

## 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	<b>-4.2%</b>	14.0%	-7.4%	3.2%	1.1%
Pasaran Awam - Global	<b>-16.3%</b>	1.6%	26.2%	27.5%	8.1%
Pasaran Swasta - Malaysia	<b>16.8%</b>	12.2%	-4.7%	5.9%	7.2%
Pasaran Swasta - Global	<b>3.9%</b>	19.1%	-1.3%	6.1%	6.7%
Aset Nyata	<b>23.5%</b>	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	<b>55.9%</b>	59.0%	59.5%	62.0%	63.4%
Pasaran Awam - Global	<b>13.4%</b>	13.5%	14.4%	9.2%	9.6%
Pasaran Swasta - Malaysia	<b>9.2%</b>	8.9%	9.2%	11.2%	10.0%
Pasaran Swasta - Global	<b>13.5%</b>	12.1%	10.1%	9.2%	8.5%
Aset Nyata	<b>8.0%</b>	6.6%	6.8%	8.5%	8.5%

## Pengasingan Portfolio Pelaburan Mengikut Geografi

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

<sup>1</sup> 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.

