

**ASM SYARIAH CAPITAL
PROTECTED SECTOR LINKED FUND**

**LAPORAN TAHUNAN
BERAKHIR
19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

PMB INVESTMENT BERHAD (256439-D)

(Syarikat Kumpulan Pelaburan MARA)

Tingkat Bawah, Wisma PMB

No. 1A, Jalan Lumut

50400 Kuala Lumpur

Tuan/Puan Yang Dihargai

PMB INVESTMENT BERHAD – MAKLUMAN MENGENAI PRIVASI

Berkuatkuasa 15 November 2013, Akta Perlindungan Data Peribadi 2010 (PDPA) diperkenalkan untuk mengawalselia pemprosesan data peribadi di dalam transaksi-transaksi komersial.

Kami di PMB INVESTMENT BERHAD menilai tinggi privasi anda dan mengembeleng usaha untuk melindungi maklumat-maklumat peribadi anda dalam mematuhi kehendak-kehendak PDPA. Seiring dengan itu, PMB INVESTMENT BERHAD telah mengeluarkan Notis Privasi kepada semua pelanggan-pelanggan individu kami.

Kandungan Notis Privasi tersebut melibatkan perkara-perkara mengenai pemprosesan maklumat-maklumat peribadi anda oleh pihak kami berkaitan dengan akaun pelaburan anda dan/atau perkhidmatan dengan kami. Sila luangkan masa untuk membaca dan mengambil maklum mengenai isi kandungan Notis Privasi berkenaan.

Notis Privasi tersebut boleh dicapai di dalam website kami www.pmbinvest.com.my dan/atau di pejabat kami sama ada di ibu pejabat atau cawangan-cawangan kami.

Sila hubungi kami di bahagian Perhubungan Pelabur, talian 03-4145 3900 sekiranya anda memerlukan sebarang penjelasan mengenai perkara ini.

MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

PMB INVESTMENT BERHAD

(Syarikat Kumpulan Pelaburan MARA)

IBU PEJABAT

Tingkat Bawah, Wisma PMB

No. 1A, Jalan Lumut

50400 Kuala Lumpur

Tel: (03) 4145 3800 Faks: (03) 4145 3901

E-mel: enquiry@pelaburanmara.com.my

Laman Web: www.pmbinvest.com.my

LEMBAGA PENGARAH

Datuk (Dr.) Zamani bin Md. Noor - Pengerusi

Dato' Sri Hj Abd Rahim bin Hj Abdul

Dato' Mohammad Safie bin Asnan @ Asnawi

(Berkuatkuasa mulai 20 Oktober 2014)

Prof. Dr. Faridah binti Hj Hassan

Mansoor bin Ahmad

Nik Mohamed Zaki bin Nik Yusoff

Ahmad Nazim bin Abd Rahman

Ameer Ali bin Vali Mohamed

KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Ameer Ali bin Vali Mohamed

SETIAUSAHA SYARIKAT

Shahrizat binti Othman

JAWATANKUASA PELABURAN

Wan Abdul Rahman bin Wan Abu Samah

Mansoor bin Ahmad

Nik Mohamed Zaki bin Nik Yusoff

Mohd Nazri bin Abu Samah

PEMEGANG AMANAH

AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD

PENASIHAT SYARIAH

BIMB SECURITIES SDN. BHD.

JURUAUDIT

TETUAN AHMAD ABDULLAH & GOH

No.	KANDUNGAN	MUKA SURAT
1.	MAKLUMAT TABUNG	5
1.1	NAMA TABUNG	5
1.2	TARIKH PELANCARAN	5
1.3	KATEGORI/JENIS TABUNG	5
1.4	TEMPOH MATANG TABUNG	5
1.5	OBJEKTIF TABUNG	5
1.6	TANDA ARAS TABUNG	5
1.7	DASAR PENGAGIHAN PENDAPATAN	5
1.8	KEDUDUKAN PEGANGAN UNIT	5
2.	PENCAPAIAN DANA	6 – 7
2.1	KOMPOSISI TABUNG	6 – 7
3.	LAPORAN PENGURUS	8 – 14
3.1	ANALISA PRESTASI TABUNG	8
3.1.1	BANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN OBJEKTIF PELABURAN	8
3.1.2	BANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN TANDA ARAS	8
3.2	ANALISA PRESTASI TABUNG BERDASARKAN NILAI ASET BERSIH SEUNIT	9
3.3	POLISI DAN STRATEGI PELABURAN	9
3.4	PENGAGIHAN ASET-ASET TABUNG	10

No.	KANDUNGAN	MUKA SURAT
3.5	SUASANA EKONOMI NEGARA	11
3.6	SUASANA BURSA SAHAM TEMPATAN	12
3.7	SUASANA PASARAN WANG TEMPATAN SEMASA	13
3.8	PENGAGIHAN PENDAPATAN/TERBITAN UNIT PECAHAN	14
3.9	KEPENTINGAN PEMEGANG-PEMEGANG UNIT	14
3.10	REBET DAN KOMISEN TIDAK LANGSUNG	14
4.	PENYATAAN PENGURUS	15
5.	LAPORAN JURUAUDIT	16 – 17
6.	PENYATAAN PEMEGANG AMANAH	18
7.	PENYATAAN PENASIHAT SYARIAH	19
8.	PENYATA KEWANGAN	20 – 34
9.	ASAS PENGIRAAN MAKLUMAT PRESTASI DAN PENCAPAIAN DANA	35
10.	MAKLUMAT JARINGAN PERNIAGAAN	36
11.	MAKLUMAT PERHUBUNGAN PELABUR	37
12.	BORANG PERTUKARAN ALAMAT	38

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 NAMA TABUNG

ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND (SCPSLF).

1.2 TARIKH PELANCARAN

Dilancarkan pada 29 November 2011 dan mula beroperasi pada 19 Januari 2012.

1.3 KATEGORI/JENIS TABUNG

Pendapatan Tetap (Syariah)/Perlindungan Modal.

1.4 TEMPOH MATANG TABUNG

Tabung telah matang pada 19 Januari 2015 iaitu selepas tiga tahun beroperasi.

1.5 OBJEKTIF TABUNG

Memberi peluang kepada pelabur menikmati kadar pulangan yang lebih tinggi daripada penanda aras Tabung di samping memberi perlindungan modal pelabur di sepanjang tempoh pelaburan.

1.6 TANDA ARAS TABUNG

12 bulan Kadar Rujukan Islam Kuala Lumpur (*Kuala Lumpur Islamic Reference Rates, KLIRR*). Mengikut sumber Bank Negara Malaysia (BNM), *KLIRR* bagi tahun semasa ialah 3.55% setahun.

1.7 DASAR PENGAGIHAN PENDAPATAN

Tiada.

1.8 KEDUDUKAN PEGANGAN UNIT PADA 19 JANUARI 2015

Saiz Pegangan Unit	Jumlah Pemegang Unit	%	Jumlah Unit Dipegang *	%
5,000 dan ke bawah	42	38.53	109,600.00	0.08
5,001 - 10,000	16	14.68	121,477.78	0.09
10,001 - 50,000	25	22.93	565,111.89	0.41
50,001 - 500,000	17	15.60	2,263,981.26	1.63
500,001 dan ke atas	9	8.26	135,468,689.02	97.79
Jumlah	109	100.00	138,528,859.95	100.00

2. PENCAPAIAN DANA

2.1 KOMPOSISI TABUNG

Sektor (%)	19 JAN	15 JAN		
	2015	2014	2013	
Sijil Hutang Islam Boleh Niaga (NIDC)	-	93.14	91.63	
Ekuiti: Barangan Pengguna	-	0.21	-	
Barangan Industri	-	0.67	0.22	
Pembinaan	-	0.28	-	
Dagangan & Perkhidmatan	-	2.99	1.79	
Kewangan	-	-	0.43	
Hartanah	-	-	0.11	
Perladangan	-	-	2.26	
Infrastruktur	-	0.61	-	
Simpanan AI-Mudharabah, tunai dan lain-lain	100.00	2.10	3.56	
Jumlah	100.00	100.00	100.00	
Maklumat Prestasi				
Nilai Aset Bersih (NAB)	(RM'000)	72,666	72,300	71,259
Unit Dalam Edaran	('000)	138,529	138,668	139,686
NAB Seunit	(RM)	0.5246	0.5214	0.5101
NAB Seunit: Tertinggi	(RM)	0.5285	0.5216	0.5101
: Terendah	(RM)	0.5210	0.5093	0.4963
Jumlah Pulangan #	(%)	0.60	2.22	2.74
Pertumbuhan Modal #	(%)	0.60	2.22	2.74
Pengagihan Pendapatan	(%)	-	-	-
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP)	(%)	* 0.85	0.84	0.83
Pusing Ganti Portfolio (PGP)	(kali)	** 0.08	0.06	0.08

Sumber: Lipper

* Peratusan NPP ASM SCPSLF meningkat 0.01 peratusan mata kepada 0.85% bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015 berbanding 0.84% pada tahun kewangan sebelumnya. Peningkatan saiz purata Tabung sebanyak 1.29% telah diikuti oleh peningkatan dalam jumlah perbelanjaan sebanyak 3.17% dalam tempoh yang sama.

Pencapaian Tabung pada masa lalu bukannya petunjuk atau gambaran pencapaian masa hadapan. Harga unit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah-ubah mengikut nilai pasaran.

- ** Peratusan untuk PGP meningkat kepada 0.08 kali bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015 daripada 0.06 kali pada tahun kewangan sebelumnya. Peningkatan ini adalah disebabkan oleh peningkatan aktiviti penjualan untuk melupuskan semua pegangan dana dalam ekuiti sebelum dana matang.

PURATA PULANGAN (BERAKHIR 19 JANUARI)		
	1 Tahun	Sejak Beroperasi (19 Januari 2012 sehingga 19 Januari 2015)
ASM SCPSLF (Sumber: Lipper)	0.62%	1.84%

PULANGAN TAHUNAN			
	Berakhir		
	* 19 Jan 2015	15 Jan 2014	15 Jan 2013
ASM SCPSLF (Sumber: Lipper)	0.60%	2.22%	2.74%

* Tarikh matang

Sila rujuk muka surat 35 bagi asas pengiraan.

Pencapaian Tabung pada masa lalu bukannya petunjuk atau gambaran pencapaian masa hadapan. Harga unit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah-ubah mengikut nilai pasaran.

3. LAPORAN PENGURUS

Bagi tempoh matang berakhir 19 Januari 2015 (16 Januari 2014 sehingga 19 Januari 2015).

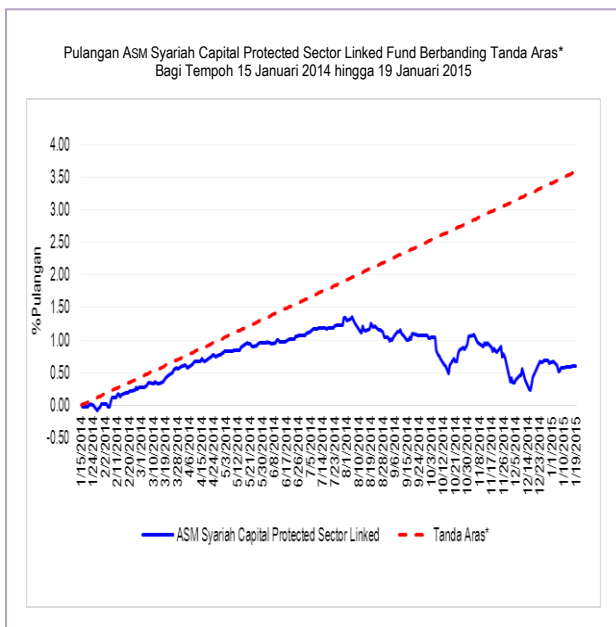
3.1 ANALISA PRESTASI TABUNG

3.1.1 BANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN OBJEKTIF PELABURAN

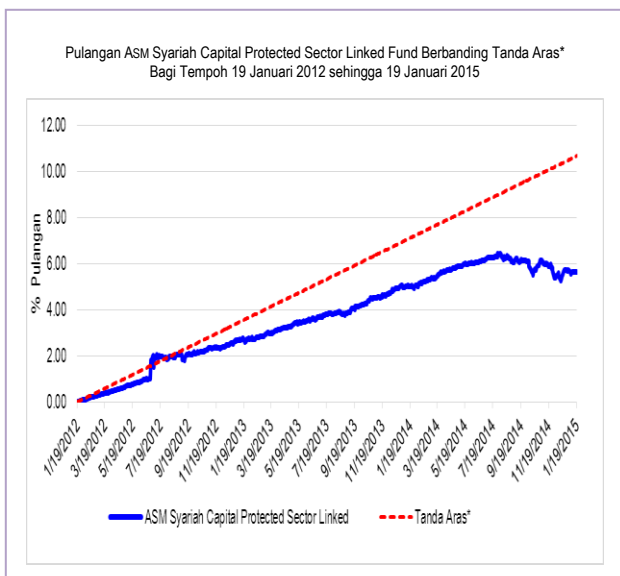
Bagi tempoh 19 Januari 2012 hingga 19 Januari 2015, Tabung telah berjaya mencapai objektif untuk melindungi modal pelaburan. Walau bagaimanapun ia tidak dapat mencapai objektif untuk memberi pulangan melebihi penanda arasnya. Berdasarkan sumber Lipper, pulangan Tabung untuk tempoh tersebut ialah sebanyak 5.64%. Bagi tempoh kewangan bermula 15 Januari 2014 sehingga 19 Januari 2015, pulangan Tabung ialah sebanyak 0.60%.

3.1.2 BANDINGAN PRESTASI TABUNG DENGAN TANDA ARAS

Prestasi Tabung berbanding tanda aras bagi tempoh 15 Januari 2014 hingga 19 Januari 2015 dan sejak ia beroperasi adalah seperti berikut:-



Graf di atas mempamerkan pergerakan prestasi pulangan di antara ASM Syariah Capital Protected Sector Linked Fund dan penanda aras KLIRR bagi tempoh 15 Januari 2014 sehingga 19 Januari 2015. Sepanjang tempoh tersebut, NAB seunit Tabung meningkat sebanyak 0.60% berbanding penanda aras yang mencatat kadar pertumbuhan sebanyak 3.59%.



Graf di atas mempamerkan pergerakan prestasi pulangan di antara ASM Syariah Capital Protected Sector Linked Fund dan penanda aras KLIRR sejak Tabung mula beroperasi pada 19 Januari 2012 sehingga tarikh matang 19 Januari 2015. Sepanjang tempoh tersebut, NAB seunit Tabung meningkat sebanyak 5.64% berbanding penanda aras yang mencatat kadar pertumbuhan sebanyak 10.66%.

* Kadar 12-bulan KLIRR adalah 3.55% setahun.
(Sumber: BNM melalui <http://iimm.bnm.gov.my>)

3.2 ANALISA PRESTASI TABUNG BERDASARKAN NILAI ASET BERSIH SEUNIT

Sepanjang tempoh kajian, NAB seunit Tabung menunjukkan peningkatan sebanyak RM0.0032 atau 0.60% iaitu daripada RM0.5214 pada 15 Januari 2014 kepada RM0.5246 bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015.

3.3 POLISI DAN STRATEGI PELABURAN

Bagi tempoh kajian bermula daripada tarikh Tabung beroperasi iaitu pada 19 Januari 2012 sehingga tarikh matang 19 Januari 2015, Pengurus Tabung telah melabur sebahagian besar dana ke dalam Sijil Hutang Islam Boleh Niaga (NIDC) di institusi-institusi kewangan yang memberi purata pulangan tahunan yang lebih rendah berbanding penanda aras sebagai pelindung modal. Selebihnya telah dilaburkan dalam saham-saham syarikat patuh Syariah yang berpotensi untuk berkembang serta instrumen pasaran wang patuh Syariah jangka pendek.

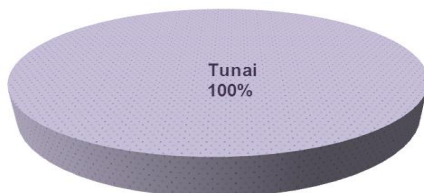
3.4 PENGAGIHAN ASET-ASET TABUNG

Pecahan seunit mengikut kelas aset adalah seperti berikut:-

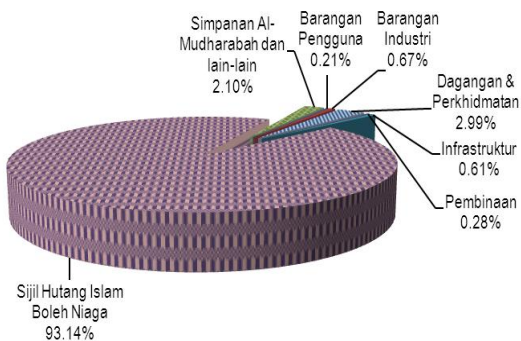
PECAHAN SEUNIT MENGIKUT KELAS ASET				
	19 Jan 2015 (%)	15 Jan 2014 (%)	Naik/ (Turun) (%)	Purata Pendedahan Pelaburan (%)
Sijil Hutang Islam Boleh Niaga (NIDC)	-	93.14	(93.14)	46.57
Ekuiti	-	4.76	(4.76)	2.38
Simpanan Al-Mudharabah, tunai dan lain-lain	100.00	2.10	97.90	51.05

Tabung mula beroperasi pada 19 Januari 2012 dan telah matang pada 19 Januari 2015 iaitu tiga tahun selepas ia mula beroperasi. Memandangkan Tabung telah mencapai tarikh matang, kesemua pelaburan telah dcairkan 100% bagi tujuan pembayaran balik kepada pemegang unit.

PENGAGIHAN ASET SCPSLF PADA 19/01/2015



PENGAGIHAN ASET SCPSLF PADA 15/01/2014



3.5 SUASANA EKONOMI NEGARA

Secara makro, ekonomi Malaysia mencatat pertumbuhan sebanyak 5.8% pada suku keempat 2014 (S3 2014: 5.6%). Prestasi positif itu didorong oleh peningkatan eksport yang baik dan permintaan kukuh pada peringkat domestik terutama oleh sektor swasta. Dari segi penawaran, semua sektor mencatat pertumbuhan positif dipacu oleh sektor Perkhidmatan dan Pembuatan. Secara keseluruhannya, Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) tahun 2014 berkembang 6.0% berbanding 4.7% pada tahun 2013.

Pertumbuhan KDNK Malaysia Untuk Suku Keempat 2014

Sektor Penawaran	2014 S4	2014 S3	2013 S4	Sektor Permintaan	2014 S4	2014 S3	2013 S4
Pertanian	-2.8%	4.0%	0.2%	Penggunaan Akhir Swasta	7.8%	6.7%	7.4%
Perlombongan	9.6%	1.4%	-1.2%	Penggunaan Akhir Kerajaan	2.7%	5.3%	5.2%
Pembuatan	5.2%	5.4%	5.2%	Pembentukan Modal Tetap Kasar	4.3%	1.1%	6.5%
Pembinaan	8.7%	9.6%	9.8%	Eksport	1.5%	2.8%	5.7%
Perkhidmatan	6.4%	6.2%	6.4%	Import	2.6%	2.2%	7.1%
KDNK	5.8%	5.6%	5.1%	KDNK	5.8%	5.6%	5.1%

(Sumber: Laman sesawang Bank Negara Malaysia)

Kadar inflasi, seperti yang diukur oleh perubahan tahunan dalam Indeks Harga Pengguna (IHP), ialah pada 2.7% (tahun-ke-tahun) bagi bulan Disember 2014 (November 2014: 3.0%). Inflasi makanan ialah pada kadar 2.4% (November 2014 : 2.9%) manakala inflasi bukan makanan pada kadar 2.8% (November 2014 : 3.1%). Bagi tempoh 12 bulan 2014, IHP meningkat 3.2% berbanding 2.1% pada tempoh yang sama tahun sebelumnya.

Kadar Inflasi Pada Disember 2014

Sektor	% Perubahan		
	bulan ke-bulan	tahun ke-tahun	Jan - Dis 2014
Inflasi	(0.1)	2.7	3.2
Inflasi - makanan	0.3	2.4	3.3
Inflasi - bukan makanan	(0.3)	2.8	3.1

(Sumber: Laman sesawang Bank Negara Malaysia)

Indeks Pengeluaran Perindustrian (IPP) meningkat sebanyak 7.4% (tahun-ke-tahun) pada bulan Disember 2014 (November 2014: 4.7%). Peningkatan dalam bulan Disember ini disumbangkan oleh pertumbuhan dalam semua indeks: pembuatan (7.8%), perlombongan (6.9%) dan elektrik (3.0%). Bagi tempoh 12 bulan 2014, IPP meningkat 5.8% berbanding 4.8% pada tempoh yang sama tahun sebelumnya.

Kadar IPI Pada Disember 2014

Sektor	% Perubahan		
	bulan ke- bulan	tahun ke- tahun	Jan - Dis 2014
IPI	2.0	7.4	5.8
Indeks Perlombongan	(0.9)	6.9	8.6
Indeks Pembuatan	3.6	7.8	4.9
Indeks Elektrik	0.1	3.0	3.2

(Sumber: Laman sesawang Bank Negara Malaysia)

Eksport pada bulan Disember 2014 menokok 2.7% (tahun-ke-tahun) kepada RM67.7 billion manakala import menokok 4.2% kepada RM58.5 billion. Jumlah eksport meningkat 6.5% kepada RM766.1 billion pada tahun 2014 dari 2013 manakala jumlah import meningkat 5.3% kepada RM683.0 billion. Bagi tahun 2014, Malaysia mencatat lebih dagangan sebanyak RM83.1 billion berbanding RM71.2 billion pada tahun 2013.

3.6 SUASANA BURSA SAHAM TEMPATAN

Bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015, penanda aras utama ekuiti patuh Syariah Malaysia iaitu Indeks FBMSHA mencatat penurunan 231.93 mata atau 1.81% kepada 12,551.16, manakala penanda aras utama Bursa Malaysia iaitu FBM KLCI pula menyusut 70.72 mata atau 3.88% kepada 1,753.31.

Bagi tempoh tersebut, FBMSHA mencatat paras tertinggi 15,515.17 mata pada 7 Julai 2014 dan paras terendah 11,814.71 mata pada 16 Disember 2014. Sementara itu, FBM KLCI mencatat paras tertinggi pada 8 Julai 2014, iaitu 1,892.65, manakala paras terendah pula ialah 1,673.94 mata pada 16 Disember 2014.

Julat pergerakan FBMSHA untuk tempoh tersebut ialah 3,700.46 mata berbanding julat sebanyak 2,158.45 mata pada tempoh sama tahun sebelumnya.

Pasaran saham tempatan bergerak tidak menentu dalam suku keempat 2014. Pemulihan yang mulanya dilihat pada bulan Oktober bertukar secara mendadak di sebalik pengukuhan berterusan di *Wall Street*. Keputusan kewangan syarikat tersenarai di Malaysia yang dikeluarkan pada November sekali lagi mengecewakan dan menjejaskan lagi sentimen pasaran.

Suku keempat 2014 merupakan suku yang sukar bagi Malaysia, dengan kelemahan Ringgit berbanding dolar AS yang menyusut sebanyak 6.8% pada akhir 2014 kepada RM3.4973 untuk setiap US\$1 daripada RM3.2757 pada 31 Disember 2013 dan kejatuhan harga minyak mentah sebanyak 45.9% (berdasarkan kontrak *Brent*) kepada US\$53.27 pada akhir 2014 daripada US\$98.54 pada penutup tahun sebelumnya. Daripada perspektif pasaran bukan kewangan, Malaysia telah dilanda banjir buruk pada akhir Disember selain daripada kemalangan tragis AirAsia QZ8501 Indonesia pada 28 Disember 2014.

Secara keseluruhannya, pasaran saham tempatan berada dalam persekitaran yang mencabar disebabkan ketidaktentuan terhadap isu ekonomi dunia; antara lain disebabkan oleh langkah Amerika Syarikat mengurangkan dan seterusnya menghentikan sepenuhnya program pembelian aset oleh *Federal Reserve*, prospek pertumbuhan yang perlahan dalam beberapa ekonomi negara sedang pesat membangun ditambah dengan perkembangan geopolitik di Eropah Timur, pertumbuhan ekonomi China yang perlahan yang dikhuatiri tidak mampu menyokong harga komoditi serta perdagangan serantau, kejatuhan ketara harga minyak mentah dunia dan kebimbangan merebaknya wabah Ebola.

3.7 SUASANA PASARAN WANG TEMPATAN SEMASA

Dalam tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015, Jawatankuasa Dasar Kewangan (*Monetary Policy Committee, MPC*) Bank Negara Malaysia (BNM) telah menaikkan sekali Kadar Dasar Semalaman (*Overnight Policy Rate, OPR*) kepada 3.25% setahun daripada 3.00% setahun pada 10 Julai 2014 dan mengekalkan *OPR* dalam dua mesyuarat yang berikutnya.

Kenaikan yang dilakukan pada 10 Julai 2014 adalah kerana pada masa itu inflasi dijangka melebihi kadar jangka panjangnya disebabkan oleh faktor kos domestik yang lebih tinggi di samping untuk mengurangkan risiko ketidakseimbangan ekonomi dan kewangan yang boleh menjejaskan prospek pertumbuhan ekonomi negara. *OPR* telah dikekalkan dalam dua mesyuarat *MPC* yang berikutnya pada 18 September dan 6 November 2014.

BNM dalam kenyataan rasminya berpendapat ekonomi global terus berkembang pada kadar yang sederhana. Pertumbuhan ekonomi negara-negara maju adalah tidak sekata. Di Asia, pertumbuhan disokong oleh perkembangan permintaan dalam negara dan eksport yang berterusan. Melangkah ke hadapan, meskipun momentum pertumbuhan global secara keseluruhan dijangka bertambah baik, ramalan pertumbuhan telah dikurangkan disebabkan oleh aktiviti yang lemah di beberapa ekonomi utama. Oleh itu, risiko pertumbuhan global menjadi semakin perlahan telah meningkat. Ketidaktentuan dalam pasaran kewangan antarabangsa turut meningkat.

Bagi Malaysia, permintaan dalam negara terus menyokong pertumbuhan eksport tetapi ia telah menunjukkan tanda-tanda penyederhanaan. Permintaan dalam negara dijangka kekal sebagai pemacu pertumbuhan yang utama. Pertumbuhan penggunaan swasta dijangka menjadi sederhana, manakala aktiviti pelaburan diunjurkan kekal teguh, disokong oleh perbelanjaan modal yang menyeluruh oleh kedua-dua sektor swasta dan awam. Trend yang sederhana ini akan memberi kesan kepada prospek pertumbuhan keseluruhan, namun ekonomi Malaysia masih diunjurkan kekal pada landasan pertumbuhan yang stabil.

Inflasi pada tahun 2015 diunjurkan melebihi paras purata yang pernah dicatatkan, iaitu antara 3% dan 4% (2014: 3.2%; 2013: 2.1%) disebabkan oleh faktor kos domestik ekoran pelaksanaan cukai barangan dan perkhidmatan (GST) berkuatkuasa 1 April 2015. Walau bagaimanapun, ketiadaan tekanan harga luaran dan keadaan permintaan yang lebih sederhana dijangka mengurangkan kesan faktor kos ini terhadap inflasi asas.

Pendirian dasar monetari BNM pada masa ini kekal akomodatif, mengikut penilaian berdasarkan perkembangan keadaan monetari dan kewangan. Pada masa hadapan, penilaian yang teliti mengenai imbalan risiko terhadap prospek pertumbuhan dalam negara dan inflasi akan diteruskan oleh BNM di samping terus berwaspada terhadap risiko ketidakseimbangan kewangan. Ini bagi memastikan pendirian dasar monetari adalah sejajar dengan prospek pertumbuhan ekonomi Malaysia yang mampan.

(Sumber: Laman sesawang Bank Negara Malaysia)

3.8 PENGAGIHAN PENDAPATAN/TERBITAN UNIT PECAHAN

Tiada pengagihan pendapatan dan/atau terbitan unit pecahan dicadangkan bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015.

3.9 KEPENTINGAN PEMEGANG-PEMEGANG UNIT

Sepanjang tempoh kajian, tiada sebarang kejadian yang menjejaskan kepentingan Pemegang-Pemegang Unit selain daripada urusanniaga-urusanniaga yang dijalankan selaras dengan Suratikatan Amanah, Garispanduan Tabung Unit Amanah, Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 dan undang-undang lain yang berkuatkuasa.

3.10 REBET DAN KOMISEN TIDAK LANGSUNG

Sepanjang tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015, Pengurus tidak menerima sebarang imbuhan daripada broker/dealer selain daripada laporan ataupun material penyelidikan yang berkaitan dengan ekonomi, pasaran saham dan analisa penyelidikan terhadap sesuatu syarikat yang tersenarai ataupun yang akan disenaraikan di Bursa Malaysia, yang mana digunakan untuk rujukan penyelidikan pelaburan.

4. PENYATAAN PENGURUS

Kepada Pemegang-Pemegang Unit ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND

Kami, sebagai Pengarah kepada PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad) selaku Pengurus ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND berpendapat penyata kewangan yang dibentangkan memberikan maklumat dan pandangan yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Tabung pada 19 Januari 2015, perubahan dalam ekuiti, prestasi kewangan serta aliran tunai Tabung untuk tempoh kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut selaras dengan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS), Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards - IFRS) dan diubahsuai menurut Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia.

Untuk dan bagi pihak

PMB INVESTMENT BERHAD

(Dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad)

Selaku Pengurus, ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND

AMEER ALI BIN VALI MOHAMED

Pengarah

AHMAD NAZIM BIN ABD RAHMAN

Pengarah

KUALA LUMPUR

10 Mac 2015

5. LAPORAN JURUAUDIT

Kepada Pemegang-Pemegang Unit ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND

Laporan ke atas Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan dan jadual untuk ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND, yang terdiri daripada penyata kedudukan kewangan pada 19 Januari 2015, penyata pendapatan komprehensif, penyata perubahan dalam ekuiti dan penyata aliran tunai untuk tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015 dan dasar perakaunan serta nota-nota penjelasan yang dibentangkan.

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah ke atas penyata kewangan

Pengurus bertanggungjawab ke atas penyediaan dan pembentangan yang saksama ke atas penyata kewangan mengikut Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (MFRS), Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (IFRS) dan Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti di Malaysia dan Pengurus menentukan kawalan dalaman yang berkaitan untuk memastikan penyediaan penyata kewangan adalah bebas daripada salah nyata yang ketara samada melibatkan penipuan atau kesilapan. Pemegang Amanah bertanggungjawab memastikan Pengurus menyimpan rekod-rekod perakaunan dalam keadaan sempurna seperti yang dikehendaki bagi memperolehi pembentangan yang saksama ke atas penyata kewangan.

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk memberi satu pendapat berdasarkan pengauditan kami ke atas penyata kewangan. Kami telah melaksanakan audit kami menurut piawaian-piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian ini mengkehendaki kami memenuhi kehendak etika dan perancangan serta pelaksanaan audit untuk memperolehi keyakinan yang munasabah samada penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara.

Pengauditan merangkumi pelaksanaan bagi memperolehi prosedur, bukti-bukti berkaitan kepada amaun-amaun dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung kepada pertimbangan kami termasuk penilaian risiko terhadap salah nyata yang ketara di dalam penyata kewangan, samada melibatkan penipuan atau kesilapan. Dalam menentukan penilaian risiko, kami mengambilkira kawalan dalaman yang bersesuaian terhadap penyediaan dan pembentangan penyata kewangan Tabung yang saksama bagi mencapai kaedah pengauditan yang bersesuaian mengikut keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk mengemukakan pandangan terhadap keberkesanan kawalan dalaman Tabung tersebut. Pengauditan juga meliputi penilaian terhadap dasar perakaunan yang digunakan dan anggaran-anggaran perakaunan yang penting yang dibuat oleh Pengurus, serta penilaian ke atas pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan.

Kami berpendapat bukti-bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian bagi memberikan asas yang munasabah untuk pendapat kami.

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan Tabung memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan Tabung pada 19 Januari 2015 dan prestasi kewangan, perubahan dalam ekuiti dan aliran tunai Tabung untuk tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015 selaras dengan Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (MFRS) dan Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (IFRS). Kami juga mengesahkan pengiraan Nisbah Perbelanjaan Pengurusan dan Pusing Ganti Portfolio yang dibentangkan pada nota 18 dan 19 adalah bertepatan dan munasabah.

Lain-Lain Perkara

Tanggungjawab kami adalah untuk memberi satu pendapat yang bebas berdasarkan pengauditan kami ke atas penyata kewangan dan dengan tiada tujuan lain untuk membuat laporan berkenaan pendapat kami sebagai satu badan kepada anda, menurut Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia. Kami tidak bertanggungjawab terhadap mana-mana pihak yang lain bagi kandungan laporan ini.

AHMAD ABDULLAH & GOH AF-0381
Akauntan Bertauliah
Juruaudit

GOH KENG JUAY 461/05/15(J)
CA(M), FCA(E&W)
Rakan Kongsi

KUALA LUMPUR

10 Mac 2015

6. PENYATAAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-Pemegang Unit ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND

Kami, AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD, telah bertindak selaku Pemegang Amanah kepada ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND bagi tempoh kewangan dari 16 Januari 2014 hingga 19 Januari 2015 (Tarikh Matang). Pada pendapat kami, PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad), selaku Pengurus, telah mengurus ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND selaras dengan had-had kuasa pelaburan yang diberikan kepada Pengurus dan Pemegang Amanah mengikut Suratikatan, lain-lain peruntukan Suratikatan, Garispanduan Tabung Unit Amanah yang diterimapakai, Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 dan undang-undang lain yang berkuatkuasa bagi tempoh kewangan dari 16 Januari 2014 hingga 19 Januari 2015 (Tarikh Matang).

Kami juga berpendapat bahawa:

- a) prosedur dan proses yang digunakan oleh Pengurus untuk menilai dan/atau menentukan harga unit ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND adalah mencukupi dan penilaian/penentuan harga adalah dibuat selaras dengan Suratikatan dan mana-mana kehendak kawalseliaan; dan
- b) perlucutan unit dilaksanakan adalah selaras dengan Suratikatan, Garispanduan dan lain-lain peruntukan undang-undang berkaitan.

Untuk dan bagi pihak
AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD

HABSAH BINTI BAKAR
Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur, Malaysia

11 Mac 2015

7. PENYATAAN PENASIHAT SYARIAH

PEMEGANG-PEMEGANG UNIT YANG DIHORMATI

Kami telah bertindak sebagai Penasihat Syariah kepada PMB INVESTMENT BERHAD bagi ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND untuk tahun kewangan berakhir 19 Januari 2015. Tanggungjawab kami adalah untuk memastikan prosedur dan proses yang dilaksanakan oleh PMB INVESTMENT BERHAD serta peruntukan-peruntukan yang termaktub di dalam Suratikatan bertarikh 21 September 2011 yang telah didaftarkan dengan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia pada 22 September 2011 adalah mematuhi Syariah.

Pada pendapat kami, untuk tahun kewangan berakhir 19 Januari 2015, PMB INVESTMENT BERHAD telah mengurus dan mentadbir ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND mengikut kehendak Syariah dan mematuhi garis panduan, arahan dan keputusan yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dari aspek Syariah.

Kami juga berpendapat bahawa ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND yang dikendalikan oleh PMB INVESTMENT BERHAD adalah mengandungi sekuriti-sekuriti yang dikategorikan sebagai patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan deposit adalah dengan institusi kewangan Islam yang dilesenkan oleh Bank Negara Malaysia.

Untuk dan bagi pihak
BIMB SECURITIES SDN BHD

IR. DR. MUHAMAD FUAD ABDULLAH
Pegawai Syariah Yang Dilantik

KUALA LUMPUR

12 Mac 2015

8. PENYATA KEWANGAN

PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 19 JANUARI 2015 (TARIKH MATANG)

	NOTA	19.01.2015 RM	15.01.2014 RM
ASET			
PELABURAN			
	4	-	3,432,875
Saham Tersiarharga Di Malaysia			
Sijil Hutang Islam Boleh Niaga Dengan Institusi Kewangan Berlesen Di Malaysia	5	-	63,266,109
Simpanan Al-Mudharabah Dengan Institusi Kewangan Berlesen Di Malaysia	6	-	1,024,669
		-	67,723,653
LAIN-LAIN ASET			
Terhutang oleh Broker Saham		-	272,371
Keuntungan Dari Sijil Hutang Islam Boleh Niaga Diterima Terakru		-	4,074,337
Keuntungan Dari Simpanan Al-Mudharabah Diterima Terakru		-	239
Dividen Diterima Terakru		-	17,325
Tuntutan Cukai	10	10	10
Simpanan Al-Mudharabah	7	72,851,000	-
Simpanan Al-Wadiah		194,895	235,677
		73,045,905	4,599,959
JUMLAH ASET		73,045,905	72,323,612
LIABILITI			
Terhutang Kepada Pengurus	8	28,369	22,282
Terhutang Kepada Pemegang Amanah		3,026	2,377
Tazkiah	9	-	146
Peruntukan Cukai		339,420	-
Lain-Lain Sipiutang		8,920	6,280
JUMLAH LIABILITI		379,735	31,085
EKUITI			
Modal Unit Bersih	10	68,728,546	68,801,802
Keuntungan Berkumpul		3,937,624	3,490,725
JUMLAH EKUITI		72,666,170	72,292,527
JUMLAH EKUITI DAN LIABILITI		73,045,905	72,323,612
UNIT DALAM EDARAN	10	138,528,860	138,667,991
NILAI ASET BERSIH SEUNIT (RM)	11	0.5246	0.5213

**PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

	<u>NOTA</u>	Dari 16.01.2014 hingga <u>19.01.2015</u> RM	<u>15.01.2014</u> RM
PENDAPATAN PELABURAN			
Keuntungan Dari Simpanan Al-Mudharabah		34,630	56,553
Keuntungan Dari Sijil Hutang Islam Boleh Niaga		2,059,555	2,042,765
Hibah Dari Simpanan Al-Wadiah		2,501	1,526
Dividen Kasar		79,191	88,607
Kerugian Dari Jualan Pelaburan		(733,069)	(10,665)
Keuntungan Bersih Pelaburan Di Atas Perubahan Nilai Pasaran Wajar (Fair Value)	12	-	22,261
		1,442,808	2,201,047
PERBELANJAAN			
Yuran Pengurus	13	552,122	537,020
Yuran Pemegang Amanah	14	58,893	57,282
Yuran Audit		3,000	3,000
Yuran Agen Cukai		820	640
Yuran Broker Saham Dan Lain-Lain Kos Transaksi	15	37,083	30,877
Tazkiah	9	19	95
Perbelanjaan Pentadbiran		4,552	2,182
		656,489	631,096
KEUNTUNGAN BERSIH SEBELUM CUKAI		786,319	1,569,951
Cukai	16	(339,420)	-
KEUNTUNGAN BERSIH SELEPAS CUKAI		446,899	1,569,951
KEUNTUNGAN BERSIH SELEPAS CUKAI TERHASIL OLEH:			
KEUNTUNGAN DIREALISASI		446,899	1,547,690
KEUNTUNGAN BELUM DIREALISASI	12	-	22,261
		446,899	1,569,951

**PENYATA PERUBAHAN DALAM EKUITI
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

	Modal Unit <u>Bersih</u> RM	Keuntungan <u>Terkumpul</u> RM	Jumlah <u>Ekuiti</u> RM
Baki pada 16 Januari 2013	69,324,457	1,920,774	71,245,231
Keuntungan direalisasi	-	1,547,690	1,547,690
Keuntungan belum direalisasi	-	22,261	22,261
Penjelasan tunai bagi perlucutan unit	(522,655)	-	(522,655)
Baki pada 15 Januari 2014	68,801,802	3,490,725	72,292,527
Baki pada 16 Januari 2014	68,801,802	3,490,725	72,292,527
Keuntungan direalisasi	-	446,899	446,899
Penjelasan tunai bagi perlucutan unit	(73,256)	-	(73,256)
Baki pada 19 Januari 2015	68,728,546	3,937,624	72,666,170

**PENYATA ALIRAN TUNAI
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

	Dari 16.01.2014 hingga 19.01.2015 RM	15.01.2014 RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PELABURAN DAN OPERASI		
Perolehan dari penjualan pelaburan	7,254,616	3,956,802
Pembelian pelaburan	(4,282,439)	(4,033,301)
Dividen diterima	96,517	97,971
Keuntungan dari simpanan Al-Mudharabah	34,869	58,804
Keuntungan dari Sijil Hutang Islam Boleh Niaga	6,133,891	-
Hibah dari simpanan Al-Wadiah	2,501	1,526
Yuran Pengurusan telah dijelaskan	(546,035)	(536,696)
Yuran Pemegang Amanah telah dijelaskan	(58,244)	(57,248)
Yuran audit telah dijelaskan	(3,000)	(3,000)
Pembayaran tazkia	(165)	-
Lain-lain perbelanjaan	(39,815)	(33,059)
Tunai bersih dari/(digunakan dalam) aktiviti pelaburan dan operasi	8,592,696	(548,201)
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN		
Penjelasan tunai bagi perlucutan unit	(73,256)	(540,570)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pembiayaan	(73,256)	(540,570)
LEBIHAN/(KURANGAN) BERSIH DALAM TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK	8,519,440	(1,088,771)
TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK PADA AWAL TEMPOH/TAHUN	64,526,455	65,615,226
TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK PADA TARIKH MATANG/AKHIR TAHUN	73,045,895	64,526,455
TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK		
Simpanan Al-Wadiah	194,895	235,677
Simpanan Al-Mudharabah	72,851,000	1,024,669
Sijil Hutang Islam Boleh Niaga	-	63,266,109
	73,045,895	64,526,455

NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015 (TARIKH MATANG)

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN AKTIVITI UTAMA

ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND telah dilancarkan pada 29 November 2011 dan beroperasi mulai 19 Januari 2012 mengikut peruntukan Suratikatan Amanah bertarikh 21 September 2011 yang dimeterai di antara PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad) sebagai Pengurus Tabung dan AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD sebagai Pemegang Amanah.

Aktiviti utama ASM SYARIAH CAPITAL PROTECTED SECTOR LINKED FUND ialah pelaburan di dalam Sijil Hutang Islam Boleh Niaga (Negotiable Islamic Debt Certificates) dan urusniaga sekuriti bolehpasar di mana pelaburan di buat di dalam "Pelaburan Yang Dibenarkan" sebagaimana yang didefinisikan di bawah Klausa 1 di dalam Suratikatan Amanah dan tertakluk kepada kelulusan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan berlandaskan Prinsip-Prinsip Syariah dari semasa ke semasa. Ini termasuk sekuriti yang disenaraikan di Bursa Malaysia dan di dalam instrumen pasaran kewangan yang diluluskan mengikut Prinsip-Prinsip Syariah.

Pengurus adalah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia dan dimiliki sepenuhnya oleh Pelaburan MARA Berhad. Aktiviti utama Pengurus ialah pengurusan Tabung-Tabung Unit Amanah, Dana Korporat, dan pada 9 Oktober 2013, Pengurus telah mendapat kelulusan untuk memasar dan mengedar Skim Persaraan Swasta (PRS).

Pada 19 Januari 2015, Tabung telah mencapai tempoh matang sebagaimana yang dinyatakan di bawah Klausa 12.1 dan 12.2 di dalam Suratikatan Amanah. Aset Tabung telah dinyatakan pada nilai yang diperolehi dan semua liabiliti Tabung telah diperuntukkan termasuk belanja dianggarkan setelah Tabung mencapai tempoh matang.

2. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Operasi Tabung Unit Amanah ini adalah terdedah kepada beberapa risiko yang mana antara lainnya termasuklah risiko pasaran, risiko kecairan, risiko spesifik, risiko kadar keuntungan Mudharabah dan risiko harga ekuiti. Pengurusan risiko kewangan dilaksanakan melalui sistem kawalan dalaman serta sekatan-sekatan pelaburan yang digariskan di dalam Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia dan mengikut Prinsip-Prinsip Syariah.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

(a) Risiko Pasaran

Pendedahan kepada risiko pasaran terhasil dari perjalanan biasa pemiagaan Unit Amanah melalui ketidakpastian dalam harga pasaran yang dipengaruhi oleh perubahan dalam persekitaran pasaran termasuk perubahan ekonomi secara global, peraturan, politik dan kadar keuntungan. Unit Amanah menguruskan risiko pasaran melalui garispanduan dan polisi pelaburan yang disediakan serta strategi kepelbagaian pengagihan portfolio aset Tabung.

(b) Risiko Kecairan

Unit Amanah menguruskan aliran tunai dengan menempatkan sebahagian tunai dalam simpanan Al-Mudharabah dengan memastikan pulangan yang maksimum dan mengambil peluang ke atas pelaburan dan peluang baru. Risiko kecairan adalah risiko Unit Amanah menghadapi kesulitan untuk mendapatkan dana bagi memenuhi komitmen kewangan.

(c) Risiko Spesifik

Risiko spesifik adalah risiko yang dialami melalui pelaburan terhadap syarikat-syarikat yang mengalami perubahan dalam prestasi perniagaan, citarasa dan permintaan pengguna, tindakan undang-undang dan amalan pengurusan. Risiko ini boleh dikurangkan melalui kepelbagaian dalam pelaburan dan sekatan pelaburan yang digariskan oleh Garispanduan Tabung Unit Amanah dan berlandaskan kepada Prinsip-Prinsip Syariah.

(d) Risiko Kadar Keuntungan Mudharabah

Unit Amanah menguruskan risiko kadar keuntungan Mudharabah dengan mengekalkan portfolio instrumen kewangan berdasarkan garispanduan dan polisi pelaburan serta semakan yang kerap ke atas kadar keuntungan Mudharabah dan jangkaan pasaran. Risiko kadar keuntungan Mudharabah adalah risiko nilai instrumen kewangan Unit Amanah yang sensitif terhadap kadar keuntungan akan berubah-ubah disebabkan oleh perubahan dalam kadar keuntungan pasaran.

(e) Risiko Harga Ekuiti

Risiko harga ekuiti adalah perubahan harga ekuiti yang akan naik atau turun disebabkan perubahan terhadap indeks ekuiti dan nilai saksama individu. Pendedahan risiko harga ekuiti timbul dari pelaburan tersiarharga Tabung.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

3. HURAIAN DASAR PERAKAUNAN PENTING

(a) Asas Penyediaan

Penyata kewangan ini telah disediakan menurut kelaziman kos sejarah dan diubahsuai bagi mematuhi Piawaian Laporan Kewangan Malaysia (Malaysian Financial Reporting Standards - MFRS), Piawaian Laporan Kewangan Antarabangsa (International Financial Reporting Standards - IFRS) dan Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia.

Dasar perakaunan yang digunapakai bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015 adalah konsisten dengan yang digunapakai pada penyata kewangan bagi tahun kewangan berakhir 15 Januari 2014.

(b) Keuntungan dari Simpanan Al-Mudharabah Dan Sijil Hutang Islam Boleh Niaga

Keuntungan dari Simpanan Al-Mudharabah dan Sijil Hutang Islam Boleh Niaga adalah diambilkira berdasarkan asas akruan.

(c) Saham Tersiarharga

Saham tersiarharga adalah dinilai menurut harga tertinggi tawaran (Bid Price) pada penutup pasaran di Bursa Malaysia pada tarikh pelaporan. Ini adalah bagi mematuhi Piawaian Laporan Kewangan Malaysia - MFRS 139.

Walau bagaimanapun Unit Amanah ini tertakluk kepada Suratikatan Amanah (Trust Deed) di mana saham tersiarharga adalah dinilai menurut harga penutup pasaran di Bursa Malaysia pada tarikh pelaporan. Oleh yang demikian, bagi sebarang urusan jual beli unit amanah pada tarikh pelaporan ini, harga sebenar jual beli unit amanah tersebut adalah dinyatakan di dalam nota 11.

(d) Pendapatan Dividen

Kiraan dividen-dividen dari pelaburan ditetapkan mengikut asas akruan sebaik sahaja harga saham syarikat berkenaan dicatat "XD" (tanpa dividen) di Bursa Malaysia.

(e) Keuntungan/(Kerugian) dari Penjualan Pelaburan

Kos yang diambilkira bagi menentukan keuntungan/(kerugian) dari penjualan pelaburan adalah berdasarkan kepada kos purata wajaran.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

(f) Keuntungan/(Kerugian) Belum Direalisasi

Keuntungan/(Kerugian) belum direalisasi mewakili keuntungan/(kerugian) akibat daripada perubahan pada Nilai Pasaran Wajar bagi saham tersiarharga yang menggunakan harga tertinggi tawaran (Bid Price) pada tarikh pelaporan berbanding dengan tarikh kewangan sebelumnya.

(g) Penjadian dan Perlucutan Unit

Penerimaan dari penjadian unit dan pembayaran atas perlucutan unit adalah berdasarkan nilai pasaran unit yang terdiri dari bahagian modal dan bahagian pendapatan pada tarikh penjadian atau perlucutan berkenaan.

(h) Pengimbangan Agihan

Pengimbangan agihan diambilkira pada tarikh penjadian dan perlucutan berdasarkan purata jumlah pendapatan yang boleh diagihkan termasuk dalam harga penjadian dan perlucutan unit.

(i) Tunai dan Tunai Sebentuk

Tunai dan tunai sebentuk meliputi simpanan Al-Mudharabah dan Al-Wadiah dengan bank dan institusi kewangan berlesen di mana simpanan tersebut adalah berlandaskan kepada Prinsip-Prinsip Syariah.

(j) Instrumen Kewangan

Aset dan liabiliti kewangan yang dinyatakan dalam Penyata Kedudukan Kewangan adalah merangkumi tunai di bank, Sijil Hutang Islam Boleh Niaga, pelaburan sekuriti saham tersiarharga, simpanan di institusi-institusi kewangan, penghutang dan pemiutang. Polisi perakaunan tentang perkara-perkara tersebut dinyatakan dalam dasar perakaunan masing-masing.

Instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai aset atau liabiliti berdasarkan butiran perjanjian kontrak. Keuntungan dari simpanan Al-Mudharabah dan Al-Wadiah, dividen, keuntungan atau kerugian berkaitan instrumen kewangan yang diklasifikasikan sebagai aset, dilaporkan sebagai pendapatan atau kerugian dari pelaburan.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

4. PELABURAN

Butir-butir adalah seperti berikut:-

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
	RM	RM
(a) Saham tersiarharga @ jumlah kos	-	3,378,073
Lebihan nilai pasaran	-	54,802
Nilai Pasaran	-	3,432,875
(b) Sijil Hutang Islam Boleh Niaga	-	63,266,109
(c) Simpanan Al-Mudharabah	-	1,024,669
Jumlah Pelaburan	-	67,723,653

5. SIJIL HUTANG ISLAM BOLEH NIAGA

Sijil Hutang Islam Boleh Niaga dinilai pada harga kos yang diselaraskan untuk pendapatan terakru dan pertambahan diskaun ganjaran bersih selepas pelunasan premium hingga tarikh matang.

6. SIMPANAN AL-MUDHARABAH

Simpanan Al-Mudharabah adalah meliputi simpanan tetap berlandaskan Prinsip-Prinsip Syariah di dalam institusi kewangan berlesen seperti berikut:-

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
	RM	RM
(a) Bank-Bank Islam	-	510,690
(b) Bank Pelaburan	-	513,979
	-	1,024,669

7. SIMPANAN AL-MUDHARABAH

Simpanan Al-Mudharabah adalah tunai yang dilaburkan dalam RHB Islamic Bank Berhad. Kadar keuntungan bagi deposit adalah 3.30% setahun dan mempunyai 9 hari tempoh matang.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

8. TERHUTANG KEPADA PENGURUS

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
	RM	RM
Yuran pengurus yang terakru	28,369	22,282

9. TAZKIAH

Tazkiaah adalah penyucian sebahagian pendapatan dividen yang diperolehi dari peratus pelaburan yang meragukan. Pendapatan meragukan yang diterima ditapis melalui kaedah penyucian yang telah ditetapkan oleh Jawatankuasa Panel Syariah ASM Investment Services Berhad sebelum pelantikan Penasihat Syariah semasa dan tiada halangan oleh Penasihat Syariah yang dilantik.

Tazkiaah dikira berdasarkan 2.5% ke atas pendapatan meragukan di mana peratus keraguan adalah ditentukan oleh Jawatankuasa Panel Syariah PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad) sebelum pelantikan Penasihat Syariah semasa dan tiada halangan oleh Penasihat Syariah yang dilantik. Walau bagaimanapun, Lembaga Pengarah PMB INVESTMENT BERHAD telah memansuhkan pengiraan tazkiaah ke atas dividen diterima daripada pelaburan saham patuh Syariah selaras dengan peraturan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia bermula 1 Januari 2014.

10. MODAL UNIT BERSIH

	<u>19.01.2015</u>		<u>15.01.2014</u>	
	Unit	RM	Unit	RM
Baki pada awal tempoh/tahun	138,667,991	68,801,802	139,686,263	69,324,457
Perlucutan dalam tempoh/tahun	(139,131)	(73,256)	(1,018,272)	(522,655)
Baki pada tarikh matang/akhir tahun	138,528,860	68,728,546	138,667,991	68,801,802

Saiz maksimum Tabung yang dibenarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia adalah sebanyak 500,000,000 unit.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

11. NILAI ASET BERSIH

Nilai Aset Bersih diambilkira setelah menolak jumlah liabiliti Tabung daripada jumlah aset Tabung.

Bagi mematuhi MFRS 139 di dalam penyediaan Penyata Kewangan ini, saham tersiarharga telah dinilai menurut harga tertinggi tawaran (Bid Price) pada penutup pasaran di Bursa Malaysia pada tarikh pelaporan berbanding dengan Suratikatan Amanah yang menetapkan nilai pasaran pada harga terakhir yang disebut di Bursa Malaysia bagi penetapan harga jualan dan belian unit amanah pada tarikh tersebut.

Oleh yang demikian, pada 19 Januari 2015 dan 15 Januari 2014 penyesuaian bagi nilai aset bersih seunit untuk tujuan agihan kepada pemegang unit amanah pada tarikh di atas adalah seperti berikut:

	<u>19.01.2015</u>		<u>15.01.2014</u>	
	RM	RM/Unit	RM	RM/Unit
Nilai aset bersih seunit bagi agihan jual/beli unit amanah	72,666,170	0.5246	72,300,301	0.5214
Perbezaan nilai aset bersih apabila mematuhi MFRS 139	-	-	7,774	0.0001
Nilai aset bersih seunit yang boleh diagihkan kepada pemegang unit seperti yang dinyatakan di Penyata Kewangan	72,666,170	0.5246	72,292,527	0.5213

12. KEUNTUNGAN BERSIH PELABURAN DI ATAS PERUBAHAN NILAI PASARAN WAJAR (FAIR VALUE)

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
	(RM)	RM
Keuntungan belum direalisasi tahun terdahulu	(54,802)	(32,541)
Keuntungan belum direalisasi dari saham tersiarharga	-	54,802
Keuntungan direalisasi dari jualan	54,802	-
	-	22,261

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

13. YURAN PENGURUS

Yuran yang dibayar kepada Pengurus, PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad) adalah dikira secara harian berdasarkan 0.75% setahun ke atas Nilai Aset Bersih sebelum mengambilkira yuran pengurusan dan yuran Pemegang Amanah terakru harian.

14. YURAN PEMEGANG AMANAH

Yuran yang dibayar kepada Pemegang Amanah, AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD adalah dikira secara harian berdasarkan 0.08% setahun ke atas Nilai Aset Bersih tertakluk kepada minimum RM18,000.00 setahun sebelum mengambilkira yuran pengurusan dan yuran Pemegang Amanah terakru harian.

15. URUSNIAGA DENGAN BROKER/DEALER (16/01/2014 – 19/01/2015)

Nama Broker/Dealer	Nilai Transaksi RM	%	Komisen & Fi RM	%
BIMB Securities Sdn. Bhd.	2,981,151	26.47	8,023	21.63
KAF-Seagroatt & Campbell Securities Sdn. Bhd.	1,471,749	13.07	5,598	15.10
MIDF Amanah Investment Bank Bhd.	1,146,772	10.18	4,311	11.63
AmlInvestment Bank Bhd.	1,089,832	9.67	4,146	11.18
Affin Hwang Investment Bank Bhd. *	1,088,233	9.66	3,050	8.22
M & A Securities Sdn. Bhd.	980,552	8.70	2,868	7.73
RHB Investment Bank Bhd.	947,317	8.41	3,370	9.09
Maybank Investment Bank Bhd.	755,830	6.71	2,830	7.63
Kenanga Investment Bank Bhd.	352,590	3.13	1,341	3.62
Jupiter Securities Sdn. Bhd.	338,668	3.01	1,119	3.02
CIMB Investment Bank Bhd.	111,990	0.99	427	1.15
Jumlah Transaksi	11,264,684	100.00	37,083	100.00

* Pada 22 September 2014, Affin Investment Bank Berhad telah ditukarkan namanya kepada Affin Hwang Investment Bank Berhad.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

16. CUKAI

	19.01.2015	15.01.2014
	(RM)	RM
Peruntukan cukai semasa	(339,420)	-

Cukai adalah dikenakan pada kadar 25% ke atas pendapatan bercukai dividen setelah ditolak perbelanjaan dibenar pada kadar 10%.

Penyelarasan di antara perbelanjaan cukai dan keuntungan perakaunan didarabkan dengan kadar cukai 25% bagi tempoh kewangan berakhir 19 Januari 2015 dan tahun kewangan berakhir 15 Januari 2014 adalah seperti berikut:-

	19.01.2015	15.01.2014
	(RM)	RM
Keuntungan sebelum cukai	786,319	1,569,951
Cukai Malaysia @ 25%	(196,580)	(392,488)
Kesan cukai dari keuntungan pasaran kewangan yang tidak dibenarkan	(354,359)	-
Kesan cukai dari pendapatan yang tidak dikenakan cukai	360,702	550,251
Kesan cukai dari perbelanjaan yang tidak dibenar	(149,183)	(157,763)
Peruntukan cukai semasa	(339,420)	-

17. KEPENTINGAN PENGURUS, PENGARAH-PENGARAH DAN PIHAK BERKAITAN

Butir-butir kepentingan Pengurus, Pengarah-Pengarah Syarikat dan pihak berkaitan di dalam Tabung ini adalah seperti berikut:-

	19.01.2015	15.01.2014
(a) <u>Unit Pegangan</u>		
PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad)	Tiada	Tiada

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
(a) <u>Unit Pegangan</u>		
Pelaburan MARA Berhad *	10,074,551.68 unit bernilai RM5,285,109.81	10,074,551.68 unit bernilai RM5,252,871.25
Majlis Amanah Rakyat **	100,394,137.34 unit bernilai RM52,666,764.45	100,394,137.34 unit bernilai RM52,345,503.21
Pengarah-Pengarah	40,000 unit bernilai RM20,984.00	40,000 unit bernilai RM20,856.00
(b) <u>Perbelanjaan</u>		
Yuran Pengurus yang telah dibayar dan terakru	RM552,122	RM537,020

* Pelaburan MARA Berhad adalah syarikat induk bagi Pengurus, PMB INVESTMENT BERHAD (dahulunya dikenali sebagai ASM Investment Services Berhad).

** Majlis Amanah Rakyat adalah perbadanan induk bagi Pelaburan MARA Berhad.

Urusniaga-urusniaga di antara Tabung dan Pengurus serta pihak berkaitan dijalankan berdasarkan transaksi perniagaan yang normal. Pegangan unit Pengurus adalah berasaskan pegangan benefisial.

18. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN (NPP)

Pengiraan NPP adalah seperti berikut:-

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
NPP = $\frac{\text{Fi} + \text{Perbelanjaan yang}}{\text{didapatkan balik}} \times 100$ Saiz Purata Tabung dikira setiap hari urusniaga	0.85%	0.84%

Nisbah jumlah bayaran yuran dan perbelanjaan Tabung berbanding nilai purata harian Tabung bagi tempoh/tahun kewangan berakhir adalah bertepatan dan munasabah.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
UNTUK TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR 19 JANUARI 2015
(TARIKH MATANG)**

19. PUSING GANTI PORTFOLIO (PGP)

Pengiraan PGP adalah seperti berikut:-

	<u>19.01.2015</u>	<u>15.01.2014</u>
PGP = $\frac{\text{(Jumlah kos belian + Jumlah kos jualan)} / 2}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari urusaniaga}}$	0.08 kali	0.06 kali

Nisbah pusingan bagi jumlah purata kos belian dan jualan pelaburan berbanding nilai purata harian Tabung bagi tempoh/tahun kewangan berakhir adalah bertepatan dan munasabah.

20. MATAWANG

Semua jumlah dinyatakan dalam Ringgit Malaysia (RM).

21. PERISTIWA SELEPAS TEMPOH KEWANGAN BERAKHIR

Pembayaran melalui cek kepada 109 pemegang-pemegang unit Tabung ini telah dibuat mulai 23 Februari 2015 berjumlah RM72,672,239.93.

9. ASAS PENGIRAAN MAKLUMAT PRESTASI DAN PENCAPAIAN DANA

◆ KANDUNGAN PORTFOLIO

Kandungan portfolio adalah dikira mengikut harga penutup pasaran pada 19 Januari.

◆ KAEDAH HARGA TUNGGAL (SINGLE PRICING REGIME - SPR)

Berkuatkuasa 1 Julai 2007, Kaedah Harga Tunggal (SPR) telah digunapakai bagi menggantikan kaedah Dwipenetapan Harga (Dual Pricing). Melalui kaedah ini, penjualan, pembelian balik, perlucutan dan penjadian unit-unit oleh Pengurus akan dilaksanakan pada Nilai Aset Bersih (NAB) seunit pada penutup hari ususiaga. Yuran kemasukan/pengeluaran (jika ada) akan dikira secara berasingan berdasarkan NAB pelaburan unit-unit anda.

◆ HARGA JUALAN SEUNIT

Harga jualan seunit ialah harga yang dijual oleh Pengurus kepada pemegang unit dengan mengambilkira NAB pada penutup hari ususiaga dibahagi dengan bilangan unit dalam pusingan pada hari tersebut dan dikenakan caj jualan tidak melebihi 0.75%.

◆ HARGA BELIAN SEUNIT

Harga belian seunit ialah harga yang sedia dibeli oleh Pengurus daripada pemegang unit yang ingin menjual kembali unit-unit pelaburan mereka pada harga NAB Tabung. Caj akan dikenakan ke atas belian balik sebelum tempoh matang Tabung.

◆ NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN (NPP)

Pengiraan NPP adalah seperti berikut:-

$$\text{NPP} = \frac{\text{Fi} + \text{Perbelanjaan yang didapatkan balik}}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari ususiaga}} \times 100$$

◆ PUSING GANTI PORTFOLIO (PGP)

Pengiraan PGP adalah seperti berikut:-

$$\text{PGP} = \frac{(\text{Jumlah kos belian} + \text{Jumlah kos jualan})}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari ususiaga}} / 2$$

◆ JUMLAH PULANGAN

Jumlah pulangan ialah jumlah pulangan pendapatan bersih dan pertumbuhan nilai modal dikira seperti berikut:-

$$\frac{\text{NAB (cD bagi tempoh kewangan semasa)}}{\text{NAB (xD bagi tahun kewangan sebelumnya)}} - 1 \times 100$$

(selepas penyelarasan unit-unit pecahan sekiranya ada)

10. MAKLUMAT JARINGAN PERNIAGAAN

PEJABAT WILAYAH:

Sarawak

No. 59, Tingkat Satu, Jalan Tun Jugah
93350 Kuching
Tel: (082) 464402 Faks: (082) 464404
H/P: (013) 8230645 (John Nyaliaw)
E-mel: asmi.srwk3@pelaburanmara.com.my
john@pelaburanmara.com.my

Sabah

Lot 2-3-19C, Tingkat 2, Plaza Wawasan
Lorong Plaza Wawasan, 88000 Kota Kinabalu
Tel: (088) 244129 Faks: (088) 244419
H/P: (013) 8678131 (Yong Yin Kong)
E-mel: asmi.sabah@pelaburanmara.com.my
yong@pelaburanmara.com.my

Pulau Pinang

No. 46 1/F Jalan Todak 2
Pusat Bandar Seberang Jaya, 13700 Perai
Tel: (04) 3909036 Faks: (04) 3909041
H/P: (012) 4703914 (Ahmad Shahril Md Yusof)
E-mel: asmi.png@pelaburanmara.com.my
shahril@pelaburanmara.com.my

Pahang

Lot D103, Tingkat 1, Mahkota Square
Jalan Mahkota, 25000 Kuantan
Tel: (09) 5158545 Faks: (09) 5134545
H/P: (019) 2349690 (Ahmad Sabrizal Abu Bakar)
E-mel: asmi.ktn@pelaburanmara.com.my
sabrizal@pelaburanmara.com.my

Johor

No. 17-01, Jalan Molek 1/29
Taman Molek, 81100 Johor Bahru
Tel: (07) 3522120 Faks: (07) 3512120
H/P: (019) 7042154 (Anuar Idrus)
E-mel: asmi.jb@pelaburanmara.com.my
anuar@pelaburanmara.com.my

PEJABAT AGENSI:

Melaka

Datuk Md. Ramly bin Mohamad
No. 253-A, Jalan TMR 3
Taman Melaka Raya, 75000 Melaka
Tel: (06) 2815051 Faks: (06) 2815046 H/P: (012) 6093859
E-mel: dtkmdr@yahoo.com.my

11. MAKLUMAT PERHUBUNGAN PELABUR

Sebarang pertanyaan mengenai Tabung, sila hubungi bahagian Perhubungan Pelabur melalui:

- e-mel : investorrelation@pelaburanmara.com.my
- telefon : (03) 4145 3900

Sekiranya anda ingin mengemukakan aduan, sila majukan secara bertulis kepada:

Bahagian Audit Dalaman
Pelaburan MARA Berhad
Tingkat 3, Wisma PMB
No.1A, Jalan Lumut
Peti Surat 10701
50722 Kuala Lumpur
Faks: (03) 4145 3903

PERINGATAN KEPADA BAKAL PELABUR

LAPORAN INI BUKANLAH TAWARAN UNTUK MENJUAL UNIT. BAKAL PELABUR DIKEHENDAKI MEMBACA PROSPEKTUS INDUK DAN/ATAU PROSPEKTUS INDUK TAMBAHAN TABUNG INI DENGAN TELITI SEKIRANYA INGIN MELABUR. SEKIRANYA ANDA MERASA RAGU, SILA BERUNDING DENGAN PENASIHAT PELABURAN ANDA TENTANG SKIM INI. PENCAPAIAN TABUNG INI PADA MASA LALU BUKANNYA PETUNJUK ATAU GAMBARAN PENCAPAIANNYA PADA MASA HADAPAN. HARGA UNIT DAN PULANGAN KE ATAS PELABURAN AKAN BERUBAH-UBAH MENGIKUT PASARAN.

12. BORANG KEMASKINI MAKLUMAT PELABUR