

DEMI PENGHASILAN NILAI UNTUK SEMUA



- 46 Pendekatan Pelaburan Kami
- 47 Portfolio Pelaburan
- 51 Portfolio Dana Impak
- 52 Aset Pembangunan

PENDEKATAN PELABURAN KAMI

Kami berusaha menunaikan mandat melalui pelaburan dengan mengembangkan Aset Di Bawah Pengurusan (AUM) sambil menghasilkan nilai ekonomi dan masyarakat yang mampan untuk rakyat Malaysia.

Untuk mencapai tujuan ini, kami menjana pulangan kewangan yang mampan melalui program pelaburan kami, sambil memanfaatkan peluang pengewangan yang muncul. Kami juga menyokong pelaburan bidang pertumbuhan baharu dalam sektor pemangkin dan memainkan peranan memacu daya saing negara. Pelaburan kami terdiri daripada ekuiti awam dan swasta global hinggalah syarikat pemula tempatan.

Portfolio Pelaburan kami terdiri daripada pelaburan jangkaan pulangan komersial, yang berpandukan kepada Peruntukan Aset Strategik (SAA) bagi mengurangkan tumpuan risiko peruntukan dan melindungi portfolio daripada kejutan pasaran jangka pendek. Dalam membina portfolio yang berdaya tahan, kami menyedari tentang landskap makroekonomi yang dinamik dan pertembungan arah aliran mega global yang menyebabkan persekitaran pelaburan menjadi semakin tidak menentu. Namun begitu, sebagai dana pelbagai generasi, kami kekal berdisiplin dalam menyalurkan modal kami bagi tujuan mengembangkan portfolio kami dalam tempoh jangka panjang.

Kami juga mengambil bahagian sebagai pemegang saham aktif dalam pasaran modal Malaysia, yang memainkan peranannya di peringkat Lembaga Pengarah untuk menangani isu dan bidang keutamaan yang berpotensi untuk memacu pembezaan syarikat portfolio kami mengikut segmen masing-masing.

Kami bukan sekadar menyasarkan pulangan kewangan, tetapi turut komited mengekalkan amalan pelaburan bertanggungjawab meliputi seluruh portfolio melalui pendekatan yang sejajar dengan Prinsip Pelaburan Bertanggungjawab Pertubuhan Bangsa-Bangsa Bersatu (UNPRI) dan Kod Pelabur Institusi Malaysia (MCII). Kemampanan adalah penggerak utama dan penentu pelaburan kami, dan dokumen Jangkaan Pemegang Saham dan Kepengurusan Pelaburan yang dilancarkan baru-baru ini menggariskan jangkaan yang jelas tentang ESG di syarikat pelaburan kami.

Sejak tahun 2022 dan seterusnya, kami menumpukan pelaburan kami berdasarkan struktur pelaburan berikut:

Portfolio Pelaburan

Portfolio pelaburan berbilang generasi merentasi pelbagai kelas aset dan geografi, dengan matlamat menjana pulangan terlaras risiko jangka panjang yang konsisten.

Portfolio Dana Impak

Dana Impak melabur dengan tujuan meningkatkan daya saing ekonomi Malaysia, membina daya tahan negara sambil menghasilkan impak sosioekonomi kepada rakyat Malaysia.

Aset Pembangunan

Portfolio Aset Pembangunan terdiri daripada pelaburan berpotensi memberikan impak tinggi kepada ekonomi, tetapi mengambil masa lebih panjang untuk merealisasikan sasaran pulangan kewangan dan manfaat serta hasil kepada masyarakat dan negara.

Aset Situasi Khusus

Aset yang memerlukan pemulihan keuntungan dan aliran tunai operasi yang mampan dengan sasaran dan pelan tindakan tertentu yang diluluskan Lembaga Pengarah secara tahunan.

Dengan mengadakan peruntukan pelaburan yang strategik dalam empat bidang ini, matlamat kami dapat diimbangi lebih berkesan bagi mencapai pulangan yang tinggi dan konsisten sambil memberikan nilai sosioekonomi jangka panjang untuk rakyat Malaysia.

PORTFOLIO PELABURAN

Kami melabur di peringkat global dan domestik bagi tujuan mencapai pulangan terlaras risiko jangka panjang yang konsisten, usaha penting dalam mengembangkan kekayaan negara.

RM122.5
bilion
2022 RAV

-5.7%
2022 NAV
TWRR

2.2%
Kitaran 4-tahun
NAV TWRR

“

Sehingga pada 31 Disember 2022, RAV Portfolio Pelaburan kami kekal pada RM122.5 bilion, manakala NAV TWRR setahun berada pada -5.7% dan kitaran 4-tahun TWRR sebanyak 2.2%.”

Portfolio Pelaburan mencatat prestasi yang negatif selepas terjejas akibat tekanan mikroekonomi yang ketara pada tahun 2022 termasuklah tekanan inflasi yang meningkat, pengetatan monetari yang agresif oleh Rizab Persekutuan AS dan krisis tenaga berikutan konflik Rusia-Ukraine. Keadaan ini menjejaskan pasaran ekuiti yang turut memberikan kesan kepada para pengurus pelaburan seluruh dunia, sehingga menyebabkan prestasi tahunan Portfolio Pelaburan kami merosot dengan Kadar Pulangan Berwajaran Masa (NAV TWRR) berada pada -5.7%. Kejatuhan NAV TWRR disebabkan terutamanya oleh penurunan penilaian Kelas Aset Pasaran Awam (Malaysia dan global).

Namun begitu, pendedahan pelaburan kami dalam Aset Nyata dan Pasaran Swasta secara amnya kekal berdaya tahan dan menjana pulangan positif pada tahun 2022, disokong oleh usaha mempelbagaikan portfolio merentasi kelas aset, sektor dan geografi.



► Menara penghantaran bekalan elektrik Tenaga Nasional Berhad



► Pesawat milik Malaysia Airlines di Lapangan Terbang Antarabangsa Kuala Lumpur (KLIA)



► Lebuhraya Utara-Selatan (PLUS)

Pulangan Tahunan Pelaburan Portfolio Mengikut Kelas Aset

Kelas Aset	2022	2021	2020	2019	Kitaran 4 tahun
Pasaran Awam - Malaysia	-4.2%	14.0%	-7.4%	3.2%	1.1%
Pasaran Awam - Global	-16.3%	1.6%	26.2%	27.5%	8.1%
Pasaran Swasta - Malaysia	16.8%	12.2%	-4.7%	5.9%	7.2%
Pasaran Swasta - Global	3.9%	19.1%	-1.3%	6.1%	6.7%
Aset Nyata	23.5%	11.2%	0.1%	10.5%	11.0%

Selaras dengan pengimbangan semula portfolio ke arah sasaran Peruntukan Aset Strategik (SAA), kami mengekalkan disiplin dengan melaburkan modal secara sistematik dalam Pasaran Swasta, Pasaran Awam dan Aset Nyata – termasuk pelaburan langsung dalaman kami – selain turut memanfaatkan hubungan dengan rakan kongsi dan pengurus dana luar untuk melaksanakan strategi pelaburan kami.

Pelaburan Aset Nyata kami meliputi hartanah dan infrastruktur dengan matlamat jangka panjang menjana pendapatan dan menawarkan perlindungan daripada inflasi. Sementara itu, pelaburan Pasaran Swasta kami pula meningkatkan pulangan portfolio melalui pelaburan langsung, pelaburan secara bersama dan program dana kami, dengan memanfaatkan akses kepada pengurus kuartil teratas. Pada masa sama, kami juga terus meningkatkan pendedahan dalam Pasaran Negara Maju melalui Pasaran Awam dengan tujuan mempelbagaikan pelaburan selain tertumpu kepada Pasaran Baru Muncul yang sedia ada.

Kesemua pelaburan yang dilaksanakan dalam kelas aset ini penting bagi memacu pertumbuhan jangka panjang AUM, meningkatkan pulangan terlaras risiko dan memastikan kecairan dan modal yang mencukupi sudah tersedia untuk membiayai pelbagai keperluan mandat kami.

Pengasingan Portfolio Pelaburan Mengikut Kelas Aset

Kelas Aset	2022	2021	2020	2019	2018
Pasaran Awam - Malaysia	55.9%	59.0%	59.5%	62.0%	63.4%
Pasaran Awam - Global	13.4%	13.5%	14.4%	9.2%	9.6%
Pasaran Swasta - Malaysia	9.2%	8.9%	9.2%	11.2%	10.0%
Pasaran Swasta - Global	13.5%	12.1%	10.1%	9.2%	8.5%
Aset Nyata	8.0%	6.6%	6.8%	8.5%	8.5%

Pengasingan Portfolio Pelaburan Mengikut Geografi

Pengasingan Geografi	2022	2021	2020	2019	2018
Malaysia	66.3%	69.5%	70.5%	75.1%	75.0%
China	10.1%	12.3%	13.7%	11.2%	9.3%
Asia (Luar-China)	10.6%	10.0%	9.7%	10.4%	12.0%
EMEA ¹	3.1%	2.3%	2.2%	2.0%	2.6%
Amerika Utara	9.9%	5.9%	3.9%	1.3%	1.0%

¹ EMEA - Eropah, Timur Tengah & Africa

Kami melabur di seluruh dunia meliputi pelbagai kelas aset dengan tujuan meningkatkan nilai portfolio kami. Pelaburan ini disokong oleh rangkaian yang diwujudkan melalui pejabat serantau kami dan perkongsian global, untuk memudahkan usaha kami melabur dalam empat sektor utama – Penjagaan Kesihatan, Teknologi, Pengguna & Perkhidmatan Perniagaan, dan Institusi Kewangan.
















Selari dengan usaha pengimbangan semula portfolio, kami terus menerokai peluang-peluang untuk mencipta nilai dalam pelaburan sedia ada. Meskipun pasaran mengalami kejatuhan pada tahun 2022, kami berhasil melaksanakan pelupusan aset bernilai RM2.5 bilion dan menerima dividen dan agihan daripada pelaburan sedia ada, yang mengukuhkan imbangan kira-kira dan menyumbang kepada keuntungan tahunan sebanyak RM1.6 bilion. Selain itu, kami memanfaatkan hubungan yang kukuh dengan pengurus dana dan syarikat portfolio global bagi meningkatkan perkongsian pengetahuan, kemahiran, dan kepakaran daripada pasaran global ke Malaysia. Kami juga berusaha mencipta iklim yang sesuai bagi menarik pelaburan asing dan melaksanakan penggabungan dan pengambilalihan strategik (M&A) dalam negara.

Melangkah ke hadapan, di sebalik persekitaran makroekonomi yang mencabar, kami akan terus melabur dan melaksanakan aktiviti penciptaan nilai sambil membina ketahanan portfolio, mengurangkan pendedahan risiko dan membuka peluang-peluang pengewangan yang seterusnya.



Syarikat Porfolio Terpilih

Sehingga 31 Disember 2022. Senarai ini tidak terhad kepada di bawah sahaja.

PERKHIDMATAN KOMUNIKASI	PENGGUNA	KEWANGAN	PENJAGAAN KESIHATAN
 <p>axiata Axiata Group Berhad www.axiata.com</p>  <p>TM Telekom Malaysia Berhad www.tm.com.my</p>  <p>Astro Astro Malaysia Holdings Berhad www.astro.com.my</p>  <p>time TIME dotCom Berhad www.time.com.my</p>	 <p>Farm Fresh Farm Fresh Berhad www.farmfresh.com.my</p>  <p>DRH Destination Resorts & Hotels Sdn Bhd www.drh.com.my</p> 	 <p>CIMB CIMB Group Holdings Berhad www.cimb.com</p>  <p>Sun Life Sun Life Malaysia Assurance Berhad www.sunlifemalaysia.com</p>  <p>Bank Muamalat Bank Muamalat Malaysia Berhad www.muamalat.com.my</p> 	 <p>IHH Healthcare IHH Healthcare Berhad www.ihhhealthcare.com</p>  <p>ReGen Rehab Hospital ReGen Rehabilitation International Sdn Bhd www.regen.rehab</p> 
INDUSTRI	PENGANGKUTAN	HARTANAH	TENAGA DIPERBAHARU & UTILITI
 <p>cenviro Cenviro Sdn Bhd www.cenviro.com</p>  <p>UEM EDGENTA A member of UEM Group UEM Edgenta Berhad www.uemedgenta.com</p>  <p>CIMA A member of UEM Cement Industries of Malaysia Berhad www.cima.com.my</p> 	 <p>malaysia airlines Malaysia Aviation Group Berhad www.malaysiaairlines.com</p>  <p>MALAYSIA AIRPORTS Malaysia Airports Holdings Berhad www.malaysiaairports.com.my</p>  <p>PLUS PLUS Holdings Berhad www.plus.com.my</p> 	 <p>M+S M+S Pte Ltd</p>  <p>UEM SUNRISE A member of UEM Group UEM Sunrise Berhad www.uemsunrise.com</p>  <p>ISKANDAR INVESTMENT Iskandar Investment Berhad www.iskandarinvestment.com</p>  <p>SOUTHERN MARINA RESIDENCES Southern Marina Development Sdn Bhd www.southernmarina.com.my</p>  <p>SUNWAY ISKANDAR NATURE'S CAPITAL CITY™ Sunway Iskandar Sdn Bhd www.sunwaycityiskandarputeri.com</p> 	 <p>TENAGA NASIONAL Tenaga Nasional Berhad www.tnb.com.my</p>  <p>cenergi Cenergi SEA Sdn Bhd www.cenergi-sea.com</p>

PORTFOLIO DANA IMPAK



Portfolio Dana Impak melabur dalam bidang yang dapat meningkatkan daya saing ekonomi dan membina daya tahan negara, sambil menghasilkan manfaat dan impak sosioekonomi kepada rakyat (komuniti).

Sebagai tonggak utama di bawah strategi *Memajukan Malaysia*, Dana Impak adalah komitmen RM6 bilion untuk tempoh 5 tahun merentasi enam tema:

Masyarakat Digital dan Hab Teknologi



Manfaatkan pendigitalan dan perkembangan teknologi untuk meningkatkan kecekapan dan pertumbuhan ekonomi

Keterjaminan Makanan dan Tenaga



Memastikan ketersediaan dan sekuriti sumber kritikal seperti makanan dan tenaga

Pekerjaan Baik dan Mobiliti Sosial



Merapatkan jurang pendapatan dan kekayaan untuk memastikan kestabilan sosial masa hadapan

Kesihatan Berkualiti dan Pendidikan untuk semua



Memastikan akses yang sama kepada kesihatan dan pendidikan di tengah-tengah anjakan demografi global

Membina Ketahanan Iklim



Mengekal dan lindungi satu-satunya habitat yang kita tahu

Persaingan di Pasaran Global



Kekal berdaya saing dalam dunia multipolar

Pada tahun 2022, kami mengenal pasti projek bernilai RM500 juta untuk Dana Impak meliputi pelbagai bidang keberkesanan. Ini termasuk Future Malaysia Programme, dengan pelaburan awal kira-kira RM180 juta yang dirancang untuk menyokong usahawan tempatan, syarikat pemula, ekosistem modal teroka negara; Projek Semai, projek penyelidikan yang diadakan di seluruh negara untuk memahami dengan lebih baik cabaran yang dihadapi oleh petani dan pekebun kecil untuk menambah baik keterjaminan makanan negara; dan 42 Malaysia merupakan usaha sama dengan Sunway Education Group, untuk menubuhkan sebuah sekolah sains komputer peer-to-peer yang inovatif dengan tujuan untuk mempercepatkan pembangunan 10,000 bakat mahir teknologi di seluruh negara dalam tempoh 10 tahun akan datang.

Pelaburan ini adalah bertujuan mewujudkan impak sosial jangka panjang. Bagi memudahkan pengukuran kesan impak tersebut, kami membangunkan rangka kerja penilaian impak yang panggil inisiatif SEMARAK, satu kaedah penilaian impak yang menyatukan metodologi global tetapi disesuaikan untuk konteks Malaysia. Sebagai contoh, 42 Malaysia, SEMARAK akan mengukur metrik prestasi impak antara lain seperti bilangan graduan, kadar penempatan yang berjaya, skor kepuasan majikan, serta pengagihan graduan mengikut kumpulan pendapatan dan geografi.

Selain itu, kami percaya bahawa pendekatan yang melibatkan semua lapisan masyarakat adalah penting, dan menjadi pertimbangan inisiatif Dana Impak, untuk penyampaian impak sosioekonomi yang berjaya kepada negara.

ASET PEMBANGUNAN

Portfolio Aset Pembangunan kami terdiri daripada pelaburan yang mempunyai sasaran impak ekonomi yang jelas tetapi tempoh pelaksanaan yang lebih panjang diperlukan untuk meraih pulangan yang diharapkan.



Sejajar dengan strategi *Memajukan Malaysia*, salah satu pelaburan utama kami adalah di Iskandar Malaysia, di mana kami menasaskan untuk menggalakkan pertumbuhan sosioekonomi dan daya saing ekonomi di wilayah Iskandar Puteri. Hasil sokongan jangka panjang kami berjaya mengubah kawasan itu menjadi sebuah wilayah ekonomi yang berkembang pesat sejak mula penubuhannya pada tahun 2006. Pelaburan kami, antaranya dalam sektor pendidikan dan pembangunan hartanah, terus menunjukkan kemajuan yang memberangsangkan.



► EduCity Iskandar Malaysia



Aset pembangunan kami juga termasuk Impeccable Vintage Properties Sdn Bhd (IVP), sebuah anak syarikat sepenuhnya milik Khazanah yang menyaksikan kami melabur untuk memulihkan dan meningkatkan fasiliti IVP di Kompleks A di Subang. Projek ini menyokong aspirasi Kerajaan Malaysia untuk memajukan Subang menjadi pusat penerbangan udara bertaraf dunia dan seterusnya menyokong Pelan Tindakan Industri Aeroangkasa Malaysia 2030 (Malaysia Aerospace Industry Blueprint 2030 (MAIB2030)) bagi membolehkan Malaysia muncul sebagai pemain industri bernilai tinggi yang menumpukan kepada penyelidikan dan pembangunan (R&D) di pasaran global. Inisiatif ini juga akan memberi kesan limpahan yang positif kepada ekosistem Penyelenggaraan, Pembaikan, dan Pembaharuan (MRO) Malaysia serta menggalakkan penciptaan pekerjaan yang berkemahiran tinggi melalui program Pendidikan dan Latihan Vokasional Teknikal (TVET).