



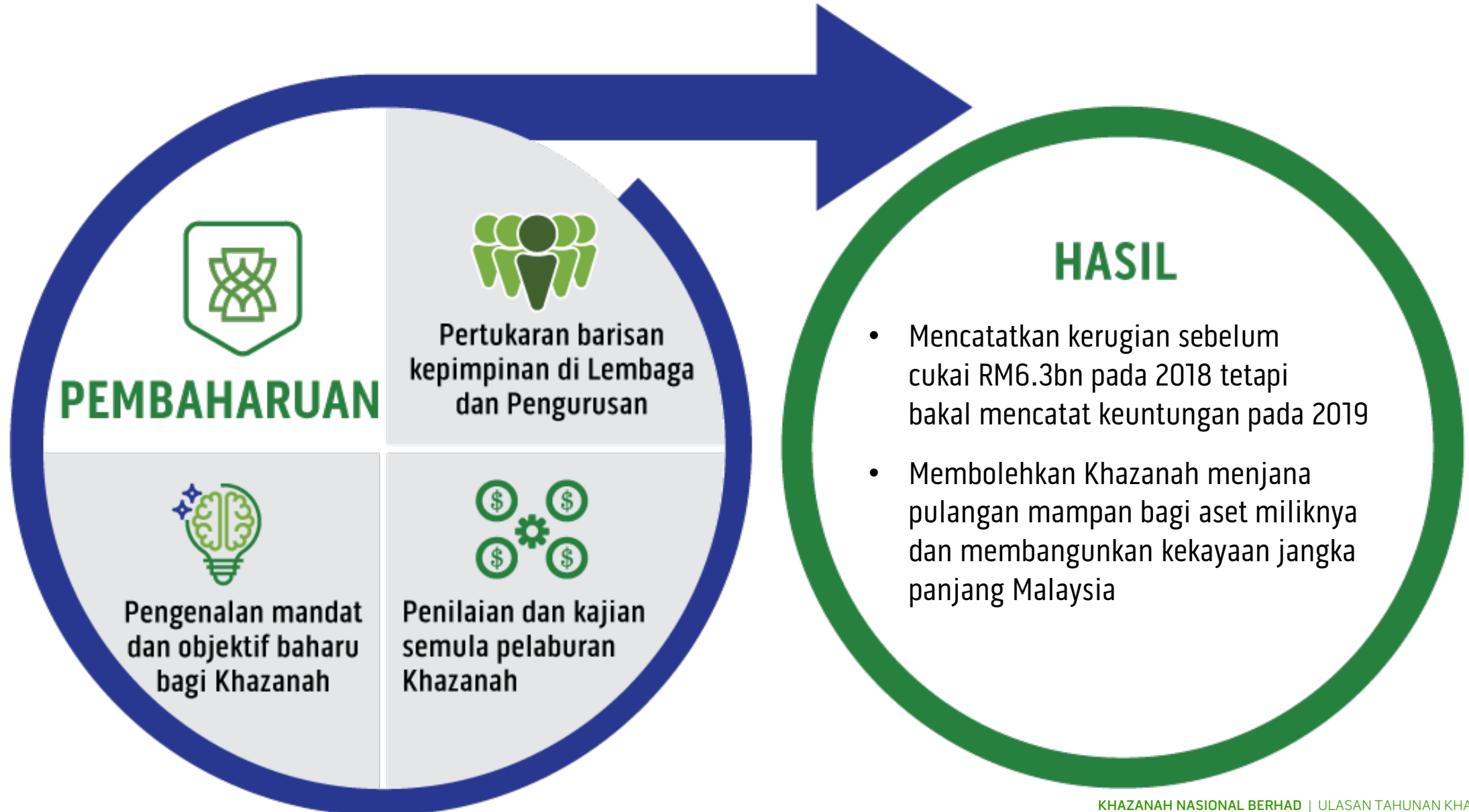
KHAZANAH  
NASIONAL

# **ULASAN TAHUNAN KHAZANAH 2019**

2018 Dalam Ulasan & Mandat Baharu Khazanah

12 Mac 2019

## Pada 2018, Kerajaan telah melaksanakan penstrukturan dan penyusunan semula Khazanah

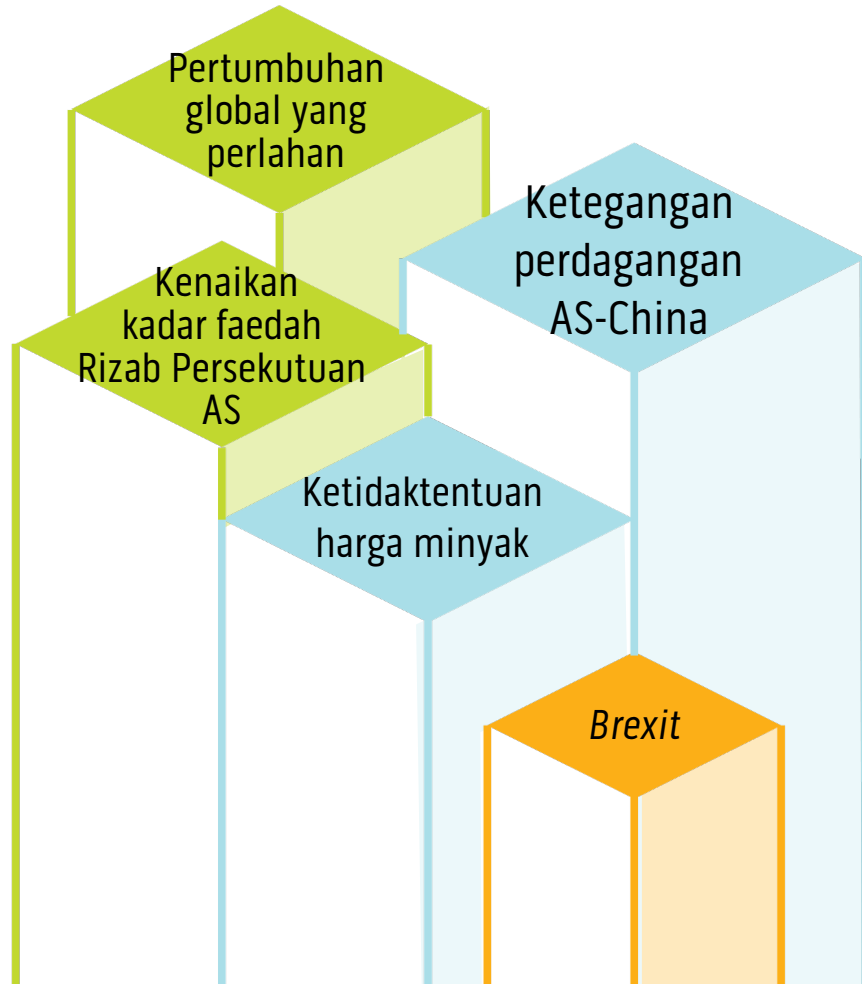


# 2018 DALAM ULASAN

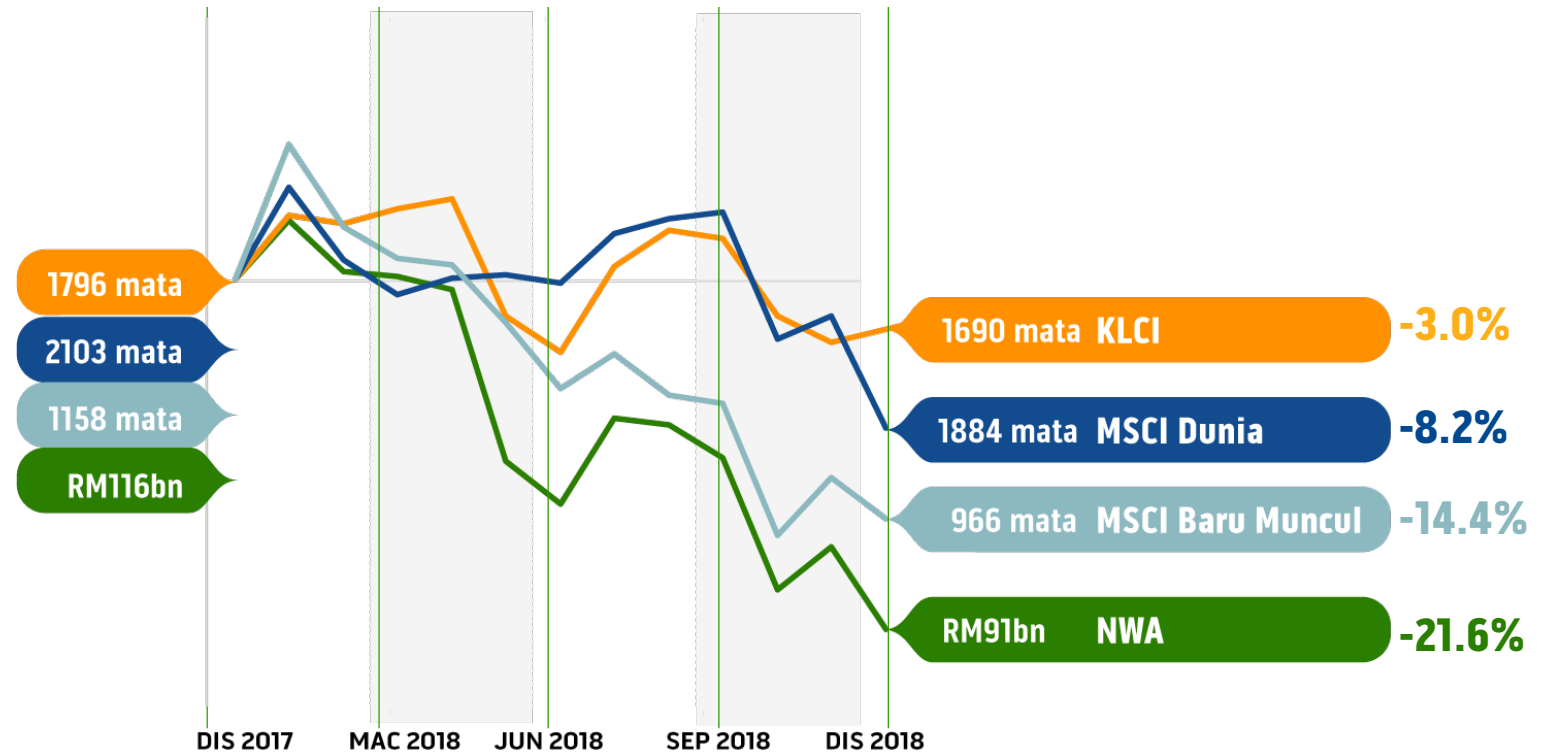




## Prestasi pasaran global kurang memuaskan pada tahun 2018 akibat ketegangan geopolitik dan prospek pertumbuhan bagi pasaran baru muncul yang suram

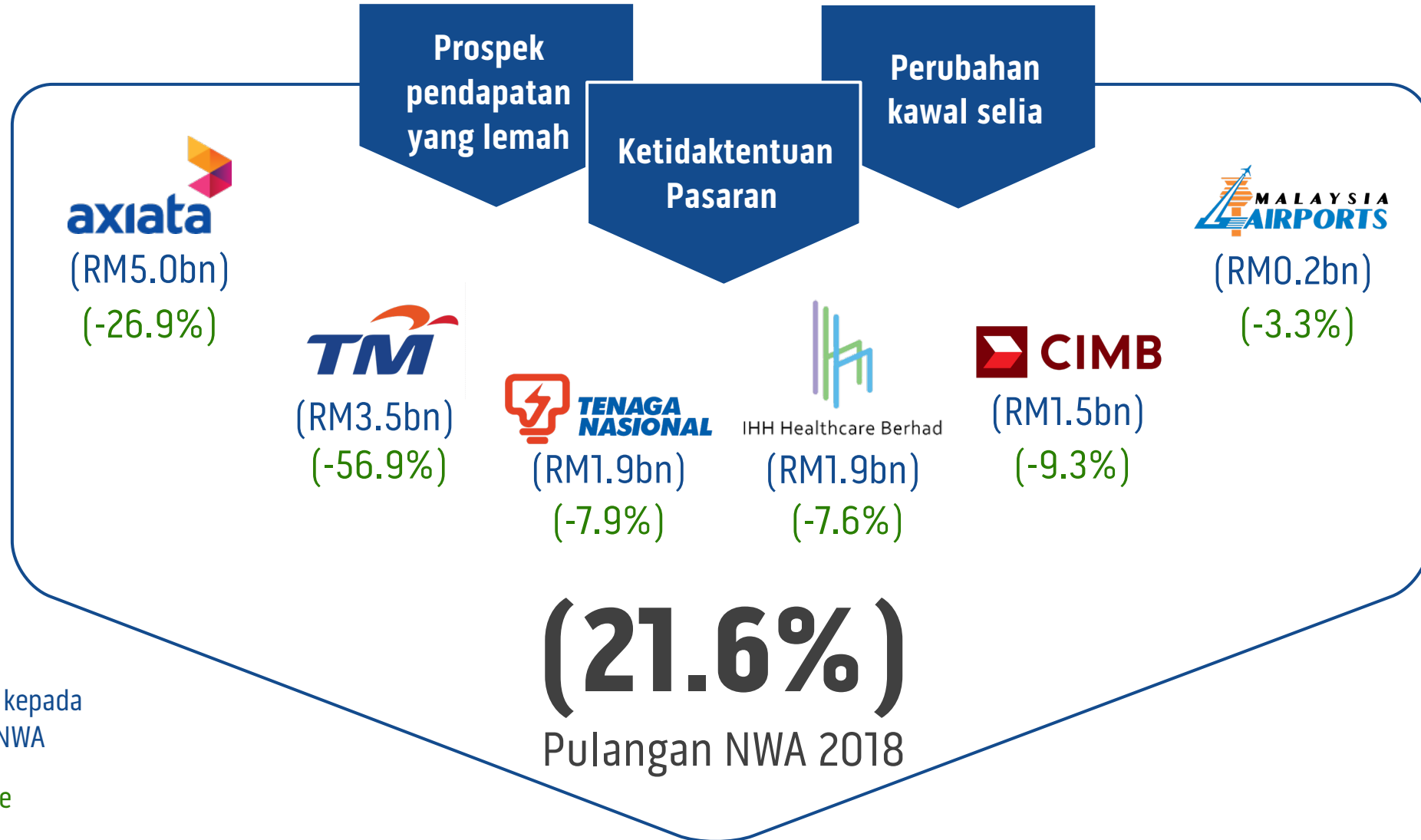


Jumlah Pulangan Utama Indeks dan NWA Khazanah pada 2018 (dalam mata wang tempatan)





## Portfolio Khazanah turut terkesan akibat perkembangan domestik pada 2018





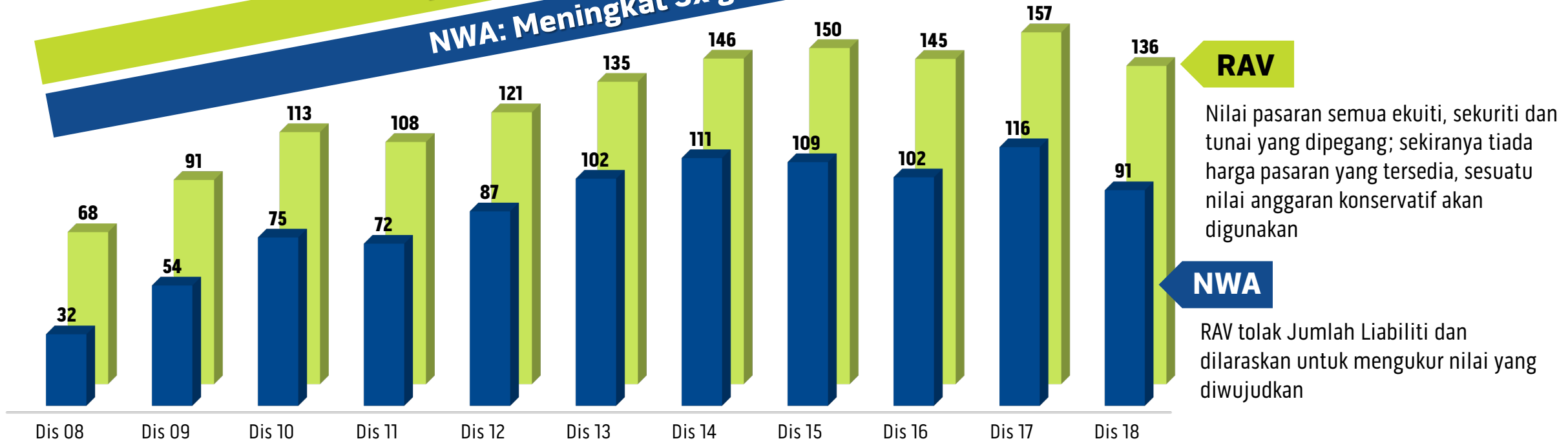
## Prestasi jangka panjang kekal positif, mencatatkan pulangan tahunan 11.0% dalam tempoh 10 tahun yang lepas

Nilai Aset Boleh Tunai (RAV) dan Nilai Bersih Dilaraskan (NWA) dalam RM bn

**11.0%** setiap tahun

Pulangan NWA 10 tahun<sup>1</sup>

RAV: Meningkat 2x ganda  
NWA: Meningkat 3x ganda

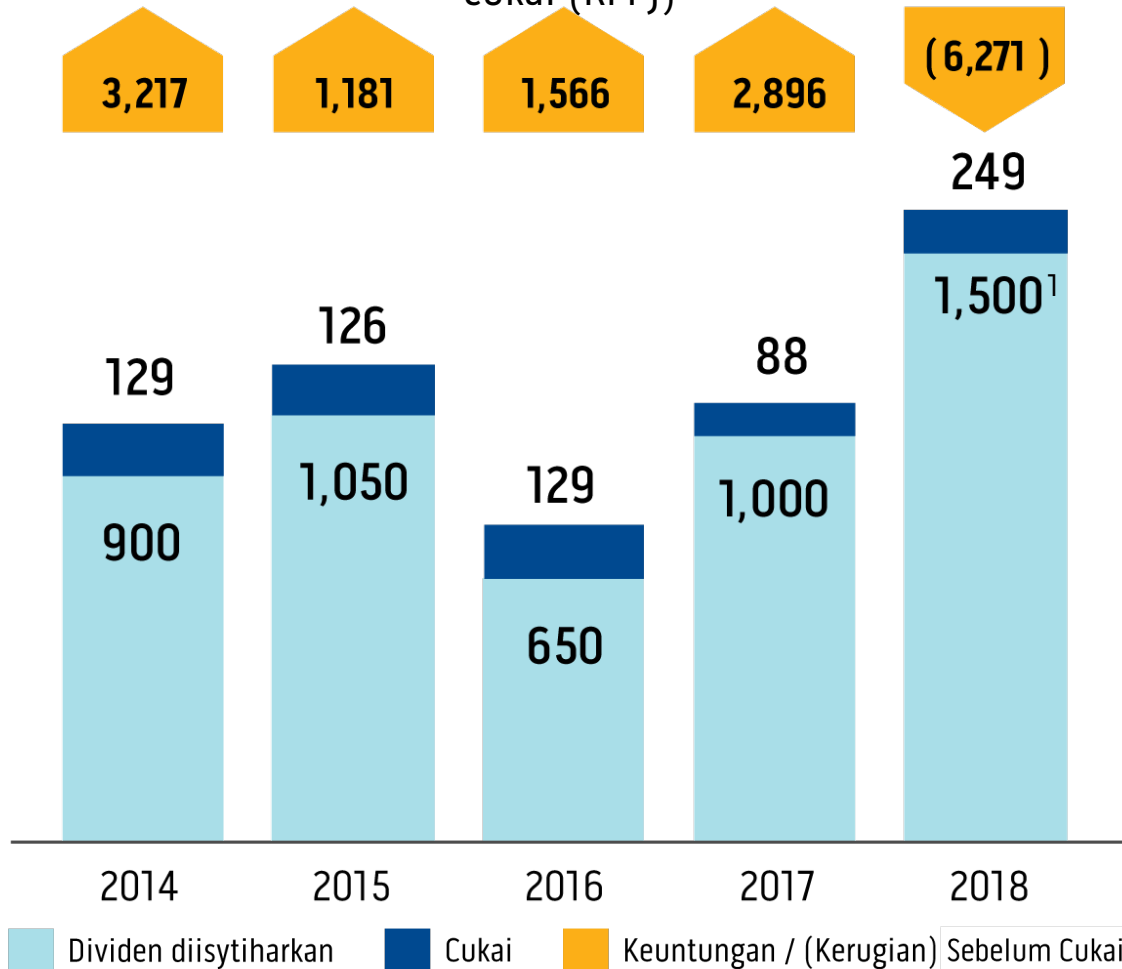


1. Pulangan untuk tempoh 10 tahun berdasarkan kadar pulangan tahunan terkumpul



## Keberuntungan mengucup akibat kurangnya transaksi pelupusan dan hasil dividen serta peningkatan jumlah susut nilai dalam tempoh peralihan serta keadaan pasaran yang mencabar

Keuntungan/(Kerugian) sebelum cukai, dividen diisytihar dan cukai (RM j)



(RM6.3bn)

2018 Rugi Sebelum Cukai

(RM bn)	2018	2017
Dividen diterima	2.8	3.1
Hasil pelupusan	1.4	2.8
Susut nilai	(7.3)	(2.3)

Malaysian Aviation Group Berhad :  
-RM3.1bn

1. Dividen kepada Kerajaan dibayar menerusi perolehan tertahan



## Pencapaian terpilih pada 2018

### Pencapaian Utama

#### Sorotan Terpilih



平安好医生  
要健康 上平安好医生

Pelaburan dalam kemudahan penjagaan kesihatan dalam talian ke luar talian



PUSAT PERUBATAN  
PRINCE COURT  
MEDICAL CENTRE

Pelaburan dalam kemudahan penjagaan kesihatan swasta



Pelaburan dalam platform teknologi terkemuka bagi perkhidmatan kewangan inklusif



Projek Marina One dan DUO berjaya disiapkan dan dilancarkan

#### Penciptaan Nilai



IPO di NASDAQ



IPO di NYSE



IHH Healthcare Berhad

Pelupusan sebahagian pegangan<sup>1</sup>



中信证券  
CITIC SECURITIES

Terbitan sukuk boleh ditukar USD321j

1. Transaksi adalah tertakluk kepada kelulusan peraturan yang berkaitan



# MANDAT BAHARU KHAZANAH





## Mandat dan objektif Khazanah diperbaharui pada 2018





## Khazanah menyasarkan dua objektif utama menerusi struktur pelaburan dwi-dana

### DANA KOMERSIAL

Dana kekayaan jangka panjang bagi memenuhi objektif komersial Khazanah

Menyasarkan pulangan pada kadar + 3.0% Indeks Harga Pengguna Malaysia (CPI) pada asas 5 tahun berterusan

#### Aset awam



#### Aset Peribadi



### DANA STRATEGIK

Dana pembangunan bagi memenuhi objektif strategik Khazanah

Menyasarkan pulangan bersamaan:

- Hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) 10 tahun pada asas 5 tahun berterusan; dan
- Manfaat ekonomi yang boleh dihitung

#### Aset strategik



#### Aset pembangunan





## Khazanah akan laksana inisiatif keutamaan perubahan dalam tempoh lima tahun akan datang





## Keutamaan Perubahan 1: Mengukuhkan Kedudukan Kewangan



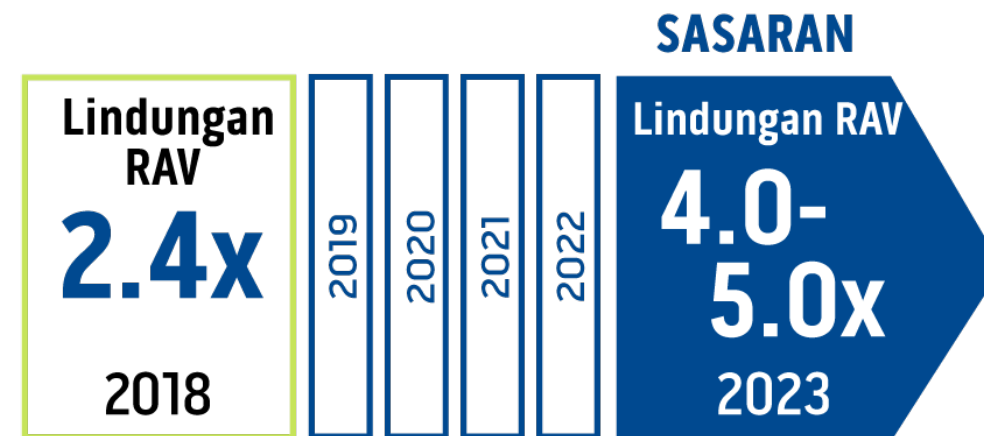
### A. Meningkatkan kecekapan kos operasi

Nisbah Kos  
berbanding RAV

**50 bps**



### B. Meningkatkan struktur modal dengan pengurangan hutang





## Keutamaan Perubahan 2: Mengimbangi Semula Dana Komersial



1



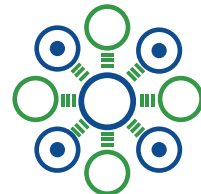
Beralih kepada peruntukan aset strategik jangka panjang

2



Mempelbagaikan portfolio untuk menjadi lebih seimbang di semua rantau dan sektor

3



Meningkatkan kepelbagaian risiko



## Keutamaan Perubahan 3: Membangunkan Dana Strategik



### ASET STRATEGIK



SILTERRA



ISKANDAR MALAYSIA  
STUDIOS



ISKANDAR  
INVESTMENT  
Catalyst of Change



THEMED ATTRACTIONS  
RESORTS & HOTELS

MEDINI  
ISKANDAR MALAYSIA



### ASET PEMBANGUNAN

**1** Menjana pulangan lebih baik kepada pemegang saham bagi aset strategik

**2** Mencapai kemampanan komersial bagi aset pembangunan dan memberi impak kepada ekonomi

**3** Kenal pasti pelaburan strategik baharu yang boleh memberi manfaat kepada ekonomi



## Keutamaan Perubahan 4: Mengkaji Semula Struktur dan Rangka Kerja Tadbir Urus



**1** Kemas kini dasar, prosedur dan proses selaras dengan mandat baharu dan struktur dwi-dana

**2** Meningkatkan ketelusan kepada pihak berkepentingan

### Penyata Polisi Pelaburan

Polisi Pelaburan Bertanggungjawab

Polisi Perbendaharaan

Polisi Pengurusan Aset-liabiliti

Proses dan prosedur bahagian





## Keutamaan Perubahan 5: Membina Keupayaan Organisasi



A. Mengoptimumkan bakat untuk keperluan perniagaan yang dikenal pasti



- Menyelaraskan semula keperluan kakitangan dengan struktur baharu
- Latihan untuk kemahiran kritikal
- Kaji semula sistem pengurusan prestasi

B. Meningkatkan infrastruktur IT bagi memenuhi keperluan struktur dwi-dana



- Merangka semula proses perniagaan dan reka bentuk maklumat
- Menaik taraf sistem dan aplikasi untuk menyokong operasi pelaburan



## Khazanah komited untuk meneruskan beberapa inisiatif utama

### Aktiviti Pilihan 2018



- Taman rimba seluas 40 hektar dengan denai rimba sepanjang 4km dibuka pada 2018
- Hari Eco Taman Tugu pertama diadakan pada September 2018

KHAZANAH  
RESEARCH  
INSTITUTE



Menerbitkan dua laporan pada 2018

- *The State of Households 2018: Different Realities*
- *The School-to-Work Transition of Young Malaysians*



- RM119m dibelanjakan pada 2018, dalam bidang Pendidikan (75%), Tempat awam (14%) dan Ilmu pengetahuan (11%)
- Hari Hasanah 2018 dianjurkan dengan 22 inisiatif Hasanah dilaksana



- KMF 2018 dianjurkan pada 8-9 Oktober 2018 dengan tema "*On Balance – Recalibrating Markets, Firms, Society and People*"



- Pentauliahn kohort pertama semasa Hari Demo pada 14 Mei 2018
- 26 daripada 30 pasukan di peringkat akhir telah melancarkan produk masing-masing dengan 21 pasukan berjaya menjana pendapatan



## Tinjauan Ringkas bagi 2019

### Fokus 2019

- Melaksanakan pengimbangan semula portfolio
- Memperkukuhkan kedudukan kewangan melalui pengoptimuman kos dan pengurangan hutang
- Membangunkan polisi, garis panduan dan proses bagi struktur dwi-dana baharu
- Penstrukturan semula organisasi dan meningkatkan keupayaan bagi menyokong mandat baharu



KHAZANAH  
NASIONAL

**Terima Kasih**

Sila layari laman [www.khazanah.com.my](http://www.khazanah.com.my)

# LAMPIRAN





## Rangka Kerja Aliran Tunai Khazanah

Sebagai sebuah institusi pelaburan, pendapatan dan perbelanjaan Khazanah adalah seperti berikut:

### Masuk

- Pendapatan daripada dividen
- Hasi daripada pelupusan



### Keluar

- Pelaburan semula
- Perbelanjaan operasi termasuk pembayaran hutang
- Dividend to Kerajaan