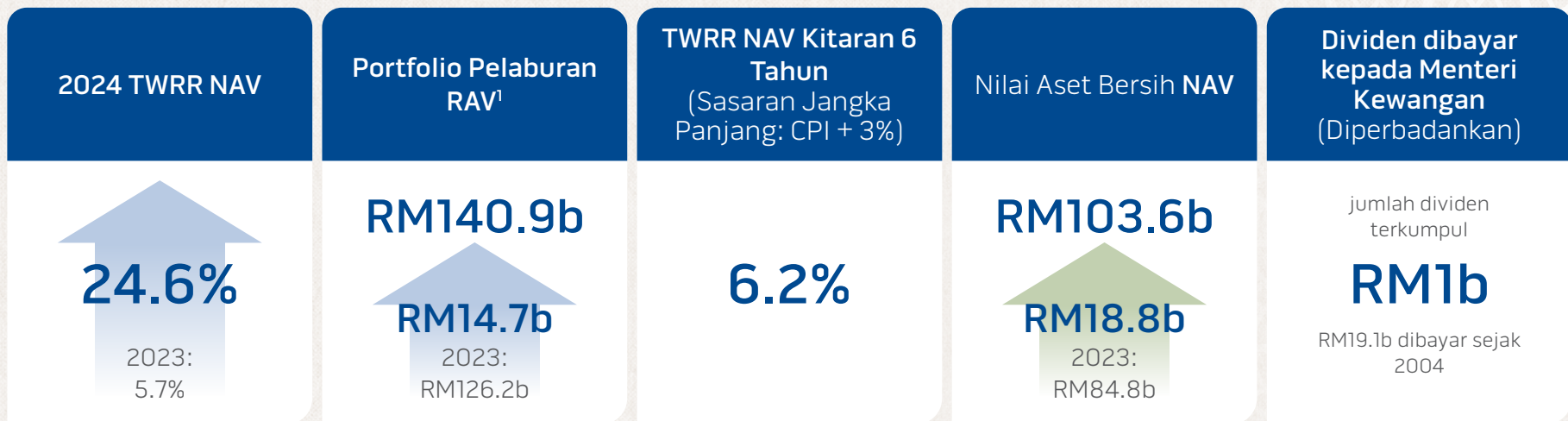




## PORTFOLIO PELABURAN

Portfolio Pelaburan Khazanah mencatatkan prestasi lebih kukuh dengan ketara pada tahun 2024. Nilai Aset Direalisasikan (RAV) meningkat sebanyak RM14.7 bilion hingga RM140.9 bilion yang mencatatkan Kadar Pulangan Berwajaran Masa (TWRR) Nilai Aset Bersih (NAV) sebanyak 6.2%.



<sup>1</sup> RAV termasuk Tunai dan Kesetaraan Tunai, Aset Semasa Lain, Liabiliti Semasa Lain dan Aset Bon bagi Portfolio Pelaburan sahaja

Pada tahun 2024, pasaran terus menghadapi persekitaran kadar faedah yang tinggi, peningkatan ketegangan geopolitik dan keadaan makroekonomi global. Inflasi berkurang di sesetengah rantau manakala sentimen semakin lembap ekoran ketidakpastian dan pemulihan terkawal China. Meskipun adanya pelbagai rintangan, ekuiti Malaysia menyaksikan keuntungan kukuh, terutamanya didorong oleh keyakinan pelabur dan aliran modal serta kekuatan terpilih dalam sektor-sektor utama.

Khazanah menghasilkan pertumbuhan portfolio tahunan yang kukuh, dipacu oleh prestasi mantap pelaburan Malaysia, terutamanya pemegang kami dalam konstituen indeks utama yang sangat cemerlang di KLCI. Ini dilengkapi dengan prestasi pasaran domestik, pertumbuhan ekuiti awam berterusan di pasaran membangun dan pemulihan dalam pasaran baharu muncul.

Pendekatan pelaburan berdisiplin kami, digabungkan dengan latar belakang makroekonomi yang menyokong, menyumbang kepada prestasi keseluruhan kami. Kemajuan ini mencerminkan momentum positif yang dipacu oleh rangka kerja Ekonomi MADANI, menunjukkan bagaimana pelaburan strategik dan amalan mampan dapat memajukan pertumbuhan ekonomi inklusif.



## PORTFOLIO PELABURAN

### Sorotan Prestasi

Pada tahun 2024, kami mencapai keputusan yang lebih baik, dipacu oleh prestasi yang kukuh dalam ekuiti tersenarai domestik, pendapatan dividen yang mantap dan prestasi positif daripada Ekuiti Awam Global.

Portfolio Pelaburan TWRR RAV mengikut Kelas Aset	% daripada portfolio RAV <sup>1</sup>	TWRR RAV Kitaran 6 Tahun	2024	2023	2022	2021	2020	2019	Peranan Kelas Aset
Pasaran Awam - Malaysia	57.5%	6.5%	<b>34.3%</b>	4.5%	-4.2%	14.0%	-7.4%	3.2%	Pendedahan kepada pertumbuhan domestik dan global dan mudah tunai
Pasaran Awam - Global	17.4%	9.8%	<b>10.9%</b>	15.9%	-16.3%	1.6%	26.2%	27.5%	Pulangan jangka panjang dijangka lebih tinggi dicapai melalui penempatan programatik
Pasaran Swasta	16.5%	3.7%	<b>-6.6%</b>	3.1%	8.8%	15.6%	-2.9%	6.0%	Hasil dan mempelbagaian kepada ekuiti
Aset Nyata	8.6%	8.1%	<b>-3.5%</b>	8.7%	23.5%	11.2%	0.1%	10.5%	

<sup>1</sup> Setakat 31 Disember 2024

## PORTFOLIO PELABURAN

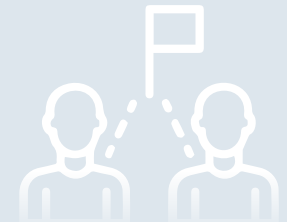
### Pasaran Awam

Portfolio Pasaran Awam global kekal teguh didorong oleh pengukuhan meluas dalam ekuiti Amerika Syarikat (AS) memandangkan inflasi semakin berkurang dan keyakinan pelabur kembali. Pasaran Awam di Malaysia menyusul dengan pemulihan sentimen pelabur dan harga saham mencerminkan optimisme baharu sekitar pertumbuhan domestik dan kestabilan dasar. Prestasi portfolio tersenarai kami memperoleh manfaat daripada keadaan ini dengan pemegangan utama selanjutnya disokong oleh pemilikan aktif dan strategi keterlibatan.



### Pasaran Swasta

Pasaran Swasta membolehkan kami mempelbagaikan portfolio dan mengurangkan risiko. Kami memanfaatkan peluang pelaburan bersama (co-investment) dan dana melalui akses kepada Rakan Am (GP) kuartil teratas. Selain itu, kami memanfaatkan aliran urus niaga ekuiti swasta langsung melalui pejabat-pejabat serantau (RO) kami di AS, China, Eropah dan India.



### Aset Nyata

Portfolio Aset Nyata kami terus mencatatkan prestasi yang stabil dan memberikan hasil yang konsisten. Pelaburan hartanah dan infrastruktur kami mengimbangi kesan inflasi jangka panjang dan menyokong prestasi portfolio keseluruhan di samping menjadi mempelbagaian yang kritikal apabila pasaran mengalami tempoh ketidakpastian.



## PORTFOLIO PELABURAN

### Pasaran Awam (Malaysia)

#### Pelaburan Swasta dalam Ekuiti Awam

Pelaburan kami dalam Pasaran Awam – Malaysia membentuk 57.5% daripada Portfolio Pelaburan yang terdiri daripada 10 Syarikat Berkaitan Kerajaan (GLC) yang tersenarai. GLC ini memainkan peranan penting dalam ekonomi Malaysia, dengan titik-titik interaksi (touchpoints) dengan kakitangan, vendor dan pelanggan yang menyumbang kepada pembangunan negara.

Tahun ini, ia menjadi pemacu utama pulangan dengan TWRR RAV sebanyak 34.2%. Melalui pencapaian ini, ia telah kembali kepada trajektori jangka panjang pada TWRR untuk kitaran 6-tahun sebanyak 6.5%. Kami terus mengawasi syarikat-syarikat sebagai pemegang saham untuk memacu prestasi, memastikan syarikat-syarikat ini sejajar dengan kepentingan pemegang saham dan menjadi elemen penting pasaran modal dinamik di Malaysia.

### Pemain Korporat Aktif

Kami terlibat di pasaran modal Malaysia sebagai pemegang saham aktif yang menggalakkan syarikat-syarikat pelaburan untuk mencipta nilai melalui himpitan (crowding-in) ke dalam pelaburan swasta baharu dan memacu penambahbaikan pengawalseliaan, semuanya di samping mempromosikan penerimgunaan teknologi canggih, memupuk inovasi dan menggalakkan amalan mampan. Tindakan ini dijalankan dengan sasaran menyeluruh untuk mendorong pasaran modal Malaysia dan menyumbang kepada pembangunan negara.

### Kami merupakan peserta aktif pasaran modal Malaysia untuk mendorong pertumbuhan ekonomi dengan



#### Mencergaskan semula Pasaran Malaysia

Himpitan dalam pelaburan  
swasta baharu



#### Memacu **Prestasi** terbaik dalam kelasnya

Lembaga Pengarah dan Pengurusan  
Memikul Tanggungjawab terhadap  
Strategi dan Prestasi Perniagaan



#### Memastikan Korporat Malaysia Bersedia Menghadapi Masa Hadapan

Rakan kongsi, pasukan pengurusan  
dan pemilik yang betul untuk peringkat  
perniagaan dan kitaran hayat



#### Kematangan Persekitaran Pengawalseliaan

Bekerja dengan pengawal selia untuk  
berusaha ke arah dasar-dasar yang  
konsisten, adil dan mampan

## PORTFOLIO PELABURAN

### Peranan Pelabur Global

Sebagai pelabur global, Khazanah membangunkan daya tahan portfolio jangka panjang melalui kepelbagaian merentas kelas-kelas aset dan geografi. Pelaburan antarabangsa kami berpandukan trend mega global dan teknologi munculan, dengan dwi-sasaran untuk meningkatkan nilai portfolio dan mengembalikan pengetahuan, rangkaian dan peluang-peluang pelaburan ke Malaysia. Kehadiran kukuh dan fleksibel melengkapkan kekuatan domestik Malaysia dan diperlukan untuk meningkatkan nilai strategik dan masyarakat demi negara.



### GEAR-uP: Memajukan Pertumbuhan Kewangan dan Inklusif melalui GLC

Sebagai sebahagian daripada inisiatif GEAR-uP, melibatkan lebih 30 GLC di bawah Syarikat-syarikat Pelaburan Berkaitan Kerajaan (GLIC) yang mengambil bahagian, inisiatif ini ditetapkan dengan sasaran untuk mencapai RM100 bilion dalam peningkatan permodalan pasaran secara kolektif dan menghasilkan pulangan mampan kepada pemegang saham. Ini adalah sejajar dengan keutamaan negara untuk meningkatkan keyakinan pelabur, merangsangkan aktiviti ekonomi dan meningkatkan daya saing global syarikat-syarikat Malaysia.

Melangkaui prestasi kewangan, GEAR-uP mencerminkan komitmen lebih luas terhadap pertumbuhan inklusif. GLC yang terlibat dijangka memperjuangkan hasil bukan kewangan, termasuk melaksanakan gaji kehidupan wajar, menyokong pertumbuhan perusahaan Bumiputera dan memupuk bakat dan pemimpin masa depan.

Khazanah komited untuk mengamalkan kepimpinan melalui teladan dan benar-benar melaksanakan gaji kehidupan wajar dalam operasi kami, manakala sepuluh (10) daripada pegangan teras kami komited untuk melaksanakan gaji kehidupan wajar. Kami percaya bahawa menyokong gaji kehidupan wajar adalah penting dalam melonjakkan produktiviti, membangunkan perniagaan yang lebih kukuh dan berdaya tahan yang menyumbang kepada laluan pembangunan stabil, saksama dan mampan untuk Malaysia.

Dengan memacu prestasi ekonomi dan kemajuan sosial, GEARuP menggariskan peranan Khazanah sebagai pengawas transformasi ekonomi Malaysia yang aktif bagi meningkatkan taraf hidup rakyat dan memupuk juara negara yang bersedia untuk menghadapi masa hadapan.