**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** | **11** |
| **5.** | **PERNYATAAN PEMEGANG AMANAH** | **12** |
| **6.** | **PERNYATAAN PENASIHAT SYARIAH** | **13** |
| **7.** | **PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013 (Belum Di Audit)** | **14** |
| **8.** | **PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013 (Belum Di Audit)** | **15** |
| **9.** | **PENYATA PERUBAHAN DALAM NILAI ASET BERSIH BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013 (Belum Di Audit)** | **16** |
| **10.** | **PENYATA ALIRAN TUNAI BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013 (Belum Di Audit)** | **17** |
| **11.** | **NOTA-NOTA KEPADA AKAUN** | **18** |

**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

## LAPORAN PENGURUS

Pemegang-pemegang unit BSN Dana Dividen Al-Ifrah yang dihormati, Permodalan BSN Berhad (PBSN) selaku Pengurus BSN Dana Dividen Al-Ifrah dan AmanahRaya Trustees Berhad selaku Pemegang Amanah, dengan sukacitanya membentangkan laporan setengah tahun BSN Dana Dividen Al-Ifrah bagi tahun kewangan berakhir 30 Jun 2013.

### 1. MAKLUMAT DANA

Maklumat dana adalah seperti berikut: -

Nama Dana : BSN Dana Dividen Al-Ifrah

Kategori Dana : Pendapatan.

Jenis Dana : Ekuiti Syariah Malaysia.

Objektif Pelaburan Dana : Objektif BSN Dana Dividen Al-Ifrah adalah untuk memberikan pendapatan yang konsisten* dengan melabur dalam ekuiti patuh Syariah yang memberi pulangan dividen yang menarik dan/atau pulangan dividen yang berpotensi.

*Nota: Agihan pendapatan akan dilaburkan semula sebagai unit tambahan.

#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.

Penanda Aras Dana : Indeks FTSE Bursa Malaysia EMAS Syariah (FBMSHA).

Polisi Pengagihan Pendapatan Dana : Tertakluk kepada terdapatnya pendapatan di dalam Dana, Pengurus akan mengagihkan pendapatan sekali setahun.

Semua agihan akan dilabur semula berdasarkan NAB seunit tanpa kos di tarikh pembayaran pendapatan di hari ketiga hari perniagaan selepas tarikh pengisytiharan pendapatan.

Pegangan Unit : Pada 30 Jun 2013, seramai 31 orang telah menyertai BSN Dana Dividen Al-Ifrah. Pecahan pegangan unit adalah seperti berikut:

| Pecahan Pegangan Unit | Bilangan Pemegang Unit | Bilangan Unit |
|---|---|---|
| 5,000 ke bawah | 20 | 52,278 |
| 5,001 - 10,000 | 0 | - |
| 10,001 - 50,000 | 8 | 221,046 |
| 50,001 - 500,000 | 2 | 181,172 |
| 500,001 ke atas | 1 | 200,000,000 |

## 2. PRESTASI DANA

### 2.1 Pencapaian BSN Dana Dividen Al-Ifrah

Bagi tahun berakhir 30 Jun 2013, BSN Dana Dividen Al-Ifrah telah mencapai objektif pelaburan. Dana mencatatkan keuntungan bersih selepas cukai sebanyak RM 2.80 juta berbanding keuntungan bersih sebanyak RM 0.94 juta bagi tempoh 12.09.2012 tarikh dana ditubuhkan sehingga 31.12.2012. Nilai Aset Bersih (NAB) per unit untuk BSN Dana Dividen Al-Ifrah setakat 30 Jun 2013 adalah RM 0.2685, kenaikan sebanyak 5.42% berbanding tahun sebelumnya iaitu RM 0.2547. Unit dalam edaran setakat 30 Jun 2013 adalah 202 juta unit.

### 2.2 Perumpukan Aset

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

| Komponen Aset Dalam Portfolio | % | |
|---|---|---|
| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
| Pelaburan di dalam ekuiti patuh Syariah | 95.60 | 46.43 |
| Tunai | 4.40 | 53.57 |
| **Jumlah** | **100.00** | **100.00** |

### 2.3 Perumpukan Pelaburan Mengikut Sektor

| Sektor | RM | |
|---|---|---|
| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
| Pelaburan di dalam ekuiti patuh Syariah: | | |
| Pembinaan | 2,844,000 | - |
| Barangan Pengguna | 6,873,928 | 4,316,356 |
| Kewangan | 1,252,560 | 758,700 |
| Barangan Industri | 5,571,000 | 4,518,400 |
| Perladangan | 2,445,688 | 2,849,115 |
| Hartanah | 2,481,680 | 1,059,252 |
| Perdagangan/Perkhidmatan | 23,318,230 | 9,012,984 |
| Hartanah Amanah Pelaburan Islam | 2,365,000 | 1,735,774 |
| Tunai | 2,171,266 | 27,980,472 |

## 2.4 Perbandingan Maklumat Kewangan Bagi Tempoh 12 September 2012 (tarikh dana ditubuhkan) hingga 30 June 2013

| Perkara | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| Nilai Aset Bersih (RM) | 54,246,380 | 51,210,448 |
| Nilai Aset Bersih seunit (RM) | 0.2685 | 0.2547 |
| Unit Dalam Edaran | 202,000,000 | 201,100,000 |
| Harga Jualan Seunit (RM)<br>Harga Belian Seunit (RM) | 0.2685<br>0.2685 | 0.2547<br>0.2547 |
| Harga Jualan Seunit (tertinggi) (RM)<br>Harga Belian Seunit (tertinggi) (RM) | 0.2708<br>0.2708 | 0.2547<br>0.2547 |
| Harga Jualan Seunit (terendah) (RM)<br>Harga Belian Seunit (terendah) (RM) | 0.2501<br>0.2501 | 0.2458<br>0.2458 |
| Jumlah Pulangan (Pertumbuhan Modal) (%) | 5.42 | 1.88 |
| Nisbah Perbelanjaan Pengurusan (%) :<br>Tahunan | 1.00 | 0.45 |
| Nisbah Dagangan Portfolio (%) :<br>Tahunan | 0.70 | 0.33 |

### 2.4.1 Nisbah Perbelanjaan Pengurusan

Kenaikan nisbah ini adalah disebabkan oleh jumlah perbelanjaan Dana yang dicatatkan pada tahun 2013 adalah untuk separuh tahun sahaja sebanyak RM 0.52 juta berbanding RM 0.21 juta bagi tempoh 12.09.2012 tarikh dana ditubuhkan sehingga 31.12.2012.

### 2.4.2 Nisbah Dagangan Portfolio

Kenaikan nisbah ini adalah disebabkan oleh jumlah dagangan saham patuh Syariah yang dicatatkan pada tahun 2013 adalah untuk separuh tahun sahaja sebanyak RM 36.28 juta berbanding RM 16.65 juta bagi tempoh 12.09.2012 tarikh dana ditubuhkan sehingga 31.12.2012.

**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

**Asas Pengiraan Untuk Maklumat Prestasi**

**i. Kandungan Portfolio**

Kandungan portfolio adalah dikira mengikut harga pasaran pada 30 Jun 2013.

**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 urusniaga 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 ejen 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**

Pengiraaan adalah seperti berikut:

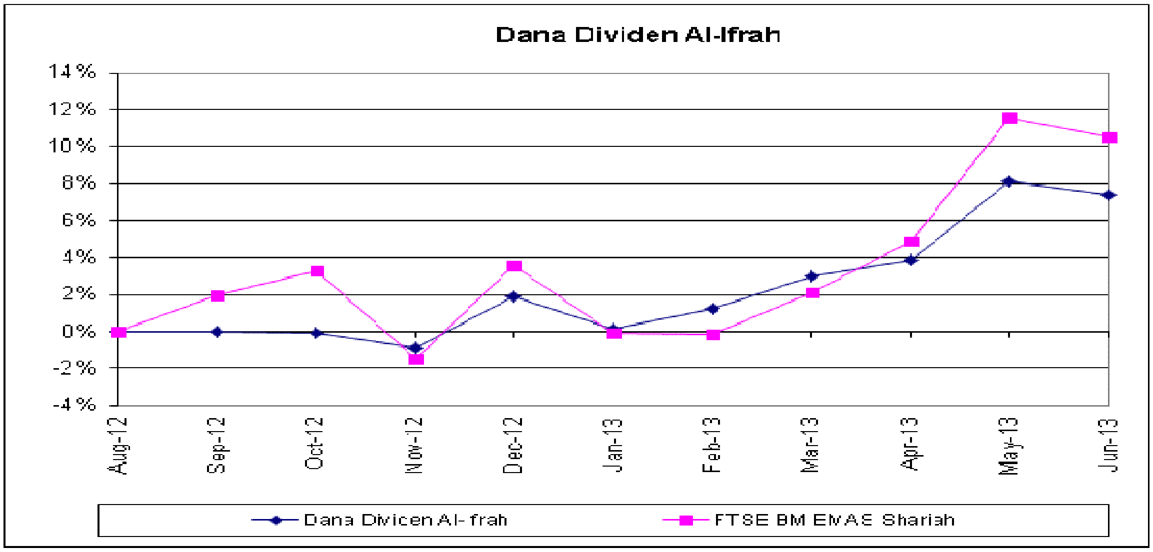
$$\frac{\text{(Jumlah kos belian + Jumlah kos jualan)/2}}{\text{Purata Nilai Aset Bersih Dana yang dikira secara bulanan/tahunan}} \times 100$$

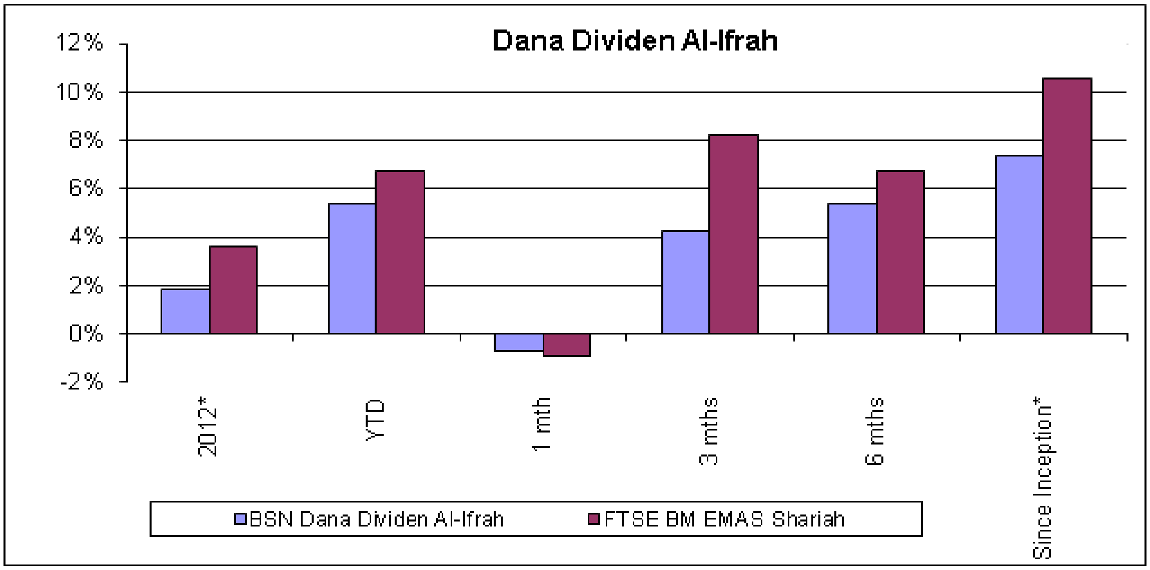
**Perhatian : Prestasi lalu tidak semestinya menggambarkan prestasi akan datang. Harga seunit dan pulangan ke atas pelaburan akan berubah mengikut pasaran.**

## 3. LAPORAN PENGURUS

### 3.1 Perbandingan prestasi Dana dan Penanda Aras

Bagi enam bulan pertama 2013, Dana mencatatkan pulangan sebanyak 5.42% berbanding dengan pulangan penanda aras sebanyak 6.72%. Pulangan dana menampakkan penurunan dari penanda aras disebabkan oleh strategi Dana yang lebih bersifat defensif. Ini boleh dilihat pada bulan Januari di mana Dana hanya memperuntukkan sebanyak 60.53% daripada Nilai Aset Bersih ke dalam pasaran ekuiti. Sejak penubuhannya, Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 7.40%, berbanding pulangan penanda arasnya yang mencatatkan pulangan sebanyak 10.58%.



**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

| Tahun/ Bulan | BSN Dana Dividen Al-Ifrah | |
|---|---|---|
| | DANA | 100% FBMSHA |
| 2012 | 1.88% | 3.62% |
| YTD | 5.42% | 6.72% |
| 1 bulan | -0.69% | -0.88% |
| 3 bulan | 4.27% | 8.25% |
| 6 bulan | 5.42% | 6.72% |
| Sejak Penubuhan (12 Sept 2012) | 7.40% | 10.58% |
| Sejak Pelaburan (12 Okt 2012) | 7.36% | 7.08% |

Sumber : Semua jumlah angka pencapaian telah ditentusahkan betul oleh Perkasa Normandy Managers Sdn Bhd (530172-V).

**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

Polisi BSN Dana Dividen Al-Ifrah adalah untuk melabur dalam pelaburan yang dibenarkan, terutamanya dalam saham yang tersenarai di Bursa Malaysia Sekuriti Berhad dan instrumen kewangan selaras dengan Surat Ikatan dan Garis Panduan Tabung Unit Amanah Suruhanjaya Sekuriti.

## 3.3 Prospek dan Strategi Pelaburan

Prospek ekonomi Malaysia dijangka bertambah baik untuk separuh tahun kedua 2013, didorong oleh permintaan domestik. Walaupun aktiviti ekonomi agak perlahan pada awal tahun 2013 (+4.1% pada 1Q2013 berbanding +6.5% pada 4Q2012), data terkini menunjukkan terdapat pemulihan dalam ekonomi Malaysia, terutama permintaan terhadap pelaburan swasta.

Perbelanjaan swasta ('private consumption') pula telah menunjukkan pertumbuhan pada permulaan tahun 2013 (+7.5% pada 1Q2013 berbanding +6.2% pada 4Q2012) dan ianya dijangka akan terus menunjukkan pertumbuhan didorong oleh kenaikan pendapatan dan pasaran buruh yang menggalakkan. Ini ditambah lagi dengan inisiatif kerajaan yang memberikan Bantuan Rumah 1Malaysia (BR1M) kepada rakyat dan juga terlaksananya polisi gaji minimum.

Pelaburan swasta ('private investment') juga dijangka pulih, sekaligus akan memberikan sokongan yang kuat untuk permintaan domestik. Ini adalah di dorong oleh pelaksanaan projek-projek di bawah Program Transformasi Ekonomi (ETP) dan pelbagai lagi koridor ekonomi. Dari segi penawaran pula, eksport untuk Elektrik dan Elektronik dijangka pulih pada separuh tahun kedua 2013, selari dengan perkembangan ekonomi dunia yang lebih baik.

Untuk pasaran ekuiti, saham yang berkaitan dengan pembinaan, hartanah dan perbankan, bakal meraih manfaat lebih banyak daripada projek ETP, dan dijangkakan bakal menjadi pencetus kepada peningkatan di masa depan. Rali yang dicatatkan FBM KLCI - mencecah paras tertinggi dalam sejarah pada 1,826.22 mata pada 6 Mei lalu, membuktikan bahawa pasaran saham tempatan mempunyai peluang cerah untuk terus meningkat.

Bergerak seiring dengan momentum pasaran yang semakin positif, strategi pelaburan akan memberi tumpuan kepada saham-saham patuh Syariah yang ber'beta' tinggi dan tidak menunjukkan peningkatan yang ketara ('laggard') sepanjang tahun ini. Dari perspektif sektor, perbankan, pembinaan dan minyak dan gas akan diberi tumpuan.

### 3.4 Tinjauan Ekonomi dan Pasaran Saham Separuh Pertama 2013

Keadaan ekonomi Malaysia pada separuh tahun pertama 2013 berada dalam situasi yang agak baik di mana sektor pembuatan menunjukkan peningkatan. Jumlah pengeluaran telah mencapai pertumbuhan yang lebih besar iaitu indek berada pada 106 mata pada separuh tahun pertama 2013 berbanding 93.5 mata pada separuh tahun kedua 2012. Kunci utama kepada pertumbuhan ini adalah pengambilan buruh yang berkemahiran, pelaburan yang lebih terancang dan pelaburan di dalam pengkomputeran dan jentera.

Pasaran pada mulanya jatuh untuk awal separuh tahun pertama disebabkan oleh ketidak tentuan politik - faktor Pilihan Raya Umum ke-13 (PRU13). Antara sektor yang menerima impak ialah sektor automotif di mana terdapat manifesto yang ingin mengurangkan harga kenderaan. Namun demikian jualan kenderaan untuk 1H2013 menunjukkan pertumbuhan sebanyak 4.1% berbanding 1H2012. Pasaran secara umumnya menunjukkan peningkatan yang mendadak sebaik sahaja PRU13 dijalankan. Ini adalah disebabkan oleh sikap optimistik di kalangan pelabur terhadap kejayaan Barisan Nasional.

Bagi Kadar Dasar Semalaman ('Overnight Policy Rate') pula, Bank Negara Malaysia telah mengadakan tiga Mesyuarat Jawatankuasa Dasar Monetari (MPC) sepanjang separuh tahun pertama 2013 (Jan, Mac dan Mei). Kadar ini kekal pada 3.00% iaitu ia dianggap sesuai untuk mengekalkan permintaan domestik.

Menyusuri penghujung 1H2013, kekalutan pasaran dunia terjadi berikutan spekulasi mengenai QE3 ('Quantitative Easing') yang akan ditamatkan lebih awal daripada yang dijangkakan berikutan perkembangan positif ekonomi Amerika Syarikat. Ini mengakibatkan dana asing melaksanakan pengeluaran dana daripada pasaran membangun ('Emerging Markets'). Walaupun begitu, prestasi FBM KLCI telah berakhir dengan baik iaitu indek tutup untuk separuh tahun pertama pada 1,773.54 mata (+5.01% untuk 1H2013).

3.5 **Agihan Pendapatan**

Tiada sebarang pengagihan pendapatan dilakukan bagi tempoh sehingga 30 Jun 2013.

3.6 **Rebat Dan Komisen Ehsan**

Untuk tahun kewangan berakhir 30 Jun 2013, tiada rebat dan komisen ehsan dicatatkan.

3.7 **Pelaburan**

| Sektor | Kos 1.1.2013 | Pembelian pada kos | Penjualan pada kos | Mark up/ down' nilai pasaran | Nilai bawa 30.06.2013 |
|---|---|---|---|---|---|
| Pembinaan | - | 3,252,460 | 462,027 | 53,567 | 2,844,000 |
| Barangan Pengguna | 4,367,356 | 5,397,060 | 3,222,495 | 332,007 | 6,873,928 |
| Kewangan | 784,890 | 3,285,961 | 2,956,798 | 138,507 | 1,252,560 |
| Barangan Industri | 4,330,524 | 5,220,160 | 4,350,078 | 370,394 | 5,571,000 |
| Perladangan | 2,625,525 | 1,171,788 | 1,376,893 | 25,268 | 2,445,688 |
| Hartanah | 1,069,285 | 3,782,035 | 2,195,080 | (174,560) | 2,481,680 |
| Perdagangan/Perkhidmatan | 8,875,751 | 22,898,875 | 8,516,309 | 59,914 | 23,318,230 |
| Harta Tanah Amanah Pelaburan Islam | 1,783,312 | 1,604,847 | 974,712 | (48,446) | 2,365,000 |
| | 23,836,642 | 46,613,186 | 24,054,392 | 756,650 | 47,152,086 |

3.8 **Pengasingan Unit**

Tiada sebarang pengasingan unit dilakukan bagi tempoh sehingga 30 Jun 2013.

## 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 14 hingga 36, 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 30 Jun 2013 dan keputusan serta perubahan pada nilai aset bersih dan aliran tunai pada setengah 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 : 26 Julai 2013

## 5. PERNYATAAN PEMEGANG AMANAH

Kepada Pemegang-Pemegang Unit
**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

Kami, AMANAHRAYA TRUSTEES BERHAD telah bertindak selaku Pemegang Amanah kepada BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH bagi tempoh kewangan enam bulan berakhir pada 30 Jun 2013. 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 enam bulan berakhir 30 Jun 2013.

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 dan perlucutan 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 : 26 Julai 2013

## 6. PERNYATAAN PENASIHAT SYARIAH

Kepada Pemegang-Pemegang Unit
**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

Kami selaku Penasihat Syariah bagi tabung **BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** telah dipertanggungjawabkan untuk memastikan prosedur-prosedur dan proses-proses yang dilaksanakan oleh **PERMODALAN BSN BERHAD** serta peruntukan-peruntukan yang termaktub di dalam Suratikatan yang bertarikh 9 Februari 2012 mematuhi prinsip-prinsip Syariah.

Pada pendapat kami, **PERMODALAN BSN BERHAD** telah mengurus dan mentadbir **BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** mengikut prinsip-prinsip Syariah dan mematuhi segala garispanduan yang berkaitan, arahan dan keputusan yang dikeluarkan oleh Suruhanjaya Sekuriti mengenai perkara-perkara berkaitan Syariah untuk setengah tahun kewangan berakhir 30 Jun 2013.

Selain itu, kami juga mengesahkan bahawa portfolio pelaburan **BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** 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 **BBSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH** adalah sekuriti-sekuriti patuh Syariah.

Untuk **IBFIM**

**MOHD NASIR ISMAIL**
Penasihat Syariah/Pegawai Bertanggungjawab bagi Rundingcara Syariah

Kuala Lumpur
Tarikh : 26 Julai 2013

**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

**7. PENYATA KEDUDUKAN KEWANGAN**
**BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013** (Belum Di Audit)

| | Nota | 30.06.2013 | 12.09.2012 (Tarikh dana ditubuhkan) hingga 31.12.2012 |
|---|---|---|---|
| | | RM | RM |
| **ASET PELABURAN PATUH SYARIAH** | | | |
| Pelaburan patuh Syariah siarharga | 4 | 47,152,086 | 24,250,581 |
| Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen | 5 | 2,170,000 | 27,977,760 |
| | | 49,322,086 | 52,228,341 |
| **LAIN-LAIN ASET** | | | |
| Amaun terhutang dari syarikat broker | | 4,913,748 | - |
| Dividen belum terima | | 30,691 | 19,200 |
| Keuntungan belum terima | | 6,915 | 56,129 |
| Tuntutan cukai | | 36,488 | 422 |
| Tunai di bank | | 1,266 | 2,712 |
| | | 4,989,108 | 78,463 |
| **JUMLAH ASET** | | 54,311,194 | 52,306,804 |
| **LIABILITI** | | | |
| Amaun terhutang kepada pengurus | | 62,321 | 64,193 |
| Amaun terhutang kepada pemegang amanah | | 2,493 | 2,568 |
| Amaun terhutang kepada syarikat broker | | - | 1,014,595 |
| Sipiutang pelbagai dan terakru | | - | 15,000 |
| **JUMLAH LIABILITI** | | 64,814 | 1,096,356 |
| **NILAI ASET BERSIH** | | **54,246,380** | **51,210,448** |
| **EKUITI** | | | |
| Sumbangan pemegang unit | 7 | 50,509,960 | 50,275,040 |
| Keuntungan terkumpul | 8 | 3,736,420 | 935,408 |
| **NAB BOLEH AGIH KEPADA PEMEGANG UNIT** | | **54,246,380** | **51,210,448** |
| **JUMLAH NAB BOLEH AGIH KEPADA PEMEGANG UNIT DAN LIABILITI** | | **54,311,194** | **52,306,804** |
| **UNIT DALAM EDARAN** | | **202,000,000** | **201,100,000** |
| **NILAI ASET BERSIH SEUNIT (RM)** | | **0.2685** | **0.2547** |

**Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini**

**8. PENYATA PENDAPATAN KOMPREHENSIF**
**BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013** (Belum Di Audit)

| | Nota | 30.06.2013 | 12.09.2012 (Tarikh dana ditubuhkan) hingga 31.12.2012 |
|---|---|---|---|
| | | RM | RM |
| **PENDAPATAN PELABURAN** | | | |
| Keuntungan dari deposit Islam | | 270,249 | 324,558 |
| Pendapatan dividen kasar | | 841,800 | 69,560 |
| Untung nyata bersih atas pelupusan pelaburan patuh Syariah | | 1,875,861 | 354,968 |
| Keuntungan bersih dari nilai saksama melalui keuntungan/ kerugian pelaburan patuh Syariah | | 342,711 | 413,939 |
| | | 3,330,622 | 1,163,025 |
| **PERBELANJAAN** | | | |
| Yuran pengurus | 9 | 385,886 | 202,190 |
| Yuran pemegang amanah | 10 | 15,435 | 8,088 |
| Bayaran audit | | - | 15,000 |
| Perbelanjaan pentadbiran | | 120,807 | 2,339 |
| | | 522,128 | 227,617 |
| **PENDAPATAN BERSIH SEBELUM CUKAI** | | 2,808,494 | 935,408 |
| Cukai | 11 | (7,482) | - |
| **PENDAPATAN BERSIH SELEPAS CUKAI** | | **2,801,011** | **935,408** |
| Pendapatan bersih selepas cukai untuk tahun kewangan daripada sumber berikut : | | | |
| Keuntungan nyata | | 2,458,301 | 521,469 |
| Keuntungan belum nyata | | 342,711 | 413,939 |
| | | **2,801,011** | **935,408** |

**Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini**

## 9. PENYATA PERUBAHAN DALAM NILAI ASET BERSIH BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013 (Belum Di Audit)

| | SUMBANGAN PEMEGANG UNIT | KEUNTUNGAN TERKUMPUL | NILAI ASET BERSIH |
|---|---|---|---|
| | RM | RM | RM |
| **Pada 12.09.2012** | 175,000 | - | 175,000 |
| **(Tarikh dana ditubuhkan)** | | | |
| Keuntungan bersih selepas cukai bagi tahun 2012 | - | 935,408 | 935,408 |
| **Pergerakan dalam sumbangan pemegang unit :** | | | |
| Penjadian unit | 50,100,040 | - | 50,100,040 |
| **Pada 31.12.2012/1.1.2013** | 50,275,040 | 935,408 | 51,210,448 |
| Keuntungan bersih selepas cukai bagi setengah tahun berakhir 30 Jun 2013 | - | 2,801,011 | 2,801,011 |
| **Pergerakan dalam sumbangan pemegang unit :** | | | |
| Penjadian unit | 234,920 | - | 234,920 |
| Perlucutan unit | - | - | - |
| **Pada 30.06.2013** | 50,509,960 | 3,736,419 | 54,246,379 |

**Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini**

## 10. PENYATA ALIRAN TUNAI
**BAGI SETENGAH TAHUN BERAKHIR 30 JUN 2013** (Belum Di Audit)

| | Nota | 30.06.2013 | 12.09.2012 (Tarikh dana ditubuhkan) hingga 31.12.2012 |
|---|---|---|---|
| | | RM | RM |
| **ALIRAN TUNAI (UNTUK) AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN** | | | |
| Pendapatan bersih sebelum cukai | | 2,808,494 | 935,408 |
| Pelarasan untuk : | | | |
| Pendapatan dividen kasar | | (841,800) | (69,560) |
| Keuntungan dari deposit Islam | | (270,249) | (324,558) |
| Keuntungan nyata bersih dari pelupusan pelaburan patuh Syariah | | (1,875,861) | (354,968) |
| Keuntungan bersih dari nilai saksama melalui keuntungan atau kerugian pelaburan patuh Syariah | | (342,711) | (413,939) |
| Kerugian operasi sebelum perubahan modal kerja | | (522,128) | (227,617) |
| (Kenaikan) dalam amaun terhutang dari syarikat broker | | (4,913,748) | - |
| (Kenaikan) dalam dividen belum terima | | (11,491) | (19,200) |
| Penurunan/(Kenaikan) dalam keuntungan belum terima | | 49,214 | (56,129) |
| Kenaikan/(penurunan) dalam amaun terhutang kepada syarikat broker | | (1,014,595) | 1,014,595 |
| (Penurunan)/Kenaikan dalam amaun terhutang kepada Pengurus | | (1,872) | 64,193 |
| Kenaikan dalam amaun terhutang kepada Pemegang Amanah | | (75) | 2,568 |
| Kenaikan dalam sipiutang pelbagai | | (15,000) | 15,000 |
| Cukai dibayar | | (43,548) | - |
| Tunai digunakan dalam aktiviti operasi | | (6,473,244) | 793,410 |
| Keuntungan dari deposit Islam | | 270,249 | 324,558 |
| Dividen bersih diterima | | 841,800 | 69,138 |
| Pembelian pelaburan patuh Syariah | | (46,613,186) | (28,393,485) |
| Perolehan dari penjualan pelaburan patuh Syariah | | 25,930,254 | 4,911,811 |
| **TUNAI BERSIH (UNTUK) AKTIVITI OPERASI DAN PELABURAN** | | **(26,044,126)** | **(22,294,568)** |
| **ALIRAN TUNAI DARI AKTIVITI PEMBIAYAAN** | | | |
| Perolehan dari penjadian unit | | 234,920 | 50,275,040 |
| **TUNAI BERSIH DARI AKTIVITI PEMBIAYAAN** | | **234,920** | **50,275,040** |
| **(PENGURANGAN)/KENAIKAN BERSIH DALAM TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI** | | **(25,809,206)** | **27,980,472** |
| **TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI PADA AWAL TAHUN** | | 27,980,472 | - |
| **TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI PADA AKHIR TAHUN** | 12 | **2,171,266** | **27,980,472** |

**Nota-nota yang disertakan adalah sebahagian daripada penyata kewangan ini**

## 11. NOTA-NOTA KEPADA AKAUN

### 1. UNIT AMANAH, PENGURUS DAN KEGIATAN-KEGIATAN UTAMA

BSN Dana Dividen Al-Ifrah (berikutnya dirujuk sebagai “Unit Amanah”) ditubuhkan selaras dengan pelaksanaan Suratikatan bertarikh 9 Februari 2012, di antara Pengurus, Permodalan BSN Berhad, Pemegang Amanah, AmanahRaya Trustees Berhad serta Pemegang Unit Berdaftar Unit Amanah.

Pejabat berdaftar dan tempat utama perniagaan 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 di dalam pengurusan Dana.

Penyata kewangan ini telah dibenarkan untuk diterbitkan oleh Lembaga Pengarah kepada Pengurus berdasarkan kepada resolusi pengarah bertarikh 26 Julai 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”). Ini adalah penyata kewangan Dana yang pertama yang disediakan selaras dengan MFRSs, yang sejajar dengan Piawaian Pelaporan Kewangan Antarabangsa seperti yang dikeluarkan oleh International Accounting Standards Board.

Dana tidak menggunapakai 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 |
| 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 interprestasi (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 :

(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 dalam panggilan di institusi kewangan dan pelaburan patuh Syariah kecairan jangkapendek 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.

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 imbangan 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 patuh Syariah 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 ditentukan dan 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 keuntungan berkesan ditolak dengan kerugian kejejasan, dengan pendapatan diiktiraf melalui asas pulangan berkesan.

- Pinjaman dan Aset Kewangan Belum Terima

  Pinjaman dan aset kewangan 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 jangkapendek 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 patuh Syariah 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 ketidakiktirafan, 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 keuntungan 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 patuh Syariah 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.

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. Ianya 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 di antara pembayaran prinsipal dan perlunasan) dan nilai saksama sediada, 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.

(g) Perbelanjaan Cukai Pendapatan

Cukai pendapatan bagi tempoh kewangan terdiri daripada cukai semasa dan cukai tertunda.

Cukai semasa adalah jumlah jangkaan cukai pendapatan yang perlu dibayar berkenaan pendapatan bercukai bagi tempoh setahun dan diukur menggunakan kadar cukai yang telah digubal atau digubal sebahagian besarnya pada tarikh akhir laporan.

Cukai tertunda diperuntukkan sepenuhnya, menggunakan kaedah liabiliti, ke atas perbezaan sementara yang timbul antara asas cukai aset dan liabiliti dan nilai bawaan dalam penyata kewangan.

Liabiliti cukai tertunda adalah diiktiraf bagi semua perbezaan cukai sementara selain daripada mereka yang timbul daripada muhibah atau lebihan kepentingan pemeroleh dalam nilai yang bersih saksama aset pemeroleh liabiliti, dikenalpasti dan liabiliti luarjangka atas yang kos kombinasi perniagaan atau daripada pengiktirafan yang awal sesuatu aset atau liabiliti dalam urus niaga yang bukan merupakan kombinasi perniagaan dan pada masa urusniaga, tidak menjejaskan keuntungan perakaunan mahupun keuntungan boleh dicukai.

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

(h) Pihak berkaitan

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

(a) Seseorang atau ahli yang rapat dengan keluarga 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 entiti induk 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 induk, 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 ahli keluarga yang mungkin dijangka untuk mempengaruhi, atau dipengaruhi oleh, orang itu dalam urusan mereka dengan entiti.

**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

(i) 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

(j) Klasifikasi Keuntungan Dan Kerugian Nyata dan Tidak Nyata

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 patuh Syariah (tidak termasuk pembayaran atau penerimaan ke atas akaun keuntungan yang dicagarkan untuk pelaburan berkenaan).

(k) 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.

## 4. SEKURITI PATUH SYARIAH SIARHARGA

| | Bilangan Saham Dipegang | Kos | Nilai Pasaran | Peratusan Ke Atas Nilai Aset Bersih |
|---|---|---|---|---|
| | Unit | RM | RM | % |
| **(i) Pembinaan** | | | | |
| Gamuda Berhad | 600,000 | 2,790,433 | 2,844,000 | 5.24 |
| | 600,000 | 2,790,433 | 2,844,000 | 5.24 |
| **(ii) Barangan Pengguna** | | | | |
| Amway (Malaysia) Holdings Berhad | 30,000 | 336,450 | 363,000 | 0.67 |
| Fraser & Neave Holdings Berhad | 112,000 | 2,062,520 | 2,051,840 | 3.78 |
| Malayan Flour Mills Berhad | 799,200 | 1,082,666 | 1,030,968 | 1.90 |
| Nestle (Malaysia) Berhad | 34,400 | 2,066,163 | 2,304,800 | 4.25 |
| Panasonic Manufacturing Malaysia Berhad | 44,400 | 994,122 | 1,123,320 | 2.07 |
| | 1,020,000 | 6,541,921 | 6,873,928 | 12.67 |
| **(iii) Kewangan** | | | | |
| BIMB Holdings Berhad | 307,000 | 1,114,053 | 1,252,560 | 2.31 |
| | 307,000 | 1,114,053 | 1,252,560 | 2.31 |
| **(iv) Barangan Industri** | | | | |
| Petronas Chemicals Group Berhad | 205,500 | 1,265,321 | 1,360,410 | 2.51 |
| Petronas Gas Malaysia | 120,500 | 2,318,915 | 2,518,450 | 4.64 |
| UMW Holdings Berhad | 115,900 | 1,616,370 | 1,692,140 | 3.12 |
| | 441,900 | 5,200,606 | 5,571,000 | 10.27 |
| **(v) Perladangan** | | | | |
| CB Industrial Product Holding Berhad | 531,400 | 1,409,657 | 1,392,268 | 2.57 |
| KL Kepong Berhad | 48,500 | 1,010,763 | 1,053,420 | 1.94 |
| | 579,900 | 2,420,420 | 2,445,688 | 4.51 |
| **(vi) Hartanah** | | | | |
| SP Setia Berhad | 740,800 | 2,656,240 | 2,481,680 | 4.57 |
| | 740,800 | 2,656,240 | 2,481,680 | 4.57 |

**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

| | Bilangan Saham Dipegang | Kos | Nilai Pasaran | Peratusan Ke Atas Nilai Aset Bersih |
|---|---|---|---|---|
| | Unit | RM | RM | % |
| **(vii) Perdagangan & Perkhidmatan** | | | | |
| Axiata Group Berhad | 555,000 | 3,802,558 | 3,679,650 | 6.78 |
| Bintulu Port Holdings Berhad | 126,000 | 888,716 | 904,680 | 1.67 |
| Dayang Enterprise Holdings Berhad | 405,000 | 1,988,808 | 1,984,500 | 3.66 |
| Digi.Com Berhad | 675,000 | 3,316,461 | 3,213,000 | 5.92 |
| Gas Malaysia Berhad | 192,800 | 575,794 | 626,600 | 1.16 |
| Maxis Berhad | 240,000 | 1,582,831 | 1,648,800 | 3.04 |
| Misc Berhad | 317,500 | 1,306,691 | 1,619,250 | 2.98 |
| Sime Darby Berhad | 250,000 | 2,365,000 | 2,395,000 | 4.42 |
| Telekom Malaysia Berhad | 797,000 | 4,565,585 | 4,303,800 | 7.93 |
| Tenaga Nasional Berhad | 355,000 | 2,865,874 | 2,942,950 | 5.43 |
| | 3,913,300 | 23,258,316 | 23,318,230 | 42.99 |
| **(viii) Harta Tanah Amanah Pelaburan Islam** | | | | |
| Al-Alaqar KPJ Real Estate Investment Trust | 1,500,000 | 2,027,271 | 1,995,000 | 3.68 |
| Al-Hadharah Boustead Real Estate Investment Trust | 200,000 | 386,176 | 370,000 | 0.68 |
| | 1,700,000 | 2,413,446 | 2,365,000 | 4.36 |
| **JUMLAH PORTFOLIO PELABURAN** | **9,302,900** | **46,395,436** | **47,152,086** | **86.92** |
| **KEUNTUNGAN TIDAK DIREALISASIKAN KE ATAS ASET KEWANGAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI KEUNTUNGAN ATAU KERUGIAN** | | **756,650** | | |
| **NILAI SAKSAMA ASET KEWANGAN PADA NILAI SAKSAMA MELALUI KEUNTUNGAN ATAU KERUGIAN** | | **47,152,086** | | |

## 5. DEPOSIT ISLAM DENGAN INSTITUSI KEWANGAN BERLESEN

Kadar keuntungan berkesan deposit Islam pada tarikh Lembaran Imbangan berada dalam lingkungan 2.85 % ke 3.40 % (2012 - 2.90% ke 3.30%) setahun. Deposit Islam mempunyai tempoh matang dari 1 hingga 368 hari (2012 – 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;

(b) Pelaburan di dalam skim pelaburan kolektif telah disahkan patuh Syariah oleh Penasihat Syariah; dan

(c) Penempatan tunai dan aset tunai di pasaran tempatan, yang dilaburkan dalam pelaburan dan/atau instrumen patuh Syariah.

## 7. SUMBANGAN PEMEGANG UNIT

| | 30.06.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Unit** | **RM** | **Unit** | **RM** |
| Pada 01.01.2013/12.09.2012 | 201,100,000 | 50,275,040 | 700,000 | 175,000 |
| Penjadian unit | 900,000 | 234,920 | 200,400,000 | 50,100,040 |
| Perlucutan unit | - | - | - | - |
| Pada 30.06.2013/31.12.2012 | 202,000,000 | 50,509,960 | 201,100,000 | 50,275,040 |

Berdasarkan kepada skim ini, bilangan maksimum unit yang boleh diterbitkan untuk edaran ialah sebanyak 800,000,000 unit. Pada 30 Jun 2013, bilangan unit yang belum diterbitkan ialah sebanyak 598,000,000 juta unit (2012 : 598,900,000 unit).

## 8. KEUNTUNGAN TERKUMPUL

Pecahan keuntungan terkumpul pada akhir tempoh laporan adalah seperti berikut :

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | **RM** | **RM** |
| Jumlah keuntungan terkumpul : | | |
| Keuntungan nyata | 2,979,770 | 521,469 |
| Keuntungan belum nyata | 756,650 | 413,939 |
| Pada 30.06.2013/31.12.2012 | 3,736,420 | 935,408 |

## 9. YURAN PENGURUS

Yuran pengurus dikira berdasarkan kepada kadar 1.50 % (2012 : 1.50 %) setahun dari nilai aset bersih dana yang dikira secara harian.

## 10. YURAN PEMEGANG AMANAH

Yuran pemegang amanah dikira berdasarkan kepada kadar 0.06 % (2012 : 0.06 %) setahun dari nilai aset bersih dana yang dikira secara harian.

## 11. PENCUKAIAN

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | RM | RM |
| Perbelanjaan cukai semasa: | | |
| Untuk tahun kewangan | 7,482 | - |
| Kurang/(lebih) diperuntukan di tahun kewangan sebelumnya | - | - |
| | 7,482 | - |

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

Percukaian yang dikenakan untuk tahun kewangan tersebut adalah ke atas pendapatan bercukai dividen selepas menolak cukai perbelanjaan yang dibenarkan. Selaras dengan Jadual 6 Akta Cukai Pendapatan 1967, keuntungan yang diperolehi oleh Dana 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 :

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | RM | RM |
| Keuntungan bersih sebelum cukai | 2,808,494 | 935,408 |
| Cukai pada kadar berkanun Malaysia 25% (2012:25%) | 702,123 | 233,852 |
| Kesan cukai dari : | | |
| Pendapatan yang tidak dikenakan cukai | (816,612) | (289,681) |
| Perbelanjaan yang tidak dibenarkan | 121,971 | 55,829 |
| Cukai dibelanjakan untuk tahun kewangan sebelum | 7,482 | - |

## 12. TUNAI DAN KESETARAAN TUNAI

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

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | RM | RM |
| Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen | 2,170,000 | 27,977,760 |
| Tunai di bank | 1,266 | 2,712 |
| | 2,171,266 | 27,980,472 |

## 13. PEGANGAN UNIT OLEH PIHAK YANG BERKAITAN

| | NILAI NAB PADA | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.06.2013 | | 31.12.2012 | |
| | UNIT | RM | UNIT | RM |
| Syarikat induk pengurus | 200,000,000 | 53,709,287 | 200,000,000 | 50,930,331 |
| Pengurus | 1,545,505 | 415,040 | 721,447 | 183,718 |
| | 201,545,505 | 54,124,327 | 200,721,447 | 51,114,049 |

## 14. URUSNIAGA DENGAN SYARIKAT BROKER SAHAM

Urusniaga dengan syarikat-syarikat broker saham di dalam tempoh kewangan berakhir 30 Jun 2013 adalah seperti berikut :

| | 30.06.2013 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Syarikat Broker Saham** | **Nilai Dagangan** | | **Yuran Broker & Komisen** | |
| | **RM** | **%** | **RM** | **%** |
| MIDF Amanah Investment Bank Berhad | 21,846,701 | 30.11 | 43,651 | 30.69 |
| M&A Securities Sdn Bhd | 10,799,866 | 14.88 | 16,215 | 11.40 |
| CIMB Investment Bank Berhad | 9,999,927 | 13.78 | 22,477 | 15.80 |
| Maybank Investment Bank Berhad | 9,224,559 | 12.71 | 18,475 | 12.99 |
| AmInvestment Bank Berhad | 8,769,405 | 12.09 | 17,557 | 12.35 |
| Affin Investment Bank Berhad | 7,913,203 | 10.91 | 15,831 | 11.13 |
| RHB Investment Bank Berhad | 4,009,729 | 5.53 | 8,010 | 5.63 |
| | 72,563,390 | 100.00 | 142,217 | 100.00 |

| | 31.12.2012 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Syarikat Broker Saham** | **Nilai Dagangan** | | **Yuran Broker & Komisen** | |
| | **RM** | **%** | **RM** | **%** |
| MIDF Amanah Investment Bank Berhad | 9,374,311 | 28.20 | 25,873 | 28.52 |
| M&A Securities Sdn Bhd | 6,562,160 | 19.74 | 15,202 | 16.76 |
| CIMB Investment Bank Berhad | 4,779,440 | 14.38 | 14,289 | 15.75 |
| Maybank Investment Bank Berhad | 3,909,705 | 11.76 | 10,634 | 11.72 |
| AmInvestment Bank Berhad | 3,003,725 | 9.04 | 8,721 | 9.61 |
| RHB Investment Bank Berhad | 2,852,000 | 8.58 | 8,262 | 9.11 |
| Affin Investment Bank Berhad | 2,761,552 | 8.31 | 7,730 | 8.52 |
| | 33,242,893 | 100.00 | 90,711 | 100.00 |

## 15. NISBAH PERBELANJAAN PENGURUSAN

Nisbah perbelanjaan pengurusan untuk setengah tahun 2013 ialah 1.00% (2012: 0.45% pada 12.09.2012 tarikh dana ditubuhkan sehingga 31.12.2012). 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 peratusan purata nilai aset bersih dana, dikira secara bulanan.

## 16. NISBAH DAGANGAN PORTFOLIO

Nisbah dagangan portfolio untuk setengah tahun 2013 ialah 0.70 kali (2012 : 0.33 kali pada 12.09.2012 tarikh dana ditubuhkan sehingga 31.12.2012). 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.

## 17. TRANSAKSI PIHAK BERKAITAN

(a) Identiti pihak berkaitan

Dana mempunyai hubungan dengan pihak berkaitan iaitu syarikat induk Pengurus.

(b) Identiti pihak berkaitan

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 :

| | 30.06.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|---|---|---|---|
| | Unit dipegang | RM | Unit dipegang | RM |
| Pendaftaran unit dana amanah oleh syarikat induk pengurus | - | 2,778,956 | 200,000,000 | 50,930,331 |
| Yuran pengurusan dibayar kepada Pengurus | 824,058 | 231,322 | 721,447 | 183,718 |
| | 824,058 | 3,010,278 | 200,721,447 | 51,114,049 |

## 18. SEGMEN OPERASI

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

**Segmen Pendapatan**

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | RM | RM |
| Sekuriti ekuiti patuh Syariah | 3,060,372 | 838,467 |
| Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen | 270,249 | 324,558 |
| **Jumlah pendapatan** | 3,330,622 | 1,163,025 |

**Segmen Aset**

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | RM | RM |
| Sekuriti ekuiti patuh Syariah | 47,152,086 | 24,250,581 |
| Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen | 2,170,000 | 27,977,760 |
| Amaun terhutang dari syarikat broker | 4,913,748 | - |
| Dividen belum terima | 30,691 | 19,200 |
| Keuntungan belum terima | 6,915 | 56,129 |
| Tuntutan cukai | 36,488 | 422 |
| Tunai di bank | 1,266 | 2,712 |
| **Jumlah aset** | 54,311,194 | 52,306,804 |

## 19. INSTRUMEN KEWANGAN

Aktiviti Dana adalah terdedah kepada berbagai risiko pelaburan (termasuk risiko 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 meminimakan kesan yang berpotensi untuk dibalikkan ke atas prestasi kewangan Dana.

**(a) Polisi Pengurusan Risiko Kewangan**

Dana ini terdedah kepada pelbagai risiko kewangan, termasuk risiko matawang asing, risiko kadar faedah, risiko kredit, risiko kecairan dan risiko pengklasifikasian semula status Syariah. Objektif pengurusan risiko kewangan keseluruhan Dana adalah untuk mengurangkan 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 bahawa nilai saksama sekuriti ekuiti patuh Syariah menurun akibat perubahan dalam tahap indeks ekuiti dan nilai sekuriti individu.Ia adalah dasar Dana untuk memaksimumkan pulangan untuk jumlah kurangnya risiko dan Pengurus memilih sekuriti patuh Syariah yangkukuh dan mempunyai potensi pertumbuhan yang baik.

Jadual di bawah menunjukkan kepelbagaian portfolio pelaburan Dana seperti pada 30 Jun 2013.

| | 30.06.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|---|---|---|---|
| **Aset Pelaburan** | **RM** | **% NAB** | **RM** | **% NAB** |
| Pembinaan | 2,844,000 | 5.24 | - | - |
| Barangan Pengguna | 6,873,928 | 12.67 | 4,316,356 | 8.43 |
| Kewangan | 1,252,560 | 2.31 | 758,700 | 1.48 |
| Barangan Industri | 5,571,000 | 10.27 | 4,518,400 | 8.82 |
| Perladangan | 2,445,688 | 4.51 | 2,849,115 | 5.56 |
| Hartanah | 2,481,680 | 4.57 | 1,059,252 | 2.07 |
| Perdagangan/Perkhidmatan | 23,318,230 | 42.99 | 9,012,984 | 17.60 |
| Hartanah Amanah Pelaburar Islam | 2,365,000 | 4.36 | 1,735,774 | 3.39 |
| **Jumlah Nilai Pasaran** | **47,152,086** | **86.92** | **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 RM2,357,604. 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 urusniaga 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 konvesional dan patuh Syariah. Ianya adalah biasa walaupun dana patuh Syariah hanya melabur di dalam pelaburan patuh Syariah.

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

(iii) Risiko Matawang Asing

Syarikat tidak mempunyai apa-apa urus 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 perletakan deposit Islam di institusi kewangan berlesen adalah diuruskan dengan memastikan deposit Islam Dana dilletakkan 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 urus 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 di Malaysia.

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

| | 30.06.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|---|
| | RM | RM |
| Sekuriti ekuiti patuh Syariah | 47,152,086 | 24,250,581 |
| Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen | 2,170,000 | 27,977,760 |
| Dividen belum terima | 30,691 | 19,200 |
| Lain-lain penerimaan | 4,957,151 | 56,551 |
| Tunai di bank | 1,266 | 2,712 |
| | 54,311,194 | 52,306,804 |

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

Semua aset kewangan Dana pada 30 Jun 2013 adalah tidak tertunggak atau terjejas.

(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 Suruhanjaya Sekuriti Malaysia 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 :

| Pada 30 Jun 2013 | Amaun Bawa RM | Kontrak Aliran Tunai Tanpa Diskaun RM | Selama Setengah Tahun RM |
|---|---|---|---|
| Amaun terhutang kepada pengurus | 62,321 | 62,321 | 62,321 |
| Amaun terhutang kepada pemegang amanah | 2,493 | 2,493 | 2,493 |
| Amaun terhutang kepada syarikat broker | - | - | - |
| Sipiutang pelbagai dan terakru | - | - | - |
| **Jumlah Tanggungan Kewangan** | **64,814** | **64,814** | **64,814** |

| Pada 31 Disember 2012 | Amaun Bawa RM | Kontrak Aliran Tunai Tanpa Diskaun RM | Selama 1 Tahun RM |
|---|---|---|---|
| Amaun terhutang kepada pengurus | 64,193 | 64,193 | 64,193 |
| Amaun terhutang kepada pemegang amanah | 2,568 | 2,568 | 2,568 |
| Amaun terhutang kepada syarikat broker | 1,014,595 | 1,014,595 | 1,014,595 |
| Sipiutang pelbagai dan terakru | 15,000 | 15,000 | 15,000 |
| **Jumlah Tanggungan Kewangan** | **1,096,356** | **1,096,356** | **1,096,356** |

(iv) Risiko Pengklasifikasian 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, Pengurus akan mengambil tindakan yang bersesuaian untuk melupuskan sekuriti berkenaan.

**(b) Pengkelasan Instrumen Kewangan**

| **Aset Kewangan** | 30.06.2013 RM | 31.12.2012 RM |
|---|---|---|
| Aset kewangan pinjaman* dan belum terima | | |
| Deposit Islam dengan institusi kewangan berlesen | 2,170,000 | 27,977,760 |
| Amaun terhutang dari syarikat broker | 4,913,748 | - |
| Dividen belum terima | 30,691 | 19,200 |
| Keuntungan belum terima | 6,915 | 56,129 |
| Tunai di bank | 1,266 | 2,712 |
| | **7,122,620** | **28,055,801** |
| Nilai saksama melalui keuntungan dan kerugian | | |
| Sekuriti patuh Syariah siarharga ekuiti | 47,152,086 | 24,250,581 |
| **Liabiliti Kewangan** | | |
| Lain-lain liabiliti kewangan | | |
| Amaun terhutang kepada pengurus | 62,321 | 64,193 |
| Amaun terhutang kepada pemegang amanah | 2,493 | 2,568 |
| Amaun terhutang kepada syarikat broker | - | 1,014,595 |
| Sipiutang pelbagai dan terakru | - | 15,000 |
| | **64,814** | **1,096,356** |

*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 pelaburan patuh Syariah siarharga adalah dianggarkan berdasarkan kepada harga pasaran siarharga pada akhir tempoh laporan.

**(d) 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.

Tahap 2 : pengukuran nilai saksama terhasil dari input selain daripada siar 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).

Pada 30 Jun 2013, instrumen kewangan Dana dibawa pada nilai saksama dianalisa seperti berikut: -

| DANA | TAHAP 1<br>RM | TAHAP 2<br>RM | TAHAP 3<br>RM | JUMLAH<br>RM |
|---|---|---|---|---|
| 30 Jun 2013 | | | | |
| **Aset Kewangan** | | | | |
| Pelaburan patuh Syariah siarharga | 47,152,086 | - | - | 47,152,086 |
| | 47,152,086 | - | - | 47,152,086 |

| DANA | TAHAP 1<br>RM | TAHAP 2<br>RM | TAHAP 3<br>RM | JUMLAH<br>RM |
|---|---|---|---|---|
| 31 Disember 2012 | | | | |
| **Aset Kewangan** | | | | |
| Pelaburan patuh Syariah siarharga | 24,250,581 | - | - | 24,250,581 |
| | 24,250,581 | - | - | 24,250,581 |

**(e) 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

| | |
|---|---|
| Email | : 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
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 Binti Musa
MAICSA No 1035207

**PEGUAMBELA & PEGUAMCARA**
Tetuan Raja Darryl & Loh
Tingkat 18, Wisma Sime Darby
Jalan Raja Laut
50350 Kuala Lumpur

**BANK**
Affin Bank Berhad
135-137, Jalan Bunus
Off Jalan Masjid India
50100 Kuala Lumpur

**BSN DANA DIVIDEN AL-IFRAH**

**PEMEGANG AMANAH**
AmanahRaya Trustees Berhad (766894-T)
Tingkat 2, Wisma TAS
No. 21, Jalan Melaka
50100 Kuala Lumpur

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

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

**PENASIHAT CUKAI**
CROWE HORWATH KL Tax Sdn Bhd (10709-X)
C15-5, Tingkat 15, Menara C
Megan Avenue II
No.12, Jalan Yap Kwan Seng
50450 Kuala Lumpur

**PENASIHAT AKTUARI**
Perkasa Normandy Managers Sdn Bhd (530172-V)
Tingkat 42, Menara TH Perdana
1001, Jalan Sultan Ismail
50250 Kuala Lumpur