



KHAZANAH
NASIONAL



ADVANCING
MALAYSIA

ULASAN TAHUNAN KHAZANAH 2023

21 Mac 2023

© 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



Khazanah terus didorong oleh matlamatnya dan kekal fokus terhadap strategi kami untuk Memajukan Malaysia

Melabur untuk menghasilkan nilai mampan bagi rakyat Malaysia

Strategi Jangka Panjang

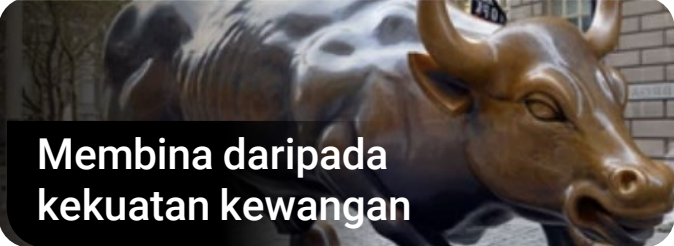


Pemain Korporat yang Aktif dalam pasaran modal Malaysia, memacu pertumbuhan ekonomi


Melabur dalam sektor pemangkin melalui **Dana Impak** bagi mengukuhkan daya tahan negara dan membuka peluang pertumbuhan baharu

Menjadi **Pelabur Global** untuk mengembangkan portfolio dan mencari peluang untuk memudahkan aliran pengetahuan, rangkaian dan peluang pelaburan ke dalam Malaysia.


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



Membina daripada kekuatan kewangan



Mewujudkan masa depan yang mampan



Membangunkan pasukan yang cemerlang

Bagi mencapai matlamat, kami melabur bagi mengoptimumkan prestasi portfolio dan menghasilkan impak sosioekonomi untuk rakyat Malaysia



KESELURUHAN PORTFOLIO KHAZANAH

Portfolio Pelaburan	Portfolio Dana Impak	Aset Pembangunan	Situasi Khas
<p>RM122.5b RAV¹</p> <p>Pelaburan dengan jangkaan pulangan komersial</p>	<p>RM6.0b diperuntukkan</p> <p>Pelaburan dengan sasaran jelas berkenaan hasil sosioekonomi</p>	<p>RM4.3b RAV¹</p> <p>Pelaburan pembangunan jangka panjang yang berpotensi menghasilkan impak ekonomi yang tinggi</p>	<p></p> <p>Aset yang memerlukan pemulihan dari segi keuntungan dan aliran tunai operasi yang mampan</p>
<p>Meneruskan usaha menyeimbangkan portfolio ke arah sasaran Peruntukan Aset Strategik (SAA)</p>	<p>Rancang dan laksana pelaburan dalam 6 tema yang dikenalpasti untuk menyampaikan impak sosioekonomi yang boleh diukur</p>	<p>Terus memimpin syarikat-syarikat ke arah kemampuan kewangan jangka panjang</p>	<p>Pengurusan aktif untuk penyelesaian bagi aset yang berdepan situasi yang sangat mencabar</p>

YAYASAN HASANAH

RM1.8b
disumbangkan sejak 2006



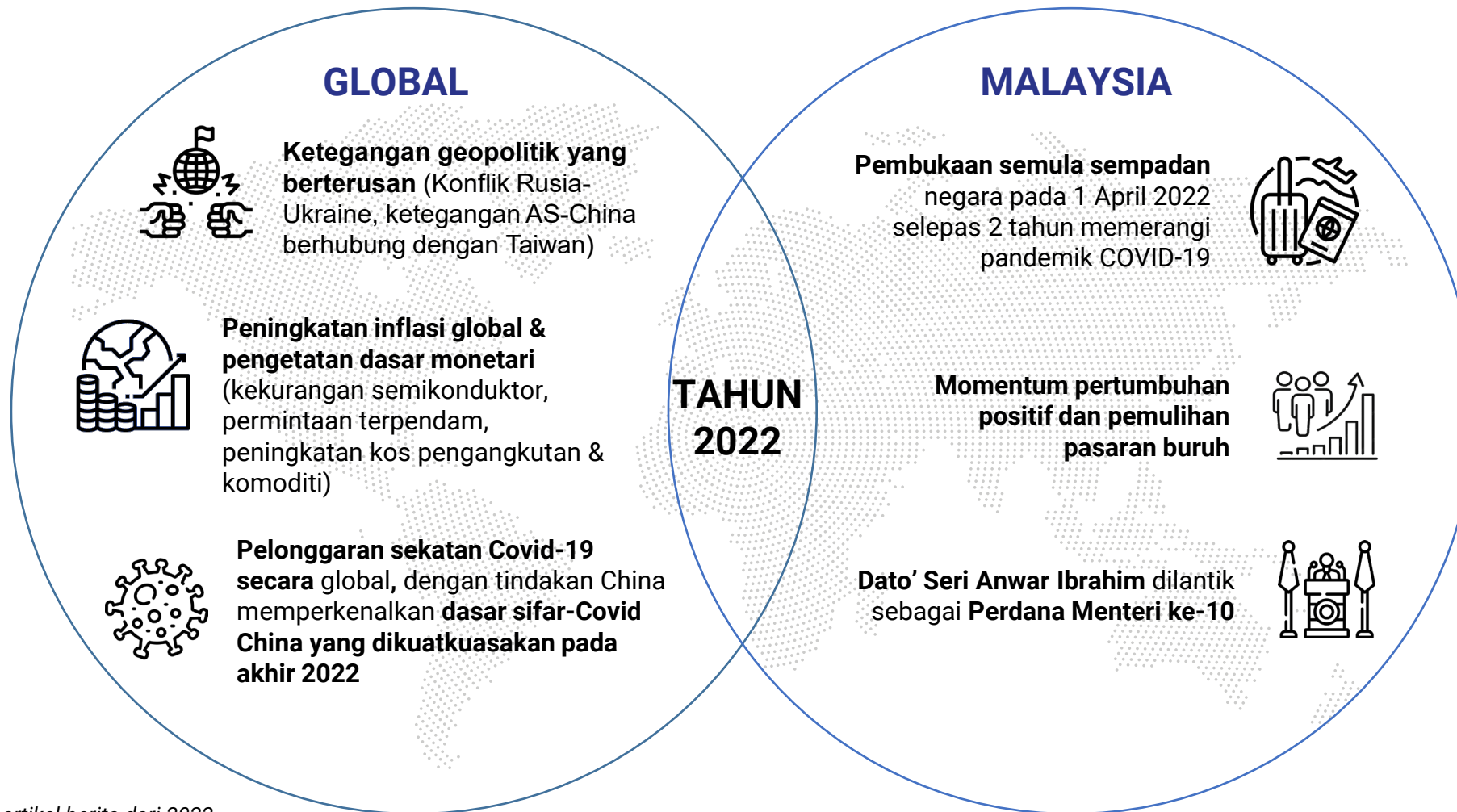
Yayasan yang **membudayakan impak** dan bertumpu kepada **5 bidang** - Pendidikan, Pembangunan Masyarakat, Alam Sekitar, Pengetahuan dan Kesenian, Warisan & Budaya

¹ Setakat 31 Disember 2022

01 SOROTAN 2022

02 Menuju Ke Hadapan

2022 merupakan tahun yang amat mencabar untuk pasaran global yang berikutan peningkatan kadar inflasi, pengetatan monetari yang agresif dan kesan peperangan Rusia-Ukraine

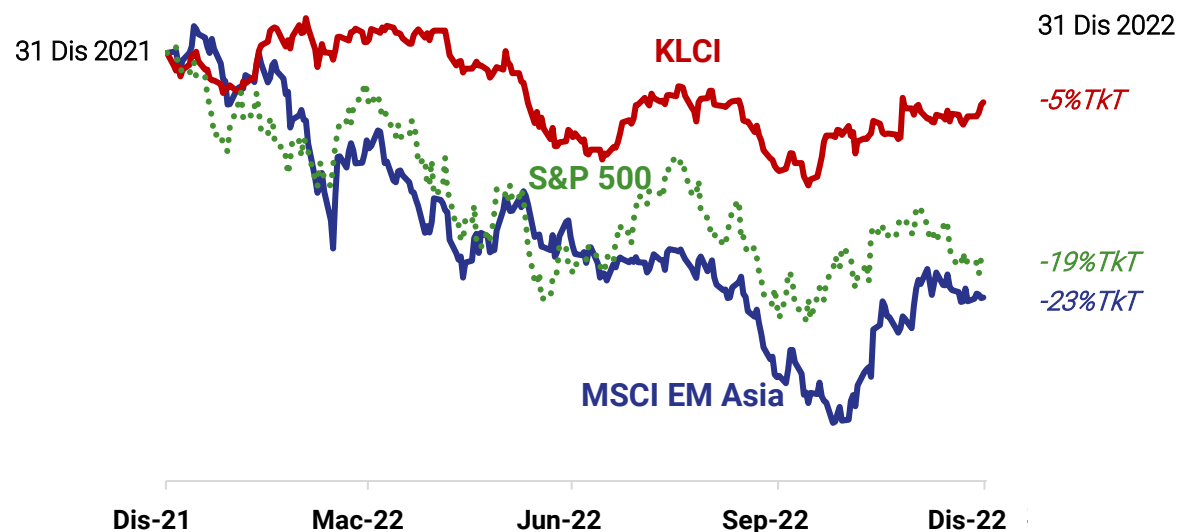


Sumber: Pelbagai artikel berita dari 2022

Pasaran global mencatatkan pulangan negatif pada 2022, untuk kedua-dua Pasaran Baru Muncul di Asia dan Pasaran Maju, disebabkan oleh penutupan berterusan di China dan diikuti keadaan kewangan yang ketat

PRESTASI PASARAN GLOBAL 2022

Peningkatan Kembali Indeks Utama pada 2022



Sumber: Bloomberg
*TKT: Tahun ke tahun

PERBANDINGAN PERTUMBUHAN KDNK SEBENAR GLOBAL (TKT)

Geografi	2021	2022	2023R
Malaysia	3.1%	8.7% ¹	4.0%-5.0% ¹
Pasaran Baru Muncul	6.7%	3.9%	4.0%
Pasaran Maju	5.4%	2.7%	1.2%
Dunia	6.2%	3.4%	2.9%

Sumber: IMF setakat Jan 2023
¹ MOF setakat Feb 23

Prestasi portfolio Khazanah menghadapi cabaran yang ketara namun diharungi secara aktif melalui langkah bijak dengan pelaburan dan pengewangan kami. Kami terus melabur untuk menghasilkan impak dan bersedia untuk menanggapi impak jangka panjang kebimbangan ESG

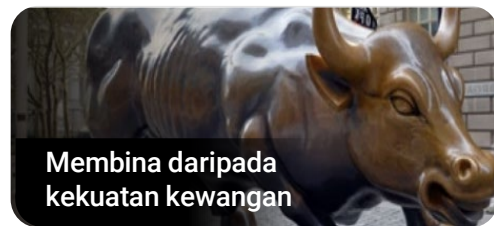


Jumlah Nilai Aset Bersih ("NAV") **Kadar Pulangan Berwajaran Masa ("TWRR")** adalah **2.2%** untuk portfolio pelaburan pada asas kitaran **4 tahun**

Melaksanakan **pelan penciptaan nilai** untuk **aset milik Malaysia** – Farm Fresh, Cenviro & Axiata

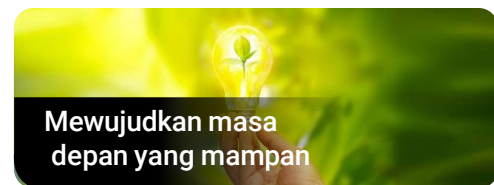
RM500 juta projek Dana Impak telah dikenalpasti untuk menyampaikan faedah sosioekonomi kepada Rakyat

Impak berterusan kepada masyarakat Malaysia menerusi organisasi berkaitan dan inisiatif kami



Lindungan RAV pada 2.7x

Mencatat **keuntungan RM1.6b**



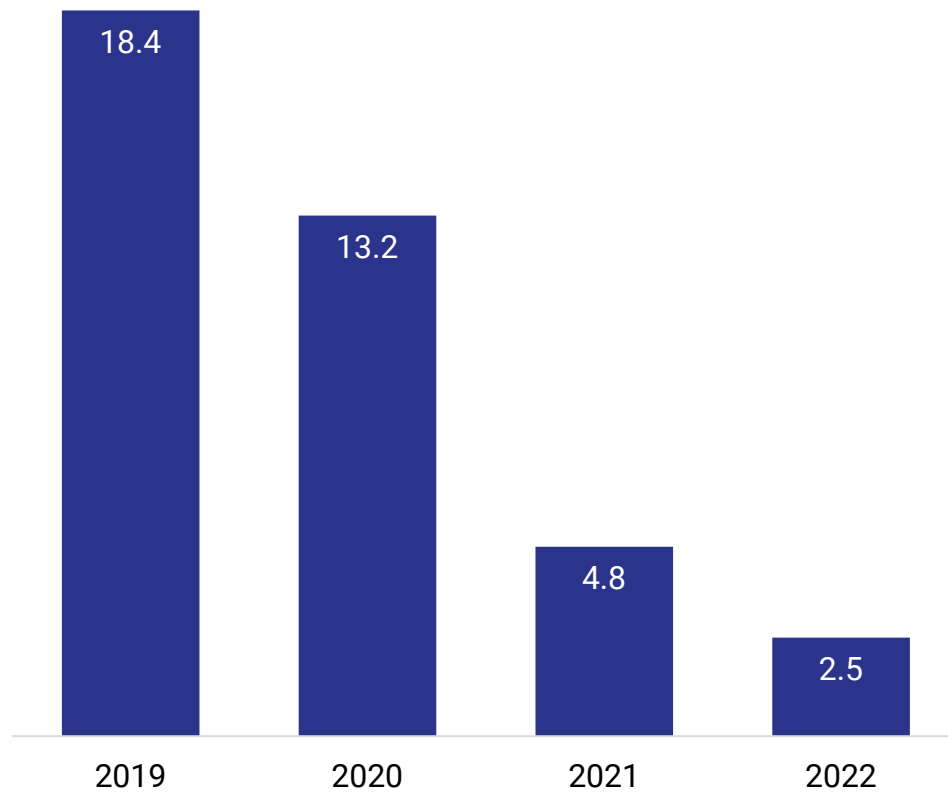
Melancarkan **rangka kerja dan sasaran kemampunan** untuk Khazanah dan syarikat-syarikat pelaburan



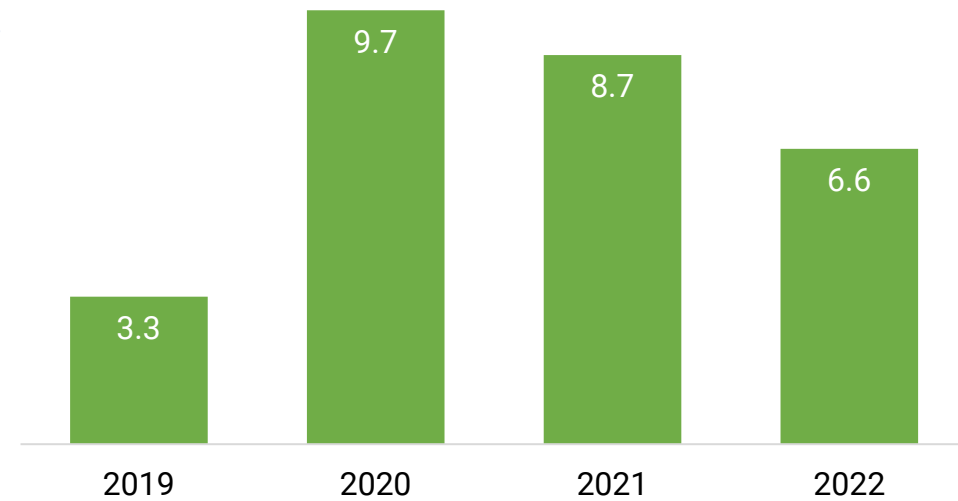
Penglibatan kakitangan yang bertambah baik dan pelaksanaan berterusan inisiatif pendigitalan dan penggunaan platform teknologi baharu

Peruntukan Aset Strategik (SAA) jangka panjang telah memandu kami untuk terus mempelbagaikan portfolio kami melalui pengewangan dan pelaburan

4 Tahun Pelupusan¹ (RM b)



4 Tahun Pelaburan¹ (RM b)



¹ Pelaburan & Pelupusan termasuk Portfolio Pelaburan, Portfolio Dana Impak, Aset Pembangunan dan Situasi Khas

Portfolio Pelaburan kami mencapai pulangan 4 tahun pada 2.2% di tengah-tengah ketidaktentuan pasaran global



2.2%

NAV TWRR pada asas
kitaran 4 tahun
(Sasaran: CPI+3%)

-5.7%

NAV TWRR 2022

RM 122.5_b

RAV 2022

- Prestasi negatif untuk tahun tersebut disebabkan oleh kemerosotan pasaran global, sejajar dengan **penurunan dalam indeks MSCI EM Asia, S&P500 dan KLCI** masing-masing pada **-22.8%, -19.5% dan -4.6%**
- Kami mengamalkan penempatan yang berdisiplin untuk mencapai kepelbagaian dan melabur secara berhemat melalui program Pasaran Awam dan Pasaran Swasta kami, untuk terus membina daya tahan portfolio untuk tempoh jangka panjang.

Prestasi portfolio terjejas teruk oleh pulangan negatif dalam Pasaran Awam, namun kesan dikurangkan oleh pengewangan dalam Pasaran Swasta dan pendapatan dividen yang bertambah baik

Portfolio Pelaburan RAV TWRR Mengikut Kelas Aset	Portfolio ¹ %	2019	2020	2021	2022	Kitaran 4 Tahun	Peranan Kelas Aset
Pasaran Awam: Malaysia	55.9%	3.2%	-7.4%	14.0%	-4.2%	1.1%	Pendedahan kepada pasaran global dan kecairan
Pasaran Awam: Global	13.4%	27.5%	26.2%	1.6%	-16.3%	8.1%	
Pasaran Swasta: Malaysia	9.2%	5.9%	-4.7%	12.2%	16.8%	7.2%	Pulangan jangka panjang yang lebih tinggi menerusi penempatan programatik
Pasaran Swasta: Global	13.5%	6.1%	-1.3%	19.1%	3.9%	6.7%	
Aset Nyata	8.0%	10.5%	0.1%	11.2%	23.5%	11.0%	Hasil dan kitaran balas kepada ekuiti

¹Setakat 31 Dis 2022

Mencapai keuntungan RM1.6b daripada operasi dengan Lindungan RAV pada 2.7x

KEUNTUNGAN DARIPADA OPERASI

RM 1.6b

2021: RM670 juta

Cabaran global dan ketidakpastian pasaran telah menyebabkan kerugian kepada portfolio perdagangan.

Walau bagaimanapun, kerugian dikurangkan oleh:

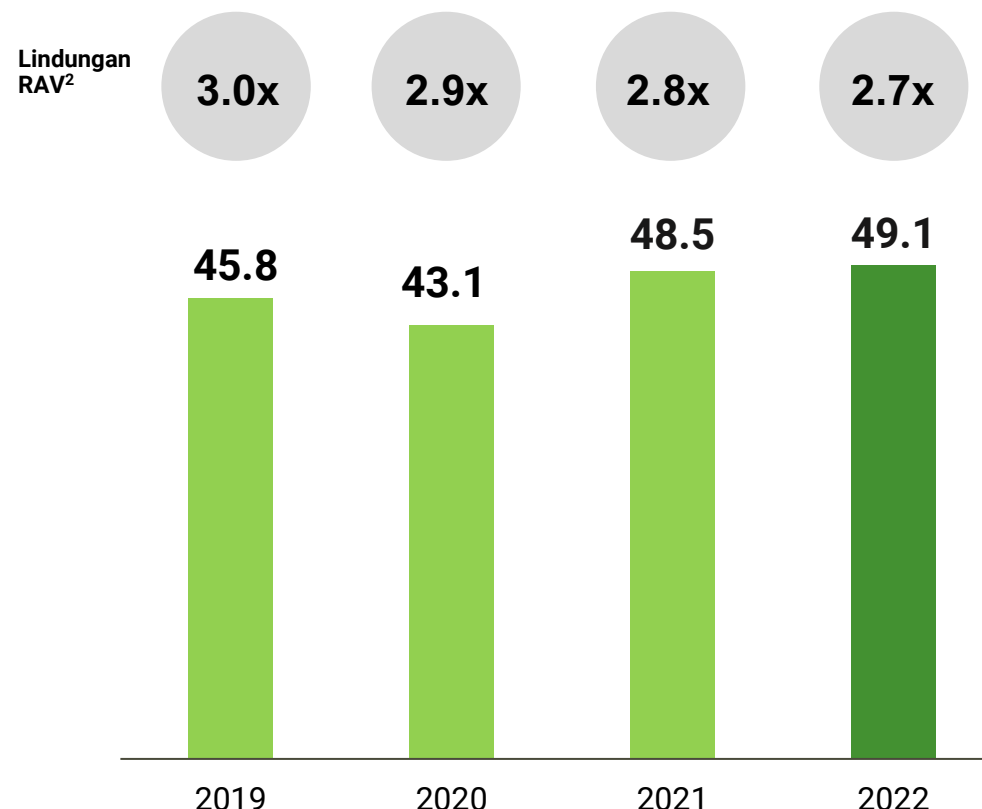
- Keuntungan daripada pelupusan Portfolio Pelaburan
- Peruntukan lebih rendah

CONTRIBUTION TO GOVERNMENT (RM m)

RM j	2019	2020	2021	2022
Dividen	1,000	2,000	2,000	500
Percukaian	50	80	227	133
Sumbangan kepada Kerajaan dan inisiatif sosial lain ¹	50	70	101	166

¹ Insentif Film in Malaysia, MySTEP, Tabung Cerdik, bantuan COVID-19 dan bencana banjir

HUTANG (RM b)



² Lindungan RAV¹ = RAV / Hutang.
Sasaran jangka panjang 3.0x – 4.0x

Kami melaksanakan rancangan penciptaan nilai merentasi portfolio kami, sorotan utama termasuk Farm Fresh, Cenviro dan Axiata (Celcom-Digi)



Farm Fresh merupakan IPO terbesar di Bursa pada Mac 2022 dengan nilai RM2.51b

- Peneraju pasaran yang dibangunkan secara domestik dan diterajui usahawan

Perkongsian strategik antara Khazanah dan **SK ecoplant** pada Mei 2022 untuk memajukan **Cenviro** sebagai juara pengurusan sisa serantau

- Terus menjadikan Malaysia sebagai destinasi menarik untuk pelabur asing dan aliran pengetahuan serta kepakaran

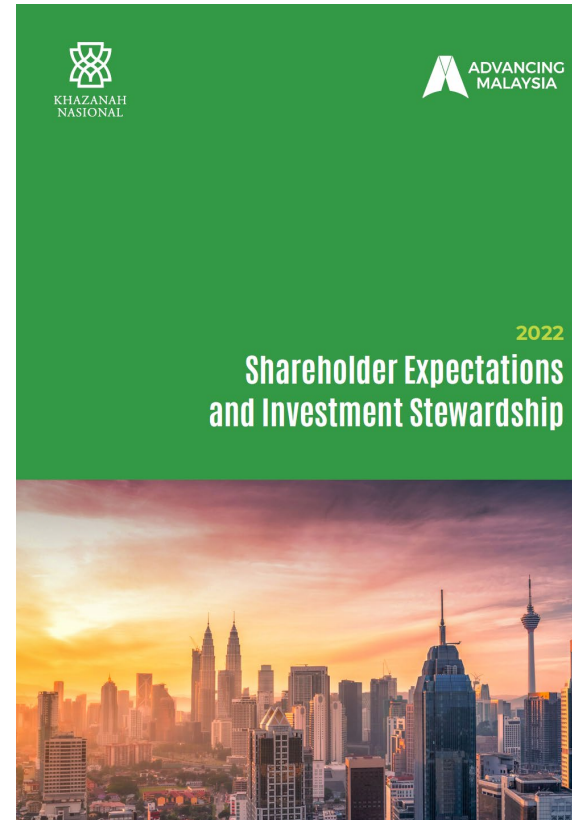
Penggabungan Celcom-Digi dimuktamadkan pada Nov 2022, membentuk syarikat telekomunikasi terbesar di Bursa Malaysia

- Mewujudkan skala yang lebih besar dan daya tahan untuk memacu inovasi serta meningkatkan ketersambungan digital & perkhidmatan digital untuk Malaysia

Kami mengukuhkan penglibatan aktif dengan syarikat-syarikat pelaburan dengan menetapkan Khazanah Jangkaan Pemegang Saham yang selaras dengan nilai pemegang saham jangka panjang

Enam (6) jangkaan teras untuk menggalakkan prestasi jangka panjang portfolio

- 1 Syarikat mesti menjana nilai pemegang saham jangka panjang
- 2 Lembaga Pengarah memegang tanggungjawab utama terhadap strategi korporat, pemantauan dan pengawasan
- 3 Pengerusi sebagai pemimpin yang menetapkan budaya yang betul
- 4 Pasukan pengurusan yang betul mesti dipilih dan disediakan insentif agar selaras dengan kejayaan syarikat
- 5 Perlindungan hak pemegang saham
- 6 Keperluan kemampanan bagi memastikan syarikat pelaburan kami kalis masa hadapan



Kami melaksanakan inisiatif Dana Impak, dengan hasrat untuk menyampaikan manfaat sosioekonomi untuk negara

Dana Impak

Peruntukan RM6b bagi tempoh 5 tahun sehingga 2026 untuk pelaburan bagi meningkatkan daya saing ekonomi Malaysia dan membina daya tahan negara merentasi 6 tema utama



Masyarakat Digital & Hab Teknologi



Kesihatan Berkualiti & Pendidikan untuk semua



Membina Ketahanan Iklim



Pekerjaan Baik & Mobiliti Sosial



Jaminan Makanan & Tenaga



Persaingan di Pasaran Global

Sorotan Utama 2022

- 1 Komitmen dalam menyokong usahawan & ekosistem modal teroka (VC)
- 2 Pelaburan dalam usaha meningkatkan kemahiran digital & pemahiran semula
- 3 Komitmen dalam memangkin pembangunan pasaran karbon dengan penyelesaian berasaskan alam semula jadi di Malaysia
- 4 Memulakan tinjauan seluruh negara terhadap pekebun kecil untuk memahami cabaran & mengenal pasti peluang untuk meningkatkan pendapatan
- 5 Membangunkan rangka kerja SEMARAK, iaitu kaedah penilaian impak

Sebahagian daripada inisiatif Dana Impak, kami melancarkan *Future Malaysia Programme* dan *Future Malaysia Skills* untuk memperkukuh ekosistem permulaan Malaysia dan menjana kumpulan bakat yang mahir dari segi teknikal



FUTURE MALAYSIA PROGRAMME



FUTURE MALAYSIA SKILLS



Menyediakan kumpulan bakat Malaysia untuk Masa Depan Kerja dan melahirkan lebih ramai juara tempatan



Pelaburan ke sekolah sains komputer *peer-to-peer* yang inovatif untuk menjana **10,000 bakat teknologi mahir di seluruh negara** dalam masa 10 tahun

PETRONAS
FUTURETECH

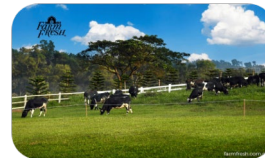


Pelaburan
Langsung

Contoh



CARSOME



FARM
FRESH

PLUGANDPLAY



Melabur dalam syarikat peringkat awal yang memerlukan modal berisiko untuk meningkatkan inovasi dan perniagaan

Pelaburan langsung susulan dalam syarikat peringkat akhir untuk menjadi juara global



KUALA LUMPUR
Sunway Education Group

Kami melancarkan Rangka Kerja Kemampanan dengan pendekatan berstruktur dalam menyampaikan peralihan yang saksama serta bertanggungjawab bagi portfolio dan syarikat kami



Melancarkan Rangka Kerja Kemampanan Khazanah dan lapan (8) sasaran terikat masa



Mengemasikini **Garis Panduan Pengundian Khazanah**, menggariskan **jangkaan dan pendirian kami tentang penerimaan ESG** di syarikat pelaburan kami



✓ Kerjasama dengan **What A Waste**

Makanan berlebihan daripada pelbagai acara Khazanah telah diedarkan kepada masyarakat sekitar Kuala Lumpur.



Kesedaran dan usaha berterusan untuk **mengurangkan sisa dan pelepasan**, termasuk **penyediaan latihan kemampanan kepada kakitangan Khazanah**



Kumpulan Kerja Kemampanan Perusahaan Khazanah



Organisasi berkaitan Khazanah terus menghasilkan pulangan sosial dan impak kepada rakyat Malaysia



YAYASAN
HASANAH
 A foundation of Khazanah Nasional

KHAZANAH
RESEARCH
INSTITUTE


MALAYSIA

thinkCITY
Making Cities Liveable, Together.



- **RM54 juta** diperuntukkan untuk **164 projek** dalam bidang impak utama
- **RM2.2 juta** disumbangkan untuk **bantuan bencana**, yang telah memberi kesan kepada **12,370 keluarga**



- **26 penerbitan penyelidikan** tertumpu kepada keutamaan negara, contohnya keselamatan makanan dan isu pengangguran
- **Penglibatan berterusan dengan kementerian-kementerian berkaitan** untuk memastikan sokongan kukuh terhadap dasar



- **Selesai penyerahan tanah** kepada **Amanah Warisan Negara**
- Pembukaan **laman Taman Tugu** dan melengkapkan **6km** laluan merentasi taman tersebut
- Lebih daripada **700,000** pelawat setakat ini



- Kerjasama dengan **Majlis Bandaraya Johor Bahru** untuk **meningkatkan fungsi dan menyerlahkan pemuliharaan warisan budaya** di Coronation Avenue
- Menyampaikan **Program Rangkaian Arkeopelancongan di Perak**

Kami juga memudahcara perkongsian pengetahuan dan pengalaman, serta meraikan kepelbagaian dan warisan negara

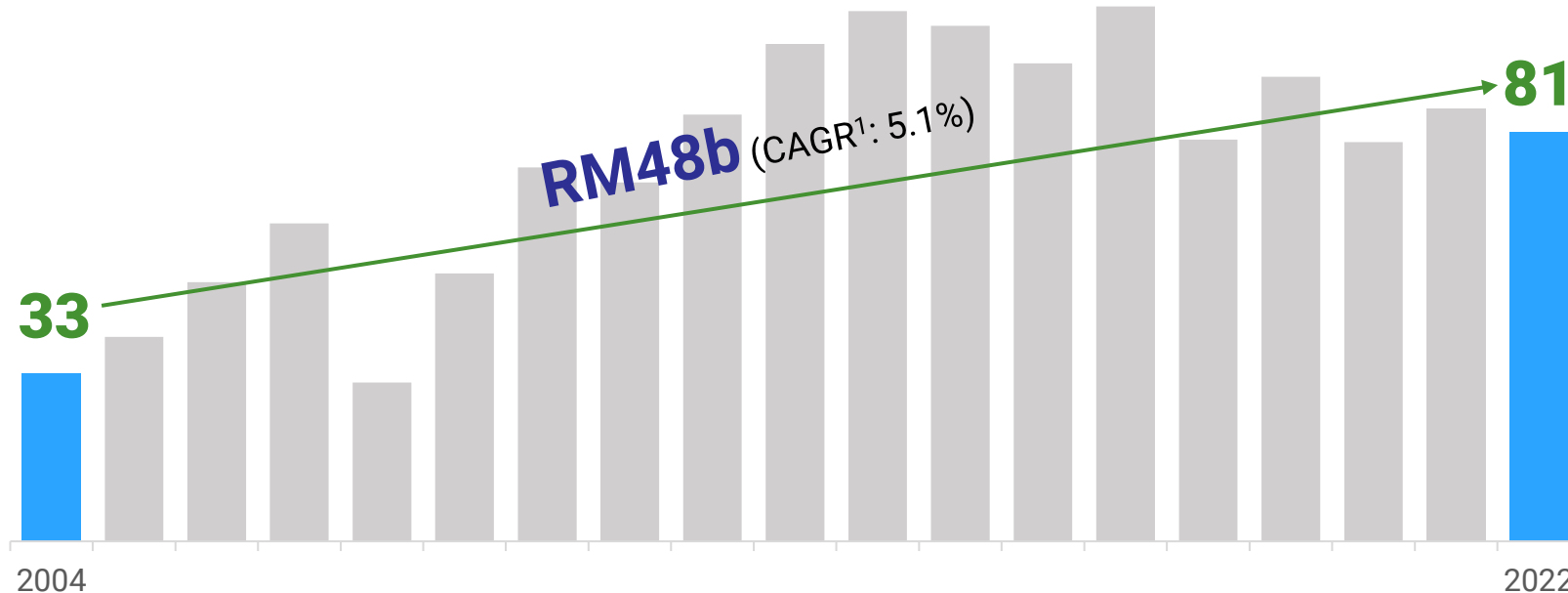


- Khazanah Megatrends Forum diadakan pada 3-4 Oktober 2022 dengan tema **“Development and its Complexity: Steering our way through a perfect storm”**
- **Dihadiri oleh 1,841** pemimpin pemikiran, ahli korporat, ahli akademik, NGO, badan pemikir dan ahli komuniti

- **57 karya seni oleh 29 artis tempatan** dipamerkan dalam bahagian pertama galeri seni maya (Jul 2022 – Jan 2023)
- Bertujuan untuk memberi gambaran sekilas kepada audiens tempatan dan global **tentang warisan budaya kita** melalui perspektif artis Malaysia

Walaupun berhadapan tahun 2022 yang mencabar, Khazanah tetap kekal teguh mencatatkan pertumbuhan dan melindungi aset bagi pihak negara

Keseluruhan Portfolio Khazanah Pertumbuhan NAV (RM b)



¹ Kadar Pertumbuhan Tahunan Dikompaun

RM17.1b

Jumlah Dividen Terkumpul
yang dibayar kepada
Kerajaan Malaysia

RM65.1b

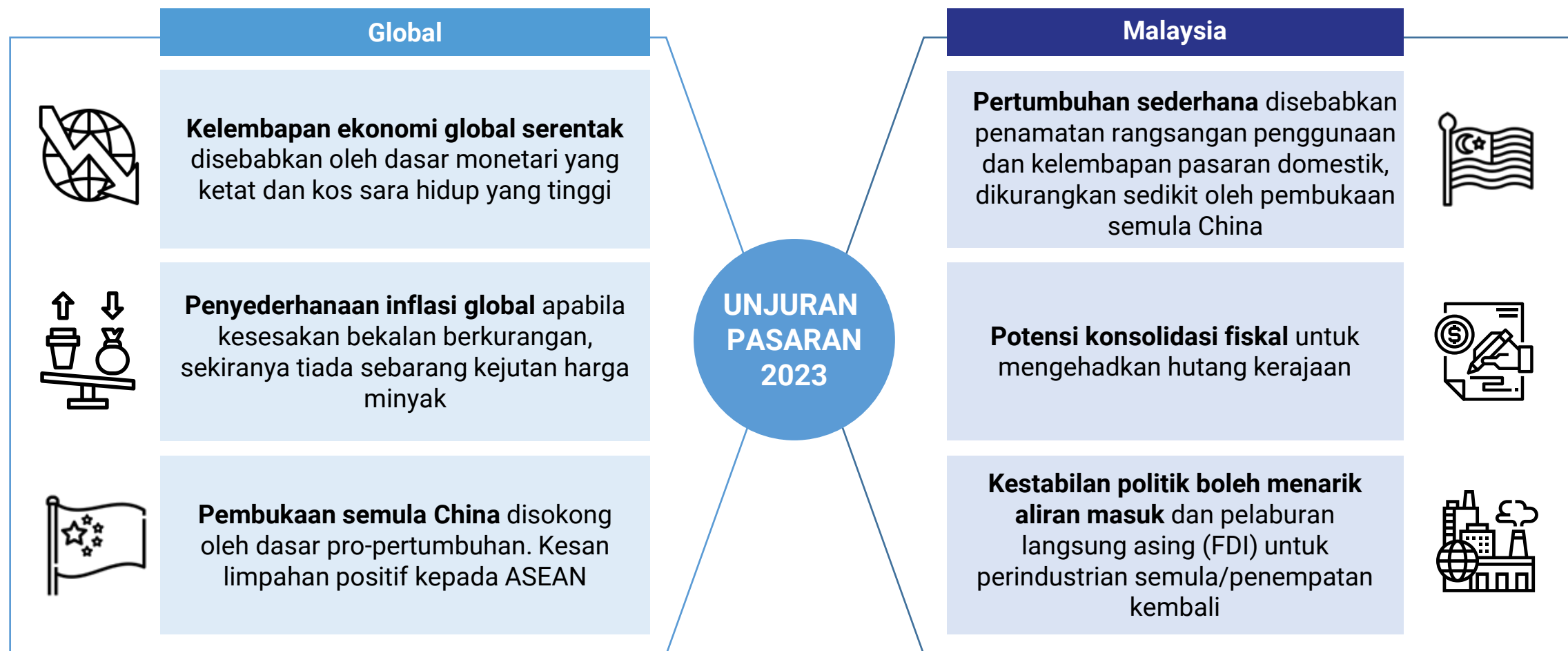
Jumlah terkumpul
Pulangan untuk
Pemegang Saham

01

Sorotan 2022

02 MENUJU KE HADAPAN

Pada 2023, kami menjangkakan ketidaktentuan berterusan merentasi pasaran global, termasuk Malaysia. Fasa pemulihan dijangka melalui pembukaan semula China dan penyederhanaan tahap inflasi



Sambil menguruskan pelaburan kami dengan cermat dalam persekitaran yang kian berubah, kami kekal komited terhadap strategi untuk Memajukan Malaysia secara jangka panjang



Fokus **usaha penciptaan nilai** ke atas aset-aset Malaysia yang kami melaburkan



Melaksanakan projek **Dana Impak**, dengan aplikasi **SEMARAK** sebagai panduan utama



Meneruskan pelaksanaan pelaburan di peringkat global, sambil mengekalkan pendekatan pengimbangan semula portfolio yang berdisiplin



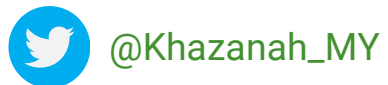
Melaksanakan **Rangka Kerja Kemampanan**, serta mengambil kira prinsip peralihan yang saksama



Menyampaikan nilai sosial melalui **Pembinaan Kapasiti dan Masyarakat Berdaya** untuk manfaat rakyat Malaysia



TERIMA KASIH



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