

# MENINGKATKAN NILAI

KEKAYAAN JANGKA  
PANJANG MALAYSIA

## MENINGKAT NILAI KEKAYAAN JANGKA PANJANG MALAYSIA

Selaras dengan mandat kami untuk meningkatkan nilai kekayaan jangka panjang Malaysia, kami akan hanya melabur sekiranya mampu meraih pulangan kewangan yang sesuai dengan risiko optimum. Selain itu, pelaburan strategik juga mesti memberikan impak ekonomi yang telah dikenal pasti.

Kami percaya kepada usaha mewujudkan nilai mampan melalui penglibatan yang bersesuaian dengan syarikat-syarikat yang kami labur dan juga pengurus pelaburan luar serta penasihat yang kami gunakan.

Kami akan mematuhi amalan pelaburan yang bertanggungjawab dengan mengambil kira faktor alam sekitar, sosial dan tadbir urus (ESG) untuk mengurus risiko dengan lebih baik dan menjana pulangan jangka panjang yang mampan. Kami komited kepada Prinsip-prinsip PBB berkaitan Pelaburan Bertanggungjawab (UNPRI) dan Kod Malaysia untuk Pelabur Institusi (MCII) yang mempromosikan integrasi aktif pertimbangan ESG ke dalam analisis pelaburan dan membuat keputusan, dan pemilikan aset.

### Sumber Pembiayaan

Pembiayaan utama kami adalah dalam bentuk ekuiti pemegang saham. Khazanah juga boleh menerima aliran masuk modal tambahan. Kami juga boleh menggunakan pembiayaan hutang dan hasil aktiviti pelaburan kami untuk membiayai aktiviti pelaburan kami.

### Struktur Pelaburan

Khazanah akan melaksanakan keseluruhan mandat melalui struktur pelaburan dwidana atau dua dana. Dana Komersial dan Dana Strategik, ditubuhkan dengan objektif, dasar dan strategi yang berbeza, serta diuruskan oleh pasukan pengurus pelaburan yang berasingan

### Dana Komersial

Dana Komersial diwujudkan sebagai dana antara generasi bertujuan menghasilkan pulangan yang sesuai dengan risiko optimum melibatkan tempoh jangka panjang supaya dapat mengembangkan aset kewangan dan mempelbagaikan sumber pendapatan negara.

Dana ini disasarkan menjana pulangan sekurang-kurangnya Indeks Harga Pengguna Malaysia ditambah 3% pada asas pelaksanaan selama 5 tahun dengan tahap toleransi risiko sederhana seperti berikut:

- **Di bawah prestasi**  
Kemungkinan alami kerugian sebanyak 30% setahun hendaklah tidak lebih 10 peratus.
- **Pembiayaan**  
Kemungkinan capai hasil portfolio sebanyak 1.5% hendaklah tidak lebih 10%.

Sasaran pulangan dan toleransi risiko ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dan akan dikaji semula dari semasa ke semasa.

Pulangan tahunan akan dilaburkan semula ke dalam Dana dan diagih kepada Kerajaan berdasarkan nisbah pembayaran yang dikenal pasti. Sebarang aliran masuk modal tambahan akan tertakluk kepada kelulusan Lembaga Pengarah.

Dana ini mempunyai kelonggaran untuk melabur dalam pelbagai kelas aset mengikut aset strategik yang diperuntukan dan di pelbagai rantau dengan keutamaan untuk strategi pelaburan aktif dan langsung.



### DANA KOMERSIAL

Dana kekayaan antara generasi bertujuan memenuhi objektif komersial Khazanah

*Sasar pulangan:*  
Indeks Harga Pengguna Malaysia (CPI)  
+ 3% berdasarkan tempoh pelaksanaan selama 5 tahun



### DANA STRATEGIK

Dana pembangunan untuk memenuhi objektif strategik Khazanah

*Sasar pulangan:*

- Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) 10-tahun berdasarkan tempoh pelaksanaan selama 5 tahun; dan
- Manfaat ekonomi boleh diukur

## MENINGKAT NILAI KEKAYAAN JANGKA PANJANG MALAYSIA

**Dana Strategik**

Dana Strategik diwujudkan sebagai dana pembangunan bertujuan melaksanakan pelaburan strategik, menyumbang manfaat ekonomi jangka panjang, termasuk menguasai aset negara yang strategik.

Dana disasarkan menjana pulangan sekurang-kurangnya hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia 10-tahun bagi tempoh pelaksanaan selama 5 tahun dan mencapai objektif strategiknya. Sasaran pulangan Dana ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dan mungkin dikaji dari semasa ke semasa.

Dana ini dicadangkan supaya bergerak secara sendiri dengan sumber pendanaan utama aktiviti diperolehi daripada lebih dalaman; keperluan terhadap sebarang modal tambahan akan tertakluk kepada kelulusan Lembaga Pengarah.

Dana ini akan melabur dan mengurus aset strategik seperti yang ditakrif dan diklasifikasikan di bawah:

**a) Aset strategik:**

- i. Aset domestik yang mempunyai kepentingan negara seperti infrastruktur yang kritikal.
- ii. Dipegang bagi pihak Kerajaan Malaysia untuk jangka panjang.

**b) Aset pembangunan:**

- i. Pelaburan jangka panjang mempunyai potensi memberikan impak ekonomi yang besar.
- ii. Aset-aset ini akan dibangunkan untuk mencapai daya maju komersial dengan pilihan nilai boleh direalisasikan mungkin diberi pertimbangan.

**c) Aset strategik baharu:**

- i. Sama ada berkaitan infrastruktur negara ataupun bersifat pembangunan.
- ii. Sasaran manfaat ekonomi yang jelas dan pelan daya saing komersial dikenal pasti.

Dana ini menyasarkan peluang yang berpotensi berdaya maju dari segi komersial atau pulangan yang mencukupi untuk membiayai operasi tanpa menuntut hak atau rekursa kepada para pemegang sahamnya. Dana ini secara amnya dijangka mengendalikan urus niaga bernilai tinggi.

Dana ini diberi kelonggaran melabur merentasi struktur modal dengan mengutamakan pelaburan bersama dan perkongsian dalam pelaburan pembangunan yang baharu. Pilihan untuk nilai boleh direalisasikan akan dipertimbangkan apabila perlu, dibuat secara bebas berdasarkan nilai komersial.

Tema pelaburan akan sentiasa dikaji semula berdasarkan pada trend utama ekonomi global dan keperluan negara, dan aset pelaburan dalam portfolio akan turut dikaji semula dan dinilai supaya relevan dengan sasaran strategik.