**	**22,007,112,217**
EQUITY			
Unit holders' capital	12	25,025,500,000	23,763,900,000
Reserves		(1,935,358,691)	(1,756,787,783)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**23,090,141,309**	**22,007,112,217**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	12	**25,025,500,000**	**23,763,900,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9227**	**0.9261**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 28 FEBRUARY 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 September 2023	23,124,100,000	87,655,131	(4,194,138,660)	19,017,616,471
Creation of units for distribution reinvestment (31 August 2023)	884,800,000	-	-	884,800,000
Cancellation of units	(185,000,000)	-	-	(185,000,000)
Total comprehensive income for the period	-	713,400,593	1,060,709,883	1,774,110,476
Transfer to realised reserve	-	(74,143,598)	74,143,598	-
At 29 February 2024	23,823,900,000	726,912,126	(3,059,285,179)	21,491,526,947
At 1 September 2024	23,763,900,000	146,802,355	(1,903,590,138)	22,007,112,217
Creation of units for sale	874,300,000	-	-	874,300,000
Creation of units for distribution reinvestment (31 August 2024)	884,800,000	-	-	884,800,000
Cancellation of units	(497,500,000)	-	-	(497,500,000)
Total comprehensive income for the period	-	542,003,492	(720,574,400)	(178,570,908)
Transfer to realised reserve	-	176,316,144	(176,316,144)	-
At 28 February 2025	25,025,500,000	865,121,991	(2,800,480,682)	23,090,141,309

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE SIX-MONTH PERIOD ENDED 28 FEBRUARY 2025

	Six-month period ended 28.2.2025 RM	Six-month period ended 29.2.2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	3,860,893,617	6,566,439,037
Purchase of investments	(4,763,485,892)	(6,547,057,237)
Withdrawal of deposits and money market instruments	-	30,000,000
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	142,851,931	72,951,083
Net dividend received	326,768,443	359,021,455
Manager's fee paid	(123,436,491)	100,941,545
Trustee's fee paid	(374,962)	(375,000)
Other expenses paid	(9,791,063)	(17,282,846)
Net cash (used in)/ generated from operating and investing activities	(566,574,417)	564,638,037
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,759,100,000	884,800,000
Payments for cancellation of units	(497,500,000)	(185,000,000)
Distribution to unit holders	(1,122,724,107)	(1,055,408,030)
Net cash generated from/ (used in) financing activities	138,875,893	(355,608,030)
NET (DECREASE)/ INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(427,698,524)	209,030,007
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	1,140,036	11,271,280
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL PERIOD	3,010,618,280	1,616,867,981
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL PERIOD	2,584,059,792	1,837,169,268
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	186,894,159	250,407,945
Deposits with financial institutions (Note 10)	2,397,165,633	1,586,761,323
Cash and cash equivalents	2,584,059,792	1,837,169,268

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 14 August 1996, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 2 September 1996, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 March 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the six-month period ended 28 February 2025, have been prepared in accordance with MFRS 134: Interim Financial Reporting.

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 September 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") as at the date of authorisation of these financial statements but not yet effective are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or

- on initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking; or

- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") (cont'd.)

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investments as FVTOCI.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (cont'd.)

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' Capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments, with maturities three months or less which have insignificant risk of changes in value.

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current tax are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of the Value of Fund ("VOF"), attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and the Trustee.

The Manager's fee charged for the six-month period ended 28 February 2025 is 1.00% (29 February 2024: 1.00%) of the VOF of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee agreed is RM750,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the six-month period ended 28 February 2025 is RM371,117 (29 February 2024: RM375,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
At cost:			
Quoted investments - Local	(a)	11,992,654,708	12,748,929,869
Unquoted investments - Foreign:	(b)	1,606,755,043	1,587,528,841
Ordinary shares		49,719,248	49,719,248
Preference shares		1,557,035,795	1,537,809,593
Collective investment schemes - Local:	(c)	368,404,886	-
Fund		63,399,881	-
REITs		305,005,005	-
		13,967,814,637	**14,336,458,710**
At fair value:			
Quoted investments - Local	(a)	10,528,501,798	11,838,387,417
Unquoted investments - Foreign:	(b)	1,668,027,371	1,808,369,270
Ordinary shares		32,186,837	45,358,211
Preference shares		1,635,840,534	1,763,011,059
Collective investment schemes - Local:	(c)	337,570,233	-
Fund		56,107,470	-
REITs		281,462,763	-
		12,534,099,402	**13,646,756,687**

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 28 February 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Astro Malaysia Holdings Berhad	8,544,100	2,855,865	1,836,981	0.01
Axiata Group Berhad	113,172,143	594,153,750	236,529,779	1.02
CelcomDigi Berhad	62,600,000	312,149,863	230,994,000	1.01

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Communication Services (cont'd.)				
Maxis Berhad	60,783,300	391,414,810	210,310,218	0.91
Telekom Malaysia Berhad	52,270,200	332,600,966	357,005,466	1.55
Time DotCom Berhad	2,000,000	10,439,578	10,220,000	0.04
	299,369,743	1,643,614,832	1,046,896,444	4.54
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	14,246,200	30,615,365	19,659,756	0.09
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	8,085,400	12,654,143	13,421,764	0.06
Fraser & Neave Holdings Berhad	750,000	25,734,094	18,750,000	0.08
Hap Seng Plantations Holdings Berhad	6,917,700	16,249,142	13,904,577	0.07
IOI Corporation Berhad	55,536,600	258,263,853	216,037,374	0.94
Kuala Lumpur Kepong Berhad	3,495,000	86,980,227	72,066,900	0.31
Leong Hup International Berhad	23,700,000	26,070,000	15,286,500	0.07
Oriental Kopi Holdings Berhad	8,122,500	3,573,900	6,173,100	0.03
SD Guthrie Berhad	162,023,064	926,546,835	821,456,934	3.56
	268,630,264	1,356,072,194	1,177,097,149	5.12

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy				
Bumi Armada Berhad	102,024,900	102,464,200	57,133,944	0.25
Dialog Group Berhad	5,000,000	16,727,635	7,900,000	0.03
Petronas Dagangan Berhad	6,882,800	174,437,803	132,149,760	0.57
Sapura Energy Berhad	30,000,000	1,266,379	1,050,000	0.00
Velesto Energy Berhad	195,000,000	89,825,605	32,175,000	0.13
Yinson Holdings Berhad	25,000,000	68,591,080	56,250,000	0.24
	363,907,700	453,312,702	286,658,704	1.22
Financials				
Alliance Bank Malaysia Berhad	4,009,700	15,941,279	21,050,925	0.09
AMMB Holdings Berhad	74,926,300	471,048,800	431,575,488	1.87
CIMB Group Holdings Berhad	120,000,000	842,246,313	937,200,000	4.06
Malayan Banking Berhad	227,000,000	2,212,498,046	2,433,440,000	10.54
Public Bank Berhad	75,000,000	366,485,891	339,750,000	1.47
RHB Bank Berhad	28,485,000	177,791,273	196,831,350	0.85
	529,421,000	4,086,011,602	4,359,847,763	18.88

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	1,750,000	5,179,477	3,937,500	0.02
IHH Healthcare Berhad	23,043,200	160,184,019	171,671,840	0.74
KPJ Healthcare Berhad	4,124,200	8,662,685	9,774,354	0.04
Supermax Corporation Berhad				0.00
Top Glove Corporation Berhad	47,000,000	84,997,426	42,535,000	0.18
	75,917,400	259,023,607	227,918,694	0.98
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	8,400,200	54,121,533	50,401,200	0.22
Gamuda Berhad	67,796,800	254,439,654	295,594,048	1.28
IJM Corporation Berhad	105,959,500	346,183,227	222,514,950	0.96
MISC Berhad	7,000,000	52,569,017	51,100,000	0.22
Pentamaster Corporation Berhad	2,526,400	13,159,223	7,806,576	0.03
Prolintas Infra Business Trust	6,211,479	5,900,905	5,994,077	0.00 0.03
SFP Tech Holdings Berhad	17,305,500	16,674,273	5,191,650	0.02
Sime Darby Berhad	37,000,000	93,568,802	81,030,000	0.35
Solarvest Holdings Berhad	7,213,700	12,422,454	12,623,975	0.05
Sunway Berhad	1,000,000	2,316,002	4,610,000	0.02
WCT Holdings Berhad	31,509,700	44,459,762	23,789,823	0.10

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Westports Holdings Berhad	6,000,000	25,113,725	27,660,000	0.12
	297,923,279	920,928,577	788,316,299	3.40
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	1,500,000	3,785,250	2,505,000	0.00
Inari Amertron Berhad	6,800,000	20,950,476	14,076,000	0.06
Nationgate Holdings Berhad	20,422,800	35,176,042	37,782,180	0.16
Oppstar Berhad	5,834,000	7,112,612	2,800,320	0.01
Vitrox Corporation Berhad	6,321,400	24,740,810	19,596,340	0.08
	40,878,200	91,765,190	76,759,840	0.31
Materials				
Lotte Chemical Titan Holding Berhad	12,500,000	62,003,147	5,500,000	0.02
Malayan Cement Berhad	10,000,000	48,059,742	49,600,000	0.21
Petronas Chemicals Group Berhad	20,649,800	189,785,030	76,817,256	0.33
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	11,000,000	57,490,545	55,550,000	0.24
	54,149,800	357,338,464	187,467,256	0.80
Real Estate				
IOI Properties Group Berhad	30,148,800	67,044,341	57,584,208	0.25

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Real Estate (cont'd.)				
Mah Sing Group Berhad	48,000,000	76,115,133	59,520,000	0.26
Sime Darby Property Berhad	150,000,000	229,769,088	210,000,000	0.92
S P Setia Berhad	74,901,886	234,522,236	100,368,527	0.43
UOA Development Berhad	9,748,700	22,354,212	17,352,686	0.08
	312,799,386	629,805,010	444,825,421	1.94
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	2,000,000	6,820,000	8,280,000	0.04
Malakoff Berhad	111,235,600	166,329,301	91,213,192	0.40
Petronas Gas Berhad	26,000,000	511,479,074	455,000,000	1.97
Tenaga Nasional Berhad	97,527,300	1,450,888,688	1,326,371,280	5.74
YTL Corporation Berhad	12,000,000	23,110,572	22,680,000	0.10
YTL Power International Berhad	3,000,000	5,539,530	9,510,000	0.04
	251,762,900	2,164,167,165	1,913,054,472	8.29
Total quoted investments - Local	**2,509,005,872**	**11,992,654,708**	**10,528,501,798**	**45.57**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 28 February 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	16,500,000	49,719,248	32,186,837	0.14
Total ordinary shares	16,500,000	49,719,248	32,186,837	0.14
Preference Shares				
Cayman Islands				
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	43,000,000	127,107,403	106,381,971	0.46
PNB Real Estate 1 LLC EUR	53,668,116	257,887,765	226,672,894	0.99
PNB Real Estate 1 LLC JPY	3,862,533,471	140,498,056	110,757,428	0.48
PNB Real Estate 1 LLC USD	90,092,372	382,080,665	403,493,840	1.75
	4,049,293,959	907,573,889	847,306,133	3.68

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Unquoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Preference Shares (cont'd.)				
Financials				
PNB Capital LLC EUR - Class A	17,263,973	83,532,441	105,442,210	0.47
PNB Capital LLC EUR - Class C	16,478,081	79,903,799	87,167,171	0.38
PNB Capital LLC USD - Class A	65,481,998	279,825,694	364,299,830	1.58
PNB Capital LLC USD - Class C	47,203,651	206,199,972	231,625,190	1.00
	146,427,703	649,461,906	788,534,401	3.43
Total preference shares	4,195,721,662	1,557,035,795	1,635,840,534	7.11
Total unquoted investments - Foreign	**4,212,221,662**	**1,606,755,043**	**1,668,027,371**	**7.25**

(c) Collective investment schemes - Local

Fund				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	32,604,936	14,724,746	12,024,700	0.05
Maybank Malaysia Value Fund	108,900,123	48,675,135	44,082,770	0.19
Total Fund	141,505,059	63,399,881	56,107,470	0.24

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

7. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Collective investment schemes - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	5,062,300	10,503,134	9,162,763	0.04
CapitaLand Malaysia Investment Trust	24,000,000	33,692,907	15,600,000	0.07
KLCC Property Holdings Berhad	21,200,000	169,892,700	179,140,000	0.79
Pavilion Real Estate Investment Trust	14,000,000	26,145,668	21,140,000	0.09
Sentral Reit	20,000,000	23,460,868	15,500,000	0.07
Sunway Real Estate Investment Trust	22,000,000	41,309,728	40,920,000	0.18
Total REITs	106,262,300	305,005,005	281,462,763	1.24
Total collective investment schemes- Local	247,767,359	368,404,886	337,570,233	1.48

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	2,716,202,070	1,747,159,104
Collective investment schemes	(b)	702,970,237	886,947,670
Quoted investments - Local:	(c)	642,180,498	393,625,832
Ordinary shares		612,193,298	363,638,632
Preference shares		29,987,200	29,987,200
Unquoted investments - Local	(d)	132,579,101	130,602,440
Quoted investments - Foreign	(e)	5,022,917,512	4,458,756,775
		9,216,849,418	**7,617,091,821**
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	2,667,610,839	1,729,837,906
Collective investment schemes	(b)	657,581,479	806,474,170
Quoted investments - Local:	(c)	583,335,603	395,606,980
Ordinary shares		556,846,577	369,256,640
Preference shares		26,489,026	26,350,340
Unquoted investments - Local	(d)	143,866,927	134,657,091
Quoted investments - Foreign	(e)	3,885,188,491	3,330,591,331
		7,937,583,339	**6,397,167,478**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
At cost:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	1,073,389,680	901,552,200
Government Investment Issues	(ii)	1,012,740,258	671,168,798
Malaysian Government Securities	(iii)	279,908,811	146,161,273
Government Bond - Foreign	(iv)	197,825,424	28,276,833
Corporate Bond - Foreign	(v)	152,337,897	-
		2,716,202,070	1,747,159,104
At fair value:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	1,075,013,295	909,536,190
Government Investment Issues	(ii)	969,949,500	650,756,800
Malaysian Government Securities	(iii)	272,054,000	143,214,600
Government Bond - Foreign	(iv)	196,878,386	26,330,316
Corporate Bond - Foreign	(v)	153,715,658	-
		2,667,610,839	1,729,837,906

Unquoted fixed income and debt securities as at 28 February 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes				
4.13% Bank Islam Berhad Malaysia 15.07.2031	11,000,000	11,062,000	11,105,160	0.05
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	5,000,000	5,032,250	5,045,000	0.02
4.92% BGSM Management Sdn. Bhd. 29.8.2025	5,000,000	5,006,500	5,030,600	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	2,000,000	2,026,200	2,049,300	0.01
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,279,200	0.05
4.36% DanaInfra Nasional Berhad 24.2.2051	10,000,000	10,270,000	10,304,400	0.04
4.05% Digi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,119,000	10,080,000	0.04
3.93% edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2025	5,000,000	5,000,000	5,009,650	0.02
5.6% Exsim Capital Resources Berhad 11.12.2026	5,000,000	5,015,700	5,040,150	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.6% Exsim Capital Resources Berhad 28.5.2027	2,000,000	2,006,280	2,017,740	0.01
3.72 Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	4,987,000	4,995,650	0.02
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 8.9.2025	5,000,000	5,047,500	5,033,350	0.02
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,000,000	5,240,050	0.02
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,052,900	0.04
5.42% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2025	13,000,000	13,000,000	13,053,170	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	13,000,000	13,000,000	13,155,870	0.06
5.1% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,000,000	5,154,950	0.02
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	20,000,000	19,969,500	19,974,200	0.09
4.03 Malayan Banking Berhad 31.1.2034	10,000,000	10,037,000	10,028,500	0.04
3.79% Malaysia Airport Holdings Berhad 25.4.2025	5,000,000	5,000,000	5,002,200	0.02
4.02% Malaysia Airport Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,147,300	0.07
4.08% Malaysia Airport Holdings Berhad 22.11.2034	7,500,000	7,500,000	7,594,650	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	6,000,000	6,000,000	5,986,740	0.03
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	6,500,000	6,500,000	6,515,535	0.03
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	25,000,000	25,027,500	25,175,250	0.11
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	20,000,000	20,373,000	20,670,600	0.09

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	50,000,000	50,000,000	49,700,000	0.22
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	50,000,000	50,000,000	49,819,500	0.22
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	50,000,000	50,000,000	49,709,000	0.22
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	20,000,000	20,000,000	19,808,200	0.09
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	50,000,000	50,000,000	49,506,500	0.21

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	40,000,000	40,000,000	39,707,200	0.17
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,881,900	0.04
4.62% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	55,000,000	55,000,000	54,315,250	0.24
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	45,000,000	45,000,000	45,190,350	0.20

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.3% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,167,800	0.04
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,024,750	0.02
6.18% Projek Lintasan Sg Besi-Ulu Kelang Sdn. Bhd. 26.11.2027	55,000,000	55,000,000	56,236,950	0.24
6.33% Projek Lintasan Sg Besi-Ulu Kelang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,524,600	0.09
6.48% Projek Lintasan Sg Besi-Ulu Kelang Sdn. Bhd. 26.11.2027	85,000,000	85,456,000	87,550,000	0.38

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.63% Projek Lintasan Sg Besi-Ulu Kelang Sdn. Bhd. 26.11.2027	60,000,000	61,120,500	62,026,200	0.27
3.9% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,019,200	0.13
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	40,000,000	40,000,000	39,890,000	0.01
5.31% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2031	5,000,000	5,000,000	5,148,700	0.01
5.39% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2032	5,000,000	5,000,000	5,175,650	0.03
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,095,650	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	25,000,000	25,000,000	24,411,250	0.11
4.83% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2027	5,000,000	5,000,000	5,121,850	0.02
5.01% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2028	5,000,000	5,000,000	5,190,650	0.03
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	5,000,000	5,000,000	5,249,450	0.02
5.65% Sime Darby Plantations Berhad 24.3.2026	40,000,000	43,964,000	40,705,600	0.19
5.25% Southern Power Generation Berhad 30.4.2031	5,000,000	5,367,000	5,324,350	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.0% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.06.2035	8,500,000	8,500,000	8,557,630	0.04
4.3% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	5,000,000	5,000,000	5,106,850	0.02
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,231,700	0.02
5.15% UEM Sunrise Berhad 31.10.2025	5,000,000	5,062,750	5,047,450	0.04
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	30,000,000	31,940,000	31,827,000	0.16
Total Islamic Medium Term Notes	1,064,500,000	1,073,389,680	1,075,013,295	4.55

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2024 %
(ii) Government Investment Issues				
3.73% Government of Malaysia 31.03.2026	10,000,000	10,820,000	10,040,000	0.04
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	20,000,000	20,240,000	20,216,800	0.09
3.42% Government of Malaysia 30.09.2027	30,000,000	32,130,000	29,955,000	0.13
4.37% Government of Malaysia 31.10.2028	50,000,000	56,875,000	51,360,000	0.22
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	50,000,000	57,974,600	52,375,000	0.23
4.25% Government of Malaysia 30.9.2030	20,000,000	20,660,000	20,572,000	0.09
3.47% Government of Malaysia 15.10.2030	20,000,000	20,730,000	19,776,000	0.09
3.80% Government of Malaysia 8.10.2031	10,000,000	10,045,800	10,027,000	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(ii) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	20,000,000	23,535,000	21,314,000	0.09
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	80,000,000	84,758,000	84,560,000	0.37
4.12% Government of Malaysia 30.11.2034	50,000,000	53,843,800	51,260,000	0.22
4.79% Government of Malaysia 31.10.2035	40,000,000	47,230,000	43,290,400	0.19
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	50,000,000	58,190,000	54,066,500	0.23
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	120,000,000	134,860,700	126,720,000	0.55
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	70,000,000	71,826,300	72,044,000	0.31
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	20,000,000	23,003,000	22,235,600	0.10

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(ii) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	90,000,000	103,177,800	97,093,800	0.41
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	60,000,000	71,368,000	71,327,400	0.31
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	110,000,000	111,472,258	111,716,000	0.48
Total Government Investment Issue	920,000,000	1,012,740,258	969,949,500	4.19
(iii) Malaysian Government Securities				
3.50% Government of Malaysia 31.05.2027	30,000,000	30,055,900	30,042,000	0.13
5.25% Government of Malaysia 15.09.2028	20,000,000	24,200,000	21,097,400	0.08
3.89% Government of Malaysia 15.08.2029	50,000,000	55,550,000	50,587,500	0.22

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(iii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
2.63% Government of Malaysia 15.04.2031	50,000,000	46,744,111	46,975,000	0.19
4.23% Government of Malaysia 30.06.2031	10,000,000	10,260,000	10,261,900	0.04
3.58% Government of Malaysia 15.07.2032	10,000,000	9,858,700	9,889,000	0.04
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	10,000,000	10,757,100	10,615,000	0.05
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	20,000,000	20,066,100	20,062,200	0.09
3.76% Government of Malaysia 22.05.2040	10,000,000	9,700,000	9,746,000	0.04
4.46% Government of Malaysia 31.03.2053	60,000,000	62,716,900	62,778,000	0.26
Total Malaysian Government Securities	270,000,000	279,908,811	272,054,000	1.14

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign				
7.5% Indonesia Treasury Bond 15.6.2035	20,000,000,000	5,969,565	5,584,542	0.02
6.63% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	20,000,000,000	5,491,965	5,311,859	0.02
6.88% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	20,000,000,000	5,632,302	5,421,828	0.02
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	40,000,000,000	11,170,812	10,652,411	0.05
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	1,000,000	3,709,756	3,788,007	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	7,000,000	30,821,817	31,595,766	0.14
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	1,000,000	4,450,933	4,499,301	0.02
4.51% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	1,000,000	4,189,252	4,294,128	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
3.08% Malaysia Wakala Sukuk Bhd 28.4.2051	1,000,000	3,128,510	3,195,210	0.01
6.38% Perusahaan Penerbitan SBSN Indonesia 15.3.2034	5,000,000,000	1,354,584	1,287,637	0.01
5.10% Perusahaan Penerbitan SBSN Indonesia III 2.7.2029	2,000,000	9,405,981	8,970,465	0.04
4.75% Qatar Government International Bond 29.5.2034	2,000,000	8,881,171	8,920,581	0.04
5.63% Saudi Government International Bond 13.1.2035	4,000,000	14,757,504	14,838,521	0.06
5.63% Saudi Government International Bond 13.1.2035	2,000,000	34,357,401	34,542,265	0.15

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	3,000,000	17,897,446	18,171,179	0.08
4.50% Saudi Government International Bond 26.10.2046	4,000,000	9,014,710	9,085,590	0.04
4.50% United States Treasury Note/Bond 31.3.2026	2,000,000	9,483,471	8,905,325	0.04
4.88% United States Treasury Note/Bond 30.4.2026	2,000,000	9,374,815	8,947,279	0.04
4.25% United States Treasury Note/Bond 15.11.2034	2,000,000	8,733,429	8,866,492	0.04
Total Goverment Bond - Foreign	105,034,000,000	197,825,424	196,878,386	0.86

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign				
5.3% Adobe Inc 17.1.2035	2,000,000	9,059,154	9,153,404	0.04
4.36% Axiata SPV2 Bhd 24.3.2026	1,000,000	4,314,620	4,412,448	0.02
2.16% Axiata SPV2 Bhd 19.8.2030	500,000	1,884,308	1,928,443	0.01
3.00% Coca Cola Co 5.3.2051	2,000,000	6,027,325	6,016,555	0.03
5.88% Home Depot Inc 16.12.2036	2,000,000	9,482,414	9,498,510	0.04
5.95% Home Depot Inc 1.4.2041	1,000,000	4,787,272	4,738,471	0.02
4.50% Home Depot Inc 6.12.2048	3,000,000	11,389,985	11,664,525	0.05
4.95% Home Depot Inc 15.9.2052	1,000,000	4,117,063	4,145,363	0.02
3.38% IOI Investment 2.11.2031	1,000,000	3,768,783	3,947,024	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	8,000,000	34,272,859	34,612,564	0.15
4.48% Khazanah Global Sukuk Bhd 5.9.2029	2,500,000	10,878,658	10,954,229	0.05
3.70% Merck & Co Inc 10.2.2045	1,000,000	3,608,098	3,538,985	0.02
4.5% Merck & Co Inc 17.5.2033	2,000,000	8,585,151	8,698,055	0.04
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	6,000,000	22,457,183	22,638,304	0.10
4.85% TNB Global Ventures Capital Bhd 1.11.2028	1,000,000	4,397,966	4,430,511	0.02
4.88% United Parcel Service Inc 3.3.2033	3,000,000	13,307,057	13,338,266	0.06
Total Corporate Bond - Foreign	37,000,000	152,337,897	153,715,658	0.69
Total unquoted fixed income and debt securities	**107,325,500,000**	**2,716,202,070**	**2,667,610,839**	**11.43**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

	Note	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:	(i)	58,289,520	305,491,198
Fund		-	61,715,089
REITs		58,289,520	243,776,109
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	644,680,717	581,456,472
Fund		598,624,690	526,181,026
REITs		46,056,027	55,275,446
		702,970,237	**886,947,670**
At fair value:			
Collective investment schemes- Local:	(i)	62,892,789	260,916,509
Fund		-	55,031,937
REITs		62,892,789	205,884,572
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	594,688,690	545,557,661
Fund		561,743,002	497,012,146
REITs		32,945,688	48,545,515
		657,581,479	**806,474,170**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

Collective investment schemes as at 28 February 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	9,362,500	17,118,527	16,946,125	0.07
CapitaLand Malaysia Investment Trust	22,200,000	12,460,180	14,430,000	0.06
KLCC Property Holdings Berhad	1,800,000	13,177,090	15,210,000	0.08
Pavilion Real Estate Investment Trust	8,000,000	11,840,000	12,080,000	0.05
Sunway Real Estate Investment Trust	2,272,400	3,693,723	4,226,664	0.02
Total REITs	43,634,900	58,289,520	62,892,789	0.28
Total collective investment schemes- Local	43,634,900	58,289,520	62,892,789	0.28

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign				
Fund				
Ireland				
Source MSCI Emerging Markets Ucits ETF	130,609	31,571,829	31,391,260	0.14
Luxembourg				
Global Emerging Markets Equity ROI I	200,117	68,416,406	51,387,736	0.22
Global Emerging Markets Equity ROI II	176,757	60,715,819	42,329,770	0.18
Global Emerging Markets Equity ROI III	126,833	47,459,109	39,571,734	0.17
Arca Investments-Global Equity ROI I A	138,711	52,718,966	49,113,609	0.21
Arca Investments-Global Equity ROI II A	115,879	46,001,670	48,656,253	0.21
Arca Investments-Global Equity ROI III A	113,461	48,066,197	54,987,930	0.24
Arca Investments-Global Income Opportunities ROI III A	110,843	48,946,233	48,337,370	0.21
Global Quant Low Volatility ROI I	179,522	74,668,581	75,912,859	0.33
Global Quant Low Volatility ROI II	165,797	68,078,341	67,806,255	0.29
Global Quant Low Volatility ROI III	125,978	51,981,539	52,248,226	0.23
	1,453,898	567,052,861	530,351,742	2.29
Total Funds	1,584,507	598,624,690	561,743,002	2.43

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd.)

(ii) Collective investment schemes- Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
REITs				
Singapore				
Mapletree Industrial Trust	5,001,500	46,056,027	32,945,688	0.14
Total REITs	5,001,500	46,056,027	32,945,688	0.14
Total collective investment schemes- Foreign	6,586,007	644,680,717	594,688,690	2.57
Total collective investment schemes	**50,220,907**	**702,970,237**	**657,581,479**	**2.85**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 28 February 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares				
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	20,500,000	38,576,818	28,290,000	0.12
Consumer Staples				
Hap Seng Plantations Holdings Berhad	1,456,500	2,903,993	2,927,565	0.01
QL Resources Berhad	1,612,400	7,563,028	7,820,140	0.03
	3,068,900	10,467,021	10,747,705	0.04
Energy				
Bumi Armada Berhad	10,000,000	5,379,000	5,600,000	0.02
Petronas Dagangan Berhad	1,962,900	46,562,709	37,687,680	0.15
Sapura Energy Berhad	30,000,000	-	1,050,000	0.00
Velesto Energy Berhad	12,000,000	1,724,000	1,980,000	0.01
Yinson Holdings Berhad	8,000,000	19,525,803	18,000,000	0.08
	61,962,900	73,191,512	64,317,680	0.26
Financials				
AMMB Holdings Berhad	3,900,000	15,582,782	22,464,000	0.10
Bursa Malaysia Berhad	1,500,000	11,966,343	11,955,000	0.05
Malayan Banking Berhad	15,000,000	155,650,000	160,800,000	0.70
Public Bank Berhad	1,000,000	4,512,300	4,530,000	0.02
	21,400,000	187,711,425	199,749,000	0.87

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Health Care				
Top Glove Corporation Berhad	2,350,000	-	564,000	0.00
Industrials				
Sunway Berhad	7,900,000	31,760,407	36,419,000	0.17
Frontken Corporation Berhad	3,772,900	15,032,167	14,110,646	0.06
MISC Berhad	2,249,100	16,498,576	16,418,430	0.07
Nationgate Holdings Berhad	9,357,900	16,808,389	17,312,115	0.07
	23,279,900	80,099,539	84,260,191	0.37
Information Technology				
CTOS Digital Berhad	5,000,000	7,900,000	5,700,000	0.02
Inari Amerton Berhad	3,598,800	13,824,654	7,449,516	0.03
Vitrox Corporation Berhad	2,212,900	7,545,881	6,859,990	0.03
	10,811,700	29,270,535	20,009,506	0.08
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	2,348,600	16,987,699	8,736,792	0.04
Press Metal Berhad	8,700,000	50,790,997	43,935,000	0.19
	11,048,600	67,778,696	52,671,792	0.23
Real Estate				
UOA Development Berhad	2,401,900	4,463,563	4,275,382	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	1,000,000	9,984,000	13,600,000	0.07
YTL Corporation Berhad	22,697,300	66,742,716	42,897,897	0.19
YTL Power International Berhad	11,187,200	43,907,473	35,463,424	0.15
	34,884,500	120,634,189	91,961,321	0.41
Total ordinary shares	189,358,400	612,193,298	556,846,577	2.40
Preference Shares				
Real Estate				
S P Setia Berhad Islamic Redeemable Convertible Preference Shares-PA	27,737,200	29,987,200	26,489,026	0.11
Total preference shares	27,737,200	29,987,200	26,489,026	0.11
Total quoted investments - Local	**217,095,600**	**642,180,498**	**583,335,603**	**2.51**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 28 February 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Preference Shares				
Real Estate				
Ombak Real Estate Sdn Bhd - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic - A	107,700,000	107,700,000	115,982,130	0.50
Ombak Real Estate 2 Sdn Bhd - Redeemable Convertible Preference Shares Islamic	7,767,049	7,767,049	8,500,149	0.04
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	11,000,000	11,000,000	12,585,100	0.04
	126,467,049	126,467,049	137,067,379	0.58
Industrials				
PNB Capital Sdn. Bhd. - Redeemable Cumulative Preference Shares	6,112,052	6,112,052	6,799,548	0.03
Total preference shares	132,579,101	132,579,101	143,866,927	0.61
Total unquoted investments - Local	**132,579,101**	**132,579,101**	**143,866,927**	**0.61**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 28 February 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares				
China				
Consumer Staples				
Foshan Haitian Flavouring Company Ltd	329,973	22,369,306	8,282,874	0.04
Health Care				
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	648,852	10,221,935	5,713,584	0.02
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co	188,643	43,635,203	31,016,953	0.13
Information Technology				
LONGi Green Energy Technology Co	709,928	30,023,529	7,392,734	0.03
Materials				
Anhui Conch Cement Co Ltd	899,845	32,037,502	12,636,351	0.05
Denmark				
Health Care				
Coloplast - B	62,947	37,034,505	30,279,630	0.13
Novo Nordisk A/S	165,000	109,738,667	65,610,548	0.28
	227,947	146,773,172	95,890,178	0.41
Industrials				
Vestas Wind System A/S	201,630	37,650,228	12,785,950	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
France				
Consumer Discretionary				
Kering SA	28,000	103,092,872	35,409,709	0.15
Industrials				
Schneider Electric SE	82,000	92,169,134	89,150,813	0.39
Utilities				
Engie	1,500,000	114,321,380	120,525,897	0.52
Germany				
Consumer Discretionary				
Continental AG	36,086	22,477,651	11,621,470	0.05
Industrials				
Deutsche Post AG	200,000	40,662,915	34,589,107	0.15
Information Technology				
Infineon Technologies AG	650,000	124,199,461	108,465,221	0.47
Utilities				
E.ON SE	752,845	50,722,249	42,768,462	0.19
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	1,000,000	95,473,659	77,455,844	0.35
ANTA Sports Products Ltd	910,000	59,735,456	46,046,272	0.20
	1,910,000	155,209,115	123,502,116	0.55

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Hong Kong (cont'd.)				
Consumer Staples				
Hengan International Group Company Ltd	754,687	26,566,863	9,778,383	0.04
Energy				
China Petroleum & Chemical Corp	26,062,000	79,723,881	62,329,854	0.27
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	330,257,947	36,103,125	6,768,414	0.03
Japan				
Consumer Staples				
Kao Corporation	100,000	31,237,324	19,461,820	0.09
Shiseido Co Ltd	222,300	31,435,471	18,089,012	0.08
	322,300	62,672,795	37,550,832	0.17
Health Care				
M3 Inc	687,000	78,038,002	36,383,971	0.16
Industrials				
Fanuc Corporation	415,000	84,139,212	54,863,777	0.24
Nidec Corporation	186,000	45,844,858	15,369,156	0.07
	601,000	129,984,070	70,232,933	0.31

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Japan (cont'd.)				
Information Technology				
Disco Corp	67,500	120,138,208	83,702,696	0.36
Keyence Corp	25,000	47,551,558	45,369,481	0.20
Murata Manufacturing Co. Ltd	600,000	73,194,570	47,029,773	0.20
	692,500	240,884,336	176,101,950	0.76
Netherlands				
Information Technology				
ASML Holding NV	34,000	160,139,075	109,826,653	0.48
Norway				
Energy				
Equinor ASA	600,000	93,836,815	61,361,464	0.26
Materials				
Norsk Hydro ASA	2,600,000	102,911,777	68,729,264	0.30
Singapore				
Communications Services				
Sea Limited	40,504	54,229,555	22,725,361	0.10
Industrials				
Grab Holdings Inc	2,050,610	86,290,475	43,956,923	0.19

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
South Korea				
Communication Services				
Naver Corporation	30,000	45,597,257	20,122,923	0.09
Consumer Staples				
Amorepacific Corporation	69,338	26,242,050	25,590,811	0.11
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	315,000	82,424,934	54,318,110	0.24
SK Hynix Inc	167,006	121,113,235	101,893,648	0.43
	482,006	203,538,169	156,211,758	0.67
Materials				
LG Chem Ltd.	15,000	46,498,247	11,531,630	0.05
Spain				
Utilities				
Endesa SA	551,744	59,291,420	54,810,733	0.23
Taiwan				
Information Technology				
Delta Electronics Inc	1,020,000	56,885,315	55,434,340	0.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing	900,000	125,977,313	126,540,197	0.55
Wiwynn Corporation	228,000	79,453,089	60,568,952	0.26
	2,148,000	262,315,717	242,543,489	1.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Thailand				
Industrials				
Airports of Thailand Ltd	2,293,100	22,076,521	12,992,305	0.06
United Kingdom				
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group PLC	131,000	52,430,186	38,617,904	0.17
United States				
Communications Services				
Meta Platforms Inc	15,000	44,324,582	43,820,024	0.19
Alphabet Inc	166,932	137,009,569	124,835,063	0.54
	181,932	181,334,151	168,655,087	0.73
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding-SP ADR	100,701	73,049,721	61,027,077	0.26
Amazon.com, Inc.	96,445	92,538,390	89,347,515	0.39
Coupang Inc	300,000	39,861,011	31,541,577	0.14
Home Depot Inc	63,000	115,485,400	109,119,609	0.47
	560,146	320,934,522	291,035,778	1.26
Energy				
Valero Energy Corp	114,000	90,196,572	65,585,443	0.28
Financials				
Visa Inc - Class A shares	47,769	70,242,610	75,418,160	0.33

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 28.2.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
United States(cont'd.)				
Health Care				
Eli Lilly & Co	18,000	70,191,386	72,309,431	0.31
Illumina Inc	128,622	83,619,585	50,787,394	0.22
Medtronic PLC	221,416	109,093,363	89,167,144	0.39
	368,038	262,904,334	212,263,969	0.92
Industrials				
Rockwell Automation Inc	94,385	124,069,683	119,103,013	0.52
Information Technology				
Adobe Inc	56,000	125,155,292	108,656,405	0.47
Advanced Micro Devices, Inc	160,000	132,829,210	70,661,653	0.32
Akamai Technologies Inc	280,000	148,658,186	96,766,557	0.43
Arm Holdings PLC - ADR	204,276	163,547,475	118,165,894	0.52
Apple Inc	88,565	90,802,010	93,273,215	0.40
Broadcom Inc	50,000	45,556,148	43,892,809	0.19
Intuit Inc	20,083	59,431,637	53,515,652	0.23
Marvel Technology Inc	200,000	92,678,983	77,799,893	0.34
Microsoft Corp	114,500	228,099,694	199,469,007	0.86
NVIDIA Corporation Inc	155,666	82,735,531	83,006,982	0.36
	1,329,090	1,169,494,166	945,208,067	4.12
Total ordinary shares	381,423,845	5,022,917,512	3,885,188,491	16.69
Total quoted investments - Foreign	**381,423,845**	**5,022,917,512**	**3,885,188,491**	**16.69**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

9. DERIVATIVE ASSETS AT FVTPL

28.2.2025	Maturity	Notional Amount (RM)	Fair Value (RM)
Purchase forward contracts			
Buy MYR 4,369,900 Sell USD 1,000,000	28.11.2025	4,369,900	(38,454)
Buy MYR 13,305,600 Sell USD 3,000,000	20.1.2026	13,305,600	98,453
Buy MYR 13,110,000 Sell USD 3,000,000	24.2.2026	13,110,000	(85,314)
Buy MYR 26,425,200 Sell USD 6,000,000	4.3.2026	26,425,200	36,600
		57,210,700	11,285

Net (loss)/ gain on derivative liability at FVTPL:

	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
- Unrealised fair value loss on forward foreign currency contract	11,285	-
	11,285	-

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
At cost:		
Licensed banks	2,397,165,633	2,832,517,979
	2,397,165,633	2,832,517,979

The weighted average effective profit rate ("WAEPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	28.2.2025		31.8.2024	
	WAEPR (% p.a.)	Average Maturity days	WAEPR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	3.79	18	3.60	7

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days. (31 August 2024: Nil).

11. OTHER RECEIVABLES

	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
Income from money market instruments and fixed income securities	34,534,315	28,345,867
Dividend receivables	6,841,361	10,608,412
Cash receivable from spot contract for trades settlements	15,969,932	-
	57,345,608	38,954,279

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

12. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	28.2.2025		31.8.2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of period/year	23,763,900,000	23,763,900,000	23,124,100,000	23,124,100,000
Creation of units on				
- Sales	874,300,000	874,300,000	-	-
- Distribution Reinvestment	884,800,000	884,800,000	884,800,000	884,800,000
	1,759,100,000	1,759,100,000	884,800,000	884,800,000
Cancellation of units	(497,500,000)	(497,500,000)	(245,000,000)	(245,000,000)
At end of period/year	25,025,500,000	25,025,500,000	23,763,900,000	23,763,900,000

13. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the six-month period ended 28 February 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 28 February 2025, PNB legally and beneficially held 7,142,904 (31 August 2024: 172,269,573) units of RM1 each, representing approximately 0.03% (31 August 2024: 0.72%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

14. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS.

The 10 largest stockbroking companies/ brokers/ dealers/ financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	755,737,091	12.28	454,062	19.43
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	432,243,556	7.02	307,657	13.16
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	408,569,770	6.64	341,694	14.62
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	402,797,997	6.54	163,472	7.00
CGS International Securities Malaysia Sdn. Bhd.	287,597,833	4.67	11,274	0.48
Hong Leong Investment Bank Berhad **	239,848,134	3.90	147,775	6.32
RHB Investment Bank Berhad	207,683,641	3.37	144,801	6.20
HSBC Bank Sdn. Bhd.	198,219,010	3.22	197,541	8.45
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	197,008,279	3.20	158,092	6.76
Barclays Capital Securities Limited	194,223,399	3.16	133,338	5.70
Others	2,830,470,745	46.00	277,527	11.88
	6,154,399,455	100.00	2,337,233	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

14. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS (CONT'D)

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the above companies.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

15. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	Six-month period ended 28.2.2025	Six-month period ended 29.2.2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.19 times	0.29 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

16. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	Six-month period ended 28.2.2025	Six-month period ended 29.2.2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.60%	0.61%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

28.2.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	10,528,501,798	-	-	10,528,501,798
Unquoted investments	-	-	1,668,027,371	1,668,027,371
Collective investment schemes	337,570,233	-	-	337,570,233
	10,866,072,031	-	1,668,027,371	12,534,099,402
Investments at FVTPL				
Quoted investments	4,468,524,094	-	-	4,468,524,094
Unquoted fixed income and debt securities	-	2,667,610,839	-	2,667,610,839
Collective investment schemes	-	657,581,479	-	657,581,479
Unquoted investments	-	-	143,866,927	143,866,927
	4,468,524,094	3,325,192,318	143,866,927	7,937,583,339

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

31.8.2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	11,838,387,417	-	-	11,838,387,417
Unquoted investments	-	-	1,808,369,270	1,808,369,270
	11,838,387,417	-	1,808,369,270	13,646,756,687
Investments at FVTPL				
Quoted investments	3,726,198,311	-	-	3,726,198,311
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,729,837,906	-	1,729,837,906
Collective investment schemes	806,474,170	-	-	806,474,170
Unquoted investment	-	-	134,657,091	134,657,091
	4,532,672,481	1,729,837,906	134,657,091	6,397,167,478

There were no transfers between level 1 and level 2 during the current and previous period.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

17. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	28.2.2025 RM	31.8.2024 RM
At beginning of period	1,943,026,361	1,884,628,478
Acquisitions	21,202,863	129,624,914
Disposal	(35,532,663)	-
Total realised gains recognised in comprehensive income	-	-
Total unrealised gain	(116,802,263)	(71,227,031)
At end of period	1,811,894,298	1,943,026,361

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers/Managers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investment in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia Securities Berhad and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the reporting date.

(iii) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 28 FEBRUARY 2025

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iv) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair values of investment in unquoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia, as at the reporting date.

(v) Unlisted Collective Investment Schemes

The fair value of the unlisted collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the reporting date.

19. COMPARATIVES

The comparatives are presented as follows:

(i) The comparative statement of financial position and their relevant notes are as at 31 August 2024.

(ii) The comparative statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows and their relevant notes are for the period from 1 September 2023 to 29 February 2024.

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 – WAWASAN

Financial Statement as at 31 August 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 44

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the financial statements of the Trust for the financial year ended 31 August 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 August 2025, and of its financial performance and cash flows for the financial year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN, in accordance with a resolution of the Directors dated 26 September 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
26 September 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 August 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information, as set out on pages 6 to 44.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 August 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guideline on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 07.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the SC Specification. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
26 September 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		227,174,634	147,977,628
Dividend income		716,886,583	743,827,459
Net realised gain on sale of investments		553,048,242	673,914,399
Net foreign exchange loss		(34,565,116)	(21,402,760)
		1,462,544,343	1,544,316,726
EXPENDITURE			
Manager's fee	5	255,447,709	244,104,699
Trustee's fee	6	750,000	750,000
Auditors' remuneration		42,900	40,900
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		20,382,785	38,306,836
Write down in value of investments		29,042,920	79,238,060
		305,671,214	362,445,395
NET INCOME BEFORE TAXATION		1,156,873,129	1,181,871,331
TAXATION	7	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		1,156,873,129	1,181,871,331
Distribution for the year	8	1,177,050,145	1,122,724,107
Gross and net distribution per unit		4.75 sen	4.75 sen
Distribution date		1 September 2025	1 September 2024

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	1,156,873,129	1,181,871,331
Other comprehensive income	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	1,156,873,129	1,181,871,331
Total comprehensive income is made up of the following:		
Realised	1,194,875,864	1,181,871,331
Unrealised	(38,002,735)	-
	1,156,873,129	1,181,871,331

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Unquoted fixed income and debt securities	9	2,980,072,953	1,747,159,104
Collective investment schemes	10	962,270,675	886,947,670
Unquoted investments	11	1,762,403,050	1,718,131,281
Quoted investments	12	18,305,404,399	17,601,312,478
Deposits with financial institutions	13	2,647,427,878	2,832,517,979
Tax recoverable		6,541,361	5,136,918
Other receivables	14	60,504,132	38,954,279
Amount due from stockbrokers		418,824	52,838,441
Cash at bank		197,768,181	178,100,301
TOTAL ASSETS		26,922,811,453	25,061,098,451
LIABILITIES			
Provision for distribution	8	1,177,050,145	1,122,724,107
Other payables		1,087,995	358,712
Amount due to stockbrokers		11,512,070	-
Amount due to Manager		22,799,674	21,277,047
TOTAL LIABILITIES		1,212,449,884	1,144,359,866
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**25,710,361,569**	**23,916,738,585**
EQUITY			
Unit holders' capital	15	25,577,700,000	23,763,900,000
Retained earnings		132,661,569	152,838,585
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**25,710,361,569**	**23,916,738,585**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	15	25,577,700,000	23,763,900,000

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	Realised	Unrealised	Total Equity
	RM	RM	RM	RM
At 1 September 2023	23,124,100,000	87,655,131	6,036,230	23,217,791,361
Creation of units for distribution				-
(31 August 2023)	884,800,000	-	-	884,800,000
Cancellation of units	(245,000,000)			(245,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	1,181,871,331	-	1,181,871,331
Distribution for the year	-	(1,122,724,107)	-	(1,122,724,107)
At 31 August 2024	23,763,900,000	146,802,355	6,036,230	23,916,738,585
At 1 September 2024	23,763,900,000	146,802,355	6,036,230	23,916,738,585
Creation of units for sale	1,194,300,000	-	-	1,194,300,000
Creation of units for distribution				-
(31 August 2024)	1,117,000,000	-	-	1,117,000,000
Cancellation of units	(497,500,000)	-	-	(497,500,000)
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	1,194,875,864	(38,002,735)	1,156,873,129
Distribution for the year	-	(1,177,050,145)	-	(1,177,050,145)
At 31 August 2025	25,577,700,000	164,628,074	(31,966,505)	25,710,361,569

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	8,553,850,676	13,302,797,918
Purchase of investments	(9,987,021,952)	(12,346,157,736)
Withdrawal of deposits and money market instruments	-	30,000,000
Income from money market instruments, fixed income securities and other income received	177,202,815	155,662,113
Net dividend received	708,406,728	750,825,306
Manager's fee paid	(253,925,082)	(23,205,215)
Trustee's fee paid	(750,000)	(750,000)
Other expenses paid	(19,696,183)	(38,411,296)
Net cash (used in)/generated from operating and investing activities	(821,932,998)	1,830,761,090
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	2,311,300,000	884,800,000
Payment for cancellation of units	(497,500,000)	(1,055,408,030)
Distribution to unit holders	(1,122,724,107)	(245,000,000)
Net cash generated from/(used in) financing activities	691,075,893	(415,608,030)
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(130,857,105)	1,415,153,060
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(34,565,116)	(21,402,761)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	3,010,618,280	1,616,867,981
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	2,845,196,059	3,010,618,280
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	197,768,181	178,100,301
Deposits with financial institutions (Note 13)	2,647,427,878	2,832,517,979
	2,845,196,059	3,010,618,280

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 14 August 1996, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, Amanah Raya Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Authorised Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 2 September 1996, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 26 September 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia ("SC") and the applicable SC Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

The SC has issued a specification under which PNB and fixed price funds managed by PNB are exempted from but permitted to apply MFRS 9 Financial Instruments ("MFRS 9") and MFRS 7 Financial Instruments: Disclosures ("MFRS 7"). Based on this specification, the Manager of the Trust has elected not to apply MFRS 9 in accounting for its financial instruments and MFRS 7 for the purpose of disclosure related to financial instruments. The Trust's policies for accounting for financial instruments are disclosed in Note 3 (a).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 September 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact on the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities carried on the statement of financial position include cash at bank, quoted investments, investments in unquoted fixed income and debt securities, money market instruments, deposits with financial institutions, receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in their respective accounting policies.

Financial instruments are classified as assets or liabilities in accordance with the substance of the contractual arrangement. Interest, profit income, dividend, gain and loss relating to financial instruments classified as assets, are reported as income.

(b) Investments

(i) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

Investment in unquoted fixed income and debt securities are securities that are acquired and held for yield or capital growth and are usually held to maturity. These investments are stated at cost less any write down in value and where applicable, adjusted for amortisation of premium or accretion of discount from acquisition date to maturity date. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Investments (cont'd.)

(ii) Quoted Shares, Unquoted Shares, Warrants, Real Estate Investment Trusts ("REITs") and Collective Investment Schemes

Investments in quoted shares, unquoted shares, warrants, REITs and collective investment schemes are stated at cost less any write down in value. Cost is determined on a weighted average basis. Any write down in value are charged to the statement of profit or loss.

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence on its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(iii) Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at cost.

(c) Amount due from/(to) stockbrokers

Amount due from/(to) stockbrokers are carried at contracted values.

(d) Other receivables

Other receivables are carried at anticipated realisable values.

(e) Other payables

Other payables are stated at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

(f) Income recognition

Gross dividend income from quoted investments and unlisted collective investment scheme are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Income from investment in stapled capital security, unquoted fixed income and debt securities, money market instruments and deposits with financial institutions are accounted for on an accruals basis based on effective interest/profit rate method.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Income recognition (cont'd.)

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and the carrying amounts of investments.

(g) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rate prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency is not translated. Exchange differences arising on the translation of non-monetary items carried at fair value are included in the profit or loss for the period except for the differences arising on the translation of non-monetary items in respect of which gains and losses are recognised directly in equity. Exchange differences arising from such non-monetary items are also recognised directly in equity.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments with maturities of three month or less, which have an insignificant risk of changes in value.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(a) Critical judgments made in applying accounting policies

The judgements made by the Investment Manager in the process of applying the Trust's accounting policies in respect of investments are as follows:

(i) The Investment Manager determines whether investments are impaired following certain indications of impairment such as, amongst others, prolonged shortfall between market value and carrying amount, significant changes with adverse effects on the investment and deteriorating financial performance of the investments.

(ii) Depending on their nature and the industries in which the investments relate to, judgement is made by the Investment Manager to select suitable methods of valuation such as, amongst others, discounted cash flow, realisable net asset value and sector average price-earning ratio methods.

(b) Key sources of estimation uncertainty

Once a suitable method of valuation is selected, the Investment Manager makes certain assumptions concerning the future to estimate the recoverable amount of the investment. These assumptions and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of the investments within the next financial year. Depending on the specific individual investment, assumptions made by the Investment Manager may include, amongst others, assumptions on expected future cash flows which incorporate the relevant risks, and expected future outcome of certain past events.

Sensitivity to changes in assumptions

The Investment Manager believes that no reasonably possible change in the key assumptions described above would cause the carrying amounts of the investments to materially exceed their recoverable amounts.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONT'D.)

(c) Impairment review

The impairment review of those investments with indication of impairment was carried out by the Investment Manager. During the year, there was write down in value of investments by RM29,042,920 (2024: RM79,238,060).

The carrying amount of unquoted and quoted investments as at 31 August 2025 are disclosed in Note 11 and Note 12 respectively.

The Manager is also working towards adjusting its investment strategies, by diversifying the Trust's portfolio and investing in new asset classes, both in the local and international financial markets in response to the increasingly challenging operating environment.

5. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 August 2025 is 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the VOF of the Trust.

6. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be charged at RM750,000 per annum, calculated and accrued daily .

The Trustee's fee charged for the year ended 31 August 2025 is RM750,000 (2024: RM750,000).

7. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

8. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	1,177,050,145	1,122,724,107

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 4.75 sen (2024: 4.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	227,174,634	147,977,628
Dividend income	716,886,583	743,827,459
Realised gain on sale of investments	535,222,523	614,767,175
Net realised foreign exchange gain/(loss)	3,437,619	(21,402,760)
	1,482,721,359	1,485,169,502
Less: Expenses	(305,671,214)	(362,445,395)
Total distribution	1,177,050,145	1,122,724,107
Gross and net distribution per unit	4.75 sen	4.75 sen

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Government Investment Issues	(a)	1,059,265,992	671,168,798
Malaysian Government Securities	(b)	188,982,746	146,161,273
Islamic Medium Term Notes	(c)	1,116,174,519	901,552,200
Corporate Bond - Foreign	(d)	361,639,507	-
Government Bond - Foreign	(e)	254,010,189	28,276,833
		2,980,072,953	1,747,159,104
At fair value:			
Government Investment Issues	(a)	1,070,312,600	650,756,800
Malaysian Government Securities	(b)	189,390,200	143,214,600
Islamic Medium Term Notes	(c)	1,135,839,772	909,536,190
Corporate Bond - Foreign	(d)	364,744,088	-
Government Bond - Foreign	(e)	253,953,471	26,330,316
		3,014,240,131	1,729,837,906

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 August 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(a) Government Investment Issues				
3.78% Government of Malaysia 31.3.2026	10,000,000	10,089,517	10,052,500	0.04
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	20,000,000	20,136,146	20,256,000	0.09
3.42% Government of Malaysia 30.9.2027	30,000,000	30,659,377	30,261,000	0.13
4.37% Government of Malaysia 31.10.2028	50,000,000	52,827,685	51,995,000	0.23

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(a) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	50,000,000	53,252,386	52,854,500	0.23
4.25% Government of Malaysia 30.9.2030	20,000,000	20,555,547	21,034,000	0.09
3.47% Government of Malaysia 15.10.2030	20,000,000	20,413,545	20,302,000	0.09
3.80% Government of Malaysia 8.10.2031	10,000,000	10,039,799	10,302,000	0.04
4.72% Government of Malaysia 15.6.2033	20,000,000	22,298,876	21,864,800	0.10
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	30,000,000	31,669,809	32,550,300	0.14
4.12% Government of Malaysia 30.11.2034	50,000,000	52,726,580	52,883,500	0.23
3.61% Government of Malaysia 30.4.2035	20,000,000	20,008,494	20,326,000	0.09
4.79% Government of Malaysia 31.10.2035	40,000,000	45,095,176	44,538,000	0.19
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	50,000,000	56,130,565	55,927,000	0.24

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(a) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	120,000,000	132,010,043	131,340,000	0.57
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	20,000,000	20,442,697	20,860,000	0.09
4.42% Government of Malaysia 30.9.2041	20,000,000	21,570,302	21,905,600	0.10
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	70,000,000	71,771,063	75,320,000	0.33
3.78% Government of Malaysia 31.5.2045	50,000,000	50,121,465	50,150,000	0.22
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	20,000,000	22,732,326	23,082,400	0.10
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	90,000,000	101,817,197	100,269,000	0.44
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	60,000,000	71,196,715	74,619,000	0.32
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	120,000,000	121,700,681	127,620,000	0.56
Total Government Investment Issues	990,000,000	1,059,265,992	1,070,312,600	4.66

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(b) Malaysian Government Securities				
3.89% Government of Malaysia 15.8.2029	50,000,000	52,599,709	51,484,500	0.22
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	20,000,000	20,060,554	20,660,000	0.09
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	10,000,000	10,644,939	10,906,000	0.05
3.50% Government of Malaysia 31.5.2027	30,000,000	30,037,020	30,291,000	0.13
5.25% Government of Malaysia 15.9.2028	20,000,000	21,672,146	21,273,800	0.09
4.23% Government of Malaysia 30.6.2031	10,000,000	10,218,087	10,512,300	0.05
4.76% Government of Malaysia 7.4.2037	10,000,000	10,981,051	11,165,000	0.05
4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	10,000,000	10,360,119	10,500,000	0.05
4.74% Government of Malaysia 15.3.2046	20,000,000	22,409,121	22,597,600	0.10
Total Malaysian Government Securities	180,000,000	188,982,746	189,390,200	0.83

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes				
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad 6.3.2031	2,000,000	2,007,272	2,059,720	0.01
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,013,500	0.01
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	1,250,000	1,256,351	1,276,887	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	11,000,000	11,054,568	11,268,510	0.05
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	5,000,000	5,029,759	5,163,150	0.02
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	2,000,000	2,003,623	2,040,600	0.01
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 12.2.2032	10,000,000	10,000,000	10,285,200	0.04
4.00% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	8,000,000	8,000,000	8,097,680	0.04
4.36% DanaInfra Nasional Berhad 24.2.2051	10,000,000	10,264,903	10,723,300	0.05

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.05% Digi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,102,041	10,210,200	0.04
3.93% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2025	5,000,000	5,000,000	5,000,450	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.12.2026	5,000,000	5,005,636	5,046,200	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 28.5.2027	2,000,000	2,003,390	2,060,860	0.01
4.80% Exsim Capital Resources Berhad 17.7.2029	3,750,000	3,763,857	3,761,100	0.02
3.72% Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	4,993,054	5,007,200	0.02
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 8.9.2025	5,000,000	5,001,261	5,000,100	0.02
5.05% Gamuda Berhad 27.3.2035	2,500,000	2,535,972	2,548,000	0.01
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,000,000	5,251,050	0.02
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,145,600	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	13,000,000	13,000,000	13,061,490	0.06
5.10% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,000,000	5,151,000	0.02
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	20,000,000	19,971,151	20,473,000	0.09
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,035,850	0.01
4.25% Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	4,000,000	4,000,000	4,012,520	0.02
4.03% Malayan Banking Berhad 31.1.2034	10,000,000	10,033,912	10,121,200	0.04
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,427,500	0.07
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	7,500,000	7,500,000	7,780,575	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 18.8.2034	6,000,000	6,000,000	6,134,220	0.03
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	6,500,000	6,500,000	6,697,210	0.03
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	30,000,000	30,079,711	30,512,700	0.13
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2030	20,000,000	20,309,864	20,882,200	0.09
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	50,000,000	50,000,000	51,098,500	0.22
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	50,000,000	50,000,000	50,912,000	0.22
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	50,000,000	50,000,000	50,984,000	0.22
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	20,000,000	20,000,000	20,348,200	0.09

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 26.12.2031	50,000,000	50,000,000	50,864,000	0.22
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 24.12.2032	40,000,000	40,000,000	40,822,000	0.18
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,161,700	0.04
4.62% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	55,000,000	55,000,000	55,863,500	0.24
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2032	45,000,000	45,000,000	46,425,150	0.20
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,280,600	0.04
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	30,000,000	30,052,025	30,875,700	0.13
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,075,750	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.18% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	55,000,000	55,000,000	56,339,250	0.25
6.33% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	20,000,000	20,000,000	20,549,200	0.09
6.48% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	85,000,000	85,212,871	87,599,300	0.38
6.63% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	60,000,000	60,570,304	62,022,600	0.27
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,373,200	0.13
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	40,000,000	40,000,000	40,741,600	0.18
5.31% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2031	5,000,000	5,000,000	5,222,350	0.02
5.39% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 14.7.2032	5,000,000	5,000,000	5,263,300	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,147,550	0.02
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	25,000,000	25,000,000	25,042,000	0.11
4.83% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2027	5,000,000	5,000,000	5,116,250	0.02
5.01% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2028	5,000,000	5,000,000	5,195,450	0.02
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	5,000,000	5,000,000	5,260,600	0.02
5.65% Sime Darby Plantation Berhad 24.9.2199	40,000,000	43,964,000	40,443,200	0.18
5.25% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 30.4.2031	5,000,000	5,316,638	5,384,450	0.02
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	8,500,000	8,500,000	8,766,050	0.04
4.30% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	5,000,000	5,000,000	5,177,950	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(c) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,353,500	0.02
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	35,000,000	37,131,617	37,868,950	0.16
5.15% UEM Sunrise Berhad 31.10.2034	5,000,000	5,010,739	5,013,150	0.02
Total Islamic Medium Term Notes	1,108,000,000	1,116,174,519	1,135,839,772	4.89
(d) Corporate Bond - Foreign				
5.30% Adobe Inc 17.1.2035	2,000,000	8,613,117	8,815,114	0.04
5.25% AmBank M Berhad 23.1.2030	4,000,000	17,152,520	17,343,638	0.08
2.16% Axiata SPV2 Berhad 19.8.2030	500,000	1,840,660	1,896,670	0.01
4.36% Axiata SPV2 Berhad 24.3.2026	1,000,000	4,208,595	4,219,678	0.02
3.00% Coca-Cola Co/The 5.3.2051	2,000,000	5,771,982	5,567,298	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (Cont'd.)				
2.88% Coca-Cola Co/The 5.5.2041	1,000,000	3,114,489	3,169,878	0.01
5.88% Home Depot Inc/The 16.12.2036	1,000,000	4,459,165	4,541,816	0.02
5.95% Home Depot Inc/The 1.4.2041	1,000,000	4,603,156	4,442,262	0.02
4.50% Home Depot Inc/The 6.12.2048	3,000,000	11,094,773	10,794,472	0.05
4.95% Home Depot Inc/The 15.9.2052	1,000,000	3,931,035	3,802,502	0.02
5.30% Home Depot Inc/The 25.6.2054	1,000,000	4,112,324	3,998,318	0.02
4.40% International Islamic Liquidity Management 2 SA 17.9.2025	3,000,000	12,666,915	12,665,873	0.06
4.75% International Islamic Liquidity Management 2 SA 4.9.2025	15,000,000	63,333,593	63,330,000	0.28
3.38% IOI Investment Berhad 2.11.2031	3,500,000	13,438,167	13,626,610	0.06

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (Cont'd.)				
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	8,000,000	33,467,018	33,836,797	0.15
4.88% Khazanah Capital Ltd 1.6.2033	1,000,000	4,210,932	4,282,670	0.02
4.48% Khazanah Global Sukuk Berhad 5.9.2029	4,000,000	16,806,490	17,055,529	0.07
3.70% Merck & Co Inc 10.2.2045	1,000,000	3,457,067	3,295,482	0.01
4.50% Merck & Co Inc 19.10.2026	2,000,000	8,172,527	8,429,223	0.04
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	6,000,000	21,658,322	22,557,386	0.10
4.55% Petronas Capital Ltd 21.4.2050	1,000,000	3,705,180	3,601,282	0.02
5.85% Petronas Capital Ltd 3.4.2055	2,000,000	8,506,933	8,629,177	0.04
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	7,500,000	31,643,493	32,633,632	0.14

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (Cont'd.)				
4.50% Petronas Capital Ltd 18.3.2045	500,000	1,764,685	1,831,841	0.01
5.50% Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 8.4.2044	3,000,000	12,297,544	12,496,656	0.05
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	2,500,000	10,667,155	11,004,643	0.05
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 11.4.2053	2,000,000	8,158,036	8,283,142	0.04
4.85% TNB Global Ventures Capital Bhd 1.11.2028	1,000,000	4,211,022	4,281,910	0.02
4.88% United Parcel Service Inc 3.3.2033	3,000,000	12,683,416	12,903,614	0.06
5.05% United Parcel Service Inc 3.3.2053	2,000,000	7,515,550	7,569,793	0.03
5.30% United Parcel Service Inc 1.4.2050	3,500,000	14,373,646	13,837,182	0.06
Total Corporate Bond - Foreign	89,000,000	361,639,507	364,744,088	1.62

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(e) Government Bond - Foreign				
2.75% Australia Government Bond 21.5.2041	3,000,000	6,507,848	6,533,090	0.03
2.75% Australia Government Bond 21.6.2035	4,500,000	10,865,756	10,921,118	0.05
7.50% Indonesia Treasury Bond 15.6.2035	20,000,000,000	5,495,995	5,502,282	0.02
6.63% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	20,000,000,000	5,102,066	5,204,602	0.02
6.88% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	20,000,000,000	5,168,856	5,321,219	0.02
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	40,000,000,000	10,370,452	10,518,148	0.05
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	1,000,000	3,662,490	3,759,733	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	7,000,000	30,834,779	30,609,373	0.13

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(e) Government Bond - Foreign (Cont'd.)				
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	1,000,000	4,282,524	4,379,481	0.02
4.51% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	1,000,000	4,038,400	4,170,956	0.02
3.08% Malaysia Wakala Sukuk Berhad 28.4.2051	3,000,000	9,112,117	8,872,280	0.04
6.38% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.3.2034	5,000,000,000	1,267,903	1,265,910	0.01
5.10% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 2.7.2029	2,000,000	8,444,000	8,679,165	0.04
4.75% Qatar Government International Bond 29.4.2034	2,000,000	8,745,757	8,675,366	0.04
4.50% Saudi Government International Bond 26.10.2046	4,000,000	14,939,423	14,149,273	0.06
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	10,000,000	41,098,661	40,874,026	0.18
5.75% Saudi Government International Bond 13.1.2035	6,000,000	25,347,732	26,583,654	0.12

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(e) Government Bond - Foreign (Cont'd.)				
4.50% United Kingdom Gilt 15.11.2033	2,000,000	11,377,758	11,211,097	0.05
4.50% United States Treasury Note/Bond 31.3.2026	2,000,000	8,415,717	8,466,100	0.04
4.88% United States Treasury Note/Bond 30.4.2026	2,000,000	8,439,945	8,490,838	0.04
4.75% United States Treasury Note/Bond 15.2.2045	3,000,000	12,965,651	12,466,115	0.05
4.63% United States Treasury Note/Bond 15.2.2035	3,000,000	13,330,398	13,093,478	0.06
3.50% United States Treasury Note/Bond 30.9.2026	1,000,000	4,195,961	4,206,167	0.02
Total Government Bond - Foreign	105,057,500,000	254,010,189	253,953,471	1.13
Total unquoted fixed income and debt securities	**107,424,500,000**	**2,980,072,953**	**3,014,240,131**	**13.13**

10. COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local	(a)	319,786,407	305,491,198
REITS		256,386,526	243,776,109
Exchange traded funds		63,399,881	61,715,089
Collective investment schemes - Foreign	(b)	642,484,268	581,456,472
REITS		45,937,113	55,275,446
Exchange traded funds		596,547,155	526,181,026
		962,270,675	886,947,670
At fair value:			
Collective investment schemes - Local	(a)	300,012,596	260,916,509
REITS		243,734,994	205,884,572
Exchange traded funds		56,277,602	55,031,937
Collective investment schemes - Foreign	(b)	593,790,274	545,557,661
REITS		33,896,708	48,545,515
Exchange traded funds		559,893,566	497,012,146
		893,802,870	806,474,170

11. UNQUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Unquoted investments - Local	133,047,066	130,602,440
Ordinary shares	126,912,601	-
Preference shares	6,134,465	130,602,440
Unquoted investments - Foreign	1,629,355,984	1,587,528,841
Ordinary shares	49,719,248	49,719,248
Preference shares	1,579,636,736	1,537,809,593
	1,762,403,050	1,718,131,281
At fair value:		
Unquoted investments - Local	145,895,646	134,657,091
Ordinary shares	138,833,741	-
Preference shares	7,061,905	134,657,091
Unquoted investments - Foreign	1,677,283,614	1,808,369,270
Ordinary shares	31,400,939	45,358,211
Preference shares	1,645,882,675	1,763,011,059
	1,823,179,260	1,943,026,361

12. QUOTED INVESTMENTS

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Quoted investments - Local	(a)	12,585,119,809	13,142,555,703
Ordinary shares		12,585,119,809	13,112,568,503
Preference shares		-	29,987,200
Quoted investments - Foreign	(b)	5,720,284,590	4,458,756,775
		18,305,404,399	17,601,312,478
At fair value:			
Quoted investments - Local	(a)	10,951,417,852	12,233,994,397
Ordinary shares		10,951,417,852	12,207,644,057
Preference shares		-	26,350,340
Quoted investments - Foreign	(b)	4,576,834,080	3,330,591,331
		15,528,251,932	15,564,585,728

13. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	2,647,427,878	2,832,517,979

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.42	4	3.60	7

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (2024: nil).

14. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Deposit income from financial instruments and other income	42,672,527	28,345,867
Dividends receivable	17,683,826	10,608,412
Cash receivable for spot contract for trades settlement	147,779	-
	60,504,132	38,954,279

15. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	23,763,900,000	23,763,900,000	23,124,100,000	23,124,100,000
Creation of units for sale	1,194,300,000	1,194,300,000	-	-
Creation of units for distribution	1,117,000,000	1,117,000,000	884,800,000	884,800,000
Cancellation of units	(497,500,000)	(497,500,000)	(245,000,000)	(245,000,000)
At end of year	25,577,700,000	25,577,700,000	23,763,900,000	23,763,900,000

16. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the current and previous year ended and as at 31 August 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 August 2025, PNB legally held 58,915,041 (2024: 172,269,573 units), representing 0.23% (2024: 0.72%) of the total units in issue.

17. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM'000	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM'000	Percent of Brokerage Fees %
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	1,545,259,442	9.74	2,228,639	14.53
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	1,209,555,702	7.63	1,318,551	8.60
Maybank Investment Bank Berhad*	976,673,067	6.16	753,782	4.92
UBS Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	962,033,707	6.07	1,066,159	6.95
CLSA Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	935,811,134	5.90	898,103	5.86
LiquidNet Limited	935,693,245	5.90	220,392	1.44
CGS International Securities Malaysia	893,900,048	5.64	1,046,691	6.83
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	665,942,235	4.20	1,090,993	7.11
CIMB Investment Bank Berhad*	660,988,402	4.17	349,005	2.28
Sanford C Berstein & Co LLC	607,593,283	3.83	873,413	5.70
Others	6,466,396,652	40.76	5,489,897	35.78
	15,859,846,916	100.00	15,335,625	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

18. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.40 times	0.57 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the period to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

19. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.25%	1.25%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Exposure to equity/investment, market, liquidity/funding, interest rate and credit risks arise in the normal course of the Trust's business. The Trust has an approved set of investment guidelines and policies as well as internal controls which set out its overall business strategies to manage these risks to optimise returns and preserve capital for the unit holders, consistent with the long-term objectives of the Trust.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Equity/Investment Risk

Equity risk is the exposure to fluctuations in the value of equity shares or income streams from equity ownership in an incorporated entity.

Investment risk is the risk of an investment not being able to provide a rate of return that is commensurated with its level of risk.

Equity/investment risk management includes due diligence in screening the investment proposals according to the investment guidelines and procedures, constant communication and close monitoring of the performance of investee companies.

Market Risk

Market risk arises in the normal course of the Trust's business from uncertainty in market prices of financial instruments invested by the Trust.

The Trust actively manages its market risk through established investment guidelines and policies as well as portfolio asset allocation and diversification strategies. The Trust does not participate in any speculative activities.

Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

Liquidity/Funding Risk

Liquidity or funding risk is the risk that the Trust does not have available funds to meet its financial commitments as they fall due.

The Trust manages its operating cash flows so as to ensure all its funding needs are met. As part of its overall liquidity management, the Trust maintains sufficient levels of cash and cash convertible investments to meet its working capital requirements.

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of the interest rate sensitive financial instruments of the Trust will fluctuate due to changes in market interest rates.

The Trust actively manages its interest rate risk by maintaining a portfolio of financial instruments guided by its investment guidelines and policies, and regular reviews of interest rates and market expectations.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Credit Risk

Credit risk or the risk of counterparties defaulting arises from transactions with intermediaries such as stockbrokers and financial institutions.

The Trust manages its credit risk by having established policies and guidelines on investments and counterparty exposure limits to reduce concentration of such risk. Periodic credit evaluations are performed on all counterparties

21. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments, Amount Due from/(to) Stockbrokers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities and Subordinated Bonds

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the prices quoted by Bond Pricing Agency Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the SC, as at the statement of financial position date.

(iv) Unlisted Collective Investment Scheme

The fair value of the unlisted collective investment scheme is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

22. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value disclosure of all financial instruments:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	15,528,251,932	-	-	15,528,251,932
Collective investment schemes	893,802,870	-	-	893,802,870
Unquoted fixed income and debt securities	-	3,014,240,131	-	3,014,240,131
Unquoted investments	-	-	1,823,179,260	1,823,179,260
	16,422,054,802	3,014,240,131	1,823,179,260	21,259,474,193

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	15,564,585,728	-	-	15,564,585,728
Collective investment schemes	806,474,170	-	-	806,474,170
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,729,837,906	-	1,729,837,906
Unquoted investments	-	-	1,943,026,361	1,943,026,361
	16,371,059,898	1,729,837,906	1,943,026,361	20,043,924,165

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

22. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 September	1,943,026,361	1,884,628,478
Acquisitions	86,829,488	129,624,914
Disposals	(44,850,187)	-
Total unrealised loss	(161,826,402)	(71,227,031)
At 31 August	1,823,179,260	1,943,026,361

23. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

All of the Trust's investments are located in Malaysia.

24. CURRENCY

All amount are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

Proforma MFRS Accounts for Securities Commission purpose only

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 – WAWASAN (PROFORMA MFRS)

Financial Statements as at 31 August 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 81

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To The Securities Commission Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 31 August 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 August 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN, in accordance with a resolution of the Directors dated 26 September 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN AHMAD

Director

Kuala Lumpur, Malaysia
26 September 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

Report on the audit of the proforma MFRS financial statements

Opinion

We have audited the proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 August 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the proforma MFRS financial statements, including a summary of significant accounting policies, as set out on pages 6 to 81.

In our opinion, the accompanying proforma MFRS financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 August 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code").

Responsibilities of the Manager and Trustee for the proforma MFRS financial statements

The Manager is responsible for the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of proforma MFRS financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the proforma MFRS financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these proforma MFRS financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the proforma MFRS financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these proforma MFRS financial statements.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the proforma MFRS financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the proforma MFRS financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the proforma MFRS financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the proforma MFRS financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Shape the future
with confidence

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
26 September 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		259,255,789	147,977,628
Dividend income		716,886,583	743,827,459
Net realised gain on sale of FVTPL investments		292,807,232	604,252,280
Net unrealised gain/(loss) on fair value changes of FVTPL investments		1,846,522	(180,077,873)
Net gain on derivative asset at FVTPL	10	9,318,852	-
Net foreign exchange loss		(7,952,688)	(21,402,760)
		1,272,162,290	1,294,576,734
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	255,447,709	244,104,699
Trustee's fee	5	750,000	750,000
Auditors' remuneration		42,900	40,900
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		31,768,267	38,306,836
		288,013,776	283,207,335
NET INCOME BEFORE TAXATION		984,148,514	1,011,369,399
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		984,148,514	1,011,369,399
Distribution for the year	7	1,177,050,145	1,122,724,107
Gross and net distribution per unit		4.75 sen	4.75 sen
Distribution date		1 September 2025	1 September 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		984,397,960	1,191,447,272
Unrealised		(249,446)	(180,077,873)
		984,148,514	1,011,369,399

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	984,148,514	1,011,369,399
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net (loss)/gain on FVTOCI investments	(659,007,049)	2,461,050,454
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	325,141,465	3,472,419,853
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	1,245,059,911	1,181,871,331
Unrealised	(919,918,446)	2,290,548,522
	325,141,465	3,472,419,853

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 AUGUST 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	11,940,264,177	13,646,756,687
Investments at FVTPL	9	9,319,210,016	6,397,167,478
Derivative asset at FVTPL	10	9,318,852	-
Deposits with financial institutions	11	2,647,427,878	2,832,517,979
Tax recoverable		6,541,361	5,136,918
Other receivables	12	60,504,132	38,954,279
Amount due from stockbrokers		418,824	52,838,441
Cash at bank		197,768,181	178,100,301
TOTAL ASSETS		24,181,453,421	23,151,472,083
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	1,177,050,145	1,122,724,107
Other payables		1,087,995	358,712
Amount due to stockbrokers		11,512,070	-
Amount due to Manager		22,799,674	21,277,047
TOTAL LIABILITIES		1,212,449,884	1,144,359,866
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**22,969,003,537**	**22,007,112,217**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	25,577,700,000	23,763,900,000
Reserves		(2,608,696,463)	(1,756,787,783)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**22,969,003,537**	**22,007,112,217**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**25,577,700,000**	**23,763,900,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.8980**	**0.9261**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	Unit holders'	← Reserves →		
	Capital	Realised	Unrealised	Total Equity
	RM	RM	RM	RM
At 1 September 2023	23,124,100,000	87,655,131	(4,194,138,660)	19,017,616,471
Creation of units for distribution (31 August 2023)	884,800,000	-	-	884,800,000
Cancellation of units	(245,000,000)	-	-	(245,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	1,191,447,272	2,280,972,581	3,472,419,853
Transfer to realised reserve		(9,575,941)	9,575,941	-
Distribution for the year	-	(1,122,724,107)	-	(1,122,724,107)
At 31 August 2024	23,763,900,000	146,802,355	(1,903,590,138)	22,007,112,217
At 1 September 2024	23,763,900,000	146,802,355	(1,903,590,138)	22,007,112,217
Creation of units for sale	1,194,300,000	-	-	1,194,300,000
Creation of units for distribution (31 August 2024)	1,117,000,000	-	-	- - 1,117,000,000
Cancellation of units	(497,500,000)	-	-	(497,500,000)
Total comprehensive income/(loss) for the year	-	984,397,960	(659,256,495)	325,141,465
Transfer to realised reserve	-	260,661,951	(260,661,951)	-
Distribution for the year	-	(1,177,050,145)	-	(1,177,050,145)
At 31 August 2025	25,577,700,000	214,812,121	(2,823,508,584)	22,969,003,537

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 AUGUST 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	8,553,850,676	13,302,797,918
Purchase of investments	(9,987,021,952)	(12,346,157,736)
Withdrawal of deposits and money market instruments	-	30,000,000
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	177,202,815	155,662,113
Net dividend received	708,406,728	750,825,306
Manager's fee paid	(253,925,082)	(23,205,215)
Trustee's fee paid	(750,000)	(750,000)
Other expenses paid	(19,696,183)	(38,411,296)
Net cash (used in)/generated from operating and investing activities	(821,932,998)	1,830,761,090
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	2,311,300,000	884,800,000
Payment for cancellation of units	(497,500,000)	(1,055,408,030)
Distribution to unit holders	(1,122,724,107)	(245,000,000)
Net cash generated from/(used in) financing activities	691,075,893	(415,608,030)
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(130,857,105)	1,415,153,060
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(34,565,116)	(21,402,761)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	3,010,618,280	1,616,867,981
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	2,845,196,059	3,010,618,280
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	197,768,181	178,100,301
Deposits with financial institutions (Note 11)	2,647,427,878	2,832,517,979
	2,845,196,059	3,010,618,280

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 14 August 1996, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, Amanah Raya Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 20 April 2001, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 14 May 2001.

The Proforma MFRS financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 26 September 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the year ended 31 August 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 September 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI").

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria (see below) are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows (cont'd.):

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by the way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20%. The Trust does not have any control or significant influence in its investee companies as the Trust (i) does not have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) does not participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities of three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures financial instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.0% per annum of Value of Funds ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 August 2025 is 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the VOF of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. The Trustee's fee agreed is RM750,000 per annum, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 August 2025 is RM750,000 (2024: RM750,000).

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exempion, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	1,177,050,145	1,122,724,107

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 4.75 sen (2024: 4.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	259,255,789	147,977,628
Dividend income	716,886,583	743,827,459
Net realised gain on sale of FVTPL	292,807,232	535,529,115
Net realised gain on sale of FVTOCI	192,652,185	-
Net foreign exchange gain/(loss)	3,462,132	(21,402,760)
	1,465,063,921	1,405,931,442
Less: Expenses	(288,013,776)	(283,207,335)
Total distribution	1,177,050,145	1,122,724,107
Gross and net distribution per unit	4.75 sen	4.75 sen

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes - Local	(a)	251,250,040	-
Quoted investments - Local	(b)	11,669,026,605	12,748,929,869
Unquoted investments - Foreign	(c)	1,629,358,556	1,587,528,841
		13,549,635,201	14,336,458,710
At fair value:			
Collective investment schemes - Local	(a)	222,144,866	-
Quoted investments - Local:	(b)	10,040,835,697	11,838,387,417
Unquoted investments - Foreign	(c)	1,677,283,614	1,808,369,270
		11,940,264,177	13,646,756,687

(a) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 31 August 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Funds				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	32,604,936	14,724,746	11,900,802	0.05
Maybank Malaysia Value Fund	108,900,123	48,675,135	44,376,800	0.19
	141,505,059	63,399,881	56,277,602	0.24
REITs				
Capitaland Malaysia Trust	24,000,000	33,692,907	14,880,000	0.06
Axis Real Estate Investment Trust	5,062,300	10,489,552	10,327,092	0.04
KLCCP Stapled Group	8,937,900	71,626,602	76,687,182	0.33
Pavilion Real Estate Investment Trust	14,000,000	26,145,668	24,080,000	0.10
Sentral REIT	20,000,000	23,460,868	15,400,000	0.07
Sunway Real Estate Investment Trust	11,947,800	22,434,562	24,492,990	0.11
	83,948,000	187,850,159	165,867,264	0.71
Total collective investment schemes - Local	225,453,059	251,250,040	222,144,866	0.95

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 August 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	113,172,143	594,153,750	273,876,586	1.19
CelcomDigi Berhad	62,600,000	312,149,863	230,368,000	1.00
Maxis Berhad	60,783,300	391,414,810	212,741,550	0.93
Time dotCom Berhad	2,000,000	10,439,578	10,360,000	0.05
Telekom Malaysia Berhad	13,918,700	88,566,201	97,709,274	0.43
	252,474,143	1,396,724,202	825,055,410	3.60
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	14,246,200	30,615,365	21,084,376	0.09
ECO-Shop Marketing Berhad	12,604,300	14,601,557	16,763,719	0.07
Oriental Kopi Holdings Berhad	8,122,500	3,573,900	8,772,300	0.04
	34,973,000	48,790,822	46,620,395	0.20
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	8,085,400	12,654,143	16,332,508	0.07
Fraser & Neave Holdings	750,000	25,734,094	20,220,000	0.09
IOI Corporation Berhad	55,536,600	258,263,853	214,371,276	0.93
Kuala Lumpur Kepong Berhad	3,495,000	86,980,227	68,781,600	0.30
Leong Hup International Berhad	23,700,000	26,070,000	14,338,500	0.06
SD Guthrie Berhad	162,023,064	926,546,835	818,216,473	3.56
	253,590,064	1,336,249,152	1,152,260,357	5.01

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Energy				
Bumi Armada Berhad	102,024,900	102,464,200	37,239,089	0.16
Dialog Group Berhad	5,000,000	16,727,635	9,350,000	0.04
Petronas Dagangan Berhad	6,882,800	174,437,803	145,777,704	0.63
Vantris Energy Berhad	1,500,000	1,266,379	892,500	-
Yinson Holdings Berhad	25,000,000	68,591,080	61,250,000	0.27
Velesto Energy Berhad	195,000,000	89,825,605	39,000,000	0.17
	335,407,700	453,312,702	293,509,293	1.27
Financials				
AMMB Holdings Berhad	63,608,200	421,372,756	342,848,198	1.49
CIMB Group Holding Berhad	112,000,000	784,668,096	832,160,000	3.62
Hong Leong Bank Berhad	1,077,600	22,006,121	21,638,208	0.09
RHB Bank Berhad	30,000,000	187,366,049	196,200,000	0.85
Malayan Banking Berhad	243,387,500	2,373,030,762	2,409,536,250	10.49
Public Bank Berhad	75,000,000	366,485,891	320,250,000	1.39
Alliance Bank Malaysia Berhad	522,800	2,078,485	2,357,828	0.01
	525,596,100	4,157,008,160	4,124,990,484	17.94
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	4,669,700	11,881,628	5,510,246	0.02
KPJ Healthcare Berhad	5,947,600	14,995,009	15,463,760	0.07
IHH Healthcare Berhad	27,090,300	187,982,638	183,943,137	0.80
Top Glove Corporation Berhad	37,000,000	76,660,630	21,645,000	0.09
	74,707,600	291,519,905	226,562,143	0.98

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	8,400,200	54,121,533	42,841,020	0.19
Gamuda Berhad	13,000,000	48,795,847	72,280,000	0.31
Hap Seng Plantations Holding	6,917,700	16,249,142	13,766,223	0.06
IJM Corporation Berhad	104,735,900	342,486,957	300,592,033	1.31
MISC Berhad	4,757,300	36,075,409	35,299,166	0.15
Nationgate Holdings Berhad	20,422,800	35,176,042	26,549,640	0.12
Prolintas Infra Business Trust	6,211,479	5,900,905	6,087,249	0.03
Sime Darby Berhad	37,000,000	93,568,802	76,590,000	0.33
Sunway Construction Group Berhad	7,000,000	37,004,399	44,310,000	0.19
Westports Holdings Berhad	902,800	3,793,967	5,046,652	0.02
WCT Holdings Berhad	10,252,100	5,120,030	8,970,588	0.04
	219,600,279	678,293,033	632,332,571	2.75
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	6,800,000	20,950,476	13,804,000	0.06
Oppstar Berhad	5,834,000	7,112,612	2,771,150	0.01
Pentamaster Corporation Berhad	2,526,400	13,159,223	9,095,040	0.04
Greatech Technology Berhad	1,500,000	3,785,250	3,135,000	0.01
Vitrox Corporation	5,014,400	19,625,450	19,606,304	0.09
	21,674,800	64,633,011	48,411,494	0.21

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Materials				
Lotte Chemical Titan Holding Berhad	12,500,000	62,003,147	6,687,500	0.03
Press Metal Aluminium Holding Berhad	11,000,000	57,490,545	61,160,000	0.27
Petronas Chemicals Group Berhad	20,649,800	189,785,030	89,413,634	0.39
Malayan Cement Berhad	10,000,000	48,059,742	58,500,000	0.25
	54,149,800	357,338,464	215,761,134	0.94
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	11,890,000	21,406,140	24,969,000	0.11
IOI Properties Group	30,148,800	67,044,341	67,231,824	0.29
Mah Sing Group Berhad	48,000,000	76,115,133	55,200,000	0.24
Sime Darby Property Berhad	162,000,000	247,415,185	239,760,000	1.04
S P Setia Berhad	74,901,886	234,522,236	78,646,980	0.34
Sunway Berhad	1,000,000	2,333,335	4,920,000	0.02
UOA Development Berhad	9,748,700	22,354,212	17,645,147	0.08
	337,689,386	671,190,582	488,372,951	2.12
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	1,875,700	6,408,113	8,253,080	0.04
Malakoff Berhad	111,235,600	166,329,301	105,673,820	0.46
Petronas Gas Berhad	26,000,000	511,479,074	484,640,000	2.11
Tenaga Nasional Berhad	97,527,300	1,450,888,688	1,287,360,360	5.60
YTL Corporation Berhad	21,819,500	44,046,166	55,857,920	0.24
YTL Power International Berhad	11,209,500	34,815,230	45,174,285	0.20
	269,667,600	2,213,966,572	1,986,959,465	8.65
Total ordinary shares	2,379,530,472	11,669,026,605	10,040,835,697	43.67
Total quoted investments - Local	**2,379,530,472**	**11,669,026,605**	**10,040,835,697**	**43.67**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Foreign

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	16,500,000	49,719,248	31,400,939	0.14
Total ordinary shares	16,500,000	49,719,248	31,400,939	0.14
Preference shares				
Cayman Islands				
Financials				
PNB Capital LLC USD - Class C	65,218,422	278,741,975	356,881,729	1.55
PNB Capital LLC EUR - Class C	17,177,865	83,119,432	115,256,277	0.50
PNB Capital LLC USD - Class A	49,847,143	217,546,091	238,170,192	1.04
PNB Capital LLC EUR - Class A	17,009,934	82,464,332	102,628,676	0.45
	149,253,364	661,871,830	812,936,874	3.54
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	43,000,000	127,107,403	93,099,334	0.41
PNB Real Estate 1 LLC EUR	54,094,009	259,962,238	241,334,900	1.05
PNB Real Estate 1 LLC JPY	3,862,533,471	140,498,056	123,273,580	0.54
PNB Real Estate 1 LLC USD	91,965,253	390,199,781	375,237,987	1.63
	4,051,592,733	917,767,478	832,945,801	3.63
Total preference shares	4,200,846,097	1,579,639,308	1,645,882,675	**7.17**
Total unquoted investments investments - Foreign	**4,217,346,097**	**1,629,358,556**	**1,677,283,614**	**7.31**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	3,031,554,815	1,747,159,104
Quoted investments - Local:	(b)	933,546,481	393,625,832
Ordinary shares		933,546,481	363,638,632
Preference shares		-	29,987,200
Warrant		-	-
Unquoted investments - Local	(c)	133,047,066	130,602,440
Collective investment schemes	(d)	711,007,652	886,947,670
Quoted investments - Foreign	(e)	5,728,131,822	4,458,756,775
Ordinary shares		5,728,131,822	4,458,756,775
		10,537,287,836	7,617,091,821
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	3,014,240,131	1,729,837,906
Quoted investments - Local	(b)	910,582,155	395,606,980
Ordinary shares		898,148,230	369,256,640
Preference shares		-	26,350,340
Warrant		12,433,925	-
Unquoted investments - Local	(c)	145,895,646	134,657,091
Collective investment schemes	(d)	671,658,003	806,474,170
Quoted investments - Foreign	(e)	4,576,834,081	3,330,591,331
		9,319,210,016	6,397,167,478

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Government Investment Issues	(i)	1,082,115,158	671,168,798
Malaysian Government Securities	(ii)	194,670,800	146,161,273
Islamic Medium Term Notes	(iii)	1,117,421,705	901,552,200
Corporate Bond - Foreign	(iv)	372,216,520	-
Government Bond - Foreign	(v)	265,130,632	28,276,833
		3,031,554,815	1,747,159,104
At fair value:			
Government Investment Issues	(i)	1,070,312,600	650,756,800
Malaysian Government Securities	(ii)	189,390,200	143,214,600
Islamic Medium Term Notes	(iii)	1,135,839,771	909,536,190
Corporate Bond - Foreign	(iv)	364,744,088	-
Government Bond - Foreign	(v)	253,953,472	26,330,316
		3,014,240,131	1,729,837,906

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 August 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(i) Government Investment Issues				
3.73% Government of Malaysia *31.03.2026*	10,000,000	10,820,000	10,052,500	0.04
3.42% Government of Malaysia *30.09.2027*	30,000,000	32,130,000	30,261,000	0.13
3.80% Government of Malaysia *8.10.2031*	10,000,000	10,045,800	10,302,000	0.04
4.07% Government of Malaysia *30.09.2026*	20,000,000	20,240,000	20,256,000	0.09

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.37% Government of Malaysia *31.10.2028*	50,000,000	56,875,000	51,995,000	0.23
3.47% Government of Malaysia *15.10.2030*	20,000,000	20,730,000	20,302,000	0.09
4.94% Government of Malaysia *06.12.2028*	50,000,000	57,974,600	52,854,500	0.23
4.25% Government of Malaysia *30.09.2030*	20,000,000	20,660,000	21,034,000	0.09
4.72% Government of Malaysia *15.06.2033*	20,000,000	23,535,000	21,864,800	0.10
4.12% Government of Malaysia *30.11.2034*	50,000,000	53,843,800	52,883,500	0.23
4.58% Government of Malaysia *30.08.2033*	30,000,000	31,784,250	32,550,300	0.14
4.79% Government of Malaysia *31.10.2035*	40,000,000	47,230,000	44,538,000	0.19

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
4.76% Government of Malaysia *04.08.2037*	50,000,000	58,190,000	55,927,000	0.24
4.47% Government of Malaysia *15.09.2039*	120,000,000	134,860,700	131,340,000	0.57
4.29% Government of Malaysia *14.08.2043*	70,000,000	71,826,300	75,320,000	0.33
4.90% Government of Malaysia *08.05.2047*	20,000,000	23,003,000	23,082,400	0.10
4.64% Government of Malaysia *15.11.2049*	90,000,000	103,177,800	100,269,000	0.44
5.36% Government of Malaysia *15.05.2052*	60,000,000	71,368,000	74,619,000	0.32
4.28% Government of Malaysia *23.03.2054*	120,000,000	121,657,158	127,620,000	0.56
3.97% Government of Malaysia *16.07.2040*	20,000,000	20,450,000	20,860,000	0.09

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(i) Government Investment Issues (cont'd.)				
3.61% Government of Malaysia *30.04.2035*	20,000,000	20,006,250	20,326,000	0.09
3.78% Government of Malaysia *31.05.2045*	50,000,000	50,121,500	50,150,000	0.22
4.42% Government of Malaysia *30.09.2041*	20,000,000	21,586,000	21,905,600	0.10
Total Government Investment Issues	990,000,000	1,082,115,158	1,070,312,600	4.66
(ii) Malaysian Government Securities				
3.89% Government of Malaysia *15.8.2029*	50,000,000	55,550,000	51,484,500	0.22
3.83% Government of Malaysia *5.7.2034*	20,000,000	20,066,100	20,660,000	0.09
4.64% Government of Malaysia *7.11.2033*	10,000,000	10,757,100	10,906,000	0.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(ii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
3.50% Government of Malaysia *31.5.2027*	30,000,000	30,055,900	30,291,000	0.13
5.25% Government of Malaysia *15.9.2028*	20,000,000	24,200,000	21,273,800	0.09
4.23% Government of Malaysia *30.6.2031*	10,000,000	10,260,000	10,512,300	0.05
4.76% Government of Malaysia *7.4.2037*	10,000,000	11,000,000	11,165,000	0.05
4.05% Government of Malaysia *18.4.2039*	10,000,000	10,364,700	10,500,000	0.05
4.74% Government of Malaysia *15.3.2046*	20,000,000	22,417,000	22,597,600	0.10
Total Malaysian Government Securities	180,000,000	194,670,800	189,390,200	0.83

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes				
4.22% AEON Credit Service (M) Berhad *6.3.2031*	2,000,000	2,007,400	2,059,720	0.01
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. *18.4.2028*	2,000,000.00	2,000,000	2,013,500	0.01
4.00% Axis Reit Sukuk Two Berhad *15.8.2035*	1,250,000.00	1,256,125	1,276,887	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad *15.7.2031*	11,000,000	11,062,000	11,268,510	0.05
4.08% Benih Restu Berhad *28.7.2034*	5,000,000	5,032,250	5,163,150	0.02
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. *28.10.2026*	2,000,000	2,026,200	2,040,600	0.01
4.95% CIMB Group Holdings Berhad *2.12.2032*	10,000,000	10,000,000	10,285,200	0.04
4.00% CIMB Group Holdings Berhad *12.8.2038*	8,000,000	8,000,000	8,097,680	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.36% Danainfra Nasional Berhad *24.2.2051*	10,000,000	10,270,000	10,723,300	0.05
4.05% Digi Telecommunications Sdn. Bhd. *30.5.2030*	10,000,000	10,119,000	10,210,200	0.04
3.93% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. *9.9.2025*	5,000,000	5,000,000	5,000,450	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad *11.12.2026*	5,000,000	5,015,700	5,046,200	0.02
5.60% Exsim Capital Resources Berhad *28.5.2027*	2,000,000	2,006,280	2,060,860	0.01
4.80% Exsim Capital Resources Berhad *17.7.2029*	3,750,000.00	3,763,500	3,761,100	0.02
3.72% Farm Fresh Berhad *28.5.2026*	5,000,000	4,987,000	5,007,200	0.02
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. *8.9.2025*	5,000,000	5,047,500	5,000,100	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.99% Gamuda Berhad *27.3.2035*	2,500,000	2,536,500	2,548,000	0.01
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad *8.11.2029*	5,000,000	5,000,000	5,251,050	0.02
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad *16.10.2031*	10,000,000	10,000,000	10,145,600	0.04
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. *4.12.2025*	13,000,000	13,000,000	13,061,490	0.06
5.10% Johor Port Berhad *4.10.2027*	5,000,000	5,000,000	5,151,000	0.02
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad *27.9.2034*	20,000,000	19,969,500	20,473,000	0.09
4.45% Mah Sing Group Berhad *30.4.2030*	3,000,000	3,000,000	3,035,850	0.01
4.25% Mah Sing Group Berhad *10.7.2030*	4,000,000	4,000,000	4,012,520	0.02
4.03% Malayan Banking Berhad *31.1.2034*	10,000,000	10,037,000	10,121,200	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.02% Malaysia Aiports Holdings Berhad *21.11.2031*	15,000,000	15,000,000	15,427,500	0.07
4.08% Malaysia Aiports Holdings Berhad *22.11.2034*	7,500,000	7,500,000	7,780,574	0.03
3.85% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. *18.8.2034*	6,000,000	6,000,000	6,134,220	0.03
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. *19.8.2039*	6,500,000	6,500,000	6,697,210	0.03
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. *24.5.2029*	30,000,000	30,089,500	30,512,700	0.13
4.54% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. *22.2.2030*	20,000,000	20,373,000	20,882,200	0.09
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2032*	50,000,000	50,000,000	51,098,500	0.22
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *31.12.2029*	50,000,000	50,000,000	50,912,000	0.22

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2030*	50,000,000	50,000,000	50,984,000	0.22
4.73% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *26.12.2031*	20,000,000	20,000,000	20,348,200	0.09
4.57% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *26.12.2031*	50,000,000	50,000,000	50,864,000	0.22
4.85% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *24.12.2032*	40,000,000	40,000,000	40,822,000	0.18
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2032*	10,000,000	10,000,000	10,161,700	0.04
4.62% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2032*	55,000,000	55,000,000	55,863,500	0.24
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *28.12.2032*	45,000,000	45,000,000	46,425,150	0.20
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *17.10.2029*	10,000,000	10,000,000	10,280,600	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *19.3.2035*	30,000,000	30,048,000	30,875,700	0.13
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad *12.1.2029*	5,000,000	5,000,000	5,075,750	0.02
6.18% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	55,000,000	55,000,000	56,339,250	0.25
6.33% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	20,000,000	20,000,000	20,549,200	0.09
6.48% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	85,000,000	85,456,000	87,599,300	0.38
6.63% Projek Lintasan Sg Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	60,000,000	61,120,500	62,022,600	0.27
3.90% Public Islamic Bank Berhad *23.10.2034*	30,000,000	30,000,000	30,373,200	0.13

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.96% RHB Bank Berhad *17.10.2031*	40,000,000	40,000,000	40,741,600	0.18
5.31% RP Hydro Kelantan Berhad *14.7.2031*	5,000,000	5,000,000	5,222,350	0.02
5.39% RP Hydro Kelantan Berhad *14.7.2032*	5,000,000	5,000,000	5,263,300	0.02
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,147,550	0.02
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	25,000,000	25,000,000	25,042,000	0.11
4.83% Sarawak Petchem Berhad *27.7.2027*	5,000,000	5,000,000	5,116,250	0.02
5.01% Sarawak Petchem Berhad *27.7.2028*	5,000,000	5,000,000	5,195,450	0.02
5.05% Sarawak Petchem Berhad *27.7.2029*	5,000,000	5,000,000	5,260,600	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.65% SD Guthrie Berhad *24.9.2199*	40,000,000	43,964,000	40,443,200	0.18
4.30% TNB Power Generation *30.4.2031*	5,000,000	5,000,000	5,177,950	0.02
4.58% TNB Power Generation *29.6.2035*	5,000,000	5,000,000	5,353,500	0.02
5.25% Southern Power Generation Sdn. Bhd. *29.3.2030*	5,000,000	5,367,000	5,384,450	0.02
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. *29.3.2033*	8,500,000	8,500,000	8,766,050	0.04
5.15% UEM Sunrise Berhad *31.10.2025*	5,000,000	5,062,750	5,013,150	0.02
4.84% UEM Sunrise Berhad *14.2.2034*	35,000,000	37,305,000	37,868,950	0.16
Total Islamic Medium Term Notes	1,108,000,000	1,117,421,705	1,135,839,771	4.89

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign				
5.30% Adobe Inc *17.1.2035*	2,000,000	9,059,154	8,815,114	0.04
5.25% AmBank M Berhad *23.1.2030*	4,000,000	17,768,332	17,343,637	0.08
4.36% Axiata SPV2 Berhad *24.3.2026*	1,000,000	4,314,620	4,219,678	0.02
2.16% Axiata SPV2 Berhad *19.8.2030*	500,000	1,884,308	1,896,670	0.01
3.00% Coca-Cola Co/The *5.3.2051*	2,000,000	6,027,325	5,567,298	0.02
2.88% Coca-Cola Co/The *5.5.2041*	1,000,000	3,220,794	3,169,878	0.01
5.88% Home Depot Inc/The *16.12.2036*	1,000,000	4,742,552	4,541,817	0.02
5.95% Home Depot Inc/The *1.4.2041*	1,000,000	4,787,272	4,442,261	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.50% Home Depot Inc/The *6.12.2048*	3,000,000	11,389,985	10,794,471	0.05
4.95% Home Depot Inc/The *15.9.2052*	1,000,000	4,117,063	3,802,502	0.02
5.30% Home Depot Inc/The *25.6.2054*	1,000,000	4,305,372	3,998,318	0.02
4.40% International Islamic Liquidity Management 2 SA *17.9.2025*	3,000,000	12,693,208	12,665,873	0.06
4.75% International Islamic Liquidity Management 2 SA *4.9.2025*	15,000,000	63,476,320	63,330,000	0.28
3.38% IOI Investment L Berhad *2.11.2031*	3,500,000	13,683,577	13,626,611	0.06
4.76% Khazanah Capital Ltd *5.9.2034*	8,000,000	34,272,859	33,836,797	0.15
4.88% Khazanah Capital Ltd *1.6.2033*	1,000,000	4,452,876	4,282,670	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
4.48% Khazanah Global Sukuk Berhad *5.9.2029*	4,000,000	17,523,322	17,055,529	0.07
3.70% Merck & Co Inc *10.2.2045*	1,000,000	3,608,098	3,295,482	0.01
4.50% Merck & Co Inc *17.5.2033*	2,000,000	8,585,151	8,429,223	0.04
2.48% Petronas Capital Ltd *28.1.2032*	6,000,000	22,457,183	22,557,386	0.10
4.55% Petronas Capital Ltd *21.4.2050*	1,000,000	3,913,430	3,601,282	0.02
5.34% Petronas Capital Ltd *3.4.2035*	7,500,000	33,168,591	32,633,632	0.14
5.85% Petronas Capital Ltd *3.4.2055*	2,000,000	8,792,856	8,629,177	0.04
4.50% Petronas Capital Ltd *18.3.2045*	500,000	1,765,885	1,831,841	0.01

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
5.50% Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 *8.4.2044*	3,000,000	12,415,332	12,496,656	0.05
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co *11.4.2053*	2,000,000	8,280,938	8,283,142	0.04
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co *18.2.2035*	2,500,000	10,822,540	11,004,643	0.05
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad *1.11.2028*	1,000,000	4,397,966	4,281,910	0.02
4.88% United Parcel Service Inc *3.3.2033*	3,000,000	13,307,057	12,903,614	0.06
5.30% United Parcel Service Inc *1.4.2050*	3,500,000	15,132,716	13,837,183	0.06
5.05% United Parcel Service Inc *3.3.2053*	2,000,000	7,849,838	7,569,793	0.03
Total Corporate Bond - Foreign	89,000,000	372,216,520	364,744,088	1.62

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(v) Government Bond - Foreign				
2.75% Australia Government Bond *21.5.2041*	3,000,000	6,475,877	6,533,090	0.03
2.75% Australia Government Bond *21.6.2035*	4,500,000	10,812,472	10,921,118	0.05
7.50% Indonesia Treasury Bond *15.6.2035*	20,000,000,000	5,969,565	5,502,282	0.02
6.63% Indonesia Treasury Bond *15.2.2034*	20,000,000,000	5,491,965	5,204,602	0.02
6.88% Indonesia Treasury Bond *15.4.2029*	20,000,000,000	5,632,302	5,321,219	0.02
6.75% Indonesia Treasury Bond *15.7.2035*	40,000,000,000	11,170,812	10,518,148	0.05
2.25% KSA Sukuk Bhd *17.5.2031*	1,000,000	3,709,756	3,759,733	0.02
5.25% KSA Sukuk Bhd *4.6.2034*	7,000,000	30,821,817	30,609,373	0.13

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(v) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
5.25% KSA Sukuk Bhd *4.6.2030*	1,000,000	4,450,933	4,379,481	0.02
4.51% KSA Sukuk Bhd *22.5.2033*	1,000,000	4,189,252	4,170,956	0.02
3.08% Malaysia Wakala Sukuk Bhd *28.4.2051*	3,000,000	9,529,094	8,872,280	0.04
5.10% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III *2.7.2029*	2,000,000	9,405,981	8,679,165	0.04
6.38% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia *15.3.2034*	5,000,000,000	1,354,584	1,265,910	0.01
4.75% Qatar Government International Bond *29.5.2034*	2,000,000	8,881,171	8,675,366	0.04
4.50% Saudi Government International Bond *26.10.2046*	4,000,000	14,757,504	14,149,273	0.06
5.75% Saudi Government International Bond *16.1.2054*	10,000,000	43,082,988	40,874,026	0.18

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(v) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
5.63% Saudi Government International Bond *13.1.2035*	6,000,000	26,912,156	26,583,654	0.12
4.50% United Kingdom Gilt *7.3.2035*	2,000,000	11,516,953	11,211,097	0.05
4.50% United States Tresury Noted/Bond *31.3.2026*	2,000,000	9,483,471	8,466,100	0.04
4.88% United States Tresury Noted/Bond *30.4.2026*	2,000,000	9,374,815	8,490,838	0.04
4.75% United States Tresury Noted/Bond *15.2.2045*	3,000,000	13,672,430	12,466,115	0.05
4.63% United States Tresury Noted/Bond *15.2.2035*	3,000,000	14,182,187	13,093,478	0.06
3.50% United States Tresury Noted/Bond *30.9.2026*	1,000,000	4,252,547	4,206,168	0.02
Total Government Bond - Foreign	105,057,500,000	265,130,632	253,953,472	1.13
Total unquoted fixed income and debt securities	**107,424,500,000**	**3,031,554,815**	**3,014,240,131**	**13.13**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - local as at 31 August 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	3,000,000	6,240,000	7,260,000	0.03
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	20,500,000	38,576,818	30,340,000	0.13
Consumer Staples				
Kuala Lumpur Kepong Berhad	265,100	5,537,094	5,217,168	0.02
Energy				
Bumi Armada Berhad	10,000,000	5,379,000	3,650,000	0.02
Petronas Dagangan Berhad	1,962,900	46,562,709	41,574,222	0.18
Yinson Holdings Berhad	8,000,000	19,525,803	19,600,000	0.09
Vantris Energy Berhad	1,500,000	-	892,500	-*
Velesto Energy Berhad	12,000,000	1,724,000	2,400,000	0.01
	33,462,900	73,191,512	68,116,722	0.30
Financials				
AMMB Holdings Berhad	3,900,000	15,582,782	21,021,000	0.09
Bursa Malaysia Berhad	1,500,000	11,966,343	11,685,000	0.05
Hong Leong Bank Berhad	2,031,900	40,190,913	40,800,552	0.18
Public Bank Berhad	6,900,000	30,607,105	29,463,000	0.13
Malayan Banking Berhad	20,000,000	205,005,800	198,000,000	0.86
RHB Bank Berhad	1,500,000	9,317,579	9,810,000	0.04
	35,831,900	312,670,522	310,779,552	1.35

* - Less than 0.01%

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	1,946,400	4,458,608	2,296,752	0.01
KPJ Healthcare Berhad	5,064,300	13,471,997	13,167,180	0.06
IHH Healthcare Berhad	5,000,000	34,227,726	33,950,000	0.15
	12,010,700	52,158,331	49,413,932	0.22
Industrials				
Hap Seng Plantations Holdings Bhd	1,456,500	2,903,993	2,898,435	0.01
MISC Berhad	1,582,400	11,778,464	11,741,408	0.05
Matrix Concepts Holdings Berhad	2,181,900	2,998,312	2,858,289	0.01
Nationgate Holdings Berhad	10,357,900	17,004,733	13,465,270	0.06
Sime Darby Berhad	5,000,000	8,139,100	10,350,000	0.05
	20,578,700	42,824,602	41,313,402	0.18
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	3,675,100	6,625,465	7,680,959	0.03
Inari Amertron Berhad	3,598,800	13,824,654	7,305,564	0.03
Vitrox Corporation	1,695,700	5,782,254	6,630,187	
Frontken Corporation Berhad	9,793,100	36,929,062	41,914,468	0.18
CTOS Digital Berhad	5,000,000	7,900,000	4,350,000	0.02
	23,762,700	71,061,435	67,881,178	0.26
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	2,348,600	16,987,699	10,169,438	0.04
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	8,700,000	50,790,997	48,372,000	0.21
	11,048,600	67,778,696	58,541,438	0.25

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	3,661,100	7,313,683	7,688,310	0.03
Sime Darby Property Berhad	9,160,600	12,840,055	13,557,688	0.06
Sunway Berhad	7,452,600	30,173,645	36,666,792	0.16
S P Setia Berhad	27,737,200	29,987,200	27,321,142	0.12
UOA Development Berhad	2,401,900	4,463,563	4,347,439	0.02
	50,413,400	84,778,146	89,581,371	0.39
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	6,000,000	80,434,000	79,200,000	0.34
YTL Corporation Berhad	22,697,300	66,742,716	58,105,088	0.25
YTL Power International	8,039,300	31,552,609	32,398,379	0.14
	36,736,600	178,729,325	169,703,467	0.73
Total ordinary shares	247,610,600	933,546,481	898,148,230	3.86
Warrants				
Health Care				
Top Glove Corporation Berhad	2,350,000	-	364,250	-*
Utilities				
YTL Corporation Berhad	6,980,820	-	7,399,669	0.03
YTL Power International Berhad	2,955,700	-	4,670,006	0.02
	9,936,520	-	12,069,675	0.05
Total warrants	12,286,520	-	12,433,925	0.05
Total quoted investment - Local	**259,897,120**	**933,546,481**	**910,582,155**	**3.91**

* - Less than 0.01%

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 31 August 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost	Fair Value	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025
Preference shares				
Financials				
PNB Capital Sdn. Bhd. - Redeemable Cumulative Preference Shares	6,134,465	6,134,465	7,061,905	0.03
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	11,000,000	11,000,000	12,718,200	0.06
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	8,212,601	8,212,601	8,927,171	0.04
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic - A	107,700,000	107,700,000	117,188,370	0.51
	126,912,601	126,912,601	138,833,741	0.61
Total preference shares	133,047,066	133,047,066	145,895,646	**0.64**
Total unquoted investments - Local	**133,047,066**	**133,047,066**	**145,895,646**	**0.64**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:	(i)	68,523,384	305,491,198
REITs		68,523,384	243,776,109
Exchange traded funds		-	61,715,089
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	642,484,268	581,456,472
REITs		45,937,113	55,275,446
Exchange traded funds		596,547,155	526,181,026
		711,007,652	886,947,670
At fair value			
Collective investment schemes- Local:	(i)	77,867,730	260,916,509
REITs		77,867,730	205,884,572
Exchange traded funds		-	55,031,937
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)	593,790,273	545,557,661
REITs		33,896,708	48,545,515
Exchange traded funds		559,893,565	497,012,146
		671,658,003	806,474,170

Collective investment schemes as at 31 August 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	12,492,054	23,479,991	25,483,790	0.11
Capitaland Malaysia Trust	22,200,000	12,460,180	13,764,000	0.06
KLCCP Stapled Group	1,800,000	13,177,090	15,444,000	0.07
Pavilion Real Estate Investment Trust	10,766,000	15,712,400	18,517,520	0.08
Sunway Real Estate Investment Trust	2,272,400	3,693,723	4,658,420	0.02
	49,530,454	68,523,384	77,867,730	0.34
Total REITs	49,530,454	68,523,384	77,867,730	0.34
Total Collective Investment Schemes - Local	**49,530,454**	**68,523,384**	**77,867,730**	**0.34**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes (cont'd)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign				
REITs				
Singapore				
Mappletree Industrial Trust	5,001,500	45,937,113	33,896,708	0.15
Total REITs	5,001,500	45,937,113	33,896,708	**0.15**
Exchange Traded Funds				
Luxembourg				
Arca Investments-Global Equity Roi I	147,837	55,800,045	49,970,763	0.22
Arca Investments-Global Equity Roi II	123,325	48,992,331	49,771,657	0.22
Arca Investments-Global Equity Roi III	118,518	50,514,417	58,269,647	0.25
Arca Investments-Global Quant Low Volatility Roi I	132,051	54,249,402	51,693,098	0.23
Arca Investments-Global Quant Low Volatility Roi II	173,480	70,991,966	69,690,955	0.30
Arca Investments-Global Quant Low Volatility Roi III	186,916	77,592,548	77,211,204	0.34
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI I	186,029	63,034,128	46,677,087	0.20

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(ii) Collective investment schemes - Foreign (cont'd.)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Exchange Traded Funds (cont'd.)				
Luxembourg (cont'd.)				
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI II	200,117	68,416,406	54,174,600	0.24
Arca Investments-Global Emerging Markets Equity ROI III	129,625	48,344,529	40,750,324	0.18
Arca Investments-Global Income Opportunities ROI I	134,980	58,611,383	61,684,230	0.27
	1,532,878	596,547,155	559,893,565	2.45
Total Exchange Traded Fund	1,532,878	596,547,155	559,893,565	2.45
Total Collective Investment Schemes - Foreign	**6,534,378**	**642,484,268**	**593,790,273**	**2.60**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 31 August 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares				
China				
Health Care				
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	648,852	10,221,935	5,147,471	0.02
Consumer Discretionary				
BYD Co Ltd	777,000	56,128,855	48,142,304	0.21
Consumer Staples				
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	329,973	22,369,306	8,095,461	0.04
Communication Services				
Midea Group Co Ltd	1,200,000	55,205,349	52,366,204	0.23
China Mobile Ltd	1,100,000	51,417,809	53,290,875	0.23
	2,300,000	106,623,158	105,657,079	0.46
Information Technology				
Xiaomi Corp	1,800,000	55,991,893	51,522,547	0.22
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	188,643	43,635,203	34,194,869	0.15
Denmark				
Health Care				
Coloplast A/S	103,947	54,144,371	42,149,015	0.18
Novo Nordisk A/S	165,000	109,738,667	39,173,564	0.17
	268,947	163,883,038	81,322,579	0.35

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Denmark (cont'd.)				
Industrials				
Vestas Wind Systems A/S	201,630	37,650,228	16,943,986	0.07
France				
Consumer Discretionary				
Hermes International SCA	5,300	62,229,011	54,734,323	0.24
Kering SA	28,000	103,092,872	31,688,942	0.14
	33,300	165,321,883	86,423,265	0.38
Industrials				
Cie de Saint-Gobain SA	145,000	70,792,242	66,028,095	0.29
France (cont'd.)				
Energy				
Schneider Electric SE	50,000	57,241,557	51,870,751	0.23
Materials				
Air Liquide SA	61,000	53,399,935	53,090,263	0.23
Germany				
Consumer Discretionary				
Continental AG	36,086	22,477,651	13,366,874	0.06
Adidas AG	55,000	53,294,412	45,187,191	0.20
	91,086	75,772,063	58,554,065	0.26
Information Technology				
SAP SE	45,000	57,135,600	51,495,395	0.22

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Germany (Cont'd.)				
Industrials				
Deutsche Post AG	200,000	40,662,915	38,404,852	0.17
Siemens AG	49,500	53,093,664	57,842,864	0.25
	249,500	93,756,579	96,247,716	0.42
Materials				
Heidelberg Materials AG	69,500	67,460,740	69,337,155	0.30
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	1,000,000	95,473,659	62,663,289	0.27
ANTA Sports Products Ltd	910,000	59,735,456	47,314,303	0.21
	1,910,000	155,209,115	109,977,592	0.48
Energy				
China Petroleum & Chemical Corp	26,062,000	79,723,881	60,836,586	0.26
Information Technology				
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1,590,000	70,358,124	71,690,431	0.31
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	330,257,947	36,103,125	4,898,676	0.02

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Ireland				
Health Care				
Medtronic PLC	221,416	109,093,363	86,760,491	0.38
Japan				
Consumer Discretionary				
Fast Retailing Co Ltd	41,700	56,453,928	55,772,491	0.24
Consumer Staples				
Kao Corp	100,000	31,237,324	19,274,285	0.08
Shiseido Co Ltd	222,300	31,435,471	15,377,274	0.07
	322,300	62,672,795	34,651,559	0.15
Health Care				
M3 Inc	687,000	78,038,002	43,166,996	0.19
Industrials				
Fanuc Corp	415,000	84,139,212	49,849,500	0.22
Nidec Corp	186,000	45,844,858	17,171,077	0.07
	601,000	129,984,070	67,020,577	0.29
Information Technology				
Keyence Corp	25,000	47,551,558	40,811,229	0.18
Disco Corp	67,500	120,138,208	80,246,032	0.35
Murata Manufacturing Co Ltd	600,000	73,194,570	41,952,621	0.18
	692,500	240,884,336	163,009,882	0.71

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Netherlands				
Information Technology				
ASML Holding NV	34,000	160,139,075	106,899,432	0.47
South Korea				
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	141,209	61,058,539	51,567,408	0.22
Communication Services				
Krafton Inc	48,000	53,633,887	47,719,935	0.21
Naver Inc	30,000	45,597,257	19,534,210	0.09
	78,000	99,231,144	67,254,145	0.30
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	515,000	119,370,626	108,965,072	0.47
SK Hynix Inc	101,000	85,534,612	82,474,740	0.36
	616,000	204,905,238	191,439,812	0.83
Materials				
LG Chem Ltd	15,000	46,498,247	12,635,765	0.06
Singapore				
Industrials				
Grab Holdings Ltd	2,050,610	86,290,475	43,201,800	0.19
Communication Services				
Sea Ltd	40,504	54,229,555	31,899,811	0.14

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan				
Information Technology				
ASPEED Technology Inc	79,000	52,894,264	54,479,000	0.24
Delta Electronics Inc	558,000	39,188,065	54,773,481	0.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	498,000	75,655,792	79,754,258	0.35
Wiwynn Corp	197,000	70,532,580	80,641,291	0.35
	1,332,000	238,270,701	269,648,030	1.18
Norway				
Energy				
Equinor ASA	600,000	93,836,815	62,433,681	0.27
Materials				
Norsk Hydro ASA	2,600,000	102,911,777	71,162,975	0.31
Switzerland				
Consumer Discretionary				
Cie Financiere Richemont SA	72,000	56,210,203	53,148,710	0.23
Thailand				
Industrials				
Airports of Thailand PCL	2,293,100	22,076,521	10,788,487	0.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United Kingdom				
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group PLC	131,000	52,430,186	41,302,571	0.18
Consumer Discretionary				
Taylor Wimpey PLC	7,000,001	47,406,422	38,209,573	0.17
Information Technology				
ARM Holdings PLC	204,276	163,547,475	119,285,912	0.52
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	131,000	107,518,352	117,756,689	0.51
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	100,701	73,049,721	57,396,549	0.25
Home Depot Inc/The	63,000	115,485,400	108,195,125	0.47
Amazon.Com Inc	155,000	148,058,435	149,859,890	0.65
Coupang Inc	300,000	39,861,011	36,199,428	0.16
	618,701	376,454,567	351,650,992	1.53
Consumer Staples				
Walmart Inc	240,000	100,375,948	98,267,894	0.43
Coca-Cola Co/The	363,000	108,227,239	105,733,108	0.46
	603,000	208,603,187	204,001,002	0.89
Energy				
EOG Resources Inc	95,000	50,238,174	50,064,054	0.22
Valero Energy Corporation	114,000	90,196,572	73,163,629	0.32
	209,000	140,434,746	123,227,683	0.54

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.8.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (Cont'd.)				
Financials				
Visa Inc	44,000	66,240,240	65,349,467	0.28
Health Care				
Boston Scientific Corp	111,342	51,001,344	49,594,065	0.22
Illumina Inc	128,622	83,619,585	54,282,487	0.24
Eli Lilly & Co	23,628	91,481,304	73,080,288	0.32
	263,592	226,102,233	176,956,840	0.78
Information Technology				
Apple Inc	88,565	90,802,010	86,802,121	0.38
Applied Materials Inc	70,000	55,632,863	47,511,010	0.21
Advanced Micro Devices Inc	160,000	132,829,210	109,859,818	0.48
Adobe Inc	56,000	125,155,292	84,335,294	0.37
Akamai Technologies Inc	280,000	148,658,186	93,544,321	0.41
Microsoft Corp	73,500	155,696,264	157,234,521	0.68
NVIDIA Corporation	144,500	103,111,666	106,263,560	0.46
Salesforce Inc	43,000	53,266,696	46,521,163	0.20
Marvell Technology Inc	200,000	92,678,983	53,083,206	0.23
	1,115,565	957,831,170	785,155,014	3.42
Total ordinary shares	**389,837,852**	**5,728,131,822**	**4,576,834,081**	**19.95**
Total quoted investments - Foreign	**389,837,852**	**5,728,131,822**	**4,576,834,081**	**19.95**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative asset as at 31 August 2025 is as detailed below:

2025 Purchase forward contract	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
Buy MYR 35,312,000 Sell USD 8,000,000	19.9.2025	35,312,000	1,524,933
Buy MYR 581,450 Sell USD 100,000	23.10.2025	581,450	11,625
Buy MYR 4,369,900 Sell USD 1,000,000	28.11.2025	4,369,900	158,218
Buy MYR 26,238,000 Sell USD 6,000,000	12.12.2025	26,238,000	981,679
Buy MYR 2,750,000 Sell USD 1,000,000	15.12.2025	2,750,000	(9,016)
Buy MYR 84,140,000 Sell USD 20,000,000	15.12.2025	84,140,000	(37,846)
Buy MYR 44,008,000 Sell USD 10,000,000	19.12.2025	44,008,000	1,925,670
Buy MYR 13,149,900 Sell USD 3,000,000	26.12.2025	13,149,900	528,663
Buy MYR 35,441,600 Sell USD 8,000,000	9.1.2026	35,441,600	1,803,429
Buy MYR 13,305,600 Sell USD 3,000,000	20.1.2026	13,305,600	696,725
Buy MYR 10,510,000 Sell USD 2,500,000	30.1.2026	10,510,000	6,725
Buy MYR 13,110,000 Sell USD 3,000,000	24.2.2026	13,110,000	518,433
Buy MYR 37,733,400 Sell USD 9,000,000	25.2.2026	37,733,400	(39,818)
Buy MYR 26,425,200 Sell USD 6,000,000	4.3.2025	26,425,200	1,249,432
		347,075,050	9,318,852

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	2,647,427,878	2,832,517,979

The weighted average effective interest/profit ("WAEIPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days	WAEIPR % p.a.	Average Maturity Days
Licensed banks	3.42	4	3.60	7

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (2024: nil).

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	42,672,527	28,345,867
Dividends receivable	17,683,826	10,608,412
Cash receivable for spot contract for trades settlements	147,779	-
	60,504,132	38,954,279

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

13. UNITS HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	23,763,900,000	23,763,900,000	23,124,100,000	23,124,100,000
Creation of units for:				
Sale	1,194,300,000	1,194,300,000	-	-
Creation of units for:				
Distribution	1,117,000,000	1,117,000,000	884,800,000	884,800,000
Cancellation of units	(497,500,000)	(497,500,000)	(245,000,000)	(245,000,000)
	1,813,800,000	1,813,800,000	639,800,000	639,800,000
At end of year	25,577,700,000	25,577,700,000	23,763,900,000	23,763,900,000

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the current and previous year ended and as at 31 August 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 August 2025, PNB legally held 58,915,041 (2024: 172,269,573 units), representing 0.23% (2024: 0.72%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	1,545,259,442	9.74	2,228,639	14.53
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	1,209,555,702	7.63	1,318,551	8.60
Maybank Investment Bank Berhad*	976,673,067	6.16	753,782	4.92
UBS Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	962,033,707	6.07	1,066,159 0	6.95
CLSA Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	935,811,134	5.90	898,103	5.86
LiquidNet Limited	935,693,245	5.90	220,392	1.44
CGS International Securities Malaysia	893,900,048	5.64	1,046,691	6.83
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	665,942,235	4.20	1,090,993	7.11
CIMB Investment Bank Berhad*	660,988,402	4.17	349,005	2.28
Sanford C Berstein & Co LLC	607,593,283	3.83	873,413	5.70
Others	6,466,396,652	40.76	5,489,897	35.78
	15,859,846,917	100.00	15,335,625	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.40 times	0.57 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.25%	1.25%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the year, to the average daily VOF of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the year has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risk inherent in each type of financial instrument, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market Risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of theTrust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to changes in economic environment, sector outlook and companies business conditions.

Equity price risk can be mitigated through thorough fundamental analysis on the companies and continuous monitoring of the companies fundamentals and stock performance.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		1,194,026,418/
Equity at FVTOCI	+10/-10	(1,194,026,418)
Equity at FVTPL		630,496,988/
	+10/-10	(630,946,988)
2024		1,183,838,742/
Equity at FVTOCI	+10/-10	(1,183,838,742)
Equity at FVTPL		372,619,831/
	+10/-10	(372,619,831)

An equivalent decrease in the above index would have resulted in an equivalent, opposite impact.

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is in Notes 8 and 9.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in profit rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- the other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and

- changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes in fair value of investments Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposit with financial institutions	+25/-25	6,618,570/ (6,618,570)
Investments at FVTPL	+25/-25	7,535,600/ (7,535,600)

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes in fair value of investments Increase/ (decrease) RM
2024		
Deposit with financial institutions	+25/-25	7,081,295/ (7,081,295)
Investments at FVTPL	+25/-25	4,324,595/ (4,324,595)

* The assumed movement in basis points for profit rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (contd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	11,940,264,177	11,940,264,177	
Investments at FVTPL	140,307,379	2,873,932,753	6,304,969,884	9,319,210,016	4.67
Deposits with financial institutions	2,647,427,878	-	-	2,647,427,878	3.42
Other assets		-	274,551,350	274,551,350	
Total assets	2,787,735,257	2,873,932,753	18,519,785,411	24,181,453,421	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	1,212,449,884	1,212,449,884	
Total liabilities	-	-	1,212,449,884	1,212,449,884	
Total interest sensitivity gap	2,787,735,257	2,873,932,753	17,307,335,527	22,969,003,537	

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

2024	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	13,646,756,687	13,646,756,687	
Investments at FVTPL	111,273,720	1,618,564,186	4,667,329,572	6,397,167,478	4.51
Deposits with financial institutions	2,832,517,979	-	-	2,832,517,979	3.60
Other assets	-	-	275,029,939	275,029,939	
Total assets	2,943,791,699	1,618,564,186	18,589,116,198	23,151,472,083	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	1,144,359,866	1,144,359,866	
Total liabilities	-	-	1,144,359,866	1,144,359,866	
Total interest sensitivity gap	2,943,791,699	1,618,564,186	17,444,756,332	22,007,112,217	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the funds invest in Fixed Income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuer's ability to meet debt payments and financial covenants.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local*				
GG	41.79	5.49	44.81	3.52
AAA	5.63	0.74	4.19	0.33
AA1	4.74	0.62	0.87	0.07
AA2	1.40	0.18	3.56	0.28
AA3	1.23	0.16	3.41	0.27
AA	1.51	0.20	-	-
AA+	0.17	0.02	0.41	0.03
AA-	2.37	0.31	2.76	0.22
A1	-	-	4.47	0.35
A+	7.51	1.00	8.73	0.68
NR	13.11	1.72	25.26	1.99
Foreign**				
AAA	0.60	0.08	1.01	0.08
AA1	1.55	0.20	-	-
AA2	0.29	0.04	-	-
AA3	5.95	0.78	-	-
BAA2	0.94	0.12	-	-
BBB	-	-	0.52	0.04
A1	0.58	0.08	-	-
A2	4.35	0.57	-	-
A3	2.84	0.37	-	-
F1	2.52	0.33	-	-
NR	0.92	0.12	-	-
	100.00	13.13	100.00	7.86

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency sisk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the funds hold assets that are illiquid, the performance of the funds will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the funds encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the funds exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The following table summarises the maturity profile of the Trust's financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
2025	34,311,744	1,087,995	35,399,739
2024	21,277,047	358,712	21,635,759

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and cash equivalents, money market instruments, amount due from/(to) stockbrokers, and other receivables/payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted investments

The fair value of unquoted investments in shares are based on the selected method of valuation appropriate for the investments at the reporting date.

(iv) Unquoted fixed income and debt securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and subordinated bonds are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn. Bhd., a bond pricing agency registered with the Securities Commission ("SC"), as at the statement of financial position date.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(v) Collective investment schemes

The fair value of listed collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(vi) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	10,040,835,697	-	-	10,040,835,697
Unquoted investments	-	-	1,677,283,614	1,677,283,614
Collective investment schemes	222,144,866	-	-	222,144,866
	10,262,980,563	-	1,677,283,614	11,940,264,177

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTPL				
Quoted investments	5,487,416,236	-	-	5,487,416,236
Unquoted fixed income and debt securities	-	3,014,240,131	-	3,014,240,131
Unquoted investments	-	-	145,895,646	145,895,646
Collective investment schemes	671,658,003	-	-	671,658,003
	6,159,074,239	3,014,240,131	145,895,646	9,319,210,016
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	9,318,852	-	9,318,852
	-	9,318,852	-	9,318,852

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	11,838,387,417	-	-	11,838,387,417
Unquoted investments	-	-	1,808,369,270	1,808,369,270
	11,838,387,417	-	1,808,369,270	13,646,756,687
Investments at FVTPL				
Quoted investments	3,726,198,311	-	-	3,726,198,311
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,729,837,906	-	1,729,837,906
Unquoted investments	-	-	134,657,091	134,657,091
Collective investment schemes	806,474,170	-	-	806,474,170
	4,532,672,481	1,729,837,906	134,657,091	6,397,167,478

There were no transfers from Level 1 and Level 2 during the current and prior financial year.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 2 - WAWASAN (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 31 AUGUST 2025

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 September	1,943,026,361	1,884,628,478
Acquisitions	86,829,488	129,624,914
Disposals	(44,850,187)	-
Total unrealised loss	(161,826,402)	(71,227,031)
At 31 August	1,823,179,260	1,943,026,361

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

Financial Statement as at 30 September 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 47

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the financial statements of the Trust for the financial year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the financial year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3, in accordance with a resolution of the Directors dated 22 October 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI
ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as s et out on pages 6 to 47.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guideline on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 07.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as s et out on pages 6 to 47.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guideline on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT (202006000019 (LLP0027768-LCA) & AF 0039) was registered on 02 01 2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as s et out on pages 6 to 47.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guideline on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0027760-LCA) & AF 0039 was registered on 07-01-2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as s et out on pages 6 to 47.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia as disclosed in Note 2 to the financial statements ("the SC Specification") and the Securities Commission's Guideline on Unit Trust Funds in Malaysia.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and from then on, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards as modified by the SC Specification. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		166,153,182	101,696,812
Dividend income		599,445,120	520,262,230
Net realised gain on disposal of investments		387,351,580	417,546,240
Net realised gain on derivative asset at FVTPL		740,800	-
Net foreign exchange loss		(32,780,550)	(20,802,994)
		1,120,910,132	1,018,702,288
EXPENDITURE			
Manager's fee	5	194,718,180	167,240,490
Trustee's fee	6	800,000	800,000
Auditors' remuneration		42,900	40,900
Tax agent's fee		5,200	5,200
Administrative expenses		14,758,388	23,504,613
Write down in value of investments		30,935,229	956,390
		241,259,897	192,547,593
NET INCOME BEFORE TAXATION		879,650,235	826,154,695
TAXATION	7	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		879,650,235	826,154,695
Distribution for the year	8	895,490,112	765,068,306
Gross and net distribution per unit		4.75 sen	4.75 sen
Distribution date		1 October 2025	1 October 2024

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	879,650,235	826,154,695
Other comprehensive income	-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	879,650,235	826,154,695
Total comprehensive income is made up of the following:		
Realised	924,470,480	826,154,695
Unrealised	(44,820,245)	-
	879,650,235	826,154,695

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Unquoted fixed income and debt securities	9	2,188,377,361	1,262,550,466
Collective investment schemes	10	711,024,340	745,972,064
Quoted investments	11	14,081,491,402	12,791,558,989
Unquoted investments	12	1,390,174,380	1,368,555,614
Deposits with financial institutions	13	1,567,393,760	2,228,773,660
Tax recoverable		4,872,719	3,671,876
Other receivables	14	41,681,068	45,106,685
Amount due from stockbrokers		7,649,301	14,058,993
Amount due from PNB	14	51,000,000	-
Cash at bank		190,552,955	160,192,045
TOTAL ASSETS		20,234,217,286	18,620,440,392
LIABILITIES			
Provision for distribution	8	895,490,112	765,068,306
Amount due to Manager		16,554,308	15,157,458
Amount due to stockbrokers		-	46,509,545
Other payables		930,142	10,622,482
TOTAL LIABILITIES		912,974,562	837,357,791
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**19,321,242,724**	**17,783,082,601**
EQUITY			
Unit holders' capital	15	19,193,800,000	17,639,800,000
Retained earnings		127,442,724	143,282,601
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTBALE TO UNIT HOLDERS		**19,321,242,724**	**17,783,082,601**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	15	**19,193,800,000**	**17,639,800,000**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 October 2023	15,154,700,000	55,879,743	26,316,469	15,236,896,212
Creation of units for sale	2,158,100,000	-	-	2,158,100,000
Creation of units for distribution (30 September 2024)	537,000,000	-	-	537,000,000
Cancellation of units	(210,000,000)	-	-	(210,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	826,154,695	-	826,154,695
Distribution for the year	-	(765,068,306)	-	(765,068,306)
At 30 September 2024	17,639,800,000	116,966,132	26,316,469	17,783,082,601
At 1 October 2024	17,639,800,000	116,966,132	26,316,469	17,783,082,601
Creation of units for sale	1,095,300,000	-	-	1,095,300,000
Creation of units for distribution (30 September 2025)	763,000,000	-	-	763,000,000
Cancellation of units	(304,300,000)	-	-	(304,300,000)
Total comprehensive income for the year	-	924,470,480	(44,820,245)	879,650,235
Distribution for the year	-	(895,490,112)	-	(895,490,112)
At 30 September 2025	19,193,800,000	145,946,500	(18,503,776)	19,321,242,724

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	6,939,515,782	8,166,821,271
Purchase of investments	(8,798,168,733)	(9,277,170,513)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	151,575,155	104,766,114
Net dividend received	593,103,975	541,256,551
Manager's fee paid	(193,321,329)	(150,633,747)
Trustee's fee paid	(866,668)	(733,333)
Other expenses paid	(28,126,975)	(23,435,514)
Tax refunded	118,659	-
Net cash used in operating and investing activities	(1,336,170,134)	(639,129,171)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,807,300,000	2,695,100,000
Payments for cancellation of units	(304,300,000)	(210,000,000)
Distribution to unit holders	(765,068,306)	(688,285,964)
Net cash generated from financing activities	737,931,694	1,796,814,036
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(598,238,440)	1,157,684,865
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(32,780,550)	(20,797,436)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	2,388,965,705	1,252,078,276
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT OF FINANCIAL YEAR	1,757,946,715	2,388,965,705
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	190,552,955	160,192,045
Deposits with financial institutions (Note 13)	1,567,393,760	2,228,773,660
Cash and cash equivalents	1,757,946,715	2,388,965,705

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 25 June 2009, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Authorised Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 5 August 2009, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 29 July 2009.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 22 October 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") as modified by the specification provided by the Securities Commission Malaysia ("SC") and the applicable SC Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

The SC has issued a specification under which PNB and fixed price funds managed by PNB are exempted from but permitted to apply MFRS 9 Financial Instruments ("MFRS 9") and MFRS 7 Financial Instruments: Disclosures ("MFRS 7"). Based on this specification, the manager of the Trust has elected not to apply MFRS 9 in accounting for its financial instruments and MFRS 7 for the purpose of disclosure related to financial instruments. The Trust's policies for accounting for financial instruments are disclosed in Note 3(a).

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

2. BASIS OF PREPARATION (CONT'D.)

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 October 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact on the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities carried on the statement of financial position include cash at bank, quoted and unquoted investments, unquoted fixed income and debt securities, deposits with financial institutions, collective investment schemes, receivables and payables. The accounting policies on recognition and measurement of these items are disclosed in their respective accounting policies.

Financial instruments are classified as assets or liabilities in accordance with the substance of the contractual arrangement. Interest, profit income, dividend, gain and loss relating to financial instruments classified as assets, are reported as income.

(b) Investments

(i) Unquoted fixed income and debt securities

Investment in unquoted fixed income and debt securities are securities that are acquired and held for yield or capital growth and are usually held to maturity. These investments are stated at cost less any write down in value and where applicable, for amortisation of premium or accretion of discount from acquisition date to maturity date. Any write down in value are charged to profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Investments (cont'd.)

(ii) Quoted and unquoted shares, preference shares, warrants, real estate investment trusts ("REITs") and unlisted collective investment schemes

Investments in quoted shares, unquoted shares, preference shares, warrants, REITs and unlisted collective investment schemes are stated at cost less any write down in value. Cost is determined on a weighted average basis. Any write down in value is charged to the statement of profit or loss.

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20% but less than 50% equity interest. The Trust does not have any significant influence on its investee companies as the Trust does not (i) have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(iii) Deposits with financial institutions

Deposits with financial institutions are stated at cost.

(c) Amount due from/(to) stockbrokers

Amount due from/ (to) stockbrokers are carried at contracted values.

(d) Other receivables

Other receivables are carried at anticipated realisable values.

(e) Other payables

Other payables are stated at cost which is the fair value of the consideration to be paid in the future for goods and services received.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Income recognition

Gross dividend income are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Income from unquoted fixed income and debt securities, money market instruments and deposits with financial institutions are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and the carrying amounts of investments.

(g) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investment denominated in RM.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(g) Foreign currency (cont'd.)

Transaction and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rate prevailing on the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not translated. Exchange differences arising on the translation of non-monetary items carried at fair value are included in the profit or loss for the period except for the differences arising on the translation of non-monetary items in respect of which gains and losses are recognised directly in equity. Exchange differences arising from such non-monetary items are also recognised directly in equity.

(h) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments with original maturities less than three months which have an insignificant risk of changes in value.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS

(a) Critical judgements made in applying accounting policies

The judgements made by the Investment Manager in the process of applying the Trust's accounting policies in respect of investments are as follows:

(i) The Investment Manager determines whether investments are impaired following certain indications of impairment such as, amongst others, prolonged shortfall between market value and carrying amount, significant changes with adverse effects on the investment and deteriorating financial performance of the investments.

(ii) Depending on their nature and industries in which the investments relate to, judgement is made by the Investment Manager to select suitable methods of valuation such as, among others, discounted cash flow, realisable net asset value and sector average price-earning ratio methods.

4. MATERIAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGEMENTS (CONT'D.)

(b) Key sources of estimation uncertainty

Once a suitable method of valuation is selected, the Investment Manager makes certain assumptions concerning the future to estimate the recoverable amount of the investment. These assumptions and other key sources of estimation uncertainty at the statement of assets and liabilities date, may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of the investments within the next financial year. Depending on the specific individual investment, assumptions made by the Investment Manager may include, amongst others, assumptions on expected future cash flows which incorporate the relevant risks, and expected future outcome of certain past events.

Sensitivity to changes in assumptions

The Investment Manager believes that no reasonably possible change in the key assumptions described above would cause the carrying amounts of the investments to materially exceed their recoverable amounts.

(c) Impairment Review

The impairment review of those investments with indication of impairment was carried out by the Investment Manager. During the year, there were write down in value of investments of RM 30,935,229 (2024 : RM956,390).

The carrying amount of quoted and unquoted investments as at 30 September 2025 are disclosed in note 11 and 12 respectively.

5. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of the VOF attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and Trustee. There was no waiver of management fees recorded during the year.

The Manager's fee charged for the year ended 30 September 2025 is 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the VOF of the Trust.

6. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee up to 0.08% per annum of the Value of Fund ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, subject to a minimum of RM18,000 per annum, calculated and accrued daily from time to time.

The Trustee's fee charged for the year ended 30 September 2025 is fixed at RM800,000 (2024: RM800,000).

7. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026 except for interest income. Interest income however, are exempted under the Income Tax Act 1967 schedule 6 paragraph 35 and 35A.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

8. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	895,490,112	765,068,306

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 4.75 sen (2024: 4.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	166,153,182	101,696,812
Dividend income	599,445,120	520,262,230
Realised gain on disposal of investments	359,112,012	356,459,851
Realised foreign exchange loss	12,039,695	(20,802,994)
	1,136,750,009	957,615,899
Less: Expenses	(241,259,897)	(192,547,593)
Total distribution	895,490,112	765,068,306
Gross and net distribution per unit	4.75 sen	4.75 sen

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost			
Islamic Medium Term Notes	(a)	679,106,709	596,541,912
Government Investment Issue	(b)	624,975,689	456,921,242
Malaysian Government Securities	(c)	239,041,282	133,461,834
Corporate Bond - Foreign	(d)	448,196,028	45,594,531
Government Bond - Foreign	(e)	197,057,653	30,030,947
		2,188,377,361	1,262,550,466
At fair value			
Islamic Medium Term Notes	(a)	686,306,542	600,531,574
Government Investment Issue	(b)	629,742,100	451,188,100
Malaysian Government Securities	(c)	243,233,000	132,573,600
Corporate Bond - Foreign	(d)	454,215,994	28,981,153
Government Bond - Foreign	(e)	199,162,400	43,090,555
		2,212,660,036	1,256,364,982

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 September 2025 are as detailed below :

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes				
4.91% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2025	10,000,000	10,000,000	10,012,000	0.05
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	6,000,000	6,000,000	6,019,740	0.03
3.72% Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	5,000,000	5,007,650	0.03
3.50% CelcomDigi Telecommunications Sdn. Bhd. 18.9.2026	5,000,000	5,000,000	5,005,150	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.85% Sarawak Energy Berhad 19.1.2027	25,000,000	25,630,256	25,458,500	0.13
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 28.5.2027	2,000,000	2,003,294	2,058,440	0.01
5.20% Celcom Networks Sdn. Bhd. 27.8.2027	5,000,000	5,008,807	5,158,150	0.03
4.60% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 10.9.2027	5,000,000	5,000,000	5,109,100	0.03
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	50,664,930	51,184,500	0.26
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	40,000,000	40,153,520	41,188,000	0.21
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	50,781,540	51,635,000	0.27

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	10,000,000	10,010,728	10,200,200	0.05
4.77% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 24.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,153,450	0.03
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	1,000,000	1,000,000	1,006,380	0.01
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,068,750	0.03
4.76% IJM Corp Berhad 10.4.2029	10,000,000	10,314,007	10,374,500	0.05
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	25,000,000	25,055,701	25,353,750	0.13
4.80% Exsim Capital Resources Berhad 17.7.2029	3,750,000	3,763,525	3,757,350	0.02
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	20,000,000	20,478,416	20,996,000	0.11

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.44% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2029	5,000,000	5,126,901	5,194,100	0.03
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,281,500	0.05
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,000,000	5,245,750	0.03
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	30,000,000	30,000,000	30,381,600	0.16
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	10,000,000	10,000,000	10,125,200	0.05
4.30% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	5,000,000	5,000,000	5,171,100	0.03
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,018,420	0.02
4.05% CelcomDigi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,100,588	10,196,700	0.05

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	10,000,000	10,000,000	9,891,400	0.05
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,137,600	0.03
4.25% Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	4,000,000	4,000,000	3,989,000	0.02
2.98% Pengerang LNG Two Sdn. Bhd. 21.10.2030	5,000,000	5,000,000	4,864,850	0.03
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	30,000,000	30,000,000	30,393,000	0.16
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	15,000,000	15,000,000	15,187,950	0.08
4.22% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2031	2,500,000	2,508,936	2,566,100	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	6,000,000	6,000,000	6,116,400	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.67% Sarawak Hidro Sdn. Bhd. 11.8.2031	5,000,000	5,201,050	5,288,300	0.03
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,148,500	0.05
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	40,000,000	40,000,000	40,646,800	0.21
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,377,550	0.08
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	5,000,000	5,000,000	5,138,200	0.02
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,148,800	0.05
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	5,000,000	5,355,290	5,384,050	0.03
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	5,000,000	5,029,450	5,134,100	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	10,000,000	9,963,470	10,159,800	0.05
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,378,300	0.15
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	7,500,000	7,500,000	7,726,050	0.04
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	30,000,000	30,051,888	30,718,200	0.16
3.99% Gamuda Berhad 27.3.2035	2,500,000	2,535,778	2,529,775	0.01
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	10,000,000	10,000,000	9,940,600	0.05
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	8,500,000	8,500,000	8,673,060	0.04
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	1,250,000	1,256,282	1,268,725	0.01

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(a) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
3.83% Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad 28.9.2035	3,500,000	3,500,000	3,500,140	0.02
4.00% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	8,000,000	8,000,000	8,052,320	0.04
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	2,600,000	2,600,000	2,671,942	0.01
4.85% DanaInfra Nasional Berhad 16.8.2052	5,000,000	5,507,352	5,718,250	0.03
5.65% Sime Darby Plantation Berhad 24.9.2199	20,000,000	22,505,000	20,195,800	0.10
Total Islamic Medium Term Notes	672,100,000	679,106,709	686,306,542	3.55

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(b) Government Investment Issue				
3.73% Government of Malaysia 31.3.2026	30,000,000	30,225,314	30,121,800	0.16
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	20,000,000	20,126,444	20,232,000	0.10
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	50,000,000	53,227,775	52,749,000	0.27
4.25% Government of Malaysia 30.9.2030	20,000,000	20,547,889	20,896,000	0.11
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	20,000,000	20,967,928	21,490,000	0.11
4.12% Government of Malaysia 30.11.2034	20,000,000	20,434,661	20,936,000	0.11
3.61% Government of Malaysia 30.4.2035	20,000,000	19,992,576	20,210,000	0.10
4.79% Government of Malaysia 31.10.2035	10,000,000	11,163,559	11,069,000	0.06

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(b) Government Investment Issue (cont'd.)				
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	30,000,000	33,783,808	33,312,000	0.17
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	30,000,000	32,425,994	32,460,000	0.17
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	20,000,000	20,440,673	20,620,000	0.11
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	50,000,000	51,249,293	53,124,500	0.27
3.78% Government of Malaysia 31.5.2045	50,000,000	50,121,324	49,750,000	0.26
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	20,000,000	23,211,206	22,979,600	0.12
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	60,000,000	66,892,204	66,150,600	0.34
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	40,000,000	47,513,343	48,971,600	0.25
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	100,000,000	102,651,698	104,670,000	0.54
Total Government Investment Issue	590,000,000	624,975,689	629,742,100	3.25

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(c) Malaysian Government Securities				
3.50% Government of Malaysia 31.5.2027	30,000,000	30,035,405	30,225,000	0.16
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	10,000,000	10,621,615	10,801,000	0.06
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	40,000,000	41,279,602	41,080,000	0.21
4.25% Government of Malaysia 31.5.2035	30,000,000	31,133,414	31,902,000	0.17
4.76% Government of Malaysia 7.4.2037	10,000,000	10,768,499	11,070,000	0.06
4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	10,000,000	10,358,643	10,415,000	0.05
4.74% Government of Malaysia 15.3.2046	20,000,000	22,402,773	22,350,000	0.11
4.07% Government of Malaysia 15.6.2050	20,000,000	19,760,139	20,493,400	0.11

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(c) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.46% Government of Malaysia 31.3.2053	60,000,000	62,681,192	64,896,600	0.34
Total Malaysian Government Securities	230,000,000	239,041,282	243,233,000	1.27
(d) Corporate Bond - Foreign				
Luxembourg				
4.35% International Islamic Liquidity Management 2 SA 9.10.2025	35,000,000	147,182,000	147,177,585	0.76
Malaysia				
4.36% Axiata SPV2 Berhad 24.3.2026	1,000,000	4,194,021	4,204,107	0.02
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	500,000	2,097,326	2,136,010	0.01
4.48% Khazanah Global Sukuk Berhad 5.9.2029	4,000,000	16,740,862	16,993,550	0.09

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
Malaysia (cont'd.)				
5.25% AmBank M Berhad 23.1.2030	4,000,000	17,079,100	17,254,777	0.09
2.16% Axiata SPV2 Berhad 19.8.2030	500,000	1,837,605	1,889,333	0.01
3.38% IOI Investment L Berhad 2.11.2031	3,500,000	13,401,170	13,558,406	0.07
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	4,000,000	14,580,299	15,123,749	0.08
4.88% Khazanah Capital Ltd 1.6.2033	1,500,000	6,291,471	6,441,525	0.03
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	8,000,000	33,335,330	33,886,174	0.18
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	8,500,000	35,707,080	37,211,142	0.19
4.50% Petronas Capital Ltd 18.3.2045	500,000	1,758,488	1,882,016	0.01

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
Malaysia (cont'd.)				
4.55% Petronas Capital Ltd 21.4.2050	1,000,000	3,691,481	3,709,407	0.02
5.85% Petronas Capital Ltd 3.4.2055	2,000,000	8,473,497	8,880,794	0.05
Saudi Arabia				
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	2,500,000	10,623,475	11,005,429	0.06
5.00% Gaci First Investment Co 15.9.2035	5,000,000	21,040,844	21,048,077	0.11
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd 16.3.2036	2,000,000	8,420,318	8,427,221	0.04
5.50% Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 8.4.2044	3,000,000	12,250,182	12,678,804	0.07
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 11.4.2053	2,000,000	8,126,352	8,348,163	0.04

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
United States				
4.88% United Parcel Service Inc 3.3.2033	3,000,000	12,634,117	12,954,960	0.07
4.50% Merck & Co Inc 17.5.2033	1,000,000	4,071,918	4,223,619	0.02
5.30% Adobe Inc 17.1.2035	1,000,000	4,293,036	4,436,486	0.02
5.88% Home Depot Inc 16.12.2036	1,000,000	4,440,719	4,568,824	0.02
2.88% Coca-Cola Co 5.5.2041	2,000,000	6,213,004	6,456,412	0.03
3.70% Merck & Co Inc 10.2.2045	1,000,000	3,445,727	3,367,356	0.02
4.50% Home Depot Inc 6.12.2048	2,000,000	7,461,379	7,378,192	0.04
5.30% United Parcel Service Inc 1.4.2050	5,000,000	20,427,291	20,334,034	0.10
3.00% Coca-Cola Co 5.3.2051	1,000,000	2,877,045	2,863,110	0.01
4.95% Home Depot Inc 15.9.2052	1,000,000	3,916,427	3,911,761	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(d) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
5.05% United Parcel Service Inc 3.3.2053	2,000,000	7,487,745	7,758,089	0.04
5.30% Home Depot Inc 25.6.2054	1,000,000	4,096,719	4,106,882	0.02
Total Corporate Bond - Foreign	109,500,000	448,196,028	454,215,994	2.34
(e) Government Bond - Foreign				
Australia				
2.75% Australia Government Bond 21.6.2035	4,500,000	10,969,974	11,004,009	0.06
2.75% Australia Government Bond 21.5.2041	3,000,000	6,573,256	6,596,171	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(e) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
Indonesia				
6.88% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	20,000,000,000	5,097,566	5,294,364	0.03
6.63% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	20,000,000,000	5,032,473	5,139,375	0.03
6.38% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.3.2034	5,000,000,000	1,250,753	1,264,461	0.01
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	40,000,000,000	10,228,086	10,367,748	0.05
Malaysia				
3.08% Malaysia Wakala Sukuk Berhad 28.4.2051	3,000,000	9,082,213	9,161,701	0.05
Qatar				
4.75% Qatar Government International Bond 29.5.2034	2,000,000	8,708,523	8,727,136	0.05
4.40% Qatar Government International Bond 16.4.2050	1,000,000	3,520,140	3,751,711	0.02

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(e) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
Saudi Arabia				
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	1,000,000	4,264,491	4,375,216	0.02
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	1,000,000	3,655,475	3,763,107	0.02
4.51% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	1,000,000	4,024,114	4,173,703	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2034	4,000,000	17,440,062	17,460,159	0.09
5.63% Saudi Government International Bond 13.1.2035	4,000,000	16,892,540	17,905,237	0.09
4.50% Saudi Government International Bond 26.10.2046	4,000,000	14,884,659	14,551,674	0.08
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	5,000,000	20,493,864	21,066,370	0.11
United Kingdom				
4.50% United Kingdom Gilt 7.3.2035	1,000,000	5,684,433	5,575,427	0.03

9. UNQUOTED FIXED INCOME AND DEBT SECURITIES (CONT'D.)

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(e) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
United States				
4.50% United States Treasury Note 31.3.2026	2,000,000	8,387,859	8,436,025	0.04
4.88% United States Treasury Note 30.4.2026	2,000,000	8,407,131	8,459,351	0.04
3.50% United States Treasury Note 30.9.2026	1,500,000	6,272,039	6,294,495	0.03
4.63% United States Treasury Note 15.2.2035	3,000,000	13,275,176	13,108,397	0.07
4.75% United States Treasury Note 15.2.2045	3,000,000	12,912,826	12,686,563	0.06
Total Government Bond - Foreign	85,046,000,000	197,057,653	199,162,400	1.03
Total unquoted fixed income and debt securities	**86,647,600,000**	**2,188,377,361**	**2,212,660,036**	**11.44**

10. COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

	2025 RM	2024 RM
At cost		
Fund	440,738,013	360,049,375
REITs	270,286,327	385,922,689
	711,024,340	745,972,064
At fair value		
Fund	418,759,488	333,353,938
REITs	278,092,241	372,211,808
	696,851,729	705,565,746

11. QUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Quoted investments - Local:		
Ordinary shares	9,402,272,375	9,370,569,035
Preference shares	26,653,232	26,653,232
Quoted investments - Foreign:		
Ordinary shares	4,624,008,173	3,365,779,100
Preference shares	28,557,622	28,557,622
	14,081,491,402	12,791,558,989
At fair value:		
Quoted investments - Local:		
Ordinary shares	8,419,046,016	8,445,736,673
Warrants	107,229	-
Preference shares	22,844,460	22,363,524
Quoted investments - Foreign:		
Ordinary shares	4,075,473,242	2,555,509,505
Preference shares	16,526,606	18,891,049
	12,533,997,553	11,042,500,751

12. UNQUOTED INVESTMENTS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Ordinary shares		
Local	370,370,370	370,370,370
Foreign	34,803,475	34,803,474
Preference shares		
Local	112,845,870	110,739,026
Foreign	872,154,665	852,642,744
	1,390,174,380	1,368,555,614
At fair value:		
Ordinary shares		
Local	625,511,530	602,937,730
Foreign	22,170,957	30,966,004
Preference shares		
Local	123,497,225	113,791,260
Foreign	874,815,940	932,090,618
Unquoted Warrants		
Local	16,357,978	-
	1,662,353,630	1,679,785,612

13. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	1,567,393,760	2,228,773,660

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	2.95	4	3.62	3

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM Nil (2024: RM Nil).

14. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Deposit income from financial instruments and other income	24,924,013	19,865,741
Dividend receivables	16,757,055	15,288,629
Cash receivable for spot contract for trades settlements	-	9,952,315
	41,681,068	45,106,685

AMOUNT DUE FROM PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due to PNB is in respect of:		
Creation of units	51,000,000	-

15. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025 Units	2025 RM	2024 Units	2024 RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	17,639,800,000	17,639,800,000	15,154,700,000	15,154,700,000
Creation of units for				
- Sales	1,095,300,000	1,095,300,000	2,158,100,000	2,158,100,000
- Distribution reinvestment	763,000,000	763,000,000	537,000,000	537,000,000
Cancellation of units	(304,300,000)	(304,300,000)	(210,000,000)	(210,000,000)
At end of year	19,193,800,000	19,193,800,000	17,639,800,000	17,639,800,000

16. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year and as at 30 September 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 September 2025, PNB legally and beneficially held 38,444,305 (2024: 156,557,829) units of RM1 each, representing approximately 0.20% (2024: 0.89%) of the total units in issue.

17. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/ brokers/ dealers/ financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	980,968,599	7.30	474,038	3.86
BNP Paribas	845,685,389	6.29	345,984	2.82
Citibank Berhad	746,829,072	5.56	565,795	4.61
J.P. Morgan Securities LLC	733,756,256	5.46	835,079	6.80
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	682,195,905	5.08	745,364	6.07
CIMB Bank Berhad**	659,156,053	4.91	477,870	3.89
Malayan Banking Berhad*	548,709,578	4.08	162,159	1.32
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	464,750,419	3.46	604,799	4.93
Goldman Sachs & Co LLC	464,016,115	3.45	41,785	0.34
Instinet LLC	459,734,573	3.42	784,016	6.39
Others	6,848,984,438	50.99	7,238,442	58.97
	13,434,786,397	100.00	12,275,331	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the company.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above stockbroking companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the stockbroking industry.

18. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.45 times	0.57 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

19. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.26%	1.25%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

20. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Exposure to equity/investment, market, liquidity/funding, interest rate and credit risks arise in the normal course of the Trust's business. The Trust has an approved set of investment guidelines and policies as well as internal controls which set out its overall business strategies to manage these risks to optimise returns and preserve capital for the unit holders, consistent with the long-term objectives of the Trust.

Equity/Investment Risk

Equity risk is the exposure to fluctuations in the value of equity shares or income streams from equity ownership in an incorporated entity.

Investment risk is the risk of an investment not being able to provide a rate of return that is commensurate with its level of risk.

Equity/investment risk management includes due diligence in screening the investment proposals according to the investment guidelines and procedures, constant communication and close monitoring of the performance of investee companies.

Market Risk

Market risk arises in the normal course of the Trust's business from uncertainty in market prices of financial instruments invested by the Trust.

The Trust actively manages its market risk through established investment guidelines and policies as well as portfolio asset allocation and diversification strategies. The Trust does not participate in any speculative activities.

Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

Liquidity/Funding Risk

Liquidity or funding risk is the risk that the Trust does not have available funds to meet its financial commitments as they fall due.

The Trust manages its operating cash flows so as to ensure all its funding needs are met. As part of its overall liquidity management, the Trust maintains sufficient levels of cash and cash convertible investments to meet its working capital requirements.

21. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the value of the interest rate sensitive financial instruments of the Trust will fluctuate due to changes in market interest rates.

The Trust actively manages its interest rate risk by maintaining a portfolio of financial instruments guided by its investment guidelines and policies, and regular reviews of interest rates and market expectations.

Credit Risk

Credit risk or the risk of counterparties defaulting arises from transactions with intermediaries such as stockbrokers and financial institutions.

The Trust manages its credit risk by having established policies and guidelines on investments and counterparty exposure limits to reduce concentration of such risk. Periodic credit evaluations are performed on all counterparties.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Deposit with Financial Institution, Amount Due from PNB, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the statement of financial position date.

22. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iii) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method, relative valuation method and asset value approach to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

(iv) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities are based on the prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the SC, and Bloomberg as at the statement of financial position date.

(v) Collective Investment Schemes

The fair value of collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

23. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value disclosure of all financial instruments:

Level 1: Quoted prices (un) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	12,533,997,553	-	-	12,533,997,553
Collective investment schemes	696,851,729	-	-	696,851,729
Unquoted investments	-	-	1,662,353,630	1,662,353,630
Unquoted fixed income and debt securities	-	2,212,660,036	-	2,212,660,036
	13,230,849,282	2,212,660,036	1,662,353,630	17,105,862,948

23. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Quoted investments	11,042,500,751	-	-	11,042,500,751
Collective investment schemes	705,565,746	-	-	705,565,746
Unquoted investments	-	-	1,679,785,612	1,679,785,612
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,256,364,982	-	1,256,364,982
	11,748,066,497	1,256,364,982	1,679,785,612	14,684,217,091

There were no transfers between level 1 and level 2 during the current and previous year.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 October	1,679,785,612	1,710,417,066
Acquisitions	57,185,343	45,487,902
Total unrealised loss	(59,580,422)	(68,495,404)
Disposal	(15,036,903)	(7,623,952)
At 30 September	1,662,353,630	1,679,785,612

24. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

25. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

Financial Statement as at 30 September 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 4
Statement of Profit or Loss	5
Statement of Comprehensive Income	6
Statement of Financial Position	7
Statement of Changes in Equity	8
Statement of Cash Flows	9
Notes to the Financial Statements	10 - 82

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI
ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
SST ID: W10-2002-32000163
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332
+603 2095 9076
+603 2095 9078
By.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

Report on the audit of the proforma MFRS financial statements

Opinion

We have audited the proforma MFRS financial statements of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the proforma MFRS financial statements, including material accounting policies information, as set out on pages 5 to 82.

In our opinion, the accompanying proforma MFRS financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO BOARD OF DIRECTORS
AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS) (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

In preparing the proforma MFRS financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these proforma MFRS financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the proforma MFRS financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these proforma MFRS financial statements.

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the proforma MFRS financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Auditors' responsibilities for the audit of the proforma MFRS financial statements (cont'd.)

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the proforma MFRS financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the proforma MFRS financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the proforma MFRS financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other matters

This report is made solely to the Board of Directors of the Manager, as a body, for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		182,920,460	101,696,812
Dividend income		599,445,120	520,262,230
Net realised gain on sale of FVTPL investments		348,973,336	361,452,518
Net unrealised gain on fair value changes of FVTPL investments		271,626,845	356,348,189
Net gain on derivative asset at FVTPL		8,842,295	-
Net foreign exchange loss		(6,636,567)	(20,802,994)
		1,405,171,489	1,318,956,755
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	194,718,180	167,240,490
Trustee's fee	5	800,000	800,000
Auditors' remuneration		42,900	40,900
Tax agent's fee		5,200	5,200
Administrative expenses		25,657,958	23,504,613
		221,224,238	191,591,203
NET INCOME BEFORE TAXATION		1,183,947,251	1,127,365,552
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		1,183,947,251	1,127,365,552
Distribution for the year	7	895,490,112	765,068,306
Gross and net distribution per unit		4.75 sen	4.75 sen
Distribution date		1 October 2025	1 October 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		922,895,173	771,017,363
Unrealised		261,052,078	356,348,189
		1,183,947,251	1,127,365,552

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	1,183,947,251	1,127,365,552
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net (loss)/gain on fair value changes of FVTOCI investments	(77,080,697)	1,001,080,863
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	1,106,866,554	2,128,446,415
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	963,273,001	826,154,695
Unrealised	143,593,553	1,302,291,720
	1,106,866,554	2,128,446,415

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	8,039,790,647	8,067,370,285
Investments at FVTPL	9	9,066,072,301	6,616,947,489
Derivative asset at FVTPL	10	8,101,495	-
Deposits with financial institutions	11	1,567,393,760	2,228,773,660
Tax recoverable		4,872,719	3,671,876
Other receivables	12	41,681,068	45,106,685
Amount due from stockbrokers		7,649,301	14,058,993
Amount due to PNB	13	51,000,000	-
Cash at bank		190,552,955	160,192,045
TOTAL ASSETS		18,977,114,246	17,136,121,033
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	895,490,112	765,068,306
Amount due to Manager		16,554,308	15,157,458
Amount due to stockbrokers		-	46,509,545
Other payables		930,142	10,622,482
TOTAL LIABILITIES		912,974,562	837,357,791
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**18,064,139,684**	**16,298,763,242**
EQUITY			
Unit holders' capital	14	19,193,800,000	17,639,800,000
Reserves		(1,129,660,316)	(1,341,036,758)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**18,064,139,684**	**16,298,763,242**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	14	**19,193,800,000**	**17,639,800,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9411**	**0.9240**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 October 2023	15,154,700,000	55,879,742	(2,760,294,609)	12,450,285,133
Creation of units for sale	2,158,100,000	-	-	2,158,100,000
Creation of units for distribution (30 September 2023)	537,000,000	-	-	537,000,000
Cancellation of units	(210,000,000)	-	-	(210,000,000)
Total comprehensive income for the year	-	771,017,363	1,357,429,052	2,128,446,415
Transfer to realised reserve	-	55,137,333	(55,137,333)	-
Distribution for the year	-	(765,068,306)	-	(765,068,306)
At 30 September 2024	17,639,800,000	116,966,132	(1,458,002,890)	16,298,763,242
At 1 October 2024	17,639,800,000	116,966,132	(1,458,002,890)	16,298,763,242
Creation of units for sale	1,095,300,000	-	-	1,095,300,000
Creation of units for distribution (30 September 2024)	763,000,000	-	-	763,000,000
Cancellation of units	(304,300,000)	-	-	(304,300,000)
Total comprehensive income for the year	-	922,895,173	183,971,381	1,106,866,554
Transfer to realised reserve	-	40,377,828	(40,377,828)	-
Distribution for the year	-	(895,490,112)	-	(895,490,112)
At 30 September 2025	19,193,800,000	184,749,021	(1,314,409,337)	18,064,139,684

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	6,939,515,782	8,166,821,271
Purchase of investments	(8,798,168,733)	(9,277,170,513)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	151,575,155	104,766,114
Net dividend received	593,103,975	541,256,551
Manager's fee paid	(193,321,329)	(150,633,747)
Trustee's fee paid	(866,668)	(733,333)
Other expenses paid	(28,126,975)	(23,435,514)
Tax refunded	118,659	-
Net cash used in operating and investing activities	(1,336,170,134)	(639,129,171)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	1,807,300,000	2,695,100,000
Distribution to unit holders	(304,300,000)	(210,000,000)
Payments for cancellation of units	(765,068,306)	(688,285,964)
Net cash generated from financing activities	737,931,694	1,796,814,036
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(598,238,440)	1,157,684,865
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(32,780,550)	(20,797,436)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	2,388,965,705	1,252,078,276
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL YEAR	1,757,946,715	2,388,965,705
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	190,552,955	160,192,045
Deposits with financial institutions (Note 11)	1,567,393,760	2,228,773,660
Cash and cash equivalents	1,757,946,715	2,388,965,705

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 25 June 2009, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Authorised Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 5 August 2009, and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 29 July 2009.

The proforma MFRS financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 22 October 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The proforma MFRS financial statements for the year ended 30 September 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in accounting policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for entities with financial period beginning on or after 1 October 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The asset is held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI").

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost criteria (see above) are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are classified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL are recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as FVTOCI. Designation as FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows (cont'd.):

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

  Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

  - Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
  - Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
  - A breach of contract such as a default or past due event; or
  - The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Investments in quoted shares and unquoted shares

Included in the quoted and unquoted shares of the Trust are companies that the Trust holds more than 20%. The Trust does not have any control or significant influence in its investee companies as the Trust does not (i) have any representation on the board of directors of these entities; and (ii) participate in their policy-making processes. In addition, the Trust is not involved in the decision making for the purpose of exercising its voting rights in the general meetings of these entities.

(e) Income recognition

Gross dividend income from investments are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Foreign currency

Functional and presentation currency

Functional and presentation currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Due to mixed factors in determining the functional currency of the Trust, the Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(g) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three month or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(h) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(i) Fair value measurement

The Trust measures financial instruments at fair value at each reporting date. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Fair value measurement (cont'd.)

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(j) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial period.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of the Value of Fund ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily, as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 September 2025 is 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the VOF of the Trust.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee up to 0.08% per annum of the Value of Fund ("VOF") attributable to the unit holders of the Trust, subject to a minimum of RM18,000 per annum, calculated and accrued daily from time to time.

The Trustee's fee charged for the year ended 30 September 2025 is fixed at RM800,000 (2024: RM800,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026 except for interest income. Interest income however, are exempted under the Income Tax Act 1967 schedule 6 paragraph 35 and 35A.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	895,490,112	765,068,306

The provision relates to the proposed distribution for the current year of 4.75 sen (2024: 4.75 sen) per unit to be distributed to unit holders. The distribution is computed based on the minimum monthly units held by the unit holders during the twelve-month period before the year end.

Source of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	182,920,460	101,696,812
Dividend income	599,445,120	520,262,230
Realised gain on sale of FVTPL investments	340,985,337	310,955,332
Realised foreign exchange loss	(6,636,567)	(20,802,994)
	1,116,714,350	912,111,380
Previous year's realised gains	-	44,548,129
	1,116,714,350	956,659,509
Less: Expenses	(221,224,238)	(191,591,203)
Total distribution	895,490,112	765,068,306
Gross and net distribution per unit	4.75 sen	4.75 sen

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	30.9.2025 RM	30.9.2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes	(a)	188,512,665	-
Quoted investments - Local	(b)	7,236,433,368	7,354,581,287
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	370,370,370	370,370,370
Unquoted investments - Foreign:	(d)	906,960,359	887,446,218
Ordinary shares		34,803,474	34,803,474
Preference shares		872,156,885	852,642,744
		8,702,276,762	8,612,397,875
At fair value:			
Collective investment schemes	(a)	186,226,885	-
Quoted investments - Local	(b)	6,331,075,440	6,501,386,038
Unquoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	625,501,425	602,927,625
Unquoted investments - Foreign:	(d)	896,986,897	963,056,622
Ordinary shares		22,170,957	30,966,004
Preference shares		874,815,940	932,090,618
		8,039,790,647	8,067,370,285

(a) Collective investment schemes

Collective investment schemes as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Note	30.9.2025 RM	30.9.2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:			
REITs		188,512,665	-
At fair value:			
Collective investment schemes- Local:			
REITs		186,226,885	-

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Collective investment schemes (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
REITs				
Al-'Aqar Healthcare REIT	16,857,430	25,293,591	21,071,788	0.12
Axis Real Estate Investment Trust	8,000,000	14,956,696	16,400,000	0.09
Capitaland Malaysia Trust	12,952,900	16,450,183	7,966,034	0.04
KLCCP Stapled Group	13,875,300	106,598,427	119,466,333	0.66
Pavilion Real Estate Investment Trust	7,001,500	11,462,768	12,742,730	0.07
Sentral REIT	11,000,000	13,751,000	8,580,000	0.05
	69,687,130	188,512,665	186,226,885	1.03
Total collective investment schemes- Local	69,687,130	188,512,665	186,226,885	1.03

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	60,441,380	365,820,984	161,982,898	0.90
CelcomDigi Berhad	56,765,800	295,007,224	210,033,460	1.16
Maxis Berhad	37,363,000	245,834,489	135,254,060	0.75
Telekom Malaysia Berhad	44,935,600	300,417,138	318,144,048	1.76
	199,505,780	1,207,079,835	825,414,466	4.57

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Consumer Discretionary				
Bermaz Auto Berhad	25,155,500	61,911,471	17,105,740	0.09
MR DIY Group M Berhad	41,081,250	76,599,361	67,373,250	0.37
Oriental Kopi Holdings Berhad	10,174,200	4,476,648	13,735,170	0.08
	76,410,950	142,987,480	98,214,160	0.54
Consumer Staples				
ECO-Shop Marketing Berhad	11,429,200	13,273,694	16,800,924	0.09
Fraser & Neave Holdings Berhad	100,200	2,735,864	2,729,448	0.02
IOI Corp Berhad	25,300,400	119,648,578	99,936,580	0.55
Kuala Lumpur Kepong Berhad	7,678,039	190,980,203	158,167,603	0.88
Leong Hup International Berhad	7,000,000	7,700,000	4,375,000	0.02
SD Guthrie Berhad	43,568,437	253,910,266	227,427,241	1.26
	95,076,276	588,248,605	509,436,796	2.82
Energy				
Dialog Group Berhad	6,155,600	21,139,836	11,634,084	0.07
Petronas Dagangan Berhad	4,344,000	113,946,423	99,651,360	0.55
Velesto Energy Berhad	6,000,000	900,000	1,470,000	0.01
Yinson Holdings Berhad	5,552,200	16,664,826	13,436,324	0.07
	22,051,800	152,651,085	126,191,768	0.70
Financials				
Alliance Bank Malaysia Berhad	7,972,600	32,141,018	34,840,262	0.19
AMMB Holdings Berhad	25,248,500	156,120,738	142,654,025	0.79
Bank Islam Malaysia Berhad	6,949,061	22,689,017	15,913,350	0.09
Bursa Malaysia Berhad	2,113,500	16,424,122	16,971,405	0.09

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Financials (cont'd.)				
CIMB Group Holdings Berhad	54,051,300	385,440,933	396,736,542	2.21
Hong Leong Bank Berhad	4,215,400	85,957,751	86,500,008	0.48
LPI Capital Berhad	1,283,100	21,831,464	18,220,020	0.10
Malayan Banking Berhad	132,960,000	1,307,440,542	1,317,633,600	7.29
Public Bank Berhad	61,925,000	299,886,930	268,135,250	1.48
RHB Bank Berhad	40,961,200	258,860,497	270,343,920	1.50
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,645,489	7,623,631	5,068,106	0.03
	339,325,150	2,594,416,643	2,573,016,488	14.25
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	6,642,900	17,900,346	7,772,193	0.04
IHH Healthcare Berhad	16,759,800	109,768,744	126,536,490	0.70
KPJ Healthcare Berhad	6,149,900	13,387,894	16,912,225	0.09
Top Glove Corporation Berhad	13,836,000	20,841,937	8,024,880	0.05
	43,388,600	161,898,921	159,245,788	0.88
Industrials				
Bintulu Port Holdings Berhad	888,500	6,219,500	5,197,725	0.03
Gamuda Berhad	37,728,300	94,959,222	208,637,499	1.15
IJM Corp Berhad	58,005,400	192,483,690	163,575,228	0.91
Kerjaya Prospek Group Berhad	6,686,700	12,892,670	15,847,479	0.09
MISC Berhad	17,723,100	156,719,945	129,378,630	0.72
Prolintas Infra Business Trust	6,211,479	5,900,905	5,994,077	0.03
Sime Darby Berhad	74,596,000	190,022,494	170,078,880	0.94
Sunway Berhad	2,250,000	4,521,829	12,712,500	0.07
Westports Holdings Berhad	4,459,100	19,666,593	23,900,776	0.13
	208,548,579	683,386,848	735,322,794	4.07

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	7,433,400	21,399,155	15,833,142	0.09
Inari Amertron Berhad	8,062,700	27,408,418	16,689,789	0.09
Nationgate Holdings Berhad	6,462,184	7,772,901	7,883,865	0.04
	21,958,284	56,580,474	40,406,796	0.22
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	17,641,400	162,690,576	74,623,122	0.42
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	17,518,000	88,064,002	103,531,380	0.57
	35,159,400	250,754,578	178,154,502	0.99
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	11,890,000	21,406,140	26,039,100	0.14
IOI Properties Group Berhad	40,139,600	89,214,000	83,891,764	0.47
Mah Sing Group Berhad	32,664,500	55,183,362	36,257,595	0.20
Sime Darby Property Berhad	62,303,437	95,858,509	91,586,052	0.51
SP Setia Berhad Group	94,985,453	332,587,319	97,835,017	0.54
	241,982,990	594,249,330	335,609,528	1.86
Utilities				
Gas Malaysia Berhad	5,510,400	18,675,047	23,749,824	0.13
Malakoff Corporation Berhad	20,473,600	23,113,770	21,497,280	0.12
Petronas Gas Berhad	22,359,000	464,612,151	413,641,500	2.29
Tenaga Nasional Berhad	11,278,000	177,273,235	149,095,160	0.82
YTL Corporation Berhad	27,730,700	70,409,833	77,091,346	0.43
YTL Power International Berhad	15,436,400	50,095,533	64,987,244	0.36
	102,788,100	804,179,569	750,062,354	4.15
Total ordinary shares - Local	**1,386,195,909**	**7,236,433,368**	**6,331,075,440**	**35.05**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares				
Consumer Discretionary				
Perusahaan Otomobil Kedua Sdn. Bhd.	14,000,000	370,370,370	625,388,600	3.46
Industrials				
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	22,564,900	-	112,825	-*
Total Ordinary Shares	36,564,900	370,370,370	625,501,425	3.46
Total unquoted investments - Local	36,564,900	370,370,370	625,501,425	3.46

(d) Unquoted investments - Foreign

Unquoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Australia				
Real Estate				
UTF Star Australia 1	11,550,000	34,803,474	22,170,957	0.12
Total Ordinary Shares	11,550,000	34,803,474	22,170,957	0.12

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Preference Shares				
Cayman Island				
Financials				
PNB Capital Global 3 LLC	608,423	2,577,888	2,558,540	0.02
PNB Capital LLC - Class A	10,736,168	51,835,786	72,061,353	0.40
PNB Capital LLC EUR - Class A	40,960,983	175,057,491	223,002,354	1.23
	52,305,574	229,471,165	297,622,247	1.65
Real Estate				
PNB Real Estate 1 LLC AUD	30,100,000	88,975,182	65,288,876	0.36
PNB Real Estate 1 LLC EUR	37,865,804	181,973,557	167,815,849	0.93
PNB Real Estate 1 LLC JPY	2,703,773,430	98,348,639	84,835,731	0.47
PNB Real Estate 1 LLC USD	64,434,894	273,388,342	259,253,237	1.44
	2,836,174,128	642,685,720	577,193,693	3.20
Total Preference Shares	2,888,479,702	872,156,885	874,815,940	4.85
Total unquoted investments - Foreign	**2,900,029,702**	**906,960,359**	**896,986,897**	**4.97**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	30.9.2025 RM	30.9.2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	2,225,807,159	1,262,550,466
Collective investment schemes	(b)	522,503,293	745,972,064
Quoted investments - Local:	(c)	2,222,900,672	2,042,640,980
Ordinary shares		2,196,247,440	2,015,987,748
Preference shares		26,653,232	26,653,232
Unquoted investments - Local	(d)	112,845,870	110,739,026
Preference shares		112,845,870	110,739,026
Quoted investments - Foreign:	(e)	4,649,680,231	3,394,336,722
Ordinary shares		4,621,122,609	3,365,779,100
Preference shares		28,557,622	28,557,622
		9,733,737,225	**7,556,239,258**
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	2,212,660,036	1,256,364,982
Collective investment schemes	(b)	510,624,844	705,565,746
Quoted investments - Local:	(c)	2,110,922,265	1,966,814,842
Ordinary shares		2,087,970,576	1,944,350,635
Warrants		107,229	100,683
Preference shares		22,844,460	22,363,524
Unquoted investments - Local	(d)	139,865,308	113,801,365
Ordinary shares		10,105	10,105
Warrants		16,357,978	-
Preference shares		123,497,225	113,791,260
Quoted investments - Foreign:	(e)	4,091,999,848	2,574,400,554
Ordinary shares		4,075,473,242	2,555,509,505
Preference shares		16,526,606	18,891,049
		9,066,072,301	**6,616,947,489**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	30.9.2025 RM	30.9.2024 RM
At cost			
Islamic Medium Term Notes - Local	(i)	683,838,205	596,541,912
Government Investment Issue	(ii)	635,978,250	456,921,242
Malaysian Government Securities	(iii)	240,018,800	133,461,834
Corporate Bond - Foreign	(iv)	460,123,179	30,030,947
Government Bond - Foreign	(v)	205,848,725	45,594,531
		2,225,807,159	1,262,550,466
At fair value			
Islamic Medium Term Notes - Local	(i)	686,306,542	600,531,574
Government Investment Issue	(ii)	629,742,100	451,188,100
Malaysian Government Securities	(iii)	243,233,000	132,573,600
Corporate Bond - Foreign	(iv)	454,215,994	28,981,153
Government Bond - Foreign	(v)	199,162,400	43,090,555
		2,212,660,036	1,256,364,982

Unquoted fixed income and debt securities as at is as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local				
4.91% Southern Power Generation Sdn. Bhd. 31.10.2025	10,000,000	10,000,000	10,012,000	0.05
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2025	6,000,000	6,000,000	6,019,740	0.03
3.72% Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	5,000,000	5,007,650	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
3.50% CelcomDigi Telecommunications Sdn. Bhd. 18.9.2026	5,000,000	5,000,000	5,005,150	0.03
4.85% Sarawak Energy Berhad 19.1.2027	25,000,000	27,928,000	25,458,500	0.14
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 28.5.2027	2,000,000	2,006,280	2,058,440	0.01
5.20% Celcom Networks Sdn. Bhd. 27.8.2027	5,000,000	5,039,000	5,158,150	0.03
4.60% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. Sdn. Bhd. 10.9.2027	5,000,000	5,000,000	5,109,100	0.03
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	51,602,500	51,184,500	0.28
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	40,000,000	40,312,500	41,188,000	0.23

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	50,000,000	51,613,600	51,635,000	0.28
4.31% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2028	10,000,000	10,022,000	10,200,200	0.05
4.77% Putrajaya Bina Sdn. Bhd. 24.3.2028	5,000,000	5,000,000	5,153,450	0.03
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	1,000,000	1,000,000	1,006,380	0.01
3.95% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2029	5,000,000	5,000,000	5,068,750	0.03
4.76% IJM Corp Berhad 10.4.2029	10,000,000	10,395,700	10,374,500	0.05
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	25,000,000	25,061,500	25,353,750	0.14

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
4.80% Exsim Capital Resources Berhad 17.7.2029	3,750,000	3,763,500	3,757,350	0.02
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	20,000,000	20,754,500	20,996,000	0.11
5.44% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2029	5,000,000	5,168,000	5,194,100	0.03
4.30% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 17.10.2029	10,000,000	10,000,000	10,281,500	0.06
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,000,000	5,245,750	0.03
4.49% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	30,000,000	30,000,000	30,381,600	0.17
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 31.12.2029	10,000,000	10,000,000	10,125,200	0.06
4.30% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2030	5,000,000	5,000,000	5,171,100	0.03

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,018,420	0.02
4.05% CelcomDigi Telecommunications Sdn. Bhd. 30.5.2030	10,000,000	10,119,000	10,196,700	0.06
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	10,000,000	10,000,000	9,891,400	0.05
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,137,600	0.03
4.25% Mah Sing Group Berhad 10.7.2030	4,000,000	4,000,000	3,989,000	0.02
2.98% Pengerang LNG Two Sdn. Bhd. 21.10.2030	5,000,000	5,000,000	4,864,850	0.03
4.53% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	30,000,000	30,000,000	30,393,000	0.17
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	15,000,000	15,000,000	15,187,950	0.08

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
4.22% AEON Credit Service M Berhad 6.3.2031	2,500,000	2,509,250	2,566,100	0.01
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	6,000,000	6,000,000	6,116,400	0.03
4.67% Sarawak Hidro Sdn. Bhd. 11.8.2031	5,000,000	5,222,000	5,288,300	0.03
4.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 16.10.2031	10,000,000	10,000,000	10,148,500	0.06
3.96% RHB Bank Berhad 17.10.2031	40,000,000	40,000,000	40,646,800	0.23
4.02% Malaysia Airports Holdings Berhad 21.11.2031	15,000,000	15,000,000	15,377,550	0.09
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2032	5,000,000	5,000,000	5,138,200	0.03
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	10,148,800	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	5,000,000	5,365,000	5,384,050	0.03
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	5,000,000	5,032,250	5,134,100	0.03
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	10,000,000	9,960,500	10,159,800	0.06
3.90% Public Islamic Bank Berhad 23.10.2034	30,000,000	30,000,000	30,378,300	0.17
4.08% Malaysia Airports Holdings Berhad 22.11.2034	7,500,000	7,500,000	7,726,050	0.04
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	30,000,000	30,048,000	30,718,200	0.17
3.99% Gamuda Berhad 27.3.2035	2,500,000	2,536,500	2,529,775	0.01
3.65% Sarawak Energy Berhad 15.6.2035	10,000,000	10,000,000	9,940,600	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes - Local (cont'd.)				
4.00% Suria KLCC Sdn. Bhd. 29.6.2035	8,500,000	8,500,000	8,673,060	0.05
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad 15.8.2035	1,250,000	1,256,125	1,268,725	0.01
3.83% Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad 28.9.2035	3,500,000	3,500,000	3,500,140	0.02
4.00% CIMB Group Holdings Berhad 12.8.2038	8,000,000	8,000,000	8,052,320	0.04
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	2,600,000	2,600,000	2,671,942	0.01
4.85% DanaInfra Nasional Berhad 16.8.2052	5,000,000	5,517,500	5,718,250	0.03
5.65% Sime Darby Plantation Berhad 24.9.2199	20,000,000	22,505,000	20,195,800	0.11
Total Islamic Medium Term Notes - Local	672,100,000	683,838,205	686,306,542	3.80

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Government Ivestment Issue				
3.73% Government of Malaysia 31.3.2026	30,000,000	32,316,200	30,121,800	0.17
4.07% Government of Malaysia 30.9.2026	20,000,000	20,240,000	20,232,000	0.11
4.94% Government of Malaysia 6.12.2028	50,000,000	57,994,600	52,749,000	0.29
4.25% Government of Malaysia 30.9.2030	20,000,000	20,660,000	20,896,000	0.12
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	20,000,000	21,123,000	21,490,000	0.12
4.12% Government of Malaysia 30.11.2034	20,000,000	20,546,600	20,936,000	0.12
3.61% Government of Malaysia 30.4.2035	20,000,000	20,006,250	20,210,000	0.11
4.79% Government of Malaysia 31.10.2035	10,000,000	11,660,000	11,069,000	0.06

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Government Ivestment Issue (cont'd.)				
4.76% Government of Malaysia 4.8.2037	30,000,000	35,085,000	33,312,000	0.18
4.47% Government of Malaysia 15.9.2039	30,000,000	32,850,000	32,460,000	0.18
3.97% Government of Malaysia 16.7.2040	20,000,000	20,450,000	20,620,000	0.11
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	50,000,000	51,293,500	53,124,500	0.29
3.78% Government of Malaysia 31.5.2045	50,000,000	50,121,500	49,750,000	0.28
4.90% Government of Malaysia 8.5.2047	20,000,000	23,700,000	22,979,600	0.13
4.64% Government of Malaysia 15.11.2049	60,000,000	67,624,800	66,150,600	0.37

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Government Ivestment Issue (cont'd.)				
5.36% Government of Malaysia 15.5.2052	40,000,000	47,640,000	48,971,600	0.27
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	100,000,000	102,666,800	104,670,000	0.58
Total Government Investment Issue	590,000,000	635,978,250	629,742,100	3.49
(iii) Malaysian Government Securities				
3.50% Government of Malaysia 31.5.2027	30,000,000	30,055,900	30,225,000	0.17
4.64% Government of Malaysia 7.11.2033	10,000,000	10,735,000	10,801,000	0.06
3.83% Government of Malaysia 5.7.2034	40,000,000	41,909,900	41,080,000	0.23

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Malaysian Government Securities (cont'd.)				
4.25% Government of Malaysia 31.5.2035	30,000,000	31,230,000	31,902,000	0.18
4.76% Government of Malaysia 7.4.2037	10,000,000	10,830,000	11,070,000	0.06
4.05% Government of Malaysia 18.4.2039	10,000,000	10,364,700	10,415,000	0.06
4.74% Government of Malaysia 15.3.2046	20,000,000	22,417,000	22,350,000	0.12
4.07% Government of Malaysia 15.6.2050	20,000,000	19,756,000	20,493,400	0.11
4.46% Government of Malaysia 31.3.2053	60,000,000	62,720,300	64,896,600	0.36
Total Malaysian Government Securities	230,000,000	240,018,800	243,233,000	1.35

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign				
Luxembourg				
4.35% International Islamic Liquidity Management 2 SA 9.10.2025	35,000,000	148,050,000	147,177,585	0.81
Malaysia				
4.36% Axiata SPV2 Berhad 24.3.2026	1,000,000	4,314,620	4,204,107	0.02
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	500,000	2,198,983	2,136,010	0.01
4.48% Khazanah Global Sukuk Berhad 5.9.2029	4,000,000	17,523,322	16,993,550	0.09
5.25% AmBank M Berhad 23.1.2030	4,000,000	17,768,332	17,254,777	0.10
2.16% Axiata SPV2 Berhad 19.8.2030	500,000	1,884,308	1,889,333	0.01
3.38% IOI Investment L Berhad 2.11.2031	3,500,000	13,683,577	13,558,406	0.08
2.48% Petronas Capital Ltd 28.1.2032	4,000,000	15,153,363	15,123,749	0.08

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign				
Malaysia (cont'd.)				
4.88% Khazanah Capital Ltd 1.6.2033	1,500,000	6,679,314	6,441,525	0.04
4.76% Khazanah Capital Ltd 5.9.2034	8,000,000	34,272,860	33,886,174	0.19
5.34% Petronas Capital Ltd 3.4.2035	8,500,000	37,641,044	37,211,142	0.21
4.50% Petronas Capital Ltd 18.3.2045	500,000	1,765,886	1,882,016	0.01
4.55% Petronas Capital Ltd 21.4.2050	1,000,000	3,913,430	3,709,407	0.02
5.85% Petronas Capital Ltd 3.4.2055	2,000,000	8,792,856	8,880,794	0.05
Saudi Arabia				
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	2,500,000	10,822,540	11,005,429	0.06
5.00% Gaci First Investment Co 15.9.2035	5,000,000	21,090,148	21,048,077	0.12

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign				
Saudi Arabia (cont'd.)				
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd 16.3.2036	2,000,000	8,409,996	8,427,221	0.05
5.50% Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 8.4.2044	3,000,000	12,415,332	12,678,804	0.07
5.68% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 11.4.2053	2,000,000	8,280,938	8,348,163	0.04
United States				
4.88% United Parcel Service Inc 3.3.2033	3,000,000	13,307,057	12,954,960	0.07
4.50% Merck & Co Inc 17.5.2033	1,000,000	4,292,576	4,223,619	0.02
5.30% Adobe Inc 17.1.2035	1,000,000	4,533,702	4,436,486	0.02
5.88% Home Depot Inc 16.12.2036	1,000,000	4,742,552	4,568,824	0.03
2.88% Coca-Cola Co 5.5.2041	2,000,000	6,441,587	6,456,412	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign				
United States (cont'd.)				
3.70% Merck & Co Inc 10.2.2045	1,000,000	3,608,098	3,367,356	0.02
4.50% Home Depot Inc 6.12.2048	2,000,000	7,660,298	7,378,192	0.04
5.30% United Parcel Service Inc 1.4.2050	5,000,000	21,590,525	20,334,034	0.11
3.00% Coca-Cola Co 5.3.2051	1,000,000	3,013,662	2,863,110	0.02
4.95% Home Depot Inc 15.9.2052	1,000,000	4,117,063	3,911,761	0.02
5.05% United Parcel Service Inc 3.3.2053	2,000,000	7,849,838	7,758,089	0.04
5.30% Home Depot Inc 25.6.2054	1,000,000	4,305,372	4,106,882	0.02
Total Corporate Bond - Foreign	109,500,000	460,123,179	454,215,994	2.51

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Government Bond - Foreign				
Australia				
2.75% Australia Government Bond 21.6.2035	4,500,000	10,812,535	11,004,009	0.06
2.75% Australia Government Bond 21.5.2041	3,000,000	6,478,684	6,596,171	0.04
Indonesia				
6.88% Indonesia Treasury Bond 15.4.2029	20,000,000,000	5,632,302	5,294,364	0.03
6.63% Indonesia Treasury Bond 15.2.2034	20,000,000,000	5,491,965	5,139,375	0.03
6.38% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 15.3.2034	5,000,000,000	1,354,584	1,264,461	0.01
6.75% Indonesia Treasury Bond 15.7.2035	40,000,000,000	11,170,812	10,367,748	0.05
Malaysia				
3.08% Malaysia Wakala Sukuk Berhad 28.4.2051	3,000,000	9,529,094	9,161,701	0.05

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Government Bond - Foreign (cont'd.)				
Qatar				
4.75% Qatar Government International Bond 29.5.2034	2,000,000	8,881,171	8,727,136	0.05
4.40% Qatar Government International Bond 16.4.2050	1,000,000	3,526,666	3,751,711	0.02
Saudi Arabia				
5.25% KSA Sukuk Ltd 4.6.2030	1,000,000	4,450,933	4,375,216	0.02
2.25% KSA Sukuk Ltd 17.5.2031	1,000,000	3,709,756	3,763,107	0.02
4.51% KSA Sukuk Ltd 22.5.2033	1,000,000	4,189,252	4,173,703	0.02
5.25% KSA Sukuk Ltd Sukuk 4.6.2034	4,000,000	17,531,451	17,460,159	0.10
5.63% Saudi Government International Bond 13.1.2035	4,000,000	17,963,433	17,905,237	0.10
4.50% Saudi Government International Bond 26.10.2046	4,000,000	14,757,504	14,551,674	0.08
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	5,000,000	21,559,992	21,066,370	0.12

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Government Bond - Foreign				
United Kingdom				
4.50% United Kingdom Gilt 7.3.2035	1,000,000	5,725,078	5,575,427	0.03
United States				
4.50% United States Treasury Note 31.3.2026	2,000,000	9,471,581	8,436,025	0.05
4.88% United States Treasury Note 30.4.2026	2,000,000	9,374,815	8,459,351	0.05
3.50% United States Treasury Note 30.9.2026	1,500,000	6,378,820	6,294,495	0.03
4.63% United States Treasury Note 15.2.2035	3,000,000	14,185,865	13,108,397	0.07
4.75% United States Treasury Note 15.2.2045	3,000,000	13,672,432	12,686,563	0.07
Total Government Bond - Foreign	85,046,000,000	205,848,725	199,162,400	1.10
Total unquoted fixed income and debt securities	**86,647,600,000**	**2,225,807,159**	**2,212,660,036**	**12.25**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

Collective investment schemes as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Note	30.9.2025 RM	30.9.2024 RM
At cost			
Fund	(i)	440,738,011	360,049,375
Reits	(ii)	81,765,282	385,922,689
		522,503,293	745,972,064
At fair value			
Fund	(i)	418,759,488	333,353,938
Reits	(ii)	91,865,356	372,211,808
		510,624,844	705,565,746

(i) Fund

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Fund - Local				
Maybank Malaysia Ethical Dividend Fund	32,525,747	14,713,999	12,174,387	0.07
Maybank Malaysia Value Fund	36,300,041	16,225,045	15,195,197	0.08
	68,825,788	30,939,044	27,369,584	0.15
Fund - Foreign				
Luxembourg				
Global Emerging Markets Equity ROI I	122,161	41,388,751	32,543,739	0.18
Global Emerging Markets Equity ROI II	134,435	45,838,288	37,984,132	0.21
Global Emerging Markets Equity ROI III	85,094	31,733,496	27,932,660	0.15
Global Equity ROI I	97,054	36,630,635	32,899,488	0.18
Global Equity ROI II	80,944	32,155,049	32,094,804	0.18
Global Equity ROI III	77,785	33,153,745	38,257,950	0.21

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd.)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Fund - Foreign (cont'd.)				
Global Income Opportunities ROI I	117,709	51,068,071	54,240,869	0.30
Global Quant Low Votality ROI I	86,642	35,594,668	34,030,133	0.19
Global Quant Low Votality ROI II	118,306	48,485,792	47,954,038	0.27
Global Quant Low Votality ROI III	129,150	53,750,472	53,452,091	0.30
	1,049,280	409,798,967	391,389,904	2.17
Total Fund	69,875,068	440,738,011	418,759,488	2.32
(ii) REITs - Local				
Axis Real Estate Investment Trust	1,458,895	2,493,580	2,990,735	0.02
Capitaland Malaysia Trust	10,000,000	5,900,000	6,150,000	0.03
KLCCP Stapled Group	3,000,000	23,716,323	25,830,000	0.14
Pavilion Real Estate Investment Trust	2,213,000	3,098,200	4,027,660	0.02
Sunway Real Estate Investment Trust	19,435,000	30,381,700	40,813,500	0.23
	36,106,895	65,589,803	79,811,895	0.44
REITs - Foreign				
Singapore				
Mapletree Industrial Trust	1,735,000	16,175,479	12,053,461	0.07
Total REITs	37,841,895	81,765,282	91,865,356	0.51
Total collective investment schemes	107,716,963	522,503,293	510,624,844	2.83

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	33,136,500	109,609,175	88,805,820	0.49
Maxis Berhad	5,000,000	23,129,671	18,100,000	0.10
Telekom Malaysia Berhad	740,300	4,410,657	5,241,324	0.03
	38,876,800	137,149,503	112,147,144	0.62
Consumer Discretionary				
MR DIY Group M Berhad	1,500,000	3,167,198	2,460,000	0.01
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	650,000	1,108,150	1,475,500	0.01
Kuala Lumpur Kepong Berhad	131,300	3,228,427	2,704,780	0.02
Leong Hup International Berhad	13,000,000	9,945,000	8,125,000	0.05
PPB Group Berhad	1,500,000	26,891,588	15,300,000	0.08
SD Guthrie Berhad	19,517,500	104,498,402	101,881,350	0.56
	34,798,800	145,671,567	129,486,630	0.72
Energy				
Dialog Group Berhad	1,500,000	4,277,000	2,835,000	0.02
Petronas Dagangan Berhad	2,107,100	36,116,647	48,336,874	0.27
Vantris Energy Berhad	8,809,128	7,085,714	4,800,975	0.03
Yinson Holdings Berhad	3,952,800	9,849,897	9,565,776	0.05
	16,369,028	57,329,258	65,538,625	0.37

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Financials				
Alliance Bank Malaysia Berhad	14,673,200	58,641,409	64,121,884	0.35
AMMB Holdings Berhad	8,723,100	42,166,531	49,285,515	0.27
Bank Islam Malaysia Berhad	3,850,110	12,817,444	8,816,752	0.05
CIMB Group Holdings Berhad	6,205,900	40,909,185	45,551,306	0.25
Hong Leong Bank Berhad	2,930,300	60,574,823	60,129,756	0.33
Malayan Banking Berhad	22,000,000	214,770,489	218,020,000	1.21
Public Bank Berhad	10,700,000	47,652,014	46,331,000	0.26
RHB Bank Berhad	9,500,000	55,556,724	62,700,000	0.35
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	1,281,927	6,055,771	3,948,335	0.02
	79,864,537	539,144,390	558,904,548	3.09
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	420,000	3,538,957	491,400	-*
IHH Healthcare Berhad	26,687,100	188,481,079	201,487,605	1.12
KPJ Healthcare Berhad	3,064,400	8,049,629	8,427,100	0.05
Top Glove Corporation Berhad	10,000,000	9,611,945	5,800,000	0.03
	40,171,500	209,681,610	216,206,105	1.20
Industrials				
Frontken Corp Berhad	8,935,300	33,053,358	37,081,495	0.21
Gamuda Berhad	404,810	1,886,415	2,238,599	0.01
HSS Engineers Berhad	5,905,500	4,548,077	3,809,048	0.02
IJM Corp Berhad	5,809,700	15,563,933	16,383,354	0.09
Kerjaya Prospek Group Berhad	8,000,000	14,358,113	18,960,000	0.10

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
MISC Berhad	18,989,000	156,473,385	138,619,700	0.77
Sime Darby Berhad	5,000,000	13,450,000	11,400,000	0.06
Sunway Berhad	10,000,000	38,698,870	56,500,000	0.31
Westports Holdings Berhad	1,559,522	6,514,515	8,359,038	0.05
	64,603,832	284,546,666	293,351,234	1.62
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	3,715,000	11,695,832	7,912,950	0.04
Inari Amertron Berhad	3,000,000	10,189,428	6,210,000	0.04
Nationgate Holdings Berhad	8,000,000	11,486,409	9,760,000	0.05
Oppstar Berhad	3,126,800	5,708,096	1,641,570	0.01
VS Industry Berhad	3,973,838	5,269,252	2,344,565	0.01
	21,815,638	44,349,017	27,869,085	0.15
Materials				
Malayan Cement Berhad	3,207,200	16,867,823	22,546,616	0.12
Petronas Chemicals Group Berhad	7,236,400	63,704,097	30,609,972	0.18
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	6,145,800	34,169,997	36,321,678	0.20
	16,589,400	114,741,917	89,478,266	0.50
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	3,677,500	7,346,009	8,053,725	0.04
Mah Sing Group Berhad	1,476,800	2,535,456	1,639,248	0.01
Matrix Concepts Holdings Berhad	2,181,900	2,998,312	3,076,479	0.02
Sime Darby Property Berhad	16,742,600	24,583,725	24,611,622	0.13
SP Setia Berhad Group	6,516,310	23,568,554	6,711,799	0.04
	30,595,110	61,032,056	44,092,873	0.24

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Utilities				
Petronas Gas Berhad	9,715,900	186,392,705	179,744,150	1.00
Tenaga Nasional Berhad	21,468,900	336,907,284	283,818,858	1.57
YTL Corporation Berhad	7,545,700	14,407,608	20,977,046	0.12
YTL Power International Berhad	15,177,200	61,726,661	63,896,012	0.35
	53,907,700	599,434,258	548,436,066	3.04
Total ordinary shares	399,092,345	2,196,247,440	2,087,970,576	11.56
Warrants				
Health Care				
Top Glove Corp Berhad	691,800	-	107,229	-*
Total warrants	691,800	-	107,229	-
Preference Shares				
Real Estate				
SP Setia Berhad Group	24,046,800	26,653,232	22,844,460	0.13
Total preference shares	24,046,800	26,653,232	22,844,460	0.13
Total quoted investments - Local	**423,830,945**	**2,222,900,672**	**2,110,922,265**	**11.69**

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Share				
Industrials				
Lingkaran Trans Kota Holdings Berhad	2,021,000	-	10,105	-*
Total ordinary shares	2,021,000	-	10,105	-*
Warrants				
Utilities				
YTL Corp Berhad	4,921,600	-	6,299,648	0.03
YTL Power International Berhad	5,714,960	-	10,058,330	0.06
	10,636,560	-	16,357,978	0.09
Preference Shares				
Financials				
PNB Capital Sdn. Bhd. RCPS-A	3,834,043	3,834,043	4,413,693	0.02

-* Less than 0.01%

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Preference Shares (cont'd.)				
Real Estate				
Compass IP Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - Islamic	7,700,000	7,700,000	8,902,740	0.05
Ombak Real Estate 2 Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares	5,711,827	5,711,827	6,158,432	0.03
Ombak Real Estate Sdn. Bhd. - Redeemable Convertible Preference Shares - A	95,600,000	95,600,000	104,022,360	0.58
	109,011,827	109,011,827	119,083,532	0.66
Total preference shares	112,845,870	112,845,870	123,497,225	0.68
Total Unquoted Investments - Local	**125,503,430**	**112,845,870**	**139,865,308**	**0.77**

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares				
Australia				
Health Care				
Sonic Healthcare Ltd	128,586	14,297,163	7,680,527	0.04
Austria				
Information Technology				
AMS-OSRAM AG	151,480	17,682,344	8,889,541	0.05
China				
Communication Services				
Tencent Holdings Ltd	130,000	33,032,995	46,583,321	0.26
Consumer Discretionary				
BYD Co Ltd	693,000	49,727,481	41,275,125	0.23
Midea Group Co Ltd	1,000,020	45,878,693	42,909,737	0.24
	1,693,020	95,606,174	84,184,862	0.47
Consumer Staples				
China Mengniu Dairy Co Ltd	2,500,000	30,222,838	20,267,717	0.11
Energy				
China Petroleum & Chemical Corp	9,000,000	29,448,141	19,700,221	0.11
Health Care				
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	983,225	16,007,442	7,165,060	0.04

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Industrials				
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	485,969	102,116,998	115,368,272	0.64
Information Technology				
Cambricon Technologies Corp Ltd	63,000	48,181,041	49,295,604	0.27
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	1,380,000	60,592,665	67,462,313	0.37
Xiaomi Corp	1,520,000	47,336,139	44,361,979	0.25
	2,963,000	156,109,845	161,119,896	0.89
Materials				
Anhui Conch Cement Co Ltd	629,928	22,427,882	8,637,835	0.05
Denmark				
Health Care				
Coloplast A/S	89,981	37,345,014	32,337,300	0.18
Novo Nordisk A/S	120,000	59,853,192	27,372,385	0.15
	209,981	97,198,206	59,709,685	0.33
France				
Consumer Discretionary				
Hermes International SCA	4,550	53,339,230	46,826,126	0.26
Health Care				
EssilorLuxottica SA	31,223	37,519,594	42,576,629	0.24

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
France (cont'd.)				
Industrials				
Cie de Saint-Gobain SA	115,000	56,359,315	52,079,314	0.29
Schneider Electric SE	42,000	47,343,683	49,304,128	0.27
	157,000	103,702,998	101,383,442	0.56
Materials				
Air Liquide SA	51,500	44,970,623	45,001,233	0.25
Consumer Discretionary				
Adidas AG	29,123	44,749,494	25,813,453	0.14
Aumovio SE	16,000	6,830,496	2,711,450	0.02
Continental AG	32,000	13,660,991	8,872,688	0.05
	77,123	65,240,981	37,397,591	0.21
Industrials				
Siemens AG	52,000	56,100,539	58,885,114	0.33
Information Technology				
SAP SE	46,500	58,592,271	52,358,216	0.29
Materials				
Heidelberg Materials AG	58,000	56,214,807	54,890,566	0.30
Utilities				
RWE AG	318,411	65,385,447	59,497,285	0.33
Hong Kong				
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	435,000	43,291,507	41,613,677	0.23
Geely Automobile Holdings Ltd	2,000,000	21,483,365	21,132,473	0.12
	2,435,000	64,774,872	62,746,150	0.35

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Hong Kong (cont'd.)				
Utilities				
China Gas Holdings Ltd	1,900,000	14,437,177	7,824,960	0.04
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	133,881,348	14,635,636	1,823,748	0.01
Japan				
Consumer Discretionary				
Fast Retailing Co Ltd	54,500	73,269,882	69,878,285	0.39
Consumer Staples				
Kao Corp	66,000	20,616,634	12,120,439	0.07
Health Care				
M3 Inc	459,000	44,434,657	31,176,724	0.17
Netherlands				
Industrials				
FANUC Corp	325,000	68,367,104	39,431,578	0.22
NIDEC CORP	112,000	26,982,064	8,396,508	0.04
	437,000	95,349,168	47,828,086	0.26
Information Technology				
Disco Corp	32,500	59,222,015	43,030,566	0.24
Keyence Corp	21,200	40,286,943	33,301,586	0.18
	53,700	99,508,958	76,332,152	0.42

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Japan (cont'd.)				
Materials				
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	275,000	51,438,960	37,991,841	0.21
South Korea				
Communication Services				
Krafton Inc	30,657	57,273,455	26,859,426	0.15
Consumer Staples				
Amorepacific Corp	107,593	44,298,081	39,414,106	0.22
Information Technology				
Fadu Inc	58,224	7,325,338	3,854,211	0.02
Samsung Electronics Co Ltd	220,000	41,835,747	55,287,359	0.31
SK Hynix Inc	85,000	72,761,946	88,473,852	0.49
	363,224	121,923,031	147,615,422	0.82
Materials				
LG Chem Ltd	12,000	39,310,036	9,992,341	0.06
Netherlands				
Financials				
Adyen NV	6,000	49,738,671	40,464,247	0.22
Information Technology				
ASML Holding NV	31,000	141,113,134	126,832,934	0.70

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
Norway				
Materials				
Norsk Hydro ASA	600,000	25,358,235	17,096,468	0.09
Singapore				
Consumer Discretionary				
Sea Ltd	42,116	56,281,665	31,654,192	0.18
Industrials				
Grab Holdings Ltd	1,315,675	55,364,121	33,306,713	0.18
Sweden				
Industrials				
Atlas Copco AB	630,000	44,022,554	44,759,753	0.25
Switzerland				
Consumer Discretionary				
Cie Financiere Richemont SA	121,000	94,822,160	96,980,773	0.54
Taiwan				
Information Technology				
Alchip Technologies Ltd	89,000	48,697,909	42,541,025	0.24
ASPEED Technology Inc	84,000	56,475,439	58,517,446	0.32
Delta Electronics Inc	601,000	44,783,058	70,802,248	0.39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	400,000	61,587,703	72,008,739	0.40
Wiwynn Corp	128,000	46,757,810	58,534,000	0.32
	1,302,000	258,301,919	302,403,458	1.67

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
United Kingdom				
Consumer Discretionary				
Taylor Wimpey PLC	6,000,001	40,633,909	34,999,618	0.19
Consumer Staples				
Reckitt Benckiser Group PLC	87,000	34,864,293	28,159,659	0.16
Information Technology				
ARM Holdings PLC	70,000	47,114,543	41,649,562	0.23
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	65,000	55,886,694	66,448,468	0.37
Health Care				
Alibaba Group Holding Ltd	72,058	48,736,849	54,158,461	0.30
Amazon.com Inc	134,798	129,690,043	124,463,814	0.69
Coupang Inc	382,398	58,423,726	51,779,534	0.29
Home Depot Inc	50,000	91,373,344	85,195,249	0.47
NIKE Inc	187,000	85,870,941	54,833,747	0.30
	826,254	414,094,903	370,430,805	2.05
Consumer Staples				
Coca-Cola Co	305,000	90,808,982	85,061,103	0.47
Estee Lauder Cos Inc	60,000	53,510,513	22,233,733	0.12
	365,000	144,319,495	107,294,836	0.59
Energy				
EOG Resources Inc	80,000	42,305,830	37,718,962	0.21

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary Shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Financials				
Visa Inc	62,000	91,953,307	89,005,413	0.49
Consumer Staples				
Biogen Inc	39,800	46,835,529	23,444,764	0.13
Boston Scientific Corp	155,000	70,465,607	63,635,820	0.35
Eli Lilly & Co	30,460	108,543,948	97,732,969	0.54
	225,260	225,845,084	184,813,553	1.02
Information Technology				
Adobe Inc	45,500	106,390,650	67,493,986	0.37
Advanced Micro Devices Inc	45,000	43,086,768	30,616,169	0.17
Akamai Technologies Inc	238,000	108,197,531	75,823,457	0.42
Apple Inc	107,090	110,884,627	114,668,767	0.63
Applied Materials Inc	60,000	47,685,311	51,658,359	0.29
Broadcom Inc	35,000	50,142,521	48,556,814	0.27
Marvell Technology Inc	200,000	96,634,903	70,706,233	0.39
Micron Technology Inc	115,000	70,293,803	80,915,617	0.45
Microsoft Corp	75,300	159,191,284	164,009,675	0.91
NVIDIA Corp	91,000	65,508,983	71,399,166	0.39
Salesforce Inc	36,000	44,598,646	35,878,766	0.20
	1,047,890	902,615,027	811,727,009	4.49
Total ordinary shares	172,622,714	4,621,122,609	4,075,473,242	22.56

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company		Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Preference Shares				
Germany				
Consumer Discretionary				
Porsche Automobil Holding SE	100,000	28,557,622	16,526,606	0.09
Total Preference Shares	100,000	28,557,622	16,526,606	0.09
Total quoted investments - Foreign	**172,722,714**	**4,649,680,231**	**4,091,999,848**	**22.65**

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

Derivative liability as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
30.9.2025			
Buy MYR 16,869,600 Sell USD 4,000,000	20.11.2025	16,869,600	54,631
Buy MYR 2,184,950 Sell USD 500,000	28.11.2025	2,184,950	84,185
Buy MYR 26,241,000 Sell USD 6,000,000	12.12.2025	26,241,000	1,049,317
Buy MYR 2,750,000 Sell AUD 1,000,000	15.12.2025	2,750,000	(34,538)
Buy MYR 21,035,500 Sell USD 5,000,000	15.12.2025	21,035,500	45,276

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

	Maturity	Notional amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
30.9.2025 (cont'd.)			
Buy MYR 63,109,500 Sell USD 15,000,000	15.12.2025	63,109,500	138,828
Buy MYR 44,007,000 Sell USD 10,000,000	19.12.2025	44,007,000	2,034,138
Buy MYR 13,149,900 Sell USD 3,000,000	26.12.2025	13,149,900	562,024
Buy MYR 35,441,600 Sell USD 8,000,000	9.1.2026	35,441,600	1,890,089
Buy MYR 8,870,400 Sell USD 2,000,000	20.1.2026	8,870,400	485,297
Buy MYR 4,204,000 Sell USD 1,000,000	30.1.2026	4,204,000	12,709
Buy MYR 13,110,000 Sell USD 3,000,000	24.2.2026	13,110,000	545,587
Buy MYR 37,728,900 Sell USD 9,000,000	25.2.2026	37,728,900	36,795
Buy MYR 22,042,500 Sell USD 5,000,000	4.3.2026	22,042,500	1,106,856
Buy MYR 41,830,000 Sell USD 10,000,000	10.6.2026	41,830,000	71,717
Buy MYR 12,545,400 Sell USD 3,000,000	12.6.2026	12,545,400	18,584
		365,120,250	8,101,495

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	1,567,393,760	2,228,773,660

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	(% p.a.)	Average Maturity days	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	2.95	4	3.62	3

Included within deposits with financial institutions are balances with maturity of more than 90 days amounting to RM Nil (2024: RM Nil).

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Deposit income from financial instruments and other income	24,924,013	19,865,741
Dividend receivables	16,757,055	15,288,629
Cash receivable for spot contract for trades settlements	-	9,952,315
	41,681,068	45,106,685

13. AMOUNT DUE FROM PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due to PNB is in respect of:		
Creation of units	51,000,000	-

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

14. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
Units of RM1 each fully paid:				
At beginning of year	17,639,800,000	17,639,800,000	15,154,700,000	15,154,700,000
Creation of units on				
- Sales	1,095,300,000	1,095,300,000	2,158,100,000	2,158,100,000
- Distribution Reinvestment	763,000,000	763,000,000	537,000,000	537,000,000
Cancellation of units	(304,300,000)	(304,300,000)	(210,000,000)	(210,000,000)
At end of year	19,193,800,000	19,193,800,000	17,639,800,000	17,639,800,000

15. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year and as at 30 September 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 September 2025, PNB legally and beneficially held 38,444,305 (2024: 156,557,829) units of RM1 each, representing approximately 0.20% (2024: 0.89%) of the total units in issue.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

16. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS.

The 10 largest stockbroking companies/ brokers/ dealers/ financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stockbroker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	980,968,599	7.30	474,038	3.86
BNP Paribas	845,685,389	6.29	345,984	2.82
Citibank Berhad	746,829,072	5.56	565,795	4.61
J.P. Morgan Securities LLC	733,756,256	5.46	835,079	6.80
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	682,195,905	5.08	745,364	6.07
CIMB Bank Berhad**	659,156,053	4.91	477,870	3.89
Malayan Banking Berhad*	548,709,578	4.08	162,159	1.32
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	464,750,419	3.46	604,799	4.93
Goldman Sachs & Co LLC	464,016,115	3.45	41,785	0.34
Instinet LLC	459,734,573	3.42	784,016	6.39
Others	6,848,984,438	50.99	7,238,442	58.97
	13,434,786,397	100.00	12,275,331	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the company.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above stockbroking companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the stockbroking industry.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

17. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.45 times	0.57 times

PTR is calculated based on the ratio of the average of acquisition and disposal of investments for the year, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of PTR of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

18. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.26%	1.25%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust for the period, to the average daily Value of Fund ("VOF") of the Trust.

The average daily VOF of the Trust for the period has been calculated at cost as the selling and repurchase prices are fixed at RM1.00 per unit. Thus, comparison of MER of the Trust with other unit trusts which use a different basis of calculation may not be an accurate comparison.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk Management Structure and Activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of the Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market Risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimize this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair value of equities as the result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

Equity price risk can be mitigated through thorough fundamental analysis on the companies and continuous monitoring of the companies fundamentals and stock performance.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on comprehensive income for the year Increase/ (Decrease) RM
2025		
Equity at FVTOCI	+10/-10	633,107,544/ (633,107,544)
Equity at FVTPL	+10/-10	620,292,211/ (620,292,211)
2024		
Equity at FVTOCI	+10/-10	650,138,604/ (650,138,604)
Equity at FVTPL	+10/-10	454,121,540/ (454,121,540)

The sensitivity analysis assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 8 and 9.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in profit rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market Risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

2025	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
Deposits with financial institution	+25/-25	3,918,484/ (3,918,484)
Investments at FVTPL	+25/-25	5,531,650/ (5,531,650)
2024		
Deposits with financial institution	+25/-25	5,571,934/ (5,571,934)
Investments at FVTPL	+25/-25	3,140,912/ (3,140,912)

* The assumed movement in basis points for profit rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

2025	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	8,039,790,647	8,039,790,647	-
Investments at FVTPL	224,443,408	1,988,216,628	6,853,412,265	9,066,072,301	5.97
Deposits with financial institutions	-	-	1,567,393,760	1,567,393,760	2.95
Other assets	-	-	303,857,538	303,857,538	-
Total assets	224,443,408	1,988,216,628	16,764,454,210	18,977,114,246	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	912,974,562	912,974,562	-
Total liabilities	-	-	912,974,562	912,974,562	
Total interest sensitivity gap	224,443,408	1,988,216,628	15,851,479,648	18,064,139,684	
2024					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	8,067,370,285	8,067,370,285	-
Investments at FVTPL	109,625,220	1,146,739,762	5,360,582,507	6,616,947,489	4.67
Deposits with financial institutions	-	-	2,228,773,660	2,228,773,660	3.67
Other assets	-	-	223,029,599	223,029,599	-
Total assets	109,625,220	1,146,739,762	15,879,756,051	17,136,121,033	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	837,357,791	837,357,791	-
Total liabilities	-	-	837,357,791	837,357,791	
Total interest sensitivity gap	109,625,220	1,146,739,762	15,042,398,260	16,298,763,242	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the funds invest in Fixed Income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuer's ability to meet debt payments and financial covenants.

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	As a % of debts securities	As a % of NAV	As a % of debts securities	As a % of NAV
Local*				
GG	44.38	5.45	19.28	1.50
AAA	8.70	1.07	12.91	0.98
AA1 / AA+	5.52	0.69	0.80	0.06
AA2 / AA	2.59	0.32	6.81	0.52
AA3 / AA-	2.78	0.32	3.86	0.29
A1 / A+	6.50	0.79	11.53	0.91
Unrated	-	-	39.07	3.01
Foreign**				
AAA	0.80	0.10	1.33	0.10
AA1 / AA+	2.21	0.27	-	-
AA2 / AA	0.56	0.07	-	-
AA3 / AA-	6.76	0.82	-	-
A1 / A+	0.62	0.08	1.55	0.12
A2 / A	5.78	0.70	-	-
A3 / A-	3.88	0.48	2.31	0.18
F1	6.65	0.81	-	-
Baa2	1.27	0.16	-	-
Unrated	1.00	0.12	0.55	0.04
	100.00	12.25	100.00	7.71

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that a security cannot be sold at the prevailing market price as the volume traded in the market may be illiquid which lead the security to be sold at discount.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk is defined as the risk that is Trust will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by cash or other financial assets. Exposure to liquidity risk arises if the Trust is required to pay its liabilities or redeem its units earlier than expected. The Trust is exposed to cash redemptions of its units on a regular basis.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets so as to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unit holders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarizes the maturity profile of the Trust's units in issue (classified as equity instruments) and financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant. The table also analyses the maturity profile of the Trust's financial assets (undiscounted where appropriate) and equity in order to provide a complete view of the Trust's contractual commitments and liquidity.

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
2025	16,554,308	930,142	17,484,450
2024	61,667,003	10,622,482	72,289,485

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity Risk (cont'd.)

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration Risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Deposit with Financial Institution, Amount Due from PNB, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the statement of financial position date.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

18. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities and investment in stapled capital securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the SC, as at the statement of financial position date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment scheme is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Unquoted Investments

The Trust applied the discounted cashflow method to determine the fair value for unquoted investments. A different method or combination of several methods may be applied depending on circumstances such as changes in the company, industry practice and evolution in the various valuation methods. Thus, the fair value of each company would vary depending on the methods used.

19. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Collective investment schemes	186,226,885	-	-	186,226,885
Quoted investments	6,331,075,440	-	-	6,331,075,440
Unquoted investments	-	-	1,522,488,322	1,522,488,322
	6,517,302,325	-	1,522,488,322	8,039,790,647
Investments at FVTPL				
Unquoted fixed income and debt securities	-	2,212,660,036	-	2,212,660,036
Collective investment schemes	510,624,844	-	-	510,624,844
Quoted investments	6,202,922,113	-	-	6,202,922,113
Unquoted investments	-	-	139,865,308	139,865,308
	6,713,546,957	2,212,660,036	139,865,308	9,066,072,301
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	8,101,495	-	8,101,495
	-	8,101,495	-	8,101,495

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

19. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	6,501,386,038	-	-	6,501,386,038
Unquoted investments	-	-	1,565,984,247	1,565,984,247
	6,501,386,038	-	1,565,984,247	8,067,370,285
Investments at FVTPL				
Unquoted fixed income and debt securities	-	1,256,364,982	-	1,256,364,982
Collective investment schemes	705,565,746	-	-	705,565,746
Quoted investments	4,541,215,396	-	-	4,541,215,396
Unquoted investments local	-	-	113,801,365	113,801,365
	5,246,781,142	1,256,364,982	113,801,365	6,616,947,489

There were no transfers between level 1 and level 2 during the current and previous year.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 October	1,679,785,612	1,710,417,066
Acquisitions	57,185,343	45,487,902
Total unrealised (loss)/gain	(59,580,422)	(68,495,404)
Disposal	(15,036,903)	(7,623,952)
At 30 September	1,662,353,630	1,679,785,612

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

20. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

21. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI
ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI
ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

STATEMENT BY MANAGER

To the Securities Commissions Malaysia
AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 (PROFORMA MFRS)

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the Proforma MFRS financial statements of the Trust for the year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025 and of its financial performance and cash flows for the year then ended. The proforma MFRS financial statements have been prepared specifically for the purpose of submission to the Securities Commission Malaysia.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of AMANAH SAHAM MALAYSIA 3, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI
ARSHAD BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

22 October 2025

Ernst & Young PLT
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur

Amanah Saham Malaysia 3 (Proforma MFRS)
Audit for the year ended 30 September 2025

This letter of representation is provided in connection with your audit of the financial statements of Amanah Saham Malaysia 3 ("the Trust") for the financial year ended 30 September 2025. We recognize that obtaining representations from us concerning the information contained in this letter is a significant procedure in enabling you to form an opinion as to whether the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Trust as of 30 September 2025 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards, International Financial Reporting Standards and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds.

We understand that the purpose of your audit of our financial statements is to express an opinion thereon and that your audit was conducted in accordance with International Standards on Auditing, which involves an examination of the accounting system, internal control and related data to the extent you considered necessary in the circumstances, and is not designed to identify nor necessarily be expected to disclose all fraud, shortages, errors and other irregularities, should any exist.

The financial statements have been considered and approved at a duly convened meeting of the Board of Directors ("the Board") of Amanah Saham Nasional Berhad, as the Manager of the Trust ("Manager") at which the attention of the Board was drawn to their responsibilities in connection therewith. We acknowledge our responsibility for the presentation of the financial statements in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards, International Financial Reporting Standards and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds.

Accordingly, we make the following representations, which are true to the best of our knowledge and belief, having made such inquiries as we considered necessary for the purpose of appropriately informing ourselves:

A. Financial Statements and Financial Records

1. We have fulfilled our responsibilities, as set out in the terms of the audit engagement letter, for the preparation of the financial statements in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards, International Financial Reporting Standards and Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds.

2. We acknowledge, as members of management of the Trust, our responsibility for the fair presentation of the financial statements. We believe the financial statements referred to above give a true and fair view of the financial position, financial performance and cash flows of the Trust in accordance with applicable Malaysian Financial Reporting Standards, International Financial Reporting Standards and Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds and are free of material misstatements, including omissions. We have approved the financial statements of the Trust.

3. The significant accounting policies adopted in the preparation of the financial statements of the Trust are appropriately described in the financial statements of the Trust.

4. Each element of the Trust's financial statements is properly classified, described and disclosed in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards, International Financial Reporting Standards and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds.

5. As members of management of Amanah Saham Nasional Berhad ("the Manager"), we believe that the Trust has a system of internal controls adequate to enable the preparation of accurate financial statements of the Trust in accordance with applicable Malaysian Financial Reporting Standards and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds, taking into consideration all exemptions given to the Trust, that are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to maintain accountability of assets. We have disclosed to you any significant changes in our processes, controls, policies and procedures that we have made to address the effects of the COVID-19 pandemic on our system of internal controls.

6. We believe that the effects of any unadjusted audit differences, summarised in the accompanying schedule, accumulated by you during the current audit and pertaining to the latest period presented are immaterial to the financial statements taken as a whole.

B. Fraud

1. We acknowledge that we are responsible for the design, implementation and maintenance of internal controls to prevent and detect fraud.

2. We have no knowledge of any fraud or suspected fraud involving management or other employees of the Manager who have a significant role in the internal controls of the Manager or the Trust over financial reporting. In addition, we have no knowledge of any fraud or suspected fraud involving other employees of the Manager in which the fraud could have a material effect on the financial statements of the Trust. We have no knowledge of any allegations of financial improprieties, including fraud or suspected fraud, (regardless of the source or form and including without limitation, any allegations by "whistleblowers") which could result in a misstatement of the financial statements of the Trust that may otherwise affect the financial reporting of the Trust.

C. Compliance with Laws and Regulations

1. We have disclosed to you all known actual or possible non-compliance with requirements of regulatory authorities including but not limited to communications from the Securities Commission or our trustee, whose effects should be considered when preparing the financial statements of the Trust.

2. There has been no non-compliance with requirements of regulatory authorities including but not limited to communications from the Securities Commission, that could have a material effect on the financial statements of the Trust in the event of non-compliance.

D. Information Provided and Completeness of Information and Transactions

1. We have provided you with:

   - Access to all information of which we are aware that is relevant to the preparation of the financial statements such as records, documentation and other matters

   - Additional information that you have requested from us for the purpose of the audit and

   - Unrestricted access to persons within the entity from whom you determined it necessary to obtain audit evidence.

2. All material transactions have been recorded in the accounting records and are reflected in the financial statements.

3. We have made available to you all minutes of the meetings of shareholders, directors and committees of directors (or summaries of actions of recent meetings for which minutes have not yet been prepared) held through 1 October 2024 to the most recent meeting.

4. We confirm the completeness of information provided regarding the identification of parties related to the Manager. We have disclosed to you all known related parties and related party transactions, including sales, purchases, loans, transfers of assets, liabilities and services, leasing arrangements, guarantees, non-monetary transactions and transactions for no consideration for the period under review, as well as related balances due to or from such parties at the year end. These transactions have been measured and disclosed in the financial statements of the Trust.

5. **E. Liabilities and Contingencies**

1. All liabilities and contingencies, including those associated with guarantees, whether written or oral, have been disclosed to you and are appropriately reflected in the financial statements of the Trust.

2. We have informed you of all outstanding and possible litigation and claims, whether or not they have been discussed with legal counsel.

3. We have recorded or disclosed in the financial statements of the Trust, as appropriate, all liabilities, both actual and contingent. It is not the policy and practice of the Trust to give guarantees to third parties.

F. Recognition, Measurement and Disclosure

1. We believe that the significant assumptions underlying the fair value measurements and disclosures used in the preparation of the financial statements of the Trust are reasonable and appropriate in the circumstances, and are in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards, International Financial Reporting Standards and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds.

2. We have no plans or intentions that may materially affect the carrying value or classification of assets and liabilities reflected in the financial statements of the Trust.

3. We have disclosed to you, and the Trust has complied with, all aspects of contractual agreements that could have a material effect on the financial statements of the Trust in the event of non-compliance, including all covenants, conditions or other requirements of all outstanding debt.

G. Ownership of Assets

1. We have performed due inquiries with our trustee and satisfied ourselves that the Trust has satisfactory title to all assets appearing in the balance sheet, as held in trust by our trustee, and there are no liens or encumbrances on the Trust's assets, nor has any asset been pledged as collateral. All assets to which the Trust has satisfactory title appear in the balance sheet.

2. There are no agreements and options to buy back assets previously sold.

3. There are no formal or informal compensating balance arrangements with any of our cash and investment accounts.

H. Unit Holders' Contribution

1. We have properly recorded or disclosed in the financial statements of the Trust, the summary of creation and cancellation of the Trust during the period under review.

I. Purchase and Sales Commitments and Sales Terms

1. Purchase or sales commitments in respect of the Trust have been properly accounted for in accordance to the substance of the transactions and have been adequately disclosed in the financial statements of the Trust.

2. At the year end, the Trust had no unusual commitments or contractual obligations of any sort which were not in the ordinary course of business and which might have an adverse effect upon the Trust (e.g., contracts or purchase agreements above market price; repurchase or other agreements not in the ordinary course of business; material commitments for investment; significant foreign exchange commitments; open balances on letters of credit; losses from fulfilment of, or inability to fulfil, sales commitments, etc.).

3. We have provided you all Master and Supplemental Trust Deed with the Trustee and any material agreements with our counterparty in investing and banking facilities. These agreements represent the entire arrangements and are not supplemented by other agreements either written or oral.

J. Income and Non-Income Taxes

1. We acknowledge our responsibility for the tax accounting methods adopted by the Trust, which have been consistently applied in the current period, and for the current year income tax provision calculation.

2. We also acknowledge our responsibility for the plans with respect to future taxable income, which represent our estimates as to the outcome of those plans, based on available evidence, and for the significant assumptions used in our analysis. We would implement such strategies as necessary to prevent a tax operating loss or credit carry forward from expiring.

3. We have disclosed to you all tax opinions, correspondence with tax authorities, or other appropriate information that served as support for the accounting for potentially material matters.

K. Subsequent Events

1. There have been no events subsequent to year end which require adjustment of or disclosure in the financial statements of the Trust or notes thereto.

For and on behalf of the Manager
Amanah Saham Nasional Berhad



Mohd Irwan Ahmad Mustafa
Group Chief Strategy &
Financial Officer

ASN EQUITY 2

Financial Statement as at 30 June 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

ASN EQUITY 2

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 53

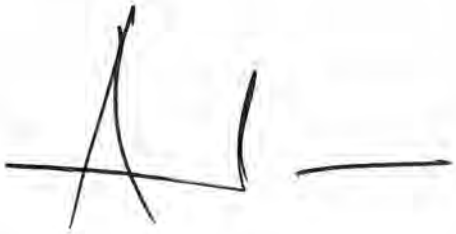
ASN EQUITY 2

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN EQUITY 2

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of ASN EQUITY 2 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the year ended 30 June 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN EQUITY 2, in accordance with a resolution of the directors dated 7 August 2025.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 2

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN EQUITY 2 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 June 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information, as set out on pages 11 to 53.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT (202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 2 (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 2 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 2 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ASN EQUITY 2

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		3,506,124	2,313,245
Dividend income		17,916,778	14,517,113
Net realised (loss)/gain on disposal of FVTPL investments		(12,904,633)	4,557,674
Net unrealised gain on fair value changes of FVTPL investments		1,633,473	18,519,302
Net loss on derivative liability at FVTPL		(17,250)	-
Net foreign exchange (loss)/gain		(4,138,279)	208,070
		5,996,213	40,115,404
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	6,153,897	5,027,854
Trustees' fee	5	483,656	402,228
Auditors' remuneration		22,500	35,300
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		2,092,058	1,923,384
		8,757,011	7,393,666
NET (LOSS)/INCOME BEFORE TAXATION		(2,760,798)	32,721,738
TAXATION	6	-	-
NET (LOSS)/INCOME AFTER TAXATION		(2,760,798)	32,721,738
Distribution for the year	7	15,188,655	16,948,400
Gross and net distribution per unit		1.23 sen	1.40 sen
Distribution date		2 July 2025	2 July 2024

Net (loss)/income after taxation is made up of the following:

Realised	(2,134,511)	14,196,027
Unrealised	(626,287)	18,525,711
	(2,760,798)	32,721,738

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 2

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	2024 RM
NET (LOSS)/INCOME AFTER TAXATION	(2,760,798)	32,721,738
Other comprehensive (loss)/income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net (loss)/gain on fair value changes of FVTOCI investments	(20,912,516)	110,942,496
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS)/INCOME FOR THE YEAR	(23,673,314)	143,664,234
Total comprehensive (loss)/income for the year is made up of the following:		
Realised	6,003,442	8,464,020
Unrealised	(29,676,756)	135,200,214
	(23,673,314)	143,664,234

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 2

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	359,292,627	414,274,222
Investments at FVTPL	9	160,206,514	104,164,181
Deposits with financial institutions	10	44,715,799	62,992,859
Tax recoverable		414,359	414,359
Other receivables	11	884,485	609,434
Amount due from stockbrokers		2,045,170	15,530,029
Amount due from PNB	12	5,657,060	-
Cash at bank		19,805,275	9,533,255
TOTAL ASSETS		593,021,289	607,518,339
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	15,188,655	16,948,400
Amount due to Manager		477,380	522,272
Amount due to stockbrokers		-	-
Other payables		111,144	127,396
Amount due to PNB	12	6,870,840	-
TOTAL LIABILITIES		22,648,019	17,598,068
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**570,373,270**	**589,920,271**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	626,816,894	610,151,149
Reserves		(56,443,624)	(20,230,878)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**570,373,270**	**589,920,271**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**1,238,550,000**	**1,210,600,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.4605**	**0.4873**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 2

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 July 2023	611,625,123	46,281,168	(199,761,094)	458,145,197
Creation of units for sale	937,403,846	-	-	937,403,846
Creation of units for distribution (30 June 2023)	12,064,500	-	-	12,064,500
Cancellation of units	(950,942,320)	-	-	(950,942,320)
Distribution equalisation for the year	6,533,214	-	-	6,533,214
Distribution for the year	(6,533,214)	(10,415,186)	-	(16,948,400)
Total comprehensive income for the year	-	14,196,027	129,468,207	143,664,234
Transfer to realised reserve	-	(5,732,007)	5,732,007	-
At 30 June 2024	610,151,149	44,330,002	(64,560,880)	589,920,271
At 1 July 2024	610,151,149	44,330,002	(64,560,880)	589,920,271
Creation of units for sale	444,198,375	-	-	444,198,375
Creation of units for distribution (30 June 2024)	16,029,843	-	-	16,029,843
Cancellation of units	(443,562,473)	-	-	(443,562,473)
Distribution equalisation for the year	2,649,221		-	2,649,221
Distribution for the year	(2,649,221)	(12,539,434)	-	(15,188,655)
Total comprehensive loss for the year	-	(2,134,511)	(21,538,801)	(23,673,312)
Transfer to realised reserve	-	8,137,953	(8,137,953)	-
At 30 June 2025	626,816,894	37,794,010	(94,237,634)	570,373,270

ASN EQUITY 2

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	830,263,194	499,859,837
Purchase of investments	(847,480,194)	(476,659,510)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	3,610,507	2,565,306
Net dividend received	17,626,763	14,522,906
Manager's fee paid	(6,198,789)	(4,889,498)
Trustee's fee paid	(484,805)	(391,090)
Other expenses paid	(2,134,563)	(1,921,586)
Net cash (used in)/generated from operating and investing activities	(4,797,887)	33,086,365
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	454,571,158	986,542,790
Payment for cancellation of units	(436,691,633)	(974,165,500)
Distribution to unit holders	(16,948,400)	(12,800,410)
Net cash generated from/(used in) financing activities	931,125	(423,120)
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(3,866,762)	32,663,245
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(4,138,278)	208,070
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	72,526,114	39,654,799
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL YEAR	64,521,074	72,526,114
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	19,805,275	9,533,255
Deposits with financial institutions (Note 10)	44,715,799	62,992,859
Cash and cash equivalents	64,521,074	72,526,114

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN EQUITY 2 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 8 June 1999, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 9 June 1999 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 6 July 1999.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 7 August 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 30 June 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in Accounting Policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 July 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit and loss ("FVTPL") are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- it has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- on initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- it is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost criteria or FVTOCI are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15 : Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows (cont'd.):

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis, when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(e) Foreign currency (cont'd.)

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of comprehensive income or profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(f) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments, with maturities three months or less which have insignificant risk of changes in value.

(g) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.50% per annum of the Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 June 2025 is 1% per annum (2024: 1% per annum) of the NAV of the Trust.

5. TRUSTEES' FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be charged at RM500,000 or 0.08% per annum of the NAV, whichever is lower, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 30 June 2025 is RM483,656 (2024: RM402,228).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	15,188,655	16,948,400

The provision relates to the distribution of 1.23 sen per unit for the year ended 31 March 2025 (2024: 1.40 sen per unit) to be distributed to the unitholders. The distribution is computed based on the total units in issue as at the year end.

Sources of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources :

	2025 RM	%	2024 RM	%
Distribution equalisation reserve	2,649,221		6,533,214	
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	3,506,124		2,313,245	
Dividend income	17,916,778		14,517,113	
Net realised foreign exchange (loss)/gain	(1,878,518)		201,661	
Net realised loss on derivatives	(17,250)		-	
Net realised (loss)/gain on disposal of investments - FVTPL	(12,904,633)		4,557,674	
Net realised gain/(loss) on disposal of investments - FVTOCI	8,137,953		(3,780,841)	
	17,409,675		24,342,066	
Less : Expenses	(8,757,010)		(7,393,666)	
Distribution out of current year's income	8,652,665	57	16,948,400	100
Distribution out of prior year's income/capital*	6,535,990	43	-	-
Total distribution	**15,188,655**	**100**	**16,948,400**	**100**
Gross and net distribution per unit	1.23 sen		1.40 sen	

*Distribution income has been accrued as at the end of the prior financial year but is not declared and paid as distribution.

Gross distribution is derived using total income less total expenses. Net distribution above is mainly sourced from current year's realised income.

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Quoted investments - Local			
Ordinary shares	(a)	420,118,683	446,706,730
Collective investment schemes - Local	(b)	656,921	-
		420,775,604	**446,706,730**
At fair value:			
Quoted investments - Local			
Ordinary shares	(a)	358,577,157	414,274,222
Collective investment schemes - Local	(b)	715,470	-
		359,292,627	**414,274,222**

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
Energy				
Sapura Energy Berhad	9,797,600	10,351,714	342,916	0.06
Communication Services				
Axiata Group Berhad	3,350,000	21,131,466	7,738,500	1.36
Telekom Malaysia Berhad	3,100,000	20,342,216	20,305,000	3.56
	6,450,000	41,473,682	28,043,500	4.92

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Consumer Discretionary				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,965,100	2,220,563	2,436,724	0.43
Mr. D.I.Y.Group (M) Berhad	1,800,000	4,766,465	2,952,000	0.52
Oriental Kopi Holdings Berhad	5,191,700	2,284,348	4,438,904	0.78
Farm Fresh Berhad	3,000,000	5,262,038	5,460,000	0.96
	11,956,800	14,533,414	15,287,628	2.68
Financials				
AMMB Holdings Berhad	1,000,000	4,903,155	5,100,000	0.89
CIMB Group Holdings Berhad	3,036,500	20,294,932	20,617,835	3.61
RHB Bank Berhad	2,692,900	17,811,872	16,965,270	2.97
Public Bank Berhad	9,200,000	42,906,449	39,652,000	6.95
Hong Leong Bank Berhad	470,000	10,094,208	9,212,000	1.62
Malayan Banking Berhad	4,950,000	48,492,150	48,015,000	8.42
	21,349,400	144,502,766	139,562,105	24.47

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials				
Frontken Corp Berhad	1,690,700	7,532,908	6,695,172	1.17
IJM Corp Berhad	4,000,000	10,785,355	10,480,000	1.84
Sunway Berhad	1,820,900	4,322,855	8,558,230	1.50
Westports Holdings Berhad	700,000	3,201,268	3,780,000	0.66
Econpile Holdings Berhad	4,700,250	4,141,962	1,645,088	0.29
Sunway Construction Group Berhad	709,900	2,116,307	4,259,400	0.75
Gamuda Berhad	3,000,000	8,654,180	14,370,000	2.52
Muhibbah Engineering M Berhad	2,292,200	6,770,668	1,398,242	0.25
Pentamaster Corp Berhad	344,900	1,720,367	1,058,843	0.19
HI Mobility Berhad	600,000	732,000	960,000	0.17
	19,858,850	49,977,870	53,204,975	9.33

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	2,000,000	7,153,815	4,040,000	0.71
Uchi Technologies Berhad	1,100,000	3,559,853	1,881,000	0.33
Nationgate Holdings Berhad	2,500,000	11,008,918	4,750,000	0.83
Vitrox Corporation Berhad	423,600	1,317,329	1,334,340	0.23
	6,023,600	23,039,915	12,005,340	2.10
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	935,600	8,351,693	3,265,244	0.57
Malayan Cement Berhad	1,300,000	7,551,866	6,734,000	1.18
	2,235,600	15,903,559	9,999,244	1.75
Real Estate				
Mah Sing Group Berhad	2,000,000	3,673,624	2,380,000	0.42
SP Setia Berhad Group	5,500,000	8,214,658	6,160,000	1.08
Sime Darby Property Berhad	7,536,800	11,674,940	10,852,992	1.90
Eco World Development Group Berhad	1,323,300	2,514,734	2,567,202	0.45
	16,360,100	26,077,956	21,960,194	3.85

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	469,800	6,803,367	770,472	0.14
IHH Healthcare Berhad	1,000,000	6,628,640	6,820,000	1.20
KPJ Healthcare Berhad	4,400,000	9,832,743	11,704,000	2.05
Top Glove Corp Berhad	1,600,000	12,659,160	1,136,000	0.20
Kossan Rubber Industries Berhad	1,185,800	9,242,359	1,754,984	0.31
	8,655,600	45,166,269	22,185,456	3.89
Utilities				
YTL Corp Berhad	4,800,000	10,103,471	11,136,000	1.95
YTL Power International Berhad	2,200,000	8,555,191	8,756,000	1.54
Tenaga Nasional Berhad	2,510,000	30,432,876	36,093,800	6.33
	9,510,000	49,091,538	55,985,800	9.82
Total ordinary shares	**112,197,550**	**420,118,683**	**358,577,157**	**62.87**

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Collective investment schemes - Local				
Collective investment schemes - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:				
REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	340,700	656,921	715,470	0.13
Total collective investment schemes - Local	**340,700**	**656,921**	**715,470**	**0.13**
Total quoted investments - Local	**112,538,250**	**420,775,604**	**359,292,627**	**62.99**

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	10,279,500	10,205,089
Islamic Medium Term Notes		10,279,500	10,205,089
Quoted investments - Local	(b)	102,919,034	54,870,010
Ordinary Shares		102,919,034	54,267,458
Preference Shares		-	602,552
Quoted investments - Foreign			
Ordinary Shares	(c)	74,653,435	73,103,632
Collective investment schemes - Local	(d)	2,040,000	-
REITs		2,040,000	-
Collective investment schemes - Foreign	(e)	2,695,625	-
REITs		2,695,625	-
		192,587,594	138,178,731
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	10,284,950	10,325,350
Islamic Medium Term Notes		10,284,950	10,325,350
Quoted investments - Local	(b)	91,910,250	45,895,575
Ordinary Shares		91,910,250	45,836,789
Preference Shares		-	58,786
Quoted investments - Foreign			
Ordinary Shares	(c)	53,551,388	47,943,256
Collective investment schemes - Local	(d)	2,100,000	-
REITs		2,100,000	-
Collective investment schemes - Foreign	(e)	2,359,926	-
Funds		2,359,926	-
		160,206,514	104,164,181

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debts securities

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
Islamic Medium Term Notes				
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn Bhd *26.11.2027*	5,000,000	5,124,650	5,134,100	0.90
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn Bhd *26.11.2027*	5,000,000	5,154,850	5,150,850	0.90
Total Islamic Medium Term Notes	**10,000,000**	**10,279,500**	**10,284,950**	**1.80**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost	Fair Value	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025
		RM	RM	%
Ordinary shares				
Consumer Discretionary				
ECO-Shop Marketing Berhad	286,200	351,454	354,888	0.06
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	213,750	0.04
QL Resources Berhad	1,600,000	7,531,954	7,360,000	1.29
	2,136,200	8,090,908	7,928,638	1.39
Financials				
BIMB Holdings Berhad	300,000	1,162,320	1,530,000	0.27
CIMB Group Holdings Berhad	1,300,000	10,098,037	8,827,000	1.55
	1,600,000	11,260,357	10,357,000	1.82
Industrials				
Econpile Holdings Berhad	2,000,000	1,249,000	700,000	0.12
Sunway Berhad	1,000,000	4,642,343	4,700,000	0.82
Sunway Construction Group Berhad	500,000	968,216	3,000,000	0.53
Gamuda Berhad	3,600,000	15,921,058	17,244,000	3.02
Pentamaster Corporation Berhad	400,000	2,207,259	1,228,000	0.22
Frontken Corporation Berhad	586,100	2,233,108	2,320,956	0.41
	8,086,100	27,220,984	29,192,956	5.12

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Unit	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Health Care				
Supermax Corp Berhad	1,348,943	9,847,116	770,182	0.14
Top Glove Corp Berhad	80,000	0	14,800	0.00
KPJ Healthcare Berhad	2,400,000	6,640,909	6,384,000	1.12
	3,828,943	16,488,025	7,168,982	1.26
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	900,000	3,230,820	1,539,000	0.27
Nationgate Holdings Berhad	5,000,000	9,648,261	8,200,000	1.44
Inari Amertron Berhad	927,500	3,292,243	1,873,550	0.33
	6,827,500	16,171,324	11,612,550	2.04
Materials				
Nationgate Holdings Berhad	301,100	1,704,226	1,511,522	0.27
Inari Amertron Berhad	154,500	501,986	539,205	0.09
	455,600	2,206,212	2,050,727	0.36

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Unit	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	2,000,000	3,253,667	3,880,000	0.68
Sime Darby Propery Berhad	1,000,000	1,001,200	1,440,000	0.25
	3,000,000	4,254,867	5,320,000	0.93
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	1,100,000	15,788,622	15,818,000	2.77
YTL Power International Berhad	820,140	1,437,735	2,234,814	0.39
YTL Corporation Berhad	276,320	-	226,583	0.04
	2,196,460	17,226,357	18,279,397	3.20
Total quoted investments - Local	28,130,803	102,919,034	91,910,250	16.11

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Unit	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
Ordinary shares				
China				
Industrials				
JD Logistics Inc	200,000	4,569,035	1,408,858	0.25
Consumer Discretionary				
ANTA Sports Products Ltd	50,000	2,610,555	2,533,049	0.44
Midea Group Co Ltd	70,000	2,952,343	2,968,700	0.52
Alibaba Group Holdings Ltd	50,000	3,117,911	2,943,162	0.52
	170,000	8,680,809	8,444,911	1.48
France				
Industrials				
Schneider Electric SE	2,700	2,960,385	3,010,328	0.53
Consumer Discretionary				
Hermes International SCA	300	3,354,926	3,405,543	0.60
Germany				
Information Technology				
Infineon Technologies AG	17,000	2,891,150	3,031,535	0.53
SAP SE	2,200	2,783,587	2,804,277	0.49
	19,200	5,674,737	5,835,812	1.02

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Indonesia				
Consumer Discretionary				
Bukalapak.com PT Tbk	26,166,314	6,712,614	847,377	0.15
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	31,229,102	3,413,902	469,258	0.08
	57,395,416	10,126,516	1,316,635	0.23
Japan				
Information Technology				
Keyence Corp	700	1,163,872	1,179,492	0.21
Nidec Corp	1,200	2,235,650	1,490,274	0.26
	1,900	3,399,522	2,669,766	0.47
Health Care				
M3 Inc	15,000	4,459,687	867,622	0.15
Singapore				
Industrials				
Grab Holdings Ltd	217,376	9,147,268	4,601,470	0.81
Taiwan				
Information Technology				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11,000	1,508,877	1,677,834	0.29
Delta Electronics Inc	25,000	1,402,602	1,485,732	0.26
	36,000	2,911,479	3,163,566	0.55

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States				
Health Care				
Boston Scientific Corp	1,800	2,915,866	2,996,945	0.53
Communication Services				
Alphabet Inc	4,500	3,290,104	3,337,408	0.59
Consumer Discretionary				
Amazon.com Inc	3,200	2,931,683	2,954,501	0.52
Information Technology				
Microsoft Corp	5,000	3,041,993	3,324,426	0.58
Micron Technology Inc	3,700	2,691,270	1,919,136	0.34
Broadcom Inc	3,000	3,161,285	3,480,136	0.61
Marvell Technology Inc	2,500	1,336,870	814,325	0.14
	14,200	10,231,418	9,538,023	1.67
Total quoted investments - Foreign	58,081,592	74,653,435	53,551,388	9.39

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value 30.6.2025 %
REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	1,000,000	2,040,000	2,100,000	0.37
Total collective investment schemes - Local	**1,000,000**	**2,040,000**	**2,100,000**	**0.37**

(e) Collective investment schemes - Foreign

Collective investment schemes - foreign as at 30 June 2025 is as detailed below:

REITs				
Goodman Group	25,000	2,695,625	2,359,926	0.41
Total collective investment schemes - Foreign	**25,000**	**2,695,625**	**2,359,926**	**0.41**
Total collective investment schemes	**1,025,000**	**4,735,626**	**4,459,926**	**0.78**

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	44,715,799	62,992,859

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	3.29	2	3.24	1
Other financial institutions	-	-	3.38	2

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (31 March 2024: Nil).

11. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments and fixed income securities	(1,361,395)	518,398
Dividend Receivables	2,245,880	91,036
	884,485	609,434

12. AMOUNT DUE FROM/TO PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due from PNB is in respect of :-		
Creation of units	5,657,060	-
Amount due to PNB is in respect of :-		
Cancellation of units	6,870,840	-

13. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	1,210,600,000	610,151,149	1,196,300,000	611,625,123
Creation of units on				
- Sales	918,500,000	444,198,375	2,246,800,000	937,403,846
- Distribution reinvestment	33,750,000	16,029,843	31,500,000	12,064,500
	952,250,000	460,228,218	2,278,300,000	949,468,346
Cancellation of units	(924,300,000)	(443,562,473)	(2,264,000,000)	(950,942,320)
	27,950,000	16,665,745	14,300,000	(1,473,974)
Distribution Equalisation				
- Current year	-	2,649,221	-	6,533,214
- Utilised for distribution	-	(2,649,221)	-	(6,533,214)
At end of year	1,238,550,000	626,816,894	1,210,600,000	610,151,149

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 30 June 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 June 2025, PNB legally and beneficially held 876,145 units (30 June 2024: 35,914,342 units) representing approximately 0.07% (30 June 2024: 2.97%) of the total units in issue.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS.

The 10 largest stockbroking companies/ brokers/ dealers/ financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stockbroker	Value of Trade RM	%	Brokerage Fees RM	%
Citibank Berhad	83,157,509	11.84	191,197	14.53
CIMB Bank Berhad**	59,781,262	8.51	261,863	19.90
CGS International Securities Malaysia	44,871,330	6.39	68,827	5.23
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	43,159,255	6.15	69,705	5.30
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd	41,155,378	5.86	76,027	5.78
Malayan Banking Berhad*	35,048,664	4.99	53,807	4.09
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd	32,911,277	4.69	60,719	4.61
Bank of America Malaysia Berhad	32,089,599	4.57	33,629	2.55
Macquarie Capital Securities (M) Sdn. Bhd	31,064,557	4.42	61,128	4.64
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	28,457,020	4.05	47,235	3.59
Others	270,426,232	38.53	391,996	29.77
	702,122,083	100.00	1,316,133	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the above companies.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above stockbroking companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the stockbroking industry.

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	1.32 times	0.98 times

PTR is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the year, to the average daily NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.39%	1.47%

MER is calculated based on the ratio of the total fees and recovered expenses for the year, to the average daily NAV of the Trust for the year, calculated on a daily basis.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk management structure and activities (cont'd.)

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies' and continuous monitoring of the companies' fundamentals and stock performance.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Investment in FVTOCI	+10/-10	35,929,263/ (35,929,263)
Investment in FVTPL	+10/-10	14,782,156/ (14,782,156)
2024		
Investment in FVTOCI	+10/-10	41,427,422/ (41,427,422)
Investment in FVTPL	+10/-10	9,383,883/ (9,383,883)

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 8 and 9 of the financial statements.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on fund objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial institution	+25/-25	111,789/ (111,789)
Investments at FVTPL	+25/-25	25,712/ (25,712)
2024		
Deposits with financial institution	+25/-25	157,482/ (157,482)
Investments at FVTPL	+25/-25	25,813/ (25,813)

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk exposure

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

2025	1 month to 3 months RM	1 year to more than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	359,292,627	359,292,627	-
Investments at FVTPL	-	10,284,950	149,921,564	160,206,514	6.41
Deposits with financial institutions	44,715,799	-	-	44,715,799	3.29
Other assets	-		28,806,349	28,806,349	
Total assets	44,715,799	10,284,950	538,020,540	593,021,289	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	22,648,019	22,648,019	
Total liabilities	-	-	22,648,019	22,648,019	
Total interest sensitivity gap	44,715,799	10,284,950	515,372,521	570,373,270	

2024	1 month to 3 months RM	1 year to more than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	296,318,652	296,318,652	
Investments at FVTPL	-	1,687,376,259	482,091,634	2,169,467,893	4.86
Deposits with financial institutions	197,170,911	-	-	197,170,911	3.22
Other assets	-		195,675,494	195,675,494	
Total assets	197,170,911	1,687,376,259	974,085,780	2,858,632,950	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	207,256,095	207,256,095	
Total liabilities	-	-	207,256,095	207,256,095	
Total interest	197,170,911	1,687,376,259	766,829,685	2,651,376,855	

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect the performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the Fund invests in fixed income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuers' ability to meet debt payments and financial covenants.

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debt securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debt securities**	**As a % of NAV**
Local				
A+	100.00	1.80	100.00	1.75

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarises the maturity profile of the Trust's financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity risk (cont'd.)

Financial liabilities: Other liabilities	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
2025	7,348,220	111,144	7,459,365
2024	522,272	127,396	649,667

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration Risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Amount Due from/(to) Stockbrokers/Managers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for international investment as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair value of investments in quoted fixed income and debt securities is based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia, as at the statement of financial position date.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES (CONT'D.)

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments (cont'd.):

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Derivatives

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	359,292,627	-	-	359,292,627
	359,292,627	-	-	359,292,627

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTPL				
Quoted investments	145,461,638	-	-	145,461,638
Collective investment schemes	4,459,926	-	-	4,459,926
Unquoted fixed income and debt securities	-	10,284,950	-	10,284,950
	149,921,564	10,284,950	-	160,206,514
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	414,274,222	-	-	414,274,222
	414,274,222	-	-	414,274,222

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2024				
Investments at FVTPL				
Quoted investments	93,838,831	-	-	93,838,831
Collective investment schemes	-	-	-	-
Unquoted fixed income and debt securities	-	10,325,350	-	10,325,350
	93,838,831	10,325,350	-	104,164,181
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	24,195	-	24,195
	-	24,195	-	24,195

There were no transfer between level 1 and level 2 during the current year.

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

ASN UMBRELLA – ASN EQUITY 3

Financial Statement as at 31 March 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

CONTENTS PAGE

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 49

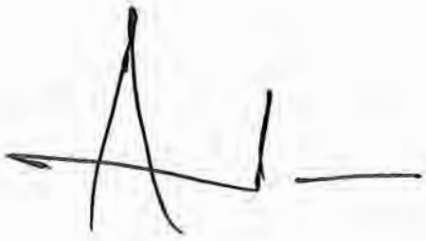
ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the year ended 31 March 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN UMBRELLA- ASN EQUITY 3, in accordance with a resolution of the directors dated 20 May 2025





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

Independent auditors' report to the unit holders of ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN UMBRELLA - EQUITY 3 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of accounting policies, as set out on pages 6 to 48.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis of opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Company in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditors' report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements of the Trust and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditors' report.

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF
ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3 (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditors' report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determine is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intend to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF
ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF
ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unit holders of the Trust, as a body in accordance with the Guidelines on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

a member firm of Ernst & Young Global Limited

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		8,530,324	9,303,677
Dividend income		44,467,696	48,458,089
Net realised gain on sale of FVTPL investments		1,075,689	1,383,871
Net unrealised (loss)/gain on fair value changes of FVTPL investments		(2,790,690)	73,554,659
Net foreign exchange (loss)/gain		(3,544,567)	4,878,335
		47,738,452	137,578,631
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	14,841,380	14,585,556
Trustee's fee	5	450,000	450,000
Auditors' remuneration		22,500	31,900
Tax agent's fee		4,600	4,400
Administrative expenses		3,105,139	2,851,544
		18,423,619	17,923,400
NET INCOME BEFORE TAXATION		29,314,833	119,655,231
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		29,314,833	119,655,231
Distribution for the year	7	36,479,160	39,189,630
Gross and net distribution per unit	7	2.43 sen	2.63 sen
Distribution date		2 April 2025	1 April 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		32,924,141	46,494,495
Unrealised		(3,609,308)	73,160,736
		29,314,833	119,655,231

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	29,314,833	119,655,231
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net income on fair value changes of FVTOCI investments	17,880,987	164,780,657
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	47,195,820	284,435,888
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	31,148,457	31,499,674
Unrealised	16,047,363	252,936,214
	47,195,820	284,435,888

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	856,480,106	834,492,259
Investments at FVTPL	9	323,788,680	446,531,289
Deposits with financial institutions	10	217,530,546	100,595,915
Tax recoverable		545,852	510,727
Other receivables	11	6,113,917	9,828,421
Amount due from stockbrokers		6,032,580	67,978,961
Amount due from PNB	12	1,162,700	-
Cash at bank		73,274,872	41,511,983
TOTAL ASSETS		1,484,929,253	1,501,449,555
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	36,479,160	39,189,630
Amount due to stockbrokers		23,284,423	-
Amount due to PNB	12	3,160,110	53,589,170
Amount due to Manager		988,799	1,229,847
Other payables		154,929	167,616
TOTAL LIABILITIES		64,067,421	94,176,263
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**1,420,861,832**	**1,407,273,292**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	1,494,833,099	1,491,961,219
Reserves		(73,971,267)	(84,687,927)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**1,420,861,832**	**1,407,273,292**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**1,499,200,000**	**1,490,100,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9477**	**0.9444**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

		Reserves		
	Unit holders' Capital RM	**-Realised RM**	**-Unrealised RM**	**Total Equity RM**
At 1 April 2023	1,892,419,039	77,806,709	(407,740,894)	1,562,484,854
Creation of units for sale	1,844,445,589	-	-	1,844,445,589
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2023)	9,832,951	-	-	9,832,951
Cancellation of units	(2,254,736,360)	-	-	(2,254,736,360)
Distribution for the year	-	(39,189,630)	-	(39,189,630)
Total comprehensive income/ for the year	-	46,494,495	237,941,393	284,435,888
Transfer to realised reserves	-	(14,994,821)	14,994,821	-
At 31 March 2024	1,491,961,219	70,116,753	(154,804,680)	1,407,273,292
At 1 April 2024	1,491,961,219	70,116,753	(154,804,680)	1,407,273,292
Creation of units for sale	496,993,510	-	-	496,993,510
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2024)	8,646,820	-	-	8,646,820
Cancellation of units	(502,768,450)	-	-	(502,768,450)
Distribution for the year	-	(36,479,160)	-	(36,479,160)
Total comprehensive income for the year	-	32,924,141	14,271,679	47,195,820
Transfer to realised reserves	-	(1,775,684)	1,775,684	-
At 31 March 2025	1,494,833,099	64,786,050	(138,757,317)	1,420,861,832

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	1,502,145,480	971,846,094
Purchase of investments	(1,315,160,857)	(608,443,899)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	8,971,606	11,420,304
Net dividend received	48,037,255	48,572,432
Manager's fee paid	(15,082,428)	(14,741,252)
Trustee's fee paid	(450,617)	(450,000)
Other expenses paid	(3,227,772)	(2,894,544)
Net cash generated from operating and investing activities	225,232,666	405,309,135
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	504,477,630	1,860,749,740
Payments for cancellation of units	(553,197,510)	(2,238,984,120)
Distribution to unit holders	(39,189,630)	(39,126,660)
Net cash used in financing activities	(87,909,510)	(417,361,040)
NET (DECREASE)/INCREASED IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	137,323,157	(12,051,905)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	11,374,363	4,878,334
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	142,107,898	149,281,469
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	290,805,418	142,107,898
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	73,274,872	41,511,983
Deposits with financial institutions (Note 10)	217,530,546	100,595,915
Cash and cash equivalents	290,805,418	142,107,898

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT - 31 MARCH 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN UMBRELLA - ASN EQUITY 3 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 11 March 2003, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 17 March 2003 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 17 March 2003.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 May 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 31 March 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in Accounting Policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 April 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below)

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost criteria or FVTOCI are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on intial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurement recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments at FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as FVTOCI. Designation as FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Trust in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd):

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd)

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis, when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(e) Foreign currency (cont'd)

Functional and presentation currency (cont'd)

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(f) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(g) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 March 2025 is 1% (2024: 1%) per annum of the NAV of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be charged at RM450,000 or 0.07% per annum of the NAV, whichever is lower, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 March 2025 is fixed at RM450,000 per annum (2024: RM450,000 per annum).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to income tax exemption, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	36,479,160	39,189,630

The provision relates to the distribution of 2.43 sen per unit for the year ended 31 March 2025 (2024: 2.63 sen) to be distributed to the unit holders. The distribution is computed based on the total units in issue as at year end.

Sources of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources :

	2025 RM	%	2024 RM	%
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	8,530,324		9,303,677	
Dividend income	44,467,696		48,458,089	
Net realised gain on disposal of investments-FVTPL	1,075,689		1,383,871	
Net realised foreign exchange (loss)/gain	(2,725,948)		5,272,259	
Net realised loss on disposal of investments - FVTOCI	(1,775,684)		(14,994,821)	
	49,572,078		49,423,075	
Less : Expenses	(18,423,619)		(17,923,400)	
Distribution out of current year's income	31,148,459	85	31,499,675	80
Distribution out of prior year's income/capital*	5,330,701	15	7,689,955	20
Total distribution	36,479,160	**100**	39,189,630	**100**
Gross and net distribution per unit	2.43 sen		2.63 sen	

*Distribution income has been accrued as at the end of the prior financial year but is not declared and paid as distribution

Gross distribution is derived using total income less total expenses. Net distribution above is mainly sourced from current and prior financial years' realised income.

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At Cost:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	922,719,064	929,298,806
Collective investment schemes- Local:			
REITs	(b)	8,910,918	-
		931,629,982	929,298,806
At Fair Value:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	852,987,606	834,492,259
Collective investment schemes- Local:			
REITs	(b)	3,492,500	-
		856,480,106	834,492,259

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	6,742,229	41,414,462	12,068,590	0.85
Telekom Malaysia Berhad	9,494,700	62,351,913	62,190,285	4.38
	16,236,929	103,766,375	74,258,875	5.23
Consumer Staples				
Dutch Lady Milk Industries Berhad	567,200	31,815,148	16,233,264	1.14
Oriental Kopi Holdings Berhad	13,385,100	5,889,444	9,503,421	0.67
	13,952,300	37,704,592	25,736,685	1.81

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Energy				
Dialog Group Berhad	6,500,000	21,020,388	10,010,000	0.70
Sapura Energy Berhad	22,358,933	23,870,431	1,006,152	0.07
	28,858,933	44,890,819	11,016,152	0.77
Financials				
AMMB Holdings Berhad	6,500,000	29,228,864	36,400,000	2.56
CIMB Group Holdings Berhad	8,000,000	50,393,520	56,000,000	3.94
Hong Leong Bank Berhad	1,150,000	23,867,171	23,161,000	1.63
Malayan Banking Berhad	7,900,000	74,117,063	79,948,000	5.63
Public Bank berhad	23,000,000	106,360,571	101,660,000	7.15
RHB Bank Berhad	4,600,000	30,436,880	31,464,000	2.20
	51,150,000	314,404,069	328,633,000	23.11
Industrials				
Frontken Corp Berhad	4,500,000	20,227,448	16,785,000	1.18
Gamuda Berhad	7,200,000	16,863,494	30,240,000	2.13
IJM Corporation Berhad	3,200,000	8,118,650	6,720,000	0.47
Nationgate Holdings Berhad	6,000,000	2,930,755	8,040,000	0.57
Sime Darby Berhad	4,033,300	11,415,449	8,913,593	0.63
Westports Holdings Berhad	4,000,000	17,693,799	19,200,000	1.35
	28,933,300	77,249,594	89,898,593	6.33

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	5,800,000	18,165,320	11,774,000	0.83
MI Technovation Berhad	2,700,000	10,753,781	4,914,000	0.35
Pentamaster Corporation Berhad	1,000,000	5,002,353	2,970,000	0.21
	9,500,000	33,921,455	19,658,000	1.39
Materials				
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	2,300,000	13,497,933	11,592,000	0.82
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	5,873,000	87,612,767	78,580,740	5.53
YTL Corporation Berhad	3,339,900	8,737,008	6,679,800	0.46
YTL Power International Berhad	1,201,400	4,061,123	4,000,662	0.27
HI Mobility Berhad	2,200,000	2,684,000	2,926,000	0.20
	12,614,300	103,094,898	92,187,202	6.46

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Real Estate				
Sime Darby Property Berhad	25,000,000	37,629,960	33,500,000	2.36
S P Setia Berhad	9,185,362	20,418,886	10,838,727	0.75
Sunway Berhad	9,000,000	22,597,004	40,860,000	2.88
Mah Sing Group Berhad	1,800,000	3,420,000	2,268,000	0.16
Eco World Development Group Bhd	8,000,000	15,452,424	15,760,000	1.11
	52,985,362	99,518,273	103,226,727	7.26
Health Care				
KPJ Healthcare Berhad	14,000,000	35,065,113	37,240,000	2.62
IHH Healthcare Bhd	8,604,100	59,605,943	59,540,372	4.18
	22,604,100	94,671,056	96,780,372	6.80
Total ordinary shares	239,135,224	922,719,064	852,987,606	59.98
Total quoted investments - Local	**239,135,224**	**922,719,064**	**852,987,606**	**59.98**

(b) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

REITs				
Capitaland Malaysia Trust	5,500,000	8,910,918	3,492,500	0.25
Total REITs	5,500,000	8,910,918	3,492,500	0.25
Total collective investments scheme - Local	**5,500,000**	**8,910,918**	**3,492,500**	**0.25**

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At Cost			
Unquoted fixed income and debt securities:			
Islamic Medium Term Notes	(a)	42,000,000	73,000,000
Collective investment schemes	(b)	37,512,166	39,521,027
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	217,209,331	251,625,149
Quoted investments - Foreign:			
Ordinary shares	(d)	84,946,983	137,474,709
		381,668,480	**501,620,885**
At Fair Value			
Unquoted fixed income and debt securities:			
Islamic Medium Term Notes	(a)	43,019,770	74,138,210
Collective investment schemes	(b)	36,397,593	33,218,917
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(c)	179,793,663	215,468,659
Quoted investments - Foreign:			
Ordinary shares	(d)	64,577,654	123,705,503
		323,788,680	**446,531,289**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 March 2025 are as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Islamic Medium Term Notes				
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad *12.8.2025*	5,000,000	5,000,000	5,019,100	0.35
4.81% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *28.12.2027*	5,000,000	5,000,000	5,032,800	0.35
4.84% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *28.12.2028*	5,000,000	5,000,000	5,034,800	0.35
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	5,000,000	5,000,000	5,113,200	0.36
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi - Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	17,000,000	17,000,000	17,571,370	1.24

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Islamic Medium Term Notes (cont'd)				
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. *27.7.2029*	5,000,000	5,000,000	5,248,500	0.37
Total Islamic Medium Term Notes	42,000,000	42,000,000	43,019,770	3.02
Total unquoted fixed income and debt securities	**42,000,000**	**42,000,000**	**43,019,770**	**3.02**

(b) Collective investment schemes

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Collective investment schemes- Foreign				
Fund				
Ireland				
iShares Gold Producers UCITS ETF	177,000	11,909,146	12,604,980	0.90
SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	2,200	3,796,825	3,715,401	0.27

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(b) Collective investment scheme (cont'd)

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Collective investment schemes- Foreign (cont'd)				
Luxemborg				
Xtrackers DAX UCITS ETF	7,500	7,723,046	7,597,890	0.54
Total Fund	186,700	23,429,017	23,918,271	1.71
REITs				
Australia				
Goodman Group	60,000	6,469,500	4,855,789	0.35
Singapore				
Mapletree Industrial Trust	1,100,000	7,613,650	7,623,533	0.55
Total REITs	**1,160,000**	**14,083,150**	**12,479,322**	**0.90**
Total collective investment scheme - Foreign	**1,346,700**	**37,512,166**	**36,397,593**	**2.61**
Total collective investment schemes	**1,346,700**	**37,512,166**	**36,397,593**	**2.61**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(c) Quoted investments - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Quoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:				
Ordinary shares				
Financials				
CIMB Group Holdings Berhad	1,180,500	7,683,715	8,263,500	0.58
Malayan Banking Berhad	4,800,000	49,282,223	48,576,000	3.42
AMMB Holdings Berhad	613,500	3,052,398	3,435,600	0.24
	6,594,000	60,018,336	60,275,100	4.24
Health Care				
Hartalega Holdings Berhad	1,421,100	26,802,243	2,685,879	0.19
KPJ Healthcare Berhad	1,000,000	2,350,000	2,660,000	0.19
	2,421,100	29,152,243	5,345,879	0.38
Industrials				
Gamuda Berhad	3,196,000	13,469,867	13,423,200	0.94
Nationgate Holdings Berhad	6,500,000	13,425,014	8,710,000	0.61
Sunway Construction Group Berhad	4,000,000	11,623,307	17,520,000	1.23
Frontken Corp Berhad	1,000,000	3,815,700	3,730,000	0.26
	14,696,000	42,333,888	43,383,200	3.04
Information Technology				
Inari Amertron Bhd	3,000,000	9,743,252	6,090,000	0.43
Greatech Technology Bhd	5,400,000	14,421,220	9,396,000	0.66
	8,400,000	24,164,473	15,486,000	1.09

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(c) Quoted investments - Local (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Communication Services				
TIME dotCom Berhad	228,500	1,087,889	1,140,215	0.08
Consumer Staples				
Oriental Kopi Holdings Bhd	250,000	207,500	177,500	0.01
Materials				
Malayan Cement Berhad	849,000	4,303,184	4,117,650	0.29
Press Metal Aluminium Holdings Berhad	1,000,000	4,772,545	5,040,000	0.35
	1,849,000	9,075,729	9,157,650	0.64
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	2,033,200	31,130,830	27,204,216	1.91
YTL Power International Berhad	3,929,100	15,447,344	13,083,903	0.92
	5,962,300	46,578,174	40,288,119	2.83
Real Estate				
Sunway Bhd	1,000,000	4,591,100	4,540,000	1.93
Total ordinary shares	41,400,900	217,209,331	179,793,663	14.24
Total quoted investments - Local	**41,400,900**	**217,209,331**	**179,793,663**	**14.24**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(d) Quoted investments - Foreign

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Germany				
Materials				
Heidelberg Materials AG	5,000	3,954,995	3,895,064	0.27
Information Technology				
Infineon Technologies AG	43,000	7,312,889	6,413,153	0.45
Indonesia				
Consumer Discretionary				
Goto Gojek Tokopedia Tbk Pt	42,824,250	4,681,460	950,522	0.07
Singapore				
Industrial				
Grab Holdings Ltd	509,053	20,350,200	10,320,950	0.73
Switzerland				
Health Care				
Novartis AG	15,000	7,307,375	7,416,561	0.52
Taiwan				
Information Technology				
Taiwan Semiconductor Manufacturing	35,000	5,182,241	4,451,061	0.31

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
United States				
Communication Services				
Sea Ltd	5,000	5,256,393	2,898,587	0.20
Consumer Staples				
Procter & Gamble Co/The	7,000	5,168,339	5,218,256	0.37
Health Care				
Boston Scientific Corp	16,500	7,316,321	7,273,376	0.51
Stryker Corp	4,500	7,731,069	7,276,969	0.51
	21,000	15,047,390	14,550,345	1.02
Information Technology				
Marvell Technology Inc	6,000	3,208,487	1,651,443	0.12
Nvidia Corporation	14,000	7,477,215	6,811,713	0.48
	20,000	10,685,702	8,463,156	0.60
Total ordinary shares	43,484,303	84,946,983	64,577,654	4.54
Total quoted investments - Foreign	**43,484,303**	**84,946,983**	**64,577,654**	**4.54**

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	182,530,546	85,585,175
Other financial institutions	35,000,000	15,010,740
	217,530,546	100,595,915

The weighted average effective profit rates ("WAEPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)
Licensed banks	2.97	4	3.19	3
Other financial institutions	0.58	2	5.15	1

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days. (2024: NIL)

11. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Dividends receivable	5,281,490	8,886,176
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	808,089	942,245
Cash receivables for spot contract for trade settlements	24,338	-
	6,113,917	9,828,421

12. AMOUNT DUE FROM/TO PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due from PNB is in respect of:		
Creation of units	1,162,700	-
Amount due to PNB is in respect of:		
Cancellation of units	3,160,110	53,589,170

13. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	1,490,100,000	1,491,961,219	1,946,600,000	1,892,419,039
Creation of units				
- Sale	500,220,000	496,993,510	2,192,760,000	1,844,445,589
- Distribution reinvestment	10,980,000	8,646,820	9,840,000	9,832,951
	511,200,000	505,640,330	2,202,600,000	1,854,278,540
Cancellation of units	(502,100,000)	(502,768,450)	(2,659,100,000)	(2,254,736,360)
	9,100,000	2,871,880	(456,500,000)	(400,457,820)
At end of year	1,499,200,000	1,494,833,099	1,490,100,000	1,491,961,219

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 31 March 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 March 2025, PNB legally and beneficially held 849,382 units (31 March 2024: 835,767 units) representing approximately 0.06% (31 March 2024: 0.06%) of the total units in issue.

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	226,554,009	11.05	287,095	12.76
Citigroup Global Markets (Malaysia) Sdn. Bhd.	209,851,414	10.24	302,003	13.43
CIMB Securities Sdn. Bhd.	188,138,168	9.18	262,992	11.70
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	180,169,531	8.79	219,321	9.75
Maybank Investment Bank Berhad*	159,776,552	7.79	180,338	8.02
RHB Investment Bank Berhad*	136,785,511	6.67	186,762	8.30
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	129,563,589	6.32	168,631	7.50
CGS International Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	124,067,553	6.05	122,208	5.43
Hong Leong Investment Bank Berhad*	84,860,233	4.14	40,532	1.80
UBS Securities Malaysia Sdn. Bhd.	72,639,743	3.54	60,651	2.70
Others	537,621,639	26.23	418,693	18.61
	2,050,027,942	100.00	2,249,225	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the immediate holding or ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.97 times	0.58 times

PTR is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the year, to the average NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.30%	1.26%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust, to the average NAV of the Trust for the year, calculated on a daily basis.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of the Trust.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(b) Risk management structure and activities (cont'd)

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other facrors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies' and continuous monitoring of the companies' fundamentals and stock performance.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(i) Equity price risk (cont'd)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
Market index		
2025		
		856,480,106
Investment in FVTOCI	+10/-10	(856,480,106)
		36,397,593
Investment in FVTPL	+10/-10	(36,397,593)
2024		
		834,492,259
Investment in FVTOCI	+10/-10	(834,492,259)
		372,393,079
Investment in FVTPL	+10/-10	(372,393,079)

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(i) Equity price risk (cont'd)

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 8 and 9 of the financial statements.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on the Trust objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and

- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk sensitivity (cont'd)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial instituition	+25/-25	543,826/ (543,826)
Investments at FVTPL	+25/-25	107,549/ (107,549)
2024		
Deposits with financial instituition	+25/-25	251,490/ (251,490)
Investments at FVTPL	+25/-25	185,346/ (185,346)

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's profit rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

	1 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	856,480,106	856,480,106	-
Investments at FVTPL	-	43,019,770	280,768,910	323,788,680	5.72
Deposits with financial institutions	217,530,546	-	-	217,530,546	3.55
Other assets	-	-	87,129,920	87,129,920	-
Total assets	217,530,546	43,019,770	1,224,378,936	1,484,929,252	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	64,067,421	64,067,421	-
Total liabilities	-	-	64,067,421	64,067,421	
Total interest sensitivity gap	217,530,546	43,019,770	1,160,311,516	1,420,861,832	

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk exposure (cont'd)

	1 month to 1 year	1 year to 10 years	Non-interest bearing	Total	Interest rate
	RM	RM	RM	RM	%
2024					
Assets:					
Investments at FVTOCI	-	-	834,492,259	834,492,259	-
Investments at FVTPL	-	74,138,210	372,393,079	446,531,289	5.06
Deposits with financial institutions	100,595,915	-	-	100,595,915	3.19
Other assets	-	-	119,830,092	119,830,092	-
Total assets	100,595,915	74,138,210	1,326,715,430	1,501,449,555	
Liabilities:					
Other liabilities	-	-	94,176,263	94,176,263	-
Total liabilities	-	-	94,176,263	94,176,263	
Total interest sensitivity gap	100,595,915	74,138,210	1,232,539,167	1,407,273,292	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect the performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the Trust invests in fixed income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuers' ability to meet debt payments and financial covenants.

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(d) Credit risk (cont'd)

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	As a % of debts securities	As a % of NAV	As a % of debts securities	As a % of NAV
AA1	11.67	0.35	27.02	1.43
AA2	-	-	1.36	0.07
A1	23.58	0.71	30.78	1.62
NOT RATED	64.75	1.96	40.84	2.15
	100.00	3.02	100.00	5.27

(e) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(f) Liquidity risk (cont'd)

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounters difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarises the maturity profile of the financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month	1 month to 1 year	Total
Financial liabilities:	**RM**	**RM**	**RM**
Other liabilities			
2025	27,433,332	154,929	27,588,261
2024	54,819,017	167,616	54,986,633

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Amount Due from/(to) Stockbrokers, Tax Recoverable, Provision for Distribution, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and for international investment respectively as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair value of investment in quoted fixed income, debt securities and stapled capital securities is based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia ("SC"), as at the statement of financial position date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment scheme is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	852,987,606	-	-	852,987,606
Collective investment schemes	3,492,500	-	-	3,492,500
	856,480,106	-	-	856,480,106
Investments at FVTPL				
Quoted investments	244,371,317	-	-	244,371,317
Collective investment schemes	36,397,593	-	-	36,397,593
Unquoted fixed income and debt securities	-	43,019,770	-	43,019,770
	280,768,910	43,019,770	-	323,788,680

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D)

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	834,492,259	-	-	834,492,259
	834,492,259	-	-	834,492,259
Investments at FVTPL				
Quoted investments	339,174,162	-	-	339,174,162
Collective investment schemes	33,218,917	-	-	33,218,917
Unquoted fixed income and debt securities	-	74,138,210	-	74,138,210
	372,393,079	74,138,210	-	446,531,289

There were no transfers from Level 1 & Level 2 during the current and prior financial year.

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

ASN EQUITY 5

Financial Statement as at 30 September 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

ASN EQUITY 5

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 52

ASN EQUITY 5

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN EQUITY 5

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of ASN EQUITY 5 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the financial year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN EQUITY 5, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 5

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN EQUITY 5 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as set out on pages 6 to 52.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039) a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 5 (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 5 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY 5 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ASN EQUITY 5

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		2,898,006	1,583,642
Dividend income		13,295,861	12,144,290
Net realised gain/(loss) on disposal of FVTPL investments		2,318,049	(4,634,791)
Net unrealised gain on fair value changes of FVTPL investments		6,834,517	18,881,508
Net loss on derivative liability at FVTPL		(17,250)	-
Net foreign exchange loss		(1,828,660)	(821,755)
		23,500,523	27,152,894
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	5,130,566	3,650,783
Trustee's fee	5	361,129	255,555
Auditors' remuneration		22,500	28,800
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		1,443,868	1,635,248
		6,962,963	5,575,286
NET INCOME BEFORE TAXATION		16,537,560	21,577,608
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		16,537,560	21,577,608
Distribution for the year	7	12,927,160	16,167,060
Gross and net distribution per unit	7	2.93 sen	3.29 sen
Distribution date		1 October 2025	2 October 2024

Net income after taxation is made up of the following:

Realised	11,968,424	2,696,100
Unrealised	4,569,136	18,881,508
	16,537,560	21,577,608

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 5

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	16,537,560	21,577,608
Other comprehensive gain not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	1,023,246	53,793,984
TOTAL COMPREHENSIV INCOME FOR THE YEAR	17,560,806	75,371,592
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	13,713,193	9,815,619
Unrealised	3,847,613	65,555,973
	17,560,806	75,371,592

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 5

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	268,622,560	336,837,564
Investments at FVTPL	9	179,199,913	146,805,851
Deposits with financial institutions	10	69,918,634	46,552,308
Tax recoverable		24,029	17,367
Other receivables	11	1,299,800	3,352,472
Amount due from stockbrokers		-	9,287,949
Amount due from PNB	12	2,161,530	27,450,480
Cash at bank		10,006,757	5,025,501
TOTAL ASSETS		531,233,223	575,329,492
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	12,927,160	16,167,060
Amount due to Manager		421,258	446,351
Amount due to stockbrokers		5,758,049	5,075,643
Other payables		121,788	2,185,756
Amount due to PNB	12	14,154,020	2,417,840
TOTAL LIABILITIES		33,382,275	26,292,650
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**497,850,948**	**549,036,842**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	453,024,836	508,844,376
Reserves		44,826,112	40,192,466
TOTAL EQUITY/ NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**497,850,948**	**549,036,842**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**442,200,000**	**490,600,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**1.1259**	**1.1191**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 5

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 October 2023	300,624,341	8,853,908	(34,726,738)	274,751,511
Creation of units for sale	337,574,865	-	-	337,574,865
Creation of units for distribution (30 September 2023)	8,131,500	-	-	8,131,500
Cancellation of units	(137,486,330)	-	-	(137,486,330)
Distribution Equalisation for the year	6,860,764	-	-	6,860,764
Distribution for the year	(6,860,764)	(9,306,296)	-	(16,167,060)
Total comprehensive income for the year	-	2,696,100	72,675,492	75,371,592
Transfer to realised reserve	-	7,119,519	(7,119,519)	-
At 30 September 2024	508,844,376	9,363,231	30,829,235	549,036,842
At 1 October 2024	508,844,376	9,363,231	30,829,235	549,036,842
Creation of units for sale	99,288,610	-	-	99,288,610
Creation of units for distribution (30 September 2024)	16,115,040	-	-	16,115,040
Cancellation of units	(171,223,190)	-	-	(171,223,190)
Distribution for the year	-	(12,927,160)	-	(12,927,160)
Total comprehensive income for the year	-	11,968,424	5,592,382	17,560,806
Transfer to realised reserve	-	1,744,769	(1,744,769)	-
At 30 September 2025	453,024,836	10,149,264	34,676,848	497,850,948

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY 5

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOWS FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	642,788,771	369,809,987
Purchase of investments	(586,738,883)	(537,203,308)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	2,797,534	1,820,938
Net dividend received	13,319,507	12,287,622
Manager's fee paid	(5,155,659)	(3,442,283)
Trustee's fee paid	(393,104)	(210,743)
Other expenses paid	(1,475,385)	(1,696,480)
Net cash generated from/(used in) operating and investing activities	65,142,781	(158,634,267)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	140,692,600	325,585,400
Payment for cancellation of units	(159,487,010)	(136,295,430)
Distribution to unit holders	(16,167,060)	(7,937,010)
Net cash (used in)/generated from financing activities	(34,961,470)	181,352,960
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	30,181,311	22,718,693
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(1,833,729)	(821,755)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF FINANCIAL YEAR	51,577,809	29,680,871
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF FINANCIAL YEAR	79,925,391	51,577,809
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE OF:		
Cash at bank	10,006,757	5,025,501
Deposits with financial institutions (Note 10)	69,918,634	46,552,308
Cash and cash equivalents	79,925,391	51,577,809

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN EQUITY 5 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 17 August 2018, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7.1 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 24 September 2018 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 17 August 2018.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 22 October 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 30 September 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in Accounting Policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 October 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL") are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.
All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments at FVTPL is disclosed separately in profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15 : Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as at FVTOCI. Designation at FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date: (cont'd.)

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(e) Foreign currency (cont'd.)

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of comprehensive income or profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(f) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank, deposit at call and highly liquid instruments, with maturities three months or less which have insignificant risk of changes in value.

(g) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.50% per annum of Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 September 2025 is 1% per annum (30 September 2024: 1%) of the NAV of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEE

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be at 0.07% per annum of the NAV calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 30 September 2025 is RM361,129 (30 September 2024: RM255,555).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026 except for interest income. Interest income however, are exempted under Income Tax Act 1967 schedule 6 paragraph 35 and 35A.

Due to the income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	12,927,160	16,167,060

The provision relates to the distribution of 2.93 sen per unit for the year ended 30 September 2025 (30 September 2024: 3.29 sen per unit) to be distributed to the unitholders. The distribution is computed based on the total units in issue as at the year end.

Sources of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	%	2024 RM	%
Distribution equalisation reserve	-		6,860,764	
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	2,898,006		1,583,642	
Dividend income	13,295,861		12,144,290	
Net realised gain/(loss) on disposal of investments - FVTPL	2,318,049		(4,634,791)	
Net loss on derivative liability at FVTPL	(17,250)		-	
Net realised foreign exchange gain/(loss)	436,721		(821,755)	
Net realised gain on disposal of investments - FVTOCI	958,736		6,610,196	
	19,890,123		21,742,346	
Less : Expenses	(6,962,963)		(5,575,286)	
Distribution out of current year's income	12,927,160	100.00	16,167,060	100.00
Distribution out of prior year's income/capital*	-	-	-	-
Total distribution	12,927,160	**100.00**	16,167,060	**100.00**
Gross and net distribution per unit	2.93 sen		3.29 sen	

*Distribution income has been accrued as at the end of the prior financial year but is not declared and paid as distribution

Gross distribution is derived using total income less total expenses. Net distribution above is mainly sourced from current and prior financial years' realised income.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Quoted investments - Local :			
Ordinary shares	(a)	236,296,056	305,604,182
Collective investment schemes - Local	(b)	578,445	-
Unquoted investments - Local :			
Ordinary shares	(c)	1,236,200	-
		238,110,701	305,604,182
At fair value:			
Quoted investments - Local :			
Ordinary shares	(a)	266,756,370	336,837,564
Collective investment schemes - Local	(b)	630,000	-
Unquoted investments - Local :			
Ordinary shares	(c)	1,236,190	-
		268,622,560	336,837,564

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments- Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Telekom Malaysia Berhad	900,000	5,093,915	6,372,000	1.28
Consumer Discretionary				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,719,500	1,943,035	2,527,665	0.51
Oriental Kopi Holdings Berhad	4,644,100	2,043,404	6,269,535	1.26
	6,363,600	3,986,439	8,797,200	1.77

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	500,000	790,000	1,135,000	0.23
Financials				
AMMB Holdings Berhad	900,000	4,087,029	5,085,000	1.02
CIMB Group Holdings Berhad	2,900,000	16,348,134	21,286,000	4.28
Hong Leong Bank Berhad	400,000	8,502,717	8,208,000	1.65
Malayan Banking Berhad	3,300,000	31,681,620	32,703,000	6.57
Public Bank Berhad	7,500,000	34,532,406	32,475,000	6.52
	15,000,000	95,151,906	99,757,000	20.04
Health Care				
KPJ Healthcare Berhad	3,000,000	6,148,756	8,250,000	1.66
Industrials				
Econpile Holding Berhad	6,800,000	5,003,702	2,788,000	0.56
Frontken Corp Berhad	2,200,000	9,682,221	9,130,000	1.83
Gamuda Berhad	2,200,000	4,820,078	12,166,000	2.44
Hi Mobility Berhad	600,000	732,000	1,470,000	0.30
IJM Corporation Berhad	4,000,000	10,463,005	11,280,000	2.27

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd.)				
Sunway Construction Group Berhad	800,000	4,498,090	4,840,000	0.97
Westports Holdings Berhad	443,300	2,029,582	2,376,088	0.48
	17,043,300	37,228,678	44,050,088	8.85
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	400,000	1,378,468	828,000	0.17
Greatech Technology Berhad	600,000	1,597,787	1,278,000	0.26
Nationgate Holdings Berhad	1,500,000	570,000	1,830,000	0.37
	2,500,000	3,546,255	3,936,000	0.80
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	893,400	7,709,260	3,779,082	0.76
Press Metal Berhad	1,000,000	6,324,348	5,910,000	1.19
	1,893,400	14,033,608	9,689,082	1.95
Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	4,600,000	8,477,387	10,074,000	2.02
Sime Darby Property Berhad	3,500,000	3,960,076	5,145,000	1.03
Sunway Berhad	1,300,000	2,848,298	7,345,000	1.48
S P Setia Berhad	4,000,000	6,111,827	4,120,000	0.83
	13,400,000	21,397,588	26,684,000	5.36

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(a) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	2,250,000	24,234,885	29,745,000	5.97
YTL Corporation Berhad	5,500,000	12,181,756	15,290,000	3.07
YTL Power International Berhad	3,100,000	12,502,270	13,051,000	2.62
	10,850,000	48,918,911	58,086,000	11.66
Total ordinary shares	**71,450,300**	**236,296,056**	**266,756,370**	**53.60**
Total quoted investments - Local	**71,450,300**	**236,296,056**	**266,756,370**	**53.60**

(b) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	300,000	578,445	630,000	0.13
Total collective investment schemes - Local	**300,000**	**578,445**	**630,000**	**0.13**

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Unquoted investments - Local

Unquoted investments- Local as at is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Industrials				
Cheeding Holdings Berhad	2,100,000	756,005	756,000	0.15
Testing House Malaysia Holdings Berhad	1,549,000	480,195	480,190	0.10
	3,649,000	1,236,200	1,236,190	0.25
Total ordinary shares	**3,649,000**	**1,236,200**	**1,236,190**	**0.25**
Total unquoted investments - Local	**3,649,000**	**1,236,200**	**1,236,190**	**0.25**

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities:			
Islamic Medium Term Notes	(a)	15,848,750	15,778,061
Collective investment schemes	(b)	26,123,077	12,928,950
Quoted investments- Local : Ordinary shares	(c)	89,420,717	97,304,062
Unquoted investments- Local : Warrants	(d)	-	-
Quoted investments- Foreign : Ordinary shares	(e)	42,471,272	22,293,198
		173,863,816	**148,304,271**
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities:			
Islamic Medium Term Notes	(a)	16,043,300	15,975,050
Collective investment schemes	(b)	29,183,951	12,654,414
Quoted investments - Local : Ordinary shares	(c)	92,605,654	105,034,626
Unquoted investments- Local : Warrants	(d)	866,595	-
Quoted investments- Foreign : Ordinary shares	(e)	40,500,413	13,141,761
		179,199,913	**146,805,851**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Adjusted Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Islamic Medium Term Notes				
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	5,000,000	5,032,500	5,134,100	1.03
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	10,000,000	10,816,250	10,909,200	2.19
Total unquoted fixed income and debt securities	**15,000,000**	**15,848,750**	**16,043,300**	**3.22**

(b) Collective investment schemes

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:	(i)		
REITs		2,040,000	1,992,000
Collective investment schemes- Foreign:	(ii)		
Fund		24,083,077	10,936,950
		26,123,077	**12,928,950**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd)

		2025 RM	2024 RM
At fair value:			
Collective investment schemes-			
Local:	(i)		
REITs		2,100,000	2,040,000
Collective investment schemes-	(ii)		
Foreign:			
Fund		27,083,951	10,614,414
		29,183,951	**12,654,414**

(i) Collective investment schemes - Local

Collective investment schemes - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
REITs				
Sunway Real Estate Investment Trust	1,000,000	2,040,000	2,100,000	0.42
Total REITs	1,000,000	2,040,000	2,100,000	0.42

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(ii) Collective investment schemes - Foreign

Collective investment schemes - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Fund	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
China				
ChinaAMC CSI Robot ETF	4,000,000	2,582,560	2,581,855	0.52
Hongkong				
ChinaAMC Global ETF Series	823,800	3,610,766	3,677,692	0.74
Ireland				
First Trust Nasdaq Clean Edge Smart Grid Infrastructure	12,000	2,516,580	2,629,092	0.53
United States				
Sprott Uranium Miners ETF	22,000	4,483,724	5,590,646	1.12
Global X Silver Miners ETF	11,000	2,830,284	3,313,403	0.67
VanEck Junior Gold Miners ETF	15,000	5,325,659	6,246,614	1.25
VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	11,000	2,733,504	3,044,649	0.61
	59,000	15,373,171	18,195,312	3.65
Total Unit Trust Investments	4,894,800	24,083,077	27,083,951	5.44

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investment - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Telekom Malaysia Berhad	1,000,000	6,859,654	7,080,000	1.42
Consumer Discretionary				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,106,100	1,417,331	1,625,967	0.33
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	337,500	0.07
	1,356,100	1,624,831	1,963,467	0.40
Consumer Staples				
Farm Fresh Berhad	2,200,000	3,714,927	4,994,000	1.00
Financials				
CIMB Group Holdings Berhad	1,500,000	10,843,338	11,010,000	2.21
Malayan Banking Berhad	1,000,000	8,951,612	9,910,000	1.99
	2,500,000	19,794,950	20,920,000	4.20
Health Care				
KPJ Healthcare Berhad	2,939,000	8,091,410	8,082,250	1.62
Industrials				
Frontken Corporation Berhad	300,000	1,146,744	1,245,000	0.25

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials (cont'd)				
Gamuda Berhad	1,600,000	7,436,766	8,848,000	1.78
Sunway Construction Group Berhad	750,000	1,426,861	4,537,500	0.91
Westports Holdings Berhad	2,388	11,940	12,800	0.00
	2,652,388	10,022,311	14,643,300	2.94
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	1,200,000	4,054,147	2,484,000	0.50
Greatech Technology Berhad	700,000	2,530,990	1,491,000	0.30
Nationgate Holdings Berhad	3,619,700	6,522,985	4,416,034	0.89
	5,519,700	13,108,122	8,391,034	1.69
Materials				
Petronas Chemicals Group Berhad	166,100	541,373	702,603	0.14
Real Estate				
Sime Darby Property Berhad	6,000,000	9,152,289	8,820,000	1.77
Sunway Berhad	1,000,000	4,691,959	5,650,000	1.13
	7,000,000	13,844,248	14,470,000	2.90

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	700,000	9,980,281	9,254,000	1.86
YTL Power International Berhad	500,000	1,838,610	2,105,000	0.42
	1,200,000	11,818,891	11,359,000	2.28
Total quoted investments - Local	**26,533,288**	**89,420,717**	**92,605,654**	**18.59**

(d) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Warrants				
Utilities				
YTL Corp Berhad	213,240	-	272,947	0.05
YTL Power International Berhad	337,300	-	593,648	0.12
	550,540	-	866,595	0.17
Total unquoted investments - local	**550,540**	**-**	**866,595**	**0.17**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
China				
Industrial				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	9,000	1,789,272	2,136,586	0.43
Information Technology				
Cambricon Technologies Corp Ltd	3,100	2,341,460	2,425,657	0.49
Xiaomi Corp	85,000	2,730,535	2,480,769	0.50
	88,100	5,071,995	4,906,426	0.99
France				
Industrial				
Cie de Saint-Gobain SA	5,500	2,618,130	2,490,750	0.50
Germany				
Industrial				
Siemans AG	2,300	2,561,648	2,604,534	0.52

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Information Technology				
SAP SE	3,000	3,733,071	3,377,949	0.68
Materials				
Heidelberg Materials AG	2,700	2,657,591	2,555,250	0.51
Indonesia				
Consumer Discretionary				
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	13,373,317	1,461,944	182,173	0.04
Korea				
Information Technology				
Samsung Electronics Co Ltd	23,000	4,939,765	5,780,042	1.16
Singapore				
Industrials				
Grab Holdings Ltd	104,285	4,388,354	2,640,006	0.53

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Taiwan				
Information Technology				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	28,000	4,917,847	5,040,612	1.01
Wiwynn Corp	11,000	4,549,625	5,030,266	1.01
	39,000	9,467,472	10,070,878	2.02
United States				
Information Technology				
Applied Materials Inc	3,500	2,659,059	3,013,404	0.61
Marvell Technology Inc	2,100	1,122,971	742,415.00	0.15
	5,600	3,782,030	3,755,819	0.76
Total ordinary shares	13,655,802	42,471,272	40,500,413	8.14
Total Quoted Investments - Foreign	**13,655,802**	**42,471,272**	**40,500,413**	**8.14**

10. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At cost:		
Licensed banks	69,918,634	46,552,308

The weighted average effective interest rate ("WAEIR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days	WAEIR (% p.a.)	Average Maturity days
Licensed banks	3.02	5	3.32	2

There are no deposits with financial institution with maturity of more than 90 days (30 September 2024: RM Nil).

11. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income from money market instruments, fixed income securities	240,232	242,381
Dividend Receivables	1,055,516	1,085,825
Others	4,052	2,024,266
	1,299,800	3,352,472

Others relate to forward cash contracts for foreign trades settlement.

12. AMOUNT DUE FROM/TO PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due from PNB is in respect of :-		
Creation of units	2,161,530	27,450,480

12. AMOUNT DUE FROM/TO PNB (CONT'D)

	2025 RM	2024 RM
Amount due to PNB is in respect of :-		
Cancellation of units	14,154,020	2,417,840

13. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	490,600,000	508,844,376	304,100,000	300,624,341
Creation of units on				
- Sales	90,800,000	99,288,610	306,800,000	337,574,865
- Distribution Reinvestment	14,400,000	16,115,040	9,000,000	8,131,500
	105,200,000	115,403,650	315,800,000	345,706,365
Cancellation of units	(153,600,000)	(171,223,190)	(129,300,000)	(137,486,330)
	(48,400,000)	(55,819,540)	186,500,000	208,220,035
Distribution Equalisation				
- Current year	-	-	-	6,860,764
- Utilised for distribution	-	-	-	(6,860,764)
At end of year	442,200,000	453,024,836	490,600,000	508,844,376

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 30 September 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 September 2025, PNB legally and beneficially held 795,170 units, RM895,243 (2024: 832,312 units, RM931,452) representing approximately 0.18% (2024: 0.17%) of the total units in issue.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS.

The 10 largest stockbroking companies/ brokers/ dealers/ financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stockbroker	Value of Trade RM	%	Brokerage Fees RM	%
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	114,685,386	10.14	254,019	14.03
CIMB Securities Sdn. Bhd.	101,640,023	8.99	167,199	9.24
CLSA Limited	74,819,865	6.62	126,642	7.00
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	52,412,229	4.64	91,235	5.04
CGS International Securities Malaysia	52,410,967	4.64	87,117	4.81
Macquarie Capital Limited	49,130,248	4.35	88,140	4.87
Malayan Banking Berhad*	46,523,367	4.12	225,686	12.47
J.P. Morgan Securities LLC	45,575,152	4.03	94,266	5.21
UBS Securities LLC	43,265,133	3.83	92,825	5.13
HSBC Bank PLC	42,054,591	3.72	41,521	2.29
Others	507,983,605	44.92	541,302	29.91
	1,130,500,566	100.00	1,809,952	100.00

ASNB has no direct equity interest in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the companies.

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/ BROKERS/ DEALERS/ FINANCIAL INSTITUTIONS.

The dealings with the above stockbroking companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the stockbroking industry.

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	1.17 times	1.27 times

PTR is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the year, to the average daily NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.34%	1.56%

MER is calculated based on the ratio of the total fees and recovered expenses for the year, to the average daily NAV of the Trust for the year, calculated on a daily basis.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(b) Risk management structure and activities (cont'd.)

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of the Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies' and continuous monitoring of the companies' fundamentals and stock performance.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year/period Increase/ (decrease) RM
2025		
Investment in FVTOCI	+10/-10	268,623/ (268,623)
Investment in FVTPL	+10/-10	162,290/ (162,290)
2024		
Investment in FVTOCI	+10/-10	336,838/ (336,838)
Investment in FVTPL	+10/-10	130,831/ (130,831)

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 8 and 9 of the financial statements.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on Trust objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk sensitivity

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year/period Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial institutions	+25/-25	174,797/ (174,797)
Investments at FVTPL	+25/-25	40,108/ (40,108)
2024		
Deposits with financial institutions	+25/-25	116,381/ (116,381)
Investments at FVTPL	+25/-25	39,938/ (39,938)

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

2025	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	268,622,560	268,622,560	-
Investments at FVTPL	-	-	16,043,300	163,156,613	179,199,913	4.95
Deposits with financial institutions	69,918,634	-	-	-	69,918,634	3.02
Other assets	-	-		13,492,116	13,492,116	-
Total assets	69,918,634	-	16,043,300	445,271,289	531,233,223	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	33,382,275	33,382,275	
Total liabilities	-	-	-	33,382,275	33,382,275	
Total interest sensitivity gap	69,918,634	-	16,043,300	411,889,014	497,850,948	

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

2024	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	336,837,564	336,837,564	-
Investments at FVTPL	-	-	15,975,050	130,830,801	146,805,851	5.27
Deposits with financial institutions	46,552,308	-	-	-	46,552,308	3.32
Other assets	-	-		45,133,769	45,133,769	-
Total assets	46,552,308	-	15,975,050	512,802,134	575,329,492	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	26,292,650	26,292,650	
Total liabilities	-	-	-	26,292,650	26,292,650	
Total interest sensitivity gap	46,552,308	-	15,975,050	486,509,484	549,036,842	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect the performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the Fund invests in fixed income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuers' ability to meet debt payments and financial covenants.

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	As a % of debts securities	As a % of NAV	As a % of debts securities	As a % of NAV
AA2	32.00	1.03	31.54	0.92
AA3	68.00	2.19	34.23	1.00
AA-	-	-	34.23	1.00
	100.00	3.22	100.00	2.92

(e) Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounters difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust's exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity Risk (cont'd.)

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarises the maturity profile of the Trust's financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
2025	20,333,327	121,788	20,455,115
2024	7,939,834	2,185,756	10,125,590

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration Risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Amount Due from/(to) Stockbrokers/Managers, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for international investment as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair value of investment in unquoted fixed income and debt securities is based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission, as at the statement of financial position date.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2025	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	266,756,370	-	-	266,756,370
Collective investment schemes	630,000	-	-	630,000
Unquoted investments	-	-	1,236,190	1,236,190
	267,386,370	-	1,236,190	268,622,560
Investments at FVTPL				
Quoted investments	133,106,067	-	-	133,106,067
Collective investment schemes	29,183,951	-	-	29,183,951
Unquoted investments	-	-	866,595	866,595
Unquoted fixed income and debt securities	-	16,043,300	-	16,043,300
	162,290,018	16,043,300	866,595	179,199,913
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	336,837,564	-	-	336,837,564
	336,837,564	-	-	336,837,564

20. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2024	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Investments at FVTPL				
Collective investment schemes	12,654,414	-	-	12,654,414
Quoted investments	118,176,387	-	-	118,176,387
Unquoted fixed income and debt securities	-	15,975,050	-	15,975,050
	130,830,801	15,975,050	-	146,805,851

There were no transfers between level 1 and level 2 during the previous period.

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At beginning of year	-	-
Acquisition	2,102,785	-
At end of year	2,102,785	-

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

ASN UMBRELLA – ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCE) 2

Financial Statement as at 31 March 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 54

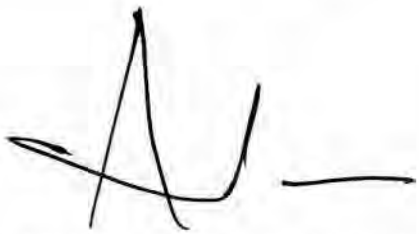
ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the fund year ended 31 March 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2, in accordance with a resolution of the directors dated 20 May 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 31 March 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as set out on pages 11 to 54.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 31 March 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
20 May 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2025 J
Chartered Accountant

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		20,686,170	17,174,926
Dividend income		16,876,174	22,513,947
Net realised (loss)/gain on sale of FVTPL investments		(2,355,091)	7,138,829
Net unrealised (loss)/gain on fair value changes of FVTPL investments		(1,908,850)	65,831,542
Net loss on derivative liability at FVTPL		(278,920)	(2,158,782)
Net foreign exchange (loss)/gain		(1,988,219)	1,359,704
		31,031,264	111,860,166
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	9,126,887	9,434,198
Trustee's fee	5	450,000	450,000
Auditors' remuneration		22,500	31,900
Tax agent's fee		4,600	4,600
Administrative expenses		1,494,336	2,816,485
		11,098,323	12,737,183
NET INCOME BEFORE TAXATION		19,932,941	99,122,983
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		19,932,941	99,122,983
Distribution for the year	7	27,339,000	35,584,920
Gross and net distribution per unit	7	3.12 sen	3.78 sen
Distribution date		2 April 2025	2 April 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		22,407,996	33,856,308
Unrealised		(2,475,055)	65,266,675
		19,932,941	99,122,983

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	19,932,941	99,122,983
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	6,737,207	59,210,391
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	26,670,148	158,333,374
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	32,429,102	33,461,221
Unrealised	(5,758,954)	124,872,153
	26,670,148	158,333,374

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 31 MARCH 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	235,005,222	272,273,135
Investments at FVTPL	9	561,056,026	601,338,795
Deposits with financial institutions	11	64,995,319	50,061,087
Tax recoverable		641,514	630,030
Other receivables	12	5,513,015	7,693,298
Amount due from stockbrokers		868,642	12,136,467
Cash at bank		31,565,345	28,475,333
TOTAL ASSETS		899,645,083	972,608,145
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	27,339,000	35,584,920
Derivative liability		127,372	226,151
Amount due to stockbrokers		9,787,561	-
Amount due to Manager		581,770	806,807
Amount due to PNB	13	2,327,000	6,826,200
Other payables		98,973	126,798
TOTAL LIABILITIES		40,261,676	43,570,876
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**859,383,407**	**929,037,269**
EQUITY			
Unit holders' capital	14	855,516,286	924,501,296
Reserves		3,867,121	4,535,973
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**859,383,407**	**929,037,269**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	14	**876,250,000**	**941,400,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**0.9808**	**0.9869**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 April 2023	1,098,470,571	27,340,507	(145,552,988)	980,258,090
Creation of units for sale	27,461,020	-	-	27,461,020
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2023)	30,581,285	-	-	30,581,285
Cancellation of units	(232,011,580)	-	-	(232,011,580)
Distribution for the year	-	(35,584,920)	-	(35,584,920)
Total comprehensive income for the year	-	33,856,308	124,477,066	158,333,374
Transfer to distributable realised reserve	-	(395,087)	395,087	-
At 31 March 2024	924,501,296	25,216,808	(20,680,835)	929,037,269
At 1 April 2024	924,501,296	25,216,808	(20,680,835)	929,037,269
Creation of units for sale	525,050	-	-	525,050
Creation of units for distribution reinvestment (31 March 2024)	34,488,660	-	-	34,488,660
Cancellation of units	(103,998,720)	-	-	(103,998,720)
Distribution for the year	-	(27,339,000)	-	(27,339,000)
Total comprehensive income for the year	-	22,407,996	4,262,152	26,670,148
Transfer to distributable realised reserve	-	10,021,107	(10,021,107)	-
At 31 March 2025	855,516,286	30,306,911	(26,439,790)	859,383,407

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN UMBRELLA - ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	644,829,828	1,289,988,302
Purchase of investments	(541,456,747)	(1,130,363,326)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	17,502,961	19,987,060
Net dividend received	19,556,737	20,219,182
Manager's fee paid	(9,351,925)	(9,488,509)
Trustee's fee paid	(450,616)	(450,000)
Other expenses paid	(1,548,645)	(2,847,475)
Net cash generated from operating and investing activities	129,081,593	187,045,234
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	35,013,710	58,042,305
Payments for cancellation of units	(108,497,920)	(252,156,560)
Distribution to unit holders	(35,584,920)	(30,595,050)
Net cash used in financing activities	(109,069,130)	(224,709,305)
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	20,012,463	(37,664,071)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(1,988,219)	1,359,704
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	78,536,420	114,840,787
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	96,560,664	78,536,420
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	31,565,345	28,475,333
Deposits with financial institutions (Note 11)	64,995,319	50,061,087
Cash and cash equivalents	96,560,664	78,536,420

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN IMBANG (MIXED ASSET BALANCED) 2 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 11 March 2003, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 17 March 2003 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 17 March 2003.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 20 May 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 31 March 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in Accounting Policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 April 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as FVTOCI. Designation as FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Trust in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows: (cont'd.)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132, Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis, when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accruals basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(e) Foreign currency (cont'd.)

Functional and presentation currency (cont'd.)

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(f) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(g) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and the Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 31 March 2025 is 1.0% (2024 : 1.0%) per annum of the NAV of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be charged at RM450,000 or 0.07% per annum of the NAV, whichever is lower, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 31 March 2025 is RM450,000 (2024 : RM450,000).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026.

Due to income tax exemption, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	27,339,000	35,584,920

The provision relates to the proposed distribution of 3.12 sen per unit for the year ended 31 March 2025 (2024 : 3.78 sen) to be distributed to the unit holders. The distribution is computed based on the total units in issue as at year end.

Sources of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	2025 RM	%	2024 RM	%
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	20,686,170		17,174,926	
Dividend income	16,876,174		22,513,947	
Net realised foreign exchange gain	1,639,338		1,639,338	
Net realised loss on derivatives	(278,920)		(1,873,550)	
Net realised (loss)/gain on sale of investments - FVTPL	(2,355,091)		7,138,829	
Net realised gain/(loss) on sale of investments - FVTOCI	1,869,652		(395,087)	
	38,437,323		46,198,403	
Less: Expenses	(11,098,323)		(12,737,183)	
Distribution out of current year's income	27,339,000	100	33,461,220	94
Distribution out of prior year's income/capital*	-	-	2,123,700	6
Total distribution	**27,339,000**	**100**	**35,584,920**	**100**
Gross and net distribution per unit	3.12 sen		3.78 sen	

*Distribution income has been accrued as at the end of the prior financial year but is not declared and paid as distribution

Gross distribution is derived using total income less total expenses. Net distribution above is mainly sourced from current and prior financial years' realised income.

8. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Quoted investments: - Local			
Ordinary shares		236,643,747	270,627,763
At fair value:			
Quoted investments: - Local			
Ordinary shares		235,005,222	272,273,135

Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Telekom Malaysia Berhad	2,580,000	16,688,778	16,899,000	1.97
Consumer Discretionary				
Oriental Kopi Holdings Berhad	5,630,000	2,477,200	3,997,300	0.47
Energy				
Dialog Group Berhad	1,000,000	1,555,625	1,540,000	0.18
Sapura Energy Berhad	7,500,000	7,982,408	337,500	0.04
Velesto Energy Berhad	13,136,180	7,953,968	2,167,470	0.25
	21,636,180	17,492,001	4,044,970	0.47
Financials				
CIMB Group Holdings Berhad	1,560,500	8,884,709	10,923,500	1.27
Hong Leong Bank Berhad	400,000	8,054,800	8,056,000	0.94
Malayan Banking Berhad	4,300,000	39,382,919	43,516,000	5.06
Public Bank Berhad	9,794,000	46,270,650	43,289,480	5.04
	16,054,500	102,593,078	105,784,980	12.31

8. INVESTMENTS AT FVTOCI (CONT'D.)

Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Health Care				
IHH Healthcare Berhad	3,000,000	20,585,416	20,760,000	2.42
KPJ Healthcare Berhad	3,217,400	7,988,002	8,558,284	1.00
	6,217,400	28,573,418	29,318,284	3.42
Industrials				
Frontken Corp Berhad	934,300	4,212,196	3,484,939	0.41
Gamuda Berhad	629,600	2,689,161	2,644,320	0.31
HI Mobility Berhad	1,100,000	1,342,000	1,463,000	0.17
HSS Engineers Berhad	500,000	625,000	447,500	0.05
Kerjaya Prospek Group Berhad	501,700	813,497	1,038,519	0.12
Sunway Berhad	1,409,400	2,526,240	6,398,676	0.74
Sunway Construction Group Berhad	1,300,000	2,146,330	5,694,000	0.66
Westports Holdings Berhad	881,500	3,911,455	4,231,200	0.49
	7,256,500	18,265,879	25,402,154	2.95
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	1,000,000	2,845,000	2,030,000	0.24
Nationgate Holdings Berhad	3,000,000	4,473,177	4,020,000	0.47
	4,000,000	7,318,177	6,050,000	0.71
Real Estate				
Mah Sing Group Berhad	3,000,000	4,951,013	3,780,000	0.44
Sime Darby Property Berhad	11,290,600	16,763,589	15,129,404	1.76
	14,290,600	21,714,602	18,909,404	2.20
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	1,838,500	21,520,614	24,599,130	2.86
Total ordinary shares	79,503,680	236,643,747	235,005,222	**27.36**
Total quoted investments - local	**79,503,680**	**236,643,747**	**235,005,222**	**27.36**

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	383,279,077	289,997,148
Collective investment schemes	(b)	13,420,621	15,173,796
Quoted investments - Local:	(c)	130,356,274	213,794,939
Quoted investments - Foreign	(d)	52,055,882	98,519,890
		579,111,854	617,485,773
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	381,448,411	291,656,409
Collective investment schemes	(b)	14,204,343	15,609,018
Quoted investments - Local:	(c)	130,772,536	218,129,484
Quoted investments - Foreign	(d)	34,630,736	75,943,884
		561,056,026	601,338,795

(a) Unquoted fixed income and debt securities

		2025 RM	2024 RM
At cost:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	278,940,170	239,209,691
Government Investment Issue	(ii)	31,960,800	21,228,510
Malaysian Government Securities	(iii)	11,680,000	11,290,469
Corporate Bond - Foreign	(iv)	29,608,904	-
Government Bond - Foreign	(v)	31,089,203	18,268,478
		383,279,077	289,997,148
At fair value:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	278,992,803	241,534,180
Government Investment Issue	(ii)	31,193,700	20,840,000
Malaysian Government Securities	(iii)	10,830,000	10,805,000
Corporate Bond - Foreign	(iv)	29,359,390	-
Government Bond - Foreign	(v)	31,072,518	18,477,229
		381,448,411	291,656,409

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

Unquoted fixed income and debt securities as at 31 March 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes				
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	4,000,000	4,000,000	4,050,680	0.47
4.08% Benih Restu Berhad 28.7.2034	27,000,000	27,036,250	27,337,770	3.18
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. 28.10.2026	2,000,000	2,240,640	2,049,000	0.24
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	10,000,000	10,025,500	10,125,600	1.18
3.93% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2025	5,000,000	5,000,000	5,008,300	0.58
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	5,000,000	5,015,700	5,040,850	0.59

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	2,000,000	2,006,280	2,018,660	0.23
3.72% Farm Fresh Berhad 28.5.2026	5,000,000	5,000,000	4,996,850	0.58
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	5,000,000	5,017,250	5,028,100	0.59
5.42% Golden Assets International Finance Ltd 8.4.2027	5,000,000	5,190,500	5,133,250	0.60
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2027	5,000,000	5,184,000	5,142,250	0.60
5.00% Imtiaz Sukuk II Berhad 8.11.2029	5,000,000	5,000,000	5,229,400	0.61
5.82% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2030	5,000,000	5,395,000	5,421,350	0.63
5.79% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2030	5,000,000	5,409,250	5,386,650	0.63
6.20% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2031	5,000,000	5,590,000	5,578,900	0.65

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.04% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,034,500	0.59
5.30% Johor Port Berhad 4.10.2029	5,000,000	5,000,000	5,293,750	0.62
4.58% Kuala Lumpur Kepong Berhad 12.8.2025	3,000,000	3,000,000	3,011,460	0.35
5.44% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2029	5,000,000	5,125,000	5,048,500	0.59
6.13% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2036	5,000,000	5,472,000	5,320,400	0.62
5.77% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2032	5,000,000	5,315,000	5,150,900	0.60
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	1,300,000	1,300,000	1,308,593	0.15
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	5,000,000	5,000,000	4,977,550	0.58

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	10,000,000	10,000,000	9,961,500	1.16
4.78% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2026	10,000,000	10,207,350	10,049,500	1.17
4.81% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 28.12.2027	5,000,000	5,000,000	5,032,800	0.59
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	5,000,000	4,988,750	0.58
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 19.3.2035	5,000,000	5,008,000	5,024,800	0.58
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,226,400	1.19
6.33% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,131,400	0.60

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	5,000,000	5,000,000	5,149,750	0.60
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,000,000	10,336,100	1.20
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	5,000,000	5,000,000	5,096,050	0.59
5.52% RP Hydro Kelantan Sdn. Bhd. 13.1.2034	5,000,000	5,000,000	5,220,150	0.61
3.30% Sarawak Energy Berhad 14.6.2030	10,000,000	10,000,000	9,776,300	1.14
4.19% Sarawak Energy Berhad 4.7.2030	5,000,000	5,000,000	5,096,200	0.59
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2126	24,000,000	25,203,100	24,403,440	2.84
4.78% Tenaga Nasional Berhad 29.8.2033	5,000,000	5,779,850	5,331,550	0.62

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	5,000,000	5,000,000	5,247,900	0.61
6.25% Tropicana Corporation Berhad 13.11.2028	10,000,000	10,000,000	10,027,600	1.17
4.68% TM Technology Services Sdn. Bhd. 31.10.2028	5,000,000	5,147,000	5,155,350	0.60
4.88% TM Technology Services Sdn. Bhd. 28.11.2025	5,000,000	5,272,500	5,044,000	0.59
Total Islamic Medium Term Notes	273,300,000	278,940,170	278,992,803	32.49

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(ii) Government Investment Issue				
4.58% Government of Malaysia 30.8.2033	10,000,000	11,485,000	10,589,100	1.23
4.29% Government of Malaysia 14.8.2043	10,000,000	10,282,500	10,376,600	1.21
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	10,000,000	10,193,300	10,228,000	1.19
Total Government Investment Issue	30,000,000	31,960,800	31,193,700	3.63
(iii) Malaysian Government Securities				
4.76% Government of Malaysia 7.4.2037	10,000,000	11,680,000	10,830,000	1.26
Total Malaysian Government Securities	10,000,000	11,680,000	10,830,000	1.26

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv) Corporate Bond - Foreign				
2.16% Axiata SPV Berhad 19.8.2030	300,000	1,156,278	1,158,552	0.13
4.65% Coca-Cola Co 14.8.2034	500,000	2,173,595	2,196,001	0.26
4.50% Home Depot Inc 12.6.2048	1,500,000	5,857,813	5,694,802	0.66
4.76% Khazanah Capital Ltd 9.5.2034	1,500,000	6,493,494	6,404,398	0.75
5.34% Petronas Capital Ltd 4.3.2035	1,600,000	7,087,680	7,108,977	0.83
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad 11.1.2028	400,000	1,785,690	1,777,049	0.21
5.15% United Parcel Service Inc 22.5.2034	500,000	2,214,540	2,244,048	0.26
2.65% Apple Inc 5.11.2050	1,000,000	2,839,814	2,775,563	0.32
Total Corporate Bond - Foreign	7,300,000	29,608,904	29,359,390	3.42

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign				
5.00% Emirate of Dubai Government International Bond 30.1.2043	2,000,000	8,620,500	8,554,903	1.00
5.25% KSA Sukuk Ltd 6.4.2034	1,000,000	4,472,868	4,508,149	0.52
5.75% Saudi Government International Bond 16.1.2054	500,000	2,131,780	2,111,707	0.25
5.00% Saudi Government International Bond 16.1.2035	500,000	2,190,870	2,191,054	0.25
4.00% United States Treasury Note 15.2.2035	3,000,000	13,673,185	13,706,705	1.59
Total Government Bond - Foreign	7,000,000	31,089,203	31,072,518	3.61
Total unquoted fixed income and debt securities	**327,600,000**	**383,279,077**	**381,448,411**	**44.41**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

(i) Collective investment schemes - Foreign

Collective investment schemes - Foreign as at 31 March 2025 is as detailed below:

Fund	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Luxembourg				
Xtrackers DAX UCITS ETF	2,000	2,060,225	2,026,104	0.24
United States				
Invesco QQQ Trust Series 1	1,000	2,154,794	2,080,452	0.24
iShares Gold Producers UCITS ETF	47,000	3,619,600	4,332,952	0.50
iShares MSCI Global Silver and Metals Miners ETF	45,000	2,782,383	2,992,641	0.35
	93,000	8,556,777	9,406,045	1.09
REITs				
Singapore				
Mapletree Industrial Trust	400,000	2,803,619	2,772,194	0.32
Total collective investment schemes	**495,000**	**13,420,621**	**14,204,343**	**1.65**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Quoted investments - Local (cont'd.) as at 31 March 2025 is as detailed below:

Company	Unit	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Telekom Malaysia Berhad	1,000,000	5,978,200	6,550,000	0.76
Consumer Discretionary				
Oriental Kopi Holdings Berhad	250,000	207,500	177,500	0.02
Consumer Staples				
Kuala Lumpur Kepong Berhad	375,460	9,923,090	7,772,022	0.90
Energy				
Dialog Group Berhad	1,499,100	3,939,519	2,308,614	0.27
Sapura Energy Berhad	15,000,000	6,150,000	675,000	0.08
Velesto Energy Berhad	3,000,000	720,000	495,000	0.06
	19,499,100	10,809,519	3,478,614	0.41
Financials				
AMMB Holdings Berhad	3,865,400	16,526,008	21,646,240	2.52
CIMB Group Holdings Berhad	2,000,000	11,122,925	14,000,000	1.63
	5,865,400	27,648,933	35,646,240	4.15
Health Care				
KPJ Healthcare Berhad	1,750,000	2,446,325	4,655,000	0.54

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Unit	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials				
Econpile Holdings Berhad	5,000,000	4,447,800	1,675,000	0.19
Gamuda Berhad	2,971,591	8,987,079	12,480,682	1.45
HSS Engineers Berhad	3,763,900	2,056,843	3,368,691	0.39
Kerjaya Prospek Group Berhad	3,883,200	5,662,980	8,038,224	0.94
	15,618,691	21,154,702	25,562,597	2.97
Information Technology				
Greatech Technology Berhad	3,249,600	8,906,674	5,654,304	0.66
Inari Amertron Berhad	2,000,000	6,095,917	4,060,000	0.47
Nationgate Holdings Berhad	1,882,600	3,595,337	2,522,684	0.29
	7,132,200	18,597,928	12,236,988	1.42
Materials				
Malayan Cement Berhad	1,200,000	5,973,317	5,820,000	0.68
Real Estate				
Matrix Concepts Holdings Berhad	1,290,700	1,803,124	1,755,352	0.20
Sime Darby Property Berhad	1,000,000	730,000	1,340,000	0.16
	2,290,700	2,533,124	3,095,352	0.36
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	1,560,000	20,088,813	20,872,800	2.43
YTL Power International Berhad	1,473,100	4,994,823	4,905,423	0.57
	3,033,100	25,083,636	25,778,223	3.00
Total ordinary shares	58,014,651	130,356,274	130,772,536	15.21
Total quoted investments - Local	**58,014,651**	**130,356,274**	**130,772,536**	**15.21**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 31 March 2024 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
France				
Industrials				
Schneider Electric SE	2,400	2,848,138	2,496,865	0.29
Indonesia				
Consumer Discretionary				
Goto Gojek Tokopedia TBK PT	34,785,442	3,802,673	772,093	0.09
Taiwan				
Information Technology				
Wiwynn Corp	10,000	3,349,609	2,344,421	0.27
United States				
Communication Services				
Alphabet Inc	4,000	3,531,725	2,738,740	0.32
Consumer Staples				
Procter & Gamble Co	3,700	2,810,755	2,758,221	0.32
Walmart Inc	8,957	3,678,429	3,383,668	0.39
	12,657	6,489,184	6,141,889	0.71
Health Care				
Boston Scientific Corp	6,250	2,742,421	2,755,067	0.32
Novo-Nordisk A/S	7,500	2,959,752	2,305,871	0.27
	13,750	5,702,173	5,060,938	0.59

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 31.3.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Industrials				
Grab Holdings Ltd	444,864	18,720,052	9,019,531	1.05
Information Technology				
Marvell Technology Inc	3,250	1,737,931	894,532	0.10
Microsoft Corp	1,210	2,316,651	2,033,461	0.24
	4,460	4,054,582	2,927,993	0.34
Materials				
CRH Plc	8,000	3,557,748	3,128,265	0.36
Total quoted investment - Foreign	**35,285,573**	**52,055,882**	**34,630,736**	**4.02**

10. DERIVATIVE LIABILITIES AT FVTPL

2025	Maturity	Nominal Amount RM	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value RM
Purchase forward contract			
Buy MYR 3,385,000 Sell USD 1,000,000	4.8.2025	3,385,000	(30,523)
Buy MYR 3,385,000 Sell USD 1,000,000	4.8.2025	3,385,000	(30,523)
Buy MYR 3,385,000 Sell USD 1,000,000	4.8.2025	3,385,000	(30,523)
Buy MYR 1,692,500 Sell USD 500,000	4.8.2025	1,692,500	(15,262)
Buy MYR 2,552,625 Sell USD 750,000	11.8.2025	2,552,625	(8,106)
Buy MYR 2,535,6075 Sell USD 750,000	10.12.2025	2,535,075	(13,789)
Buy MYR 3,390,300 Sell USD 1,000,000	19.3.2026	3,390,300	1,354
		20,325,500	(127,372)
2024			
Buy MYR 4,683,200 Sell USD 1,000,000	11.6.2024	4,683,200	(29,332)
Buy MYR 4,658,200 Sell USD 1,000,000	12.6.2024	4,658,200	(54,224)
Buy MYR 4,658,200 Sell USD 1,000,000	12.6.2024	4,658,200	(54,224)
Buy MYR 4,658,200 Sell USD 1,000,000	12.6.2024	4,658,200	(54,224)
Buy MYR 4,668,900 Sell USD 1,000,000	22.7.2024	4,668,900	(34,147)
		23,326,700	(226,151)

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	64,995,319	50,061,087
Other financial institution	-	-
	64,995,319	50,061,087

The weighted average effective profit rates ("WAEPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	2025		2024	
	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)
Licensed banks	3.60	2	3.13	1

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (2024: RM NIL).

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Income receivable from money market instruments and Dividend receivable	1,447,770	4,139,816
Cash receivable for spot cash contract for trades settlements	17,730	-
	5,513,015	7,693,298

13. AMOUNT DUE TO PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due to PNB is in respect of:		
Cancellation of units	2,327,000	6,826,200

14. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	941,400,000	924,501,296	1,133,150,000	1,098,470,571
Creation of units for				
- Sale	500,000	525,050	31,600,000	27,461,020
- Distribution reinvestment	34,950,000	34,488,660	35,350,000	30,581,285
	35,450,000	35,013,710	66,950,000	58,042,305
Cancellation of units	(100,600,000)	(103,998,720)	(258,700,000)	(232,011,580)
	(65,150,000)	(68,985,010)	(191,750,000)	(173,969,275)
At end of year	876,250,000	855,516,286	941,400,000	924,501,296

15. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 31 March 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 31 March 2025, PNB legally held 29,178,689 (2024: 29,000,580) units, representing approximately 3.33% (2024: 3.08%) of the total units in issue.

16. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stock Broker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	76,148,735	9.41	77,627	10.22
Maybank Investment Bank Berhad*	75,131,071	9.29	51,676	6.80
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn. Bhd.	66,217,365	8.18	69,398	9.13
CIMB Securities Sdn. Bhd.*	60,249,991	7.45	66,817	8.79
Nomura Securities Malaysia Sdn. Bhd.	54,987,691	6.80	77,183	10.16
RHB Investment Bank Berhad*	51,342,058	6.35	75,537	9.94
Macquire Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	50,130,097	6.20	74,191	9.77
Affin Hwang Investment Bank Berhad*	42,881,629	5.30	67,673	8.91
CGS International Securities Malaysia Sdn. Bhd.	40,139,846	4.96	58,868	7.75
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	32,018,300	3.96	43,067	5.67
Others	259,918,812	32.10	97,681	12.86
	809,165,595	100.00	759,718	100.00

Neither ASNB nor PNB has any direct equity interest in the above stockbroking companies / brokers / dealers / financial institutions.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above stockbroking companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the stockbroking industry.

17. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.66 times	1.34 times

PTR is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the year, to the average NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

18. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.23%	1.42%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust, to the average NAV of the Trust for the year, calculated on a daily basis.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies' and continuous monitoring of the companies' fundamentals and stock performance.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Investment in FVTOCI	+10/-10	23,500,522/ (23,500,522)
Investment in FVTPL	+10/-10	17,960,761/ (17,960,761)
2024		
Investment in FVTOCI	+10/-10	27,227,313/ (27,227,313)
Investment in FVTPL	+10/-10	30,968,239/ (30,968,239)

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 8 and 9 of the financial statements.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on Trust objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial institution	+25/-25	162,488/ (162,488)
Investments at FVTPL	+25/-25	(953,621)/ 953,621

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2024		
Deposits with financial institution	+25/-25	125,153/ (125,153)
Investments at FVTPL	+25/-25	(729,141)/ 729,141

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	235,005,222	235,005,222	-
Investments at FVTPL	-	-	381,448,411	179,607,615	561,056,026	4.95
Deposits with financial institutions	64,995,319	-	-	-	64,995,319	3.60
Other assets	-	-	-	38,588,516	38,588,516	-
Total assets	64,995,319	-	381,448,411	453,201,353	899,645,083	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	40,261,676	40,261,676	-
Total liabilities	-	-	-	40,261,676	40,261,676	
Total interest sensitivity gap	64,995,319	-	381,448,411	412,939,677	859,383,407	

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure (cont'd.)

	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2024						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	272,273,135	272,273,135	-
Investments at FVTPL	-	-	291,656,409	309,682,385	601,338,795	5.01
Deposits with financial institutions	50,061,087	-	-	-	50,061,087	3.13
Other assets	-	-	-	48,935,128	48,935,128	-
Total assets	50,061,087	-	291,656,409	630,890,648	972,608,145	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	43,570,876	43,570,876	-
Total liabilities	-	-	-	43,570,876	43,570,876	
Total interest sensitivity gap	50,061,087	-	291,656,409	587,319,772	929,037,269	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect the performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the Fund invests in fixed income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuers' ability to meet debt payments and financial covenants.

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local				
GG	11.02	4.89	10.85	3.41
AAA	11.56	5.13	12.22	3.84
AA1/AA+	4.74	2.10	5.19	1.63
AA2/AA	21.60	9.60	17.28	5.42
AA3/AA-	15.34	6.82	16.85	5.29
A1/A+	10.71	4.76	10.63	3.34
Unrated	9.18	4.07	20.64	6.45
Foreign				
AAA	4.32	1.92	-	-
AA3/AA-	2.31	1.03	-	-
A3	2.14	0.95		
A2	3.94	1.75	-	-
A1/A+	0.58	0.26	-	-
BAA2	0.30	0.13	-	-
Unrated	2.24	1.00	6.34	1.99
	100.00	44.41	100.00	31.37

(e) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounters difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarises the maturity profile of the financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

Financial liabilities: Other liabilities	**Less than 1 month RM**	**1 month to 1 year RM**	**Total RM**
2025	12,696,331	226,345	12,922,676
2024	7,633,007	352,949	7,985,956

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

20. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and cash equivalents, money market instruments, amount due from/(to) stockbrokers, and other receivables/payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted investments

The fair value of quoted investments in shares, loan stocks/warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted fixed income and debt securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia, as at the statement of financial position date.

(iv) Collective investment schemes

The fair value of the listed collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Derivatives

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

21. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	235,005,222	-	-	235,005,222
	235,005,222	-	-	235,005,222
Investments at FVTPL				
Quoted investments	165,403,272	-	-	165,403,272
Collective investment schemes	14,204,343	-	-	14,204,343
Unquoted fixed income and debt securities	-	381,448,411	-	381,448,411
	179,607,615	381,448,411	-	561,056,026
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	(127,372)	-	(127,372)
	-	(127,372)	-	(127,372)

21. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	272,273,135	-	-	272,273,135
	272,273,135	-	-	272,273,135
Investments at FVTPL				
Quoted investments	294,073,368	-	-	294,073,368
Collective investment schemes	15,609,018	-	-	15,609,018
Unquoted fixed income and debt securities	-	291,656,409	-	291,656,409
	309,682,385	291,656,409	-	601,338,795
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	(226,151)	-	(226,151)
	-	(226,151)	-	(226,151)

There were no transfers from Level 1 & Level 2 during the current and prior financial year.

22. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

23. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

Financial Statement as at 30 September 2025
Together with Statement by Manager,
And Independent Auditors' Report

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 65

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the year ended 30 September 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2, in accordance with a resolution of the directors dated 22 October 2025.





RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 September 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policies information, as set out on pages 6 to 65.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 September 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039) (a conventional partnership) was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

Kuala Lumpur, Malaysia
22 October 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		50,216,303	30,276,607
Dividend income		10,222,736	11,480,046
Net realised (loss)/gain on disposal of FVTPL investments		(18,341,826)	1,489,875
Net unrealised gain on FVTPL investments		22,063,973	36,118,884
Net (loss)/gain on derivative liability of FVTPL investments		(132,206)	588,455
Net foreign exchange loss		(1,179,251)	(793,748)
		62,849,729	79,160,119
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	9,951,990	11,088,595
Trustee's fee	5	497,600	554,430
Auditors' remuneration		22,500	28,800
Tax agent's fee		4,900	4,900
Administrative expenses		936,351	1,710,875
		11,413,341	13,387,600
NET INCOME BEFORE TAXATION		51,436,388	65,772,519
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		51,436,388	65,772,519
Distribution for the year	7	34,679,600	37,490,370
Gross and net distribution per unit	7	3.62 sen	3.59 sen
Distribution date		1 October 2025	1 October 2024
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		31,790,946	28,446,338
Unrealised		19,645,442	37,326,181
		51,436,388	65,772,519

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	51,436,388	65,772,519
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net gain on fair value changes of FVTOCI investments	1,980,230	37,748,359
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	53,416,618	103,520,878
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	35,009,393	37,700,482
Unrealised	18,407,225	65,820,396
	53,416,618	103,520,878

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2025

	Note	2025 RM	2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	8	185,229,173	164,251,186
Investments at FVTPL	9	755,747,568	836,433,216
Derivative asset at FVTPL	10	619,769	796,351
Deposits with financial institutions	11	28,602,371	47,346,100
Tax recoverable		206,804	184,346
Other receivables	12	7,334,957	8,056,647
Amount due from stockbrokers		7,651,564	4,684,304
Amount due from PNB	13	6,366,280	2,652,510
Cash at bank		5,529,836	531,159
TOTAL ASSETS		997,288,322	1,064,935,819
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	34,679,600	37,490,370
Amount due to Manager		812,761	867,873
Amount due to PNB	13	1,864,230	918,450
Other payables		252,938	177,831
TOTAL LIABILITIES		37,609,529	39,454,524
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**959,678,793**	**1,025,481,295**
EQUITY			
Unit holders' capital	14	975,432,809	1,059,972,329
Reserves		(15,754,016)	(34,491,034)
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**959,678,793**	**1,025,481,295**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	14	**959,500,000**	**1,044,300,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**1.0002**	**0.9820**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves Realised RM	Reserves Unrealised RM	Total Equity RM
At 1 October 2023	1,273,922,042	15,068,792	(115,910,117)	1,173,080,717
Creation of units for sale	24,579,736	-	-	24,579,736
Creation of units for distribution reinvestment (30 September 2023)	41,796,645	-	-	41,796,645
Cancellation of units	(280,326,094)	-	-	(280,326,094)
Distribution equalisation for the year	319,783	-	-	319,783
Total comprehensive income for the year	-	28,446,338	75,074,540	103,520,878
Transfer to realised reserves	-	9,254,144	(9,254,144)	-
Distribution for the year	(319,783)	(37,170,587)	-	(37,490,370)
At 30 September 2024	1,059,972,329	15,598,687	(50,089,721)	1,025,481,295
At 1 October 2024	1,059,972,329	15,598,687	(50,089,721)	1,025,481,295
Creation of units for sale	26,617,022	-	-	26,617,022
Creation of units for distribution reinvestment (30 September 2024)	37,512,400	-	-	37,512,400
Cancellation of units	(148,668,942)	-	-	(148,668,942)
Total comprehensive income for the year	-	31,790,946	21,625,672	53,416,618
Transfer to realised reserves	-	3,218,447	(3,218,447)	-
Distribution for the year	-	(34,679,600)	-	(34,679,600)
At 30 September 2025	975,432,809	15,928,480	(31,682,496)	959,678,793

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2025

	2025 RM	2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	508,456,478	819,343,287
Purchase of investments	(467,921,319)	(631,103,994)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	29,257,801	38,631,423
Net dividend received	9,888,025	12,381,174
Manager's fee paid	(10,007,102)	(11,228,148)
Trustee's fee paid	(545,092)	(516,671)
Other expenses paid	(777,802)	(1,733,653)
Net cash generated from operating and investing activities	68,350,989	225,773,418
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	41,468,112	67,003,650
Payments for cancellation of units	(84,894,532)	(285,159,860)
Distribution to unit holders	(37,490,370)	(42,500,640)
Net cash used in financing activities	(80,916,790)	(260,656,850)
NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	(12,565,801)	(34,883,432)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(1,179,251)	(793,748)
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	47,877,259	83,554,439
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	34,132,207	47,877,259
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	5,529,836	531,159
Deposits with financial institutions (Note 11)	28,602,371	47,346,100
Cash and cash equivalents	34,132,207	47,877,259

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 SEPTEMBER 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN SARA (MIXED ASSET CONSERVATIVE) 2 (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 17 August 2018, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 24 September 2018 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 17 August 2018.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 22 October 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 30 September 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Changes in Accounting Policies

The new and revised MFRSs which are mandatory for companies with financial period beginning on or after 1 October 2024 do not give rise to any significant effects on the financial statements of the Trust.

(b) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

(ii) Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments at FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contracts with customers and is disclosed separately in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (Cont'd.)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as FVTOCI. Designation as FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (Cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (Cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:
  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (Cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (Cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis, when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(e) Foreign currency (Cont'd.)

Functional and presentation currency (Cont'd.)

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in statement of comprehensive income or profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(f) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(g) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(h) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(i) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 September 2025 is 1.0% (2024: 1.0%) per annum of the NAV of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be at 0.05% per annum of the NAV, whichever is lower, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the year ended 30 September 2025 is RM497,600 (2024: RM554,430) per annum.

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2026 except for interest income. Interest income however, is exempted under the Income Tax Act 1967 Schedule 6 Paragraph 35 and 35A.

Due to income tax exemption, tax deducted at source on distribution received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	2025 RM	2024 RM
Provision for the year	34,679,600	37,490,370

The provision relates to the distribution of 3.62 sen per unit for the year ended 30 September 2025 (2024: 3.59 sen) to be distributed to the unit holders. The distribution is computed based on the total units in issue as at 29 September 2025.

Sources of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources :

	2025 RM	%	2024 RM	%
Distribution equalisation reserve	-		319,783	
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	50,216,303		30,276,607	
Dividend income	10,222,736		11,480,046	
Net realised (loss)/gain on disposal of investments - FVTPL	(18,341,826)		1,489,875	
Net realised gain/(loss) on disposal of investments - FVTOCI	2,888,654		8,588,807	
Realised gain/(loss)loss on forward foreign currency contract	557,375		(483,400)	
Net realised foreign exchange loss	549,699		(793,748)	
	46,092,941		50,877,970	
Less: Expenses	(11,413,341)		(13,387,600)	
Distribution out of current year's income	34,679,600	100	37,490,370	100
Distribution out of prior year's income/capital*	-	-	-	-
Total distribution	34,679,600	**100**	37,490,370	**100**
Gross and net distribution per unit	3.62 sen		3.59 sen	

*Distribution income has been accrued as at the end of the prior financial year but is not declared and paid as distribution

8. INVESTMENT AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At Cost:			
Unquoted investments - Local			
Ordinary shares	(a)	1,279,990	-
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(b)	175,761,536	163,264,540
Collective investment schemes - Local:			
REITs	(c)	8,439,216	-
		185,480,742	163,264,540
At Fair Value:			
Unquoted investments - Local			
Ordinary shares	(a)	1,279,980	-
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(b)	174,040,639	164,251,186
Collective investment schemes - Local:			
REITs	(c)	9,908,554	-
		185,229,173	164,251,186

(a) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Industrials				
Cheeding Holdings Berhad	2,300,000	828,005	828,000	0.09
Testing House Malaysia Holdings Berhad	1,458,000	451,985	451,980	0.05
	3,758,000	1,279,990	1,279,980	0.14
Total unquoted investments - Local	**3,758,000**	**1,279,990**	**1,279,980**	**0.14**

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Telekom Malaysia Berhad	2,040,000	13,973,095	14,443,200	1.51
Consumer Discretionary				
Mr. D.I.Y. Group (M) Berhad	1,930,650	5,312,815	3,166,266	0.33
ECO-Shop Marketing Berhad	1,965,100	2,220,563	2,888,697	0.30
Oriental Kopi Holdings Berhad	3,320,000	1,460,800	4,482,000	0.47
	7,215,750	8,994,178	10,536,963	1.10
Financials				
AMMB Holdings (M) Berhad	954,000	3,903,368	5,390,100	0.56
CIMB Group Holdings Berhad	2,970,000	19,161,361	21,799,800	2.27
Public Bank Berhad	3,900,200	18,374,418	16,887,866	1.76
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	270,000	1,879,929	831,600	0.09
	8,094,200	43,319,076	44,909,366	4.68
Health Care				
Kossan Rubber Industries Berhad	300,000	2,385,073	354,000	0.04
KPJ Healthcare Berhad	500,000	1,348,421	1,375,000	0.14
	800,000	3,733,494	1,729,000	0.18

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials				
Econpile Holdings Berhad	2,900,000	1,881,530	1,189,000	0.12
Gamuda Berhad	2,800,000	10,828,428	15,484,000	1.61
IJM Corporation Berhad	1,600,000	4,722,944	4,512,000	0.47
Frontken Corporation Berhad	1,163,100	5,139,935	4,826,865	0.50
HI Mobility Berhad	320,200	390,644	784,490	0.08
Sunway Berhad	1,275,000	6,308,081	7,203,750	0.75
Sunway Construction Group Berhad	350,000	1,746,287	2,117,500	0.22
Nationgate Holdings Berhad	500,000	309,107	610,000	0.06
WCT Holdings Berhad	1,500,000	1,314,156	1,230,000	0.13
Westports Holdings Berhad	529,900	2,439,483	2,840,264	0.30
	12,938,200	35,080,595	40,797,869	4.24
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	2,028,800	7,635,877	4,199,616	0.44
Mi Technovation Berhad	1,000,000	4,132,680	2,390,000	0.25
Uchi Technologies Berhad	549,800	2,084,195	1,814,340	0.19
	3,578,600	13,852,752	8,403,956	0.88
Materials				
Eco World Development Group Berhad	990,000	1,783,713	2,168,100	0.23
Petronas Chemicals Group Berhad	1,237,400	9,634,080	5,234,202	0.55
	2,227,400	11,417,793	7,402,302	0.78

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D.)

(b) Quoted investments - Local (cont'd.)

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Real Estate				
Malayan Cement Berhad	663,600	3,296,576	4,665,108	0.49
Sime Darby Property Berhad	8,773,700	12,846,911	12,897,339	1.34
	9,437,300	16,143,487	17,562,447	1.83
Utilities				
YTL Corporation Berhad	181,200	434,175	503,736	0.05
YTL Power International Berhad	500,000	2,084,805	2,105,000	0.22
Tenaga Nasional Berhad	1,940,000	26,728,086	25,646,800	2.67
	2,621,200	29,247,066	28,255,536	2.94
Total quoted investments - Local	**48,952,650**	**175,761,536**	**174,040,639**	**18.14**

8. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D.)

(c) Collective investment schemes - Local

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
REITs				
AME Real Estate Investment Trust	800,000	904,000	1,216,000	0.13
Axis Real Estate Investment Trust	2,889,919	5,400,067	5,924,334	0.61
Pavilion Real Estate Investment Trust	1,521,000	2,135,149	2,768,220	0.28
	5,210,919	8,439,216	9,908,554	1.02
Total collective investment schemes- Local	**5,210,919**	**8,439,216**	**9,908,554**	**1.02**

9. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At Cost			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	576,232,429	656,130,992
Collective investment schemes	(b)	21,956,058	19,155,659
Quoted investments - Local:	(c)	92,119,970	86,633,834
Ordinary shares		92,119,970	86,633,834
Warrants		-	-
Unquoted investments - Local:	(d)	-	-
Quoted investments - Foreign	(e)	101,573,395	132,710,987
		791,881,852	894,631,472
At Fair Value			
Unquoted fixed income and debt securities	(a)	567,307,300	656,062,067
Collective investment schemes	(b)	24,732,844	20,105,928
Quoted investments - Local:	(c)	99,681,562	90,254,541
Ordinary shares		99,679,468	90,254,541
Warrants		2,094	-
Unquoted investments - Local:	(d)	815,360	-
Quoted investments - Foreign	(e)	63,210,502	70,010,680
		755,747,568	836,433,216

(a) Unquoted fixed income and debt securities

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost			
Government Investment Issue	(i)	23,790,000	89,706,613
Islamic Medium Term Notes	(ii)	467,662,115	539,886,551
Government Bond - Foreign	(iii)	19,463,492	22,666,948
Corporate Bond - Foreign	(iv)	65,316,822	3,870,880
		576,232,429	656,130,992
At fair value			
Government Investment Issue	(i)	21,099,600	86,333,500
Islamic Medium Term Notes	(ii)	461,946,581	545,185,732
Government Bond - Foreign	(iii)	19,194,838	20,852,540
Corporate Bond - Foreign	(iv)	65,066,281	3,690,295
		567,307,300	656,062,067

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 September 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Government Investment Issue				
4.94% Government of Malaysia *30.11.2034*	20,000,000	23,790,000	21,099,600	2.20
Total Government Investment Issue	20,000,000	23,790,000	21,099,600	2.20
(ii) Islamic Medium Term Notes				
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. *18.4.2028*	1,000,000	1,000,000	1,006,380	0.10
4.00% Axis REIT Sukuk Two Berhad *15.8.2035*	1,250,000	1,256,125	1,268,725	0.12
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad *15.7.2031*	4,000,000	4,000,000	4,077,600	0.42
4.08% Benih Restu Berhad *28.7.2034*	25,000,000	25,037,000	25,670,500	2.67

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont.d')				
5.35% BGSM Management Sdn. Bhd. *9.3.2026*	10,000,000	10,417,250	10,088,300	1.05
5.20% Celcom Networks Sdn. Bhd. *8.9.2027*	10,000,000	10,921,700	10,316,300	1.07
5.27% Celcom Networks Sdn. Bhd. *28.10.2026*	10,000,000	10,971,000	10,194,600	1.06
4.40% CIMB Group Holdings Berhad *8.9.2032*	5,000,000	5,000,000	5,074,300	0.53
4.95% CIMB Group Holdings Berhad *2.12.2032*	5,000,000	5,000,000	5,138,200	0.54
5.60% Exsim Capital Resources Berhad *11.6.2027*	5,000,000	5,015,700	5,044,550	0.53
5.60% Exsim Capital Resources Berhad *30.11.2027*	6,000,000	6,018,840	6,175,320	0.64
4.20% Golden Assets International Finance Limited *8.11.2027*	8,500,000	8,500,000	8,496,515	0.89

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont.d')				
4.97% Imtiaz Sukuk II Berhad *8.11.2027*	5,000,000	5,000,000	5,138,450	0.54
5.62% Jimah East Power Sdn. Bhd. *3.12.2027*	5,000,000	5,237,500	5,198,350	0.54
5.45% Jimah East Power Sdn. Bhd. *4.12.2025*	20,000,000	21,811,400	20,065,800	2.09
4.04% Johor Plantations Group Berhad *26.9.2034*	5,000,000	5,000,000	5,144,750	0.54
5.35% Johor Port Berhad *4.10.2032*	5,000,000	5,000,000	5,484,750	0.57
5.24% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. *23.8.2027*	5,000,000	5,050,000	5,088,900	0.53
4.45% Mah Sing Group Berhad *30.4.2030*	1,500,000	1,500,000	1,509,210	0.16
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. *19.8.2039*	1,300,000	1,300,000	1,335,971	0.14

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont.d')				
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. *22.2.2033*	5,000,000	5,020,000	5,312,800	0.55
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *27.12.2032*	10,000,000	10,000,000	10,148,800	1.06
5.03% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. *28.12.2032*	20,000,000	21,975,000	20,489,600	2.14
4.06% Press Metal Aluminium Holdings Berhad *19.3.2035*	10,000,000	10,016,000	10,239,400	1.07
4.82% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad *12.1.2035*	5,000,000	5,220,000	5,433,200	0.57
5.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad *11.1.2036*	5,000,000	5,496,500	5,805,500	0.60
6.18% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	30,000,000	30,000,000	30,710,700	3.20

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont.d')				
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	10,000,000	10,423,800	10,297,000	1.07
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. *26.11.2027*	20,000,000	20,263,000	20,654,000	2.15
4.50% Public Islamic Bank Berhad *17.12.2027*	5,000,000	5,000,000	5,119,450	0.53
3.62% Public Islamic Bank Berhad *30.9.2032*	3,250,000	3,250,000	3,250,000	0.34
3.54% Public Islamic Bank Berhad *30.9.2030*	5,000,000	5,000,000	5,000,000	0.52
4.38% RHB Bank Berhad *17.11.2028*	10,000,000	10,000,000	10,244,000	1.07
6.13% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. *14.1.2043*	5,000,000	5,000,000	5,379,400	0.56

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont.d')				
5.67% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. *13.7.2035*	5,000,000	5,000,000	5,330,350	0.56
6.11% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. *14.7.2042*	10,000,000	10,000,000	10,767,000	1.12
4.27% Sarawak Energy Berhad *4.7.2033*	10,000,000	10,000,000	10,406,100	1.08
4.85% Sarawak Energy Berhad *19.1.2027*	20,000,000	22,315,200	20,366,800	2.12
5.32% Sarawak Energy Berhad *3.12.2032*	10,000,000	12,042,000	11,044,800	1.15
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. *27.7.2032*	5,000,000	5,000,000	5,414,950	0.56
5.65% Sime Darby Plantation Berhad *24.3.2116*	44,000,000	48,422,500	44,430,760	4.63
4.97% Souther Power Generation Sdn. Bhd. *30.10.2026*	10,000,000	11,123,500	10,159,100	1.06

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iii) Islamic Medium Term Notes (cont.d')				
5.29% Southern Power Generation Sdn. Bhd. *31.10.2031*	5,000,000	5,400,000	5,398,250	0.56
5.25% Southern Power Generation Sdn. Bhd. *30.4.2031*	5,000,000	5,367,000	5,367,950	0.56
4.98% Tenaga Nasional Berhad *27.8.2038*	15,000,000	17,858,100	16,860,150	1.76
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. *29.3.2038*	5,000,000	5,000,000	5,484,350	0.57
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. *27.3.2043*	5,000,000	5,116,500	5,655,850	0.59
6.25% Tropicana Corporation Berhad *13.11.2028*	10,000,000	10,000,000	10,274,800	1.07
4.84% UEM Sunrise Berhad *14.2.2034*	5,000,000	5,316,500	5,384,050	0.56
Total Islamic Medium Term Notes	445,800,000	467,662,115	461,946,581	48.11

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(iv) Government Bond - Foreign				
2.75% Australia Government *21.6.2035*	1,000,000	2,435,802	2,445,335	0.25
5.25% KSA Sukuk Ltd *4.6.2034*	1,000,000	4,475,075	4,365,040	0.45
4.875% KSA Sukuk Ltd *9.9.2035*	1,200,000	5,090,839	5,073,641	0.53
5% Saudi Government International *18.1.2053*	250,000	1,056,379	947,736	0.10
5% Saudi Government International *16.1.2034*	500,000	2,190,870	2,147,701	0.22
3.875% United States Treasury *31.8.2032*	500,000	2,097,300	2,096,358	0.22
4.25% United States Treasury *15.8.2035*	500,000	2,117,227	2,119,027	0.22
Total Government Bond - Foreign	4,950,000	19,463,492	19,194,838	1.99

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign				
4.75% Adnoc Murban Sukuk Ltd *6.5.2035*	1,000,000	4,264,146	4,240,019	0.44
5.65% Al Rajhi Sukuk Ltd *16.3.2036*	1,000,000	4,194,721	4,213,610	0.44
5% BSF Sukuk Co Ltd *25.1.2029*	1,000,000	4,257,248	4,262,517	0.44
4.65% Coca-Cola Co/The *14.8.2034*	500,000	2,173,595	2,135,232	0.23
4.8% DIB Sukuk Ltd *16.8.2028*	1,000,000	4,255,740	4,249,228	0.45
5% Gaci First Investment Co *15.9.2035*	1,200,000	5,061,636	5,051,539	0.53
4.5% Home Depot Inc/The *6.12.2048*	1,500,000	5,848,088	5,533,644	0.58
4.76% Khazanah Capital Ltd *5.9.2034*	500,000	2,156,798	2,117,886	0.22
5% MDGH Sukuk Ltd Mubauh 5 *4.6.2035*	500,000	2,152,322	2,185,379	0.23

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(a) Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(v) Corporate Bond - Foreign (cont'd.)				
5.34% Petronas Capital Ltd *3.4.2035*	2,000,000	8,742,403	8,755,563	0.91
5.85% Petronas Capital Ltd *3.4.2055*	1,000,000	4,407,018	4,440,397	0.46
5.25% Saudi Arabian Oil Co *17.7.2034*	600,000	2,594,860	2,593,137	0.27
5.49% Saudi Electricity Sukuk Programme Co *18.2.2035*	2,000,000	8,611,859	8,804,343	0.92
5.17% Suci Second Investment Co *5.3.2031*	500,000	2,149,735	2,166,855	0.23
4.85% TNB Global Ventures Capital Berhad *1.11.2028*	500,000	2,232,113	2,136,010	0.22
5.15% United Parcel Service Inc *22.5.2034*	500,000	2,214,540	2,180,922	0.24
Total Corporate Bond - Foreign	15,300,000	65,316,822	65,066,281	6.81
Total unquoted fixed income and debt securities	486,050,000	576,232,429	567,307,300	59.11

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes

	Note	2025 RM	2024 RM
At cost:			
Collective investment schemes- Local:			
REITs	(i)	5,557,670	19,155,659
Collective investment schemes- Foreign:			
Fund	(ii)	16,398,388	-
		21,956,058	19,155,659
At fair value:			
Collective investment schemes- Local:			
REITs	(i)	5,817,410	20,105,928
Collective investment schemes- Foreign:			
Fund	(ii)	18,915,434	-
		24,732,844	20,105,928

Collective investment schemes as at 30 September 2025 is as detailed below:

Companies	Nominal Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(i) Collective investment schemes - Local				
REITs				
Axis Real Estate Investment Trust	20,688	35,170	42,410	*-
Sunway Real Estate Investment Trust	2,750,000	5,522,500	5,775,000	0.60
Total REITs	2,770,688	5,557,670	5,817,410	0.60
Total collective investment schemes- Local	**2,770,688**	**5,557,670**	**5,817,410**	**0.60**

* Less than 0.01%

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(b) Collective investment schemes (cont'd.)

Companies	Nominal Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
(ii) Collective investment schemes - Foreign				
Fund				
United Kingdom				
Global X Silver Miners UCITS ETF	19,000	4,896,351	5,723,151	0.60
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	17,000	6,035,762	7,079,496	0.74
	36,000	10,932,113	12,802,647	1.34
United States				
iShares Semiconductor UCITS ETF	117	105,801	133,393	0.01
Sprott Uranium Miners UCITS ETF	13,500	2,805,053	3,430,623	0.36
	13,617	2,910,854	3,564,016	0.37
Luxembourg				
SPDR S&P Homebuilders ETF	2,500	1,257,374	1,164,840	0.12
VanEck Rare Earth and Strategic Metals ETF	5,000	1,298,047	1,383,931	0.14
	7,500	2,555,421	2,548,771	0.26
Total collective investment schemes - Foreign	57,117	16,398,388	18,915,434	1.97
Total collective investment schemes	2,827,805	21,956,058	24,732,844	2.57

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Companies	Nominal Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
Health Care				
KPJ Healthcare Berhad	2,000,000	4,778,660	5,500,000	0.57
Supermax Corporation Berhad	121,173	891,433	54,528	0.01
	2,121,173	5,670,093	5,554,528	0.58
Consumer Discretionary				
ECO-Shop Marketing Berhad	1,536,000	1,930,348	2,257,920	0.24
Oriental Kopi Holdings Berhad	490,000	391,868	661,500	0.07
	2,026,000	2,322,216	2,919,420	0.31
Energy				
Yinson Holdings Berhad	603,500	1,475,718	1,460,470	0.15
Financials				
AMMB Holdings Berhad	600,000	2,697,839	3,390,000	0.35
CIMB Group Holdings Berhad	370,300	2,828,370	2,718,002	0.28
Malayan Banking Berhad	2,860,000	27,248,662	28,342,600	2.95
Public Bank Berhad	2,000,000	9,150,805	8,660,000	0.90
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Berhad	13,700	45,758	42,196	*-
	5,844,000	41,971,434	43,152,798	4.48

* Less than 0.01%

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Industrials				
Frontken Corporation Berhad	468,400	1,730,353	1,943,860	0.20
IJM Corporation Berhad	1,480,500	3,259,114	4,175,010	0.44
Gamuda Berhad	32,725	152,499	180,969	0.02
HSS Engineers Berhad	862,500	750,948	556,313	0.06
Sunway Berhad	777,400	1,547,024	4,392,310	0.46
Westports Holdings Berhad	5,710	28,550	30,606	*-
Sunway Construction Group Berhad	500,000	1,379,204	3,025,000	0.32
	4,127,235	8,847,692	14,304,068	1.50
Information Technology				
Inari Amertron Berhad	500,000	1,363,800	1,035,000	0.11
Mi Technovation Berhad	724,700	3,007,349	1,732,033	0.18
Greatech Technology Berhad	2,500,000	5,054,450	5,325,000	0.55
Nationgate Holdings Berhad	3,987,900	5,807,775	4,865,238	0.51
Vitrox Corporation Berhad	1,165,900	4,622,642	4,372,125	0.46
	8,878,500	19,856,016	17,329,396	1.81
Real Estate				
Matrix Concepts Holdings Berhad	1,290,800	1,803,263	1,820,028	0.19

* Less than 0.01%

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(c) Quoted investments - Local (cont'd.)

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
Utilities				
YTL Corporation Berhad	3,192,400	6,739,449	8,874,872	0.92
YTL Power International Berhad	1,012,800	3,434,089	4,263,888	0.44
	4,205,200	10,173,538	13,138,760	1.36
Total ordinary shares	**29,096,408**	**92,119,970**	**99,679,468**	**10.38**
Warrant				
Health Care				
Supermax Corporation Berhad	15,508	-	2,094	*-
Total warrant	15,508	-	2,094	*-
Total quoted investments - local	**29,111,916**	**92,119,970**	**99,681,562**	**10.38**

* Less than 0.01%

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(d) Unquoted investments - Local

Unquoted investments - Local as at 30 September 2025 is as detailed below:

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Warrants				
Utilities				
YTL Corporation Berhad	358,480	-	458,854	0.05
YTL Power International Berhad	202,560	-	356,506	0.04
Total warrants	561,040	-	815,360	0.09
Total unquoted investments - local	**561,040**	**-**	**815,360**	**0.09**

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign

Quoted investments - Foreign as at 30 September 2025 is as detailed below:

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares				
China				
Information Technology				
Cambricon Technologies Corporation Ltd	4,000	3,019,668	3,129,880	0.33
Denmark				
Health Care				
Novo Nordisk A/S	4,500	2,056,596	1,050,060	0.11
Germany				
Information Technology				
SAP SE	2,500	3,032,358	2,814,959	0.29
Hong Kong				
Communications Services				
Bilibili Inc	10,000	4,477,831	1,213,902	0.13
Consumer Discretionary				
Alibaba Group Holding Ltd	60,000	8,424,591	5,739,818	0.60
Indonesia				
Consumer Discretionary				
Bukalapak.com PT Tbk	37,109,199	9,264,842	1,591,409	0.17
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	48,195,804	5,268,667	656,530	0.07
	85,305,003	14,533,509	2,247,939	0.24

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
South Korea				
Consumer Staples				
LG H&H Co Ltd	2,500	6,630,114	2,141,644	0.22
Information Technology				
SK Hynix	4,400	3,967,269	4,579,823	0.48
Samsung Electronics Co Ltd	30,000	6,173,548	7,539,185	0.79
	34,400	10,140,817	12,119,008	1.27
Information Technology				
Fadu Inc	34,546	3,753,874	2,286,816	0.24
Taiwan				
Information Technology				
Delta Electronics Inc	10,000	718,605	1,178,074	0.12
United States				
Consumer Discretionary				
Amazon.com Inc	3,000	2,869,798	2,770,007	0.29
Sea Limited	7,500	10,707,515	5,636,965	0.59
	10,500	13,577,313	8,406,972	0.88
Energy				
Daqo New Energy Corporation	17,000	6,440,346	2,010,969	0.21

9. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

(e) Quoted investments - Foreign (cont'd.)

Companies	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.9.2025 %
Ordinary shares (cont'd.)				
United States (cont'd.)				
Information Technology				
Applied Materials Inc	3,500	2,946,833	3,013,404	0.31
Grab Holdings Ltd	400,396	16,848,821	10,136,146	1.06
Marvell Technology Inc	6,750	1,970,606	2,386,335	0.25
NVIDIA Corporation	4,250	3,001,513	3,334,576	0.35
	414,896	24,767,773	18,870,461	1.97
Total ordinary shares - Foreign	85,909,845	101,573,395	63,210,502	6.61

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL

2025	Maturity	Notional Amount (RM)	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value (RM)
Buy MYR 3,285,075 Sell USD 750,000	10.12.2025	3,285,075	135,830
Buy MYR 4,390,300 Sell USD 1,000,000	19.3.2026	4,390,300	205,063
Buy MYR 6,573,300 Sell USD 1,500,000	17.10.2025	6,573,300	259,653
Buy MYR 1,045,475 Sell USD 250,000	7.11.2025	1,045,475	(6,359)
Buy MYR 4,179,500 Sell USD 1,000,000	1.4.2026	4,179,500	(4,127)
Buy MYR 6,286,500 Sell USD 1,500,000	2.1.2026	6,286,500	(5,733)
Buy MYR 4,200,200 Sell USD 1,000,000	22.4.2026	4,200,200	18,913
Buy MYR 2,106,100 Sell USD 500,000	4.5.2026	2,106,100	16,125
Buy MYR 4,186,200 Sell USD 1,000,000	6.7.2026	4,186,200	13,268
Buy MYR 1,365,400 Sell AUD 500,000	7.11.2025	1,365,400	(29,450)
Buy MYR 3,131,775 Sell USD 750,000	11.8.2026	3,131,775	5,085
Buy MYR 1,045,175 Sell USD 250,000	12.8.2026	1,045,175	2,973
Buy MYR 1,044,800 Sell USD 250,000	28.8.2026	1,044,800	3,043
Buy MYR 3,145,650 Sell USD 750,000	23.12.2025	3,145,650	(1,746)
Buy MYR 3,130,350 Sell USD 750,000	23.6.2026	3,130,350	(435)
Buy MYR 3,128,400 Sell USD 750,000	23.7.2026	3,128,400	122
Buy MYR 3,138,563 Sell USD 750,000	23.3.2026	3,138,563	13

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT - 30 SEPTEMBER 2025

10. DERIVATIVE ASSET AT FVTPL (CONT'D.)

	Maturity	Notional Amount (RM)	Derivative Assets/ (Liabilities) at Fair Value (RM)
2025 (cont.d')			
Buy MYR 2,094,900 Sell USD 500,000	26.2.2026	2,094,900	957
Buy MYR 4,175,000 Sell USD 1,000,000	27.7.2026	4,175,000	4,408
Buy MYR 2,090,150 Sell USD 497,064	26.5.2026	2,090,150	1,400
Buy MYR 1,048,500 Sell USD 250,000	2.1.2026	1,048,500	(205)
Buy MYR 1,045,975 Sell USD 250,000	2.4.2026	1,045,975	96
Buy MYR 2,082,550 Sell USD 500,000	2.10.2026	2,082,550	875
		67,919,838	619,769
2024			
Buy MYR 6,972,000 Sell USD 1,500,000	17.10.2024	6,972,000	796,351
		6,972,000	796,351

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	28,602,371	47,346,100

11. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS (CONT'D.)

The weighted average effective profit rates ("WAEPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)
Licensed banks	3.01	2	3.34	2

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days (2024: RM NIL)

12. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Dividend receivable	816,320	504,068
Income from money market instruments and fixed income securities	6,499,837	7,552,579
Cash receivable from forex forward cash contract for trades settlement	18,800	-
	7,334,957	8,056,647

13. AMOUNT DUE FROM/TO PNB

	2025 RM	2024 RM
Amount due from PNB is in respect of:		
Creation of units	6,366,280	2,652,510
Amount due to PNB is in respect of:		
Cancellation of units	1,864,230	918,450

14. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	1,044,300,000	1,059,972,329	1,264,900,000	1,273,922,042
Creation of units				
- Sale	26,900,000	26,617,022	25,300,000	24,579,736
- Distribution reinvestment	38,200,000	37,512,400	46,200,000	41,796,645
	65,100,000	64,129,422	71,500,000	66,376,381
Cancellation of units	(149,900,000)	(148,668,942)	(292,100,000)	(280,326,094)
	(84,800,000)	(84,539,520)	(220,600,000)	(213,949,713)
Distribution equalisation				
- Current year	-	-	-	319,783
- Utilised for distribution	-	-	-	(319,783)
At end of year	959,500,000	975,432,809	1,044,300,000	1,059,972,329

15. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 30 September 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 September 2025, PNB legally held 659,997 (2024: 570,700) units, representing approximately 0.07% (2024: 0.05%) of the total units in issue.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT - 30 SEPTEMBER 2025

16. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Citigroup Global Markets (Malaysia) Sdn. Bhd.	128,972,013	14.89	116,506	27.52
Maybank Investment Bank Berhad*	89,367,847	10.32	45,021	17.14
CIMB Securities Sdn. Bhd.*	75,807,360	8.75	86,217	12.39
JP Morgan Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	67,211,941	7.76	69,866	5.92
Nomura Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	61,127,587	7.06	90,841	1.38
CGS International Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	36,633,858	4.23	72,995	0.38
Macquarie Capital Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	31,643,790	3.65	58,332	0.51
UOB Kay Hian Securities (Malaysia) Sdn. Bhd.	25,561,033	2.95	22,090	0.57
Jefferies Prime Brokerage Services	24,945,712	2.88	1,370	0.05
RHB Investment Bank Berhad*	22,798,826	2.63	27,601	0.07
Others	301,991,090	34.88	153,728	34.07
	866,061,057	100.00	744,567	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

17. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.46 times	0.63 times

Portfolio turnover ratio is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the year, to the average daily ("NAV") of the Trust, calculated on a daily basis.

18. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	2024
Management Expense Ratio ("MER")	1.14%	1.22%

Management expense ratio is calculated based on the ratio of the total fees and recovered expenses for the year, to the average daily NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (Cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies' and continuous monitoring of the companies' fundamentals and stock performance.

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

Market index	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Investment in FVTOCI	+10/-10	18,522,917 (18,522,917)
Investment in FVTPL	+10/-10	18,762,491 (18,762,491)
2024		
Investment in FVTOCI	+10/-10	16,425,119 (16,425,119)
Investment in FVTPL	+10/-10	18,037,115 (18,037,115)

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (Cont'd.)

(i) Equity price risk (cont'd.)

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 8 and 9 of the financial statements.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on the Trust objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (Cont'd.)

(ii) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity (cont'd.)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial institution	+25/-25	71,506 (71,506)
Investments at FVTPL	+25/-25	1,418,268 (1,418,268)
2024		
Deposits with financial institution	+25/-25	118,365 (118,365)
Investments at FVTPL	+25/-25	1,640,155 (1,640,155)

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's profit rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (Cont'd.)

(ii) Interest rate risk (Cont'd.)

Interest rate risk exposure (Cont'd.)

	1 month to 3 months RM	3 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2025						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	185,229,173	185,229,173	-
Investments at FVTPL	-	-	567,307,300	187,624,908	754,932,208	5.16
Deposits with financial institutions	28,602,371	-	-	-	28,602,371	3.01
Other assets	-	-	-	27,709,210	27,709,210	-
Total assets	28,602,371	-	567,307,300	400,563,291	996,472,962	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	37,609,529	37,609,529	-
Total liabilities	-	-	-	37,609,529	37,609,529	
Total interest sensitivity gap	28,602,371	-	567,307,300	362,953,762	958,863,433	

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (Cont'd.)

(ii) Interest rate risk (Cont'd.)

Interest rate risk exposure (Cont'd.)

	1 month to 3 months RM	3 month to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
2024						
Assets:						
Investments at FVTOCI	-	-	-	164,251,186	164,251,186	-
Investments at FVTPL	-	-	656,062,067	180,371,149	836,433,216	4.91
Deposits with financial institutions	47,346,100	-	-	-	47,346,100	3.34
Other assets	-	-	-	16,905,317	16,905,317	-
Total assets	47,346,100	-	656,062,067	361,527,652	1,064,935,819	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	39,454,524	39,454,524	-
Total liabilities	-	-	-	39,454,524	39,454,524	
Total interest sensitivity gap	47,346,100	-	656,062,067	322,073,128	1,025,481,295	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect the performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the Trust invests in fixed income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuers' ability to meet debt payments and financial covenants.

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (Cont'd.)

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	2025		2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local*				
GG	3.72	2.20	13.16	8.42
AAA	22.39	13.23	16.36	10.47
AA1/AA+	4.52	2.67	7.02	4.49
AA2/AA	17.87	10.57	16.90	10.81
AA3/AA-	18.30	10.82	23.94	15.32
A1/A+	10.87	6.43	9.45	6.04
A2/A	1.81	1.07	-	-
Unrated	5.67	3.35	9.43	6.04
Foreign**				
GG	-	-	3.18	2.03
AAA	1.49	0.88	-	-
AAA	0.43	0.25	-	-
AA1	0.74	0.44	-	-
AA2	1.13	0.67	-	-
AA3	5.49	3.25	-	-
A1	0.38	0.22	-	-
A2	3.69	2.18	-	-
A3	1.50	0.88	-	-
BAA2	-	-	0.56	0.37
	100.00	59.11	100.00	63.99

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency Risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounter difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

19. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(f) Liquidity Risk (cont'd.)

The following table summarises the maturity profile of the financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
2025	2,676,991	252,938	2,929,929
2024	1,786,323	177,831	1,964,154

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

(g) Concentration Risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

20. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and cash equivalents, amount due from/(to) stockbrokers and other receivables/payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on Bursa Malaysia and Bloomberg for local and international investments respectively, as at the statement of financial position date.

(iii) Unquoted fixed income and debt securities

The fair value of investment in Unquoted fixed income and debt securities is based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia, as at the statement of financial position date.

(iv) Collective Investment Schemes

The fair value of the collective investment schemes is based on the last published repurchase price as at the statement of financial position date.

(v) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

21. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025				
Investments at FVTOCI				
Unquoted investments	-	-	1,279,980	1,279,980.00
Quoted investments	174,040,639	-	-	174,040,639
Collective investment schemes	9,908,554	-	-	9,908,554
	183,949,193	-	1,279,980	185,229,173
Investments at FVTPL				
Unquoted investments	-	-	815,360	815,360
Quoted investments	162,892,064	-	-	162,892,064
Collective investment schemes	24,732,844	-	-	24,732,844
Unquoted fixed income and debt securities	-	567,307,300	-	567,307,300
	187,624,908	567,307,300	815,360	755,747,568

21. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
2025 (cont.d')				
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	619,769	-	619,769
	-	619,769	-	619,769
2024				
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	164,251,186	-	-	164,251,186
	164,251,186	-	-	164,251,186
Investments at FVTPL				
Quoted investments	160,265,221	-	-	160,265,221
Collective investment schemes	20,105,928	-	-	20,105,928
Unquoted fixed income and debt securities	-	656,062,067	-	656,062,067
	180,371,149	656,062,067	-	836,433,216
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	796,351	-	796,351
	-	796,351	-	796,351

There were no transfers from Level 1 & Level 2 during the current and prior financial year.

21. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D.)

The following table shows a reconciliation of Level 3 fair values:

	2025 RM	2024 RM
At 1 October	-	-
Acquisitions	1,279,980	-
At 30 September	1,279,980	-

22. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

23. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

ASN SUKUK

Financial Statements as at 30 June 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

ASN SUKUK

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 52

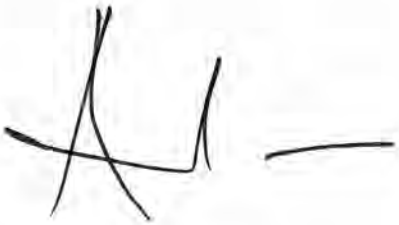
ASN SUKUK

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN SUKUK

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of ASN SUKUK ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the year ended 30 June 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN SUKUK, in accordance with a resolution of the directors dated 7 August 2025.



RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman



DATO' ABDUL RAHMAN
BIN AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Shape the future
with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SUKUK

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN SUKUK ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 June 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information, as set out on pages 6 to 52.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT 202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SUKUK (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SUKUK (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN SUKUK (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ASN SUKUK

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Note	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		42,026,160	39,549,446
Net realised gain on disposal of FVTPL investments		342,559	2,414,425
Net unrealised gain on fair value changes of FVTPL investments		2,167,145	8,750,822
Net gain/(loss) on derivative asset/(liability) at FVTPL	12	2,071,213	(450,072)
Net foreign exchange (loss)/gain		(1,106,492)	9,419
		45,500,585	50,274,040
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	3,516,574	5,327,084
Trustee's fee	5	438,808	468,874
Auditors' remuneration		22,500	28,800
Tax agent's fee		6,000	6,000
Administrative expenses		180,295	90,692
		4,164,177	5,921,450
NET INCOME BEFORE TAXATION		41,336,408	44,352,590
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		41,336,408	44,352,590
Distribution for the year			
- 1 October 2024		6,664,800	-
- 1 January 2025		9,392,800	-
- 1 April 2025/ 1 April 2024		9,613,460	15,516,480
- 1 July 2025/1 July 2024	7	13,487,600	19,762,190
Gross and net distribution per unit			
- 1 October 2024		0.80 sen	-
- 1 January 2025		1.18 sen	-
- 1 April 2025/1 April 2024		1.18 sen	1.68 sen
- 1 July 2025/1 July 2024		1.40 sen	2.17 sen
Net income after taxation is made up of the following:			
Realised		38,789,239	35,681,615
Unrealised		2,547,169	8,670,975
		41,336,408	44,352,590

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SUKUK

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	41,336,408	44,352,590
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	41,336,408	44,352,590
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	38,789,239	35,681,615
Unrealised	2,547,169	8,670,975
	41,336,408	44,352,590

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SUKUK

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2025

	Note	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTPL	8	874,449,233	919,398,986
Derivative asset at FVTPL	12	1,297,546	-
Deposits with financial institutions	9	92,560,895	37,612,190
Other receivables	10	10,038,934	11,227,457
Amount due from PNB	11	31,111,720	3,885,000
Cash at bank		1,224,636	224,389
TOTAL ASSETS		1,010,682,964	972,348,022
LIABILITIES			
Provision for distribution	7	13,487,600	19,762,190
Derivative liabilities at FVTPL	12	-	171,291
Amount due to Manager		315,663	318,762
Amount due to PNB		-	16,549,220
Other payables		102,345	113,029
TOTAL LIABILITIES		13,905,608	36,914,492
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**996,777,356**	**935,433,530**
EQUITY			
Unit holders' capital	13	975,536,780	918,602,588
Reserves		21,240,576	16,830,942
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**996,777,356**	**935,433,530**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	13	**965,700,000**	**909,000,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**1.0322**	**1.0291**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SUKUK

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Unit holders' Capital RM	Reserves		Total Equity RM
		Realised RM	Unrealised RM	
At 1 July 2023	714,600,897	79,514	7,023,140	721,703,551
Creation of units for sale	403,163,673	-	-	403,163,673
Creation of units for distribution reinvestment (30 June 2023)	12,539,050			12,539,050
Cancellation of units	(211,701,032)	-	-	(211,701,032)
Distribution equalisation for the period	654,368	-	-	654,368
Total comprehensive income for the period	-	35,681,615	8,670,975	44,352,590
Distribution for the period	(654,368)	(34,624,302)	-	(35,278,670)
At 30 June 2024	918,602,588	1,136,827	15,694,115	935,433,530
At 1 July 2024	918,602,588	1,136,827	15,694,115	935,433,530
Creation of units for sale	249,145,750	-	-	249,145,750
Creation of units for distribution reinvestment (30 June 2024)	19,758,720	-	-	19,758,720
Cancellation of units	(211,970,278)	-	-	(211,970,278)
Distribution equalisation for the year	2,231,886	-	-	2,231,886
Total comprehensive income for the year	-	38,789,239	2,547,169	41,336,408
Distribution for the year	(2,231,886)	(36,926,774)	-	(39,158,660)
At 30 June 2025	975,536,780	2,999,292	18,241,284	996,777,356

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SUKUK

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	284,174,069	527,222,898
Purchase of investments	(245,141,705)	(784,259,255)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	31,987,226	45,196,861
Manager's fee paid	(3,200,911)	(5,444,171)
Trustee's fee paid	(399,350)	(458,085)
Other expenses paid	(145,907)	(107,737)
Net cash generated from/(used in) operating and investing activities	67,273,422	(217,849,489)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	237,792,750	421,913,991
Payments for cancellation of units	(211,970,278)	(198,258,862)
Distribution to unit holders	(36,040,450)	(28,823,120)
Net cash (used in)/generated from financing activities	(10,217,978)	194,832,009
NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	57,055,444	(23,017,480)
CURRENCY TRANSLATION DIFFERENCES	(1,106,492)	9,419
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR/PERIOD	37,836,579	60,844,640
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	93,785,531	37,836,579
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	1,224,636	224,389
Deposits with financial institutions (Note 9)	92,560,895	37,612,190
Cash and cash equivalents	93,785,531	37,836,579

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN SUKUK

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS - 30 JUNE 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN SUKUK (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 1 September 2022, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 25 November 2022 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 1 November 2022.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 7 August 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 30 June 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at FVTPL are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment loss:

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below).

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost or FVTOCI criteria are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on initial recognition is not allowed.
Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurements recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments as FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS 15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as FVTOCI. Designation as FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

  As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Trust in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd.)

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows: (cont'd)

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date (cont'd.):

  As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

  At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd.)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd.)

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd.)

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132, Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis, when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and its carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accruals basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Foreign currency

Functional and presentation currency

Foreign currency items included in the financial statements of the Trust are measured using the currency of the primary economic environment in which the Trust operates (the "functional currency").

The Manager has used its judgement to determine the functional currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions and have determined the functional currency to be in RM primarily due to the following factors:

(i) The Trust's units are denominated in RM.
(ii) Significant portion of the Trust's expenses are denominated in RM.
(iii) Significant portion of the Trust's NAV is invested in investments denominated in RM.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(e) Foreign currency (cont'd.)

Functional and presentation currency (cont'd.)

Hence, the financial statements of the Trust are presented in RM, which is the Trust's functional and presentation currency.

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions or valuation where items are remeasured. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of profit or loss.

Non-monetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates at the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translations of non-monetary items measured at fair value is treated in line with the recognition of the gain or loss on the change in fair value of the item (i.e. translation difference on items whose fair value gain or loss is recognised in other comprehensive income ("OCI") or profit or loss are also recognised in OCI or profit or loss, respectively).

(f) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

(g) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(h) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICY INFORMATION (CONT'D.)

(i) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and the Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 June 2025 is 0.40% (30 June 2024: 0.40%) per annum of the NAV of the Trust.

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be at 0.05% per annum of the NAV, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for year ended 30 June 2025 is RM438,808 (30 June 2024: RM468,874).

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Subsection 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, from 1 January 2023 until 31 December 2027, except for dividend income and all foreign sourced income received starting from 1 January 2024 until 31 December 2026.

7. PROVISION FOR DISTRIBUTION

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Provision for the year/period	13,487,600	19,762,190

The provision relates to the proposed distribution of 1.40 sen per unit for the year ended 30 June 2025 (30 June 2024: 2.17 sen per unit) to be distributed to the unit holders. The distribution is computed based on the total units in issue as of 26 June 2025.

Sources of Distribution

Distribution to unit holders is from the following sources:

	30.6.2025 RM	%	30.6.2024 RM	%
Distribution equalisation	2,231,886		654,368	
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	41,284,729		39,549,446	
Net realised foreign exchange (loss)/gain	(193,778)		9,419	
Net realised gain on sale of investments - FVTPL	-		986,887	
	43,322,837		41,200,120	
Less: Expenses	(4,164,177)		(5,921,450)	
Distribution out of current year's income	39,158,660	100	35,278,670	100
Total distribution	**39,158,660**	**100**	**35,278,670**	**100**
Distribution for 1 October 2024	6,664,800		-	
Gross and net distribution per unit	0.80 sen		-	
Distribution for 1 January 2025	9,392,800		-	
Gross and net distribution per unit	1.18 sen		-	
Distribution for 1 April 2025/ 1 April 2024	9,613,460		15,516,480	
Gross and net distribution per unit	1.18 sen		1.68 sen	
Distribution for 1 July 2025/ 1 July 2024	13,487,600		19,762,190	
Gross and net distribution per unit	1.40 sen		2.17 sen	

Gross distribution is derived using total income less total expenses. Net distribution above is mainly sourced from current year's realised income.

8. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
At cost:			
Unquoted fixed income and debt securities:		856,592,781	903,709,679
At fair value:			
Unquoted fixed income and debt securities:		874,449,233	919,398,986

Unquoted fixed income and debt securities

		30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
At cost:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	642,121,339	710,720,730
Government Investment Issue	(ii)	123,790,950	174,102,741
Foreign Government Sukuk	(iii)	27,884,842	6,541,375
Foreign Government Bonds		-	12,344,833
Foreign Corporate Bond	(iv)	62,795,650	-
		856,592,781	903,709,679
At fair value:			
Islamic Medium Term Notes	(i)	659,949,241	726,586,190
Government Investment Issue	(ii)	125,903,000	173,813,200
Foreign Government Sukuk	(iii)	26,737,131	6,631,655
Foreign Government Bonds		-	12,367,941
Foreign Corporate Bond	(iv)	61,859,861	-
		874,449,233	919,398,986

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes				
4.02% AME Capital Sdn. Bhd. 18.4.2028	2,000,000	2,000,000	2,007,060	0.20
4.13% Bank Islam Malaysia Berhad 15.7.2031	3,000,000	3,000,000	3,063,210	0.31
4.13% BGSM Management Sdn. Bhd. 3.12.2027	5,000,000	4,918,999	5,050,100	0.51
4.36% CIMB Group Holdings Berhad 21.10.2033	5,000,000	5,000,000	5,094,700	0.51
4.40% CIMB Group Holdings Berhad 8.9.2032	10,000,000	9,950,350	10,144,500	1.02
4.95% CIMB Group Holdings Berhad 2.12.2027	10,000,000	10,035,200	10,284,000	1.03
4.58% DanaInfra Nasional Berhad 20.10.2032	10,000,000	10,401,000	10,664,300	1.07
4.85% DanaInfra Nasional Berhad 3.5.2041	10,000,000	10,702,000	11,251,900	1.13

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.23% DanaInfra Nasional Berhad 23.11.2035	5,000,000	5,042,500	5,248,800	0.53
4.17% DanaInfra Nasional Berhad 8.2.2028	10,000,000	10,096,000	10,222,500	1.02
5.07% DanaInfra Nasional Berhad 20.10.2042	10,000,000	10,729,000	11,570,100	1.16
5.29% DanaInfra Nasional Berhad 22.7.2044	5,000,000	5,609,000	5,967,450	0.60
5.22% DanaInfra Nasional Berhad 14.11.2042	10,000,000	11,112,000	11,759,400	1.18
5.02% Danga Capital Berhad 21.9.2033	5,000,000	5,307,500	5,485,050	0.55
3.42% Danum Capital Berhad 21.2.2035	5,000,000	4,527,500	4,891,500	0.49
4.54% Edotco Malaysia Sdn. Bhd. 9.9.2032	10,000,000	10,015,500	10,516,400	1.05

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 11.6.2027	10,000,000	10,031,400	10,086,200	1.01
5.60% Exsim Capital Resources Berhad 30.11.2027	6,250,000	6,271,990	6,442,125	0.65
5.05% Fortune Premiere Sdn. Bhd. 5.9.2025	5,000,000	5,074,000	5,013,100	0.50
5.42% Golden Assets International Finance Limited 8.4.2027	5,000,000	5,201,000	5,127,300	0.51
4.15% Imtiaz Sukuk II Berhad 2.10.2028	10,000,000	10,000,000	10,129,200	1.02
4.38% Imtiaz Sukuk II Berhad 12.5.2027	10,000,000	10,101,000	10,124,500	1.01
4.63% Imtiaz Sukuk II Berhad 7.11.2025	10,000,000	10,072,650	10,035,600	1.01
5.68% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2028	15,000,000	15,791,500	15,877,200	1.59

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.74% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.6.2029	5,000,000	5,344,000	5,338,850	0.53
5.77% Jimah East Power Sdn. Bhd. 4.12.2029	5,000,000	5,343,500	5,380,550	0.54
6.28% Jimah East Power Sdn. Bhd. 3.12.2032	5,000,000	5,646,750	5,717,850	0.57
4.04% Johor Plantations Group Berhad 26.9.2034	5,000,000	5,000,000	5,103,050	0.51
5.10% Johor Port Berhad 4.10.2027	5,000,000	5,153,000	5,150,400	0.52
3.95% Kuala Lumpur Kepong Berhad 27.9.2034	5,000,000	4,728,250	5,062,400	0.51
5.64% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 22.8.2031	5,000,000	5,127,800	5,151,450	0.52
5.95% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2034	8,000,000	8,395,200	8,479,040	0.85

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
6.23% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 21.8.2037	10,000,000	11,080,000	10,909,500	1.09
6.33% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2038	10,000,000	10,737,000	11,027,600	1.11
5.34% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2028	5,000,000	5,072,000	5,047,600	0.51
5.86% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2033	8,000,000	8,582,300	8,405,040	0.84
6.04% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2035	6,000,000	6,544,000	6,417,060	0.64
6.43% Lebuhraya DUKE Fasa 3 Sdn. Bhd. 23.8.2039	10,000,000	10,806,000	11,149,100	1.12
4.90% Lembaga Pembiayaan Perumahan Sektor Awam 5.4.2033	5,000,000	5,376,000	5,441,050	0.55
4.45% Mah Sing Group Berhad 30.4.2030	3,000,000	3,000,000	3,023,460	0.30

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.02% Pengurusan Air Selangor Sdn. Bhd. 19.8.2039	1,400,000	1,400,000	1,429,246	0.14
3.93% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 24.5.2029	10,000,000	10,000,000	10,124,800	1.02
4.65% Petroleum Sarawak Exploration & Production Sdn. Bhd. 22.2.2033	10,000,000	10,040,000	10,652,600	1.07
4.68% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2030	5,000,000	4,932,750	5,072,450	0.51
4.72% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2032	15,000,000	15,000,000	15,242,100	1.53
4.64% PNB Merdeka Ventures Sdn. Bhd. 27.12.2029	5,000,000	4,951,250	5,069,950	0.51
4.58% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 7.3.2029	5,000,000	5,121,000	5,154,250	0.52

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.69% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 13.3.2030	5,000,000	5,000,000	5,209,700	0.52
4.86% Point Zone (M) Sdn. Bhd. 11.3.2033	10,000,000	10,190,500	10,711,900	1.07
4.20% Prasarana Malaysia Berhad 12.9.2031	5,000,000	5,100,500	5,208,250	0.52
4.28% Prasarana Malaysia Berhad 30.1.2036	5,000,000	5,083,500	5,264,450	0.53
4.20% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 16.10.2026	5,000,000	5,018,500	5,037,750	0.51
4.45% Press Metal Aluminium Holdings Berhad 18.9.2030	10,000,000	10,060,000	10,367,500	1.04

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.00% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2030	5,000,000	5,191,500	5,286,750	0.53
5.15% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2032	5,000,000	5,330,500	5,432,300	0.54
4.729% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2033	10,000,000	10,409,000	10,695,900	1.07
4.773% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2034	10,000,000	10,120,000	10,796,900	1.08
5.63% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 11.1.2036	10,000,000	10,737,100	11,652,300	1.17
4.954% Projek Lebuhraya Usahasama Berhad 12.1.2037	10,000,000	10,348,000	11,126,400	1.12
6.48% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	25,000,000	25,791,500	25,754,250	2.58
6.63% Projek Lintasan Sungai Besi-Ulu Klang Sdn. Bhd. 26.11.2027	10,000,000	10,372,000	10,334,900	1.04

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.50% Public Islamic Bank Berhad 17.12.2027	10,000,000	10,000,000	10,211,000	1.02
4.38% RHB Bank Berhad 17.11.2028	15,000,000	15,000,000	15,314,700	1.54
5.20% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.1.2030	5,000,000	5,000,000	5,141,750	0.52
5.62% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.1.2035	5,000,000	5,000,000	5,313,000	0.53
5.95% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 14.7.2038	10,000,000	10,000,000	10,783,300	1.08
6.07% RP Hydro (Kelantan) Sdn. Bhd. 12.7.2041	5,000,000	5,000,000	5,367,950	0.54
5.04% Sarawak Energy Berhad 25.4.2031	10,000,000	10,544,500	10,746,900	1.08
4.27% Sarawak Energy Berhad 4.7.2033	10,000,000	10,000,000	10,430,900	1.05

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
5.01% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2028	5,000,000	5,150,300	5,187,850	0.52
5.05% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2029	5,000,000	5,161,650	5,248,800	0.53
5.11% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2032	5,000,000	5,181,000	5,402,250	0.54
5.50% Sarawak Petchem Sdn. Bhd. 27.7.2037	5,000,000	5,549,000	5,749,350	0.58
5.65% SD Guthrie Berhad 24.3.2116	10,000,000	10,327,000	10,133,600	1.02
4.28% Sime Darby Property Berhad 21.8.2030	2,000,000	2,000,000	2,060,800	0.21
4.75% Solarpack Suria Sungai Petani Sdn. Bhd. 6.4.2028	5,000,000	5,022,000	5,112,600	0.51
5.18% Tenaga Nasional Berhad 3.8.2037	10,000,000	10,342,900	11,370,500	1.14

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(i) Islamic Medium Term Notes (cont'd.)				
4.58% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2033	10,000,000	10,000,000	10,637,800	1.07
4.67% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 29.3.2038	5,000,000	5,000,000	5,479,350	0.55
4.84% TNB Power Generation Sdn. Bhd. 27.3.2043	10,000,000	10,403,000	11,333,900	1.14
6.25% Tropicana Corporation Berhad 13.11.2028	15,000,000	15,000,000	15,073,800	1.51
4.84% UEM Sunrise Berhad 14.2.2034	5,000,000	5,316,500	5,364,300	0.54
Total Islamic Medium Term Notes	624,650,000	642,121,339	659,949,241	66.21

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value RM	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(ii) Government Investment Issues				
3.599% Government of Malaysia 31.7.2028	10,000,000	10,114,000	10,125,000	1.02
4.582% Government of Malaysia 30.8.2033	10,000,000	10,655,000	10,763,000	1.08
4.119% Government of Malaysia 30.11.2034	30,000,000	30,917,000	31,440,000	3.15
4.291% Government of Malaysia 14.8.2043	20,000,000	20,550,000	21,250,000	2.13
4.28% Government of Malaysia 23.3.2054	50,000,000	51,554,950	52,325,000	5.25
Total Government Investment Issues	120,000,000	123,790,950	125,903,000	12.63

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(iii) Foreign Government Sukuk				
Saudi Arabia				
4.27% KSA Sukuk Ltd. 22.5.2029	2,450,000	10,787,943	10,236,344	1.03
5.25% KSA Sukuk Ltd. 4.6.2034	3,850,000	17,096,899	16,500,787	1.65
Total Foreign Government Sukuk	6,300,000	27,884,842	26,737,131	2.68
(iv) Foreign Corporate Bond				
Malaysia				
3.244% TNB Global Ventures Capital Berhad 19.10.2026	1,250,000	5,290,676	5,169,441	0.52
4.851% TNB Global Ventures Capital Berhad 1.11.2028	1,750,000	7,758,218	7,438,863	0.75
4.687% Khazanah Global Sukuk Berhad 1.6.2028	2,000,000	8,731,316	8,473,024	0.85

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D.)

Unquoted fixed income and debt securities (cont'd.)

	Nominal Value	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(v) Foreign Corporate Bond (cont'd.)				
2.163% Axiata SPV2 Berhad 19.8.2030	1,750,000	6,628,655	6,553,110	0.66
Cayman Islands				
5.171% Suci Second Investment Co 5.3.2031	1,500,000	6,438,369	6,419,535	0.64
5.489% Saudi Electricity Sukuk Programme Co 18.2.2035	4,000,000	17,185,531	17,128,020	1.72
United Arab Emirates				
5.00% MDGH Sukuk Limited 4.6.2035	2,500,000	10,762,885	10,677,868	1.07
Total Foreign Corporate Bond	14,750,000	62,795,650	61,859,861	6.21
Total unquoted fixed income and debt securities	**765,700,000**	**856,592,781**	**874,449,233**	**87.73**

9. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
At Cost		
Licensed banks	92,560,895	37,612,190

The weighted average effective profit rates ("WAEPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the statement of financial position date are as follows:

	30.6.2025		30.6.2024	
	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)
Licensed banks	3.54	8	3.05	< 90d 1

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days.

10. OTHER RECEIVABLES

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	10,038,934	11,227,457

11. AMOUNT DUE FROM PNB

	30.6.2025 RM	30.6.2024 RM
Amount due from PNB is in respect of:		
Creation of units	31,111,720	3,885,000

12. DERIVATIVE ASSETS/(LIABILITIES) AT FVTPL

Derivative assets/(liabilities) as at 30 June 2025 is as detailed below:

	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Asset/ (Liability) at Fair Value RM
30.6.2025			
Purchase forward contract			
Buy MYR 2,185,800 Sell USD 500,000	24.7.2025	2,185,800	82,217
Buy MYR 2,185,800 Sell USD 500,000	24.7.2025	2,185,800	82,217
Buy MYR 1,100,875 Sell USD 250,000	11.8.2025	1,100,875	49,969
Buy MYR 2,157,300 Sell USD 500,000	27.8.2025	2,157,300	57,006
Buy MYR 2,120,650 Sell USD 500,000	27.8.2025	2,120,650	20,356
Buy MYR 2,195,100 Sell USD 500,000	29.8.2025	2,195,100	94,996
Buy MYR 2,107,100 Sell USD 500,000	17.9.2025	2,107,100	9,022
Buy MYR 2,204,800 Sell USD 500,000	15.10.2025	2,204,800	109,353
Buy MYR 2,197,750 Sell USD 500,000	16.10.2025	2,197,750	102,384
Buy MYR 3,189,900 Sell USD 750,000	17.10.2025	3,189,900	46,971
Buy MYR 1,063,300 Sell USD 250,000	17.10.2025	1,063,300	15,657

12. DERIVATIVE ASSETS/(LIABILITIES) AT FVTPL (CONT'D.)

	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Asset/ (Liability) at Fair Value RM
30.6.2025 (cont'd.)			
Buy MYR 2,217,950 Sell USD 500,000	05.11.2025	2,217,950	124,188
Buy MYR 2,112,250 Sell USD 500,000	28.11.2025	2,112,250	20,333
Buy MYR 1,052,350 Sell USD 250,000	05.12.2025	1,052,350	6,672
Buy MYR 5,239,375 Sell USD 1,250,000	02.1.2026	5,239,375	16,383
Buy MYR 2,190,100 Sell USD 500,000	16.1.2026	2,190,100	101,619
Buy MYR 4,355,700 Sell USD 1,000,000	26.1.2026	4,355,700	179,760
Buy MYR 4,208,300 Sell USD 1,000,000	27.2.2026	4,208,300	35,631
Buy MYR 2,195,150 Sell USD 500,000	19.3.2026	2,195,150	109,838
Buy MYR 8,355,000 Sell USD 2,000,000	01.4.2026	8,355,000	16,487
Buy MYR 8,355,000 Sell USD 2,000,000	01.4.2026	8,355,000	16,487
		62,989,550	1,297,546

12. DERIVATIVE ASSETS/(LIABILITIES) AT FVTPL (CONT'D.)

	Maturity	Notional Amount RM	Derivative Asset/ (Liability) at Fair Value RM
30.6.2024			
Purchase forward contract			
Buy MYR 2,290,850 Sell USD 500,000	15.7.2024	2,290,850	(64,503)
Buy MYR 2,364,950 Sell USD 500,000	27.8.2024	2,364,950	15,067
Buy MYR 4,589,500 Sell USD 1,000,000	17.10.2024	4,589,500	(98,956)
Buy MYR 1,148,175 Sell USD 250,000	6.6.2025	1,148,175	(12,173)
Buy MYR 2,308,950 Sell USD 500,000	16.6.2025	2,308,950	(10,726)
		12,702,425	(171,291)

13. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	30.6.2025		30.6.2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	909,000,000	918,602,588	707,800,000	714,600,897
Creation of units for				
- Sale	240,100,000	249,145,750	394,900,000	403,163,673
- Distribution	19,200,000	19,758,720	12,300,000	12,539,050
	259,300,000	268,904,470	407,200,000	415,702,723
Cancellation of units	(202,600,000)	(211,970,278)	(206,000,000)	(211,701,032)
	56,700,000	56,934,192	201,200,000	204,001,691
Distribution equalisation				
- Current year/period	-	2,231,886	-	654,368
- Utilised for distribution	-	(2,231,886)	-	(654,368)
At end of year	965,700,000	975,536,780	909,000,000	918,602,588

14. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 30 June 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 June 2025, PNB legally held 748,726 (30 June 2024: 778,401) units, representing approximately 0.08% (30 June 2024: 0.09%) of the total units in issue.

15. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

	Value of Trade		Brokerage Fees	
Stock Broker	**RM**	**%**	**RM**	**%**
Malayan Banking Berhad*	100,375,774	19.80	-	-
Citibank Berhad	82,528,084	16.28	-	-
CIMB Bank Berhad**	46,660,734	9.20	-	-
Hong Leong Bank Berhad**	30,895,942	6.09	-	-
CIMB Securities Sdn. Bhd.**	30,861,209	6.09	-	-
HSBC Bank Malaysia Berhad	26,981,216	5.32	-	-
AmBank Islamic Berhad**	23,000,000	4.54	-	-
Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	21,685,740	4.28	-	-
Bank of America Malaysia Berhad	21,119,228	4.17	-	-
Hong Leong Islamic Bank Berhad**	20,229,950	3.99	-	-
Others	102,568,664	20.24	-	-
	506,906,541	100.00	-	-

Other than mentioned below, neither ASNB nor PNB has any direct equity interest in the above stockbroking companies/ brokers/ dealers/ financial institutions.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the company.

** PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

16. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	30.6.2025	30.6.2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	0.30 times	0.70 times

PTR is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the period, to the average NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

17. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	30.6.2025	30.6.2024
Management Expense Ratio ("MER")	0.48%	0.63%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust, to the average NAV of the Trust for the period, calculated on a daily basis.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of Trust.

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other factors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on Trust objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and
- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk sensitivity

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the period Increase/ (decrease) RM
30.6.2025		
Deposits with financial institution	+25/-25	231,402/ (231,402)
Investments at FVTPL	+25/-25	(2,186,123)/ 2,186,123
30.6.2024		
Deposits with financial institution	+25/-25	94,030/ (94,030)
Investments at FVTPL	+25/-25	(2,298,497)/ 2,298,497

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Interest rate risk (cont'd.)

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's interest rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to more than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
30.6.2025						
Assets:						
Investments at FVTPL	5,013,100	10,035,600	859,400,533	-	874,449,233	4.64
Deposits with financial institutions	92,560,895	-	-	-	92,560,895	3.54
Other assets	-	-	-	43,672,836	43,672,836	-
Total assets	97,573,995	10,035,600	859,400,533	43,672,836	1,010,682,964	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	13,905,608	13,905,608	-
Total liabilities	-	-	-	13,905,608	13,905,608	
Total interest sensitivity gap	97,573,995	10,035,600	859,400,533	29,767,228	996,777,356	

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(c) Market risk (cont'd.)

(i) Interest rate risk (cont'd.)

	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
30.6.2024						
Assets:						
Investments at FVTPL	-	35,120,800	884,278,186	-	919,398,986	4.35
Deposits with financial institutions	37,612,190	-	-	-	37,612,190	3.05
Other assets	-	-	-	15,336,846	15,336,846	-
Total assets	37,612,190	35,120,800	884,278,186	15,336,846	972,348,022	
Liabilities:						
Other liabilities	-	-	-	36,914,492	36,914,492	-
Total liabilities	-	-	-	36,914,492	36,914,492	
Total interest sensitivity gap	37,612,190	35,120,800	884,278,186	(21,577,646)	935,433,530	

(d) Credit risk

Credit risk relates to the creditworthiness of the issuers of the Fixed Income instruments and their expected ability to make timely payment of interest and/or principal which could adversely affect the performance of the Fixed Income portfolio.

Credit risk is managed by ensuring that the Funds invest in fixed income instruments issued by fundamentally strong issuers with good credit worthiness and to constantly monitor the issuers' ability to meet debt payments and financial covenants.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(d) Credit risk (cont'd.)

Credit risk exposure

At the reporting date, the Trust's maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets recognised in the statement of financial position.

Credit quality of financial assets

The Trust invests in debt securities with at least investment grade credit rating by a credit rating agency. The following table analyses the Trust's portfolio of debt securities by rating category:

	30.6.2025		30.6.2024	
Credit rating	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**	**As a % of debts securities**	**As a % of NAV**
Local *				
GG	14.40	12.63	18.91	18.58
AAA	20.51	18.00	21.14	20.78
AA1/ AA+	6.11	5.36	4.10	4.02
AA2/ AA	12.43	10.91	14.37	14.12
AA3/ AA-	17.87	15.67	20.01	19.67
A1/A+	5.85	5.13	3.94	3.88
Unrated	12.70	11.14	15.46	15.20
Foreign **				
A1	1.17	1.03	0.72	0.71
A3	1.44	1.26	-	-
Aa3	1.89	1.66	-	-
BBB	1.96	1.72	-	-
BBB-	1.70	1.49	-	-
Baa2	0.75	0.66	-	-
Baa3	1.22	1.07	-	-
Unrated	-	-	1.35	1.32
	100.00	87.73	100.00	98.28

* Rated by RAM/ MARC
** Rated by Moody's/Fitch

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(e) Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Fund invests in Shariah-compliant securities and other investments that are denominated in currencies other than the functional currency. Accordingly, the value of the Fund's assets may be affected favourably or unfavourably by fluctuations in currency rates and therefore subject to foreign exchange risks.

(f) Liquidity risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounters difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarises the maturity profile of the financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month RM	1 month to 1 year RM	Total RM
Financial liabilities:			
Other liabilities			
30.6.2025	315,663	102,345	418,008
30.6.2024	16,867,982	284,320	17,152,302

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

18. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D.)

(g) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Money Market Instruments and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Unquoted Fixed Income and Debt Securities

The fair value of investments in unquoted fixed income and debt securities are based on the fair value prices quoted by Bond Pricing Agency Malaysia Sdn Bhd, a bond pricing agency registered with the Securities Commission Malaysia, as at the statement of financial position date.

(iii) Derivative

The fair value of the derivative liability that consists of forward foreign currency contracts are based on foreign currency rate as at reporting date, quoted by Bloomberg, compared with the forward currency rate agreed with the counterparty.

20. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

30.6.2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTPL				
Unquoted fixed income and debt securities	-	874,449,233	-	874,449,233
	-	874,449,233	-	874,449,233
Derivative asset at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	1,297,546	-	1,297,546
	-	1,297,546	-	1,297,546
30.6.2024				
Investments at FVTPL				
Unquoted fixed income and debt securities	-	919,398,986	-	919,398,986
	-	919,398,986	-	919,398,986
Derivative liability at FVTPL				
Forward foreign currency contract	-	(171,291)	-	(171,291)
	-	(171,291)	-	(171,291)

There were no transfers from Level 1 & Level 2 during the current financial period.

21. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

22. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

ASN EQUITY MALAYSIA

financial Statements as at 30 June 2025
Together with Statement by Manager,
and Independent Auditors' Report

ASN EQUITY MALAYSIA

CONTENTS **PAGE**

Statement by Manager	1
Independent Auditors' Report	2 - 5
Statement of Profit or Loss	6
Statement of Comprehensive Income	7
Statement of Financial Position	8
Statement of Changes in Equity	9
Statement of Cash Flows	10
Notes to the Financial Statements	11 - 42

ASN EQUITY MALAYSIA

STATEMENT BY MANAGER

To the Unitholders of
ASN EQUITY MALAYSIA

We, being two of the Directors of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, the Manager of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD ("the Trust"), do hereby state that, in the opinion of the Manager, the accompanying financial statements of the Trust for the year ended 30 June 2025, together with the notes thereto, have been properly drawn up in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards, so as to give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended.

Signed on behalf of AMANAH SAHAM NASIONAL BERHAD, being the Manager of ASN EQUITY MALAYSIA, in accordance with a resolution of the directors dated 7 August 2025.

RAJA TAN SRI DATO' SERI ARSHAD
BIN RAJA TUN UDA
Chairman

DATO' ABDUL RAHMAN BIN
AHMAD
Director

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Shape the future with confidence

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
SST ID: W10-2002-32000062
Chartered Accountants
Level 23A Menara Milenium
Jalan Damanlela
Pusat Bandar Damansara
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

Tel: +603 7495 8000
Fax: +603 2095 5332 (General line)
+603 2095 9076
+603 2095 9078
ey.com

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY MALAYSIA

Report on the audit of financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of ASN EQUITY MALAYSIA ("the Trust"), which comprise the statement of financial position as at 30 June 2025, and the statement of profit or loss, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information, as set out on pages 6 to 42.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Trust give a true and fair view of the financial position of the Trust as at 30 June 2025, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Independence and other ethical responsibilities

We are independent of the Trust in accordance with the By-Laws (on Professional Ethics, Conduct and Practice) of the Malaysian Institute of Accountants ("By-Laws") and the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) ("IESBA Code"), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the By-Laws and the IESBA Code.

Information other than the financial statements and auditor's report thereon

The Manager of the Trust is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report of the Trust but does not include the financial statements and our auditors' report thereon.

The annual report is expected to be made available to us after the date of this auditor's report.

Ernst & Young PLT (202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039 was registered on 02.01.2020 and with effect from that date, Ernst & Young (AF 0039), a conventional partnership was converted to a limited liability partnership.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY MALAYSIA (CONT'D.)

Information other than the financial statements and auditor's report thereon (cont'd.)

Our opinion on the financial statements of the Trust does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements of the Trust, our responsibility is to read the other information identified above when it becomes available and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements of the Trust or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

When we read the annual report, if we conclude that there is a material misstatement therein, we are required to communicate the matter to the Manager and the Trustee of the Trust and take appropriate action.

Responsibilities of the Manager and Trustee for the financial statements

The Manager of the Trust is responsible for the preparation of financial statements of the Trust that give a true and fair view in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards and International Financial Reporting Standards. The Manager is also responsible for such internal control as the Manager determines is necessary to enable the preparation of financial statements of the Trust that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements of the Trust, the Manager is responsible for assessing the Trust's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Manager either intends to liquidate the Trust or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

The Trustee is responsible for overseeing the Trust's financial reporting process. The Trustee is also responsible for ensuring that the Manager maintains proper accounting and other records as are necessary to enable true and fair presentation of these financial statements.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements of the Trust as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY MALAYSIA (CONT'D.)

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements (cont'd.)

As part of an audit in accordance with approved standards on auditing in Malaysia and International Standards on Auditing, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements of the Trust, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Trust's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Manager.

- Conclude on the appropriateness of the Manager's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Trust's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements of the Trust or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Trust to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements of the Trust, including the disclosures, and whether the financial statements of the Trust represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Manager regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT TO UNIT HOLDERS OF ASN EQUITY MALAYSIA (CONT'D.)

Other matters

This report is made solely to the unitholders of the Trust, as a body in accordance with the Guideline on Unit Trust Funds issued by the Securities Commission Malaysia and for no other purpose. We do not assume responsibility to any other person for the content of this report.

Ernst & Young PLT
202006000003 (LLP0022760-LCA) & AF 0039
Chartered Accountants

Kuala Lumpur, Malaysia
7 August 2025

Dato' Megat Iskandar Shah Bin Mohamad Nor
No. 03083/07/2027 J
Chartered Accountant

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ASN EQUITY MALAYSIA

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	26.5.2023 to 30.6.2024 RM
INCOME			
Income from money market instruments, fixed income securities and other income		129,341	86,711
Dividend income		1,357,103	1,332,709
Net realised (loss)/gain on sale of FVTPL investments		(676,926)	423,168
Net unrealised gain on fair value changes of FVTPL investments		1,240,067	464,606
		2,049,585	2,307,194
EXPENDITURE			
Manager's fee	4	410,230	375,360
Trustee's fee	5	28,716	26,275
Auditors' remuneration		22,500	30,826
Tax agent's fee		4,900	11,724
Administrative expenses		649,180	401,798
		1,115,526	845,983
NET INCOME BEFORE TAXATION		934,059	1,461,211
TAXATION	6	-	-
NET INCOME AFTER TAXATION		934,059	1,461,211

Net income after taxation is made up of the following:

Realised	(306,008)	996,605
Unrealised	1,240,067	464,606
	934,059	1,461,211

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN EQUITY MALAYSIA

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	26.5.2023 to 30.6.2024 RM
NET INCOME AFTER TAXATION	**934,059**	**1,461,211**
Other comprehensive income not to be reclassified to profit or loss in subsequent year		
Net (loss)/income on fair value changes of FVTOCI investments	(599,352)	9,955,925
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR	334,707	11,417,136
Total comprehensive income for the year is made up of the following:		
Realised	2,739,886	5,812,756
Unrealised	(2,405,179)	5,604,380
	334,707	11,417,136

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN EQUITY MALAYSIA

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 JUNE 2025

	Note	2025 RM	30.6.2024 RM
ASSETS			
Investments at FVTOCI	7	13,245,204	35,355,394
Investments at FVTPL	8	23,835,652	4,246,977
Deposits with financial institutions	9	4,434,936	3,342,466
Other receivables	10	78,272	98,708
Amount due from stockbrokers		946,752	-
Amount due from PNB		-	-
Cash at bank		2,999	1,000
TOTAL ASSETS		42,543,815	43,044,545
LIABILITIES			
Amount due to stockbrokers		540,472	1,477,290
Amount due to Manager		33,530	34,160
Other payables		217,970	115,959
TOTAL LIABILITIES		791,972	1,627,409
NET ASSET VALUE OF THE TRUST		**41,751,843**	**41,417,136**
EQUITY			
Unit holders' capital	11	30,000,000	30,000,000
Reserves		11,751,843	11,417,136
TOTAL EQUITY/NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO UNIT HOLDERS		**41,751,843**	**41,417,136**
NUMBER OF UNITS IN CIRCULATION	11	**30,000,000**	**30,000,000**
NET ASSET VALUE PER UNIT		**1.3917**	**1.3806**

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN EQUITY MALAYSIA

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

		Reserves		
	Unit holders' Capital RM	**Realised RM**	**Unrealised RM**	**Total Equity RM**
At 26 May 2023 (date of launch)				
Creation of units for sale	30,000,000	-	-	30,000,000
Total comprehensive income for the year	-	996,605	10,420,531	11,417,136
Transfer to realised reserves	-	4,816,151	(4,816,151)	-
At 30 June 2024	30,000,000	5,812,756	5,604,380	41,417,136
At 1 July 2024	30,000,000	5,812,756	5,604,380	41,417,136
Total comprehensive (loss)/ income for the year	-	(306,008)	640,715	334,707
Transfer to realised reserves	-	3,045,894	(3,045,894)	-
At 30 June 2025	30,000,000	8,552,642	3,199,201	41,751,843

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ASN EQUITY MALAYSIA

STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 30 JUNE 2025

	2025 RM	26.5.2023 to 30.6.2024 RM
CASH FLOW FROM OPERATING AND INVESTING ACTIVITIES		
Proceeds from sale of investments	125,672,448	49,437,845
Purchase of investments	(124,175,371)	(76,719,226)
Income from money market instruments, fixed income securities and other income	126,105	85,874
Net dividend received	335,314	1,234,838
Manager's fee paid	(376,700)	(341,201)
Trustee's fee paid	(26,370)	(23,540)
Other expenses paid	(460,957)	(331,124)
Net cash generated from/(used in) operating and investing activities	1,094,469	(26,656,534)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Proceeds from creation of units	-	30,000,000
Net cash generated from financing activities	-	30,000,000
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	1,094,469	3,343,466
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR	3,343,466	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR	4,437,935	3,343,466
CASH AND CASH EQUIVALENTS COMPRISE:		
Cash at bank	2,999	1,000
Deposits with financial institutions (Note 9)	4,434,936	3,342,466
Cash and cash equivalents	4,437,935	3,343,466

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

ASN EQUITY MALAYSIA

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT - 30 JUNE 2025

1. THE TRUST, THE MANAGER AND THEIR PRINCIPAL ACTIVITIES

ASN EQUITY MALAYSIA (hereinafter referred to as "the Trust") was constituted pursuant to the execution of the Deed dated 1 September 2022, between the Manager, Amanah Saham Nasional Berhad ("ASNB"), the Trustee, AmanahRaya Trustees Berhad and the Registered Holders of the Trust.

The principal activity of the Trust is to invest in "Permitted Investments" as defined under Clause 7 of the Deed. The "Permitted Investments" mainly include short term investments and stocks, shares or debentures of any company quoted on any recognised stock exchange or of any company recommended by the Manager and accepted by the Trustee. The Trust commenced operations on 26 May 2023 and will continue its operations until terminated by the Trustee as provided under Clause 12.3 of the Deed.

ASNB is a company incorporated in Malaysia and is a wholly-owned subsidiary company of Permodalan Nasional Berhad ("PNB"). Its principal activity is the management of unit trusts.

PNB is a company incorporated in Malaysia. The Company is principally involved in the acquisition and holding of shares to promote greater ownership of share capital in the corporate sector in Malaysia by the Bumiputera. PNB has been appointed as the Investment Manager of the Trust under the Investment Management Agreement dated 1 September 2022.

The financial statements were authorised for issue by the Board of Directors of ASNB in accordance with a resolution of the Directors on 7 August 2025.

2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements for the year ended 30 June 2025, have been prepared in accordance with Malaysian Financial Reporting Standards ("MFRS") and International Financial Reporting Standards ("IFRS").

(a) Standards issued but not yet effective

The Standards, Amendments and Issues Committee ("IC") Interpretations that have been issued by the Malaysian Accounting Standards Board ("MASB") but not yet effective as at the date of authorisation of these financial statements are not expected to have any material impact to the Trust's financial statements.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION

(a) Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognised when the Trust becomes a party to the contractual provision of the instrument.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss ("FVTPL")) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are recognised immediately in profit or loss.

(b) Financial assets

All regular way purchases or sales of financial assets are recognised and derecognised on a trade date basis. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame established by regulation or convention in the market place.

All recognised financial assets are subsequently measured in their entirety at amortised cost or fair value, depending on the classification of the assets.

(i) Classification of financial assets

Unless designated as at FVTPL on initial recognition, debt instruments that meet the following conditions are subsequently measured at amortised cost less impairment

- The assets are held within a business model whose objectives is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and

- The contractual terms of the instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Debt instruments that do not meet the criteria above are classified as either FVTPL or fair value through other comprehensive income ("FVTOCI") (see below)

Equity instruments are classified as either FVTPL or FVTOCI, depending on the investment objectives.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Investments in equity instruments are classified as at FVTPL, unless the Trust designates an investment that is not held for trading as at FVTOCI on initial recognition.

A financial asset is held for trading if:

- It has been acquired principally for the purpose of selling it in the near term; or
- On initial recognition it is part of the portfolio of identified financial instruments that the Trust manages together and has evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking; or
- It is a derivative that is not designated and effective as a hedging instrument or a financial guarantee.

Debt instruments that do not meet the amortised cost criteria or FVTOCI are measured at FVTPL. In addition, debt instruments that meet the amortised cost criteria but are designated as at FVTPL are measured at FVTPL. A debt instrument may be designated as at FVTPL upon initial recognition if such designation eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would arise from measuring assets or liabilities or recognising the gains and losses on them on different bases.

Debt instruments are reclassified from amortised cost to FVTPL when the business model is changed such that the amortised cost criteria are no longer met. Reclassification of debt instruments that are designated as at FVTPL on intial recognition is not allowed.

Financial assets at FVTPL are measured at fair value at the end of each reporting period, with any gains or losses arising on remeasurement recognised in profit or loss.

Interest income on debt instruments at FVTPL is disclosed separately in the profit or loss.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(ii) Financial assets at fair value through profit or loss ("FVTPL") (cont'd.)

Dividend income on investments in equity instruments at FVTPL is recognised in profit or loss when the Trust's right to receive the dividends is established in accordance with MFRS15: Revenue from contract with customers and is disclosed separately in profit or loss.

(iii) Financial assets at fair value through other comprehensive income ("FVTOCI")

On initial recognition, the Trust can make an irrevocable election (on an instrument-by-instrument basis) to designate investments in equity instruments as FVTOCI. Designation as FVTOCI is not permitted if the equity investment is held for trading. The Trust has designated equity investments that is held with the objective to receive dividend income or for medium to long term investment as FVTOCI.

Debt instruments with the objective to achieve both the collection of contractual cash flows and the sales of the financial assets are designated as FVTOCI.

Financial assets at FVTOCI are initially measured at fair value plus transaction costs. Subsequently, they are measured at fair value with gains and losses arising from changes in fair value recognised in other comprehensive income and accumulated in the unrealised reserve.

The cumulative gain or loss on equity investments will not be reclassified to profit or loss on disposal of the investments. However, the cumulative gain or loss on debt instruments will be reclassified to profit or loss on disposal of the instrument.

(iv) Impairment of financial assets

Credit losses are recognised based on the 'Expected Credit Loss' ("ECL") model. The Trust recognises loss allowances for ECL on financial instruments that are not measured at FVTPL (financial assets that are debt instruments). The impairment model does not apply to equity investments.

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(iv) Impairment of financial assets (cont'd)

- Financial assets that are not credit-impaired at the reporting date:

As the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Trust in accordance with the contract and the cash flows that the Trust expects to receive);

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. They are measured as follows:

- Financial assets that are credit-impaired at the reporting date:

As the difference between the gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows.

At each reporting date, the Trust assesses whether financial assets carried at amortised cost are credit-impaired. A financial asset is 'credit-impaired' when one or more events that have a detrimental impact on the estimated future cash flows of the financial asset have occurred.

Evidence that a financial asset is credit-impaired includes the following observable data:

- Significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- Significant downgrade in credit rating of the instrument by a rating agency;
- A breach of contract such as a default or past due event; or
- The disappearance of an active market for a security because of financial difficulties.

(v) Derecognition of financial assets

The Trust derecognises a financial asset only when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another entity.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(b) Financial assets (cont'd)

(v) Derecognition of financial assets (cont'd)

If the Trust neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership and continues to control the transferred asset, the Trust recognises its retained interest in the asset and an associated liability for the amounts it may have to pay. If the Trust retains substantially all the risks and rewards of ownership of a transferred financial asset, the Trust continues to recognise the financial asset and also recognises a collateralised borrowing for the proceeds received.

On derecognition of financial asset measured at amortised cost, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable is recognised in profit or loss.

On derecognition of equity instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is not reclassified to profit or loss, but is reclassified to distributable realised reserve. However, on derecognition of debt instruments classified as FVTOCI, the cumulative gain or loss previously accumulated in unrealised reserve is reclassified to profit or loss.

On derecognition of financial asset classified as FVTPL, the cumulative unrealised gain or loss previously recognised is transferred to realised gain or loss on disposal in profit or loss.

(c) Financial liabilities and equity instruments

(i) Classification as debt or equity

Debt and equity instruments issued by the Trust are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities within the scope of MFRS 9, are recognised in the statement of financial position when, and only when, the Trust becomes a party to the contractual provisions of the financial instruments.

The Trust's financial liabilities which include other payables are recognised initially at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortised cost using effective interest method.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(c) Financial liabilities and equity instruments (cont'd)

(iii) Derecognition of financial liabilities

The Trust derecognised financial liabilities when, and only when, the Trust's obligations are discharged, cancelled or expire. The difference between the carrying amount of the financial liability derecognised and the consideration paid and payable, including any non-cash assets transferred or liabilities assumed, is recognised in profit or loss.

(iv) Unit holders' capital

The unit holders' contributions to the Trust meet the definition of puttable instruments classified as equity instruments under the revised MFRS 132 Financial Instruments: Presentation.

Distribution equalisation represents the average distributable amount included in the creation and cancellation prices of units. The amount is either refunded to unit holders by way of distribution and/or adjusted accordingly when units are cancelled.

(d) Income recognition

Gross dividend income from quoted shares and real estate investment trusts ("REITs") are recognised on a declared basis, when the right to receive dividends has been established.

Realised gain on disposal of investments is measured as the difference between the net proceeds and carrying amount.

Income from investments at amortised cost are accounted for on an accrual basis based on effective interest/profit rate method.

(e) Cash and cash equivalents

For the purposes of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash at bank and highly liquid instruments with maturities three months or less, which have an insignificant risk of changes in value.

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(f) Income tax

Current tax assets and liabilities are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the tax authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted or substantively enacted by the reporting date.

Current taxes are recognised in profit or loss except to the extent that the tax relates to items recognised outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity.

No deferred tax is recognised as there are no material temporary differences.

(g) Fair value measurement

The Trust measures its financial assets at fair value at each reporting date.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell or transfer the liability takes place either:

- In the principal market for the asset or liability; or
- In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Trust.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

The Trust uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

3. MATERIAL ACCOUNTING POLICIES INFORMATION (CONT'D.)

(g) Fair value measurement (cont'd.)

- Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.
- Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

For assets that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Trust determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

(h) Material accounting estimates and judgements

The preparation of the Trust's financial statements requires the Manager to make judgements, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability in the future.

No major judgements have been made by the Manager in applying the Trust's accounting policies. There are no key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year.

4. MANAGER'S FEE

Clause 13.1 of the Deed provides that the Manager is entitled to a fee not exceeding 1.5% per annum of Net Asset Value ("NAV") attributable to the unit holders of the Trust, calculated and accrued daily as agreed between the Manager and Trustee.

The Manager's fee charged for the year ended 30 June 2025 is 1% (2024: 1%) per annum of the NAV of the Trust.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT - 30 JUNE 2025

5. TRUSTEE'S FEES

Clause 13.2 of the Deed provides that the Trustee is entitled to a fee at such rate as may be agreed between the Manager and the Trustee from time to time. It was agreed that the Trustee's fee will be at 0.07% per annum of the NAV, calculated and accrued daily.

The Trustee's fee charged for the financial year ended 2025 is RM28,716 (2024:RM26,275) per annum.

6. TAXATION

The Trust has been granted exemption from income tax by the Minister of Finance empowered to him under Section 127(3A) of the Income Tax Act, 1967, until the year of assessment 2027.

Due to income tax exemption, tax deducted at source on distributions received from REITs are recoverable from the Malaysian Inland Revenue Board.

7. INVESTMENTS AT FVTOCI

	Note	2025 RM	2024 RM
At Cost:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	11,047,437	30,215,620
Collective investment schemes- Local:			
REITs	(b)	703,238	-
		11,750,675	30,215,620
At Fair Value:			
Quoted investments - Local:			
Ordinary shares	(a)	12,529,704	35,355,394
Collective investment schemes- Local:			
REITs	(b)	715,500	-
		13,245,204	35,355,394

(a) Quoted investments - Local

Quoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares				
Communication Services				
Axiata Group Berhad	350,000	712,490	808,500	1.94
Consumer Staples				
Oriental Kopi Holdings Berhad	937,100	601,253	801,221	1.92

7. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D)

Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Consumer Discretionary				
ECO-Shop Marketing Berhad	707,200	832,966	876,928	2.10
Financials				
Hong Leong Bank Berhad	60,000	1,207,850	1,176,000	2.82
Malayan Banking Berhad	188,000	1,663,549	1,823,600	4.37
Public Bank berhad	400,000	1,743,889	1,724,000	4.13
RHB Bank Berhad	80,000	534,623	504,000	1.20
	728,000	5,149,911	5,227,600	12.52
Industrials				
Aurelius Technologies Berhad	349,500	345,038	380,955	0.91

7. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D)

Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	225,000	2,429,225	3,235,500	7.75
HI Mobility Berhad	100,000	122,000	160,000	0.38
	325,000	2,551,225	3,395,500	8.13
Real Estate				
Sime Darby Property Berhad	250,000	347,634	360,000	0.86
Eco World Development Group Berhad	350,000	506,920	679,000	1.63
	600,000	854,554	1,039,000	2.49
Total ordinary shares	3,996,800	11,047,437	12,529,704	30.01

7. INVESTMENT AT FVTOCI (CONT'D)

Quoted investments - Local (cont'd.)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
(b) Collective investment schemes - Local				
Collective investment schemes - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:				
REITs				
Pavilion Real Estate Investment Trust	450,000	703,238	715,500	1.71
Total REITs	450,000	703,238	715,500	1.71
Total collective investments scheme - Local	**450,000**	**703,238**	**715,500**	**1.71**
Total quoted investments - Local	**4,446,800**	**11,750,675**	**13,245,204**	**31.72**

8. INVESTMENTS AT FVTPL

	Note	2025 RM	2024 RM
At Cost			
Quoted investments - Local:		22,130,979	3,782,370
Ordinary shares	(a)	22,130,979	3,782,370
Warrant		-	-
		22,130,979	**3,782,370**
At Fair Value			
Quoted investments - Local:		23,835,652	4,246,977
Ordinary shares	(a)	23,649,049	4,246,977
Warrant	(b)	186,603	-
		23,835,652	**4,246,977**

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(a) Quoted investments - Local

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Quoted investments - Local as at 30 June 2025 is as detailed below:				
Ordinary shares				
Financials				
CIMB Group Holdings Berhad	160,000	1,104,700	1,086,400	2.60
Energy				
Dialog Group Berhad	525,000	815,469	829,500	1.99
Petronas Dagangan Berhad	14,500	308,377	312,040	0.75
Solarvest Holdings Berhad	500,000	962,275	1,070,000	2.56
Samaiden Group Berhad	427,900	486,776	504,922	1.21
	1,467,400	2,572,897	2,716,462	6.51
Industrials				
Gamuda Berhad	537,708	2,202,469	2,575,621	6.17
Aurelius Technologies Berhad	360,000	399,288	392,400	0.94
Econpile Holdings Berhad	900,000	278,460	315,000	0.75
IJM Corporation Berhad	375,000	821,556	982,500	2.35
Malaysian Pacific Industries Berhad	42,600	900,495	903,120	2.16
Nationgate Holdings Berhad	673,600	1,063,509	1,104,704	2.65
Sunway Construction Group Berhad	80,000	377,163	480,000	1.15
Petronas Chemicals Group Berhad	65,000	208,527	226,850	0.54
Westports Holdings Berhad	200,000	1,021,130	1,080,000	2.59
Frontken Corp Berhad	200,000	793,663	792,000	1.90
	3,433,908	8,066,260	8,852,195	21.20

8. INVESTMENTS AT FVTPL (CONT'D)

(a) Quoted investments - Local (cont'd)

Company	Units	Cost RM	Fair Value RM	Fair Value Over Net Asset Value As At 30.6.2025 %
Ordinary shares (cont'd)				
Information Technologies				
Uchi Technologies Berhad	185,000	586,191	582,750	1.40
Vitrox Corporation Berhad	76,100	274,470	267,872	0.64
	261,100	860,661	850,622	2.04
Consumer Staples				
Fraser & Neave Holdings Berhad	75,000	2,033,644	2,209,500	5.29
Nestle Malaysia Berhad	15,000	1,204,494	1,150,800	2.76
	90,000	3,238,138	3,360,300	8.05
Consumer Discretionary				
MR DIY Group M Berhad	350,000	595,000	574,000	1.37
Health Care				
KPJ Healthcare Berhad	350,000	949,287	931,000	2.23
Utilities				
Tenaga Nasional Berhad	48,000	689,023	690,240	1.65
YTL Corporation Berhad	717,500	1,396,508	1,664,600	3.99
YTL Power International Berhad	405,000	1,382,494	1,611,900	3.86
	1,170,500	3,468,025	3,966,740	9.50

Real Estate				
Eco World Development Group Berhad	300,000	580,239	582,000	1.39
Sime Darby Property Berhad	200,000	246,586	288,000	0.69
Sunway Berhad	93,900	449,186	441,330	1.06
	593,900	1,276,011	1,311,330	3.14
Total ordinary shares	7,876,808	22,130,979	23,649,049	56.64
(b) Quoted investments - Local				
Warrant				
Industrials				
Aurelius Technologies Berhad	236,500	-	62,673	0.15
Utilities				
YTL Power International Berhad	81,000	-	123,930	0.30
Total warrant	317,500	-	186,603	0.45
Total quoted investments - Local	**8,194,308**	**22,130,979**	**23,835,652**	**57.09**

9. DEPOSITS WITH FINANCIAL INSTITUTIONS

	2025 RM	2024 RM
At Cost		
Licensed banks	4,434,936	3,342,466

The weighted average effective profit rates ("WAEPR") per annum and average maturity of deposits with financial institutions as at the reporting date are as follows:

	2025		2024	
	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)	WAEPR (% p.a)	Average Maturity (Days)
Licensed banks	3.27	2	3.05	1.00

There are no deposits with financial institutions with maturity of more than 90 days. (2024: NIL)

10. OTHER RECEIVABLES

	2025 RM	2024 RM
Dividends receivable	1,021,789	97,870
Income receivable from money market instruments and fixed income securities	3,235	838
	1,025,024	98,708

11. UNIT HOLDERS' CAPITAL

	2025		2024	
	Units	RM	Units	RM
At beginning of year	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
At end of year	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000

12. UNITS HELD BY THE MANAGER AND PNB

During the year ended 30 June 2025, the Manager did not hold any units in the Trust. As at 30 June 2025, PNB legally and beneficially held 16,422,975 units (30 June 2024: 23,843,950 units) representing approximately 54.74% (30 June 2024: 79.48%) of the total units in issue.

13. TRANSACTIONS WITH RELATED AND OTHER STOCKBROKING COMPANIES/BROKERS/DEALERS/FINANCIAL INSTITUTIONS

The 10 largest stockbroking companies/brokers/dealers/financial institutions in terms of trade value are as follows:

Stock Broker	Value of Trade RM	Percent of Total Trade %	Brokerage Fees RM	Percent of Brokerage Fees %
Maybank Investment Bank Berhad*	31,688,411	5.98	19,566	5.21
RHB Investment Bank Berhad*	24,452,992	4.62	17,658	4.70
Macquarie Capital Securities Berhad	24,307,070	4.59	20,467	5.45
CIMB Securities Sdn Bhd*	23,946,311	4.52	-	-
Citigroup Global Markets Malaysia Sdn Bhd	20,863,468	3.94	13,746	3.66
CLSA Securities Malaysia Sdn. Bhd.	20,680,094	3.90	17,825	4.75
CGS International Securities Malaysia Sdn Bhd	17,937,664	3.39	11,664	3.11
JPMorgan Securities (Malaysia) Sdn Bhd	17,758,915	3.35	22,378	5.96
Hong Leong Investment Berhad*	16,389,700	3.09	20,553	5.48
Nomura Securities Malaysia Sdn Bhd	13,944,661	2.63	11,831	3.15
Others	317,665,882	59.99	219,628	58.53
	529,635,168	100.00	375,316	100.00

ASNB has no direct equity holding in the above companies.

* PNB and/or the unit trust funds under the management of ASNB have direct equity interest in the immediate holding or ultimate holding company of the respective companies.

The dealings with the above companies have been transacted at arm's length based on the normal terms in the industry.

14. PORTFOLIO TURNOVER RATIO

	2025	26.5.2023 to 30.6.2024
Portfolio Turnover Ratio ("PTR")	2.97 times	1.35 times

PTR is calculated based on the ratio of the average acquisition and disposals of investments for the year, to the average NAV of the Trust, calculated on a daily basis.

15. MANAGEMENT EXPENSE RATIO

	2025	26.5.2023 to 30.6.2024
Management Expense Ratio ("MER")	2.67%	2.45%

MER is calculated based on the ratio of the sum of fees and recovered expenses of the Trust, to the average NAV of the Trust for the year, calculated on a daily basis.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

(a) Introduction

The Trust is exposed to a variety of risks including market risk, credit risk and liquidity risk. Whilst these are the most important types of financial risks inherent in each type of financial instruments, the Manager and the Trustee would like to highlight that this list does not purport to constitute an exhaustive list of all the risks inherent in an investment in the Trust. The overall financial risk management objective of the Trust is to mitigate capital loss.

(b) Risk management structure and activities

The Manager and the Investment Manager are responsible for identifying, assessing, monitoring and controlling risks. Risk management activities are based on an established enterprise risk management framework. The Risk Management Committee of the Board of Directors of the Manager and the Investment Manager are ultimately responsible for the overall risk management of the Trust.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(b) Risk management structure and activities (cont'd)

Financial risk management is carried out through policy reviews, internal control systems and adherence to the investment powers and restrictions stipulated in the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia and the Trust investment guidelines. Regular review of investment strategy that include fundamental analysis on economy, sector and securities are conducted as part of financial risk control of the Trust.

(c) Market risk

Market risk refers to the possibility that an investment will lose value because of a general decline in financial markets, due to economic, political and/or other facrors, which will adversely affect the performance of the Trust.

Market risk cannot be eliminated but asset allocation and diversification strategies may minimise this risk.

(i) Equity price risk

Equity price risk is the risk of unfavourable changes in the fair values of equities as a result of changes in the levels of equity indices and the value of individual shares. The value of shares might fluctuate due to the changes in economic environment, sector outlook and companies' business conditions.

Equity price risk can be mitigated through fundamental analysis on the companies' and continuous monitoring of the companies' fundamentals and stock performance.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(i) Equity price risk (cont'd)

Equity price risk sensitivity

Management's best estimate of the effect on the other comprehensive income for the year due to a reasonably possible change in equity indices, with all other variables held constant is indicated in the table below:

	Changes in equity price %	Effects on total comprehensive income for the year Increase/ (decrease) RM
Market index		
2025		
Investment in FVTOCI	+10/-10	13,245/ (13,245)
Investment in FVTPL	+10/-10	23,836/ (23,836)
2024		
Investment in FVTOCI	+10/-10	35,355 / (35,355)
Investment in FVTPL	+10/-10	4,247 / (4,247)

The sensitivity analysis above assumes that the equity portfolio moves in line with the above index.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(i) Equity price risk (cont'd)

Equity price risk concentration

The Trust's concentration of equity price risk analysed by the Trust's equity instruments by sector is as in Notes 7 and 8 of the financial statements.

(ii) Interest rate risk

Interest rate risk refers to the impact of interest rate changes on the valuation of Fixed Income instruments. The performance of the Fixed Income instruments might be adversely affected should the interest rate rise sharply.

To mitigate interest rate risk, the Manager will need to monitor the Fixed Income portfolio by conducting regular reviews of the portfolio by monitoring the direction of interest rates, market expectations and to adjust portfolio strategy when necessary based on the Trust objective.

Interest rate risk sensitivity

The following table demonstrates the sensitivity of the Trust's other comprehensive income for the year to a reasonably possible change in interest rates, with all other variables held constant.

The sensitivity is the effect of the assumed changes in interest rates on:

- The other comprehensive income for one year, based on the floating rate financial assets held at the end of the reporting period; and

- Changes in fair value of investments for the year, based on revaluing fixed rate financial assets at the end of the reporting period.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk sensitivity (cont'd)

	Changes in basis points*	Sensitivity of changes to profit/(loss) for the year Increase/ (decrease) RM
2025		
Deposits with financial instituition	+25/-25	11,087/ (11,087)
2024		
Deposits with financial instituition	+25/-25	8,356 / (8,356)

* The assumed movement in basis points for interest rate sensitivity analysis is based on the currently observable market environment.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk exposure

The following table analyses the Trust's profit rate risk exposure. The Trust's assets and liabilities are included at fair value and categorised by the earlier of contractual re-pricing or maturity dates.

2025	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	More than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:							
Investments at FVTOCI	-	-	-	-	13,245,204	13,245,204	-
Investments at FVTPL	-	-	-	-	23,835,652	23,835,652	-
Deposits with financial institutions	4,434,936	-	-	-	-	4,434,936	3.27
Other assets	-	-	-	-	1,028,023	1,028,023	-
Total assets	4,434,936	-	-	-	38,108,879	42,543,815	
Liabilities:							
Other liabilities	-	-	-	-	791,972	791,972	-
Total liabilities	-	-	-	-	791,972	791,972	
Total interest sensitivity gap	4,434,936	-	-	-	37,316,907	41,751,843	

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(c) Market risk (cont'd)

(ii) Interest rate risk (cont'd)

Interest rate risk exposure (cont'd)

2024	1 month to 3 months RM	3 months to 1 year RM	1 year to 10 years RM	More than 10 years RM	Non-interest bearing RM	Total RM	Interest rate %
Assets:							
Investments at FVTOCI	-	-	-	-	35,355,394	35,355,394	-
Investments at FVTPL	-	-	-	-	4,246,977	4,246,977	-
Deposits with financial institutions	3,342,466	-	-	-	-	3,342,466	3.05
Other assets	-	-	-	-	99,708	99,708	-
Total assets	3,342,466	-	-	-	39,702,079	43,044,545	
Liabilities:							
Other liabilities	-	-	-	-	1,627,409	1,627,409	-
Total liabilities	-	-	-	-	1,627,409	1,627,409	
Total interest sensitivity gap	3,342,466	-	-	-	38,074,670	41,417,136	

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(d) Liquidity risk

Liquidity risk refers to the ease of liquidating an asset depending on the asset's volume traded in the market. If the Trust holds assets that are illiquid, the performance of the Trust will be negatively affected when it has to sell such assets at unfavourable prices.

Liquidity risk is also the risk that the Trust encounters difficulty in meeting obligations associated with redemptions by unitholders.

Liquidity risk can be mitigated by managing the Trust exposure in illiquid assets via asset allocation strategy and maintaining sufficient liquid assets to meet anticipated redemptions by unitholders.

The Manager's policy is to always maintain a prudent and sufficient level of liquid assets to meet normal operating requirements and expected redemption requests by unitholders. Liquid assets comprise cash, deposits with financial institutions and other instruments which are capable of being converted into cash within 7 days.

The following table summarises the maturity profile of the financial liabilities. Balances due within six months equal their carrying amounts, as the impact of discounting is insignificant.

	Less than 1 month	1 month to 1 year	Total
Financial liabilities:	**RM**	**RM**	**RM**
Other liabilities			
2025	574,001	217,970	791,972
2024	1,511,450	115,959	1,627,409

The maturity grouping is based on the remaining period from the end of the reporting period to the contractual maturity date. When a counterparty has a choice of when the amount is paid, the liability is allocated to the earliest period in which the Trust can be required to pay.

16. FINANCIAL RISK AND MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (CONT'D)

(e) Concentration risk

Concentration risk is the probability of loss arising from lack of diversification, investing too heavily in one industry, one geographic location or one type of security. Excessive concentration could also give rise to liquidity risk or stock specific risk losses.

This risk could be mitigated by investing into different asset classes and securities in different sectors or different geographical locations within the approved limits. It could also be mitigated through close monitoring of investments in which exposure is deemed as highly concentrated.

17. FINANCIAL INSTRUMENTS AND RELATED DISCLOSURES

Fair Values

The following methods and assumptions are used to estimate the fair values of the following classes of financial instruments:

(i) Cash and Cash Equivalents, Amount Due from/(to) Stockbrokers, Tax Recoverable, Provision for Distribution, and Other Receivables/Payables

The carrying balances approximate the fair values due to the relatively short-term maturity of these financial instruments.

(ii) Quoted Investments

The fair value of quoted investments in shares, warrants and REITs are determined by reference to the last done price on the Bursa Malaysia and Bloomberg for local and for international investment respectively as at the statement of financial position date.

18. FAIR VALUE HIERARCHY

The Trust uses the following hierarchy for determining the fair value of all financial instruments carried at fair value:

Level 1: Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2: Inputs that are based on observable market data, either directly or indirectly.

Level 3: Inputs that are not based on observable market data.

2025	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	13,245,204	-	-	13,245,204
	13,245,204	-	-	13,245,204
Investments at FVTPL				
Quoted investments	23,835,652	-	-	23,835,652
	23,835,652	-	-	23,835,652

18. FAIR VALUE HIERARCHY (CONT'D)

2024	Level 1 RM	Level 2 RM	Level 3 RM	Total RM
Investments at FVTOCI				
Quoted investments	35,355,394	-	-	35,355,394
	35,355,394	-	-	35,355,394
Investments at FVTPL				
Quoted investments	4,246,977	-	-	4,246,977
	4,246,977	-	-	4,246,977

There were no transfers from Level 1 & Level 2 during the current and prior financial year.

19. SEGMENTAL REPORTING

The Trust is managed into one main operating segment, which invests in various financial instruments. The Trust's activities are interrelated and each activity is dependent on the others. Accordingly, all significant operating decisions are based upon a single, integrated investment strategy and the Trust's performance is evaluated on an overall basis.

20. CURRENCY

All amounts are stated in Ringgit Malaysia ("RM").

Muka surat ini sengaja dibiarkan kosong.

PERMODALAN NASIONAL BERHAD
197801001190 (38218-X)
Aras 91, Menara Merdeka 118
Presint Merdeka 118
50118 Kuala Lumpur

T +603-2639 3118 **E** info@pnb.com.my **W** www.pnb.com.my

PNBmy Permodalan Nasional Berhad PNBmy PNBmy.official