

LAPORAN PENGURUS

**PERTENGAHAN
TAHUN SEHINGGA
31 OGOS 2023**



AMANAH SAHAM KEDAH

Asas Sumber Kesejahteraan



Laporan Pengurus Bagi Setengah Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos 2023

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh dan Salam Sejahtera

Pemegang unit Amanah Saham Kedah (ASK) yang dihormati,

Kedah Islamic Asset Management Berhad selaku Pengurus Tabung ASK dengan sukacitanya membenteng Laporan Pertengahan Tahun dan Penyata Akaun Belum Beraudit ASK ke-29 bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023.

MAKLUMAT DANA

Nama : Amanah Saham Kedah ("Tabung ASK")

Jenis : Pendapatan dan Pertumbuhan Modal

Kategori : Tabung Ekuiti Berteraskan Syariah

Objektif Pelaburan : Untuk memberikan pelabur suatu peluang peningkatan modal dan pengagihan pendapatan melalui pelaburan yang berteraskan prinsip Syariah pada tahap risiko yang munasabah.

Tempoh Hayat Tabung ASK : Dilancarkan pada 27 Februari 1995 dan akan terus beroperasi sehingga ditamatkan mengikut Fasal 25 Suratikatan ASK.

Tanda Aras Prestasi : Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah.

Polisi Pengagihan Pendapatan : Pengagihan tahunan/interim (jika ada) berdasarkan jumlah pulangan Tabung ASK.

Pecahan Pegangan Unit ASK Pada 31 Ogos 2023

Kedudukan Pelabur Mengikut Pegangan Unit				
Pegangan Unit	Pelabur	%	Unit	%
5,000 ke bawah	22,676	90.27	5,746,015	6.15
5,001 ke 10,000	803	3.20	5,943,113	6.36
10,001 ke 50,000	1,426	5.68	29,139,392	31.17
50,001 ke 500,000	212	0.84	21,633,648	23.14
500,001 ke atas	4	0.02	31,018,346	33.17
Stok Pengurus	-	-	19,486	0.02
Jumlah	25,121	100.00	93,500,000	100.00



MAKLUMAN

Perubahan Alamat Dan Maklumat Pelabur

Para pelabur adalah dinasihat supaya memaklumkan pihak KIAM sebarang perubahan alamat dan maklumat peribadi sama ada melalui telefon, surat atau emel. Bagi waris kepada pemegang unit yang telah meninggal dunia, waris adalah dinasihat supaya melaporkan kepada KIAM tentang perkara tersebut bagi membolehkan KIAM mengambil tindakan yang perlu.

Maklumat Akaun Bank Pelabur

Pengurusan ASK sedang dalam proses penambahbaik perkhidmatan seperti transaksi unit-unit Tabung ASK dan proses agihan pulangan pelaburan kepada para pemegang unit. Sehubungan dengan itu, para pelabur adalah dipohon untuk memberi maklumat akaun bank bagi memudahkan pihak KIAM untuk mengkreditkan terus bayaran belian balik unit ASK dan pulangan pelaburan (sekiranya ada) ke dalam akaun pemegang unit di masa hadapan.

Pengeluaran Laporan-Laporan Tabung ASK Secara Elektronik

KIAM telah mendapat kelulusan pihak Suruhanjaya Sekuriti Malaysia (SC) pada 15 Oktober 2021 untuk mengeluarkan Laporan Tahunan dan Laporan Interim Tabung ASK kepada semua pelabur secara elektronik.

Ini adalah selaras dengan peruntukan SC di dalam Garispanduan Mengenai Urusniaga Dan Aktiviti Dalam Talian Berkaitan Unit Amanah ("Guidelines On Online Transactions And Activities In Relation To Unit Trusts"), Bahagian 3, Perkara 7.06. Para pelabur boleh mengakses laporan-laporan Tabung ASK melalui pautan di laman web KIAM, iaitu di www.kiam.com.my. Pihak KIAM telah memuat turun laporan-laporan Tabung ASK di laman web tersebut untuk rujukan para pelabur.

Pengeluaran Prospektus Tambahan Tabung ASK

KIAM telah mendaftar dan membuat serahsimpan prospektus tambahan Tabung ASK dengan pihak SC pada 20 Oktober 2023. Ianya bertujuan memaklumkan perubahan terhadap perkara-perkara berikut:

- (1) Mengemaskini maklumat Ahli Lembaga Pengarah KIAM.
- (2) Mengemaskini maklumat Ahli Jawatankuasa Pelaburan KIAM.
- (3) Mengemaskini maklumat Ahli Majlis Penyeliaan Syariah KIAM.
- (4) Mengemaskini maklumat Pengurus Dana Luaran yang dilantik dan bertanggungjawab ke atas pengurusan pelaburan Tabung ASK.
- (5) Mengemaskini maklumat surat Penasihat Cukai mengenai percukaian ke atas Tabung ASK dan pemegang unit.
- (6) Mengemaskini maklumat Suratikatan Tabung ASK.
- (7) Mengemaskini maklumat mengenai had-had pelaburan.
- (8) Mengemaskini maklumat berhubung penjualan balik unit.
- (9) Mengemaskini maklumat berhubung hak tempoh bertenang.

Prospektus tambahan ini hendaklah dibaca bersama-sama dengan prospektus utama yang bertarikh 31 Mac 2019. Para pelabur boleh membaca dan muat turun di laman web KIAM iaitu di www.kiam.com.my.



Jika pelabur masih ingin mendapatkan laporan-laporan Tabung ASK yang bercetak, ianya boleh didapati di pejabat KIAM atau membuat permohonan dengan mengisi borang di bawah:

Nama Pelabur: _____

No. KP: _____

Alamat surat menyurat (jika ada perubahan):

Nombor telefon : _____

Alamat e-mel (jika ada) : _____

Maklumat bank

Nama bank : _____

Nombor Akaun: _____

Saya ingin mendapatkan laporan-laporan Tabung ASK secara bercetak dan melalui pos.

(tanda ✓ jika perlu)

Tandatangan

Tarikh

Para pelabur boleh mengisi dan mengembalikan secara pos, faks atau email kepada kami borang di atas ke:

KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD
178, Lebuhraya Sultanah Bahiyah
05350 Alor Setar
Kedah Darul Aman

Email: ask@kiam.com.my

Telefon: 04-7300323

Faks: 04-7300320

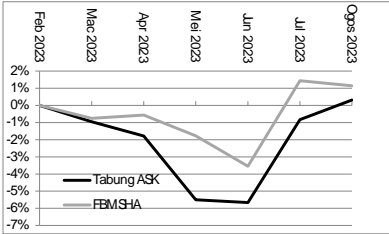


LAPORAN PENGURUS

Pencapaian Objektif Dan Analisa Prestasi Berbanding Tanda Aras

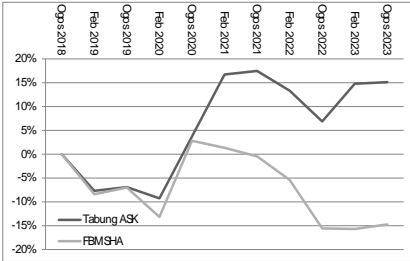
Bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023, Nilai Aset Bersih (NAB) seunit Tabung ASK naik 0.32% kepada RM0.2534 di penutup urusan pada 31 Ogos 2023 daripada RM0.2526 di pembukaan urusan pada 1 Mac 2023. Prestasi ini menunjukkan sedikit peningkatan berbanding Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah (selepas ini dirujuk sebagai "FBMSHA") yang naik 1.14% dalam tempoh yang sama.

Perubahan Nilai Aset Bersih Seunit Tabung ASK Berbanding Tanda Aras FBMSHA Bagi Setengah Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos 2023



Bagi prestasi 5 tahun yang lepas, iaitu dari 1 September 2018 hingga 31 Ogos 2023, Tabung ASK naik sebanyak 15.10% berbanding penurunan FBMSHA sebanyak 14.73%, selepas diselaras dengan pengagihan-pengagihan pendapatan.

Perubahan Nilai Aset Bersih Seunit Tabung ASK Berbanding Tanda Aras FBMSHA Untuk 5 Tahun Yang Lepas



Objektif pelaburan yang berteraskan prinsip Syariah tetap dipelihara. Majlis Penyeliaan Syariah KIAM di dalam laporannya (*rujuk mukasurat 9*) telah mengesahkan bahawa Tabung ASK telah diurus dan ditadbir mengikut prinsip-prinsip Syariah dan mematuhi garis panduan, peraturan dan keputusan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia berhubung hal ehwal Syariah.

Strategi dan Polisi Pelaburan Digunapakai Untuk Mencapai Keputusan Prestasi

Strategi dan polisi pelaburan yang digunapakai untuk mencapai prestasi yang dicatatkan bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023 terbahagi kepada tiga; (a) peruntukan aset strategik ("strategic asset allocation"), (b) peruntukan sektor strategik ("strategic sector allocation") dan (c) pemilihan saham strategik ("strategic stock selection").



Peruntukan aset strategik

Bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023, peruntukan ekuiti dikekalkan melebihi 70% dan tidak melebihi 95%, seperti keperluan yang dinyatakan di dalam prospektus.

Strategi terkini, pemilihan Pengurus masih di dalam sektor kesihatan bagi jangka masa yang pendek ini. Pengurus akan menilai dan beralih kepada tematik selektif seperti sektor runcit, sektor pelancongan, sektor komoditi, sektor minyak mentah dan sektor perbankan. Untuk jangka masa panjang, Pengurus menumpukan kepada sektor teknologi selaras dengan teknologi terkini seperti 5G.

Peruntukan sektor strategik

Pendekatan secara pro-aktif juga diambil di dalam peruntukan sektor strategik yang dibuat berdasarkan kepada unjuran prestasi sektor-sektor di dalam ekonomi yang dijangka lebih cemerlang.

Pemilihan saham strategik

Proses penyelidikan kami menghendaki kami mempunyai pemahaman yang kukuh mengenai syarikat, amalan perniagaannya, reputasi dan perlakuan hak pemegang saham.

Pasukan penyelidik berusaha untuk melakukan wawancara dengan individu di pelbagai peringkat pengurusan, pembekal, pelanggan dan pesaingnya. Kami juga mencari maklumat yang relevan melalui artikel berita dan Bloomberg.

Bagi pelaburan ekuiti, Pengurus akan mengenalpasti sama ada pelaburan di dalam sesebuah syarikat tersenarai itu dibuat atas dasar pelaburan asas ("core"), pelaburan untuk dividen ("dividend/yield"), pelaburan untuk pertumbuhan modal ("growth") atau pelaburan berasaskan nilai ("value").

Manakala bagi pelaburan di dalam pasaran wang pula, Pengurus Tabung ASK membuat pelaburan bagi tempoh jangkamasa pendek dan sederhana. Pelaburan telah dibuat di dalam instrumen-instrumen seperti *Term Deposit-i Tawarruq-Special (TDT-i Special)*, *Al-Wadiah*, *Corporate Commodity Murabahah Deposit (CCMD)* dan *Commodity Murabahah Deposit-i (CMD-i)*.

Ulasan Pasaran Saham

Indeks FBM Emas Syariah (FBMSHA) merekodkan kenaikan sebanyak 1.14% sepanjang tempoh 6 bulan (Mac 2023 – Ogos 2023). Komposit Syariah Index itu ditutup pada 10,920.64 mata di penghujung Ogos, berbanding 10,797.67 mata di penghujung Februari.

Faktor-faktor yang telah mendominasi naik turun pasaran ekuiti tempatan sepanjang tempoh Mac 2023 hingga Ogos 2023 ialah:

Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK): Pertumbuhan ekonomi Malaysia menyederhana pada suku kedua tahun 2023, dengan pertumbuhan sebanyak 2.9%, berbanding peningkatan sebanyak 5.6% pada suku pertama tahun yang sama. Pada suku pertama, pertumbuhan KDNK didorong oleh peningkatan perbelanjaan isi rumah, aktiviti pelaburan yang berterusan, pasaran tenaga kerja yang lebih baik, dan peningkatan aktiviti pelancongan.



Namun, pada suku kedua, pertumbuhan ekonomi tumbuh perlahan disebabkan oleh permintaan luaran yang lebih perlahan disebabkan oleh kelembapan ekonomi dunia.

Kadar Dasar Semalaman (OPR): Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) telah meningkatkan kadar OPR sebanyak 25 mata asas kepada 3.00% pada bulan Mei 2023, kembali ke tahap kadar OPR sebelum pandemik COVID-19. Walaubagaimanapun, Bank Negara Malaysia telah memutuskan untuk tidak lagi meningkatkan kadar OPR untuk menyelaraskan dengan pertumbuhan ekonomi serta mengawal kadar inflasi.

Kadar Faedah Amerika Syarikat: Salah satu faktor utama yang mempengaruhi pasaran global adalah perubahan kadar faedah dalam ekonomi terbesar dunia tersebut. Kadar faedah tertinggi yang direkodkan berlaku pada bulan Julai 2023, berkisar antara 5.25% hingga 5.50%. Keadaan ini terjadi kerana Amerika Syarikat mengalami kadar inflasi yang tinggi pada permulaan tahun 2023. Walaupun begitu, kadar inflasi kini menunjukkan penurunan dan ramai penganalisis menganggap Amerika Syarikat akan menurunkan kadar faedah untuk memberi sokongan kepada pertumbuhan ekonomi. Hal ini memberikan galakan yang memberangsangkan kepada pasaran global, dan secara tidak langsung telah memberi dorongan positif kepada pasaran domestik.

Inflasi: Inflasi Malaysia dilaporkan telah mengalami penurunan kepada kadar 2.0% pada bulan Julai 2023, iaitu kadar terendah pada tahun ini berbanding kadar 2.4% yang dicatatkan pada bulan Jun 2023. Penurunan laju kadar inflasi di Malaysia disebabkan oleh pertumbuhan yang lebih rendah dalam kumpulan restoran dan hotel. Kadar inflasi di Malaysia masih kekal sebagai salah satu yang terendah dalam kalangan negara-negara Asia Tenggara, ini disebabkan oleh dasar kawalan harga yang dikenakan oleh kerajaan terhadap barangan asas, terutamanya minyak mentah dan utiliti elektrik

Pergerakan Matawang Ringgit: Ringgit Malaysia mencatatkan kemerosotan nilai sebanyak 1.40% bermula daripada 1 Mac 2023 (USD1=RM4.5760) hingga 31 Ogos 2023 (USD1=RM4.4640). Prestasi yang kurang memberangsangkan ini disebabkan oleh perbezaan kadar faedah yang ketara antara Malaysia dan Amerika Syarikat, dengan kadar pulangan yang jauh lebih tinggi di negara Amerika berbanding Malaysia. Tambahan pula, penutupan ekonomi oleh China, yang merupakan rakan dagang terbesar Malaysia, juga memberi kesan negatif kepada nilai Ringgit Malaysia.

Keputusan Korporat: Sektor teknologi antara yang paling terkesan pada suku pertama dan kedua 2023. Hal ini disebabkan oleh rata-rata syarikat teknologi di Malaysia tidak terlepas daripada tempas kelembapan ekonomi dunia. Hal ini kerana kebanyakan syarikat domestik mempunyai dedahan yang tinggi kepada syarikat antarabangsa terutamanya China. Walaubagaimanapun, sektor tenaga terutamanya syarikat pengeluar minyak mentah dan sektor penyelenggaraan mencatatkan keputusan korporat yang memberangsangkan pada tempoh tersebut walaupun berdepan dengan musim tengkujuh dimana ia menjejaskan operasi harian mereka. Hal ini berlaku kerana harga pasaran minyak mentah yang kekal tinggi dan seterusnya mendorong Petronas untuk meningkatkan operasi dan penyelenggaraan.



Minyak Mentah: Harga minyak mentah mencatatkan kenaikan sebanyak 6.79% daripada Mac 2023 (\$80.75 setong) kepada Ogos 2023 (\$86.23 setong). Lonjakan harga minyak mentah berlaku susulan keputusan daripada Pertubuhan Negara-Negara Pengeksport Petroleum (OPEC+) untuk mengurangkan pengeluaran minyak pada tahun 2023 dan 2024. Pakatan itu berpendapat bahawa dengan mengurangkan pengeluaran minyak mentah dapat menstabilkan harga komoditi tersebut disamping untuk mengambil langkah berjaga-jaga terutamanya jika berlaku kemelesatan ekonomi, dimana harga minyak mentah akan menjunam jatuh.

Ulasan Pasaran Wang: Bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023, kadar semalaman yang ditawarkan oleh bank berlegar pada kadar 2.85%, lebih rendah daripada kadar OPR sebanyak 3.00% selepas semakan pada 3 May 2023 iaitu dengan menaikkan 25 mata asas. Seterusnya, selepas semakan pada 6 Julai 2023 dan 7 September 2023, BNM membuat keputusan untuk tidak menaikkan kadar, dan ditetapkan pada 3.00%. Kadar penempatan oleh bank juga setanding dengan paras tersebut setara dengan usaha akomodatif Bank Negara Malaysia untuk mengekalkan pertumbuhan ekonomi.

Komisyen Ringan

Pihak Pengurus menerima komisyen ringan daripada syarikat-syarikat broker saham dalam bentuk bahan-bahan penyelidikan dan kajian ("*brokers' reports*") yang dibenarkan di bawah Garispanduan Tabung Unit Amanah melalui faksimili atau e-mel bagi tujuan memperoleh maklumat semasa pasaran dan perkembangan terbaru syarikat-syarikat yang disenaraikan di Bursa Malaysia.

LAPORAN TABUNG AMANAH SAHAM KEDAH

Komposisi Portfolio

Pegangan Ekuiti Mengikut Sektor Pada 31 Ogos *	2023	2022	2021
	(%)	(%)	(%)
Barangan Pengguna	4.37	6.57	6.96
Barangan Industri	17.41	19.22	20.77
Pembinaan	6.37	3.93	4.78
Perkhidmatan/Dagangan	23.69	25.86	14.56
Hartanah	1.36	7.66	3.71
Perladangan	-	1.05	1.97
Teknologi	24.94	18.94	23.77
Syarikat Projek Infrastruktur	-	-	-
REITS	4.74	7.66	7.30
Kewangan	4.56	4.34	5.17
Tenaga	0.09	-	-
Jumlah	87.53	95.00	88.98
Pelaburan Mengikut Kategori Pada 31 Ogos *	2023	2022	2021
	(%)	(%)	(%)
Ekuiti	87.53	95.00	88.98
Pasaran Wang	11.85	3.89	15.79
Aset Bersih Lain	0.62	1.11	(4.77)
Jumlah	100.00	100.00	100.00

(*) Tabung ASK hanya melabur di pasaran saham dan pasaran wang tempatan.

(**) Peratusan dikira berdasarkan NAB di akhir tempoh.



Pergerakan Nilai Modal

Pergerakan Nilai Modal		Bagi Setengah Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos		
		2023	2022	2021
Nilai Aset Bersih (NAB)	RM	23,691,598	22,106,311	30,808,994
Unit Dalam Edaran	Unit	93,500,000	95,400,000	118,700,000
NAB Seunit	RM	0.2534	0.2317	0.2596
NAB Seunit Tertinggi	RM	0.2553	0.2529	0.2615
NAB Seunit Terendah	RM	0.2331	0.2107	0.2355
Jumlah Pulangan	%	0.32	(6.84)	0.74
Perkembangan Modal	%	0.32	(6.84)	0.74
Pendapatan	%	-	-	-

Sumber : Laporan Kewangan Belum Beraudit

Jumlah Pulangan

Jumlah Pulangan Tahunan *	Bagi Tahun Kewangan Berakhir Pada 28/29 Februari				
	2023	2022	2021	2020	2019
Jumlah Pulangan Tahunan (%)	0.32	(6.84)	36.21	(2.12)	(15.37)
Purata Jumlah Pulangan **	Bagi Setengah Tahun Berakhir 31 Ogos 2023				
	Setahun	Tiga Tahun	Lima Tahun		
Purata Jumlah Pulangan (%)	9.37	10.44	9.34		

(*) Diselaras semula mengikut peratusan dan tahun kewangan masing-masing berakhir pada 28/29 Februari.

(**) Diselaras semula mengikut peratusan dan tempoh masing-masing berakhir pada 31 Ogos 2023.

Sumber : Lipper

Pengagihan Pendapatan Dan Pecahan Unit

Bagi Setengah Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos untuk tahun 2021, 2022 dan 2023, tabung tidak membuat sebarang pengagihan pendapatan dan lain-lain bentuk pengagihan.

Nisbah Perbelanjaan Pengurusan dan Dagangan Portfolio

Nisbah	Bagi Setengah Tahun Kewangan Berakhir 31 Ogos		
	2023	2022	2021
Nisbah Jumlah Perbelanjaan (NJP) - (%)	0.79	0.80	0.80
Nisbah Dagangan Portfolio (NDP) - (kali)	0.25	0.26	0.35

NJP dikira berdasarkan jumlah perbelanjaan mengurus dibahagi purata nilai aset bersih secara asas harian. NDP pula dikira berdasarkan purata kos belian dan jualan pelaburan dibahagi purata nilai aset bersih secara asas harian.

NDP menurun sedikit kepada 0.25 kali daripada 0.26 kali berikutan penurunan di dalam transaksi jualan dan belian ekuiti di samping mengambil pendekatan berhati-hati oleh Pengurus Tabung ASK. Pelaburan di dalam ekuiti berada pada tahap 88% pada akhir Ogos 2023 berbanding 95% akhir Ogos 2022.

Pencapaian Tabung pada masa lalu bukannya petunjuk atau gambaran pencapaiannya pada masa hadapan. Harga seunit dan pembayaran pengagihan pendapatan, jika ada boleh berubah-ubah sama ada naik ataupun turun.



Laporan Majlis Penyeliaan Syariah KIAM

LAPORAN MAJLIS PENYELIAAN SYARIAH KIAM KEPADA PEMEGANG UNIT AMANAH SAHAM KEDAH BAGI SETENGAH TAHUN KEWANGAN BERAKHIR 31 OGOS 2023

Kami telah bertindak sebagai Majlis Penyeliaan Syariah KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD. Tanggungjawab kami adalah untuk memastikan bahawa prosedur dan proses yang digunakan oleh KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD dan peruntukan Suratikatan AMANAH SAHAM KEDAH bertarikh 25 Ogos 1999 dan Suratikatan Tambahan bertarikh 27 Februari 2014 adalah selaras dengan Prinsip-Prinsip Syariah.

Pada pendapat kami, KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD telah mengurus dan mentadbir Tabung AMANAH SAHAM KEDAH mengikut Prinsip-Prinsip Syariah dan mematuhi Garispanduan yang ditetapkan, Peraturan atau keputusan yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti Malaysia berhubung hal ehwal Syariah bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023.

Kami juga mengesahkan bahawa portfolio pelaburan Tabung AMANAH SAHAM KEDAH terdiri daripada sekuriti yang dikelaskan sebagai patuhan Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia.

**DATO' SETIA JAYA DATO' PADUKA
SYEIKH HASBULLAH BIN HAJI ABDUL HALIM**
Pengerusi
Majlis Penyeliaan Syariah KIAM

Tarikh: 9 Oktober 2023



Laporan Pemegang Amanah

TRUSTEE'S REPORT TO THE UNIT HOLDERS OF AMANAH SAHAM KEDAH ("Fund")

We have acted as Trustee of the Fund for the financial period ended 31 August 2023 and we hereby confirm to the best of our knowledge, after having made all reasonable enquiries, **Kedah Islamic Asset Management Berhad** has operated and managed the Fund during the period covered by these financial statements in accordance with the following:

1. Limitations imposed on the investment powers of the management company under the deed, securities laws and the Guidelines on Unit Trust Funds;
2. Valuation and pricing is carried out in accordance with the deed; and
3. Any creation and cancellation of units are carried out in accordance with the deed and any regulatory requirement.

For and on behalf of
CIMB Islamic Trustee Berhad

Datin Ezreen Eliza Binti Zulkiplee
Chief Executive Officer

Kuala Lumpur, Malaysia
Date: 9 October 2023



Kenyataan Pengurus Kepada Pemegang Unit ASK

Kami, Prof. Emeritus Dato' Wira Dr. Mohd Salleh Bin Haji Din dan Adi Harriman Bin Abdul Majid, dua daripada pengarah KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD, dengan ini menyatakan bahawa pada pandangan syarikat pengurusan, Penyata Kewangan Tabung ASK belum beraudit yang dibentangkan di dalam Laporan Setengah Tahun ini telah disediakan mengikut peruntukan Suratikatan dan memberi gambaran yang benar dan saksama berhubung hal-ehwal Tabung ASK bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023 mengikut Prinsip Perakaunan yang diterimapakai di Malaysia dan diubahsuai oleh Garispanduan Suruhanjaya Sekuriti Malaysia ke atas Tabung Unit Amanah.

Untuk dan bagi pihak Pengurus
KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD

PROF. EMERITUS DATO' WIRA DR. MOHD SALLEH BIN HAJI DIN
Pengarah

ADI HARRIMAN BIN ABDUL MAJID
Pengarah

Tarikh: 9 Oktober 2023



Penyata Kewangan Tabung ASK

Penyata Kewangan Tabung ASK yang dibentang di bawah adalah **PENYATA YANG BELUM DIAUDIT** bagi setengah tahun kewangan berakhir 31 Ogos 2023 berbanding tempoh yang sama tahun sebelumnya.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION For The Financial Period Ended 31 August 2023

	2023 (RM)	2022 (RM)
Assets		
Deposits with financial institutions	2,807,371	859,111
Quoted Investments	20,737,106	21,002,032
	23,544,477	21,861,143
Other assets		
Deposits receivable	219	48
Dividends receivable	18,517	32,267
Tax recoverable	168,863	168,863
Cash at bank	13,441	8,627
Others	185,969	2,756,613
	387,009	2,966,418
Total Assets	23,931,486	24,827,561
Liabilities		
Due to Manager	29,936	31,156
Due to Trustee	1,397	1,454
Due to stockbrokers	199,284	-
Other payables and accruals	9,271	2,688,641
Total Liabilities	239,888	2,721,251
Equity		
Unitholders' capital	113,839,941	114,297,930
Accumulated losses	(90,148,343)	(92,191,620)
Net Asset Value ("NAV") Attributable to Unitholders	23,691,598	22,106,310
Total Equity and Liabilities	23,931,486	24,827,561
Units in circulation	93,500,000	95,400,000
Net Asset Value ("NAV") per unit	0.2534	0.2317

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**
For The Financial Period Ended 31 August 2023

	2023 RM	2022 RM
Income		
Gross dividend income	318,580	302,270
Income from deposits in financial institutions	35,342	20,631
Other income	21	21
Net gain from investments:		
- Financial assets at fair value through profit and loss ("FVTPL")	-	-
- Net realised gain / (loss) on sale of investments	497,490	(1,420,852)
	851,433	(1,097,930)
Expenses		
Manager's fee	175,341	196,930
Trustee's fee	8,183	9,190
Auditor's remuneration	-	-
Bank & custodian charges	791	1,523
GST bank & custodian charges	-	-
Administrative expenses	-	-
	184,315	207,643
Net income / (loss) before tax	667,118	(1,305,573)
Income tax expense	-	-
Net income / (loss) after tax	667,118	(1,305,573)
Net income after tax is made up by the following:		
Net realised income / (loss)	667,118	(1,305,573)
Net unrealised income / (loss)	-	-

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For The Financial Period Ended 31 August 2023

	Unitholders' capital	Retained earnings	Total equity
	RM	RM	RM
As at 1 March 2022	118,643,690	(90,215,280)	28,428,410
Total comprehensive loss for period	-	(1,305,573)	(1,305,573)
Unrealised changes in fair value	-	(670,767)	(670,767)
Creation of units	-	-	-
Cancellation of units	(4,404,479)	-	(4,404,479)
Distribution equalisation	58,719	-	58,719
Balance as at 31 August 2022	114,297,930	(92,191,620)	22,106,310
As at 1 March 2023	114,136,451	(90,219,960)	23,916,491
Total comprehensive gain for period	-	667,118	667,118
Unrealised changes in fair value	-	(595,501)	(595,501)
Creation of units	-	-	-
Cancellation of units	(294,941)	-	(294,941)
Distribution equalisation	(1,569)	-	(1,569)
Balance as at 31 August 2023	113,839,941	(90,148,343)	23,691,598



STATEMENT OF CASH FLOWS
For The Financial Period Ended 31 August 2023

	2023 RM	2022 RM
Cash flows from operating and investing activities		
Proceeds from sale of investments	6,446,376	7,227,282
Acquisition of investments	(4,989,405)	(6,208,043)
Net dividends received	306,441	283,074
Income received from deposits	35,522	20,588
Subscription of rights	72,000	184,100
Other income received	21	21
Tax refund	-	-
Manager's fee paid	(173,729)	(199,446)
Trustee's fee paid	(8,107)	(9,307)
Professional fee – auditor / tax agent	(19,629)	(17,575)
Payment for other fees and expenses	(1,086)	(1,273)
Others	(1,440,421)	(1,780,029)
Net cash used in operating and investing activities	227,982	(500,608)
Cash flows from financing activities		
Cash paid on units cancelled	(296,510)	(1,670,800)
Cash received on units created	-	-
Grant received from Kedah State Government	-	-
Dividend to Unitholders	-	-
Net cash generated from financing activities	(296,510)	(1,670,800)
Net decrease in cash and cash equivalents	(68,528)	(2,171,408)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	2,889,340	3,039,147
Cash and cash equivalents at the end of the year	2,820,812	867,738
Cash and cash equivalents comprise:		
Cash at banks	13,441	8,627
Deposits with financial institutions	2,807,371	859,111
	2,820,812	867,738

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT
For The Financial Period Ended 31 August 2023

1. Basis Of Preparation

The financial statements of the Fund have been prepared in accordance with Financial Reporting Standards ("FRS") and the Securities Commission's Guidelines on Unit Trust Funds in Malaysia.

The financial statements have been prepared on the historical cost basis and are presented in Ringgit Malaysia ("RM").

2. Manager's Fee

The Manager's fee is computed on a daily basis at 1.50% per annum of the NAV of the Fund before deducting the Manager's and Trustee's fees for that particular day.

3. Trustee's Fee

The Trustee's fee is computed on a daily basis at 0.07% per annum of the NAV of the Fund, before deducting the Manager's and Trustee's fee for that particular day.

**4. Unitholders' Capital 2023 :**

	No. of units	RM
As at the beginning of the year	94,700,000	114,136,451
Creation of units	-	-
Cancellation of units	(1,200,000)	(294,941)
	93,500,000	113,841,510
Distribution equalisation	-	(1,569)
As at the end of the year /period	93,500,000	113,839,941

Amanah Saham Kedah has an approved combined fund size of 200,000,000 units.

5. Units Held By Related Parties

	31 Aug 2023	31 Aug 2022
Kedah Islamic Asset Management Berhad (The Manager)	19,486	67,294
Directors of the Manager	95,073	165,468
Other related parties	16,191,321	16,191,321
Total	16,305,880	16,424,083

All units are held legally, not beneficially.

6. Transactions with Stockbroking Companies

Details of transactions with stockbroking companies for the financial period ended 31 August 2023 are as follows:

Stockbroking Companies	Value of Trade RM	% of total Trade (%)	Brokerage Fees RM	% of total Brokerage Fees (%)
Affin Hwang Capital - Investment Bank Bhd	1,922,125	17.34	3,855	17.88
CIMB Investment Bank Bhd	893,553	8.06	1,793	8.32
KAF Equities Sdn Bhd	5,374,092	48.48	10,525	48.82
Maybank Investment Bank Bhd	2,315,195	20.88	4,080	18.93
RHB Investment Bank Bhd	580,544	5.24	1,306	6.06
Total	11,085,509	100.00	21,559	100.00

All stockbroking companies listed above are non-related parties with the Manager Company.

7. Financial Assets at FVTPL - as at 31 August 2023

	2023 (RM)	2022 (RM)
Financial assets held for trading: Quoted equities	20,737,106	21,002,032
Net gain / (loss) on financial assets at FVTPL comprised:		
Realised gain / (loss) on disposals	497,490	(1,420,852)
Unrealised changes in fair values	-	-
	21,234,596	19,581,180



Financials assets held for trading as at 31 August 2023 are as detailed below:

Name of Counter	Quantity	Cost	Fair value	% of
Quoted Equities	Units	RM	RM	NAV
Industrial Products				
Ancom Nylax Bhd	590,000	566,804	619,500	2.61
Aurelius Technologies Bhd	17,400	35,575	45,762	0.19
Coraza Integrated Tech Bhd	350,000	221,603	231,000	0.98
Cypark Resources Berhad	178,500	134,068	139,230	0.59
EG Industries Bhd	307,600	381,995	464,476	1.96
Hiap Teck Venture Bhd	7,100	3,675	3,089	0.01
Kelington Group Bhd	527,300	667,051	790,950	3.34
P.A Resources Bhd	576,400	222,913	141,218	0.60
Pantech Group Holding Bhd	81,200	46,737	68,614	0.29
P.I.E Industrial Bhd	258,300	857,056	738,738	3.12
Press Metal Aluminium Holdings Bhd	24,500	78,152	118,825	0.50
SKP Resources Bhd	412,450	465,117	398,014	1.68
SKP Resources Bhd - Warrant Bonus	93,000	-	5,115	0.02
Uchi Technologies Bhd	100,000	317,854	359,000.00	1.52
	3,523,750	3,998,600	4,123,531	17.41
Consumer Products				
Berjaya Food Bhd	217,700	200,123	148,036	0.62
MST Golf Group Bhd	64,100	46,318	33,332	0.14
Power Root Bhd	288,200	538,749	616,748	2.60
QL Resources Bhd	44,000	258,684	237,600	1.00
	614,000	1,043,873	1,035,716	4.37
Energy				
Petra Energy Bhd	25,000	21,069	22,375	0.09
	25,000	21,069	22,375	0.09
Properties				
SP Setia-RCPS-I Bhd	351,700	350,738	321,806	1.36
	351,700	350,738	321,806	1.36
Construction				
Econpile Holdings Bhd	951,900	465,347	285,570	1.21
MN Holdings Bhd	900,000	284,307	261,000	1.10
Muhibah Engineering (M) Bhd	1,179,600	816,360	867,006	3.66
Sunway Construction Bhd	50,000	78,483	95,500	0.40
	3,081,500	1,644,498	1,509,076	6.37
Trading / Services				
Carimin Petroleum Bhd	350,000	229,225	313,250	1.32
Dialog Group Bhd	142,000	456,060	291,100	1.23
Celcomdigi Bhd	40,000	161,703	175,200	0.74
Gas Malaysia Berhad	47,800	144,172	145,790	0.62
Hibiscus Petroleum Bhd	2,083,500	1,491,546	1,989,743	8.40
Pekati Group Bhd	450,000	218,862	218,250	0.92
Petronas Dagangan Bhd	18,500	419,284	410,700	1.73
Sime Darby Bhd	130,000	287,159	299,000	1.26
Time Dotcom Bhd	63,500	308,670	349,250	1.47
Tenaga Nasional Bhd	124,000	1,583,281	1,220,160	5.15
Uzma Bhd	250,000	152,500	200,000	0.84
	3,699,300	5,452,462	5,612,443	23.69
Finance				
Bank Islam Malaysia Bhd	314,600	965,532	657,514	2.78
Syarikat Takaful Malaysia Keluarga Bhd	113,923	263,055	423,794	1.79
	428,523	1,228,588	1,081,308	4.56
REITS				
Axis Real Estate Investment Trust	558,838	991,359	1,045,027	4.41
AME Real Estate Investment Trust	61,300	137,971	77,238	0.33
	620,138	1,129,330	1,122,265	4.74
Technology				
D&O Green Technologies Bhd	132,300	428,755	468,342	1.98
Cloudpoint Technology Bhd	400,000	225,745	246,000	1.04
Globetronics Technology Bhd	181,333	337,793	288,319	1.22
Frontken Corporation Bhd	295,200	595,045	1,033,200	4.36
Genetec Technology Bhd	134,700	334,767	320,586	1.35
Greatech Technology Bhd	95,000	470,604	427,500	1.80
Inari Amertron Bhd	152,000	416,100	478,800	2.02
Malaysia Pacific Industries	24,900	935,259	717,120	3.03
Supercomnet Technologies Bhd	130,000	205,067	171,600	0.72
SFP Tech Holding Bhd	752,100	162,110	759,621	3.21



Vitrox Corporation Bhd	45,000	400,301	341,100	1.44
UNISEM (M) Bhd	93,700	293,396	306,399	1.29
UWC Bhd	100,000	333,541	350,000	1.48
	2,536,233	5,138,482	5,908,587	24.94
Total Investment	14,880,144	20,007,641	20,737,106	87.53
Excess of Fair Value over Cost	729,465			

8. Total Expenses And Portfolio Turnover Ratios

(a) Total Expenses Ratio ("TER")

The TER of the Fund is the ratio of the sum of fees and expenses incurred by the Fund to the average NAV of the Fund calculated on a daily basis. The fees and expenses include Manager's fee, Trustee's fee, auditors' remuneration, tax agent's fee and other administrative expenses. For the financial period ended 31 August 2023, the TER of the Fund stood at 0.79% (2022: 0.80%) and is calculated as follows:

$$\begin{aligned}\text{TER} &= \frac{\text{Total fees and expenses}}{\text{Average NAV}^*} \times 100 \\ &= \frac{\text{RM184,315}}{\text{RM23,187,151}} \times 100 \\ &= 0.79\%\end{aligned}$$

(b) Portfolio Turnover Ratio ("PTR")

The PTR of the Fund is the ratio of average acquisitions and disposals of the Fund for the financial year to the average NAV of the Fund calculated on a daily basis. For the financial period ended 31 August 2023, the PTR of the Fund stood at 0.25 times (2022: 0.26).

The PTR of the Fund is calculated as follows:

$$\begin{aligned}\text{PTR} &= \frac{(\text{Total Acquisitions} + \text{Total Disposals}) / 2}{\text{Average NAV}^*} \\ &= \frac{(\text{RM4,989,405} + \text{6,446,376}) / 2}{\text{RM23,187,151}} \\ &= 0.25 \text{ times}\end{aligned}$$

Note :

(*) The average NAV of the Fund for the financial period ended 31 August 2023 was RM23,187,151 (2022: RM26,041,277).



Maklumat Korporat

SYARIKAT PENGURUSAN

KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD (315167-P)

PEJABAT PERNIAGAAN

178, Lebuhraya Sultanah Bahiyah
05350 Alor Setar, Kedah Darul Aman

Tel : 04-7300323 Faks : 04-7300320

E-mel : ask@kiam.com.my Laman web: www.kiam.com.my

LEMBAGA PENGARAH

Prof. Emeritus Dato' Wira Dr. Mohd. Salleh Bin Haji Din
Prof. Dr. Rushami Zien Bin Yusoff (meletak jawatan pada 29 September 2022)
Puan Murshidah Binti Mustafa (dilantik pada 5 Oktober 2022)
Adi Harriman Bin Abdul Majid

JAWATANKUASA PELABURAN

Prof. Emeritus Dato' Wira Dr. Mohd. Salleh Bin Haji Din
Prof. Dr. Rushami Zien Bin Yusoff
Abdul Rahman Bin Haji Din

MAJLIS PENYELIAAN SYARIAH

Dato' Setia Jaya Dato' Paduka Syeikh Hasbullah Bin Haji Abdul Halim
Dato' Wira Syeikh Yahaya Bin Haji Jusoh
Prof Dr. Md. Amin Bin Abdul Rahman

JAWATANKUASA AUDIT & PEMATUHAN

Prof. Emeritus Dato' Wira Dr. Mohd. Salleh Bin Haji Din
Prof. Dr. Rushami Zien Bin Yusoff
Haji Ahmad Bin Haji Ismail

KETUA EKSEKUTIF

Adi Harriman Bin Abdul Majid

SETIAUSAHA SYARIKAT

Norazlina Binti Osman (LS0009524)

PEMEGANG AMANAH

CIMB Islamic Trustee Berhad (198801000556)
Aras 13, Menara CIMB
Jalan Stesen Sentral 2, Kuala Lumpur Sentral
50470 Kuala Lumpur

WAKIL KEPADA PEMEGANG AMANAH

CIMB Islamic Bank Berhad (671380-H)
Aras 21, Menara CIMB
Jalan Stesen Sentral 2, Kuala Lumpur Sentral
50470 Kuala Lumpur

JURUAUDIT TABUNG & AKAUNTAN MELAPOR

PKF PLT
No.416, Jalan Dato' Keramat
10460 Pulau Pinang

PERUNDING PERCUKAIAN

PKF Tax Services Sdn. Bhd.
Level 33, Menara 1MK, Kompleks 1 Mont Kiara
No.1, Jalan Kiara, Mont' Kiara
50480 Kuala Lumpur

PEGUAMBELA & PEGUAMCARA

Tetuan Hoe & Ahmad Zaki
(Peguambela & Peguamcara)
No. 1564, Tingkat 2, Wisma Southern Bank
Jalan Kota, 05000 Alor Setar
Kedah Darul Aman

Tetuan Abdul Halim Said & Co.
Suite 25-29, Tingkat Dua
Bangunan Lembaga Padi
Jalan Tunku Ibrahim, 05000 Alor Setar
Kedah Darul Aman

BANK-BANK

CIMB Islamic Bank Berhad
1583, Bangunan UMNO
Jalan Tunku Ibrahim
05000 Alor Setar
Kedah Darul Aman



KEDAH ISLAMIC ASSET MANAGEMENT BERHAD (315167-P)
PENGURUSAN PORTFOLIO | PENGURUSAN AMANAH SAHAM

178, Lebuhraya Sultanah Bahiyah,
05350 Alor Setar, Kedah Darul Aman.
Tel: 04-7300323 Faks: 04-7300320
E-mail: ask@kiam.com.my
Laman web: www.kiam.com.my