MEMAJUKAN MALAYSIA

KHAZANAH NASIONAL

ULASAN TAHUNAN KHAZANAH 2022

2 Mac 2022

© All Rights Reserved.
This material is confidential and proprietary to Khazanah Nasional Berhad. No part of this material should be reproduced or published in any form by any means, nor should the material be disclosed to third parties without the consent of Khazanah Nasional Berhad.

www.khazanah.com.my

01 SOROTAN 2021

02 Menuju Ke Hadapan

2021 menyaksikan pembukaan semula ekonomi global secara beransur-ansur dan pertumbuhan positif KDNK sebenar kembali di kebanyakan pasaran

KHAZANAH NASIONAL

PERISTIWA UTAMA PADA 2021

Global

Pembukaan semula ekonomi di serata dunia meskipun dengan penularan varian baharu (Delta, Omicron)

Peningkatan inflasi global (kekurangan semikonduktor, permintaan terpendam, peningkatan kos pengangkutan & komoditi)

Tetapan semula kawal selia China untuk mengimbangi pertumbuhan dan kemampanan

Malaysia

Program imunisasi COVID-19 Kebangsaan, **>97% orang dewasa divaksin**

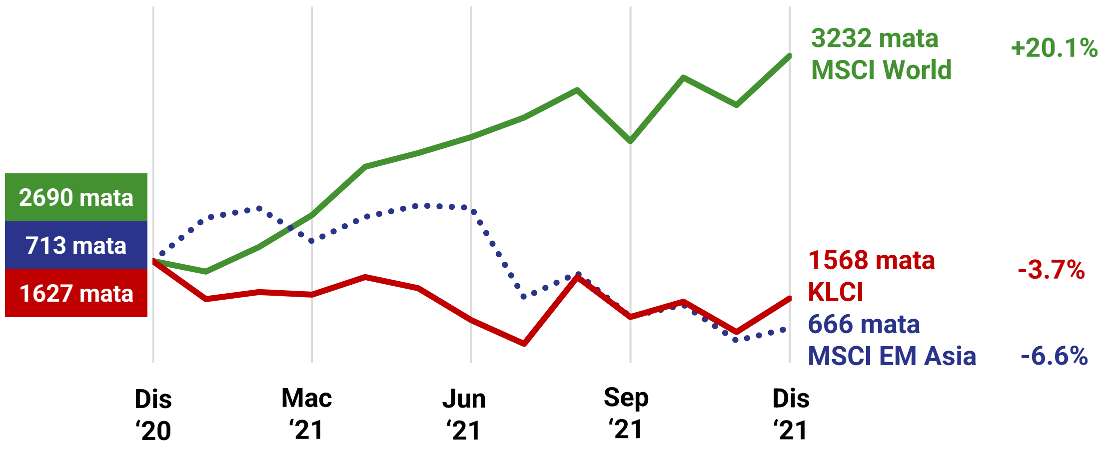
Dato' Sri Ismail Sabri bin Yaakob dilantik sebagai **Perdana Menteri Malaysia ke-9**

Belanjawan 2022 Perbelanjaan terbesar dalam sejarah Malaysia sebanyak RM332b, RM23b untuk bantuan Covid-19

Sumber: Pelbagai artikel berita dari 2021 sehingga 4 Februari 2022

PRESTASI PASARAN GLOBAL 2021

Peningkatan kembali Indeks Utama pada 2021



PERBANDINGAN PERTUMBUHAN KDNK SEBENAR GLOBAL (TkT)

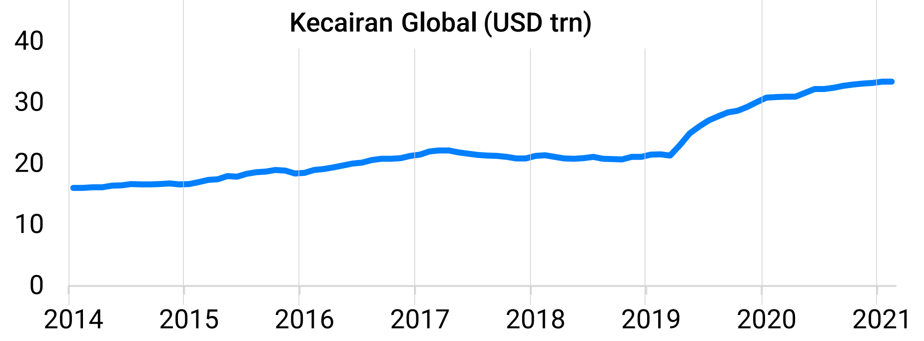
Geografi	2020	2021	2022R
Malaysia	**-5.6%**	**3.1%***	**5.5 to 6.5%**
Pasaran Baru Muncul	-2.1%	6.5%	4.8%
Pasaran Maju	-4.5%	5.0%	3.9%
Dunia	-3.1%	5.9%	4.4%

** Lebih rendah berbanding Pasaran Baru Muncul, Pasaran Maju, dan Dunia oleh sebab berlakunya PKP yang ketat pada tiga suku pertama 2021*
Sumber: Bloomberg, IMF, MOF

Terdapat beberapa trend positif di peringkat global dan Malaysia yang telah meningkatkan prestasi portfolio kami

KHAZANAH NASIONAL

TREND GLOBAL



Sumber: Bloomberg

- Penilaian yang tinggi untuk kedua-dua pasaran awam dan swasta
- Pendanaan yang tersedia berada di peringkat tertinggi dalam Ekuiti Swasta ("PE")
- Aliran PE global yang tinggi: Teknologi, Media dan Telekom ("TMT")

TREND SEKTOR MALAYSIA

Perbankan

Pinjaman dalam sistem

+4.5% TkT

Pengguna

Pergerakan runcit dan rekreasi

Pulih 95% berbanding sebelum Covid-19

Penjagaan Kesihatan

Perbelanjaan pembangunan kesihatan

+7.8% TkT

Hartanah

Kelulusan untuk pembinaan rumah

+2.2% TkT

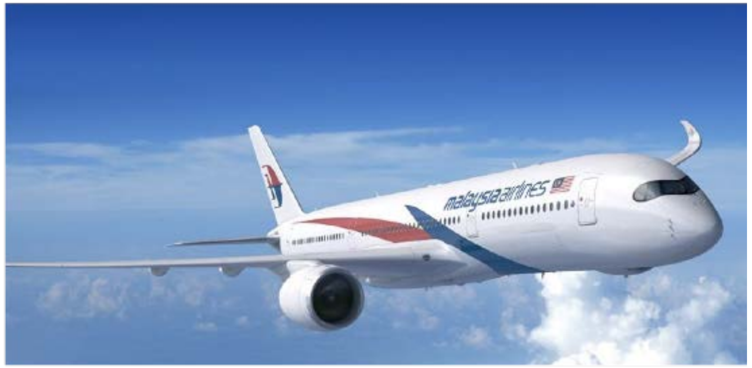
Data 2021 dibandingkan dengan 2020
Sumber: BNM, MoF, Google Mobility

MEMAJUKAN MALAYSIA

Namun cabaran dalam sektor Pelancongan dan Pengangkutan tempatan terus memberi tekanan kepada pelaburan kami pada 2021

KHAZANAH NASIONAL

INDUSTRI PENERBANGAN MALAYSIA



Penerbangan Antarabangsa ▼	Penerbangan Domestik ▼
-84%	-68%

INDUSTRI PELANCONGAN MALAYSIA

Carian Hotel[1] ▼	Tempahan Hotel[1] ▼
-67%	-66%

INFRASTRUKTUR LEBUH RAYA MALAYSIA

Trafik Kenderaan Di Lebuh Raya Bertol[2] ▼	Hasil Tol di Lebuh Raya[2] ▼
-38%	-45%

Data 2021 dibandingkan dengan 2019
[1] Angka purata mingguan dari awal tahun sehingga Nov 2021; [2] Lebuh raya PLUS sahaja
Sumber: Unit Perancang Ekonomi, CEIC, Malaysia Airports Holdings Berhad, Sojern, Pengurusan PLUS

Walaupun berhadapan tahun yang mencabar, Khazanah telah mencatatkan beberapa kejayaan ketara merentas portfolio, kewangan dan kapasiti organisasi

KHAZANAH NASIONAL

PORTFOLIO DAN PRESTASI KEWANGAN

Jumlah Nilai Aset Bersih (“NAV”) meningkat daripada **RM79b kepada RM86b** pada 2021

Dana Komersial 2021 Kadar Pulangan Berwajaran Masa ("TWRR") NAV **19.0% – melebihi sasaran Indeks Harga Pengguna + 3.0%**

Mengambil langkah untuk mengekalkan nilai aset – termasuk menyelesaikan proses penstrukturan semula Malaysia Aviation Group

Mencatatkan keuntungan RM670j dengan bayaran dividen RM2b untuk 2021

PENAMBAHBAIKAN ORGANISASI

Membangunkan **strategi Kemampanan** menyeluruh, Prinsip Panduan dan mengenal pasti isu **utama ESG** untuk Khazanah

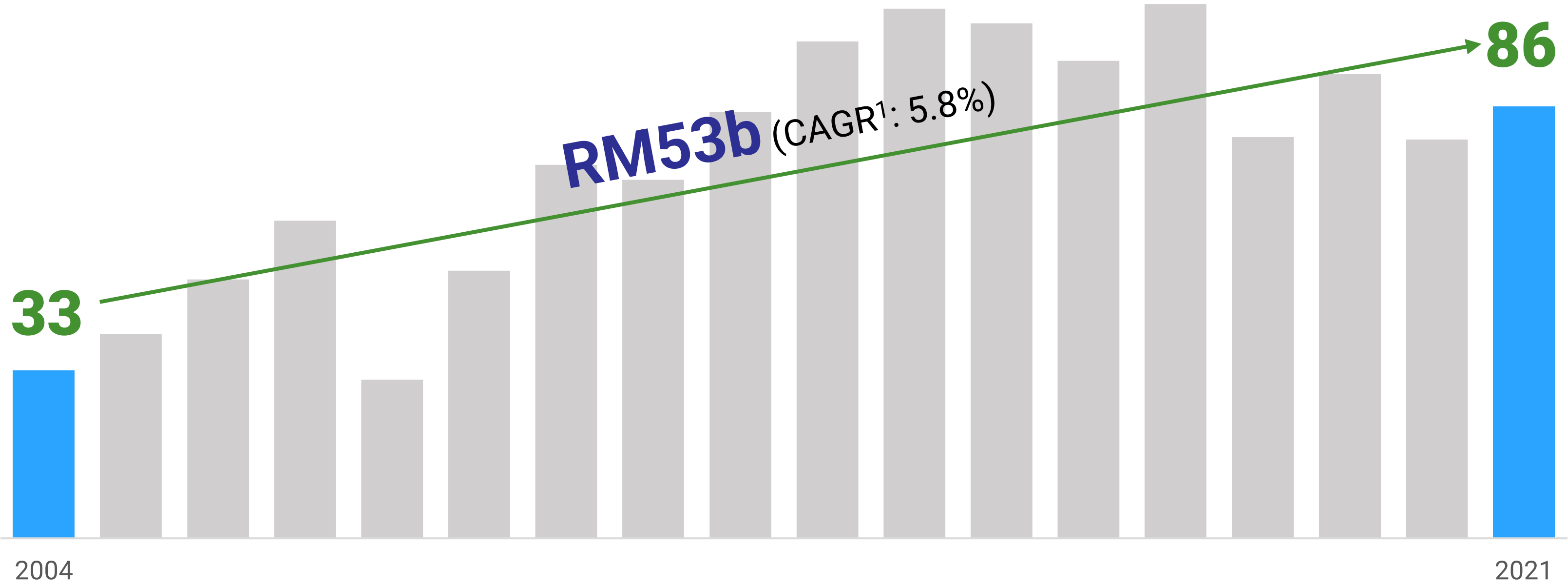
Pelaksanaan selanjutnya **inisiatif pendigitalan** dan penggunaan platform teknologi baharu

Nilai teras yang diperbaharui dilaksanakan di seluruh organisasi

Kami terus mencatatkan pertumbuhan dan melindungi aset bagi pihak negara

KHAZANAH NASIONAL

PERTUMBUHAN NAV (RM b)



[1] *Kadar Pertumbuhan Tahunan Dikompaun*

RM17b
Jumlah Dividen Terkumpul yang dibayar kepada Kerajaan Malaysia

RM70b
Jumlah terkumpul Pulangan untuk Pemegang Saham

Khazanah mengatasi jangkaan pulangan ke atas Dana Komersial pada 2021, dengan pulangan 19.0% pada tahun lepas

KHAZANAH NASIONAL

19.0%	7.0%	RM106b
NAV TWRR 2021	NAV TWRR pada asas kitaran 3 tahun	RAV 2021

- ✓ Peningkatan kepelbagaian dan kemajuan ke arah sasaran Peruntukan Aset Strategik ("SAA") dengan penempatan berterusan ke dalam Ekuiti Awam – Pasaran Maju, Aset Nyata dan Ekuiti Swasta
- ✓ Membangunkan pelan penciptaan nilai yang jelas untuk aset utama bagi memudahkan pulangan kewangan dan menambah baik operasi/strategi perniagaan untuk ekosistem Malaysia
- ✓ Prestasi positif sebahagiannya disumbang oleh kejayaan pengewangan pelaburan Ekuiti Swasta kami di AS dan Eropah yang disenaraikan pada tahun ini pada penilaian yang tinggi

AUTO1 GROUP Palantir SoFi

Meskipun aset domestik terus mencatatkan pemulihan pada 2021, prestasi aset global kami telah menjangkaui sasaran pulangan sepanjang tiga tahun lepas

KHAZANAH NASIONAL

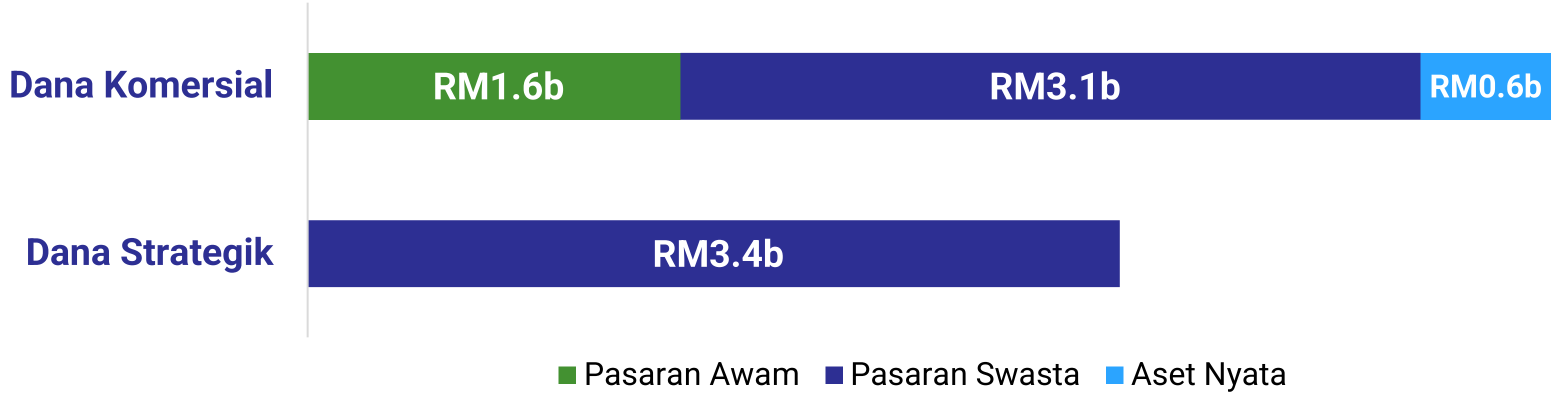
Dana Komersial ("CF") RAV TWRR mengikut Kelas Aset	2019	2020	2021	Kitaran 3 tahun	Peranan Kelas Aset
Pasaran Awam: Malaysia	2.5%	-7.8%	19.5%	**4.1%**	**Pendedahan kepada pasaran global dan kecairan**
Pasaran Awam: Global	27.5%	26.2%	1.6%	**17.8%**	
Pasaran Swasta: Malaysia	7.9%	-6.4%	13.9%	**4.8%**	**Pulangan jangka panjang yang lebih tinggi menerusi penempatan programatik**
Pasaran Swasta: Global	6.1%	-1.3%	19.1%	**7.6%**	
Aset Nyata	10.5%	0.1%	11.2%	**7.1%**	**Hasil dan kitaran balas kepada ekuiti**

Kepelbagaian portfolio kami membolehkan kami menjana pulangan yang lebih stabil untuk mencapai objektif kami – termasuk menyokong aset Pembangunan dan Situasi Khas

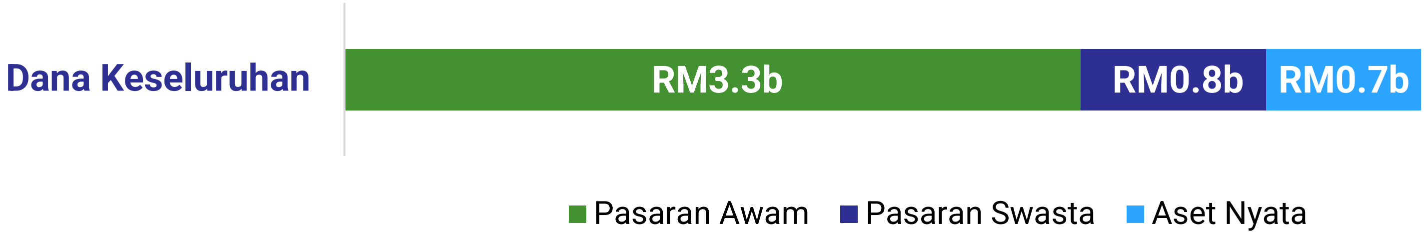
Kami terus melaksanakan penempatan pelaburan dan program pengewangan pada 2021 biarpun dengan keadaan pasaran yang mencabar

KHAZANAH NASIONAL

PELABURAN
RM8.7b



PENGEWANGAN
RM4.8b



Kami menyokong banyak aset kami dalam Dana Strategik untuk mengharungi impak pandemik COVID-19 dan melindungi nilai pemegang saham

KHAZANAH NASIONAL

-11.4%	-21.4%	RM28b
NAV TWRR 2021	NAV TWRR pada asas kitaran 3 tahun	RAV 2021

- ✓ Menyelesaikan **proses penstrukturan semula Malaysia Aviation Group (“MAGB”)** dengan komitmen modal RM3.6b diperuntukkan untuk tempoh 5 tahun
- ✓ **Menyokong aset pembangunan semasa tempoh pandemik Covid-19** melalui suntikan modal dan pelan penciptaan nilai

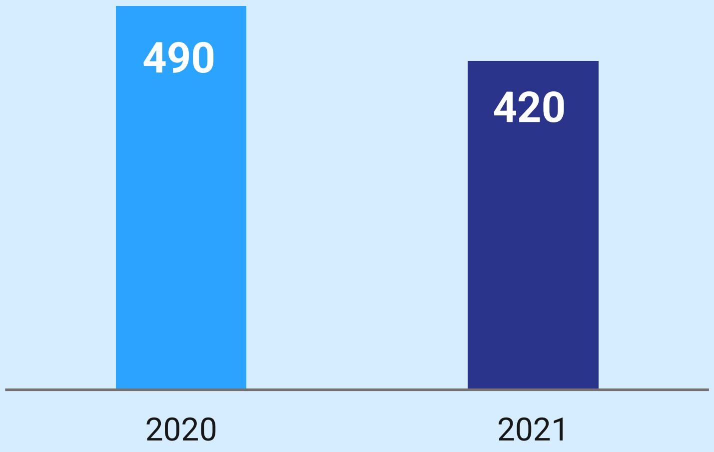
TENAGA NASIONAL TM MALAYSIA AIRPORTS PLUS malaysia airlines THEMED ATTRACTIONS RESORTS & HOTELS ISKANDAR MALAYSIA

Khazanah terus memantau dan menguruskan OPEX dan paras Hutang pada 2021

KHAZANAH NASIONAL

OPEX (RM j)

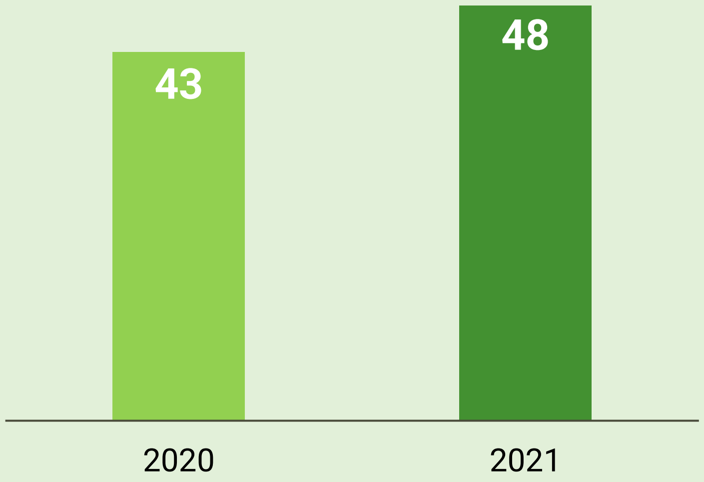
OPEX / RAV[1] **40bps → 31bps**



[1] *Sasaran jangka panjang 30-35 mata asas (bps)*
RAV = Nilai Aset Boleh Tunai

HUTANG (RM b)

Lindungan RAV[2] **2.9x → 2.8x**



[2] *Sasaran jangka panjang 3.0x – 4.0x.*
Lindungan RAV = RAV / Hutang

MEMAJUKAN MALAYSIA

Khazanah mencatatkan keuntungan RM670j dari operasi dengan bayaran dividen RM2b pada 2021

KHAZANAH NASIONAL

KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

RM670j

2020: RM2,897j

Berkurangan berbanding 2020 susulan:

- **Sokongan kewangan yang berterusan untuk syarikat Penerbangan dan Pelancongan** Khazanah **yang masih mengharungi cabaran** susulan pandemik Covid-19
- **Keuntungan nilai wajar yang lebih rendah** dan **Dividen yang lebih rendah** daripada syarikat pelaburan susulan pendapatan yang lemah pada 2020

SUMBANGAN KEPADA KERAJAAN

RM j	2020	2021
Dividen	2,000	2,000
Percukaian	80	227
Sumbangan kepada kerajaan dan inisiatif sosial lain[1]	70	101

[1] *Insentif 'Film in Malaysia', Bantuan COVID-19 dan Banjir, MyStep, Tabung Cerdik*

Kami mencatatkan kemajuan dalam inisiatif Kemampanan pada 2021

KHAZANAH NASIONAL

- ✓ Terus melaksanakan **strategi Kemampanan** dan memfokuskan kepada **integrasi ESG merentasi aktiviti pelaburan kami**

- ✓ **Mengurangkan sisa dan pelepasan karbon** menerusi inisiatif bersasar di seluruh organisasi

- ✓ **Melaksanakan Pelan Integriti dan Antirasuah Khazanah** dan mengukuhkan lagi tadbir urus di Khazanah dan syarikat berkaitan

Kami kekal teguh dalam membina keupayaan Digital dan membangunkan modal insan kami

KHAZANAH NASIONAL

✓ **Melancarkan platform pengurusan pekerja hujung-ke-hujung (“KITA”)** untuk kakitangan Khazanah dan penyelesaian **pengurusan aliran urus niaga** yang didayakan pengkomputeran awan

✓ Peningkatan penggunaan **penyelesaian data dan analitik** untuk menambah baik proses membuat keputusan pelaburan

✓ **Memperbaharui semula nilai teras** sebagai sebahagian daripada Program Transformasi Budaya

Khazanah terus memberikan impak kepada masyarakat Malaysia menerusi inisiatif kami dan organisasi berkaitan

KHAZANAH NASIONAL

YAYASAN HASANAH
A foundation of Khazanah Nasional

- **Menguruskan RM554j dana[1] untuk 312 projek** merentasi tema seperti pendidikan dan pembangunan sosial
- **Memberikan bantuan kepada 1.5j orang** secara langsung atau tidak langsung[2]

[1] *Termasuk sumbangan daripada YH dan pihak ketiga*
[2] *Melalui Geran Hasanah, Cerdik, Bantuan Kemanusiaan & Bencana dll.*

KHAZANAH RESEARCH INSTITUTE

- **30 penerbitan** merentasi pelbagai topik seperti perlindungan sosial, transformasi digital, ketidaksamarataan global, pendidikan, pengangguran

TAMAN TUGU MALAYSIA

- **Peningkatan pelawat sekitar ~30%**
- Melengkapkan pengiraan jejak karbon untuk Taman Tugu
- Sambutan yang baik untuk program mengutip dana utama

KHAZANAH NASIONAL KHAZANAH MEGATRENDS FORUM 2021

- Khazanah Megatrends Forum 2021 diadakan secara maya pada 4-6 Oktober 2021 dengan tema “The Invention of Tomorrow”

MEMAJUKAN MALAYSIA

Kami turut menyokong beberapa program dan usaha sosial dan kebangsaan pada 2021

KHAZANAH NASIONAL

CERDIK	BANTUAN COVID-19	BANTUAN BANJIR	KHAZANAH MYSTEP

CERDIK

- **Yayasan Hasanah** mengedarkan **152k peranti elektronik** kepada **pelajar di 1,324 sekolah**
- **Khazanah menyumbang RM25 juta** kepada CERDIK, dan **menghantar 208 peranti** ke sekolah di Kedah dan Kuala Lumpur melalui kutipan derma kakitangan

BANTUAN COVID-19

- Kakitangan Khazanah menyumbang **RM180k kepada Mercy** dan **RM70k kepada Malaysian Relief Agency**
- **Yayasan Hasanah menyerahkan bantuan COVID-19 sebanyak RM455j**[1] (termasuk sumbangan daripada GLC lain)

BANTUAN BANJIR

GLC/GLIC DISASTER RESPONSE NETWORK

- **Khazanah menyumbang RM5j** untuk bantuan mangsa banjir, dan **YH menyumbang RM2.5j**
- GLC/GLIC Disaster Response Network (GDRN) **mengumpul RM63j:**
  - 62,000 orang dibantu
  - 1,144 sukarelawan berikan khidmat
  - 20 rakan GLC/GLIC

KHAZANAH MYSTEP

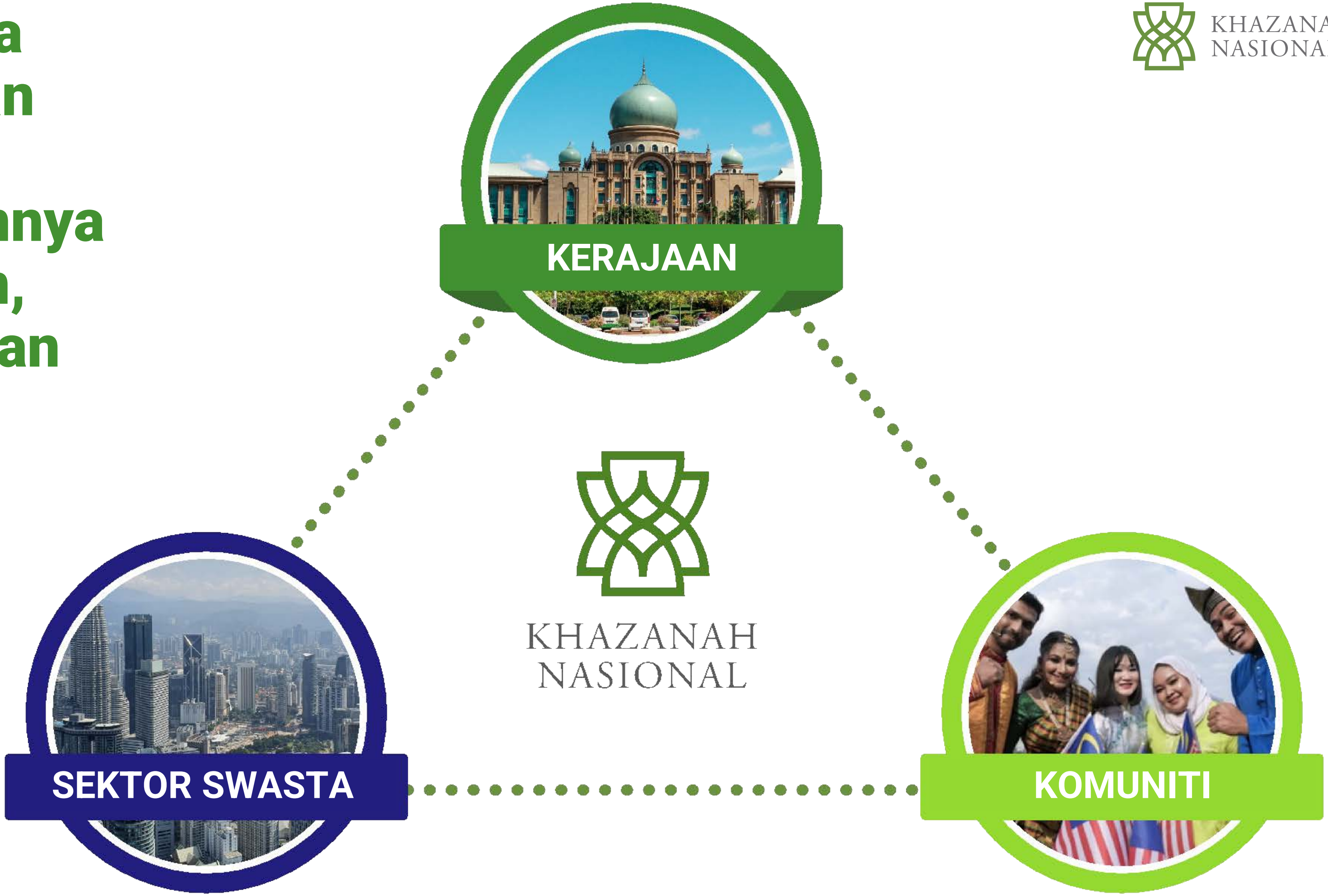
- **7,060 peserta** diberikan latihan dan penempatan jangka pendek di GLC

[1] *Termasuk pembelian langsung (iaitu pendidikan, peralatan perubatan) dan perbelanjaan untuk sokongan kepada mereka yang terjejas oleh pandemik Covid-19*

01 Sorotan 2021

02 MENUJU KE HADAPAN

Khazanah berada dalam kedudukan unik yang menghubungkannya dengan Kerajaan, Sektor Swasta dan Komuniti



Kami menetapkan 4 Strategi Jangka Panjang yang menjelaskan langkah yang akan diambil untuk menjayakan matlamat kami

KHAZANAH NASIONAL

Melabur untuk menghasilkan nilai mampan bagi rakyat Malaysia

Strategi jangka panjang

Nilai Teras

Kami berpegang
kepada tanggungjawab

Kami menghormati
perbezaan pandangan

Kami menyokong
antara satu sama lain

Mengambil kekuatan daripada kedudukan unik ini, Khazanah akan mengambil inisiatif di dalam 4 bidang utama sebagai sebahagian daripada misi kami untuk Memajukan Malaysia

KHAZANAH NASIONAL

1

Dana Impak akan melabur sehingga RM6bn dalam tempoh 5 tahun dalam sektor pemangkin untuk mengukuhkan daya tahan negara dan membuka peluang pertumbuhan baharu

2

Pemain Korporat Aktif dalam pasaran modal Malaysia untuk memacu pertumbuhan ekonomi

TM, TENAGA NASIONAL, MALAYSIA AIRPORTS, axiata, CIMB

3

Kehadiran Global dalam pasaran antarabangsa, memudahkan aliran pengetahuan, jaringan dan peluang pelaburan

4

Fokus kepada **Pembinaan Kapasiti dan Masyarakat Berdaya** untuk manfaat rakyat Malaysia

YAYASAN HASANAH, KHAZANAH RESEARCH INSTITUTE, TAMAN TUGU MALAYSIA, YAYASAN KHAZANAH, KHAZANAH RESIDENCY PROGRAMME, thinkCITY, MYSTEP

1) Dana Impak ("DI")

Kami memperuntukkan RM6b untuk pelaburan Dana Impak dalam tempoh 5 tahun akan datang bagi mewujudkan pulangan sosioekonomi kepada negara

KHAZANAH NASIONAL

APA ITU DANA IMPAK?

Dana Impak adalah peruntukan RM6b baharu yang diwujudkan di dalam Khazanah Nasional…

APAKAH OBJEKTIF DANA IMPAK?

Meningkatkan daya saing ekonomi Malaysia…

…dan **membina daya tahan negara**

APAKAH HASIL YANG DISASAR DIWUJUDKAN OLEH DANA IMPAK?

Untuk **mewujudkan pulangan sosioekonomi dan impak** kepada masyarakat menerusi enam tema

- Masyarakat Digital & Hab Teknologi
- Kesihatan Berkualiti & Pendidikan untuk semua
- Pekerjaan Baik & Mobiliti Sosial
- Jaminan Makanan & Tenaga
- Membina Ketahanan Iklim
- Persaingan di Pasaran Global

1) Dana Impak ("DI")

Khazanah akan mengguna pakai pendekatan yang berpadanan dalam pelaksanaan inisiatif DI. Sebagai contoh, KICC yang disasarkan kepada meningkatkan penyertaan dalam idea dan pemberian geran kepada PKS untuk penyelesaian Perkhidmatan Warga Emas

KHAZANAH NASIONAL

Cabaran Inovasi Impak Khazanah ("KIIC") pertama bertemakan 'Menambah baik Perkhidmatan untuk Warga Emas Malaysia'

- Projek ini disasar untuk merangsang pembangunan perkhidmatan penjagaan warga emas yang mampu milik, mudah diakses dan mampan untuk Malaysia.
- Enam syarikat dipilih daripada 130 pemohon; geran bernilai RM300k diberikan kepada setiap syarikat, dengan peluang untuk menjalani program pengembangan yang berstruktur.
- Bekerjasama dengan MRANTI (sebelum ini dikenali sebagai MaGIC) dan Endeavor dalam melaksanakan KIIC.

2) Pemain Korporat Aktif

Kami akan menjadi peserta aktif dalam pasaran modal Malaysia, melonjakkan pertumbuhan ekonomi

KHAZANAH NASIONAL

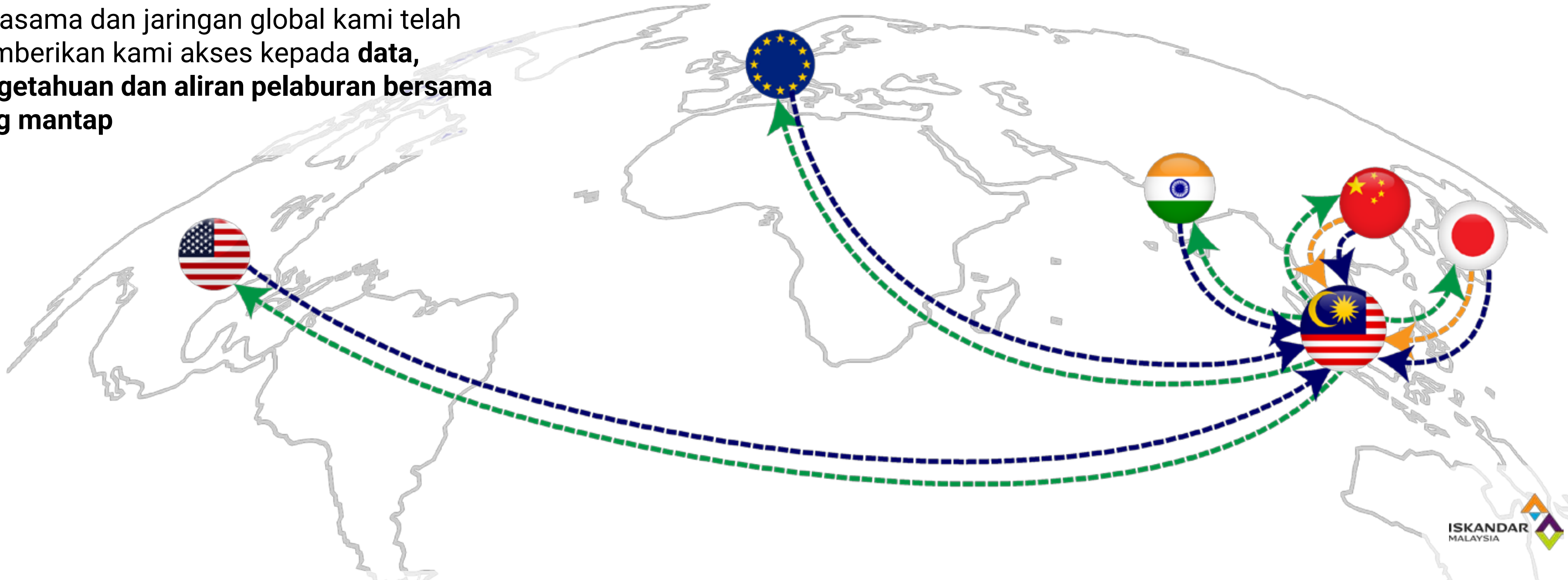
Mencergaskan semula pasaran Malaysia	Memacu prestasi terbaik dalam kelasnya	Memastikan Korporat Malaysia kalis masa depan	Memastikan kematangan Persekitaran Kawal Selia
Meningkatkan penyertaan dalam pelaburan swasta baharu	Memastikan Lembaga Pengarah dan pengurusan bertanggungjawab atas strategi perniagaan dan prestasi	Rakan niaga dan pasukan pengurusan dan pemilik yang tepat untuk fasa perniagaan dan kitaran hayat	Bekerjasama dengan pengawal selia untuk memastikan polisi yang mampan, adil dan konsisten

3) Kehadiran Global

Khazanah akan terus berperanan sebagai wakil Malaysia dalam pasaran global, dengan kerjasama dan pelaburan yang bertindak sebagai aliran antara Malaysia dan serata dunia

KHAZANAH NASIONAL

Kerjasama dan jaringan global kami telah memberikan kami akses kepada **data, pengetahuan dan aliran pelaburan bersama yang mantap**



Jaringan kerjasama dan pelaburan yang dilaksanakan

Perpindahan pengetahuan dan maklumat, aliran pelaburan bersama

Menarik pelaburan ke Malaysia

Melalui pelaburan dan jaringan global, kami telah mampu **untuk menarik aliran pelaburan masuk (FDI) ke Malaysia**

4) Membina Kapasiti dan Masyarakat Berdaya

Kami akan meneruskan usaha yang dibina sepanjang sedekad yang lepas dan mencari kaedah yang lebih baik untuk menyampaikan pulangan sosial kepada masyarakat

KHAZANAH NASIONAL

MENYUMBANG >RM1B SEPANJANG 10 TAHUN YANG LEPAS

- Pendidikan
- Pembangunan Komuniti
- Alam Sekitar
- Seni, Warisan & Kebudayaan
- Pengetahuan
- Bantuan Krisis

KHAZANAH AKAN TERUS MENGHASILKAN PULANGAN SOSIAL DAN KEKAL RELEVAN KEPADA RAKYAT MALAYSIA

Bagaimanakah kita boleh sokong rakyat dengan lebih baik?

Bagaimanakah kita boleh mengekalkan dan memperaga warisan Malaysia?

Bagaimanakah kita boleh membina kapasiti Malaysia?

Bagaimanakah kita boleh lindungi biodiversiti Malaysia?

Bagaimanakah kita boleh meningkatkan tahap bakat negara?

MEMAJUKAN MALAYSIA

Kekuatan Kewangan adalah teras kepada Khazanah dalam usaha Memajukan Malaysia, dan ini dicapai menerusi portfolio yang pelbagai dengan keutamaan yang khusus

KHAZANAH NASIONAL

	KESELURUHAN PORTFOLIO KHAZANAH			
	Portfolio Pelaburan	**Portfolio Dana Impak**	**Aset Pembangunan**	**Aset Situasi Khas**
	RM120.3b RAV	**RM6.0b** diperuntukkan	**RM4.5b** RAV	malaysia airlines
Definisi	Semua aset tertakluk kepada jangkaan pulangan komersial	Semua pelaburan Dana Impak dengan sasaran jelas berkenaan hasil sosioekonomi	Pelaburan pembangunan jangka panjang yang berpotensi untuk menghasilkan impak ekonomi yang tinggi	Aset yang memerlukan pemulihan dari segi keuntungan dan aliran tunai operasi yang mampan
Keutamaan	Usaha menyeimbangkan portfolio ke arah sasaran Peruntukan Aset Strategik ("SAA")	Rancang dan laksana pelaburan dalam 6 tema yang dikenalpasti untuk menyampaikan impak sosioekonomi yang boleh diukur	Terus memimpin syarikat ke arah kemampanan kewangan jangka panjang	Pengurusan secara aktif untuk menyelesaikan aset yang berdepan dengan situasi yang sangat mencabar

MEMAJUKAN MALAYSIA

Usaha kami akan menyampaikan hasil utama ke arah Memajukan Malaysia

KHAZANAH NASIONAL

Pertumbuhan Aset menerusi usaha penciptaan nilai

Syarikat yang mempunyai daya saing global

Impak sosioekonomi positif untuk rakyat menerusi Dana Impak

Lebih banyak pulangan sosial yang disampaikan kepada semua rakyat Malaysia

ADVANCING MALAYSIA

KHAZANAH NASIONAL

TERIMA KASIH

Layari laman web kami di www.khazanah.com.my

@Khazanah_MY

@khazanahnasional

Khazanah Nasional Berhad

Khazanah Nasional Berhad ©2022