

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Isi Kandungan..... Mukasurat

LAPORAN PENGURUS	2
1. MAKLUMAT DANA	2
2. PRESTASI DANA	3
3. LAPORAN PENGURUS.....	6
4. PERNYATAAN PENGURUS.....	13
5. PENYATAAN PEMEGANG AMANAH	14
6. PENYATAAN PENASIHAT SYARIAH.....	15
7. LAPORAN BEBAS JURUAUDIT KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT.....	16
8. PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 31 DISEMBER 2012.....	18
9. PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF DARI 12 SEPTEMBER (TARIKH DANA DITUBUHKAN) HINGGA 31 DISEMBER 2012	19
10. PENYATA PERUBAHAN DALAM NILAI ASET BERSIH DARI 12 SEPTEMBER (tarikh dana ditubuhkan) HINGGA 31 DISEMBER 2012.....	20
11. PENYATA ALIRAN TUNAI DARI 12 SEPTEMBER (TARIKH DANA DITUBUHKAN) HINGGA 31 DISEMBER 2012	21
12. NOTA-NOTA KEPADA AKAUN.....	22

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

LAPORAN PENGURUS

Pemegang-pemegang unit BSN Dana Dividen Al-Ifrac yang dihormati, Permodalan BSN Berhad (PBSN) selaku Pengurus BSN Dana Dividen Al-Ifrac dan Amanah Raya Trustee Berhad selaku Pemegang Amanah, dengan sukacitanya membentangkan laporan tahunan BSN Dana Dividen Al-Ifrac bagi tahun kewangan 12 September 2012 hingga 31 Disember 2012.

1. MAKLUMAT DANA

Maklumat dana adalah seperti berikut: -

Nama Dana	BSN Dana Dividen Al-Ifrac																		
Kategori Dana	Pendapatan.																		
Jenis Dana	Ekuiti Syariah Malaysia.																		
Objektif Pelaburan Dana	<p>Objektif BSN Dana Dividen Al-Ifrac adalah untuk memberikan pendapatan yang konsisten* dengan melabur dalam ekuiti patuh Syariah yang memberi pulangan dividen yang menarik dan/atau pulangan dividen yang berpotensi.</p> <p>*Nota: Agihan pendapatan akan dilaburkan semula sebagai unit tambahan.</p> <p>#Nota: "Dividen menarik" merujuk kepada saham syarikat-syarikat yang mana telah memberikan purata tahunan dividen kasar sekurang-kurangnya 3% untuk 3 tahun yang lepas dari tahun kewangan terkini.</p>																		
Penanda Aras Dana	Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah (FBMSHA).																		
Polisi Pengagihan Pendapatan Dana	<p>Tertakluk kepada terdapatnya pendapatan di dalam Dana, Pengurus akan mengagihkan pendapatan sekali setahun.</p> <p>Semua agihan akan dilabur semula berdasarkan NAB seunit tanpa kos di tarikh pembayaran pendapatan di hari ketiga hari perniagaan selepas tarikh pengisytiharan pendapatan.</p>																		
Pegangan Unit	<p>Pada 31 Disember 2012, seramai 22 orang telah menyertai BSN Dana Dividen Al-Ifrac. Pecahan pegangan unit adalah seperti berikut:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Pecahan Pegangan Unit</th><th>Bilangan Pemegang Unit</th><th>Bilangan Unit</th></tr></thead><tbody><tr><td>5,000 ke bawah</td><td>12</td><td>35,669</td></tr><tr><td>5,001 – 10,000</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>10,001 – 50,000</td><td>7</td><td>161,712</td></tr><tr><td>50,001 – 500,000</td><td>2</td><td>181,172</td></tr><tr><td>500,001 ke atas</td><td>1</td><td>200,000,000</td></tr></tbody></table>	Pecahan Pegangan Unit	Bilangan Pemegang Unit	Bilangan Unit	5,000 ke bawah	12	35,669	5,001 – 10,000	0	0	10,001 – 50,000	7	161,712	50,001 – 500,000	2	181,172	500,001 ke atas	1	200,000,000
Pecahan Pegangan Unit	Bilangan Pemegang Unit	Bilangan Unit																	
5,000 ke bawah	12	35,669																	
5,001 – 10,000	0	0																	
10,001 – 50,000	7	161,712																	
50,001 – 500,000	2	181,172																	
500,001 ke atas	1	200,000,000																	

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

2. PRESTASI DANA

2.1 Pencapaian BSN Dana Dividen Al-Ifrac

Bagi tempoh sehingga 31 Disember 2012, BSN Dana Dividen Al-Ifrac telah mencapai objektif pelaburan. Dana telah mencatatkan keuntungan sebelum cukai sebanyak RM 0.94 juta pada tahun 2012. Nilai aset bersih bagi setiap unit BSN Dana Dividen Al-Ifrac pula telah meningkat kepada RM 0.2547 berbanding RM 0.2500 pada hari pelancarannya pada 12 September 2012. Disebabkan BSN Dana Dividen Al-Ifrac baru sahaja dilancarkan, tiada pengagihan pendapatan diumumkan setakat 31 Disember 2012.

2.2 Perumpukan Aset

Perumpukan aset bagi BSN Dana Dividen Al-Ifrac adalah seperti berikut:

Komponen Aset Dalam Portfolio	%
	2012
Pelaburan di dalam ekuiti patuh Syariah	46.43
Tunai	53.57
Jumlah	100.00

2.3 Perumpukan Pelaburan Mengikut Sektor

Sektor	RM
	2012
Pelaburan di dalam ekuiti patuh Syariah:	
Barangan Pengguna	4,316,356
Kewangan	758,700
Barangan Industri	4,518,400
Perladangan	2,849,115
Hartanah	1,059,252
Harta Tanah Amanah Pelaburan Islam	1,735,774
Perdagangan & Perkhidmatan	9,012,984
Tunai	27,980,472

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

2.4 Maklumat Kewangan Bagi Tempoh 12 September 2012(tarikh dana ditubuhkan) hingga 31 Disember 2012

Perkara	2012
Nilai Aset Bersih (RM)	51,210,448
Nilai Aset Bersih seunit (RM)	0.2547
Unit Dalam Edaran	201,100,000
Harga Jualan Seunit (RM)	0.2547
Harga Belian Seunit (RM)	0.2547
Harga Jualan Seunit (tertinggi) (RM)	0.2547
Harga Belian Seunit (tertinggi) (RM)	0.2547
Harga Jualan Seunit (terendah) (RM)	0.2458
Harga Belian Seunit (terendah) (RM)	0.2458
Jumlah Pulangan (Pertumbuhan Modal) (%)	1.88
Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) Purata Bulanan Tahunan	0.45
Nisbah Dagangan Portfolio (%) Purata Bulanan Tahunan	0.33

2.4.1 NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

Nisbah perbelanjaan pengurusan adalah nisbah keseluruhan yuran yang ditolak dari dana termasuklah yuran pengurus, yuran pemegang amanah, bayaran juruaudit, yuran ejen percukaian ditambah dengan perbelanjaan dikenakan ke atas dana dinyatakan sebagai peratusan purata nilai aset bersih dana, dikira secara bulanan.

2.4.2 NISBAH DAGANGAN PORTFOLIO

Nisbah dagangan portfolio untuk tahun tahun kewangan semasa ialah 0.33 kali. Nisbah dagangan portfolio ialah nisbah purata pembelian dan penjualan pelaburan patuh Syariah untuk tahun berkenaan berbanding purata nilai aset bersih dana untuk tahun berkenaan, dikira secara bulanan.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Asas Pengiraan Untuk Maklumat Prestasi

i. Kandungan Portfolio

Kandungan portfolio adalah dikira mengikut harga pasaran pada 31 Disember 2012.

ii. Nilai Aset Bersih

Nilai aset bersih diambilkira setelah menolak jumlah nilai liabiliti Dana daripada jumlah nilai aset Dana. Nilai Aset Bersih (NAB) seunit diperolehi dengan membahagikan Nilai Aset Bersih Dana dengan bilangan unit dalam edaran.

iii. Harga Jualan Seunit

Harga jualan seunit ialah harga yang dijual oleh Pengurus-pengurus kepada pemegang unit dengan mengambilkira Nilai Aset Bersih pada penghujung hari urusan dibahagi dengan bilangan unit dalam edaran pada hari tersebut dan dikenakan bayaran perkhidmatan tidak melebihi 3 %. Harga ini kemudiannya akan diselaraskan sehingga satu sen yang terhampir.

iv. Harga Belian Seunit

Harga belian seunit adalah harga yang sedia dibeli oleh Pengurus-pengurus daripada pemegang unit yang ingin menjual kembali unit-unit pelaburan mereka pada NAB seunit.

v. Pertumbuhan Modal

Pertumbuhan modal dikira dengan mengambilkira perbezaan harga belian dari setahun ke setahun.

vi. Pengagihan Pendapatan

Pengagihan pendapatan adalah perolehan kasar tahunan iaitu:

$$\frac{\text{Dividen Kasar}}{\text{Harga Jualan Pada Hari Pertama tahun yang sama}} \times 100$$

vii. Nisbah Perbelanjaan Pengurusan

Nisbah ini adalah jumlah yuran pengurusan, yuran pemegang amanah, yuran audit, yuran agen cukai dan lain-lain perbelanjaan pentadbiran dibahagikan dengan purata Nilai Aset Bersih Dana yang dikira secara bulanan/tahunan.

$$\frac{\text{Yuran + Belanja}}{\text{Purata Nilai Aset Bersih Dana yang dikira secara bulanan/tahunan}} \times 100$$

viii. Nisbah Dagangan Portfolio

Pengiraan adalah seperti berikut:

$$\frac{(\text{Jumlah kos belian} + \text{Jumlah kos jualan}) / 2}{\text{Purata Nilai Aset Bersih Dana yang dikira secara bulanan/tahunan}} \times 100$$

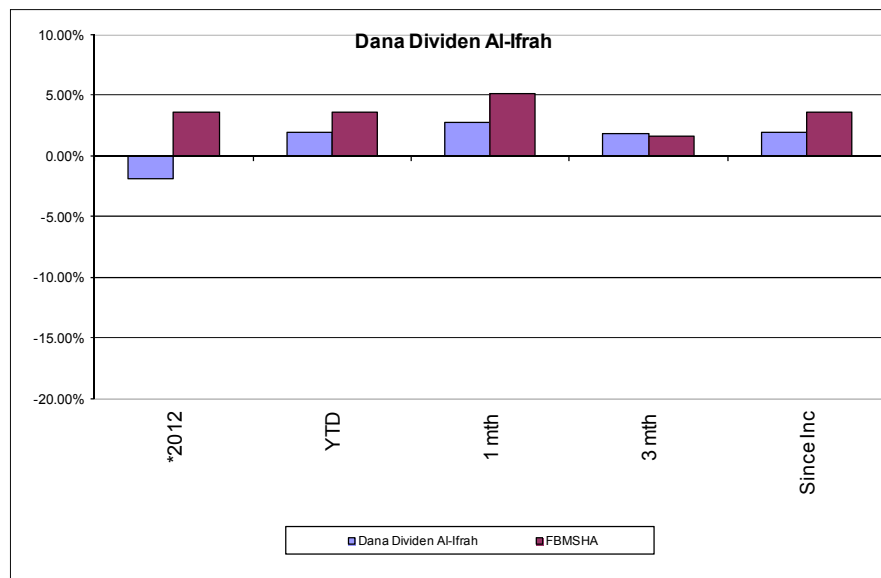
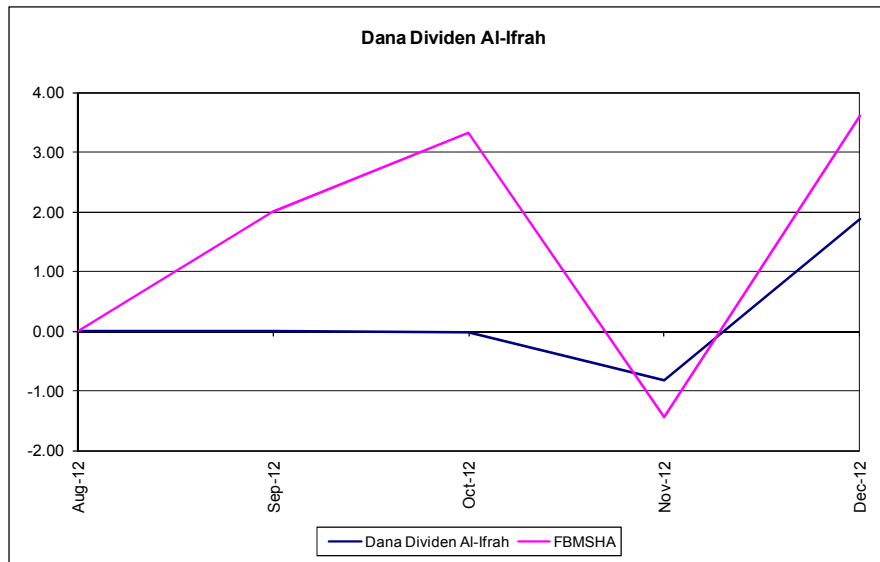
Perhatian : Prestasi lalu tidak semestinya menggambarkan prestasi akan datang. Harga seunit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah mengikut pasaran.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

3. LAPORAN PENGURUS

3.1 Perbandingan Prestasi Dana dan Penanda Aras

Bagi tahun 2012, Dana mencatatkan pulangan sebanyak 1.88% berbanding dengan pulangan penanda aras sebanyak 3.47%. Pulangan dana menunjukkan penurunan dari penanda aras disebabkan oleh strategi Dana yang lebih bersifat defensif serta ketidaktentuan pasaran sepanjang tempoh tinjauan. Selain daripada itu, risiko pilihanraya yang semakin hampir menyebabkan Dana mempunyai keberatan dalam ekuiti yang rendah kerana baru sahaja dilancarkan.



BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

	Dana Dividen Al-Ifrac	
	Dana	FBMSHA
YTD	1.88%	3.47%
1 bulan	2.74%	5.14%
3 bulan	1.87%	1.58%
Sejak Penubuhan	1.88%	3.47%
*Sejak Penubuhan 12/9/2012		

Jumlah Pulangan (%)				
	1 bulan	2 bulan	3 bulan	Sejak Penubuhan
Dana	2.74	-0.84	1.87	1.88
Penanda Aras	5.14	-4.62	1.58	3.47

Sumber : Semua jumlah angka pencapaian telah ditentukan betul oleh Mercer (M) Sdn Bhd (253344-U).

Perhatian : Prestasi lalu tidak semestinya menggambarkan prestasi akan datang. Harga seunit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah mengikut pasaran.

3.2 Polisi dan Strategi Pelaburan

Memandangkan keadaan ekonomi global yang masih lemah serta pilihanraya umum yang ke-13 semakin hampir, strategi pelaburan pada setengah tahun pertama 2013 adalah pelaburan bersifat defensif dengan menumpukan kepada saham-saham patuh Syariah dengan asas kukuh yang memberikan pulangan dividen purata sekurang-kurangnya 3.0% sepanjang 3 tahun kewangan dan berwajaran tinggi. Ketidaktentuan pasaran saham dengan risiko pilihanraya dilihat semakin ketara pada suku pertama 2013 manakala suku kedua dijangka lebih stabil di mana pasaran dijangka akan kembali meningkat selepas menyerap segala keputusan pilihanraya serta penubuhan kabinet baru kerajaan Malaysia.

Pasaran saham Malaysia dijangka lebih menarik pada setengah tahun kedua 2013 dengan tumpuan strategi pelaburan diberikan kepada saham-saham patuh Syariah yang berkait rapat dengan Program Transformasi Ekonomi (ETP) termasuk sektor minyak dan gas, industri, hartanah serta pengguna bagi mengambil peluang terhadap momentum positif selepas pilihanraya umum yang ke-13. Dengan jangkaan bahawa suasana ekonomi dunia di tahun 2013 adalah lebih baik memungkinkan untuk memberi tumpuan kepada saham-saham patuh Syariah ber'beta' dan memberi dividen tinggi serta bercorak berkala ('cyclicals'). Selain itu tumpuan juga diberikan kepada saham-saham yang memiliki fundamental yang kukuh, dan ini termasuk juga saham-saham yang mendapat penarafan semula ('re-rated') berdasarkan kepada perkembangan semasa. Bagi tempoh yang sama, Dana juga akan memberikan tumpuan kepada pengumpulan kertas komersil Islam gred tinggi baru untuk peningkatan kadar hasil.

3.3 Tinjauan Pasaran Saham 2012

Suku pertama 2012 menyaksikan FBMKLCI mencatatkan peningkatan sebanyak 4.3%, dan mencatatkan paras tertinggi pada 3 April 2012 iaitu 1,607. Bagaimanapun tekanan daripada pasaran global menyaksikan penyusutan yang ketara iaitu sebanyak 4.6% atau 74 mata pada 4 April hingga 18 Mei sebelum kembali pulih. Selain dari kekalutan di Zon Eropah, kelembapan ekonomi China, data ekonomi Amerika Syarikat yang kurang memberangsangkan, pasaran juga terjejas teruk oleh sikap berhati-hati yang melampau oleh para pelabur berikutan dengan Pilihanraya Umum 13 (PRU13) yang dijangkakan akan diadakan pada waktu yang terdekat dan Perhimpunan Bersih 3.0.

Suku kedua 2012 menyaksikan sentimen pasaran beransur pulih menjelang pilihanraya Greek dan disusuli pula oleh kejayaan Parti Demokrasi Baru yang mendokong aspirasi Eropah. Spekulasi yang mengatakan bahawa FOMC Amerika Syarikat akan memperluaskan langkah-langkah mengatasi kelembapan ekonomi dan juga kenyataan pemimpin G20 untuk menyokong pertumbuhan ekonomi dan membantu mengatasi krisis hutang Eropah berjaya meransang pasaran tempatan dengan FBMKLCI meningkat ke 1,604 mata pada 20 Jun sebelum menutup suku kedua di paras 1,599 mata pada 29 Jun.

Walaupun pasaran meneruskan jajaran menaik, kenaikan dilihat hanya diiringi oleh dagangan yang lemah. Ini adalah kerana pasaran masih dihantui oleh kelembapan ekonomi dunia dan juga krisis hutang Eropah. Di sebalik kelembapan ekonomi ini, pasaran kewangan masih lagi dibanjiri kecairan yang tinggi akibat langkah kewangan yang longgar dilaksanakan oleh bank pusat di negara-negara maju dan sebahagian daripada kecairan ini menuju ke pasaran membangun.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Suku ketiga menyaksikan pengumuman data-data ekonomi global yang positif serta jangkaan pilihanraya umum ke-13 akan diadakan pada awal tahun 2013 telah merangsang FBMKLCI untuk melonjak sebanyak 7.9% ke paras baru tertinggi iaitu 1684 pada 4 September 2012 sebelum gelombang mengaut keuntungan muncul yang mengakibatkan FBMKLCI turun sebanyak 2.5% kepada 1612 pada 24 September 2012. Sejak itu, FBMKLCI dilihat terperangkap dalam corak dagangan berjajaran berikutan khabar angin pilihanraya yang semakin hampir serta spekulasi kemenangan tipis kerajaan sedia ada.

Namun begitu, Oktober menyaksikan FBMKLCI naik 2.2% asas ke paras 1673 dipengaruhi oleh data ekonomi yang positif terhadap masalah yang melanda zon Euro serta Amerika Syarikat di samping Bajet 2013 yang dibentangkan pada 28 September 2012. Secara umumnya, Bajet 2013 dilihat memberi keuntungan kepada semua sektor ekuiti serta mampu memberi impak yang positif dalam memacu ekonomi negara. Bajet 2013 juga dilihat lebih mesra rakyat di mana banyak bantuan kewangan diberikan kepada rakyat di bawah skim Bantuan Rakyat 1Malaysia. FBMKLCI jatuh semula di bulan November dipengaruhi oleh tekanan jualan akibat proses mengambil untung terutama dalam saham-saham Telekomunikasi, pengumuman kedudukan kewangan saham-saham yang lemah serta desas-desus pilihanraya yang dijangka akan diadakan pada bulan Disember. FBMKLCI ditutup lemah pada paras 1611 pada bulan November namun kembali melonjak pada bulan Disember ke paras 1689 akibat kegiatan “window dressing” serta pilihanraya yang dijangka akan diadakan pada bulan Mac 2013.

3.4 Prospek Ekonomi Dan Pasaran Modal

i. Tinjauan Ekonomi

Suku pertama 2012 menyaksikan Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) menurun kepada 5.1% berbanding 5.2% yang dicatatkan pada bulan sebelumnya disebabkan oleh kadar eksport yang perlahan serta masalah fiskal di Eropah yang masih berterusan. Aktiviti ekonomi pada suku pertama 2012 mencatatkan penurunan disebabkan oleh kelembapan dalam dagangan global ekoran masalah-masalah yang melanda zon Eropah serta Amerika Syarikat yang turut mendominasi ekonomi Asia. Selain daripada itu, musim perayaan dan hari bekerja yang lebih singkat dalam bulan Februari juga adalah antara faktor yang menyumbang kepada kejatuhan ekonomi pada suku pertama 2012.

Ekonomi Malaysia berkembang 5.4% pada suku kedua 2012 berbanding 4.3% pada suku yang sama tahun lepas, dipacu oleh permintaan domestik yang lebih kukuh. Sepanjang setengah tahun pertama 2012 juga, BNM telah mengekalkan kadar OPR sebanyak 3.00% pada semua mesyuaratnya yang telah diadakan pada 31 Januari, 9 Mac dan 11 Mei. Dalam tempoh tinjauan juga telah menyaksikan kadar inflasi menokok sebanyak 2.00% kepada 104.6 berbanding 102.5 dalam tempoh yang sama pada tahun sebelumnya. Peningkatan kadar inflasi adalah disebabkan oleh kenaikan dalam semua komponen utama indeks kecuali Komunikasi (-0.6%) dan Pakaian & Kasut (-0.4%).

KDNK pada suku ketiga 2012 mengatasi jangkaan umum dengan berkembang pada kadar 5.2%, berbanding jangkaan umum sebanyak 5.0%. Dengan pertumbuhan ekonomi purata bagi tiga suku pertama dicatatkan pada 5.3%, KDNK Malaysia pada tahun 2012 dijangka akan mengatasi anggaran rasmi sebanyak 4.0%-5.0% oleh Bank Negara Malaysia. KDNK pada suku ketiga dilihat sedikit terjejas berbanding tahun sebelumnya berikutan pasaran eksport yang menyusut kerana terdapat kelemahan dalam

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

permintaan pasaran dari luar negara terutamanya dalam eksport barangan dan perkhidmatan. Selain itu, kadar inflasi negara untuk tahun 2012 ditutup pada kadar terendah sejak Februari 2010 iaitu pada kadar 1.2% dipengaruhi oleh harga makanan yang stabil disebabkan oleh penurunan harga makanan global serta harga komoditi selain pengurangan kitaran permintaan. Secara umumnya, kadar purata inflasi negara sepanjang 2012 berada pada kadar 1.7%. Sepanjang setengah tahun kedua 2012, BNM masih mengekalkan kadar OPR negara sebanyak 3.00% yang menunjukkan ekonomi Malaysia terus berkembang didorong oleh aktiviti dalam negeri yang mengimbangi tekanan luaran. Ekonomi global dijangka terus mengalami pertumbuhan perlahan ditambah dengan ketidakpastian ekonomi negara maju yang menyebabkan permintaan luar semakin lemah.

ii. Prospek Ekonomi

Mengenai makro ekonomi tempatan, petunjuk ekonomi terkini di Amerika Syarikat (AS) menunjukkan bahawa pemulihan dijangka perlahan pada masa hadapan. Dengan kebimbangan terhadap hutang Eropah yang berkemungkinan akan merebak, dijangkakan tiada perubahan besar yang berlaku ke atas ekonomi AS dan dijangkakan pertumbuhan ekonomi dalam negeri kekal mampan yang didorong oleh pelaburan swasta dan penggunaan domestik.

Secara umumnya, Keluaran Dalam Negara Kasar (KDNK) dijangka berkembang di paras 5.2% pada tahun 2013. Secara keseluruhannya, prestasi ekonomi Malaysia pada 2013 dipengaruhi oleh pasaran luar yang masih lemah dan data ekonomi dilihat hanya disumbangkan oleh penggunaan domestik seperti pelaksanaan projek-projek ETP yang berterusan. Kadar inflasi pula dianggarkan meningkat pada paras 2.5% pada tahun 2013 berdasarkan kesan asas domestik yang tinggi, diburukkan lagi dengan harga makanan global serta komoditi yang lebih kukuh selain rasionalisasi subsidi oleh kerajaan. Djangkakan subsidi akan dikurangkan secara beransur-ansur, sebagai salah satu usaha untuk mengawal indeks CPI bagi seluruh tahun 2013.

Untuk kadar faedah pula, Bank Negara Malaysia (BNM) dijangka akan mengekalkan kadar faedah (OPR) pada paras 3.00% sepanjang setengah tahun pertama 2013 bagi menjana penggunaan domestik menjelang pilihanraya umum ke-13. Namun begitu, kadar OPR dijangka meningkat sebanyak 25 mata asas kepada 3.25% pada setengah tahun kedua 2013 bagi mengimbangi kadar inflasi.

iii. Prospek Pasaran

Pasaran Malaysia dijangkakan tidak menentu dalam jangka masa pendek kerana sentimen luaran kekal lemah terutama kedudukan ekonomi zon Eropah seta Amerika Syarikat. Selain itu, faktor pilihanraya umum ke-13 yang dijangka akan diadakan pada bulan Mac juga turut menambah kelembapan pasaran saham Malaysia pada setengah tahun pertama 2013. Namun demikian, pasaran dijangka mampu untuk bertahan dan melonjak kembali pada setengah tahun kedua 2013 berdasarkan kekuatan pendapatan korporat domestik, jumlah kecairan yang tinggi di pasaran tempatan selepas pilihanraya umum serta kecairan rangsangan kewangan.

Berdasarkan pada sejarah, risiko pilihanraya umum tetap ada dan bakal memberikan kesan kepada negatif pasaran. Berdasarkan apa yang telah berlaku sebelum ini di mana kegagalan Barisan Nasional (BN) mendapat dua pertiga majoriti pada PRU12 mengakibatkan pasaran ekuiti mengalami tekanan jualan, perkara yang sama bakal

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

terjadi sekiranya BN gagal mendapat majoriti yang tinggi di dalam PRU13. Ini adalah disebabkan ketidakpastian dalam kesinambungan dasar ekonomi negara yang boleh melambatkan pelaksanaan ETP. Namun demikian sekiranya ini terjadi pasaran ekuiti akan melonjak kembali selepas menyerap tekanan jualan yang bersifat sementara.

Di samping itu persepsi pelabur juga boleh berubah sekelip mata sepantas perubahan jangkaan global – strategi pasaran yang sesuai ketika ini adalah bercorak defensif dengan mengambil kira saham-saham yang memiliki aliran tunai yang kukuh untuk membayar dividen yang mapan. Selain itu tumpuan juga diberikan kepada saham-saham yang memiliki fundamental yang kukuh, dan ini termasuk juga saham-saham yang mendapat penarafan semula ('re-rated') berdasarkan kepada perkembangan semasa. Momentum selepas pilihanraya memperlihatkan pasaran masih mampu memberi pulangan yang positif iaitu sasaran Indeks FBMKLCI bagi tahun 2013 adalah sekitar 1680.

3.5 Agihan Pendapatan

Tiada agihan pendapatan diumumkan pada Pemegang Unit bagi tempoh kewangan berakhir 31 Disember 2012.

Nilai Aset Bersih (NAB) seunit sejak dilancarkan dan pada 31 Disember 2012 :-

TARIKH	12 SEPTEMBER 2012 (Sejak dilancarkan)	31 DISEMBER 2012
NAB/Unit	0.2500	0.2547
Harga Belian/Unit	0.2500	0.2547
Harga Jualan/Unit	0.2500	0.2547

3.6 Rebat Dan Komisen Ehsan

Tiada rebat dan komisen ehsan dicatatkan bagi tempoh sehingga 31 Disember 2012.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

3.7 Pelaburan

Sektor	Kos	Pembelian	Penjualan	'Mark up/ down' kepada	Nilai bawa
	12.9.2012	pada kos	pada kos	nilai pasaran	31.12.2012
	RM	RM	RM	RM	RM
Barangan Pengguna	-	5,369,599	1,002,243	(51,000)	4,316,356
Kewangan	-	784,890	-	(26,190)	758,700
Barangan Industri	-	4,330,524	-	187,876	4,518,400
Perladangan	-	2,625,524	-	223,591	2,849,115
Hartanah	-	1,069,285	-	(10,033)	1,059,252
Harta Tanah Amanah					
Pelaburan Islam	-	1,783,312	-	(47,538)	1,735,774
Perdagangan & Perkhidmatan	-	12,430,351	3,554,600	137,233	9,012,984
	-	28,393,485	4,556,843	413,939	24,250,580

3.8 Pengasingan Unit

Tiada sebarang pengasingan unit dilakukan bagi tempoh sehingga 31 Disember 2012.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

4. PERNYATAAN PENGURUS

Kami, **DATUK ADINAN BIN MANING** dan **ROSLANI BIN HASHIM**, merupakan dua dari pengarah-pengarah kepada **PERMODALAN BSN BERHAD**, dengan ini mengaku bahawa, pada pendapat para pengurus, penyata kewangan yang dinyatakan di mukasurat 18 hingga 41, dinyatakan mengikut Piawaian Perakaunan yang bersesuaian di Malaysia dan Garispanduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti yang memberikan gambaran yang benar dan saksama tentang kedudukan **BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** pada 31 Disember 2012 dan keputusan serta perubahan pada nilai aset bersih dan aliran tunai pada tahun tersebut, dan mengikut keperluan Suratikatan.

Bagi pihak Lembaga berdasarkan kepada resolusi pengarah-pengarah kepada Pengurus

DATUK ADINAN BIN MANING
Pengarah

ROSLANI BIN HASHIM
Pengarah

Kuala Lumpur
Tarikh : 8 Februari 2013

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

5. PENYATAAN PEMEGANG AMANAH

Bagi Tempoh Kewangan daripada 12 Septmeber 2012 (Tarikh Penubuhan) sehingga 31 Disember 2012

Kepada Pemegang-Pemegang Unit
BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH

Kami, AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD telah bertindak selau Pemegang Amanah kepada **BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** bagi tempoh kewangan daripada 12 September 2012(Tarikh Penubuhan) sehingga 31 Disember 2012. Pada pendapat kami, PERMODALAN BSN BERHAD, selaku pengurus, telah mengurus BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH selaras dengan had-had kuasa pelaburan yang diberikan kepada Pengurus dan Pemegang Amanah mengikut Suratikatan, lain-lain peruntukan Suratikatan, Garispanduan Tabung Unit Amanah yang diterimapakai, Akta Pasaran Modal dan Perkhidmatan 2007 dan undang-undang lain yang berkuatkuasa bagi tempoh kewangan daripada 12 September 2012 (Tarikh penubuhan) sehingga 31 Disember 2012.

Kami juga berpendapat bahawa:

- (a) prosedur dan proses yang digunakan oleh Pengurus untuk menilai dan/atau menentukan harga unit BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH adalah mencukupi dan penilaian/penentuan harga adalah dibuat selaras dengan Suratikatan dan mana-mana kehendak kawalseliaan; dan
- (b) penjadian unit dilaksanakan adalah selaras dengan Suratikatan, Garispanduan dan lain-lain peruntukan undang-undang berkaitan

Yang benar
AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD

HABSAH BINTI BAKAR
Ketua Pegawai Eksekutif

Kuala Lumpur
Tarikh : 5 Februari 2013

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

6. PENYATAAN PENASIHAT SYARIAH

Kepada Pemegang-pemegang Unit
BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH

Kami selaku Penasihat Syariah bagi tabung **BSN Dana Dividen Al-Ifrac** telah dipertanggungjawabkan untuk memastikan prosedur-prosedur dan proses-proses yang dilaksanakan oleh **PERMODALAN BSN BERHAD** serta peruntukan-peruntukan yang termaktub di dalam Surat Ikatan Induk yang bertarikh **12 September 2012** mematuhi prinsip-prinsip Syariah.

Pada pendapat kami, **PERMODALAN BSN BERHAD** telah mengurus dan mentadbir **BSN Dana Dividen Al-Ifrac** mengikut prinsip-prinsip Syariah dan mematuhi segala garis panduan yang berkaitan, arahan dan keputusan yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti mengenai perkara-perkara berkaitan Syariah untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2012.

Selain itu, kami juga mengesahkan bahawa portfolio pelaburan **BSN Dana Dividen Al-Ifrac** terdiri daripada sekuriti-sekuriti yang telah diklasifikasikan sebagai sekuriti patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti. Selain daripada sekuriti-sekuriti yang tersebut di atas, pihak kami telah meneliti dan mengenalpasti sekuriti-sekuriti yang selainnya di dalam portfolio pelaburan **BSN Dana Dividen Al-Ifrac** adalah sekuriti-sekuriti patuh Syariah.

Untuk IBFIM

MOHD NASIR ISMAIL

Penasihat Syariah/Pegawai Bertanggungjawab bagi Rundingcara Syariah

Kuala Lumpur

Tarikh: 8 Februari 2013

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

7. LAPORAN BEBAS JURUAUDIT KEPADA PEMEGANG-PEMEGANG UNIT

Laporan Terhadap Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata kewangan **BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** yang meliputi penyata aset dan liabiliti pada 31 Disember 2012, dan penyata pendapatan komprehensif, penyata perubahan di dalam nilai aset bersih dan penyata aliran tunai untuk tahun kewangan berkenaan, dan ringkasan polisi perakaunan penting dan lain-lain nota penerangan, sepertimana yang dinyatakan pada mukasurat 18 hingga 41.

Tanggungjawab Pengurus dan Pemegang Amanah terhadap Penyata Kewangan

Pengurus kepada Dana adalah bertanggungjawab untuk menyediakan dan mempersembahkan dengan adil penyata kewangan ini berdasarkan kepada Piawaian Laporan Kewangan Malaysia dan Garispanduan Suruhanjaya Sekuriti berkenaan dengan Dana Unit Amanah yang bersesuaian di Malaysia. Pengurus kepada Dana juga bertanggungjawab terhadap kawalan dalaman yang berkaitan dengan penyediaan dan persembahan yang adil terhadap penyata kewangan yang bebas dari kesilapan material, samada disebabkan penipuan atau kesilapan.

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk memberikan pendapat terhadap penyata kewangan ini berdasarkan pengauditan kami. Kami telah menjalankan audit kami mengikut piawaian yang diluluskan mengenai pengauditan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami mematuhi keperluan etika dan merancang dan melaksanakan audit untuk memperolehi keyakinan yang munasabah sama ada penyata kewangan adalah bebas dari sebarang kesilapan yang material.

Sesuatu pengauditan meliputi pengwujudan prosedur untuk mendapatkan bukti audit berkenaan dengan amaun dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih berdasarkan kepada penilaian kami, termasuk penilaian terhadap risiko kesilapan yang material kepada penyata kewangan, samada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam melakukan penilaian risiko, kami menganggap kawalan dalaman yang bersesuaian kepada penyediaan penyata kewangan Dana telah memberikan gambaran yang benar dan adil bagi membolehkan prosedur audit direka bersesuaian dengan sesuatu keadaan, tetapi bukan untuk menggambarkan pendapat terhadap keberkesanan kawalan dalaman Dana. Pengauditan juga meliputi penilaian terhadap kesesuaian polisi perakaunan yang digunakan dan jangkaan perakaunan yang munasabah yang dibuat oleh Pengarah, dan juga penilaian kepada keseluruhan persembahan penyata kewangan.

Kami percaya bukti-bukti audit yang kami perolehi adalah mencukupi dan bersesuaian untuk menyediakan asas kepada pendapat kami.

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan ini telah memberikan gambaran yang benar dan adil ke atas kedudukan kewangan Dana pada 31 Disember 2012 dan prestasi kewangannya dan aliran tunai Dana untuk tempoh kewangan berakhir berdasarkan kepada Piawaian Laporan Kewangan Malaysia dan Garispanduan Suruhanjaya Sekuriti berkenaan dengan Dana Unit Amanah yang berkaitan di Malaysia.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Lain-lain Perkara

Laporan ini dibuat semata-mata untuk pemegang unit Dana, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada mana-mana perseorangan bagi isi kandungan laporan ini.

CROWE HORWATH
No Firma : AF 1018
Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur
Tarikh: 15 Februari 2013

JAMES CHAN KUAN CHEE
No Kelulusan : 2271/10/13 (J)
Akauntan Bertauliah

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH**8. PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN PADA 31 DISEMBER 2012**

	Nota	31.12.2012 RM
ASET PELABURAN PATUH SYARIAH		
Pelaburan siarharga patuh Syariah	4	24,250,581
Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen	5	27,977,760
		<hr/>
		52,228,341
LAIN-LAIN ASET		
Dividen belum terima		19,200
Keuntungan belum terima		56,129
Tuntutan cukai		422
Tunai di bank		2,712
		<hr/>
		78,463
JUMLAH ASET		<hr/>
		52,306,804
LIABILITI		
Amaun terhutang kepada syarikat broker		1,014,595
Amaun terhutang kepada pengurusan		64,193
Amaun terhutang kepada pemegang amanah		2,568
Sipiutang pelbagai dan terakru		15,000
		<hr/>
JUMLAH LIABILITI		1,096,356
EKUITI		
Sumbangan Pemegang Unit	7	50,275,040
Keuntungan Belum Agih	8	935,408
		<hr/>
NAB BOLEH AGIH KEPADA PEMEGANG UNIT		51,210,448
JUMLAH NAB BOLEH AGIH KEPADA PEMEGANG UNIT DAN LIABILITI		<hr/>
		52,306,804
UNIT DALAM EDARAN		<hr/>
		201,100,000
NILAI ASET BERSIH SEUNIT (RM) : EX-DIV		<hr/>
		0.2547

Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH**9. PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF DARI 12 SEPTEMBER (TARIKH DANA DITUBUHKAN) HINGGA 31 DISEMBER 2012**

	Nota	12/9/12(tarikh dana ditubuhkan) hingga 31/12/12 RM
PENDAPATAN PELABURAN		
Keuntungan dari deposit Islam		324,558
Pendapatan dividen kasar		69,560
Keuntungan nyata bersih atas pelupusan pelaburan patuh Syariah		354,968
Keuntungan bersih dari nilai saksama melalui keuntungan/kerugian pelaburan patuh Syariah		413,939
		<u>1,163,025</u>
PERBELANJAAN		
Yuran pengurus	9	202,190
Yuran pemegang amanah	10	8,088
Perbelanjaan pentadbiran		2,339
Yuran audit		15,000
		<u>227,617</u>
PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI		
Cukai	11	935,408
		<u>-</u>
PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI		
		<u>935,408</u>
LAIN-LAIN PENDAPATAN KOMPREHENSIF		
		<u>-</u>
JUMLAH PENDAPATAN KOMPREHENSIF		
		<u>935,408</u>
Pendapatan bersih selepas cukai untuk tahun kewangan adalah daripada sumber berikut :		
Keuntungan nyata		521,469
Kerugian belum nyata		413,939
		<u>935,408</u>

Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH**10. PENYATA PERUBAHAN DALAM NILAI ASET BERSIH DARI 12 SEPTEMBER (tarikh dana ditubuhkan) HINGGA 31 DISEMBER 2012**

	Sumbangan Pemegang Unit RM	Rizab Sedia Untuk Dijual RM	Jumlah NAB RM
Pada 12.9.2012 (tarikh dana ditubuhkan)	175,000	-	175,000
Penjadian unit	50,100,040	-	50,100,040
Jumlah pendapatan bersih selepas cukai	-	935,408	935,408
Baki pada 31.12.2012	50,275,040	935,408	51,210,448

Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH**11. PENYATA ALIRAN TUNAI DARI 12 SEPTEMBER (TARIKH DANA DITUBUHKAN) HINGGA 31 DISEMBER 2012**

	12/9/12(tarikh Dana ditubuhkan) hingga 31/12/2012
	RM
ALIRAN TUNAI DARI/(UNTUK) AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN	
Pendapatan bersih sebelum cukai	935,408
Pelarasan untuk :	
Pendapatan dividen kasar	(69,560)
Keuntungan dari deposit Islam	(324,558)
Keuntungan nyata bersih dari pelupusan pelaburan patuh Syariah	(354,968)
Keuntungan bersih dari nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian pelaburan patuh Syariah	(413,939)
	<hr/>
Kerugian operasi sebelum perubahan modal kerja	(227,617)
(Kenaikan) dalam dividen belum terima	(19,200)
(Kenaikan) dalam keuntungan belum terima	(56,129)
Kenaikan dalam amaun terhutang kepada syarikat broker	1,014,595
Kenaikan dalam amaun terhutang kepada Pengurus	64,193
Kenaikan dalam amaun terhutang kepada Pemegang Amanah	2,568
Kenaikan dalam sipiutang pelbagai	15,000
	<hr/>
Tunai digunakan dalam aktiviti operasi	793,410
Keuntungan dari deposit Islam	324,558
Dividen bersih diterima	69,138
Pembelian pelaburan patuh Syariah	(28,393,485)
Perolehan dari penjualan pelaburan patuh Syariah	4,911,811
	<hr/>
TUNAI BERSIH (UNTUK)/DARI AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN	(22,294,568)
ALIRAN TUNAI BERSIH DARI AKTIVITI PEMBIAYAAN	
Perolehan dari penjadian unit	50,275,040
	<hr/>
KENAIKAN BERSIH DALAM TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI	27,980,472
TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN KEWANGAN	-
	<hr/>
TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN KEWANGAN	27,980,472

Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

12. NOTA-NOTA KEPADA AKAUN

1. DANA DAN PENGURUS

BSN DANA DANA AL-IFRAH (selepas ini dirujuk sebagai 'Dana') telah ditubuhkan berikutan pelaksanaan Surat Ikatan bertarikh 12 September 2012 di antara Pengurus, Permodalan BSN Berhad, AmanahRaya Trustees Berhad dan pemegang berdaftar Dana.

Pejabat yang didaftarkan dan tempat utama perniagaan adalah terletak di Aras 19, Lot 1, Bangunan TH Selborn, 153 Jalan Tun Razak, 50400 Kuala Lumpur.

Aktiviti utama Dana ialah melabur di dalam portfolio ekuiti, sekuriti berasaskan ekuiti, debentur, instrumen pasaran wang dan lain-lain sekuriti dan/atau instrumen yang akan ditentukan oleh Pengurus dan memenuhi kehendak-kehendak Syariah. Sebarang perubahan yang material kepada objektif pelaburan Dana memerlukan kelulusan dari pemegang unit. Dana telah dilancarkan pada 12 September 2012.

Pengurus, Permodalan BSN Berhad adalah sebuah syarikat yang ditubuhkan di Malaysia, dimiliki sepenuhnya oleh Bank Simpanan Nasional. Pengurus secara prinsipalnya terlibat dengan di dalam pengurusan Dana.

Penyata kewangan ini telah dibenarkan untuk diterbitkan oleh Lembaga Pengarah kepada Pengurus berdasarkan kepada resolusi pengarah bertarikh 8 Februari 2013.

2. ASAS PENYEDIAAN

Pernyataan kewangan bagi Dana disediakan di bawah konvensyen kos sejarah dan diubahsuai bersesuaian dengan asas-asas penilaian yang dibentangkan seperti dalam seksyen-seksyen lain terangkum di dalam dasar-dasar perakaunan yang penting dan menurut Piawaian Laporan Perakaunan Malaysia ("MFRS, yang sejajar dengan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa seperti yang dikeluarkan oleh International Accounting Standards Board.

Dana tidak menggunakan piawaian perakaunan berikut dan interpretasinya (termasuk pembetulan berikutnya) yang telah diterbitkan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (MASB) tetapi belum lagi dikuatkuasakan untuk tahun kewangan semasa :

FRSs and IC Interpretations (including the Consequential Amendments)	Effective Date
MFRS 9 Financial Instruments	1 January 2015
MFRS 10 Consolidated Financial Statements	1 January 2013
MFRS 11 Joint Arrangements	1 January 2013
MFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities	1 January 2013
MFRS 13 Fair Value Measurement	1 January 2013
MFRS 119 (Revised) Employee Benefits	1 January 2013
MFRS 127 (2011) Separate Financial Statements	1 January 2013

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

MFRS 128 (2011) Investments in Associates and Joint Ventures	1 January 2013
Amendments to MFRS 1 (Revised): Government Loans	1 January 2013
Amendments to MFRS 7: Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities	1 January 2013
Amendments to MFRS 9: Mandatory Effective Date of FRS 9 and Transition Disclosures	1 January 2015
Amendments to MFRS 10, MFRS 11 and MFRS 12: Transition Guidance	1 January 2013
Amendments to MFRS 132: Offsetting Finance Assets and Finance Liabilities	1 January 2014
IC Interpretation 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine	1 January 2013
Annual improvement to MFRSs 2009-2011 Cycle	1 January 2013

Piawaian perakaunan dan interpretasi (termasuk pembetulan yang berikutnya) di atas adalah tidak relevan terhadap operasi Dana kecuali yang berikutnya:

(a) MFRS 9- Instrumen Kewangan

MFRS 9 menggantikan panduan dalam MFRS 139, Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Pengukuran klasifikasi dan pengukuran aset kewangan. Apabila penggunaan daripada MFRS 9, semua aset kewangan akan diukur pada sama ada nilai saksama atau kos terlunas.

(b) MFRS 13-Pengukuran Nilai Saksama

MFRS 13 menetapkan prinsip bagi pengukuran nilai saksama dan menggantikan panduan yang sedia ada di MFRSs berbeza.

Permohonan awal MFRS 9 dan MFRS 13 dijangka tidak akan mempunyai apa-apa kesan kewangan ke atas penyata kewangan Kumpulan Wang selepas penggunaan pertama.

3. POLISI PERAKAUNAN YANG PENTING

(a) Pertimbangan dan Anggaran Perakaunan Yang Kritikal

Anggaran dan pertimbangan adalah secara berterusan dinilai oleh Pengurus dan berdasarkan kepada pengalaman lalu serta faktor-faktor lain termasuk jangkaan peristiwa masa hadapan yang dipercayai munasabah mengikut keadaan. Anggaran dan pertimbangan yang menjejaskan pemakaian dasar-dasar perakaunan dan pendedahan Dana serta membawa risiko yang penting yang boleh menyebabkan pelarasan material terhadap jumlah aset, liabiliti, pendapatan dan perbelanjaan adalah dibincangkan di bawah :

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

(i) Cukai Pendapatan

Terdapat transaksi dan pengiraan tertentu yang mana nilai cukai muktamad boleh jadi berbeza daripada anggaran awal. Dana mengiktiraf liabiliti cukai berdasarkan kepada pemahamannya pada undang-undang cukai yang lazim dan anggaran cukai yang mungkin akan diperolehi dalam perjalanan perniagaan biasa. Jika nilai akhir perkara tersebut adalah berbeza dari jumlah yang telah diiktiraf pada mulanya, perbezaan tersebut akan memberi impak ke atas cukai pendapatan dan peruntukan cukai tertunda dalam tempoh di mana penentuan tersebut dibuat.

(ii) Kejejasan Belum Terima

Kerugian kejejasan diiktiraf apabila terdapat bukti objektif dimana aset kewangan adalah kejejasan. Pihak pengurusan mengkaji secara spesifik pinjaman dan aset kewangan belum terima dan sejarah hutang lapuk dianalisa, penumpuan pelanggan, kemampuan kredit pelanggan, tren ekonomi semasa dan perubahan di dalam terma pembayaran pelanggan apabila hendak membuat pertimbangan untuk menilai kecukupan elaun kerugian kejejasan. Dimana terdapat bukti objektif kejejasan, amaun dan masa hadapan aliran tunai adalah dianggarkan berdasarkan kepada pengalaman kerugian masa lampau untuk aset dimana ianya adalah sama dengan karakter risiko kredit. Jika kemahuan yang dibuat berlainan dengan jangkaan, perbezaan berkenaan akan memberi kesan kepada nilai bawa belum terima. Dana tidak mempunyai sebarang pinjaman.

(iii) Anggaran Nilai Saksama Aset-Aset Kewangan Dan Liabiliti Tertentu

Dana mempunyai aset-aset kewangan tertentu dan liabiliti pada nilai saksama yang memerlukan penggunaan anggaran perakaunan dan pengadilan yang meluas. Walaupun komponen penting ukuran nilai saksama telah ditentukan menggunakan bukti objektif yang boleh disahkan, jumlah perubahan dalam nilai saksama akan berbeza jika Dana menggunakan metodologi penilaian yang berbeza. Sebarang perubahan dalam nilai saksama bagi aset dan liabiliti akan memberikan kesan ke atas keuntungan dan ekuiti.

(b) Matawang Fungsian Dan Pembentangan

Matawang fungsian Dana diukur menggunakan matawang utama bagi persekitaran ekonomi di mana Dana beroperasi.

Penyata kewangan ini dibentangkan di dalam Ringgit Malaysia ("RM") yang merupakan matawang semasa yang digunapakai.

(c) Tunai Dan Kesetaraan Tunai

Tunai dan kesetaraan tunai terdiri dari tunai di bank, deposit Islam di institusi kewangan dan jangka pendek, pelaburan patuh Syariah yang mempunyai kecairan tinggi yang mana boleh ditukar nilainya ke tunai, dimana perubahan dalam nilai pelaburan patuh Syariah membawa risiko yang tidak ketara.

(d) Instrumen Kewangan

Instrumen kewangan diambilkira di dalam Lembaran Imbangan apabila Dana terlibat dalam peruntukan kontrak bagi instrumen tersebut.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai liabiliti atau ekuiti berdasarkan kepada butiran perjanjian kontrak. Keuntungan, dividen, keuntungan serta kerugian berkaitan dengan instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai liabiliti dilaporkan sebagai perbelanjaan atau pendapatan. Pengagihan kepada pemegang instrumen kewangan yang diklasifikasikan sebagai ekuiti adalah di caj terus ke ekuiti.

Instrumen kewangan akan diimbangi apabila Dana menggunakan hak secara sah mengimbangi dan bercadang untuk menyelesaikannya sama ada atas nilai asas bersih atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabiliti secara serentak.

Instrumen kewangan diiktiraf pada awalnya, pada nilai saksama, ditambah, dimana berlaku keadaan dimana instrumen kewangan tidak pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian, kos transaksi yang secara langsung diagihkan kepada pembelian atau penerbitan sesuatu instrumen kewangan.

Instrumen kewangan diiktiraf di dalam lembaran imbalan dinyatakan di dalam pernyataan polisi individu yang berkaitan dengan satu sama lain.

(i) Aset Kewangan

Pada permulaan pengiktirafan, aset kewangan diklasifikasikan samada sebagai aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian, pinjaman dan belum terima, pelaburan patuh Syariah dipegang hingga matang, atau aset kewangan sedia untuk dijual, sebagaimana sepatutnya. Dana tidak mempunyai sebarang pinjaman.

- **Aset Kewangan Pada Nilai Saksama Melalui Keuntungan Atau Kerugian**

Aset kewangan diklasifikasikan sebagai aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian apabila aset kewangan berkenaan samada dipegang untuk diniagakan atau direka untuk melupuskan atau mengurangkan secara penting pengukuran atau pengiktirafan yang tidak konsisten yang kemungkinan wujud. Derivatif Islam juga diklasifikasikan sebagai dipegang untuk diniagakan kecuali ianya direka untuk melindungi nilai.

Aset kewangan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian adalah dinyatakan pada nilai saksama, dimana sebarang keuntungan atau kerugian yang dialami dari pengukuran semula diiktiraf sebagai keuntungan atau kerugian. Pendapatan dividen dari kategori aset kewangan diiktiraf di dalam untung atau rugi apabila hak Dana untuk menerima pembayaran telah diiktiraf.

- **Pelaburan Patuh Syariah Dipegang Sehingga Matang**

Pelaburan patuh Syariah dipegang sehingga matang adalah aset kewangan bukan derivatif atau pembayaran yang boleh ditentukandan tempoh matang yang tetap dimana pihak pengurusan mempunyai niat yang positif dan keupayaan untuk memegangnya hingga matang. Pelaburan patuh Syariah dipegang hingga matang diukur pada kos perlunasan menggunakan kaedah faedah berkesan ditolak dengan kerugian kejelasan, dengan pendapatan diiktiraf melalui asas pulangan berkesan.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

- Pinjaman dan Aset Kewangan Belum Terima

Belum terima yang mempunyai pembayaran tetap atau boleh ditentukan yang tidak disiarharga di dalam pasaran aktif adalah diklasifikasikan sebagai pinjaman dan aset kewangan belum terima. Pinjaman dan aset kewangan belum terima adalah diukur pada kos perlunasan menggunakan kaedah keuntungan berkesan, ditolak dengan sebarang kerugian kejejasan. Pendapatan keuntungan adalah diiktiraf dengan menggunakan kadar keuntungan berkesan, kecuali ke atas belum terima jangka pendek apabila pengiktirafan keuntungan adalah tidak material. Dana tidak mempunyai sebarang pinjaman.

- Aset Kewangan Sedia Untuk Dijual

Aset kewangan sedia untuk dijual adalah aset kewangan bukan derivatif Islam yang direka untuk kategori ini atau yang tidak diklasifikasikan di dalam mana-mana kategori.

Selepas pengiktirafan permulaan, aset kewangan sedia untuk dijual diukur kepada nilai saksamanya pada akhir sesuatu tempoh laporan. Keuntungan atau kerugian dari perubahan nilai saksama adalah diiktiraf di dalam pendapatan komprehensif lain dan dikumpulkan di dalam rizab nilai saksama, dengan pengecualian kerugian kejejasan. Di dalam ketidaktirafan, keuntungan terkumpul atau kerugian terkumpul sebelumnya di dalam rizab nilai saksama adalah diklasifikasikan dari ekuiti kepada keuntungan atau kerugian.

Dividen atas instrumen patuh Syariah ekuiti yang sedia untuk dijual adalah diiktiraf di dalam keuntungan atau kerugian apabila Dana mempunyai hak untuk menerima pembayaran telah diiktiraf.

Pelaburan di dalam instrumen patuh Syariah bukan ekuiti dimana nilai saksamanya tidak boleh diukur dengan tepat, diukur pada kos dan ditolak dengan kerugian kejejasan terkumpul, sekiranya ada.

- (ii) Liabiliti Kewangan

Semua liabiliti kewangan permulaannya adalah pada nilai saksama ditambah secara langsung dengan kos transaksi boleh agih dan diukur kemudiannya pada nilai kos perlunasan menggunakan kaedah faedah berkesan selain dari yang telah dikategorikan sebagai nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian.

Nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian merangkumi liabiliti kewangan samada dipegang untuk diniagakan atau direka untuk menghapuskan atau mengurangkan secara signifikan pengukuran atau pengiktirafan yang tidak konsisten yang mungkin wujud. Derivatif juga dikategorikan sebagai dipegang untuk diniagakan kecuali ianya direka untuk melindungi nilai.

- (iii) Sumbangan Pemegang Unit

Sumbangan pemegang unit kepada Dana menepati definasi instrumen yang diletakkan dan diklasifikasikan sebagai ekuiti di bawah FRS 132 yang dikaji semula.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Instrumen yang diklasifikasikan sebagai salah satu ekuiti diukur pada kos dan tidak dinilai semula kemudiannya.

Penyamaan pengagihan diakaunkan pada tarikh penjadian dan perlucutan unit Dana. Lanya mewakili amaun purata pendapatan atau kerugian boleh agih yang termasuk di dalam penjadian dan perlucutan harga unit.

(e) Kejejasan Aset Kewangan

Semua aset kewangan (selain yang dikategorikan pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian) adalah diperolehi pada akhir tempoh laporan samada mempunyai bukti objektif kejejasan sebagai keputusan dari satu atau banyak keadaan yang memberikan kesan ke atas anggaran aliran tunai hadapan aset berkenaan. Untuk instrumen ekuiti patuh Syariah, penurunan yang penting atau berlarutan ke atas nilai saksama di bawah paras kos adalah diambilkira sebagai bukti objektif kejejasan.

Kerugian kejejasan terhadap pelaburan patuh Syariah dipegang hingga matang dan pinjaman dan aset kewangan belum terima adalah diiktiraf di dalam keuntungan atau kerugian dan diukur melalui perbezaan diantara amaun bawa aset dan nilai sekarang bagi anggaran aliran tunai hadapan, didiskaun pada kadar asal keuntungan berkesan aset kewangan berkenaan. Dana tidak mempunyai sebarang pinjaman.

Kerugian kejejasan terhadap aset kewangan sedia untuk dijual adalah diiktiraf di dalam keuntungan dan kerugian dan diukur melalui perbezaan diantara kos (bersih diantara pembayaran prinsipal dan perlunasan) dan nilai saksama sediaada, ditolak dengan sebarang kerugian kejejasan sebelumnya yang diiktiraf di dalam rizab nilai saksama. Sebagai tambahan, kerugian terkumpul yang diiktiraf di dalam lain pendapatan komprehensif dan terkumpul di dalam ekuiti di bawah rizab nilai saksama, adalah diklasifikasikan dari ekuiti kepada keuntungan atau kerugian.

Dengan pengecualian instrumen patuh Syariah bukan ekuiti yang sedia untuk dijual, jika, di dalam tempoh tertentu, amaun kerugian kejejasan berkurangan dan pengurangan ini boleh dikaitkan secara objektifnya dengan keadaan yang terjadi selepas kejejasan ini diiktiraf, kerugian kejejasan yang diiktiraf sebelumnya adalah dirizabkan melalui keuntungan atau kerugian ke satu tahap bilamana amaun bawa pelaburan berkenaan pada tarikh kejejasan ini dilaraskan semula tidak melebihi kos perlunasan yang memungkinkan kejejasan ini tidak diiktiraf.

Berkenaan dengan instrumen patuh Syariah bukan ekuiti sedia untuk dijual, kerugian kejejasan adalah dilaraskan semula di dalam keuntungan atau kerugian jika pertambahan nilai saksama pelaburan boleh secara objektifnya dikaitkan kepada keadaan yang berlaku selepas pengiktirafan kerugian kejejasan di dalam keuntungan atau kerugian. Dana tidak mempunyai sebarang pinjaman.

(f) Nilai Aset Bersih Boleh Agih Untuk Pemegang Unit

Nilai aset bersih yang boleh diagihkan kepada pemegang unit mewakili jumlah penebusan yang kena dibayar jika pemegang unit melaksanakan hak untuk menebus unit Dana pada akhir tempoh pelaporan.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

(g) Pengagihan Dividen

Pengagihan dividen adalah atas budibicara Dana. Pengagihan dividen kepada Pemegang Unit Dana diakaunkan sebagai tolakan daripada rezab nyata kecuali dimana dividen diambil dari sumber penyamaan pengagihan dimana diakaunkan sebagai tolakan dari Modal Pemegang Unit. Dividen yang dicadangkan telah diiktiraf sebagai liabiliti di dalam tempoh dimana ianya diluluskan.

Pengagihan adalah diiktiraf sebagai liabiliti apabila diluluskan untuk diagihkan.

(h) Perbelanjaan Cukai Pendapatan

Cukai pendapatan untuk tempoh kewangan termasuk cukai semasa dan cukai tertunda.

Cukai semasa adalah jangkaan jumlah cukai pendapatan yang perlu dibayar selaras dengan keuntungan yang diperolehi bagi tempoh tersebut dan ia diukur menggunakan kadar cukai yang telah digubal atau digubal sebahagian besarnya pada tarikh Lembaran Imbangan.

Cukai tertunda telah diperuntukkan secara penuh, menggunakan kaedah liabiliti, mengikut perbezaan sementara yang timbul antara cukai asas aset dan liabiliti dan amaun bawa di dalam penyata kewangan.

Liabiliti cukai tertunda dinyatakan untuk semua perbezaan sementara dikenakan cukai selain yang timbul daripada muhibah atau muhibah negatif atau dari pengiktirafan awal sesuatu aset, liabiliti dan contingent liabiliti melebihi kos gabungan perniagaan atau dari pengenalan awal aset atau liabiliti di dalam satu transaksi yang bukan bersifat satu gabungan perniagaan serta pada masa tersebut transaksi itu tidak menjejaskan nilai keuntungan perakaunan mahupun keuntungan kena cukai.

Aset cukai tertunda diiktiraf bagi semua perbezaan sementara boleh ditolak, kerugian cukai belum digunakan dan kredit cukai belum digunakan setakat yang ia berkemungkinan bahawa keuntungan boleh cukai masa depan akan tersedia terhadap mana perbezaan sementara boleh ditolak, kerugian cukai tidak diguna dan kredit cukai tidak diguna boleh digunakan. amaun bawaan aset cukai tertunda dikaji semula pada akhir setiap tempoh pelaporan dan dikurangkan setakat yang ia tidak lagi berkemungkinan bahawa keuntungan boleh dicukai masa hadapan mencukupi akan tersedia untuk membolehkan semua atau sebahagian daripada aset cukai tertunda digunakan.

Aset dan liabiliti cukai tertunda diukur pada kadar cukai yang dijangka akan terpakai dalam tempoh apabila aset itu direalisasikan atau liabiliti diselesaikan, berdasarkan kadar cukai yang telah digubal atau digubal sebahagiannya pada akhir tempoh pelaporan.

Aset dan liabiliti cukai tertunda diimbangi apabila terdapat hak yang boleh dikuatkuasakan untuk menolak aset cukai semasa terhadap liabiliti cukai semasa dan apabila cukai pendapatan tertunda berkait dengan pihak berkuasa cukai yang sama.

Cukai tertunda yang berkaitan dengan perkara-perkara yang diiktiraf di luar untung atau rugi diiktiraf di luar untung atau rugi. Barangan cukai tertunda yang diiktiraf dalam korelasi yang transaksi pendasar sama ada dalam pendapatan komprehensif lain atau secara langsung dalam ekuiti dan cukai tertunda yang timbul daripada gabungan perniagaan yang dimasukkan dalam muhibah yang terhasil atau lebih kepentingan pemeroleh dalam nilai

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

yang bersih saksama aset-aset pemeroleh dikenalpasti , liabiliti dan liabiliti luarjangka atas kos gabungan perniagaan.

(i) Pihak Berkaitan

Pihak adalah berkaitan dengan satu entiti (dirujuk sebagai 'laporan entiti) jika: -

(a) Seseorang atau ahli yang rapat dengan keluarga bahawa orang yang berkaitan dengan entiti pelapor jika orang itu: -

- (i) mempunyai kawalan atau kawalan bersama ke atas entiti pelaporan;
- (ii) mempunyai pengaruh penting ke atas entiti pelaporan;
- (iii) adalah ahli personel pengurusan penting entiti yang melaporkan atau ibu bapa entiti pelaporan.

(b) Sesuatu entiti yang berkaitan dengan entiti pelapor jika mana-mana syarat-syarat berikut terpakai: -

- (i) Entiti dan entiti yang membuat laporan adalah ahli kumpulan yang sama (yang bermaksud bahawa setiap ibu bapa, anak-anak syarikat dan subsidiari adalah berkaitan dengan yang lain).
- (ii) Satu entiti adalah syarikat bersekutu atau bersama entiti lain (atau syarikat bersekutu atau bersama ahli kumpulan mana entiti lain adalah ahli).
- (iii) Kedua-dua entiti usahasama pihak ketiga yang sama.
- (iv) Satu entiti adalah usahasama sebuah entiti ketiga dan entiti lain adalah syarikat bersekutu entiti ketiga.
- (v) entiti adalah pelan Manfaat selepas pekerjaan bagi manfaat pekerja sama ada entiti pelapor atau satu entiti yang berkaitan dengan entiti yang melaporkan. Jika entiti pelapor sendiri pelan sedemikian, majikan juga berkaitan dengan entiti yang melaporkan.

Ahli-ahli keluarga seseorang adalah orang-orang ahli keluarga yang mungkin dijangka untuk mempengaruhi, atau dipengaruhi oleh, orang itu dalam urusan mereka dengan entiti.

(j) Pengiktirafan Pendapatan

(i) Keuntungan Dari Deposit Islam dan Pendapatan Dari Sukuk

Keuntungan dari deposit Islam dan pendapatan dari sukuk diiktiraf mengikut asas terakru.

(ii) Pendapatan Dividen

Pendapatan dividen daripada pelaburan patuh Syariah akan diiktiraf apabila terdapat peruntukan untuk menerima pembayaran dividen tersebut.

(iii) Keuntungan atau Kerugian Nyata Dari Penjualan Pelaburan Patuh Syariah

Keuntungan atau kerugian nyata dari penjualan pelaburan patuh Syariah mewakili perbezaan antara nilai perolehan bersih pelupusan dan amaun bawa pelaburan patuh Syariah berkenaan, yang dikira berasaskan purata kos purata berpemberat.

(k) Klasifikasi Keuntungan Dan Kerugian Nyata dan Tidak Nyata

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Keuntungan dan kerugian tidak nyata merangkumi perubahan di dalam nilai saksama instrumen kewangan untuk sesuatu tempoh dan dari pelarasan semula keuntungan dan kerugian belum nyata tempoh sebelum untuk instrumen kewangan dimana ianya dinyatakan (contoh : dijual, ditebus atau telah matang) di dalam tempoh kewangan.

Keuntungan dan kerugian nyata di atas pelupusan instrumen kewangan diklasifikasikan sebagai sebahagian 'pada nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian' mewakili perbezaan diantara amaun bawa permulaan pelaburan tersebut dan perolehan pelupusan, atau pembayaran tunai atau penerimaan yang dibuat ke atas kontrak derivatif (tidak termasuk pembayaran atau penerimaan ke atas akaun keuntungan yang dicagarkan untuk pelaburan berkenaan).

(l) Segmen Operasi

Untuk tujuan pengurusan, Dana telah diuruskan kepada satu segmen operasi utama, dimana melabur di dalam berbagai jenis pelaburan termasuk ekuiti patuh Syariah dan sukuk. Semua aktiviti Dana adalah berkaitan, dan setiap aktiviti adalah bergantung diantara satu sama lain. Selain itu, semua keputusan yang penting adalah berdasarkan kepada analisa Dana sebagai satu segmen. Keputusan kewangan dari segmen ini adalah bersamaan dengan penyata kewangan Dana secara keseluruhannya.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

4. SEKURITI SIARHARGA PATUH SYARIAH

	Bilangan saham dipegang Unit	Kos RM	Nilai pasaran RM	% atas Nilai aset bersih %
A. Ekuiti Patuh Syariah				
i) Barangan Pengguna				
Amway (Malaysia) Holdings Berhad	20,000	221,551	240,000	0.47
Dutch Lady Milk Industries Berhad	34,200	1,592,632	1,588,248	3.10
Freaser & Neave Industries Berhad	45,000	832,990	810,900	1.58
Malayan Flour Mills Berhad	253,600	355,877	324,608	0.64
Nestle (Malaysia) Berhad	10,000	591,557	628,400	1.23
Panasonic Manufacturing Malaysia Berhad	35,500	772,749	724,200	1.41
	<u>398,300</u>	<u>4,367,356</u>	<u>4,316,356</u>	<u>8.43</u>
ii) Kewangan				
BIMB Holding Berhad	270,000	784,890	758,700	1.48
	<u>270,000</u>	<u>784,890</u>	<u>758,700</u>	<u>1.48</u>
iii) Barangan Industri				
Petronas Chemicals Group Berhad	340,000	2,098,381	2,176,000	4.25
Petronas Gas Berhad	120,000	2,232,143	2,342,400	4.57
	<u>460,000</u>	<u>4,330,524</u>	<u>4,518,400</u>	<u>8.82</u>
iv) Perladangan				
CB Industrial Products Holding Berhad	375,500	1,020,946	1,025,115	2.00
KL Kepong Berhad	76,000	1,604,578	1,824,000	3.56
	<u>451,500</u>	<u>2,625,524</u>	<u>2,849,115</u>	<u>5.56</u>
v) Hartanah				
S P Setia Berhad	342,800	1,069,285	1,059,252	2.07
	<u>342,800</u>	<u>1,069,285</u>	<u>1,059,252</u>	<u>2.07</u>
vi) Harta Tanah Amanah Pelaburan				
Al-Aqar Healthcare Real Estate Investment Trust	480,000	673,475	619,200	1.21
Axis Real Estate Investment Trust	239,800	723,661	750,574	1.47
Al-Hadharah Boustead Real Estate Investment Trust	200,000	386,176	366,000	0.71
	<u>919,800</u>	<u>1,783,312</u>	<u>1,735,774</u>	<u>3.39</u>
vii) Perdagangan & Perkhidmatan				
Bintulu Port Holdings Berhad	70,000	493,887	490,000	0.96
Dayang Enterprise Holding Berhad	415,800	988,910	989,604	1.93
KPJ Healthcare Berhad	160,000	951,984	918,400	1.80
Maxis Berhad	240,000	1,582,831	1,596,000	3.12
MISC Berhad	366,000	1,500,996	1,573,800	3.07
Petronas Dagangan Berhad	33,000	742,497	775,500	1.51
Telekom Malaysia Berhad	442,000	2,614,646	2,669,680	5.21
	<u>1,726,800</u>	<u>8,875,751</u>	<u>9,012,984</u>	<u>17.60</u>
JUMLAH SEKURITI SIARHARGA PATUH SYARIAH		<u>23,836,642</u>	<u>24,250,581</u>	<u>47.35</u>

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

5. DEPOSIT ISLAM DENGAN INSTITUSI KEWANGAN BERLESEN

Kadar keuntungan berkesan deposit Islam pada tarikh Lembaran Imbangan berada dalam lingkungan 2.90 % ke 3.30 % setahun. Deposit Islam mempunyai tempoh matang dari 1 hingga 93 hari.

6. MAKLUMAT SYARIAH BERKENAAN DANA

Penasihat Syariah telah mengesahkan bahawa portfolio pelaburan Dana adalah terdiri daripada pelaburan patuh Syariah, iaitu:

- (a) Sekuriti ekuiti yang disenaraikan di Bursa Malaysia serta telah diklasifikasikan sebagai sekuriti patuh Syariah oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti Malaysia;
- (b) Perletakan tunai dan aset tunai di pasaran tempatan, yang dilaburkan dalam pelaburan dan/atau instrumen patuh Syariah.

7. SUMBANGAN PEMEGANG UNIT

	Unit	RM
Pada 12.9.2012 (Pada tarikh dana ditubuhkan)	700,000	175,000
Penjadian unit	<u>200,400,000</u>	<u>50,100,400</u>
Pada 31.12.2012	<u>201,100,000</u>	<u>50,275,040</u>

Berdasarkan kepada skim ini, bilangan maksimum unit yang boleh diterbitkan untuk edaran ialah sebanyak 800,000,000 unit. Pada 31 Disember 2012, bilangan unit yang belum diterbitkan ialah sebanyak 598,900,000 unit.

8. PENDAPATAN / (KERUGIAN) BELUM AGIH

Pecahan pendapatan / kerugian belum agih pada akhir tempoh laporan adalah sepertimana berikut :

	31.12.2012
	RM
Jumlah pendapatan belum agih :	
Keuntungan nyata	521,469
Keuntungan/Kerugian belum nyata	413,939
Pada 31 Disember	<u>935,408</u>

9. YURAN PENGURUS

Yuran pengurus dikira berdasarkan kepada kadar 1.50 % setahun dari nilai aset bersih dana yang dikira secara harian.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

10. YURAN PEMEGANG AMANAH

Yuran pemegang amanah dikira berdasarkan kepada kadar 0.06 % setahun dari nilai aset bersih dana yang dikira secara harian.

11. PENCUKAIAN

12.9.2012
(tarikh Dana
ditubuhkan)
hingga
31.12.2012
RM

Perbelanjaan cukai semasa
- untuk tahun kewangan

-

Semasa tahun kewangan semasa, kadar cukai berkanun kekal pada 25 % taksiran pendapatan bagi tahun kewangan.

Tiada caj cukai bagi tempoh kewangan sebagai majoriti keuntungan yang diperolehi oleh Dana adalah dikecualikan daripada cukai.

Penyesuaian ke atas perbelanjaan cukai pendapatan adalah terpakai kepada pendapatan bersih sebelum cukai pada kadar cukai pendapatan berkanun kepada perbelanjaan cukai pendapatan pada kadar cukai berkesan Dana adalah seperti berikut :

12.9.2012
(tarikh Dana
ditubuhkan)
hingga
31.12.2012
RM

Keuntungan bersih sebelum cukai

935,408

Cukai pada kadar berkanun 25%

233,852

Kesan cukai dari :

 Pendapatan yang tidak dikenakan cukai

(289,681)

 Perbelanjaan yang tidak dibenarkan

55,829

Cukai (dikembalikan)/dibelanjakan untuk tahun
kewangan

-

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

12. TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI

Bagi tujuan Penyata Aliran Tunai, tunai dan kesetaraan tunai adalah terdiri daripada :

	31.12.2012
	RM
Deposit Islam di institusi kewangan berlesen	27,977,760
Tunai di bank	2,712
	<hr/>
	27,980,472

13. PEGANGAN UNIT OLEH PIHAK YANG BERKAITAN

	31.12.2012	
	Unit	RM
Syarikat induk Pengurus	200,000,000	50,930,331
Pengurus	721,447	183,718

14. URUSNIAGA DENGAN SYARIKAT BROKER SAHAM

Urusniaga dengan syarikat-syarikat broker saham di dalam tempoh kewangan adalah seperti berikut:

2012	Nilai Dagangan		Yuran Broker & Komisen	
	RM	%	RM	%
Affin Investment Bank Bhd	2,761,552	8.31	7,730	8.52
Am Investment Bank Bhd	3,003,725	9.04	8,721	9.61
CIMB Investment Bank Bhd	4,779,440	14.38	14,289	15.75
M&A Securities Sdn Bhd	6,562,160	19.74	15,202	16.77
Maybank Investment Bank Bhd	3,909,705	11.76	10,634	11.72
MIDF Amanah Investment Bank Bhd	9,374,311	28.19	25,873	28.52
RHB Investment Bank Bhd	2,852,000	8.58	8,262	9.11
Jumlah	33,242,893	100.00	90,711	100.00

15. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

Nisbah perbelanjaan pengurusan untuk tahun kewangan semasa ialah 0.45 %. Ianya adalah nisbah keseluruhan yuran yang ditolak dari dana termasuklah yuran pengurus, yuran pemegang amanah, bayaran juruaudit, yuran ejen percukaian ditambah dengan perbelanjaan dikenakan ke atas dana dinyatakan sebagai purata nilai aset bersih dana, dikira secara bulanan.

16. NISBAH DAGANGAN PORTFOLIO

Nisbah dagangan portfolio untuk tahun kewangan semasa ialah 0.33 kali. Nisbah dagangan portfolio ialah nisbah purata pembelian dan penjualan pelaburan patuh Syariah untuk tahun berkenaan berbanding purata nilai aset bersih dana untuk tahun berkenaan, dikira secara bulanan.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

17. TRANSAKSI PIHAK BERKAITAN

- (a) Identiti pihak berkaitan

Dana mempunyai hubungan dengan pihak berkaitan iaitu syarikat induk Pengurus.

- (b) Sebagai tambahan kepada baki terperinci yang ditunjukkan di mana-mana di penyata kewangan, Dana telah melakukan transaksi berikut dengan pihak berkaitan di dalam tahun kewangan :

	12.9.2012 (tarikh Dana ditubuhkan) hingga 31.12.2012 RM
Pendaftaran unit dana amanah oleh syarikat induk pengurus	50,275,040
Yuran pengurusan dibayar kepada Pengurus	202,190
	<hr/>

18. SEGMENT OPERASI

Pengurus dan Jawatankuasa Pelaburan Dana adalah bertanggungjawab untuk meletakkan sumber-sumber yang ada kepada Dana berdasarkan kepada strategi pelaburan keseluruhan sepertimana yang digariskan di dalam Garispanduan Pelaburan Dana. Jadual berikut memberikan analisa tentang pendapatan dan aset mengikut segmen pelaburan :

	Segmen Pendapatan 12.9.2012 (tarikh Dana ditubuhkan) hingga 31.12.2012 RM
Sekuriti ekuiti patuh Syariah	838,467
Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen	324,558
	<hr/>
	1,163,025

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

	Segmen Aset 12.9.2012 (tarikh Dana ditubuhkan) hingga 31.12.2012 RM
Sekuriti ekuiti patuh Syariah	24,250,581
Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen	27,977,760
Dividen belum terima	19,200
Keuntungan belum terima	56,129
Tunai di bank	2,712
	<hr/> 52,306,382 <hr/>

19. INSTRUMEN KEWANGAN

Aktiviti Dana adalah terdedah kepada berbagai risiko pelaburan (termasuk risiki harga, risiko matawang asing dan risiko kadar faedah), risiko kredit, risiko kecairan dan risiko pengklasifikasian semula status Syariah. Polisi pengurusan risiko kewangan keseluruhan Dana memfokus kepada ketidaktentuan pasaran kewangan dan mencari untuk meminimalkan kesan yang berpotensi untuk dibalikkan ke atas prestasi kewangan Dana.

(a) Polisi Pengurusan Risiko Kewangan

Dana adalah terdedah kepada berbagai risiko kewangan, termasuklah risiko matawang asing, risiko kadar faedah, risiko kredit, risiko kecairan dan risiko pengklasifikasian semula status Syariah. Objektif pengurusan risiko kewangan keseluruhan Dana adalah untuk memindahkan kerugian modal.

Pengurusan risiko kewangan adalah dijalankan melalui kajian semula polisi, sistem kawalan dalaman dan pematuhan kepada kuasa dan had-had pelaburan yang digariskan di dalam Garispanduan Dana Amanah oleh Suruhanjaya Sekuriti di Malaysia.

(i) Risiko Pasaran

Risiko pasaran timbul kerana perubahan keadaan pasaran akibat persekitaran pengawalseliaan, politik, ekonomi dan persekitaran perniagaan. Perubahan tersebut boleh menyebabkan turun naiknya pasaran saham yang akan menjejaskan dasar pelaburan Dana dan turun naik nilai aset bersih. Risiko pasaran tidak boleh dihapuskan tetapi boleh dikurangkan melalui kepelbagaian. Pengurus Dana mempelbagaikan portfolio dan memantau iklim pelaburan dan pasaran untuk mengambil langkah-langkah, jika perlu dan sesuai, untuk mengurangkan risiko ini.

(i) Risiko Harga

Risiko harga adalah risiko pengurangan nilai saksama sekuriti ekuiti Patuh Syariah akibat perubahan dalam paras indeks ekuiti dan nilai sekuriti individu. Ia adalah dasar Dana untuk memaksimumkan pulangan dengan risiko yang minimum dan Pengurus memilih sekuriti patuh Syariah yang kukuh dan mempunyai potensi pertumbuhan yang baik.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Jadual di bawah menunjukkan kepelbagaian pelaburan Ekuiti patuh Syariah Dana mengikut sektor :-

	31.12.2012	
	RM	% NAB
Barangan Pengguna	4,316,356	8.43
Kewangan	758,700	1.48
Barangan Industri	4,518,400	8.82
Perladangan	2,849,115	5.56
Hartanah	1,059,252	2.07
Harta Tanah Amanah Pelaburan Islam	1,735,774	3.39
Perdagangan/Perkhidmatan	9,012,984	17.60
Jumlah	24,250,581	47.35

Kedudukan keseluruhan pasaran dipantau secara harian oleh Pengurus Dana. Pengurus Dana akan menentukan industri yang boleh mendapat manfaat daripada perubahan semasa dan masa akan datang ekonomi apabila menjalani proses peruntukan sektor.

Nilai pelaburan dana dalam saham biasa patuh Syariah yang diterbitkan oleh mana-mana pengeluar tidak boleh melebihi 10% daripada nilai aset bersih harian Dana.

Jika harga bagi pelaburan disiar harga pada tempoh akhir laporan ini mengukuh sebanyak 5% dengan lain-lain pembolehubah adalah malar, keuntungan sebelum cukai dan ekuiti Dana akan meningkat sebanyak RM1,212,529. Penguncupan 5% pada harga siarharga juga akan mempunyai kesan yang sama tetapi bertentangan ke atas keuntungan sebelum cukai dan ekuiti masing-masing.

Secara praktikal, keputusan sebenar niaga mungkin berbeza daripada analisis sensitiviti yang dibentangkan di atas dan perbezaan boleh menjadi material.

Maklumat harga pasaran yang disediakan dalam jadual di atas mewakili hasil hipotesis dan tidak bertujuan sebagai penjangka. Perbezaan keadaan pasaran mungkin menjadi ketara daripada yang dicadangkan.

Pengurus mempunyai sistem untuk memantau urusan Dana untuk memastikan pematuhan dengan Garis Panduan SC mengenai Tabung Unit Amanah dan had Dana dan sekatan pelaburan selaras dengan parameter di dalam Surat Ikatan Amanah.

(ii) Risiko Kadar Faedah

Risiko kadar faedah adalah risiko nilai instrumen kewangan yang akan turun naik disebabkan perubahan dalam kadar faedah pasaran.

Risiko kadar faedah adalah risiko am yang memberi kesan kepada dana unit amanah konvensional dan patuh Syariah. Ianya adalah biasa walaupun dana patuh Syariah hanya melabur di dalam pelaburan patuh Syariah.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

Dana tidak terdedah kepada risiko kadar faedah kerana pelaburan Dana di dalam instrumen kewangan telah dilakukan melalui kadar keuntungan tetap dan diukur pada kos perluan. Oleh itu, analisa sensitiviti tidak dinyatakan.

(iii) Risiko Matawang Asing

Syarikat tidak mempunyai apa-apa urusan niaga mata wang asing, oleh itu tidak terdedah kepada sebarang risiko mata wang asing.

(ii) Risiko Kredit

Risiko kredit merujuk kepada ketidakupayaan seseorang pengeluar atau mana-mana pihak untuk membuat bayaran keuntungan, prinsipal dan hasil daripada pelaburan nyata tepat pada masanya.

Risiko kredit yang timbul daripada penempatan deposit Islam di institusi kewangan berlesen adalah diuruskan dengan memastikan deposit Islam Dana diletakkan di dalam institusi kewangan berlesen yang berwibawa.

Bagi jumlah terhutang daripada broker saham, terma penyelesaian dikawal oleh kaedah dan peraturan yang berkaitan seperti yang ditetapkan oleh Bursa Malaysia Securities Berhad. Semua urusan niaga dalam sekuriti patuh Syariah tersenarai diselesaikan / dibayar untuk penghantaran dengan menggunakan broker yang mendapat kelulusan. Risiko ingkar dianggap minima, berikutan penghantaran sekuriti patuh Syariah yang dijual hanya dibuat setelah broker menerima bayaran. Bayaran dibuat atas pembelian sekuriti patuh Syariah setelah ia diterima oleh broker. Jika salah satu pihak gagal untuk memenuhi tanggungjawab mereka, transaksi urusniaga akan gagal.

Terma-terma penyelesaian hasil dari penjadian unit yang diterima daripada Pengurus dan pelucutan unit yang dibayar kepada Pengurus ditadbir oleh Garis Panduan Dana Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti.

Pendedahan maksimum kepada risiko kredit sebelum sebarang tambahan kredit pada akhir tempoh laporan adalah diwakili oleh amaun aset kewangan seperti yang dinyatakan di bawah: -

	31.12.2012
	RM
Sekuriti ekuiti patuh Syariah	24,250,581
Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen	27,977,760
Dividen belum terima	19,200
Keuntungan belum terima	56,129
Tunai di Bank	2,712
	<hr/>
	52,306,382
	<hr/>

Pendedahan risiko kredit bagi aset kewangan adalah tertakluk di dalam Malaysia.

Semua aset kewangan Dana pada 31 Disember 2012 adalah tidak tertunggak atau terjejas.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

(iii) Risiko Kecairan

Risiko kecairan adalah risiko ketika Dana mungkin tidak dapat menjana sumber tunai yang mencukupi untuk menyelesaikan tanggungjawab sepenuhnya apabila tiba masanya atau hanya boleh berbuat demikian atas terma yang ketara merugikan.

Dana mengekalkan tahap aset cair Islam yang mencukupi dengan tahap minimum 10% daripada nilai aset bersih untuk memenuhi pembayaran yang dijangkakan dan pembatalan unit oleh pemegang unit. Instrumen pasaran wang Islam termasuk deposit Islam berjangka, perjanjian pembelian semula dan penempatan tunai jangka pendek dengan institusi kewangan, akan digunakan untuk mengekalkan kedudukan kecairan Dana dan sebagai langkah alternatif jangka pendek apabila pasaran ekuiti mengalami turun naik yang berlebihan.

Dana tidak akan meminjam berkaitan dengan aktiviti-aktivitinya atau meminjamkan mana-mana wang tunai atau pelaburan melainkan jika dibenarkan oleh Garis Panduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti dan sebarang Nota Panduan yang dikeluarkan oleh SC itu dari semasa ke semasa atau lain-lain undang-undang atau peraturan-peraturan yang berkaitan dengan unit amanah.

Jadual berikut menunjukkan profil matang liabiliti aset kewangan pada akhir tempoh laporan berdasarkan kepada kontrak aliran tunai tanpa diskaun :

31.12.2012	Amaun Bawa	Kontrak Aliran Tunai Tanpa Diskaun	Selama 1 Tahun
	RM	RM	RM
Amaun terhutang kepada syarikat broker	1,014,595	1,014,595	1,014,595
Amaun terhutang kepada Pengurusan	64,193	64,193	64,193
Amaun terhutang kepada Pemegang Amanah	2,568	2,568	2,568
Lain-lain belum bayar dan terakru	15,000	15,000	15,000
Jumlah Tanggungan Kewangan	1,096,356	1,096,356	1,096,356

(iv) Risiko Pengelasan Semula Status Syariah

Risiko ini adalah berhubungkait dengan pegangan sediada sekuriti patuh Syariah di dalam portfolio dana patuh Syariah mungkin akan diklasifikasikan semula kepada tidak patuh Syariah apabila kajian terhadap sekuriti ini dilakukan oleh Majlis Penasihat Syariah Suruhanjaya Sekuriti yang diadakan dua kali setahun. Sekiranya berlaku, nilai dana mungkin akan terjejas dimana Pengurus akan mengambil tindakan yang bersesuaian untuk melupuskan sekuriti berkenaan.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

(b) Pengkelasan Instrumen Kewangan

	31.12.2012 RM
Aset Kewangan	
<i>Aset kewangan pinjaman dan belum terima :</i>	
Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen	27,977,760
Dividen belum terima	19,200
Keuntungan belum terima	56,129
Tunai di bank	2,712
	<hr/> 28,055,801 <hr/>
 <i>Nilai saksama melalui keuntungan dan kerugian :</i>	
Sekuriti siarharga ekuiti patuh Syariah	<hr/> 24,250,581 <hr/>
 Liabiliti Kewangan	
<i>Lain-lain liabiliti kewangan :</i>	
Amaun terhutang kepada syarikat broker	1,014,595
Amaun terhutang kepada Pengurusan	64,193
Amaun terhutang kepada Pemegang Amanah	2,568
Lain-lain belum bayar dan terakru	15,000
	<hr/> 1,096,356 <hr/>

* Dana tidak mempunyai sebarang pinjaman.

(c) Nilai Saksama Instrumen Kewangan

Amaun bawa aset kewangan dan liabiliti kewangan yang dilaporkan di dalam penyata kewangan adalah bersamaan dengan nilai saksamanya.

Ringkasan berikut adalah kaedah yang digunakan untuk menentukan nilai saksama instrumen kewangan :

- (i) Aset kewangan dan liabiliti kewangan matang dalam tempoh 12 bulan berikutnya adalah bersamaan dengan nilai saksamanya yang disebabkan oleh tempoh matang instrumen kewangan yang pendek.
- (ii) Nilai saksama siarharga pelaburan patuh Syariah adalah dianggarkan berdasarkan kepada harga pasaran siarharga pada akhir tempoh laporan.

(c) Hiraki Nilai Saksama

Nilai saksama aset kewangan dan liabiliti dianalisis ke dalam tahap 1 hingga 3 seperti berikut: -

- Tahap 1: Pengukuran nilai saksama terhasil dari siar harga (terlaras) dalam pasaran aktif bagi aset dan liabiliti atau serupa.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

- Tahap 2: Pengukuran nilai saksama terhasil dari input selain daripada harga termasuk dalam tahap 1 yang dilihat bagi aset atau liabiliti, sama ada secara langsung atau tidak langsung
- Tahap 3: Pengukuran nilai saksama terhasil dari teknik-teknik penilaian yang mewakili input bagi aset atau liabiliti yang tidak berdasarkan pada tarikh pasaran dilihat (input unobservable).

Dana ini telah disebut harga berasaskan ekuiti patuh Syariah yang diklasifikasikan sebagai nilai saksama kepada keuntungan atau kerugian dan aset kewangan sedia untuk dijual masing-masing pada nilai saksama. Aset-aset kewangan tergolong di tahap 1 hirarki nilai saksama.

Pada 31 Disember 2012, instrumen kewangan Dana dibawa pada nilai saksama dianalisa seperti berikut: -

DANA	TAHAP 1 RM	TAHAP 2 RM	TAHAP 3 RM	JUMLAH RM
31.12.2012				
Aset Kewangan				
Sekuriti Ekuiti Patuh-Syariah	24,250,581	-	-	24,250,581
	<u>24,250,581</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,250,581</u>

(d) Pengurusan Modal

Modal diwakili oleh langganan pemegang unit kepada Dana. Jumlah modal boleh berubah dengan ketara pada setiap hari kerana dana adalah tertakluk kepada penebusan harian dan langganan mengikut budi bicara pemegang unit. Pengurus menguruskan modal Dana selaras dengan objektifnya, pada masa yang sama mengekalkan kecairan yang mencukupi untuk memenuhi penebusan pemegang unit.

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

MAKLUMAT KORPORAT DANA

PENGURUS

Permodalan BSN Berhad (319744-W)
No. Lesen Pengurus Kumpulan Wang : CMSL/A0156/2007

PEJABAT BERDAFTAR/PEJABAT PENGURUSAN

Aras 19, Lot 1,
Bangunan TH Selborn
153, Jalan Tun Razak,
50400 Kuala Lumpur
E - mail : info@pbsn.com.my
Tel : 03-2180 9000
Faks : 03-7966 5660
Website : www.pbsn.com.my

AHLI LEMBAGA PENGARAH

Y.Bhg Datuk Adinan Bin Maning
Y.Bhg Dato' Dr. Gan Miew Chee @ Gan Khuan Poh
Y.Bhg Datuk Azizan Bin Abdul Rahman
Professor Dr. Abdul Rahim Bin Abdul Rahman
Encik Roslani Bin Hashim
Encik Yunos Bin Abd Ghani
Encik Kamarul Izam Bin Idrus

KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Encik Kamarul Izam Bin Idrus

SETIAUSAHA SYARIKAT

Pn Nor Eliza Bt Musa
MAICSA No 1035207

Pn Ummul Shirin Bt Mohd Thalha
LS No 0009504

PEGUAMBELA & PEGUAMCARA

Tetuan Raja, Darryl & Loh
18th Floor, Wisma Sime Darby
Jalan Raja Laut
50350 Kuala Lumpur

BANK

Affin Bank Berhad
133, Jalan Bunus
Off Jalan Masjid India
50100 Kuala Lumpur

PEMEGANG AMANAH

AmanahRaya Trustee Berhad (766894-T)
Tingkat 4. Wisma TAS
No. 21, Jalan Melaka
50100 Kuala Lumpur

BSN DANA DIVIDEN AL IFRAH

PENASIHAT SYARIAH

IBFIM (763075-W)
Tingkat 3, Menara Takaful Malaysia
Jalan Sultan Sulaiman
50000 Kuala Lumpur

JURUAUDIT

CROWE HORWATH Kuala Lumpur Office (AF 1018)
Tingkat 16, Menara C
Megan Avenue II
No. 12, Jalan Yap Kwan Seng
50450 Kuala Lumpur

PENASIHAT CUKAI

CROWE HORWATH KL TAX (AF 1018)
Tingkat 15, Menara C
Megan Avenue II
No. 12, Jalan Yap Kwan Seng
50450 Kuala Lumpur

PENASIHAT AKTUARI

Mercer (M) Sdn Bhd (253344-U)
Suite 17-02 Kenanga International
Jalan Sultan Ismail
50250 Kuala Lumpur