

ASM SYARIAH DIVIDEND FUND

**LAPORAN TAHUNAN
BERAKHIR
31 MAC 2009**

**ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD
(256439-D)
Tingkat Bawah, Wisma ASMB
No. 1A, Jalan Lumut
Peti Surat 10701
50722 Kuala Lumpur**

MAKLUMAT KORPORAT

PENGURUS

ASM Investment Services Berhad (256439-D)

(Subsidiari milik penuh Amanah Saham Mara Berhad)

IBU PEJABAT

Tingkat Bawah, Wisma ASMB
No. 1A, Jalan Lumut
Peti Surat 10701
50722 Kuala Lumpur
Tel: (03) 4145 3800 Faks: (03) 4145 3901
E-mel: asmis@asmb.com.my
Laman Web: www.asmb.com.my/uniTrust/corp_profile.htm

LEMBAGA PENGARAH

YBhg. Datuk (Dr.) Zamani bin Md. Noor - Pengerusi
YBhg. Dato' Kamaruddin bin Mohammed
YBhg. Dato' Sri Hj Abd Rahim bin Hj Abdul
YBhg. Prof. Dr. Faridah bt Hj Hassan
Encik Mansoor bin Ahmad
Encik Nik Mohamed Zaki bin Nik Yusoff

KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Encik Nik Mohamed Zaki bin Nik Yusoff

SETIAUSAHA SYARIKAT

Puan Shahrizat bt Othman (MAICSA NO.0764744)
Puan Zaharah bt Ibrahim (MAICSA NO. 7012004)

JAWATANKUASA PELABURAN

YBhg. Dato' Kamaruddin bin Mohammed
Encik Hassan bin Jaafar
Encik Wan Abdul Rahman bin Wan Abu Samah
Encik Mansoor bin Ahmad

PENASIHAT SYARIAH

BIMB Securities Sdn. Bhd (290163-X)

PEMEGANG AMANAH

CIMB Trustee Berhad (167913-M)

JURUAUDIT

Tetuan Ahmad Abdullah & Goh (AF-0381)

No.	Kandungan	Muka Surat
1.	MAKLUMAT TABUNG	4
1.1	Profil Tabung	4
1.2	Kategori/Jenis Tabung	4
1.3	Saiz Tabung	4
1.4	Objektif Tabung	4
1.5	Tanda Aras Tabung	4
1.6	Dasar Pengagihan Tabung	4
1.7	Kedudukan Pegangan Unit	4
2.	PENCAPAIAN DANA	5 – 6
2.1	Komposisi Tabung	5
2.2	Prestasi FBMEmas	6
2.3	Pengagihan Pendapatan/Terbitan Unit Pecahan	6
3.	LAPORAN PENGURUS	7 – 13
3.1	Analisa Prestasi Tabung	7
3.1.1	Bandangan Prestasi Tabung Dengan Objektif Pelaburan	7
3.1.2	Bandangan Prestasi Tabung Dengan Tanda Aras	7
3.2	Prestasi Kewangan Tabung	8
3.3	Unit Dalam Edaran/Nilai Aset Bersih/FBMEmas	8
3.4	Jumlah Pulangan Tabung	9
3.5	Polisi dan Strategi Pelaburan	9
3.6	Pengagihan Aset-Aset Tabung	9
3.7	Prestasi Instrumen Pelaburan	10
3.8	Suasana Bursa Saham Tempatan	10
3.9	Suasana Pasaran Wang	12

No.	Kandungan	Muka Surat
3.10	Pengagihan Pendapatan	12
3.11	Terbitan Unit Pecahan	12
3.12	Kesan Daripada Pengagihan Pendapatan	13
3.13	Kepentingan Pemegang-Pemegang Unit	13
3.14	Rebet dan Komisen Tidak Langsung	13
4.	PERNYATAAN PENGURUS	14
5.	LAPORAN JURUAUDIT	15 – 16
6.	PERNYATAAN PEMEGANG AMANAH	17
7.	PERNYATAAN PENASIHAT SYARIAH	18
8.	PENYATA KEWANGAN	19 – 31
9.	ASAS PENGIRAAN MAKLUMAT PRESTASI DAN PENCAPAIAN DANA	32 – 33
10.	MAKLUMAT TAMBAHAN	34
11.	MAKLUMAT JARINGAN PERNIAGAAN	35 – 36
12.	MAKLUMAT PERHUBUNGAN PELABUR	37
13.	BORANG PERTUKARAN ALAMAT	38

1. MAKLUMAT TABUNG

1.1 Profil Tabung

ASM Syariah Dividend Fund (SDF) telah dilancarkan pada 21 Julai 2008 dan mula beroperasi pada 11 Ogos 2008, dibuka penyertaannya kepada orang ramai dari semua kaum dan akan terus beroperasi sehingga ia diberhentikan atau dibubarkan mengikut Suratikatan Amanah dan Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007.

1.2 Kategori/Jenis Tabung

Dana Ekuiti (Islam)/Pendapatan.

1.3 Saiz Tabung

500.0 juta unit.

1.4 Objektif Tabung

Memberi peluang kepada pelabur-pelabur memperoleh aliran pendapatan yang stabil dan berterusan dan berpotensi lebih tinggi daripada kadar deposit tetap.

1.5 Tanda Aras Tabung

FTSE Bursa Malaysia Emas Syariah Index (FBMEmas).

1.6 Dasar Pengagihan Tabung

Pengagihan pendapatan akan diisytiharkan pada setiap akhir tahun kewangan berdasarkan kadar kemampuan Tabung.

1.7 Kedudukan Pegangan Unit Oleh Pemegang-Pemegang Unit Pada 31 Mac 2009

Saiz Pegangan Unit	Jumlah Pemegang Unit	%	Jumlah Unit Dipegang *	%
5,000 dan ke bawah	197	62.74	489,305.73	3.74
5,001 - 10,000	42	13.38	312,749.23	2.39
10,001 - 50,000	59	18.79	1,305,996.80	9.98
50,001 - 500,000	13	4.14	2,554,518.52	19.51
500,001 dan ke atas	3	0.95	8,428,933.67	64.38
Jumlah	314	100.00	13,091,503.95	100.00

* **Nota:** Tidak termasuk unit Pengurus

2. PENCAPAIAN DANA

2.1 Komposisi Tabung

Sektor (%)		Prestasi Tabung Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac
Barangan Industri		5.6
Dagangan & Perkhidmatan		15.1
Hartanah		1.0
Perladangan		2.3
Infrastruktur		1.1
Skim Pelaburan Kolektif Tersiarharga (REITS)		2.7
Instrumen Pasaran Wang Islam/dll		72.2
Jumlah		100.0
Maklumat Prestasi		
Nilai Aset Bersih (NAB) - xD	(RM'000)	2,875
Unit Dalam Edaran	('000)	13,110
Nilai Aset Bersih Seunit - xD	(RM)	0.2193
Nilai Aset Bersih Seunit:- xD		
Tertinggi:	(RM)	0.2347
Terendah:	(RM)	0.5165
Jumlah Pulangan *	(%)	6.22
- Pertumbuhan Modal *	(%)	(6.56)
- Pengagihan Pendapatan *	(%)	12.78
Saiz Purata Tabung	(RM'000)	2,163
Jumlah Perbelanjaan	(RM'000)	30
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP)	(%)	** 1.38
Kos Purata Jualan & Belian	(RM'000)	718
Pusing Ganti Portfolio (PGP)	(kali)	** 0.33

* **Sumber: Lipper**

** PGP bagi tahun kewangan berakhir 31 Mac 2009 adalah rendah iaitu sebanyak 0.33 kali sahaja kerana Pengurus Tabung telah mengambil langkah berhati-hati dengan menurunkan peratusan pegangan ekuiti dan melebihikan pegangan tunai untuk mengurangkan risiko ekoran dari pasaran saham yang merudum. Selain dari itu, saiz Tabung adalah kecil di mana strategi dagangan aktif (pusing ganti yang tinggi) adalah tidak sesuai dan berisiko tinggi. Ekoran dari saiz dana Tabung yang kecil dan usia Tabung yang tidak sampai setahun, maka pertumbuhan NPP Tabung juga adalah kecil iaitu 1.38% sahaja dalam tempoh berkenaan.

Pencapaian Tabung pada masa lalu bukannya petunjuk atau gambaran pencapaian masa hadapan. Harga unit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah-ubah mengikut pasaran.

* Jumlah Pulangan Tahunan (Bagi Tempoh 11 Ogos 2008 – 31 Mac 2009)
6.22%

* Jumlah Purata Pulangan (Bagi Tempoh 11 Ogos 2008 – 31 Mac 2009)
10.38%

* **Sumber:** Lipper

2.2 Prestasi FBMEmas (Sumber: Bloomberg)

	(Bagi Tempoh 11 Ogos 2008 - 31 Mac 2009)
FBMEmas	(22.73%)

2.3 Pengagihan Pendapatan/Terbitan Unit Pecahan

Tarikh/Tahun	31 Mac 2009
Pengagihan Tunai - Kasar (sen seunit)	0.30
- Bersih (sen seunit)	0.24
Nisbah Unit Pecahan	-

Nota: Unit Pecahan (jika ada) tidak layak menerima pengagihan pendapatan untuk tahun kewangan semasa.

Pencapaian Tabung pada masa lalu bukannya petunjuk atau gambaran pencapaian masa hadapan. Harga Unit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah-ubah mengikut pasaran.

Sila rujuk muka surat 32 - 33 bagi asas pengiraan.

3. LAPORAN PENGURUS

Bagi tempoh bermula dari 11 Ogos 2008 (Tarikh Permulaan Operasi) hingga 31 Mac 2009.

3.1 Analisa Prestasi Tabung

3.1.1 Bandingan Prestasi Tabung dengan Objektif Pelaburan

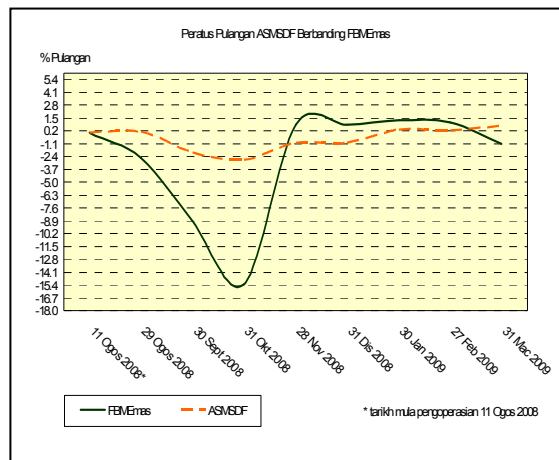
Pada 31 Mac 2009, pertumbuhan modal SDF mengalami kemerosotan iaitu sebanyak 6.56% apabila Nilai Aset Bersih (NAB) Tabung mencatatkan RM0.2193 berbanding RM0.2347 pada 11 Ogos 2008 iaitu tarikh Tabung mula beroperasi. Namun demikian, berdasarkan kepada jumlah pendapatan SDF yang agak baik walaupun baru beroperasi selama lebih kurang tujuh bulan setengah, Pengurus Tabung telah mengisytiharkan pengagihan tunai sebanyak 0.24 sen (bersih) seunit dan ini telah menjadikan jumlah pulangan keseluruhan SDF kepada negatif 5.54%.

Semenjak dilancarkan, Tabung telah menunjukkan penurunan nilai modal sebanyak 6.6% berdasarkan Nilai Aset Bersih (NAB) RM0.2193 seunit pada 31 Mac 2009 berbanding RM0.2347 seunit ketika dilancarkan. Manakala pengagihan tunai Tabung sejak ditubuhkan berjumlah RM0.0024 seunit. Ini memberikan purata pulangan tahunan semenjak penubuhan Tabung sebanyak 2.1% berbanding 1.9%* kadar deposit tetap.

* Sumber: BNM

3.1.2 Bandingan Prestasi Tabung dengan Tanda Aras

Prestasi Tabung ini berbanding tanda aras FBMEmas berakhir 31 Mac 2009 adalah seperti berikut:-



(Sumber: Bloomberg)

Graf perbandingan di atas mencerminkan pergerakan di antara Tabung dan FBMEmas yang menunjukkan peratus pulangan Tabung lebih baik berbanding penanda arasnya sepanjang tempoh kajian. Oleh itu secara kesimpulannya, sepanjang jangkamasa kajian, SDF telah berjaya mengatasi FBMEmas yang telah mengalami kemerosotan sebanyak 22.73%.

Secara keseluruhan dalam tempoh kajian, SDF tidak dapat mencapai objektif Tabung sepenuhnya terutama dalam pertumbuhan hasil akibat daripada kejatuhan yang ketara dalam pasaran saham, tetapi memandangkan masih ada beberapa sektor ekonomi yang mantap seperti telekomunikasi dan utiliti, Pengurus Tabung menjangkakan pasaran saham akan pulih sedikit pada tahun-tahun mendatang dan mengandaikan portfolio tabung ini akan terus dinamik untuk menghasilkan pulangan yang memuaskan pada masa hadapan selari dengan objektif Tabung.

3.2 Prestasi Kewangan Tabung

	* 31/03/2009 (RM)
Dividen Kasar	45,447
Keuntungan Dari Simpanan Al-Mudharabah	15,336
Hibah Dari Simpanan Al-Wadiah	2,745
Keuntungan Dari Jualan Pelaburan	5,039
Jumlah Pendapatan	68,567
<u>Tolak</u> : Perbelanjaan & Cukai	37,524
Keuntungan Selepas Cukai	31,043

3.3 Unit Dalam Edaran/Nilai Aset Bersih/FBMEmas

	* 31/03/2009
Unit Dalam Edaran	13,110,000
Nilai Aset Bersih (RM)	2,875,359
Nilai Aset Bersih/Unit (RM) – xD	0.2193
FBMEmas	6,019.77

* Tiada terdapat angka perbandingan memandangkan ianya merupakan tahun kewangan yang pertama bagi Tabung.

3.4 Jumlah Pulangan Seunit Bagi Tahun Kewangan Berakhir 31 Mac 2009

* Pertumbuhan Modal/Unit	*Pulangan Pendapatan (Bersih)/Unit	* Jumlah Pulangan/Unit
(sen)	(sen)	(sen)
(1.54)	0.24	(1.30)

* Selepas pengagihan pendapatan.

NAB seunit susut sebanyak RM0.0130 dari RM0.2347 (pada 11 Ogos 2008) kepada RM0.2217(cD), menunjukkan jumlah pulangan negatif 5.54%. (Sila rujuk muka surat 32 - 33 bagi asas pengiraan).

3.5 Polisi Dan Strategi Pelaburan

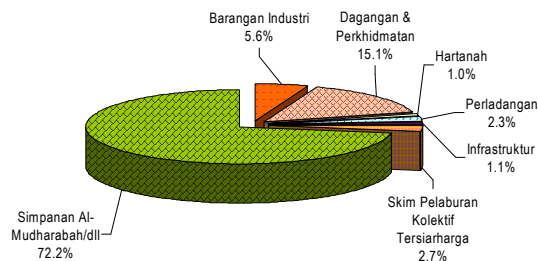
Polisi pelaburan Tabung ialah melabur secara agresif dalam sekuriti tersiarharga yang berlandaskan Prinsip-Prinsip Syariah dan mampu memberi pulangan pendapatan kepada Tabung dalam jangkamasa sederhana hingga panjang.

Tabung ini telah dilancarkan pada 21 Julai 2008. Sepanjang tempoh kajian, bermula 11 Ogos 2008 Pengurus Tabung mengambil sikap berhati-hati ekoran senario pasaran saham tempatan dan global yang tidak bermaya akibat kegawatan ekonomi yang melanda dunia pada masa ini. Oleh itu pembelian saham-saham hanya tertumpu kepada syarikat yang mempunyai fundamental yang kukuh serta berpotensi memberi hasil dividen yang tinggi.

3.6 Pengagihan Aset-Aset Tabung

Dalam tempoh tujuh bulan setengah beroperasi, Tabung ini telah melabur dalam pasaran ekuiti sebanyak 27.8%. Pengurus Tabung telah memilih beberapa saham yang bersesuaian untuk dimasukkan ke dalam portfolio Tabung sejajar dengan keadaan ekonomi semasa. Oleh kerana itu, Pengurus Tabung telah meningkatkan pegangan dalam tunai (72.2%) bertujuan untuk menjaga/memastikan NAB Tabung tidak terlalu 'volatile' dan sentiasa kekal stabil.

Pengagihan Aset SDF Pada 31/03/2009



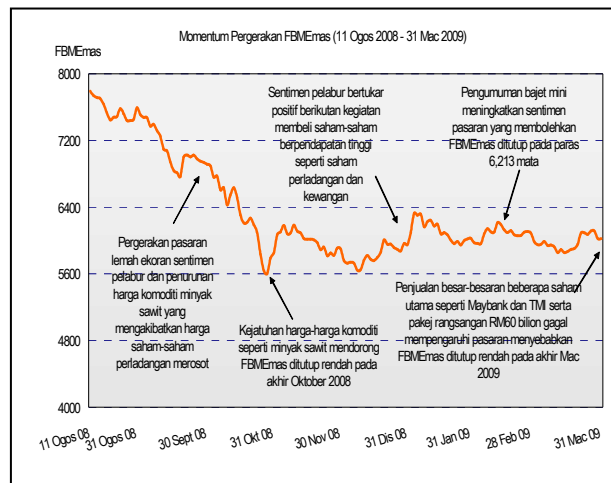
3.7 Prestasi Instrumen Pelaburan

Pecahan pulangan mengikut kelas aset adalah seperti berikut:-

Pecahan Pulangan Seunit Mengikut Kelas Aset						
	31 Mac 2009	11 Ogos 2008	Naik/ (Turun)	Purata Pendedahan Pelaburan	Purata Pulangan	Pecahan Kepada Jumlah Pulangan (%)
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Ekuiti	27.75	-	-	13.88	(36.42)	(5.06)
Simpanan Al-Mudharabah, dan lain-lain	72.25	100.00	(27.75)	86.12	0.97	0.84
Perbelanjaan						(1.32)
Jumlah Pulangan						(5.54)

Sepanjang tempoh kajian yang berakhir 31 Mac 2009, Pengurus Tabung telah melabur di pasaran ekuiti sebanyak 27.75% dan mencatatkan purata pulangan negatif 36.42%. Manakala baki sebanyak 72.25% pula adalah merupakan aset mudah tunai iaitu pelaburan dalam pasaran wang di perbankan Islam.

3.8 Suasana Bursa Saham Tempatan



Pasaran saham tempatan menunjukkan prestasi kurang bermaya pada bulan Ogos 2008 kesan daripada kemerosotan harga saham-saham perladangan ekoran pasaran serantau yang lemah dan tidak menentu.

Pada bulan September dan Oktober 2008, pasaran saham tempatan terus merudum ekoran kebimbangan terhadap kegawatan ekonomi yang berlarutan di Amerika Syarikat (AS) dan kesannya kepada prestasi ekonomi serantau. Selain itu, kejatuhan harga-harga komoditi seperti minyak kelapa sawit menyebabkan harga saham-saham perladangan terus merosot mendorong FBMEas ditutup lebih rendah. Sentimen pasaran yang negatif ini menyebabkan FBMEas terus susut di bawah paras 6,000 mata.

Pasaran tempatan mempamerkan sedikit kekukuhan pada separuh pertama bulan November 2008 dengan minat belian tertumpu kepada saham-saham utama. Ini ekoran pakej rangsangan bernilai USD586 bilion yang diumumkan oleh China untuk mengatasi kemelut ekonomi negara tersebut. Malaysia juga turut serta melalui pakej rangsangan bernilai RM7 bilion di samping beberapa langkah lain untuk menggalakkan perbelanjaan pengguna. Walau bagaimanapun, pasaran saham merudum sedikit pada awal bulan Disember kesan daripada perbelanjaan dalam negeri yang menurun serta pertumbuhan eksport yang perlahan. Sentimen bertukar positif pada minggu kedua ekoran sedikit kegiatan membeli saham murah yang mendorong FBMEas ditutup pada paras 5,758 mata pada pertengahan Disember 2008. Sentimen pasaran saham terus positif pada separuh kedua bulan Disember 2008 ekoran kegiatan membeli saham yang diterajui saham perladangan dan telekomunikasi berikutan jangkaan pendapatan yang lebih baik mendorong FBMEas ditutup pada paras 5,949.63 mata pada akhir Disember 2008.

Pasaran saham Kuala Lumpur mempamerkan prestasi positif pada bulan Januari 2009 dan separuh pertama bulan Februari 2009 yang disertai dengan peningkatan jumlah dagangan, sejajar dengan aliran meningkat pasaran saham serantau berikutan kenaikan di Wall Street. Sentimen pasaran didorong oleh harapan bahawa langkah-langkah rangsangan ekonomi di Amerika Syarikat dapat mengurangkan kelembapan ekonomi global. Di pasaran saham tempatan, sentimen pelabur turut dirangsang oleh pengumuman bajet mini yang menyebabkan penunjuk aras pasaran iaitu FBMEas ditutup tinggi kepada 6,213 mata pada 13 Februari 2009 berbanding 6,079 mata pada 15 Januari 2009. Walau bagaimanapun, pasaran saham Kuala Lumpur kembali merosot pada separuh kedua bulan Februari 2009 ekoran kebimbangan menjelang pengumuman beberapa keputusan kewangan korporat dan statistik ekonomi yang menyebabkan FBMEas ditutup pada paras 6,087 mata pada 27 Februari 2009.

Pasaran saham Kuala Lumpur terus merosot pada bulan Mac 2009 berikutan penjualan besar-besaran beberapa saham utama seperti Maybank dan TMI ekoran cadangan jumlah terbitan hak yang besar oleh kedua-dua syarikat terbabit. Pada masa yang sama, pengumuman pakej rangsangan kedua berjumlah RM60 bilion untuk tempoh 2009 dan 2010 gagal mempengaruhi pasaran menyebabkan FBMEas ditutup rendah kepada 6,020 mata di akhir bulan Mac 2009 berbanding 6,087 mata di akhir bulan sebelumnya.

3.9 Suasana Pasaran Wang

Sektor perbankan Islam terus berkembang di Malaysia dengan mencatatkan pertumbuhan dua digit dalam lapan tahun kebelakangan ini dengan purata pertumbuhan tahunan sebanyak 20% mengikut saiz aset. Pada akhir 2008, perbankan Islam telah meningkatkan kedudukannya dari keseluruhan saiz aset perbankan negara kepada 17.49%. Sementara saiz aset industri takaful pula tumbuh sebanyak 23% setahun dalam tempoh lima tahun kebelakangan ini dengan Takaful Keluarga dan Takaful Am masing-masing merupakan 11% dan 7% dari saiz aset keseluruhan sektor insuran.

Dalam pasaran modal dan kewangan pula terdapat banyak syarikat yang ditubuhkan di bawah Pusat Kewangan Islam Antarabangsa Malaysia (MIFC) menawarkan pelbagai aktiviti perniagaan termasuk perbankan Islam antarabangsa yang menggunakan matawang asing serta pengurusan aset dan dana Islamik, takaful dan penerbitan sukuk. Pasaran sukuk global telah berkembang secara purata sebanyak 40% setahun. Walaupun terdapat penurunan dalam penerbitan sukuk dalam tahun 2008, dianggarkan USD20 bilion sukuk telah diterbitkan dimana Malaysia merupakan penerbit utama di pasaran global. Oleh itu, prospek kewangan Islam dijangka terus kekal positif walaupun dalam suasana global yang mencabar.

Memandangkan pertumbuhan ekonomi yang perlahan dan kadar inflasi yang menurun, untuk menggalakan permintaan domestik dan pelaburan, BNM telah mengurangkan lagi Kadar Polisi Semalaman (OPR) sebanyak 50 mata asas kepada 2.0% selepas menurunkan kadar ini pada bulan Januari 2009. Seajar dengan penurunan ini, kadar pulangan bagi instrumen pasaran wang Islam juga dijangka menurun dalam masa sederhana.

(Sumber: BNM)

3.10 Pengagihan Pendapatan

Berdasarkan kepada pendapatan Tabung semasa, Pengurus dengan persetujuan Pemegang Amanah telah mengisytiharkan pengagihan tunai sebanyak 0.24 sen (bersih) (kasar: 0.30 sen) seunit kepada semua Pemegang-Pemegang Unit yang berdaftar pada 31 Mac 2009. Pengagihan tunai tersebut akan dibayar pada atau sebelum 31 Mei 2009.

3.11 Terbitan Unit Pecahan

Tiada terbitan unit pecahan dicadangkan bagi Tabung sepanjang tahun kewangan berakhir 31 Mac 2009.

3.12 Kesan Daripada Pengagihan Pendapatan

Pengisytiharan pengagihan pendapatan telah menurunkan NAB Tabung seunit dari RM0.2217 kepada RM0.2193.

	Sebelum Pengagihan Pendapatan (cD)	Selepas Pengagihan Pendapatan (xD)
* Nilai Aset Bersih	RM 0.2217	RM 0.2193

Harga Urusniaga Unit Pada 31 Mac 2009

	Sebelum Pengagihan Pendapatan (cD)	Selepas Pengagihan Pendapatan (xD)
* Nilai Aset Bersih	RM 0.2217	RM 0.2193

* Melalui Kaedah Harga Tunggal (*Single Pricing Regime*), harga jualan dan harga belian balik adalah bersamaan dengan NAB seunit.

3.13 Kepentingan Pemegang-Pemegang Unit

Di dalam tahun kewangan ini, tiada sebarang kejadian yang menjejaskan kepentingan Pemegang-Pemegang Unit selain dari urusniaga-urusniaga yang dijalankan selaras dengan Suratikatan Amanah, Garispanduan Tabung Unit Amanah, Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 dan undang-undang lain yang berkuatkuasa.

3.14 Rebet dan Komisen Tidak Langsung

Pengurus atau Pemegang Amanah tidak dibenarkan menerima sebarang rebet atau komisen dari broker/dealer sebagai imbuhan bagi urusniaga pelaburan. Sekiranya ada, imbuhan ini perlu disalurkan ke dalam akaun Tabung.

Sepanjang tempoh kewangan berakhir 31 Mac 2009, Pengurus tidak menerima sebarang imbuhan daripada broker/dealer selain daripada laporan ataupun material penyelidikan yang berkaitan dengan ekonomi, pasaran saham termasuk analisa penyelidikan terhadap sesuatu syarikat yang tersenarai ataupun hendak disenaraikan di Bursa Malaysia, yang mana digunakan untuk rujukan penyelidikan pelaburan.

4. PERNYATAAN PENGURUS

**Kepada Pemegang-Pemegang Unit
ASM SYARIAH DIVIDEND FUND**

Kami sebagai Pengarah-Pengarah kepada ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD selaku Pengurus ASM SYARIAH DIVIDEND FUND berpendapat penyata kewangan yang dibentangkan memberikan maklumat dan pandangan yang benar dan saksama mengenai kedudukan Tabung pada 31 Mac 2009, pergerakan nilai aset bersih, hasil kendalian aset serta aliran tunai Tabung untuk tahun kewangan yang berakhir pada tarikh tersebut selaras dengan Piawaian Perakaunan yang diluluskan di Malaysia dan diubahsuai menurut Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti.

Untuk dan bagi pihak
ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD
Selaku Pengurus ASM Syariah Dividend Fund

NIK MOHAMED ZAKI BIN NIK YUSOFF
Pengarah

DATO' KAMARUDDIN BIN MOHAMMED
Pengarah

KUALA LUMPUR
30 April 2009

5. LAPORAN JURUAUDIT

Kepada Pemegang-Pemegang Unit ASM SYARIAH DIVIDEND FUND

Laporan ke atas Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan dan jadual untuk ASM Syariah Dividend Fund, yang terdiri daripada lembaran imbalan pada 31 Mac 2009, penyata pendapatan dan perbelanjaan, penyata perubahan pada nilai aset bersih dan penyata aliran tunai untuk tahun kewangan berakhir 31 Mac 2009 dan dasar perakaunan serta nota-nota penjelasan, yang dibentangkan.

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah ke atas penyata kewangan

Pengurus bertanggungjawab ke atas penyediaan dan pembentangan yang saksama ke atas penyata kewangan mengikut Piawaian Laporan Kewangan dan Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti di Malaysia. Tanggungjawab ini termasuk: membentuk, melaksana dan mengekalkan kawalan dalaman yang bersesuaian dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang ketara, samada melibatkan penipuan atau kesilapan, memilih dan menggunakan dasar perakaunan yang sesuai dan membuat anggaran-anggaran perakaunan yang munasabah. Pemegang Amanah bertanggungjawab memastikan Pengurus menyimpan rekod-rekod perakaunan dalam keadaan sempurna seperti yang dikehendaki bagi memperoleh pembentangan yang saksama ke atas penyata kewangan.

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk memberi satu pendapat berdasarkan pengauditan kami ke atas penyata kewangan. Kami telah melaksanakan audit kami menurut piawaian-piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian ini mengkehendaki kami memenuhi kehendak etika dan perancangan serta pelaksanaan audit untuk memperoleh keyakinan yang munasabah samada penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara.

Pengauditan merangkumi pelaksanaan bagi memperoleh prosedur, bukti-bukti berkaitan kepada amaun-amaun dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung kepada pertimbangan kami termasuk penilaian risiko terhadap salah nyata yang ketara di dalam penyata kewangan, samada melibatkan penipuan atau kesilapan. Dalam menentukan penilaian risiko, kami mengambilkira kawalan dalaman yang bersesuaian terhadap penyediaan dan pembentangan penyata kewangan Tabung yang saksama bagi mencapai kaedah pengauditan yang bersesuaian mengikut keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk mengemukakan pandangan terhadap keberkesanan kawalan dalaman Tabung tersebut. Pengauditan juga meliputi penilaian terhadap dasar perakaunan yang digunakan dan anggaran-anggaran perakaunan yang penting yang dibuat oleh Pengurus, serta penilaian ke atas pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan.

Kami berpendapat bukti-bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian bagi memberikan asas yang munasabah untuk pendapat kami.

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan dan nota-nota yang dibentangkan telah disediakan menurut kelaziman kos sejarah melainkan penilaian pelaburan dan memberi pandangan yang benar dan saksama berkenaan keadaan urusan Tabung pada 31 Mac 2009, pergerakan nilai aset bersih dan hasil serta aliran tunai Tabung untuk tahun berakhir pada tarikh itu.

Jadual yang dibentangkan telah diambil terutamanya dari rekod perakaunan dan lain-lain rekod Tabung yang telah dikenakan ujian-ujian dan lain-lain tatacara audit sewaktu pemeriksaan kami ke atas penyata kewangan Tabung untuk tahun berakhir 31 Mac 2009. Pada pendapat kami, pada keseluruhannya maklumat itu telah dibentangkan dengan saksama jika dipandang dari semua segi penting berkenaan dengan penyata kewangan itu.

Lain-Lain Perkara

Tanggungjawab kami adalah untuk memberi satu pendapat yang bebas berdasarkan pengauditan kami ke atas penyata kewangan dan dengan tiada tujuan lain untuk membuat laporan berkenaan pendapat kami sebagai satu badan kepada anda, menurut Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti. Kami tidak bertanggungjawab terhadap mana-mana pihak yang lain bagi kandungan laporan ini.

AHMAD ABDULLAH & GOH AF-0381
Akauntan Bertauliah
Juruaudit

GOH KENG JUAY 461/05/09(J)
CA(M), FCA(E&W)
Rakan Kongsi

Kuala Lumpur

30 April 2009

6. PERNYATAAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-Pemegang Unit ASM SYARIAH DIVIDEND FUND

CIMB TRUSTEE BERHAD, selaku Pemegang Amanah kepada ASM SYARIAH DIVIDEND FUND ("Unit Amanah") berpendapat bahawa ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD, selaku Pengurus Unit Amanah telah menjalankan tanggungjawab mereka bagi tempoh kewangan berakhir 31 Mac 2009, seperti berikut:

- a) Unit Amanah ini telah diuruskan selaras dengan had-had kuasa pelaburan yang diberikan kepada Pengurus dan Pemegang Amanah dan peruntukan-peruntukan lain yang termaktub di dalam Suratikatan, Garispanduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti ("Garispanduan"), Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 dan undang-undang lain yang diterimapakai berkuatkuasa bagi tempoh kewangan berakhir 31 Mac 2009, dengan mengambil kira segala pengecualian yang telah diberikan kepada Unit Amanah;
- b) Prosedur dan proses yang digunakan oleh Pengurus untuk menilai dan/atau menentukan harga unit tabung tersebut adalah mencukupi dan selaras dengan Suratikatan dan peruntukan undang-undang yang berkaitan; dan
- c) Jualan, belian balik, penjadian dan perlucutan unit ASM SYARIAH DIVIDEND FUND dilaksanakan adalah selaras dengan Suratikatan, Garispanduan dan lain-lain peruntukan undang-undang berkaitan.

Untuk dan bagi pihak
CIMB TRUSTEE BERHAD (167913-M)

KHOO LENG KEE
Ketua Pegawai Operasi

KUALA LUMPUR
19 Mei 2009

7. PERNYATAAN PENASIHAT SYARIAH

Pemegang-Pemegang Unit Yang Dihormati

Kami telah bertindak sebagai Penasihat Syariah ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD bagi Tabung ASM Syariah Dividend Fund untuk jangkamasa kewangan berakhir 31 Mac 2009. Tanggungjawab kami adalah untuk memastikan prosedur-prosedur dan proses yang dilaksanakan oleh ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD serta peruntukan-peruntukan yang termaktub di dalam Suratikatan bertarikh 13 Jun 2008 dan telah didaftarkan dengan Suruhanjaya Sekuriti pada 18 Jun 2008 adalah mematuhi Prinsip-Prinsip Syariah.

Pada pendapat kami, untuk jangkamasa kewangan berakhir 31 Mac 2009, ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD telah mengurus dan mentadbir Tabung ASM Syariah Dividend Fund mengikut Prinsip-Prinsip Syariah dan mematuhi segala garis panduan yang berkaitan, arahan atau keputusan yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti mengenai perkara-perkara Syariah.

Kami juga berpendapat bahawa Tabung ASM Syariah Dividend Fund yang dikendalikan oleh ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD adalah mengandungi sekuriti-sekuriti yang telah dikategorikan sebagai patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti (MPSSC). Walau bagaimanapun bagi sekuriti yang belum disahkan oleh MPSSC, kami telah membuat semakan dan berpendapat bahawa sekuriti-sekuriti tersebut adalah patuh Syariah.

Untuk dan bagi pihak
BIMB Securities Sdn Bhd

DATO' DR. ABDUL HALIM ISMAIL
Pengarah Eksekutif

Kuala Lumpur
19 Mei 2009

8. PENYATA KEWANGAN**LEMBARAN IMBANGAN PADA PADA 31 MAC 2009**

	<u>NOTA</u>	<u>2009</u> RM
PELABURAN	4	
SAHAM TERSIARHARGA		797,870
SIMPANAN AL-MUDHARABAH	5	1,706,908
		<u>2,504,778</u>
LAIN-LAIN ASET		
SIMPANAN AL-WADIAH		235,781
TERHUTANG OLEH PENGURUS		57,597
TERHUTANG OLEH BROKER SAHAM		95,007
LAIN-LAIN SIBERHUTANG		24,584
TUNTUTAN CUKAI		3,432
		<u>416,401</u>
JUMLAH ASET		<u>2,921,179</u>
LIABILITI		
TERHUTANG KEPADA PENGURUS		4,320
TERHUTANG KEPADA PEMEGANG AMANAH		240
LAIN-LAIN SIPIUTANG		2,140
TAZKIAH	12	18
PENGAGIHAN	6	31,464
PERUNTUKAN CUKAI		7,638
JUMLAH LIABILITI		<u>45,820</u>
NILAI ASET BERSIH	7	<u>2,875,359</u>
KEPENTINGAN PEMEGANG UNIT		
MODAL UNIT BERSIH	8	2,982,869
RIZAB BELUM DIREALISASI	9	(111,546)
KEUNTUNGAN BAGI TEMPOH		4,036
		<u>2,875,359</u>
UNIT DALAM EDARAN	8	<u>13,110,000</u>
NILAI ASET BERSIH SEUNIT (RM) - XD		<u>0.2193</u>

**PENYATA PENDAPATAN DAN PERBELANJAAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008 (TARIKH
PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

	<u>NOTA</u>	<u>2009</u> RM
PENDAPATAN		
DIVIDEN KASAR		45,447
KEUNTUNGAN DARI SIMPANAN AL-MUDHARABAH		15,336
HIBAH DARI SIMPANAN AL-WADIAH		2,745
KEUNTUNGAN DARI JUALAN PELABURAN		5,039
		<hr/> 68,567
PERBELANJAAN		
YURAN PENGURUS	10	26,149
YURAN PEMEGANG AMANAH	11	1,452
YURAN AUDIT		1,500
YURAN AGEN CUKAI		640
TAZKIAH	12	18
PERBELANJAAN PENTADBIRAN		127
		<hr/> 29,886
KEUNTUNGAN SEBELUM CUKAI		38,681
CUKAI	13	(7,638)
KEUNTUNGAN SELEPAS CUKAI		31,043
PENGAGIHAN: (AKHIR) 0.30 SEN (KASAR) (BERSIH 0.24 SEN) SEUNIT	6	(31,464)
		<hr/> (421)
PENGIMBANGAN AGIHAN		4,457
		<hr/> 4,036
KEUNTUNGAN SELEPAS CUKAI TERHASIL OLEH:		
KEUNTUNGAN DIREALISASI		31,043
KEUNTUNGAN BELUM DIREALISASI		-
		<hr/> 31,043

**PENYATA PERUBAHAN PADA NILAI ASET BERSIH
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

	<u>2009</u> RM
Nilai Aset Bersih pada permulaan operasi	-
Penjadian unit dalam tempoh	3,015,715
	<hr/> 3,015,715
Perlucutan unit dalam tempoh	(32,846)
	<hr/> 2,982,869
Keuntungan direalisasi dalam tempoh	31,043
Pengimbangan agihan	4,457
Pengagihan: (akhir) 0.30 sen (kasar) (bersih 0.24 sen) seunit	(31,464)
	4,036
Penurunan nilai pasaran dalam tempoh	(111,546)
	<hr/> 2,875,359
Nilai Aset Bersih pada akhir tempoh	<hr/> <hr/> 2,875,359

PENYATA ALIRAN TUNAI
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009

	<u>2009</u> RM
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PELABURAN DAN OPERASI	
Perolehan dari penjualan pelaburan	169,713
Pembelian pelaburan	(1,169,098)
Dividen diterima	18,291
Keuntungan dari simpanan Al-Mudharabah	14,478
Hibah dari simpanan Al-Wadiah	2,745
Yuran pengurusan telah dijelaskan	(21,829)
Yuran Pemegang Amanah telah dijelaskan	(1,213)
Perbelanjaan pentadbiran	(127)
Tunai bersih digunakan dalam aktiviti pelaburan dan operasi	(987,040)
ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI PEMBIAYAAN	
Perolehan daripada penjadian unit	2,962,669
Agihan telah dijelaskan	-
Penjelasan tunai bagi perlucutan unit	(32,940)
Tunai bersih dari aktiviti pembiayaan	2,929,729
LEBIHAN BERSIH DALAM TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK	1,942,689
TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK PADA AKHIR TEMPOH	1,942,689
TUNAI DAN TUNAI SEBENTUK	
Simpanan Al-Wadiah	235,781
Simpanan Al-Mudharabah	1,706,908
	1,942,689

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN AKTIVITI UTAMA

ASM Syariah Dividend Fund diuruskan oleh ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD telah dilancarkan pada 21 Julai 2008 dan beroperasi sepenuhnya pada 11 Ogos 2008 akan terus beroperasi sehingga ia diberhentikan atau dibubarkan mengikut peruntukan Suratikatan Amanah dan Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007.

Aktiviti utama ASM Syariah Dividend Fund ialah urusniaga sekuriti bolehpasar di mana pelaburan dibuat di dalam "Pelaburan Yang Dibenarkan" sebagaimana yang didefinisikan di bawah Klausula 1 di dalam Suratikatan Amanah, tertakluk kepada kelulusan Suruhanjaya Sekuriti dan berlandaskan Prinsip-Prinsip Syariah dari semasa ke semasa. Ini termasuk sekuriti yang disenaraikan di Bursa Malaysia dan di dalam instrumen pasaran kewangan yang diluluskan mengikut Prinsip-Prinsip Syariah.

Pengurus adalah sebuah syarikat yang diperbadankan di Malaysia dan dimiliki sepenuhnya oleh Amanah Saham Mara Berhad. Aktiviti utama Pengurus ialah pengurusan Tabung-Tabung Unit Amanah dan Dana Korporat.

2. OBJEKTIF DAN POLISI PENGURUSAN RISIKO KEWANGAN

Operasi Tabung Unit Amanah ini adalah terdedah kepada beberapa risiko yang mana antara lainnya termasuklah risiko pasaran, risiko kecairan, risiko spesifik dan risiko kadar keuntungan Mudharabah. Pengurusan risiko kewangan dilaksanakan melalui sistem kawalan dalaman serta sekatan-sekatan pelaburan yang digariskan di dalam Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti dan mengikut Prinsip-Prinsip Syariah yang ditetapkan.

(a) Risiko Pasaran

Pendedahan kepada risiko pasaran terhasil dari perjalanan biasa perniagaan Unit Amanah melalui ketidakpastian dalam harga pasaran yang dipengaruhi oleh perubahan dalam persekitaran pasaran termasuk perubahan ekonomi secara global, peraturan, politik dan kadar keuntungan. Unit Amanah menguruskan risiko pasaran melalui Garispanduan dan polisi pelaburan yang disediakan serta strategi kepelbagaian pengagihan portfolio aset Tabung.

(b) Risiko Kecairan

Unit Amanah menguruskan aliran tunai dengan menempatkan sebahagian tunai dalam simpanan Al-Mudharabah dengan memastikan pulangan yang maksimum dan mengambil peluang ke atas pelaburan dan peluang baru. Risiko kecairan adalah risiko Unit Amanah menghadapi kesulitan untuk mendapatkan dana bagi memenuhi komitmen kewangan.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

(c) Risiko Spesifik

Risiko spesifik adalah risiko yang dialami melalui pelaburan terhadap syarikat-syarikat yang mengalami perubahan dalam prestasi perniagaan, citarasa dan permintaan pengguna, tindakan undang-undang dan amalan pengurusan. Risiko ini boleh dikurangkan melalui kepelbagaian dalam pelaburan dan sekatan pelaburan yang digariskan oleh Garispanduan Tabung Unit Amanah dan berlandaskan kepada Prinsip-Prinsip Syariah.

(d) Risiko Kadar Keuntungan Mudharabah

Unit Amanah menguruskan risiko kadar keuntungan Mudharabah dengan mengekalkan portfolio instrumen kewangan berdasarkan Garispanduan dan polisi pelaburan serta semakan yang kerap ke atas kadar keuntungan Mudharabah dan jangkaan pasaran. Risiko kadar keuntungan Mudharabah adalah risiko nilai instrumen kewangan Unit Amanah yang sensitif terhadap kadar keuntungan akan berubah-ubah disebabkan oleh perubahan dalam kadar keuntungan pasaran.

3. HURAIAN DASAR PERAKAUNAN PENTING

(a) Asas Perakaunan

Penyata kewangan telah disediakan menurut kelaziman kos sejarah diubahsuai dengan penilaian semula pelaburan dan ianya disediakan menurut Piawaian Perakaunan Malaysia diterimapakai secara amnya dan diubahsuai menurut Garispanduan Tabung Unit Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti.

(b) Saham Tersiarharga

Saham tersiarharga adalah dinilai menurut harga penutup pasaran di Bursa Malaysia pada tarikh kewangan berakhir.

(c) Pendapatan Dividen

Kiraan dividen-dividen dari pelaburan ditetapkan mengikut asas akruan sebaik sahaja harga saham syarikat berkenaan dicatat "XD" (tanpa dividen) di Bursa Malaysia.

(d) Keuntungan dari Simpanan Al-Mudharabah

Keuntungan dari Simpanan Al-Mudharabah adalah diambilkira berdasarkan asas akruan.

(e) Keuntungan/(Kerugian) dari Penjualan Pelaburan

Kos yang diambilkira bagi menentukan keuntungan/ (kerugian) dari penjualan pelaburan adalah berdasarkan kepada kos purata wajar.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

(f) Keuntungan/(Kerugian) Belum Direalisasi

Keuntungan/(Kerugian) belum direalisasi mewakili keuntungan/(kerugian) akibat daripada penilaian sekuriti yang disebut harga pada nilai pasaran.

(g) Penjadian dan Perlucutan Unit

Penerimaan dari penjadian unit dan pembayaran atas perlucutan unit adalah berdasarkan nilai pasaran unit yang terdiri dari bahagian modal dan bahagian pendapatan pada tarikh penjadian atau perlucutan berkenaan.

(h) Pengimbangan Agihan

Pengimbangan agihan diambilkira pada tarikh penjadian dan perlucutan berdasarkan purata jumlah pendapatan yang boleh diagihkan termasuk dalam harga penjadian dan perlucutan unit.

(i) Tunai dan Tunai Sebentuk

Tunai dan tunai sebentuk meliputi simpanan Al-Mudharabah dan Al-Wadiah dengan bank dan institusi kewangan berlesen di mana simpanan tersebut adalah bertandaskan kepada Prinsip-Prinsip Syariah.

(j) Instrumen Kewangan

Aset dan Liabiliti kewangan yang dinyatakan dalam Lembaran Imbangan adalah merangkumi tunai di bank, pelaburan sekuriti saham tersiarharga, simpanan di institusi-institusi kewangan, penghutang dan pemiutang. Polisi perakaunan tentang perkara-perkara tersebut dinyatakan dalam dasar perakaunan masing-masing.

Instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai aset atau liabiliti berdasarkan butiran perjanjian kontrak. Keuntungan dari simpanan Al-Mudharabah dan Al-Wadiah, dividen, keuntungan atau kerugian berkaitan instrumen kewangan yang diklasifikasikan sebagai aset, dilaporkan sebagai pendapatan atau kerugian dari pelaburan.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

4. PELABURAN

Butir-butir adalah seperti berikut:-

	RM
(a) Saham tersiarharga @ jumlah kos	909,416
Kurangan nilai pasaran	(111,546)
Nilai Pasaran	797,870
(b) Simpanan Al-Mudharabah	1,706,908
Jumlah Pelaburan	2,504,778

Senarai Pelaburan adalah seperti di Jadual A.

5. SIMPANAN AL-MUDHARABAH

Simpanan Al-Mudharabah adalah meliputi simpanan tetap berlandaskan Prinsip-Prinsip Syariah di dalam institusi kewangan berlesen seperti berikut:-

	RM
(a) Bank Pelaburan	1,002,721
(b) Bank Saudagar/Perdagangan	704,187
	1,706,908

Purata kadar keuntungan sepanjang tahun kewangan dan purata tempoh akan matang simpanan pada tarikh penutup kewangan adalah seperti berikut:-

	Purata Kadar Keuntungan	Purata Tempoh Akan Matang
	%	Hari
(a) Bank Pelaburan	1.80	10
(b) Bank Saudagar/Perdagangan	1.96	29

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

6. PENGAGIHAN

Peruntukan ini merupakan pengagihan (akhir) yang disyorkan sebanyak 0.30 sen (kasar) (bersih 0.24 sen) seunit yang akan diagihkan kepada Pemegang-Pemegang Unit bagi tempoh kewangan berakhir 31 Mac 2009 selaras dengan objektif Tabung. Pengagihan ini dikira berdasarkan jumlah unit dalam edaran pada 31 Mac 2009.

Pengagihan kepada Pemegang Unit adalah seperti berikut:-

	RM
Dividen kasar	45,447
Keuntungan dari Simpanan Al-Mudharabah	15,336
Hibah dari Simpanan Al-Wadiah	2,745
Keuntungan dari penjualan pelaburan	5,039
Pengimbangan Agihan	4,457
Rizab tidak diagihkan pada tempoh semasa	(4,036)
	68,988
Perbelanjaan	(29,886)
Cukai	(7,638)
	31,464
Unit dalam edaran	13,110,000
Pengagihan kasar seunit (sen)	0.30
Pengagihan bersih seunit (sen)	0.24

Pengagihan dibuat setelah mengambilkira kerugian belum direalisasi dalam tempoh kewangan semasa berjumlah RM111,546.

7. NILAI ASET BERSIH

Nilai Aset Bersih diambilkira setelah menolak jumlah liabiliti Tabung daripada jumlah aset Tabung.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

8. MODAL UNIT BERSIH

	<u>Unit</u>	<u>RM</u>
Pada tarikh dana dilancarkan	-	-
Penjadian dalam tempoh	13,260,000	3,015,715
	<hr/>	<hr/>
	13,260,000	3,015,715
Perlucutan dalam tempoh	(150,000)	(32,846)
	<hr/>	<hr/>
Baki pada 31 Mac 2009	13,110,000	2,982,869
	<hr/>	<hr/>

Saiz maksimum Tabung yang dibenarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti adalah sebanyak 500,000,000 unit.

9. RIZAB BELUM DIREALISASI

	<u>RM</u>
Baki pada tarikh dana dilancarkan	-
Penurunan nilai pasaran dalam tempoh	(111,546)
	<hr/>
Baki pada 31 Mac 2009	(111,546)
	<hr/>

10. YURAN PENGURUS

Yuran yang dibayar kepada Pengurus, ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD adalah dikira secara harian berdasarkan 1.8% setahun ke atas Nilai Aset Bersih sebelum mengambilkira yuran pengurusan dan yuran Pemegang Amanah terakru harian.

11. YURAN PEMEGANG AMANAH

Yuran yang dibayar kepada Pemegang Amanah, CIMB Trustee Berhad adalah dikira secara harian berdasarkan 0.1% setahun ke atas Nilai Aset Bersih tertakluk kepada minimum RM18,000 setahun sebelum mengambilkira yuran pengurusan dan yuran Pemegang Amanah terakru harian.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

12. TAZKIAH

Tazkiah adalah penyucian sebahagian pendapatan dividen yang diperolehi dari peratus pelaburan yang meragukan. Pendapatan meragukan yang diterima ditapis melalui kaedah penyucian yang telah ditetapkan oleh Penasihat Syariah yang dilantik. Tazkiah dikira berdasarkan 2.5% ke atas pendapatan meragukan di mana peratus keraguan adalah ditetapkan oleh Penasihat Syariah.

13. CUKAI

	RM
Peruntukan cukai semasa	(7,638)

Cukai adalah dikenakan pada kadar cukai 25% ke atas pendapatan bercukai dividen setelah ditolak perbelanjaan dibenar pada kadar 10%.

Pengiraan peruntukan cukai semasa di mana amaun diselaraskan seperti berikut:-

	RM
Keuntungan sebelum cukai	38,681
Cukai Malaysia @ 25%	(9,670)
Kesan cukai dari pendapatan yang tidak dikenakan cukai	8,555
Kesan cukai dari perbelanjaan yang tidak dibenar	(6,523)
Peruntukan cukai semasa	(7,638)

14. KEPENTINGAN PENGURUS DAN PENGARAH-PENGARAH

Butir-butir kepentingan Pengurus dan Pengarah-Pengarah Syarikat di dalam Tabung ini adalah seperti berikut:-

(a) Unit Pegangan

ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD	18,496.05 unit bernilai RM4,056.18
Pengarah-Pengarah	Tiada

(b) Perbelanjaan

Yuran Pengurus yang telah dibayar dan terakru	RM26,149
---	-----------------

Urusniaga-urusniaga di antara Tabung dan Pengurus serta pihak berkaitan dijalankan berdasarkan transaksi perniagaan yang normal.

**NOTA-NOTA BERKENAAN PENYATA KEWANGAN
BAGI TEMPOH BERMULA DARI 11 OGOS 2008
(TARIKH PERMULAAN OPERASI) HINGGA 31 MAC 2009**

15. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN (NPP)

Pengiraan NPP adalah seperti berikut:-

$$\text{NPP} = \frac{\text{Fi} + \text{Perbelanjaan yang didapatkan balik}}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari urusniaga}} \times 100 \quad 1.38\%$$

Nisbah jumlah bayaran yuran dan perbelanjaan Tabung berbanding nilai purata harian Tabung bagi tempoh kewangan berakhir adalah bertepatan dan munasabah.

16. PUSING GANTI PORTFOLIO (PGP)

Pengiraan PGP adalah seperti berikut:-

$$\text{PGP} = \frac{(\text{Jumlah kos belian} + \text{Jumlah kos jualan}) / 2}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari urusniaga}} \quad 0.33 \text{ kali}$$

Nisbah pusingan bagi jumlah purata kos belian dan jualan pelaburan berbanding nilai purata harian Tabung bagi tempoh kewangan berakhir adalah bertepatan dan munasabah.

17. URUSNIAGA DENGAN BROKER/DEALER (11/08/2008 - 31/03/2009)

Nama Broker/Dealer	Nilai	%	Komisen	%
	Transaksi		& Fi	
	RM		RM	
KAF-Seagroatt & Campbell Securities Sdn. Bhd.	489,310	34.21	1,864	34.79
OSK Investment Bank Bhd.	360,596	25.21	1,284	23.96
Maybank Investment Bank Bhd.	258,454	18.07	984	18.37
CIMB Investment Bank Bhd.	238,200	16.65	906	16.91
Affin Investment Bank Bhd.	83,870	5.86	320	5.97
Jumlah Transaksi	1,430,430	100.00	5,358	100.00

18. ANGKA PERBANDINGAN

Angka perbandingan tidak dapat disediakan kerana ini merupakan akaun tahun pertama.

JADUAL A

SENARAI PELABURAN PADA 31 MAC 2009

BIL.	NAMA SYARIKAT	JUMLAH SAHAM	JUMLAH KOS RM	NILAI PASARAN RM	PERATUS
					NILAI PASARAN KE ATAS NILAI ASET BERSIH %
A. SAHAM TERSIARHARGA					
PAPAN UTAMA					
BARANGAN INDUSTRI					
1	Lafarge Malayan Cement Bhd	40,000	160,814	160,800	5.59
	Jumlah Kecil		160,814	160,800	5.59
DAGANGAN/PERKHIDMATAN					
1	Malaysian Bulk Carriers Bhd	30,000	104,797	93,000	3.23
2	Sime Darby Bhd	25,000	160,860	142,500	4.96
3	Star Publications (M) Bhd	45,000	144,232	147,600	5.13
4	Axiata Group Bhd	22,000	97,082	49,720	1.73
	Jumlah Kecil		506,971	432,820	15.05
HARTANAH					
1	SP Setia Bhd	10,000	32,122	27,900	0.97
	Jumlah Kecil		32,122	27,900	0.97
PERLADANGAN					
1	Hap Seng Plantations Holdings Bhd	40,000	96,207	66,400	2.31
	Jumlah Kecil		96,207	66,400	2.31
INFRASTRUKTUR					
1	Lingkaran Trans Kota Holdings Bhd	15,000	31,193	31,350	1.09
	Jumlah Kecil		31,193	31,350	1.09
SKIM PELABURAN KOLEKTIF TERSIARHAGA (REITS)					
1	Axis Real Estate Investment Trust	60,000	82,109	78,600	2.74
	Jumlah Kecil		82,109	78,600	2.74
	Jumlah Saham Tersiarharga		909,416	797,870	27.75
	Kerugian Belum Direalisasi		(111,546)		
			797,870		
B SIMPANAN AL-MUDHARABAH				1,706,908	59.36
				2,504,778	87.11

9. PENGIRAAN MAKLUMAT PRESTASI DAN PENCAPAIAN DANA

◆ Kandungan Portfolio

Kandungan portfolio adalah dikira mengikut harga penutup pasaran pada setiap 31 Mac.

◆ Kaedah Harga Tunggal (SPR)

Berkuatkuasa 1 Julai 2007, Kaedah Harga Tunggal (Single Pricing Regime) telah digunapakai bagi menggantikan kaedah Dwipenetapan Harga (*Dual Pricing*). Melalui kaedah ini, penjualan, pembelian balik, perlucutan dan penjadian unit-unit oleh Pengurus akan dilaksanakan pada Nilai Aset Bersih (NAB) seunit pada penutup hari usniaga. Yuran kemasukan/pengeluaran (jika ada) akan dikira secara berasingan berdasarkan NAB pelaburan unit-unit anda.

◆ Nilai Aset Bersih (NAB)

NAB diambilkira setelah menolak jumlah nilai liabiliti Tabung daripada jumlah nilai aset Tabung pada penutup hari usniaga. NAB seunit di perolehi dengan membahagikan NAB dengan unit dalam edaran pada tarikh yang sama.

◆ Harga Jualan Seunit

Harga jualan seunit ialah harga yang dijual oleh Pengurus kepada Pemegang Unit dengan mengambilkira NAB pada penutup hari usniaga dibahagi dengan bilangan unit dalam pusingan pada hari tersebut dan dikenakan caj jualan tidak melebihi 6.5%. Walau bagaimanapun, berkuatkuasa 1 Januari 2008, Kumpulan Wang Simpanan Pekerja (KWSP) telah menghadkan caj jualan ke atas pelabur-pelabur di bawah Skim Pelaburan Ahli KWSP kepada tidak melebihi 3%.

◆ Harga Belian Seunit

Harga belian seunit ialah harga yang sedia dibeli oleh Pengurus daripada Pemegang Unit yang ingin menjual kembali unit-unit pelaburan mereka pada harga NAB Tabung.

◆ Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (NPP)

Pengiraan NPP adalah seperti berikut:

$$\text{NPP} = \frac{\text{Fi} + \text{Perbelanjaan yang didapatkan balik}}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari usniaga}} \times 100$$

◆ Pusing Ganti Portfolio (PGP)

Pengiraan PGP adalah seperti berikut:

$$\text{PGP} = \frac{(\text{Jumlah kos belian} + \text{Jumlah kos jualan}) / 2}{\text{Saiz Purata Tabung dikira setiap hari usniaga}}$$

◆ **Jumlah Pulangan**

Jumlah pulangan ialah jumlah pulangan pendapatan bersih dan pertumbuhan nilai modal dikira seperti berikut:-

$\frac{\text{NAB (cD bagi tahun kewangan semasa)}}{\text{NAB (xD bagi tahun kewangan sebelumnya)}} - 1 \times 100$

(selepas penyelarasan unit-unit pecahan sekiranya ada)

◆ **Pengagihan Pendapatan (Jika ada)**

Pengagihan pendapatan kasar adalah pengagihan tunai sebelum cukai dalam tahun kewangan, manakala pengagihan pendapatan bersih adalah pengagihan tunai selepas peruntukan cukai.

$\frac{\text{Pengagihan tunai bersih di dalam tahun kewangan}}{\text{NAB (xD bagi tahun kewangan sebelumnya)}} \times 100$

(selepas penyelarasan unit-unit pecahan sekiranya ada)

◆ **Pertumbuhan Modal**

Pertumbuhan modal dikira dengan mengambil perbezaan jumlah pulangan dan jumlah pulangan pendapatan.

◆ **Purata Pulangan Tahunan**

Purata pulangan tahunan ialah jumlah pulangan pendapatan dan pertumbuhan nilai modal dibahagi dengan bilangan tahun selepas penyelarasan unit-unit pecahan (jika ada).

10. MAKLUMAT TAMBAHAN

◆ PEMBAYARAN PENGAGIHAN

Waran-waran pengagihan (jika ada) akan dihantar dalam jangkamasa dua (2) bulan selepas tarikh tutup tahun kewangan. Waran-waran tersebut sah laku selama enam (6) bulan dari tarikh pengeluaran. **Anda dinasihatkan menunaikan waran-waran pengagihan dengan segera. Harap ambil perhatian bahawa waran-waran pengagihan yang tidak ditunaikan selepas enam (6) bulan dari tarikh pengeluarannya akan dilaburkan semula mengikut harga jualan pada penutup hari kelima belas (15) bulan berikutnya atau tarikh lebih awal sebagaimana yang mungkin ditetapkan oleh Pengurus.**

◆ MELABURKAN SEMULA PENGAGIHAN

Bagi pelaburan semula pengagihan, anda boleh memilih samada untuk menerima waran pengagihan, cek atau melabur semula pada harga Nilai Aset Bersih (NAB), tiga puluh (30) hari selepas tamat tempoh kewangan Tabung. Anda boleh melabur semula dengan membuat pilihan yang sesuai di dalam Borang Permohonan atau memberi arahan kepada Pengurus secara bertulis atau melalui faks. Pengurus akan bertindak berdasarkan arahan yang dibuat secara bertulis sebelum tarikh pengagihan. **Walaupun bagaimanapun, untuk pengagihan yang bernilai kurang dari RM50.00, ianya akan dilaburkan semula secara automatik pada nilai NAB, tiga puluh (30) hari selepas tamat tempoh kewangan Tabung.**

◆ PERTUKARAN KE LAIN-LAIN TABUNG

Semua Pemegang-Pemegang Unit Tabung sedia ada yang diuruskan oleh ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD diberi kemudahan untuk menukar Tabung yang disertai ke lain-lain Tabung (kecuali Amanah Saham Pekerja-Pekerja TNB) tanpa dikenakan caj jualan. Walau bagaimanapun, caj jualan akan dikenakan sekiranya melibatkan pertukaran kali pertama Tabung SMMF ke lain-lain Tabung. Unit akan ditebus dan hasil jualan tersebut dibelikan unit bagi Tabung unit amanah yang baru berasaskan NAB seunit mengikut harga hadapan ketika permohonan diterima. Tiada had bagi pertukaran antara Tabung-Tabung. Disamping itu tiada bayaran dikenakan bagi transaksi pertama hingga transaksi keempat, namun bayaran minimum caj pertukaran RM10.00 akan dikenakan untuk transaksi kelima dalam satu-satu tahun kalendar. Pertukaran minimum bagi setiap transaksi hendaklah tidak kurang daripada 100 unit. **Urusan pertukaran Tabung ini tidak dibenarkan melalui ejen.**

◆ KEMUDAHAN MENAMBAH MODAL MELALUI BANK (AUTODEBIT)

ASM INVESTMENT SERVICES BERHAD menyediakan kemudahan pelaburan secara tetap setiap bulan melalui Arahan Bank (Autodebit) menerusi Bank Simpanan Nasional, Malayan Banking Berhad, CIMB Bank Berhad dan Bank Muamalat Malaysia Berhad. Pelaburan minimum setiap arahan ialah sebanyak RM50.00 pada tiap-tiap bulan.

◆ MENUKAR MILIK

Unit-unit anda boleh ditukar milik kepada orang lain dengan menggunakan borang tukar milik yang boleh diperolehi di pejabat kami. Pembeli atau penerima milik akan dikenakan bayaran tidak melebihi RM10.00 untuk mendaftar unit-unit tersebut atas namanya.

11. MAKLUMAT JARINGAN PERNIAGAAN**Pejabat Wilayah:****Sarawak**

No. 59, Tingkat Satu, Jalan Tun Jugah
93350 Kuching
Tel: (082) 464402 Faks: (082) 464404
H/P: (013) 8230645 (John Nyaliaw)
E-mel: asmi.srwk3@asmb.com.my
john@asmb.com.my

Sabah

Lot 2-3-19C, Tingkat 2, Plaza Wawasan
Lorong Plaza Wawasan
88000 Kota Kinabalu
Tel: (088) 244129 Faks: (088) 244419
H/P: (013) 8678131 (Yong Yin Kong)
E-mel: asmi.sabah@asmb.com.my
yong@asmb.com.my

Pulau Pinang

115-G-12C Kompleks Jalan Kedah
Georgetown
10050 Pulau Pinang
Tel: (04) 6571203 H/P: (012) 4726656 (Kew Thin Choon)

Pahang

Lot D103, Tingkat 1
Mahkota Square, Jalan Mahkota
25000 Kuantan
Tel: (09) 5158545 Faks: (09) 5134545
E-mel: asmi.ktn@asmb.com.my

Johor

No. 17-01, Jalan Molek 1/29
Taman Molek
81100 Johor Bahru
Tel: (07) 3522120 Faks: (07) 3512120
H/P: (012) 6845646 (Norsyah Nizam A.Aziz)
E-mel: asmi.jb@asmb.com.my
norsyah@asmb.com.my

Pejabat-Pejabat Aqensi:**Alor Setar**

Encik Md. Bahrin bin Ibrahim
Tingkat 1, No. 2.6, Plaza Alor Star
Jalan Stesen, Off Jalan Langgar
05000 Alor Setar
Tel/Faks: (04) 7340640
H/P: (012) 5720019 / (012) 5033019
E-mel: mdbahrin@yahoo.com.my

Pejabat-Pejabat Aqensi:

Ipoh

Encik Mohamad Jamil bin Mohd Yusoff
No. 52A, Tingkat 1, Jalan Besar Tambun
31400 Ipoh
H/P: (019) 5971962 / (012) 5925822
E-mel: jazasma@yahoo.com.my

Batang Kali

Puan Fauziah bt Che Ismail
No. 43-A, Jalan Meranti 2B, Seksyen 3
Bandar Utama Batang Kali
44300 Batang Kali
Tel: (03) 60574142 Faks: (03) 60572385
H/P: (012) 6120874 / (013) 3397876 / (019) 2307502
E-mel: rosly_asm@yahoo.com.my

Melaka

YBhg. Datuk Md. Ramly bin Mohamad
No. 253-A, Jalan TMR 3, Taman Melaka Raya
75000 Melaka
Tel: (06) 2815051 Faks: (06) 2815046 H/P: (012) 6093859
E-mel: dtkmdr@yahoo.com.my

Johor

Encik Hedi Hutar
No. 148-2, Tingkat 2, Jalan Raya
Kulai Jaya
81000 Kulai
H/P: (019) 7880033
E-mel: saudagarhedi@yahoo.com.my

Bintulu

Puan Jamilah bt Basri @ Sahari
Tingkat 1 Shoplot 3, Lot 3743
Medan Jaya Commercial Centre
Jalan Tun Hussein Onn
97000 Bintulu
H/P: (019) 8542731 Faks: (086) 312821

Perkhidmatan Kutipan Pelaburan:

Bank Simpanan Nasional

Perkhidmatan Autodebit:

Malayan Banking Berhad

Bank Simpanan Nasional

CIMB Bank Berhad

Bank Muamalat Malaysia Berhad

12. MAKLUMAT PERHUBUNGAN PELABUR

Jika ada kemusykilan, sila hubungi talian Perhubungan Pelabur:

❖ **Pertanyaan/Aduan**

- Puan Nurul Azrina Kassim - 03 - 41453960
e-mel: nurul@asmb.com.my

❖ **Prospektus/Laporan Pengurus**

- Puan Wan Juliana Aigawati Wan Mat - 03 - 41453921
e-mel: wanjuliana@asmb.com.my

❖ **Urusan Pendaftaran/Jualan/Belian Balik**

- Puan Siti Nazifah Muhammad Nasir - 03 - 41453968
e-mel: nazifah@asmb.com.my

- Cik Rosnida Othman - 03 - 41453970
e-mel: rosnida@asmb.com.my

❖ **Urusan Pelaburan KWSP/Potongan Gaji**

- Puan Norhayati Yahya - 03 - 41453927
e-mel: norhayati@asmb.com.my

❖ **Urusan Pindahan Pusaka/Hakmilik**

- Encik Md Nadzri Mahmud - 03 - 41453930
e-mel: nadzri@asmb.com.my

- Puan Sharifah Khatijah Syed Harun - 03 - 41453930
e-mel: sharifah@asmb.com.my

❖ **Penyata Pelaburan/Pertukaran Alamat**

- Puan Norzana Isa - 03 - 41453969
e-mel: zana@asmb.com.my

PERINGATAN KEPADA BAKAL PELABUR

Laporan ini bukanlah tawaran untuk menjual unit. Bakal pelabur dikehendaki membaca Prospektus Induk dan/atau Prospektus Induk Tambahan Tabung ini dengan teliti sekiranya ingin melabur. Sekiranya anda merasa ragu, sila berunding dengan penasihat pelaburan anda tentang skim ini. Pencapaian Tabung ini pada masa lalu bukannya petunjuk atau gambaran pencapaiannya pada masa hadapan. Harga unit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah-ubah mengikut pasaran.

13. PERTUKARAN ALAMAT

Sebarang pertukaran alamat hendaklah diberitahu dengan segera secara bertulis atau sila penuhi maklumat di bawah dan hantarkan kepada kami dengan segera.

BORANG PERMOHONAN TUKAR ALAMAT

Nama Penuh : _____

No. Kad Pengenalan : _____ (Baru)
_____ (Lama)

Tarikh Lahir : _____

Alamat : _____
Terkini

Nama Tabung : _____

No. Peruntukan (P/T) : _____

No. Telefon : _____ (Pejabat)
_____ (Rumah/Bimbit)

Tarikh

Tandatangan