



TOKIO MARINE

# Tokio Marine Life

## Laporan Prestasi Dana **2010**

Bagi Tahun Berakhir 31 Desember

Dana Asia Jade

Dana Asia TriMax

Dana AsiaPartner Bond

Dana Asia Orient

Dana AsiaPartner Enterprise

Dana AsiaPartner Managed

*Halaman ini sengaja dibiarkan kosong.*

# Kandungan

				<b>Nota daripada Ketua Pegawai Eksekutif</b>	<b>70</b>
				<b>Ulasan Pasaran</b>	<b>72</b>
				• Pasaran Ekuiti	
				• Pasaran Bon	
				• Ulasan Dana Asia TriMax dan Dana Asia Jade	
				<b>Prospek Pelaburan</b>	<b>75</b>
				• Pasaran Ekuiti	
				• Pasaran Bon	
<b>Dana Asia Jade</b>	<b>77</b>	<b>Dana Asia Orient</b>	<b>79</b>	<b>Dana Asia TriMax</b>	<b>82</b>
• Objektif Dana		• Objektif Dana		• Objektif Dana	
• Prestasi Dana		• Prestasi Dana		• Prestasi Dana	
• Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010		• Pelaburan Mengikut Jenis Aset		• Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010	
• Jadual Perbandingan Prestasi		• Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010		• Jadual Perbandingan Prestasi	
		• Jadual Perbandingan Prestasi			
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>	<b>84</b>	<b>Dana AsiaPartner Bond</b>	<b>89</b>	<b>Dana AsiaPartner Managed</b>	<b>93</b>
• Objektif Dana		• Objektif Dana		• Objektif Dana	
• Prestasi Dana		• Prestasi Dana		• Prestasi Dana	
• Pelaburan Mengikut Jenis Aset		• Pelaburan Mengikut Jenis Aset		• Pelaburan Mengikut Jenis Aset	
• Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010		• Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010		• Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010	
• Jadual Perbandingan Prestasi		• Jadual Perbandingan Prestasi		• Jadual Perbandingan Prestasi	
<b>Dana Asia Jade</b>		Penyata Aset dan Liabiliti	<b>96</b>	Nota-nota Penyata Kewangan	<b>117</b>
<b>Dana Asia Orient</b>		Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan	<b>102</b>	Penyata Pengurus	<b>134</b>
<b>Dana Asia TriMax</b>		Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih	<b>108</b>	Laporan Juruaudit Bebas	<b>135</b>
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>		Penyata Aliran Tunai	<b>111</b>		
<b>Dana AsiaPartner Bond</b>					
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>					

# Laporan Prestasi Dana 2010

# Nota daripada Ketua Pegawai Eksekutif

## Pemegang Polisi,

Di luar jangkaan kami, tahun 2010 menunjukkan pertumbuhan positif bagi pasaran dalam negara dan pasaran serantau. Peningkatan bagi sentimen-sentimen dirangsangkan oleh sekumpulan faktor yang mengakibatkan pertumbuhan pasaran ekuiti yang belum pernah berlaku. KLCI mencatat peningkatan tinggi iaitu 1,532 mata pada 10 November, 7 mata melebihi rekod terdahulu iaitu 1,525 pada 14 Januari 2008.

Di dalam peningkatan dinamik ini, cabaran kami adalah untuk sentiasa peka kepada kemungkinan pertumbuhan baru dan kami sangat gembira untuk merekod pencapaian tersendiri dalam usaha berkenaan.

## Pasaran Ekuiti

KLCI telah mencatat peningkatan kukuh sebanyak 19.3% pada tahun 2010, sementara nilai pasaran Bursa telah meningkat sebanyak RM257 bilion kepada RM1,257 trilion (+25.7%). Pencapaian ini disebabkan oleh pengaliran dana ke rantau ini dengan nilai Dolar Amerika yang semakin lemah. Harga komoditi dan tenaga juga turut meningkat kerana para pelabur mencari pengukuhan di dalam kelas-kelas aset alternatif. Pemacu utama bagi pasaran ekuiti yang positif adalah peningkatan jangkaan pendapatan dalam sektor bernilai tinggi dan pengumuman beberapa siri berita positif oleh Perdana Menteri Dato' Seri Najib berkaitan inisiatif-inisiatif pelbagai dasar, seperti Program Transformasi Kerajaan, Pelan Malaysia Ke-10 dan Bajet 2011, sepanjang tahun ini.

Selepas permulaan yang agak perlahan, dana asing beralih kepada pembeli bersih di Malaysia pada bulan Jun dan keadaan ini telah berterusan sehingga bulan Disember. Untuk tahun tersebut, sejumlah RM15.2 bilion dana aliran asing telah memasuki pasaran tempatan, ini meningkatkan pemilikan ekuiti asing kepada 22.1% setakat akhir bulan November 2010 - pencapaian tertinggi semenjak bulan Julai 2008.

Mengikuti sektor, sektor-sektor yang didorong oleh permintaan domestik seperti pembinaan dan hartanah menunjukkan prestasi yang baik pada tahun 2010, begitu juga bagi sektor perladangan serta minyak dan gas. Menjelang akhir tahun aliran berita terbaru mengenai perbankan tanah dan menjelang akhir tahun cadangan M&A bagi tiga pemaju utama juga telah membantu di dalam penarafan semula sektor berkenaan.

## Pasaran Bon

Keluk hasil bagi Pasaran Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS) mengalami penurunan yang selari pada tahun 2010 walaupun Bank Negara Malaysia telah meningkatkan OPR sebanyak 75bps kepada 2.75% dalam tahun tersebut.

Ini telah didorong terutamanya oleh aliran dana asing yang kukuh terhadap pasaran-pasaran baru, termasuk Malaysia, sementara kadar faedah tertekan di negara-negara G3. Dengan peluang untuk melabur di dalam aset berhasil tinggi dan bersandarkan kepada Ringgit yang semakin kukuh, dana asing tertarik untuk meningkatkan pelaburan mereka di dalam bon yang berdenominasikan Ringgit.

Pasaran MGS mengalami kecenderungan yang positif dari bulan Mac hingga September 2010 dan menunjukkan pencapaian yang kukuh bagi keseluruhan tahun 2010 secara amnya. Kaedah hasil bagi tanda aras MGS 3, 5, dan 10 tahun jatuh sebanyak 12.1 bps, 40.4 bps dan 24.8 bps kepada 3.119%, 3.387% dan 4.038% masing-masing (sumber : Bank Negara Malaysia).

Tahun 2010 menyaksikan penguasaan bon jaminan kerajaan dan bon bertaraf AAA bertentangan dengan pasaran bon korporat utama yang sunyi sebagai kesan daripada pemindahan daripada pendanaan pasaran bon kepada pasaran pinjaman korporat. Walau bagaimanapun, kecairan bon korporat adalah tinggi di dalam pasaran sekunder sepanjang tahun berikut, dengan perhatian tertumpu terutamanya pada segmen yang selamat seperti syarikat berkaitan kerajaan dan bon bertaraf AAA. Pasaran bon korporat menunjukkan pencapaian baik sepanjang tahun disebabkan oleh peningkatan selera risiko para pelabur dan dasar kredit yang meningkat, disokong oleh pemulihan ekonomi.

## Ulasan prestasi dana Tokio Marine life

Bersamaan dengan naikan am bagi pasaran ekuiti di Asia di luar Jepun, kebanyakan dana kami melaporkan pulangan yang positif:

- Nilai aset bersih (NAV) bagi Dana AsiaPartner Enterprise meningkat sebanyak 20.2% daripada 1.5866 pada akhir tahun 2009 kepada RM1.9076 pada akhir tahun 2010.

- Nilai aset bersih (NAV) Dana AsiaPartner Bond meningkat daripada RM1.3123 pada akhir tahun 2009 kepada RM1.3952 pada akhir tahun 2010, mencatatkan pertumbuhan sebanyak 6.3% bagi tahun tersebut .
- Dana AsiaPartner Managed ditutup pada RM1.7371 daripada RM1.4901 pada akhir tahun 2009, mencatatkan +16.6% pada tahun tersebut.
- Nilai aset bersih (NAV) bagi Dana Asia Orient meningkat sebanyak 4.5% daripada RM1.0836 pada akhir tahun 2009 kepada RM1.1328 pada akhir tahun 2010.
- Nilai aset bersih (NAV) bagi Dana Asia TriMax meningkat daripada RM0.9823 kepada RM1.0072 untuk tahun kalendar 2010.
- Nilai aset bersih (NAV) bagi Dana Asia Jade meningkat daripada RM0.9637 kepada RM0.9924 untuk tahun kalendar 2010.

## Prospek Pasaran

Secara domestik, kami menjangka momentum positif akan berterusan di dalam sentimen pasaran dengan Ringgit yang lebih kukuh, pemilikan dana asing yang rendah dan latar belakang makro yang sihat bersandarkan oleh penilaian munasabah ditambah dengan berita mengenai pilihanraya. Secara global, kami mendapati bahawa kecairan semakin tertumpu di rantau ini disebabkan oleh pertumbuhan ekonomi yang tidak sekata dan polisi kewangan G3 yang sangat akomodatif. Walaupun kami mesti terus berwaspada terhadap risiko seperti ini pembalikan aliran dana yang mungkin berlaku semasa selera risiko global jatuh atau kos bagi kecairan meningkat, konsensus am menunjukkan bahawa dengan persekitaran makro yang bercapuk di US dan maka jangkaan untuk rangsangan polisi berterusan, serta kemasukan aliran dana yang berterusan, pertumbuhan dan momentum berkemungkinan akan berterusan pada 6 bulan pertama tahun 2011.

Dana Kewangan Antarabangsa menjangkakan pertumbuhan GDP global akan meningkat kira-kira 4.4% pada tahun 2011. Sedangkan Zon Eropah terus memberi tumpuan kepada pengurangan defisit untuk membaikpulih kredibiliti mereka, US dan Jepun akan memberi tumpuan kepada polisi untuk menghidupkan semula pertumbuhan mereka. Kami menjangka kadar faedah di negara-negara maju akan kekal di paras rendah, dengan ekuiti terus menunjukkan peningkatan bersandarkan kecairan yang kukuh, pertumbuhan pendapatan korporat yang kukuh, dan juga penilaian ekuiti yang menarik.

Di dalam pasaran bon, walaupun wujudnya kebimbangan terhadap bekalan bon kerajaan yang tinggi akibat pembiayaan defisit dan kemungkinan kenaikan kadar faedah di 2H2011 yang mungkin memberi kesan negatif terhadap pasaran bon secara keseluruhannya, kami berharap aliran masuk dana asing yang berterusan ke rantau Asia, termasuk Malaysia, bersandarkan kepada persekitaran kadar faedah yang rendah di Negara-negara G3 dan matawang tempatan yang kukuh, akan dapat mengurangkan sebahagian impak negatif bagi isu-isu yang telah dinyatakan.

## Strategi Pelaburan

Secara keseluruhan, kami menjangka KLCI akan terus meningkat, walaupun kemeruapan kekal tinggi, kerana aliran modal adalah sanga sensitif kepada perubahan dalam penilaian risiko pelabur. Maka, strategi kami adalah untuk mencari syarikat-syarikat yang bagus, yang telah membuktikan ketahanan mereka semasa kerentanan pasaran.

Kami berpandangan positif dengan prospek pasaran Asia yang bersandarkan kepada pertumbuhan pendapatan korporat yang teguh, aliran portfolio asing yang kuat, penilaian-penilaian yang agak menarik setra kunci kira-kira korporat yang kukuh. Kami akan terus mencari peluang pada syarikat yang mempunyai pertumbuhan pendapatan yang baik, kadar penilaian yang menarik dan telah membuktikan ketahanan mereka semasa kerentanan pasaran.

Untuk pasaran bon korporat, selepas tahun yang agak sunyi, kami menjangka bekalan bon akan meningkat pada tahun 2011 dengan pelaksanaan pelbagai projek yang telah diumumkan semasa Pelan Malaysia Ke-10, Bajet 2011 dan Program Transformasi Ekonomi. Di samping bekalan yang lebih tinggi dan kemungkinan kenaikan kadar faedah pada 2H2011, kami berpendapat bahawa permintaan bon korporat akan mendapat sokongan yang kuat dengan peningkatan selera risiko yang lebih baik oleh para pelabur dan asas kredit yang meningkat.

Menuju ke hadapan, kami akan terus mencari bon korporat yang memberi kaedah yang menarik tanpa mengeneipkan kualiti kredit.

Untuk menyambut permulaan bagi tahun yang mencabar, saya mengambil kesempatan ini untuk mengucapkan terima kasih kepada anda kerana memilih Tokio Marine Life sebagai rakan kongsi pelaburan. Semoga anda menikmati satu tahun yang dilipahi kesihatan, kegembiraan dan kemakmuran!

### Mr. Kenneth Wong

Ketua Pegawai Eksekutif

Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd.

# Ulasan Pasaran

## Malaysia – Pasaran Ekuiti

KLCI mencapai keuntungan sebanyak 19.3% pada tahun 2010 manakala nilai pasaran Bursa meningkat RM257 bilion kepada RM1,257 trilion (+25.7%), menjadikan tahun 2010 sebagai tahun dengan pulangan yang kukuh. Apa yang telah dijangkakan sebagai tahun yang mencabar untuk ekuiti Malaysia di tengah-tengah ketidakpastian global, bertukar menjadi kenaikan yang lebih curam, akibat kecairan dana yang menguasai rantau ini dengan Dolar Amerika yang semakin lemah dan selepas petunjuk bagi dos kedua pada QE US. KLCI telah mencecah ke tahap tertinggi baru kepada 1,532 mata pada 10 November, 7 mata di atas rekod sebelumnya sebanyak 1,525 pada 14 Januari 2008. Harga komoditi dan tenaga juga turut meningkat kerana para pelabur mencari pengukuhan di dalam kelas-kelas aset alternatif.

Juga menyokong proses penarafan semula merupakan sekumpulan faktor domestik yang telah membantu untuk merangsang sentimen. Antara pemacu utama adalah peningkatan pendapatan berterusan yang dikukuhkan oleh sektor bernilai tinggi dan pengumuman beberapa siri berita positif oleh Perdana Menteri Dato' Seri Najib berkaitan inisiatif-inisiatif pelbagai dasar (Program Transformasi Kerajaan dilancarkan pada Januari, pengumuman Pelan Malaysia Ke-10 pada Jun, pelancaran Program Transformasi Ekonomi pada September dan perbentangan Bajet 2011 pada Oktober) dan M&As korporat (RM77 bilion : tertinggi semenjak 2007). Dana asing beralih kepada pembeli bersih di Malaysia pada bulan Jun dan perkara ini telah berterusan sehingga bulan Disember. Untuk tahun tersebut, sejumlah RM15.2 bilion dana aliran asing telah memasuki pasaran tempatan, ini meningkatkan pemilikan ekuiti asing kepada 22.1% setakat akhir bulan November 2010 - pencapaian tertinggi semenjak bulan Julai 2008.

Walaupun keadaan agak tersekat-sekat, Malaysia telah mendapat pencapaian baik pada tahun 2010 - tempat kelima bagi pencapaian pasaran terbaik di Asia di luar Jepun, selepas pasaran TIP (Thailand, Indonesia dan Filipina) dan Korea, dengan kenaikan sebanyak +19% pada tahun 2010 (+30% pada asas diubah USD) bersandarkan +45% peningkatan pada 2009. Di samping kenaikan semula yang kukuh pada tahun 2009, pasaran TIP menunjukkan satu lagi tahun pemulihan yang kukuh. Malah, mereka telah melebihi pencapaian tinggi pada lewat tahun 2007 - awal 2008 sebelum krisis.

Mengikuti sektor, tahun 2010 menunjukkan perubahan fokus kepada sektor-sektor yang didorong oleh permintaan domestik seperti pembinaan dan hartanah, dan semakin meningkat menjelang akhir tahun 2010 kepada perladangan serta minyak dan gas. Bank telah mencapai pertumbuhan kuat selepas tiga kali pusingan kenaikan OPR BNM yang terakhir pada bulan Julai. Stok hartanah menjalar naik kerana pelabur tidak menghiraukan tanda aras BNM terhadap nisbah pinjaman kepada nilai dan terus memberikan momentum yang kuat bagi penjualan hartanah. Aliran berita terbaru mengenai perbankan tanah dan cadangan M&A bagi tiga pemaju utama juga telah membantu di dalam penarafan semula sektor berkenaan

## Malaysia - Pasaran Bon

Walaupun OPR telah dinaikkan sebanyak 75 bps oleh Bank Negara Malaysia pada tahun 2010, keluk hasil MGS pada akhir bulan Disember 2010 adalah lebih rendah daripada permulaan tahun berkenaan. Keluk hasil yang mendarat didorong terutamanya oleh aliran dana asing yang kukuh terhadap pasaran-pasaran baru, termasuk Malaysia, biarpun persekitaran kadar faedah tertekan di negara-negara G3. Didorong oleh prospek bagi aset yang berhasil tinggi dan peluang untuk mendapat manfaat daripada pengukuhan berterusan nilai Ringgit kepada USD, dana asing tertarik untuk meningkatkan pelaburan mereka di dalam bon yang berdenominasi Ringgit, lebih-lebih lagi di dalam Pasaran Sekuriti Kerajaan Malaysia (MGS).

Pasaran MGS mengalami kecenderungan yang positif dari bulan Mac hingga September 2010 bersandarkan kepada permintaan luar negara yang kukuh. Walaupun aktiviti-aktiviti mengambil keuntungan, peningkatan selera risiko dan pengeluaran kalendar lelongan bon kerajaan 2011 yang menunjukkan kepada lebih banyak lelongan MGS, menyekat peningkatan pada 4Q2010, pasaran MGS menunjukkan pencapaian baik bagi keseluruhan tahun 2010 secara amnya, di mana hasil bagi tanda aras MGS 3, 5, dan 10 tahun jatuh sebanyak 12.1 bps, 40.4 bps dan 24.8 bps kepada 3.119%, 3.387% dan 4.038% masing-masing (sumber : Bank Negara Malaysia).

Tahun 2010 menyaksikan penguasaan pasaran bon korporat utama yang agak suram. Pemindahan daripada pendanaan pasaran bon kepada pinjaman korporat telah menyumbang kepada keadaan yang lemah bagi pasaran bon korporat utama. Bon jaminan kerajaan dan bon bertaraf AAA terus menguasai pasaran utama. Walau bagaimanapun, kecairan bon korporat adalah lebih tinggi di dalam pasaran sekunder sepanjang tahun berikut, dengan aktiviti pelaburan tertumpu terutamanya pada segmen yang selamat seperti syarikat berkaitan kerajaan dan bon bertaraf AAA. Keluk hasil bagi bon korporat mengalami penurunan sepanjang tahun tersebut, mengakibatkan peningkatan harga bon. Keuntungan telah dicapai bersandarkan kepada selera risiko pelabur dan kualiti kredit yang meningkat, disokong oleh pemulihan ekonomi

## Asia - Pasaran Ekuiti

Pasaran saham di luar Jepun mencapai keputungan yang memberangsangkan pada tahun 2010 akibat pemulihan ekonomi. Pada tahun 2010, indeks MSCI Timur Jauh di luar Jepun meningkat sebanyak 19.8% (dalam terma USD). Ekuiti Asia terus meningkat, terutamanya pada 2H2010 akibat peningkatan keyakinan para pelabur terhadap data ekonomi US yang positif walaupun mereka terus berwaspada terhadap kadar inflasi, dasar kadar faedah di China dan peningkatan hutang risiko negara-negara Eropah.

Semasa tempoh berkenaan, Presiden Amerika Obama mengumumkan pakej penurunan cukai komprehensif. Kenaikan gaji dan pemotongan cukai perniagaan di Amerika berkemungkinan akan merangsang pertumbuhan GDP sebanyak 0.6 - 0.8% pada tahun 2011. Tambahan pula, Rizab Persekutuan Amerika mengumumkan program "Quantitative Easing" kedua (QE2) untuk membeli tambahan USD600 bilion bagi sekuriti kerajaan jangka panjang sebelum berakhirnya 2Q2011, atau lebih kurang USD75 bilion sebulan. Langkah ini, bersama-sama dengan program QE Bank of Japan (JPY30 trilion atau USD 375 bilion) akan memperuntukkan tambahan USD1 trilion bagi suntikan kecairan kepada sistem kewangan global. Krisis Eropah yang meletus pada pertengahan 2010 menguji penyelesaian Suruhanjaya Eropah dan mengakibatkan beberapa negara Eropah memberi tumpuan kepada pengurangan defisit untuk membaikpulih kredibiliti Zon Eropah.

Sementara itu, beberapa ekonomi Asia di luar Jepun mengalami pemulihan GDP tahunan yang kukuh, disertai dengan tekanan inflasi yang meningkat. China, terutamanya, telah meningkatkan kadar faedahnya untuk kali kedua di dalam 4Q2010 untuk kedua-dua deposit dan kadar pinjaman, bermula pada bulan Oktober. Pihak berkuasa China telah mengumumkan pakej bagi tindakan untuk menentang inflasi, daripada kemungkinan menghadkan harga untuk "keperluan harian" kepada penjualan rizab negeri pada bulan November.

## Ulasan Dana Asia TriMax dan Dana Asia Jade

Nilai aset bersih (NAV) bagi Dana Asia TriMax telah meningkat daripada RM0.9823 kepada RM1.0072 untuk tahun kalendar 2010. Sektor Piala Dunia merupakan sektor terbaik pada Tahun 1 dengan pulangan 1.09% yang telah dikunci sebagai prestasi Tahun 1 untuk pengiraan pembayaran terakhir. Dalam tahun 2, sektor Pertanian telah menunjukkan peningkatan prestasi, dan merupakan sektor yang mempunyai prestasi lebih baik berbanding sektor Kewangan, purata prestasi Pertanian dalam tempoh 8 suku masih memberi pulangan sekitar -0.6%, yang akan dikunci sebagai prestasi Tahun 2. Sektor Kewangan menunjukkan purata prestasi kira-kira -14% selepas 8 suku, sebahagian besarnya disebabkan oleh Citibank Inc. dan Nomura Holdings Inc. Ini merupakan sektor yang terakhir dan purata prestasi sukuan daripada permulaan hingga matang (jumlah 12 suku) akan digunakan untuk mengunci prestasi Tahun 3. Jadi, ianya agak mencabar bagi sektor ini untuk membalikkan prestasi negatif yang telah direkodkan terdahulu. Walau bagaimanapun, pelabur perlu ingat bahawa Pembayaran Faedah Terakhir bagi Dana (jika ada) pada kematangan, akan dikira berdasarkan purata prestasi terkunci daripada Tahun 1, 2 dan 3, iaitu Piala Dunia (4 suku), Agribisnes (8 suku) dan Sektor Kewangan (12 suku) berdasarkan formula ganjaran, yang telah ditentukan oleh Ejen Pengiraan. Namun, modal Dana dilindungi sepenuhnya pada tempoh matang pelaburan tersebut, jadi ianya mempertahankan pelaburan modal para pelabur berbanding dengan dana saham bagi pelaburan ekuiti langsung.

Pada tahun kalendar 2010, nilai aset bersih (NAV) bagi Dana Asia Jade meningkat daripada RMO.9637 kepada RMO.9924. Ketika matang, pelabur akan menerima modal yang dilaburkan, dengan pulangan akhir pelaburan berdasarkan prestasi sebenar saham mengikut tinjauan-tinjauan masing-masing yang dibuat setiap suku dan formula ganjaran, yang telah ditentukan oleh Ejen Pengiraan. Pelaburan tersebut datang bersama Kupon "Head Start" di mana selagi Saham paling merosot pada mana-mana Tarikh Penilaian tidak akan turun melebihi paras asal, produk tersebut memberi pulangan kupon minimum 25% ketika matang. Sebaliknya, prestasi negatif bagi saham dengan prestasi paling merosot akan menghakis kupon "Head Start" sebanyak 25%. Sejak pemulaan pada bulan Julai 2009, prestasi paling ketinggalan yang berlaku pada bulan Julai 2010 adalah China Railway Group dengan prestasi kira-kira -16%, yang mana akan menghakis kupon "Head Start" ketika matang, tertakluk kepada pemerhatian masa depan yang tidak lebih merosot daripada itu. Tambahan pula, Dana ini juga berpotensi memberi pulangan Kupon Bonus sebanyak 10% jika semua Saham ditutup di atas nilai asal pada Hari Penilaian Terakhir. Prospek bagi sektor infrastruktur China kekal disokong baik dengan jangkaan pertumbuhan ekonomi berterusan, walaupun pada tahap sederhana. Bagi China Railway Group, arahan baru sepatutnya terus menjadi kukuh bersandarkan kepada

perbelanjaan tinggi bagi jalan kereta api di dalam Pelan Lima Tahun Ke-12 (2011-2015) sebanyak RMB 3-4 trilion. Walaupun Syarikat mengalami tekanan kos kerana peningkatan kos bahan mentah dan buruh, tekanan berkenaan telah jatuh ke paras paling rendah sementara arahan baru kekal kukuh, maka menghadkan potensi bagi risiko kejatuhan (Sumber: HSBC Global Research 9 Disember 2009). Prospek pertumbuhan CNOOC kekal positif dengan potensi pendapatan menaik daripada harga minyak yang kukuh. Syarikat juga mempunyai sumber kewangan yang memadai dengan kapasiti penjana tunai sebanyak USD 15 bilion setahun, dan baki tunai sedia ada adalah USD 3 bilion (Sumber: HSBC Global Research 27 Januari 2011). Buat masa ini, China Mobile merupakan operator paling kukuh di China dan merupakan operator tanpa wayar paling dominan di dunia, menguasai 80% daripada aliran tunai berdasarkan langganan daripada 500 juta pelanggan. Syarikat juga mempunyai kedudukan yang baik daripada tiga syarikat telekomunikasi China dalam sektor tanpa wayar, menggambarkan jenama yang kukuh, simpanan stok tunai bersih penting dan mendominasi segmen kontrak canggih pelanggan (Sumber: HSBC Global Research 12 November 2010). Prospek positif memberikan risiko penjatuhan terhad bagi harga saham berkaitan.



# Prospek Pelaburan

## Malaysia - Pasaran Ekuiti

Polisi kewangan G3 yang amat akomodatif digabungkan dengan pertumbuhan ekonomi global yang tidak seimbang, telah menjurus ke arah peningkatan kecairan di rantau ini. Pasaran negara kita berada pada kedudukan baik untuk memanfaatkan daripada keadaan sebegini. Risikonya adalah ini bukan merupakan perdagangan satu hala. Pembalikan - yang boleh menjadi besar-besaran dan laju boleh berlaku bila selera risiko global jatuh atau kos kecairan meningkat. Walau bagaimanapun, menghakimi daripada persekitaran makro yang bercapuk-capuk di Amerika dan maka jangkaan bagi polisi ransangan berterusan, aliran kecairan ke dalam negara kita berkemungkinan besar akan berterusan sehingga 1H2011. Ini merupakan pandangan kebanyakan orang juga. Sedangkan beberapa pihak berasa kurang senang terhadap pandangan ini, masalah utama ialah mengambil pandangan yang bertentangan sekarang.

Secara domestik - Ringgit yang lebih kukuh, pemilikan asing yang rendah, latar belakang makro yang lebih stabil dengan penilaian munasabah, serta berita berkenaan pilihanraya merupakan pemacu utama pasaran kita. Jangkaan bagi peningkatan nilai Ringgit dan pemilikan rendah pasaran oleh pelabur asing akan meningkatkan minat pelabur asing terhadap Malaysia. Sebagai contoh di pasaran TIP pada tahun 2010, kesan aliran masuk ke pasaran yang kecil boleh menjadi sangat penting bagi negara-negara tersebut. Risikonya adalah aliran masuk tersebut terus bergerak kepada MGS dan bukannya ekuiti. Walau bagaimanapun, pembelian asing yang telah menunjukkan aliran masuk bersih ke Bursa bagi lapan bulan berturut-turut telah menjadi semakin kukuh.

Perlaksanaan agenda pembaharuan oleh Perdana Menteri Dato' Seri Najib telah menjadi pemangkin utama bagi penarafan semula pasaran. Pemangkin yang perlu diperhatikan adalah pelaksanaan agenda pembaharuan Perdana Menteri. Tanpa menghiraukan sama ada akan berlakunya pilihanraya umum pada tahun 2011, jangkaan tentang aliran berita positif dan pelaksanaan program transformasi sehingga tibanya pilihanraya umum ke-13 akan mengukuhkan sentimen pasaran. Apa-apa keputusan ketara yang dicapai, yang mana jangkaan adalah rendah secara amnya, akan memberi kesan yang positif kepada para pelabur. Secara amnya, perubahan tersebut akan mengakibatkan pertumbuhan permintaan domestik yang lebih tinggi dan akan menyebabkan pengkajian semula pendapatan korporat-korporat secara positif.

Secara keseluruhan, KLCI berkemungkinan akan meningkat lagi, tetapi kemaruapan akan kekal tinggi, kerana aliran modal adalah sangat terdedah kepada perubahan penilaian risiko pelabur. Maka, strategi kami adalah untuk mencari syarikat yang telah membuktikan daya tahan mereka di dalam pasaran yang tidak menentu.

## Malaysia - Pasaran Bon

Dengan inflasi yang dijangkakan akan kekal di antara paras 2.0-3.0% pada tahun 2011 dan persekitaran ekonomi luaran yang tidak menentu, Bank Negara berkemungkinan akan mengekalkan Kadar Dasar Semalaman ("OPR") pada paras semasa iaitu 2.75% sekurang-kurangnya pada 1H2011. Walau bagaimanapun, sekiranya terdapat petunjuk yang lebih jelas bahawa momentum pertumbuhan ekonomi domestik boleh dikekalkan, kami menjangka Bank Negara akan menormalkan OPR, meskipun pada tahap berwaspada pada 2H2011. Ini mungkin memberi kesan negatif kepada keluk hasil kerana kadar hasil jangka pendek akan meningkat.

Kami meramalkan dua tema utama yang akan memberi kesan kepada permintaan dan pembekalan bon kerajaan pada tahun 2011, iaitu isu pembekalan yang wujud daripada defisit kewangan: dan aliran masuk dana asing yang berterusan ke Asia, termasuk Malaysia, bersandarkan kepada persekitaran kadar faedah yang rendah di negara-negara G3 dan matawang tempatan yang kukuh.

Berdasarkan kepada kalendar lelongan Bank Negara 2011 bagi sekuriti kerajaan, terdapat sejumlah 21 tender dan 8 penempatan persendirian berbanding dengan 17 tender dan 2 penempatan persendirian pada tahun 2010. Kalendar lelongan 2011 juga menunjukkan kepada lebih banyak pengeluaran bon berjangka panjang pada 1H2011. Perkaranya ini, digabungkan dengan jangkaan bagi kadar faedah yang dinormalkan pada 2H2011, mungkin menyebabkan kenaikan keluk hasil, sejurusnya mengurangkan harga bon.

Walaupun bagaimanapun, dengan perbezaan kadar faedah dan kesan program “Quantitative Easing” 2 yang melibatkan pembelian bon oleh kerajaan Amerika bernilai USD600 bilion sehingga bulan Jun 2011, kami menjangka dana asing akan terus mengalir masuk ke Asia pada tahun 2011 untuk melabur di aset yang memberi pulangan yang lebih tinggi memandangkan kadar faedah G3 yang rendah, walaupun kadar aliran masuk mungkin lebih perlahan daripada tahun 2010. Ini boleh mengurangkan kecuraman keluk hasil. Secara keseluruhan, kami berpendapat kenaikan keluk hasil akan memberi tekanan kepada harga bon.

Selepas mengalami pasaran bon korporat utama yang suram pada tahun 2010, kami menjangkakan bekalan yang lebih besar bagi bon korporat pada tahun 2011. Ini adalah berdasarkan kepada beberapa projek yang diumumkan dalam Pelan Malaysia Ke-10, Bajet 2011 dan Program Transformasi Ekonomi, di mana sebahagian besarnya dijangka akan ditanggung oleh dana hutang kerana skalanya yang besar. Kami menjangka pengeluaran bon tersebut akan berlaku pada 2H2011. Walaupun bekalan bon dijangka akan meningkat pada tahun 2011 dan kemungkinan kadar faedah dinormalkan pada 2H2011, kami menjangkakan permintaan akan kekal baik disokong oleh pelabur yang mencari peningkatan hasil, selera risiko yang lebih baik dan dasar kredit yang meningkat.

Melangkah ke hadapan, kami akan terus mencari bon korporat yang memberikan hasil yang lebih menarik tanpa mengeneipkan kualiti kredit.

### Asia - Pasaran Ekuiti

Dana Kewangan Antarabangsa menjangkakan pertumbuhan GDP global akan meningkat kira-kira 4.4% pada tahun 2011, sebahagiannya ekoran daripada pakej pengurangan cukai Amerika yang agresif - ini masih melebihi corak kadar pertumbuhan sebanyak 3.0% setahun bagi GDP global dari 1980 hingga 2003. Pengetatan fiskal di Eropah untuk mengurangkan defisit fiskalnya menjelang 2013 akan memperlahankan prospek pertumbuhan sehingga 2013. Sementara Zon Eropah terus memfokus kepada pengurangan defisit untuk memulihkan kredibilitinya, Amerika dan Jepun akan memfokus kepada polisi untuk menghidupkan semula pertumbuhan. GDP Amerika dijangka akan berkembang 3.0% pada tahun 2011 berbanding dengan 2.8% pada tahun lalu disebabkan oleh langkah-langkah perangsangan agresif.

Perkara ini, bersama-sama dengan konteks program QE Jepun, akan menyumbang hampir USD1 trilion bagi kecairan tambahan secara global. Kami menjangka kadar faedah di negara maju akan kekal pada tahap rendah di mana ekuiti akan terus meningkat bersandarkan kecairan yang tinggi, pertumbuhan pendapatan korporat yang tinggi, dan juga penilaian ekuiti yang menarik.

Rantau Asia di luar Jepun dijangkakan akan bertumbuh kira-kira 7.0% setahun di antara 2011 hingga 2013, sebahagian besarnya didorong oleh permintaan dalaman. Kebanyakan negara Asia di luar Jepun, kecuali India, mempunyai kunci kira-kira fiskal yang baik dengan ruang untuk rangsangan fiskal pada masa kejutan luaran daripada ekonomi maju. Pendapatan korporat di Asia di luar Jepun berkemungkinan akan mencatat pertumbuhan kira-kira 40% pada tahun 2010, disokong oleh pertumbuhan tinggi dan kos modal yang rendah manakala kos bahan mentah akan menjadi factor penentuan bagi kadar keuntungan.

Nisbah Harga-Pendapatan bagi pasaran Asia sekarang adalah sekitar 13 kali (menggunakan EPS 2011), di mana ianya 24% lebih rendah daripada purata dalam sejarah sebanyak 12 kali untuk tempoh dua puluh tahun yang lalu. Tambahan pula, ruang hasil di antara hasil ekuiti Asia (merancang 12 bulan ke hadapan) dengan hasil semasa perbendaharaan Amerika 10 tahun ialah 4.3% berbanding dengan purata 2.0% sepanjang dua puluh tahun yang lalu. Jadi, ekuiti merupakan kelas aset yang berkemungkinan kekal menarik jika dibandingkan dengan bon.

Kami kekal positif terhadap prospek pasaran Asia yang bersandarkan pertumbuhan pendapatan korporat yang teguh, aliran portfolio asing yang kukuh, penilaian yang menarik serta kunci kira-kira korporat yang baik. Kami akan terus mencari peluang di dalam badan korporat yang mempunyai pertumbuhan pendapatan yang teguh, pada penilaian yang menarik dan daya tahan yang telah terbukti semasa keadaan pasaran yang tidak menentu.

# Dana Asia Jade

## Objektif Dana

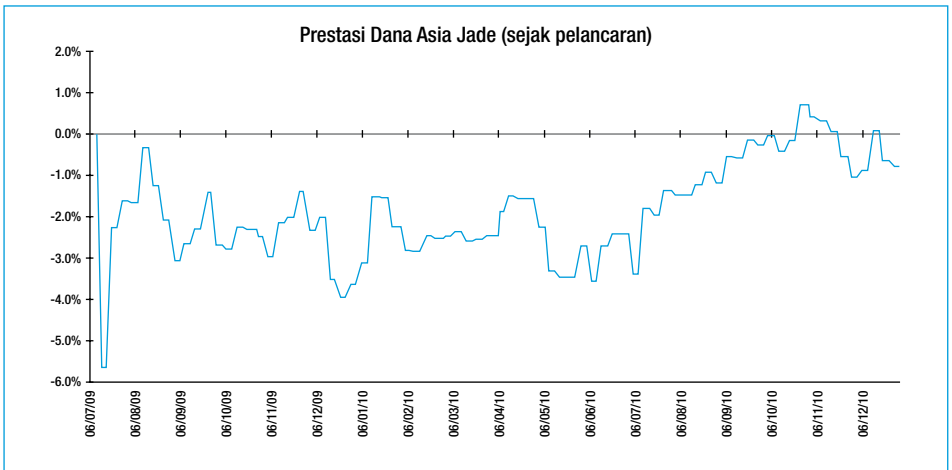
Dana ini memberi peluang untuk menyertai pergerakan positif di dalam saham-saham asas yang juga memberi peluang kepada pemegang polisi untuk meningkatkan pulangan pelaburan dengan faedah tambahan perlindungan asas sekiranya polisi disimpan sehingga matang.

## Prestasi Dana

	NAB
12/31/2010	0.9924
12/31/2009	0.9637
Prestasi	2.98%

Pada 31 Disember 2010, Nilai Aset Bersih seunit Dana Asia Jade ("ASJF") meningkat ke RM0.9924 daripada RM0.9637 pada akhir tahun 31 December 2009, mencatatkan keuntungan sebanyak 2.98% bagi tahun yang ditinjau.

Sejak pelancaran pada 06 July 2009, ASJF mencatatkan kerugian sebanyak 0.76%.



Dana	Rekod Prestasi 01 Jan 2010 - 31 Dis 2010	
	Harga Tertinggi RM	Harga Terendah RM
Dana Asia Jade	1.0072	0.9643

Dana	Rekod Perbandingan Prestasi Harga Seunit RM	
	31-Dis-10	31-Dis-09
Dana Asia Jade	0.9924	0.9637

## Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010

Dana pada 31 Disember 2010	Tarikh Matang	Unit Pegangan	Kos	Nilai Pasaran	% Nilai Pasaran NAB
HSBC Bank Malaysia Berhad Pelaburan Berstruktur Bertempoh 3.75 Tahun Dengan Modal Terlindung	11.04.2013	38,086,620	38,086,620	37,770,501	99.93%
<b>Jumlah</b>		<b>38,086,620</b>	<b>38,086,620</b>	<b>37,770,501</b>	<b>99.93%</b>

## Jadual Perbandingan Prestasi

	31-Dis-10	31-Dis-09
<b>Dana</b>		
HSBC Bank Malaysia Berhad	37,770,501	36,827,822
<b>Jumlah Dana Berkaitan Pelaburan</b>	<b>37,770,501</b>	<b>36,827,822</b>
<b>Jumlah Aset Bersih</b>	<b>37,795,803</b>	<b>36,948,984</b>
Jumlah Unit	38,086,620	38,342,345
NAB seunit	0.9924	0.9637
NAB tertinggi seunit sepanjang tahun kewangan	1.0072	1.0000
NAB terendah seunit sepanjang tahun kewangan	0.9643	0.9435
Jumlah Pulangan Tahunan:		
a) Pertumbuhan Modal	2.98	(3.63)
b) Pengagihan Pendapatan	Tiada	Tiada
Purata Pulangan Tahunan:		
a) Satu tahun	2.98	Tiada
b) Tiga tahun	Tiada	Tiada
c) Lima tahun	Tiada	Tiada
Prestasi ukur rujuk	Tiada Berkenaan	Tiada Berkenaan

# Dana Asia Orient

## Objektif Dana

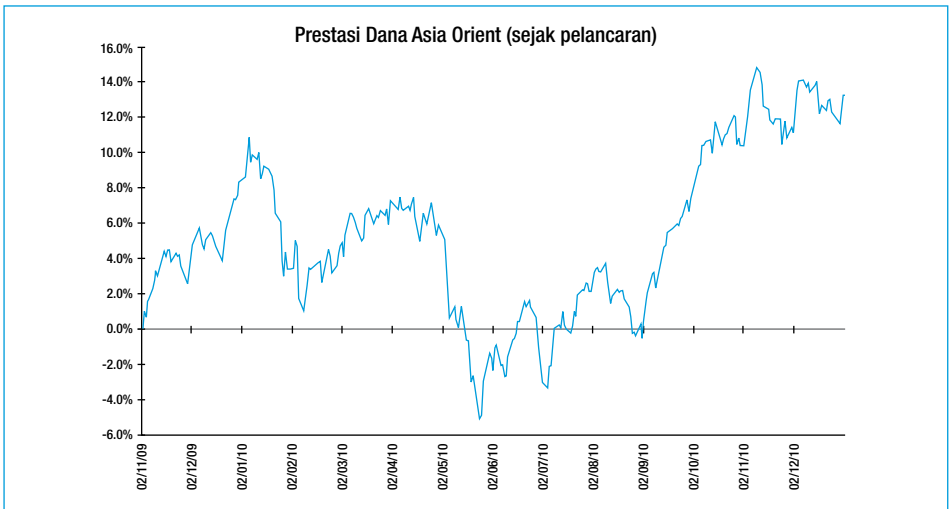
Bertujuan untuk mencapai pulangan modal jangka sederhana dan panjang dengan melabur skim pelaburan kolektif tunggal yang melabur secara terpilih dalam sekuriti seperti ekuiti dan bon sambungan, sama ada yang tersenarai atau tidak tersenarai daripada pasaran ekuiti Asia (bukan Jepun).

## Prestasi Dana

	NAB
12/31/2010	1.1328
12/31/2009	1.0836
Prestasi	4.54%

Pada 31 December 2010, Nilai Aset Bersih seunit Dana Asia Orient ("AOF") meningkat ke RM1.1328 daripada RM1.0836 pada akhir tahun 31 December 2009, mencatatkan keuntungan sebanyak 4.54% bagi tahun yang ditinjau.

Sejak pelancaran pada 02 November 2009, AOF mencatatkan keuntungan sebanyak 13.28%.



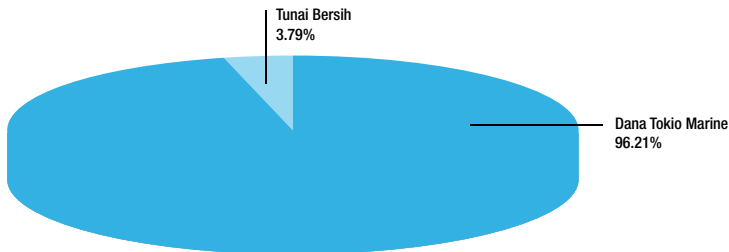
Dana	Rekod Prestasi 01 Jan 2010 - 31 Dis 2010	
	Harga Tertinggi RM	Harga Seunit Harga Terendah RM
Dana Asia Orient	1.1488	0.9489

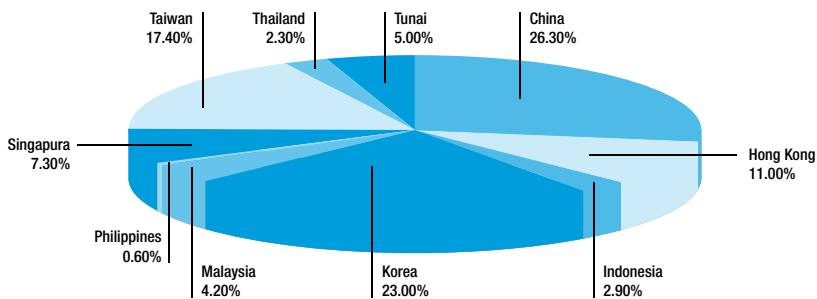
Dana	Rekod Perbandingan Prestasi Harga Seunit RM	
	31-Dis-10	31-Dis-09
Dana Asia Orient	1.1328	1.0836

Pelaburan Mengikuti Jenis Aset

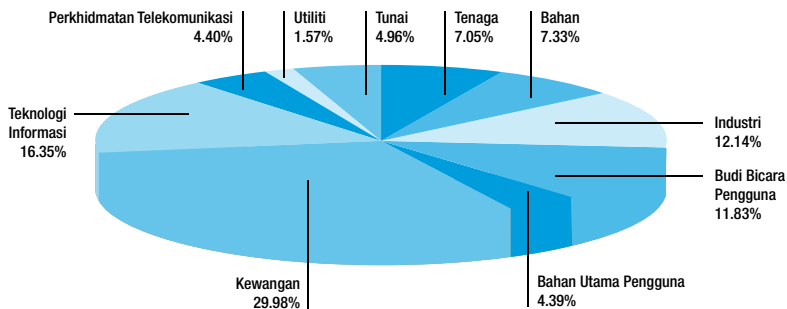
Kandungan Portfolio Dana Asia Orient pada 31 Desember 2010



Peruntukan Aset Dana Tokio Marine mengikut Negara pada 31 Desember 2010



Peruntukan Aset Dana Tokio Marine mengikut Sektor pada 31 Desember 2010



**Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010**

<b>Dana pada 31 Disember 2010</b>	<b>Unit Pegangan</b>	<b>Kos</b>	<b>Nilai Pasaran</b>	<b>% Nilai Pasaran NAB</b>
<b>Amanah saham tidak disebut harga</b>				
Dana Tokio Marine	8,618.8736	13,640,469	15,054,422	96.21%
<b>Jumlah</b>	<b>8,618.8736</b>	<b>13,640,469</b>	<b>15,054,422</b>	<b>96.21%</b>

**Jadual Perbandingan Prestasi**

	<b>31-Dis-10</b>	<b>31-Dis-09</b>
<b>Dana</b>		
Dana Tokio Marine	15,054,422	5,397,164
<b>Jumlah Dana Berkaitan Pelaburan</b>	<b>15,054,422</b>	<b>5,397,164</b>
<b>Jumlah Aset Bersih</b>	<b>15,647,665</b>	<b>6,039,144</b>
Jumlah Unit	13,813,299	5,573,405
NAB seunit	1.1328	1.0836
NAB tertinggi seunit sepanjang tahun kewangan	1.1488	1.0836
NAB terendah seunit sepanjang tahun kewangan	0.9489	0.9998
Jumlah Pulangan Tahunan:		
a) Pertumbuhan Modal	4.54	8.36
b) Pengagihan Pendapatan	Tiada	Tiada
Purata Pulangan Tahunan:		
a) Satu tahun	4.54	Tiada
b) Tiga tahun	Tiada	Tiada
c) Lima tahun	Tiada	Tiada
Indeks MSCI Semua Negara Timur Jauh di Luar Jepun	7.61	8.09

# Dana Asia TriMax

## Objektif Dana

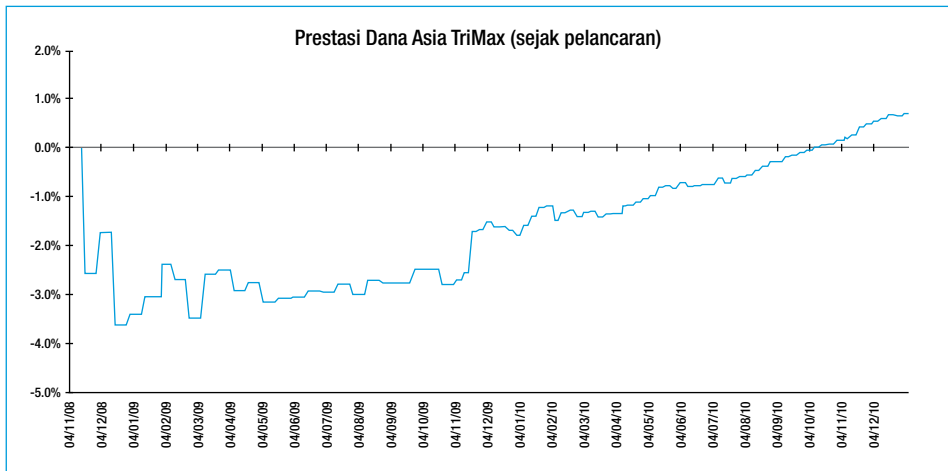
Bertujuan untuk memelihara modal pelabur dan berpotensi untuk menyumbangkan penambahan pulangan dengan menyertai di dalam saham "positive movements" yang berdasarkan kepada "3 Sector Baskets" yang menyediakan penilaian tetap tahunan.

## Prestasi Dana

	NAB
12/31/2010	1.0072
12/31/2009	0.9823
Prestasi	2.53%

Pada 31 Disember 2010, Nilai Aset Bersih seunit Dana Asia TriMax ("ATMF") meningkat ke RM1.0072 daripada RM0.9823 pada akhir tahun 31 December 2009, mencatatkan keuntungan sebanyak 2.53% bagi tahun yang ditinjau.

Sejak pelancaran pada 04 November 2008, ATMF mencatatkan keuntungan sebanyak 0.72%.



Dana	Rekod Prestasi 01 Jan 2010 - 31 Dis 2010	
	Harga Tertinggi RM	Harga Terendah RM
Dana Asia TriMax	1.0072	0.9842

Dana	Rekod Perbandingan Prestasi Harga Seunit RM		
	31-Dis-10	31-Dis-09	31-Dis-08
Dana Asia TriMax	1.0072	0.9823	0.9660



## Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010

Dana pada 31 Disember 2010	Tarikh Matang	Unit Pegangan	Kos	Nilai Pasaran	% Nilai Pasaran NAB
HSBC Bank Malaysia Berhad Pelaburan Berstruktur Bertempoh 3 Tahun Dengan Modal Terlindung	10.11.2011	40,100,575	40,100,575	40,413,359	100.06%
<b>Jumlah</b>		<b>40,100,575</b>	<b>40,100,575</b>	<b>40,413,359</b>	<b>100.06%</b>

## Jadual Perbandingan Prestasi

	31-Dec-10	31-Dec-09	31-Dec-08
<b>Dana</b>			
HSBC Bank Malaysia Berhad	40,413,359	39,875,812	39,653,947
<b>Jumlah Dana Berkaitan Pelaburan</b>	<b>40,413,359</b>	<b>39,875,812</b>	<b>39,653,947</b>
<b>Jumlah Aset Bersih</b>	<b>40,388,367</b>	<b>39,938,276</b>	<b>39,775,832</b>
Jumlah Unit	40,100,575	40,656,415	41,177,515
NAB seunit	1.0072	0.9823	0.9660
NAB tertinggi seunit sepanjang tahun kewangan	1.0072	0.9849	1.0000
NAB terendah seunit sepanjang tahun kewangan	0.9842	0.9652	0.9637
Jumlah Pulangan Tahunan:			
a) Pertumbuhan Modal	2.53	1.69	(3.40)
b) Pengagihan Pendapatan	Tiada	Tiada	Tiada
Purata Pulangan Tahunan:			
a) Satu tahun	2.53	1.69	Tiada
b) Tiga tahun	Tiada	Tiada	Tiada
c) Lima tahun	Tiada	Tiada	Tiada
Prestasi ukur rujuk	Tiada Berkenaan	Tiada Berkenaan	Tiada Berkenaan

# Dana AsiaPartner Enterprise

## Objektif Dana

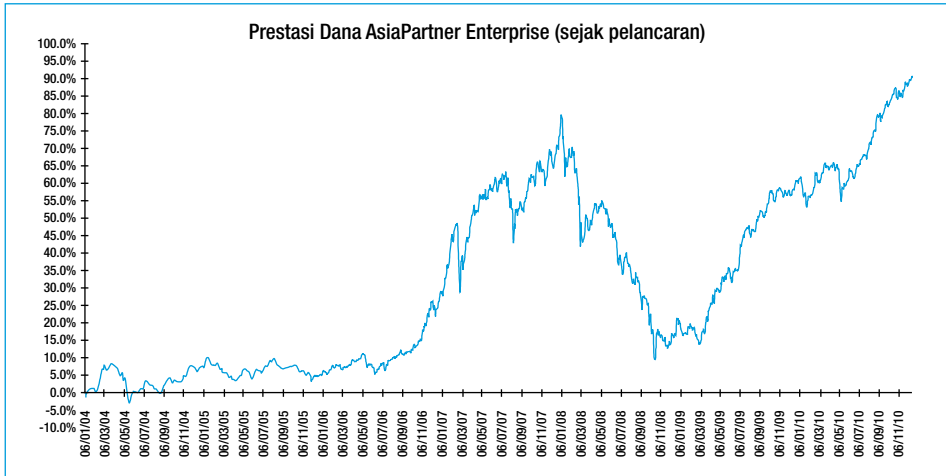
Bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga jangka panjang dengan melabur dalam saham berkualiti yang tersenarai di Bursa Malaysia dan bursa saham asing.

## Prestasi Dana

	NAB
12/31/2010	1.9076
12/31/2009	1.5866
Prestasi	20.23%

Pada 31 Disember 2010, Nilai Aset Bersih seunit Dana AsiaPartner Enterprise ("APEF") meningkat ke RM1.9076 daripada RM1.5866 pada akhir tahun 2009, mencatatkan keuntungan sebanyak 20.23% bagi tahun yang ditinjau.

Sejak pelancaran pada 06 Januari 2004, APEF mencatatkan keuntungan sebanyak 90.76%.

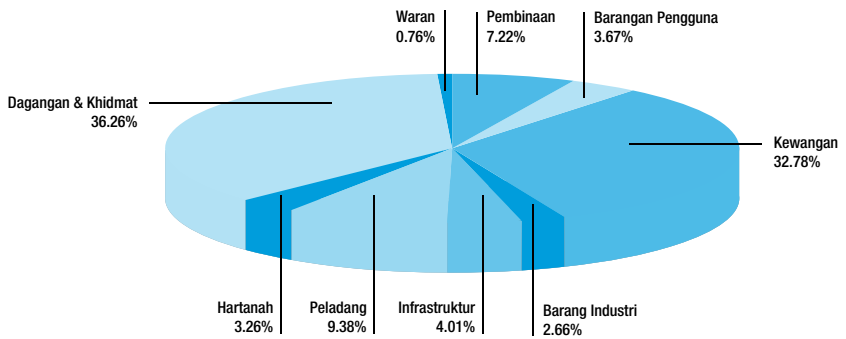


Dana	Rekod Prestasi 01 Jan 2010 - 31 Dis 2010 Harga Seunit	
	Harga Tertinggi RM	Harga Terendah RM
Dana AsiaPartner Enterprise	1.9125	1.5362

	Rekod Perbandingan Prestasi Harga Seunit RM				
	31-Dis-10	31-Dis-09	31-Dis-08	31-Dis-07	31-Dis-06
Dana AsiaPartner Enterprise	1.9076	1.5866	1.1676	1.7109	1.2645

## Pelaburan Mengikut Jenis Aset

Portfolio Dana AsiaPartner Enterprise pada 31 Disember 2010



## Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010

Ekuiti pada 31 Disember 2010	Unit Pegangan	Kos	Nilai Pasaran	% Nilai Pasaran NAB
<b>Pembinaan Disebuttharga</b>				
Gamuda Berhad	160,000	419,285	609,600	1.34%
IJM Corporation Bhd	145,000	521,171	936,700	2.06%
Malaysian Resources Corporation Bhd	150,000	245,405	307,500	0.68%
Sunway Holdings Berhad	180,000	273,186	401,400	0.88%
WCT Bhd	100,000	267,937	319,000	0.70%
YTL Corporation Bhd	85,160	562,616	715,344	1.57%
	<b>820,160</b>	<b>2,289,600</b>	<b>3,289,544</b>	<b>7.23%</b>
<b>Barangan Pengguna Disebuttharga</b>				
British American Tobacco (M) Bhd	10,000	464,764	449,400	0.99%
PPB Group Bhd	50,000	420,954	863,000	1.90%
UMW Holdings Bhd	51,000	286,063	358,020	0.78%
	<b>111,000</b>	<b>1,171,781</b>	<b>1,670,420</b>	<b>3.67%</b>
<b>Kewangan Disebuttharga</b>				
Alliance Financial Group Bhd	180,000	536,283	547,200	1.20%
AMMB Holdings Bhd	180,000	563,844	1,258,200	2.77%
CIMB Group Holdings Bhd	475,000	1,898,386	4,032,750	8.87%
Hong Leong Bank Bhd	55,000	315,129	506,000	1.11%
Malayan Banking Bhd	475,000	3,158,192	4,032,750	8.87%
Public Bank Bhd	310,000	2,559,320	4,023,800	8.84%
RHB Capital Bhd	61,000	264,792	527,650	1.16%
	<b>1,736,000</b>	<b>9,295,946</b>	<b>14,928,350</b>	<b>32.82%</b>
<b>Barangan Industri Disebuttharga</b>				
Petronas Chemicals Group Bhd	200,000	1,080,260	1,102,000	2.42%
Petronas Gas Bhd	10,000	100,999	111,000	0.25%
	<b>210,000</b>	<b>1,181,259</b>	<b>1,213,000</b>	<b>2.67%</b>
<b>Infrastruktur Disebuttharga</b>				
Digi.Com Bhd	48,000	996,244	1,180,800	2.60%
YTL Power International Bhd	265,000	526,500	646,600	1.42%
	<b>313,000</b>	<b>1,522,744</b>	<b>1,827,400</b>	<b>4.02%</b>

**Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010** (samb.)

<b>Ekuiti pada 31 Disember 2010</b>	<b>Unit Pegangan</b>	<b>Kos</b>	<b>Nilai Pasaran</b>	<b>% Nilai Pasaran NAB</b>
<b>Perladang Disebuttharga</b>				
IJM Plantations Bhd	170,000	290,634	501,500	1.10%
IOI Corporation Bhd	460,000	1,863,277	2,668,000	5.87%
Kuala Lumpur Kepong Bhd	50,000	426,250	1,104,000	2.43%
	<b>680,000</b>	<b>2,580,161</b>	<b>4,273,500</b>	<b>9.40%</b>
<b>Hartanah Disebuttharga</b>				
IJM Land Bhd	200,000	194,393	646,000	1.42%
KSL Holdings Bhd	127,500	196,862	229,500	0.50%
Naim Holdings Bhd	75,000	217,260	252,000	0.55%
SP Setia Berhad	60,000	267,384	357,000	0.79%
	<b>462,500</b>	<b>875,898</b>	<b>1,484,500</b>	<b>3.26%</b>
<b>Dagangan &amp; Khidmat Disebuttharga</b>				
Axiata Group Bhd	540,000	1,690,225	2,543,400	5.59%
Genting Malaysia Bhd	90,000	216,192	305,100	0.67%
Genting Bhd	225,000	1,191,542	2,502,000	5.50%
Kencana Petroleum Bhd	200,000	312,720	480,000	1.06%
Maxis Bhd	180,000	935,448	954,000	2.10%
Malaysia Marine And Heavy Engineering Holdings Bhd	120,000	448,924	708,000	1.56%
MISC Bhd	155,000	1,221,038	1,291,150	2.84%
MMC Corporation Bhd	150,000	369,560	417,000	0.92%
Petronas Dagangan Bhd	20,000	161,802	234,000	0.51%
PLUS Expressways Bhd	40,000	112,000	180,800	0.40%
Sime Darby Bhd	400,000	2,908,980	3,520,000	7.74%
Telekom Malaysia Bhd	320,000	1,057,350	1,123,200	2.47%
Tenaga Nasional Bhd	270,000	2,257,699	2,257,200	4.96%
	<b>2,710,000</b>	<b>12,883,482</b>	<b>16,515,850</b>	<b>36.32%</b>
<b>Waran Disebuttharga</b>				
Gamuda Bhd - Warrant 'D'	200,000	186,621	318,000	0.70%
IJM Plantations Bhd - Warrant	23,125	3,931	28,906	0.06%
	<b>223,125</b>	<b>190,552</b>	<b>346,906</b>	<b>0.76%</b>
<b>Jumlah</b>	<b>7,265,785</b>	<b>31,991,423</b>	<b>45,549,470</b>	<b>100.15%</b>

## Jadual Perbandingan Prestasi

	31-Dis-10	31-Dis-09	31-Dis-08	31-Dis-07	31-Dis-06	31-Dis-05
<b>Ekuiti Disebuttharga</b>						
Pembinaan	3,289,544	3,717,439	1,838,060	4,518,266	4,173,420	396,000
Barangan Pengguna	1,670,420	2,175,300	2,445,900	2,238,300	1,255,100	2,447,450
Kewangan	14,928,350	18,304,517	8,016,549	12,697,825	8,488,442	5,118,000
Barang Industri	1,213,000	1,243,620	1,830,518	2,638,560	875,233	974,000
Infrastruktur	1,827,400	1,340,240	2,509,400	1,260,339	1,299,600	546,000
Perladang	4,273,500	5,364,956	3,022,670	4,939,588	3,578,550	1,244,800
Hartanah	1,484,500	1,041,050	535,500	1,503,580	765,900	2,155,876
Dagangan & Khidmat	16,515,850	20,659,193	12,326,507	18,809,565	14,247,575	9,760,770
Hotel	–	–	–	–	–	309,000
REITs	–	–	–	–	7,200	432,500
Waran	346,906	15,956	–	–	–	–
Mesdaq disebuttharga	–	–	–	222,053	–	–
<b>Jumlah Ekuiti Disebuttharga</b>	<b>45,549,470</b>	<b>53,862,271</b>	<b>32,525,104</b>	<b>48,828,076</b>	<b>34,691,020</b>	<b>23,384,396</b>
<b>Ekuiti Tidak Disebuttharga</b>						
Waran	–	–	–	6,720	–	–
<b>Ekuiti Tidak Disebuttharga Harga</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>6,720</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Jumlah Aset Bersih</b>	<b>45,479,473</b>	<b>55,220,041</b>	<b>41,602,211</b>	<b>50,620,727</b>	<b>36,624,165</b>	<b>32,917,753</b>
<b>Jumlah Unit</b>						
Jumlah Unit	23,840,773	34,803,860	35,631,209	29,587,859	28,963,501	31,201,130
NAB seunit	1.9076	1.5866	1.1676	1.7109	1.2645	1.0550
<b>NAB tertinggi seunit</b>						
sepanjang tahun kewangan	1.9125	1.5910	1.7994	1.7128	1.2651	1.1031
<b>NAB terendah seunit</b>						
sepanjang tahun kewangan	1.5362	1.1416	1.0990	1.2797	1.0521	1.0348
<b>Jumlah Pulangan Tahunan:</b>						
a) Pertumbuhan Modal	20.23	35.89	(31.76)	35.30	19.86	(2.22)
b) Pengagihan Pendapatan	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada
<b>Purata Pulangan Tahunan:</b>						
a) Satu tahun	20.23	35.89	(31.76)	35.30	19.86	(2.22)
b) Tiga tahun	11.50	25.47	10.67	58.56	26.45	Tiada
c) Lima tahun	80.82	47.04	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada
KLCI/FBM100 indeks satu tahun	21.76	45.64	(39.33)	31.82	21.83	(0.84)

# Dana AsiaPartner Bond

## Objektif Dana

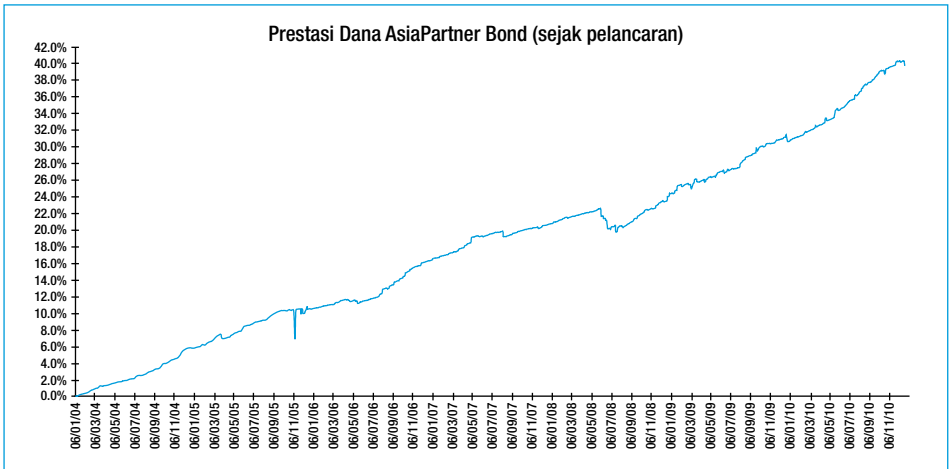
Bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal dalam jangka sederhana hingga jangka panjang dengan melabur di dalam sekuriti pendapatan tetap yang berkualiti.

## Prestasi Dana

	NAB
12/31/2010	1.3952
12/31/2009	1.3123
Prestasi	6.32%

Pada 31 Disember 2010, Nilai Aset Bersih seunit Dana AsiaPartner Bond ("APBF") meningkat ke RM1.3952 daripada RM1.3123 pada akhir tahun 2009, mencatatkan keuntungan sebanyak 6.32% bagi tahun yang ditinjau.

Sejak pelancaran pada 06 Januari 2004, APBF mencatatkan keuntungan sebanyak 39.52%.



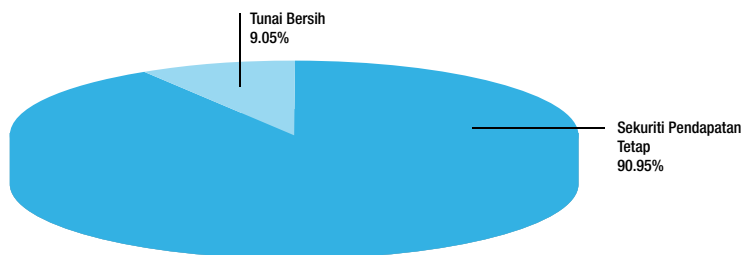
Dana	Rekod Prestasi 01 Jan 2010 - 31 Dis 2010	
	Harga Tertinggi RM	Harga Terendah RM
Dana AsiaPartner Bond	1.4011	1.3043

Dana	Rekod Perbandingan Prestasi Harga Seunit RM				
	31-Dis-10	31-Dis-09	31-Dis-08	31-Dis-07	31-Dis-06
Dana AsiaPartner Bond	1.3952	1.3123	1.2385	1.2054	1.1621

## Dana AsiaPartner Bond (samb.)

### Pelaburan Mengikut Jenis Aset

Portfolio Dana AsiaPartner Bond pada 31 Disember 2010



### Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010

Sekuriti Pendapatan pada 31 Disember 2010	Tarikh Matang	Unit Pegangan	Kos	Nilai Pasaran	% Nilai Pasaran NAB
<b>Kewangan</b>					
Bank Muamalat Malaysia Bhd 6.25% Sekuriti Hutang Bai' Bithaman Ajil Islamic	05.09.2016	1,000,000	1,008,520	1,011,600	7.50%
Malayan Banking Bhd 6.30% Bon Subordinat	25.09.2068	1,000,000	1,000,000	1,048,500	7.78%
OCBC Bank (Malaysia) Bhd 6.75% Bon Subordinat	15.04.2039	1,000,000	1,000,000	1,089,900	8.08%
CIMB Group Holdings Bhd 5.30% Bon Subordinat	05.04.2060	1,000,000	1,000,000	1,022,800	7.59%
		<b>4,000,000</b>	<b>4,008,520</b>	<b>4,172,800</b>	<b>30.95%</b>



**Butir-butir Pelaburan pada 31 Disember 2010** (samb.)

<b>Sekuriti Pendapatan pada 31 December 2010</b>	<b>Tarikh Matang</b>	<b>Unit Pegangan</b>	<b>Kos</b>	<b>Nilai Pasaran</b>	<b>% Nilai Pasaran NAB</b>
<b>Kuasa</b>					
Tenaga Nasional Bhd 6.30% Bon Siri Kadar Tetap Tanpa Cagaran	19.09.2011	1,000,000	1,053,900	1,021,800	7.58%
Malakoff Corporation Bhd 5.883% Nota-nota Jangka Sederhana	30.04.2014	1,000,000	1,010,440	1,036,000	7.68%
Mukah Power Generation Sdn Bhd 7.60% Senior Sukuk Mudharabah	27.06.2016	1,000,000	1,178,600	1,113,400	8.26%
		<b>3,000,000</b>	<b>3,242,940</b>	<b>3,171,200</b>	<b>23.52%</b>
<b>Telekomunikasi</b>					
Binariang GSM Sdn Bhd 5.55% Nota-nota Jangka Sederhana Islamic	27.12.2013	680,530	685,702	706,118	5.24%
Binariang GSM Sdn Bhd 5.65% Nota-nota Jangka Sederhana Islamic	26.12.2014	501,000	510,469	524,046	3.88%
		<b>1,181,530</b>	<b>1,196,171</b>	<b>1,230,164</b>	<b>9.12%</b>
<b>Jalan Tol</b>					
Lebuhraya Kajang-Seremban Sdn Bhd 5.10% Senior Istisna	12.06.2014	1,000,000	1,011,700	928,200	6.88%
Seafield Capital Bhd 6.40% Nota-nota Jangka Sederhana Islamic	27.05.2021	1,000,000	1,000,000	1,103,900	8.19%
Projek Lebuhraya Utara-Selatan Bhd Sukuk Musyarakat Tanpa Kupon Nota-nota Jangka Sederhana	27.05.2022	1,000,000	440,200	583,400	4.33%
Maju Expressway Sdn Bhd 6.10% Nota-nota Jangka Sederhana Islamic	15.06.2018	1,000,000	1,000,000	1,074,200	7.96%
		<b>4,000,000</b>	<b>3,451,900</b>	<b>3,689,700</b>	<b>27.36%</b>
<b>Jumlah</b>		<b>12,181,530</b>	<b>11,899,531</b>	<b>12,263,864</b>	<b>90.95%</b>

## Jadual Perbandingan Prestasi

	31-Dis-10	31-Dis-09	31-Dis-08	31-Dis-07	31-Dis-06	31-Dis-05
<b>Sekuriti Pendapatan Tetap</b>						
Kertas Komersil	–	–	–	1,297,790	–	–
Pembinaan	–	–	–	912,690	1,615,600	–
Kewangan	4,172,800	4,987,300	5,906,540	2,990,120	2,048,620	813,520
Barangan Industri	–	–	–	822,720	826,960	824,800
Minyak dan Gas	–	–	–	–	998,200	809,120
Kuasa	3,171,200	4,190,800	4,168,500	3,288,100	1,089,000	1,924,440
Hartanah	–	400,160	397,520	1,900,960	2,698,170	1,614,560
Telekomunikasi	1,230,164	1,030,600	1,008,600	1,014,000	–	–
Jalan Tol	3,689,700	2,553,500	1,457,600	1,016,400	814,080	838,000
<b>Jumlah Sekuriti Pendapatan Tetap</b>	<b>12,263,864</b>	<b>13,162,360</b>	<b>12,938,760</b>	<b>13,242,780</b>	<b>10,090,630</b>	<b>6,824,440</b>
<b>Jumlah Aset Bersih</b>	<b>13,484,063</b>	<b>14,693,606</b>	<b>14,890,593</b>	<b>14,354,893</b>	<b>11,515,630</b>	<b>9,357,228</b>
Jumlah Unit	9,664,835	11,196,773	12,023,442	11,908,458	9,909,042	8,472,379
NAB seunit	1.3952	1.3123	1.2385	1.2054	1.1621	1.1044
NAB tertinggi seunit						
sepanjang tahun kewangan	1.4011	1.3123	1.2385	1.2054	1.1621	1.1077
NAB terendah seunit						
sepanjang tahun kewangan	1.3043	1.2388	1.1965	1.1625	1.1047	1.0578
Jumlah Pulangan Tahunan:						
a) Pertumbuhan Modal	6.32	5.96	2.75	3.73	5.22	4.43
b) Pengagihan Pendapatan	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada
Purata Pulangan Tahunan:						
a) Satu tahun	6.32	5.96	2.75	3.73	5.22	4.43
b) Tiga tahun	15.75	12.92	12.14	13.98	16.21	Nil
c) Lima tahun	26.33	24.08	Nil	Nil	Nil	Nil
Ukur rujuk (Deposit Tetap Maybank 12 bulan – purata tertimbang)	2.76	2.62	3.68	3.70	3.70	3.70

# Dana AsiaPartner Managed

## Objektif Dana

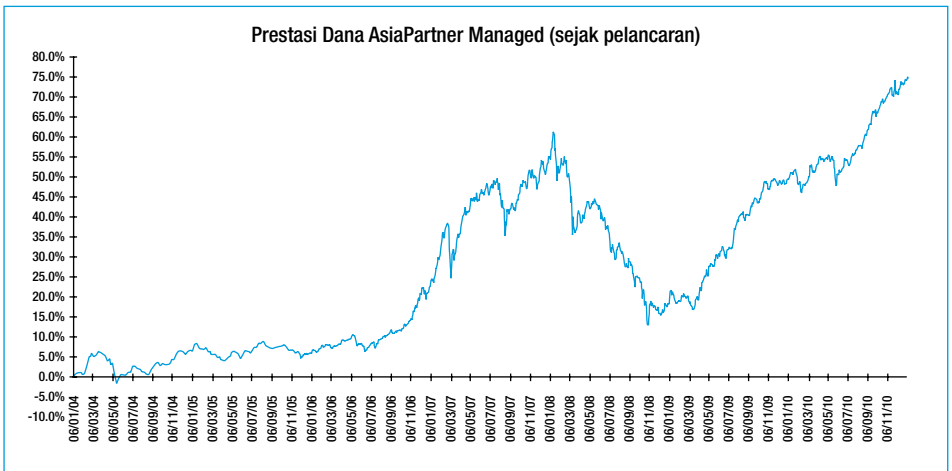
Dana yang diurus aktif untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga jangka panjang. Ini dicapai dengan melabur dalam saham dan sekuriti pendapatan tetap melalui Dana AsiaPartner Enterprise ("APEF") dan Dana AsiaPartner Bond ("APBF") serta mana-mana dana AsiaPartner atau dana-dana pihak ketiga yang boleh didapati pada masa yang akan datang.

## Prestasi Dana

	NAB
12/31/2010	1.7371
12/31/2009	1.4901
Prestasi	16.58%

Pada 31 December 2010, Nilai Aset Bersih seunit Dana AsiaPartner Managed ("APMF") meningkat ke RM1.7371 daripada RM1.4901 pada akhir tahun 2009, mencatatkan keuntungan sebanyak 16.58% bagi tahun yang ditinjau.

Sejak pelancaran pada 06 Januari 2004, APMF mencatatkan keuntungan sebanyak 73.71%.



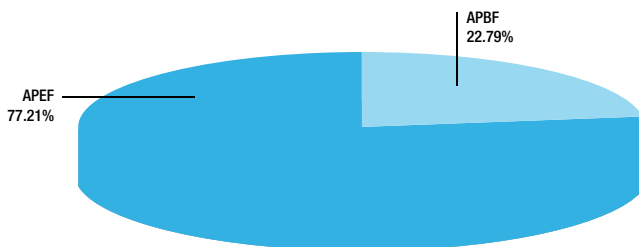
Dana	Rekod Prestasi 01 Jan 2010 - 31 Dis 2010	
	Harga Tertinggi RM	Harga Terendah RM
Dana AsiaPartner Managed	1.7421	1.4548

Dana	Rekod Perbandingan Prestasi Harga Seunit RM				
	31-Dis-10	31-Dis-09	31Dis-08	31-Dis-07	31-Dis-06
Dana AsiaPartner Managed	1.7371	1.4901	1.1795	1.5441	1.2215

## Dana AsiaPartner Managed (samb.)

### Pelaburan Mengikuti Jenis Aset

Portfolio Dana AsiaPartner Managed pada 31 Desember 2010



### Butir-butir Pelaburan pada 31 Desember 2010

Dana pada 31 Desember 2010	Unit Pegangan	Kos	Nilai Pasaran	% Nilai Pasaran NAB
Dana AsiaPartner Bond	2,119,739.84743	2,436,773	2,957,461	22.79%
Dana AsiaPartner Enterprise	5,251,992.96967	6,544,374	10,018,702	77.21%
<b>Jumlah</b>	<b>7,371,732.81710</b>	<b>8,981,147</b>	<b>12,976,163</b>	<b>100.00%</b>

### Jadual Perbandingan Prestasi

	31-Dis-10	31-Dis-09	31-Dis-08	31-Dis-07	31-Dis-06	31-Dis-05
<b>Dana</b>						
Dana AsiaPartner Bond	2,957,461	3,892,770	3,602,898	3,112,601	2,853,392	2,350,951
Dana AsiaPartner Enterprise	10,018,702	10,731,906	7,697,530	10,138,073	7,265,941	5,252,931
<b>Jumlah Dana Berkaitan Pelaburan</b>	<b>12,976,163</b>	<b>14,624,676</b>	<b>11,300,428</b>	<b>13,250,674</b>	<b>10,119,333</b>	<b>7,603,882</b>
<b>Jumlah Aset Bersih</b>	<b>12,976,344</b>	<b>14,624,866</b>	<b>11,300,761</b>	<b>13,250,916</b>	<b>10,119,489</b>	<b>7,606,210</b>
Jumlah Unit	7,470,015	9,814,402	9,580,725	8,581,570	8,284,556	7,180,415
NAB seunit	1.7371	1.4901	1.1795	1.5441	1.2215	1.0593
NAB tertinggi seunit						
sepanjang tahun kewangan	1.7421	1.4903	1.6056	1.5453	1.2215	1.0088
NAB terendah seunit						
sepanjang tahun kewangan	1.4548	1.1653	1.1278	1.2328	1.0574	1.0391
Jumlah Pulangan Tahunan:						
a) Pertumbuhan Modal	16.58	26.33	(23.61)	26.41	15.31	(0.56)
b) Pengagihan Pendapatan	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada
Purata Pulangan Tahunan:						
a) Satu tahun	16.58	26.33	(23.61)	26.41	15.31	(0.56)
b) Tiga tahun	12.50	21.99	11.35	44.95	22.15	Tiada
c) Lima tahun	63.99	39.88	Tiada	Tiada	Tiada	Tiada
Ukur rujuk (Deposit Tetap 12 bulan Maybank – purata tertimbang)	2.76	2.62	3.68	3.70	3.70	3.70

# Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2010

		2010	AJF 2009
Dana Asia Jade	Nota	RM	RM
Sekuriti yang diniagakan	3	37,770,501	36,827,822
Faedah dan dividen belum terima		0	0
Prosid tertunggak daripada pelupusan pelaburan		0	0
Amaun terhutang daripada dana operasi hayat		0	0
Cukai semasa boleh pulih		12	0
Aset cukai tertunda	4	25,290	121,162
Tunai dalam transit		0	0
Tunai dan baki bank		0	0
Jumlah aset		37,795,803	36,948,984
Pembayaran tertunggak untuk pembelian pelaburan		0	0
Amaun terhutang kepada dana operasi hayat		0	0
Lain-lain dagangan belum bayar		0	0
Liabiliti cukai semasa		0	0
Liabiliti cukai tertunda	4	0	0
Liabiliti cukai tertunda		0	0
Nilai aset bersih dana		37,795,803	36,948,984
<b>Diwakili oleh:</b>			
Modal pemegang polisi	5	38,090,302	38,342,345
(Laba)/Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		(294,499)	(1,393,361)
		37,795,803	36,948,984
Unit dalam edaran	5	38,086,620	38,342,345
Nilai aset bersih seunit		0.9924	0.9637

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

		2010	AOF
Dana Asia Orient	Nota	RM	2009
			RM
Sekuriti yang diniagakan	3	15,054,422	5,397,164
Faedah dan dividen belum terima		0	0
Prosid tertunggak daripada pelupusan pelaburan		0	0
Amaun terhutang daripada dana operasi hayat		299,762	357,494
Cukai semasa boleh pulih		0	0
Aset cukai tertunda	4	0	0
Tunai dalam transit		407,017	286,256
Tunai dan baki bank		19,881	19,880
Jumlah aset		15,781,082	6,060,794
Pembayaran tertunggak untuk pembelian pelaburan		0	0
Amaun terhutang kepada dana operasi hayat		0	0
Lain-lain dagangan belum bayar		37	154
Liabiliti cukai semasa		20,264	1,056
Liabiliti cukai tertunda	4	113,116	20,440
Liabiliti cukai tertunda		133,417	21,650
Nilai aset bersih dana		15,647,665	6,039,144
<b>Diwakili oleh:</b>			
Modal pemegang polisi	5	14,283,292	5,802,143
(Laba)/Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		1,364,373	237,001
		15,647,665	6,039,144
Unit dalam edaran	5	13,813,299	5,573,405
Nilai aset bersih seunit		1.1328	1.0836

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

## Penyata Aset dan Liabiliti (samb.)

pada 31 Disember 2010

		2010	ATMF
Dana Asia TriMax	Nota	RM	2009
			RM
Sekuriti yang diniagakan	3	40,413,359	39,875,812
Faedah dan dividen belum terima		0	0
Prosid tertunggak daripada pelupusan pelaburan		0	0
Amaun terhutang daripada dana operasi hayat		0	0
Cukai semasa boleh pulih		31	16
Aset cukai tertunda	4	0	62,448
Tunai dalam transit		0	0
Tunai dan baki bank		0	0
Jumlah aset		40,413,390	39,938,276
Pembayaran tertunggak untuk pembelian pelaburan		0	0
Amaun terhutang kepada dana operasi hayat		0	0
Lain-lain dagangan belum bayar		0	0
Liabiliti cukai semasa		0	0
Liabiliti cukai tertunda	4	25,023	0
Liabiliti cukai tertunda		25,023	0
Nilai aset bersih dana		40,388,367	39,938,276
<b>Diwakili oleh:</b>			
Modal pemegang polisi	5	40,112,900	40,664,716
(Laba)/Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		275,467	(726,440)
		40,388,367	39,938,276
Unit dalam edaran	5	40,100,575	40,656,415
Nilai aset bersih seunit		1.0072	0.9823

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.



<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>	<b>Nota</b>	<b>2010 RM</b>	<b>APEF 2009 RM</b>
Sekuriti yang diniagakan	3	45,549,470	53,862,271
Faedah dan dividen belum terima		31,252	31,725
Prosid tertunggak daripada pelupusan pelaburan		0	128,808
Amaun terhutang daripada dana operasi hayat		620,586	0
Cukai semasa boleh pulih		0	617,444
Aset cukai tertunda	4	0	0
Tunai dalam transit		0	0
Tunai dan baki bank		730,951	1,897,767
<b>Jumlah aset</b>		<b>46,932,259</b>	<b>56,538,015</b>
Pembayaran tertunggak untuk pembelian pelaburan		0	450,834
Amaun terhutang kepada dana operasi hayat		0	35,013
Lain-lain dagangan belum bayar		25	11
Liabiliti cukai semasa		368,117	0
Liabiliti cukai tertunda	4	1,084,644	832,115
<b>Liabiliti cukai tertunda</b>		<b>1,452,786</b>	<b>1,317,973</b>
<b>Nilai aset bersih dana</b>		<b>45,479,473</b>	<b>55,220,042</b>
<b>Diwakili oleh:</b>			
Modal pemegang polisi	5	17,973,282	37,376,536
(Laba)/Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		27,506,191	17,843,506
		45,479,473	55,220,042
<b>Unit dalam edaran</b>	5	<b>23,840,774</b>	<b>34,803,860</b>
<b>Nilai aset bersih seunit</b>		<b>1.9076</b>	<b>1.5866</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

## Penyata Aset dan Liabiliti (samb.)

pada 31 Disember 2010

		2010	APBF
	Nota	RM	2009
Dana AsiaPartner Bond			RM
Sekuriti yang diniagakan	3	12,263,864	13,162,360
Faedah dan dividen belum terima		103,240	136,467
Prosid tertunggak daripada pelupusan pelaburan		0	0
Amaun terhutang daripada dana operasi hayat		2,325	0
Cukai semasa boleh pulih		0	0
Aset cukai tertunda	4	0	0
Tunai dalam transit		0	0
Tunai dan baki bank		1,144,127	1,411,870
Jumlah aset		13,513,556	14,710,697
Pembayaran tertunggak untuk pembelian pelaburan		0	0
Amaun terhutang kepada dana operasi hayat		0	5,664
Lain-lain dagangan belum bayar		32	14
Liabiliti cukai semasa		314	170
Liabiliti cukai tertunda	4	29,147	11,243
Liabiliti cukai tertunda		29,493	17,091
Nilai aset bersih dana		13,484,063	14,693,606
<b>Diwakili oleh:</b>			
Modal pemegang polisi	5	9,590,354	11,707,084
(Laba)/Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		3,893,709	2,986,522
		13,484,063	14,693,606
Unit dalam edaran	5	9,664,835	11,196,773
Nilai aset bersih seunit		1.3952	1.3123

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

<b>Dana AsiaPartner Managed</b>	<b>Nota</b>	<b>2010 RM</b>	<b>APMF 2009 RM</b>
Sekuriti yang diniagakan	3	12,976,163	14,624,675
Faedah dan dividen belum terima		0	0
Prosid tertunggak daripada pelupusan pelaburan		0	0
Amaun terhutang daripada dana operasi hayat		0	0
Cukai semasa boleh pulih		0	0
Aset cukai tertunda	4	0	0
Tunai dalam transit		0	0
Tunai dan baki bank		204	202
<b>Jumlah aset</b>		<b>12,976,367</b>	<b>14,624,877</b>
Pembayaran tertunggak untuk pembelian pelaburan		0	0
Amaun terhutang kepada dana operasi hayat		0	0
Lain-lain dagangan belum bayar		23	11
Liabiliti cukai semasa		0	0
Liabiliti cukai tertunda	4	0	0
<b>Liabiliti cukai tertunda</b>		<b>23</b>	<b>11</b>
<b>Nilai aset bersih dana</b>		<b>12,976,344</b>	<b>14,624,866</b>
<b>Diwakili oleh:</b>			
Modal pemegang polisi	5	6,842,211	10,721,986
(Laba)/Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		6,134,133	3,902,880
		<b>12,976,344</b>	<b>14,624,866</b>
<b>Unit dalam edaran</b>	<b>5</b>	<b>7,470,015</b>	<b>9,814,402</b>
<b>Nilai aset bersih seunit</b>		<b>1.7371</b>	<b>1.4901</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

Dana Asia Jade	Nota	2010 RM	AJF 2009 RM
Pendapatan pelaburan:			
- pendapatan faedah daripada sekuriti hutang		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti Kerajaan Malaysia		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti ekuiti		0	0
- pendapatan faedah daripada deposit tetap dan panggilan		0	0
- pendapatan dividen		0	0
Laba daripada pelupusan pelaburan:			
- sekuriti disebutbarga		0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
- dana berkaitan pelaburan		0	0
Laba modal belum terealisasi daripada pelaburan		1,198,404	0
Laba terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>1,198,404</b>	<b>0</b>
Rugi atas pelupusan pelaburan:			
- sekuriti ekuiti disebutbarga		0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga		(3,989)	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
Rugi modal belum terealisasi daripada pelaburan		0	(1,514,523)
Yuran pengurusan		0	0
Yuran audit		0	0
Yuran broker - belian		0	0
Yuran broker - jualan		0	0
Rugi terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
Lain-lain perbelanjaan		0	0
<b>Jumlah perbelanjaan</b>		<b>(3,989)</b>	<b>(1,514,523)</b>
Pendapatan/(kerugian) bersih belum cukai		1,194,415	(1,514,523)
Percukaian	6	(95,553)	121,162
Pendapatan/(kerugian) bersih selepas cukai		1,098,862	(1,393,361)
Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		(1,393,361)	0
Pendapatan/(kerugian) agih dibawa ke hadapan		(294,499)	(1,393,361)

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

<b>Dana Asia Orient</b>	<b>Nota</b>	<b>2010 RM</b>	<b>AOF 2009 RM</b>
Pendapatan pelaburan:			
- pendapatan faedah daripada sekuriti hutang		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti Kerajaan Malaysia		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti ekuiti		0	0
- pendapatan faedah daripada deposit tetap dan panggilan		0	0
- pendapatan dividen		0	0
Laba daripada pelupusan pelaburan:			
- sekuriti disebutbarga		0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		455,972	15,541
- dana berkaitan pelaburan		0	0
Laba modal belum terealisasi daripada pelaburan		1,158,456	255,497
Laba terealisasi daripada pertukaran asing		4,805	2,808
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>1,619,233</b>	<b>273,846</b>
Rugi atas pelupusan pelaburan:			
- sekuriti ekuiti disebutbarga		0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	(333)
Rugi modal belum terealisasi daripada pelaburan		0	0
Yuran pengurusan		(143,734)	(4,722)
Yuran audit		(3,000)	(3,000)
Yuran broker - belian		0	0
Yuran broker - jualan		0	0
Rugi terealisasi daripada pertukaran asing		(220,674)	(4,813)
Lain-lain perbelanjaan		(12,569)	(2,481)
<b>Jumlah perbelanjaan</b>		<b>(379,977)</b>	<b>(15,349)</b>
Pendapatan/(kerugian) bersih belum cukai		1,239,256	258,497
Percukaian	6	(111,884)	(21,496)
Pendapatan/(kerugian) bersih selepas cukai		1,127,372	237,001
Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		237,001	0
<b>Pendapatan/(kerugian) agih dibawa ke hadapan</b>		<b>1,364,373</b>	<b>237,001</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan (samb.)

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

Dana Asia TriMax	Nota	2010 RM	ATMF 2009 RM
Pendapatan pelaburan:			
- pendapatan faedah daripada sekuriti hutang		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti Kerajaan Malaysia		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti ekuiti		0	0
- pendapatan faedah daripada deposit tetap dan panggilan		0	0
- pendapatan dividen		0	0
Laba daripada pelupusan pelaburan:			
- sekuriti disebutbarga		0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
- dana berkaitan pelaburan		0	0
Laba modal belum terealisasi daripada pelaburan		1,093,388	742,965
Laba terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>1,093,388</b>	<b>742,965</b>
Rugi atas pelupusan pelaburan:			
- sekuriti ekuiti disebutbarga		0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga		(4,358)	(9,005)
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
Rugi modal belum terealisasi daripada pelaburan		0	0
Yuran pengurusan		0	0
Yuran audit		0	0
Yuran broker - belian		0	0
Yuran broker - jualan		0	0
Rugi terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
Lain-lain perbelanjaan		0	0
<b>Jumlah perbelanjaan</b>		<b>(4,358)</b>	<b>(9,005)</b>
Pendapatan/(kerugian) bersih belum cukai Percukaian	6	1,089,030 (87,123)	733,960 (58,717)
Pendapatan/(kerugian) bersih selepas cukai		1,001,907	675,243
Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		(726,440)	(1,401,683)
Pendapatan/(kerugian) agih dibawa ke hadapan		275,467	(726,440)

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>	<b>Nota</b>	<b>2010 RM</b>	<b>APEF 2009 RM</b>
Pendapatan pelaburan:			
- pendapatan faedah daripada sekuriti hutang		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti Kerajaan Malaysia		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti ekuiti		0	188
- pendapatan faedah daripada deposit tetap dan panggilan		36,639	128,224
- pendapatan dividen		1,712,072	1,370,557
Laba daripada pelupusan pelaburan:			
- sekuriti disebutbarga		6,887,350	1,637,169
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
- dana berkaitan pelaburan		0	0
Laba modal belum terealisasi daripada pelaburan		3,156,607	15,205,504
Laba terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>11,792,668</b>	<b>18,341,642</b>
Rugi atas pelupusan pelaburan:			
- sekuriti ekuiti disebutbarga		(286,500)	(748,383)
- pelaburan struktur tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
Rugi modal belum terealisasi daripada pelaburan		0	0
Yuran pengurusan		(847,009)	(812,615)
Yuran audit		(3,000)	(3,000)
Yuran broker - belian		(50,636)	0
Yuran broker - jualan		(97,309)	0
Rugi terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
Lain-lain perbelanjaan		(1,319)	(700)
<b>Jumlah perbelanjaan</b>		<b>(1,285,773)</b>	<b>(1,564,698)</b>
Pendapatan/(kerugian) bersih belum cukai		10,506,895	16,776,944
Percukaian	6	(844,210)	(1,362,556)
Pendapatan/(kerugian) bersih selepas cukai		9,662,685	15,414,388
Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		17,843,506	2,429,118
<b>Pendapatan/(kerugian) agih dibawa ke hadapan</b>		<b>27,506,191</b>	<b>17,843,506</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan (samb.)

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

Dana AsiaPartner Bond	Nota	2010 RM	APBF 2009 RM
Pendapatan pelaburan:			
- pendapatan faedah daripada sekuriti hutang		772,669	790,554
- pendapatan faedah dari sekuriti Kerajaan Malaysia		0	5,038
- pendapatan faedah dari sekuriti ekuiti		0	0
- pendapatan faedah daripada deposit tetap dan panggilan		17,312	19,572
- pendapatan dividen		0	0
Laba daripada pelupusan pelaburan:			
- sekuriti disebutbarga		0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga		73,263	31,600
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
- dana berkaitan pelaburan		0	0
Laba modal belum terealisasi daripada pelaburan		223,793	223,600
Laba terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>1,087,037</b>	<b>1,070,364</b>
Rugi atas pelupusan pelaburan:			
- sekuriti ekuiti disebutbarga		0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
Rugi modal belum terealisasi daripada pelaburan		0	0
Yuran pengurusan		(89,839)	(94,531)
Yuran audit		(3,000)	(3,000)
Yuran broker - belian		0	0
Yuran broker - jualan		0	0
Rugi terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
Lain-lain perbelanjaan		(48)	(12)
<b>Jumlah perbelanjaan</b>		<b>(92,887)</b>	<b>(97,543)</b>
Pendapatan/(kerugian) bersih belum cukai Percukaian	6	994,150 (86,963)	972,821 (85,628)
Pendapatan/(kerugian) bersih selepas cukai		907,187	887,193
Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		2,986,522	2,099,329
<b>Pendapatan/(kerugian) agih dibawa ke hadapan</b>		<b>3,893,709</b>	<b>2,986,522</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.



<b>Dana AsiaPartner Managed</b>	<b>Nota</b>	<b>2010 RM</b>	<b>APMF 2009 RM</b>
Pendapatan pelaburan:			
- pendapatan faedah daripada sekuriti hutang		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti Kerajaan Malaysia		0	0
- pendapatan faedah dari sekuriti ekuiti		0	0
- pendapatan faedah daripada deposit tetap dan panggilan		0	0
- pendapatan dividen		0	0
Laba daripada pelupusan pelaburan:			
- sekuriti disebutbarga		0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
- dana berkaitan pelaburan		1,218,789	126,160
Laba modal belum terealisasi daripada pelaburan		1,015,474	2,971,268
Laba terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
<b>Jumlah pendapatan</b>		<b>2,234,263</b>	<b>3,097,428</b>
Rugi atas pelupusan pelaburan:			
- sekuriti ekuiti disebutbarga		0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga		0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga		0	0
Rugi modal belum terealisasi daripada pelaburan		0	(2,765)
Yuran pengurusan		0	0
Yuran audit		(3,000)	(3,000)
Yuran broker - belian		0	0
Yuran broker - jualan		0	0
Rugi terealisasi daripada pertukaran asing		0	0
Lain-lain perbelanjaan		(10)	(141)
<b>Jumlah perbelanjaan</b>		<b>(3,010)</b>	<b>(5,906)</b>
Pendapatan/(kerugian) bersih belum cukai		2,231,253	3,091,522
Percukaian	6	0	0
Pendapatan/(kerugian) bersih selepas cukai		2,231,253	3,091,522
Pendapatan belum agih dibawa ke hadapan		3,902,880	811,358
<b>Pendapatan/(kerugian) agih dibawa ke hadapan</b>		<b>6,134,133</b>	<b>3,902,880</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

	2010 RM	AJF 2009 RM
<b>Dana Asia Jade</b>		
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan	36,948,984	0
Perubahan unit kerana terbitan dan pembatalan sepanjang tahun kewangan:		
Terbitan unit bersih	0	38,342,345
Pembatalan unit bersih	(252,043)	0
	(252,043)	38,342,345
Pendapatan/(kerugian) bersih bagi tahun semasa:		
Pendapatan/(kerugian) bersih terealisasi	(3,670)	0
(Kerugian)/laba modal tidak terealisasi daripada pelaburan, ditolak cukai	1,102,532	(1,393,361)
	1,098,862	(1,393,361)
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	37,795,803	36,948,984

	2010 RM	AOF 2009 RM
<b>Dana Asia Orient</b>		
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan	6,039,144	0
Perubahan unit kerana terbitan dan pembatalan sepanjang tahun kewangan:		
Terbitan unit bersih	16,229,324	6,921,063
Pembatalan unit bersih	(7,748,175)	(1,118,920)
	8,481,149	5,802,143
Pendapatan/(kerugian) bersih bagi tahun semasa:		
Pendapatan/(kerugian) bersih terealisasi	61,592	1,944
(Kerugian)/laba modal tidak terealisasi daripada pelaburan, ditolak cukai	1,065,780	235,057
	1,127,372	237,001
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	15,647,665	6,039,144

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

	2010 RM	ATMF 2009 RM
<b>Dana Asia TriMax</b>		
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan	39,938,276	39,775,832
Perubahan unit kerana terbitan dan pembatalan sepanjang tahun kewangan:		
Terbitan unit bersih	0	0
Pembatalan unit bersih	(551,816)	(512,799)
	(551,816)	(512,799)
Pendapatan/(kerugian) bersih bagi tahun semasa:		
Pendapatan/(kerugian) bersih terealisasi	(4,010)	(8,285)
(Kerugian)/laba modal tidak terealisasi daripada pelaburan, ditolak cukai	1,005,917	683,528
	1,001,907	675,243
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	40,388,367	39,938,276

	2010 RM	APEF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>		
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan	55,220,042	41,602,211
Perubahan unit kerana terbitan dan pembatalan sepanjang tahun kewangan:		
Terbitan unit bersih	6,404,415	9,279,418
Pembatalan unit bersih	(25,807,669)	(11,075,975)
	(19,403,254)	(1,796,557)
Pendapatan/(kerugian) bersih bagi tahun semasa:		
Pendapatan/(kerugian) bersih terealisasi	6,758,606	1,425,324
(Kerugian)/laba modal tidak terealisasi daripada pelaburan, ditolak cukai	2,904,079	13,989,064
	9,662,685	15,414,388
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	45,479,473	55,220,042

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

## Penyata Perubahan dalam Nilai Aset Bersih (samb.)

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

	2010 RM	APBF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Bond</b>		
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan	14,693,606	14,890,594
Perubahan unit kerana terbitan dan pembatalan sepanjang tahun kewangan:		
Terbitan unit bersih	1,755,140	1,439,604
Pembatalan unit bersih	(3,871,870)	(2,523,785)
	(2,116,730)	(1,084,181)
Pendapatan/(kerugian) bersih bagi tahun semasa:		
Pendapatan/(kerugian) bersih terealisasi	701,298	681,481
(Kerugian)/laba modal tidak terealisasi daripada pelaburan, ditolak cukai	205,889	205,712
	907,187	887,193
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	13,484,063	14,693,606

	2010 RM	APMF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>		
Nilai aset bersih pada awal tahun kewangan	14,624,866	11,300,761
Perubahan unit kerana terbitan dan pembatalan sepanjang tahun kewangan:		
Terbitan unit bersih	2,010,983	2,187,898
Pembatalan unit bersih	(5,890,758)	(1,955,315)
	(3,879,775)	232,583
Pendapatan/(kerugian) bersih bagi tahun semasa:		
Pendapatan/(kerugian) bersih terealisasi	1,215,779	120,254
(Kerugian)/laba modal tidak terealisasi daripada pelaburan, ditolak cukai	1,015,474	2,971,268
	2,231,253	3,091,522
Nilai aset bersih pada akhir tahun kewangan	12,976,344	14,624,866

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Aliran Tunai

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

Dana Asia Jade	2010 RM	AJF 2009 RM
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI</b>		
Prosid daripada pelupusan pelaburan:		
- sekuriti disebutbarga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga	251,736	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pembelian pelaburan:		
- sekuriti ekuiti disebutbarga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	(38,342,345)
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pendapatan faedah diterima	0	0
Pendapatan dividen diterima	0	0
Laba terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Kerugian terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Pembayaran perbelanjaan dana	0	0
Cukai bayaran balik	307	0
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti operasi	252,043	(38,342,345)
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI KEWANGAN</b>		
Prosid tunai daripada terbitan unit	0	38,342,345
Tunai dibayar atas pembatalan unit	(252,043)	0
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti kewangan	(252,043)	38,342,345
Tambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	0	0
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun kewangan	0	0
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun kewangan	0	0
Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada:		
Tunai dan baki bank	0	0
Deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan	0	0
	0	0

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Aliran Tunai (samb.)

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

	2010 RM	AOF 2009 RM
<b>Dana Asia Orient</b>		
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI</b>		
Prosid daripada pelupusan pelaburan:		
- sekuriti disebutbarga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	3,904,027	442,695
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pembelian pelaburan:		
- sekuriti ekuiti disebutbarga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	(12,273,589)	(5,859,044)
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pendapatan faedah diterima	0	0
Pendapatan dividen diterima	0	0
Laba terealisasi daripada pertukaran asing	4,805	2,284
Kerugian terealisasi daripada pertukaran asing	(14,702)	(656)
Pembayaran perbelanjaan dana	(101,689)	(367,542)
Cukai bayaran balik	0	0
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti operasi	(8,481,148)	(5,782,263)
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI KEWANGAN</b>		
Prosid tunai daripada terbitan unit	16,229,324	6,921,063
Tunai dibayar atas pembatalan unit	(7,748,175)	(1,118,920)
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti kewangan	8,481,149	5,802,143
Tambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	1	19,880
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun kewangan	19,880	0
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun kewangan	19,881	19,880
Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada:		
Tunai dan baki bank	19,881	19,880
Deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan	0	0
	19,881	19,880

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

Dana Asia TriMax	2010 RM	ATMF 2009 RM
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI</b>		
Prosid daripada pelupusan pelaburan:		
- sekuriti disebuttharga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebuttharga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebuttharga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disebuttharga	551,482	512,095
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pembelian pelaburan:		
- sekuriti ekuiti disebuttharga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebuttharga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebuttharga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disebuttharga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pendapatan faedah diterima	0	0
Pendapatan dividen diterima	0	0
Laba terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Kerugian terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Pembayaran perbelanjaan dana	0	0
Cukai bayaran balik	334	704
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti operasi	551,816	512,799
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI KEWANGAN</b>		
Prosid tunai daripada terbitan unit	0	0
Tunai dibayar atas pembatalan unit	(551,816)	(512,799)
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti kewangan	(551,816)	(512,799)
Tambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	0	0
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun kewangan	0	0
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun kewangan	0	0
Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada:		
Tunai dan baki bank	0	0
Deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan	0	0
	0	0

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Aliran Tunai (samb.)

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

	2010 RM	APEF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>		
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI</b>		
Prosid daripada pelupusan pelaburan:		
- sekuriti disembutharga	33,134,675	15,756,722
- skim pelaburan kolektif tidak disembutharga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disembutharga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disembutharga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pembelian pelaburan:		
- sekuriti ekuiti disembutharga	(15,386,442)	(21,244,118)
- skim pelaburan kolektif tidak disembutharga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disembutharga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disembutharga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pendapatan faedah diterima	36,590	130,453
Pendapatan dividen diterima	1,712,593	1,494,942
Laba terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Kerugian terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Pembayaran perbelanjaan dana	(1,654,860)	(763,938)
Cukai bayaran balik	393,882	(192,426)
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti operasi	18,236,438	(4,818,365)
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI KEWANGAN</b>		
Prosid tunai daripada terbitan unit	6,404,415	9,279,418
Tunai dibayar atas pembatalan unit	(25,807,669)	(11,075,975)
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti kewangan	(19,403,254)	(1,796,557)
Tambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	(1,166,816)	(6,614,922)
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun kewangan	1,897,767	8,512,689
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun kewangan	730,951	1,897,767
Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada:		
Tunai dan baki bank	60,951	107,767
Deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan	670,000	1,790,000
	730,951	1,897,767

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.



<b>Dana AsiaPartner Bond</b>	<b>2010 RM</b>	<b>APBF 2009 RM</b>
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI</b>		
Prosid daripada pelupusan pelaburan:		
- sekuriti disebutbarga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	3,706,021	2,020,400
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	1,069,000
- pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pembelian pelaburan:		
- sekuriti ekuiti disebutbarga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	(2,510,469)	(2,000,000)
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	(1,057,800)
- pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	0	0
Pendapatan faedah diterima	823,208	814,175
Pendapatan dividen diterima	0	0
Laba terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Kerugian terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Pembayaran perbelanjaan dana	(100,858)	(87,302)
Cukai bayaran balik	(68,915)	(68,414)
<b>Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti operasi</b>	<b>1,848,987</b>	<b>690,059</b>
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI KEWANGAN</b>		
Prosid tunai daripada terbitan unit	1,755,140	1,439,604
Tunai dibayar atas pembatalan unit	(3,871,870)	(2,523,785)
<b>Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti kewangan</b>	<b>(2,116,730)</b>	<b>(1,084,181)</b>
Tambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	(267,743)	(394,122)
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun kewangan	1,411,870	1,805,992
<b>Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun kewangan</b>	<b>1,144,127</b>	<b>1,411,870</b>
Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada:		
Tunai dan baki bank	44,127	6,870
Deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan	1,100,000	1,405,000
	<b>1,144,127</b>	<b>1,411,870</b>

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Penyata Aliran Tunai (samb.)

bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010

	2010 RM	APMF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>		
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI OPERASI</b>		
Prosid daripada pelupusan pelaburan:		
- sekuriti disembutharga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disembutharga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disembutharga	0	0
- Msekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disembutharga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	4,591,801	869,878
Pembelian pelaburan:		
- sekuriti ekuiti disembutharga	0	0
- skim pelaburan kolektif tidak disembutharga	0	0
- sekuriti hutang korporat tidak disembutharga	0	0
- sekuriti kerajaan Malaysia	0	0
- pelaburan struktur tidak disembutharga	0	0
- dana berkaitan pelaburan	(709,026)	(1,099,461)
Pendapatan faedah diterima	0	0
Pendapatan dividen diterima	0	0
Laba terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Kerugian terealisasi daripada pertukaran asing	0	0
Pembayaran perbelanjaan dana	(2,998)	(3,147)
Cukai bayaran balik	0	0
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti operasi	3,879,777	(232,730)
<b>ALIRAN TUNAI DARIPADA AKTIVITI KEWANGAN</b>		
Prosid tunai daripada terbitan unit	2,010,983	2,187,898
Tunai dibayar atas pembatalan unit	(5,890,758)	(1,955,315)
Aliran masuk/(keluar) bersih daripada aktiviti kewangan	(3,879,775)	232,583
Tambahan bersih dalam tunai dan kesamaan tunai	2	(147)
Tunai dan kesamaan tunai pada awal tahun kewangan	202	349
Tunai dan kesamaan tunai pada akhir tahun kewangan	204	202
Tunai dan kesamaan tunai terdiri daripada:		
Tunai dan baki bank	204	202
Deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan	0	0
	204	202

Nota-nota yang dilampirkan merupakan bahagian penting dalam penyata-penyata kewangan ini.

# Nota-nota Penyata Kewangan

31 Disember 2010

## 1 AKTIVITI UTAMA DAN MAKLUMAT UMUM

Aktiviti utama Dana Asia Jade ("AJF"), Dana Asia Orient ("AOF"), Dana Asia TriMax ("ATMF"), Dana AsiaPartner Enterprise ("APEF"), Dana AsiaPartner Bond ("APBF") dan Dana AsiaPartner Managed ("APMF") (berikutnya merujuk kepada "Dana" secara kolektif) adalah untuk melabur dalam pelaburan yang disetujui.

AJF telah ditubuhkan pada 6 Julai 2009 dan penjualan produk berkait pelaburan boleh didapati untuk tempoh terhad iaitu dari 8 Jun 2009 ke 30 Jun 2009. Kematangan dana ini adalah pada 11 April 2013. Dana ini bertujuan untuk mengekalkan modal pelabur dan menyediakan potensi untuk pulangan berganda dengan menyertai pergerakan positif dalam 3 saham dasar di China: China Mobile Ltd., China Railway Group Ltd., dan China National Offshore Oil Corporation Ltd.

AOF ditubuhkan pada 2 November 2009. Dana ini bertujuan untuk menyediakan pulangan modal jangka sederhana ke jangka panjang dengan melabur secara terpilih dalam skim pelaburan kolektif tunggal dalam sekuriti seperti ekuiti dan bon sambungan, sama ada yang tersenarai atau tidak tersenarai daripada pasaran ekuiti Asia (bukan Jepun)/

ATMF ditubuhkan pada 4 November 2008, jualan produk berkaitan-pelaburan boleh didapati untuk jangka masa yang terhad, iaitu dari 15 Oktober 2008 hingga 4 November 2008. Dana ini matang pada 4 November 2011. Dana ini bertujuan untuk memelihara modal pelabur dan berpotensi untuk menyumbangkan penambahan pulangan dengan menyertai di dalam saham "positive movements" yang berdasarkan kepada "3 Sector Baskets" dalam produk berkaitan Ekuiti distrukturkan bagi 3-Tahun yang menyediakan penilaian tetap tahunan.

APEF bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga jangka panjang dengan melabur dalam saham berkualiti yang tersenarai di Bursa Malaysia dan bursa saham asing. Dana ini diasaskan pada 1 Januari 2004.

APBF bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal dalam jangka sederhana hingga jangka panjang dengan melabur di dalam sekuriti pendapatan tetap yang berkualiti. Dana ini diasaskan pada 1 Januari 2004.

APMF mencuba untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga jangka panjang. Ini dicapai dengan melabur dalam saham dan sekuriti pendapatan tetap melalui APEF dan APBF serta mana-mana dana AsiaPartner atau dana-dana pihak ketiga yang boleh didapati pada masa yang akan datang. Dana ini diasaskan pada 1 Jan 2004.

Pengurus bagi AJF, AOF, ATMF, APEF, APBF dan APMF ialah TM Asia Life Malaysia Bhd, syarikat yang ditubuhkan di Malaysia. Aktiviti utamanya ialah menjalankan perniagaan insurans hayat, termasuk perniagaan insurans hayat berkaitan-pelaburan.

## 2 POLISI-POLISI PERAKAUNAN PENTING

Polisi-polisi perakaunan berikut telah digunakan secara berterusan dalam menguruskan perkara-perkara yang dianggap penting berhubung dengan penyata kewangan.

### (a) Asas penyediaan

Penyata kewangan disediakan berdasarkan pendekatan kos sejarah melainkan seperti yang dinyatakan di dalam ringkasan polisi perakaunan penting ini. Penyata kewangan ini adalah menepati Piawaian Laporan Kewangan ("FRS"), Piawaian Perakaunan Yang Diluluskan di Malaysia untuk Entiti-entiti Selain Entiti-entiti Swasta oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia ("MASB"), diubahsuakan mengikut Garis Panduan Bagi Insuran Berkaitan Pelaburan/Perniagaan Takaful yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia dalam semua aspek.

Penyediaan penyata kewangan ini adalah mematuhi piawaian-piawaian FRS yang mengkehendaki penggunaan anggaran dan andaian yang akan mempengaruhi laporan nilai aset dan liabiliti serta pendedahan aset dan liabiliti luar jangka pada tarikh penyata kewangan dan nilai hasil dan perbelanjaan yang dilaporkan pada tahun kewangan. Sungguhpun anggaran ini adalah berdasarkan pengetahuan para Pengarah yang terbaik mengenai peristiwa-peristiwa dan tindakan-tindakan semasa, namun keputusan sebenar mungkin berlainan daripada anggaran-anggaran tersebut.

- (i) Perubahan kepada Polisi-polisi Perakaunan dan Kesan-kesan daripada Penggunaan FRS yang Baru dan Garis Panduan BNM

Dana tersebut telah menggunakan FRS mandatori berikut bagi tempoh kewangan bermula atau selepas 1 Januari 2010:

- FRS 7 Instrumen Kewangan: Pendedahan
- FRS 139 Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Pengukuran
- FRS 101(R) Pengemukaan Penyata Kewangan

Prinsip utama FRS 139 berkaitan dengan penilaian aset-aset telah dihuraikan pada Bahagian D : Penilaian Aset-aset dan Liabiliti-liabiliti ditetapkan mengikut Rangka Kerja RBC, di mana Dana telah digunakan dalam tahun kewangan yang lalu.

Selain daripada peningkatan dan tambahan pendedahan di dalam penyata kewangan, tiada kesan pada keputusan kewangan serta perubahan ketara terhadap polisi perakaunan berikutan pelaksanaan FRS7 dan FRS 101 (R).

- (ii) Semua piawaian, pindaan terhadap piawaian yang diterbitkan dan terjemahan yang telah diterbitkan tetapi belum berkuatkuasa

Semua piawaian, pindaan terhadap piawaian yang diterbitkan dan terjemahan yang berkaitan dengan Dana tersebut, di mana Dana belum menggunakan terlebih dahulu, adalah seperti berikut:

	Tarikh Berkuatkuasa
Pindaan-pindaan kepada FRS 132, Instrumen Kewangan: Pengemukaan - Pengklasifikasian bagi Terbitan Hak	1 Mac 2010
Pindaan kepada FRS139, Instrumen Kewangan: Pengiktirafan dan Pengukuran	1 Julai 2010
Pindaan-Pindaan kepada FRS 7, Instrumen Kewangan: Pendedahan - Pembaikan pendedahan tentang Instrumen Kewangan	1 Januari 2011
Peningkatan kepada FRSs	1 Januari 2011

Penggunaan bagi semua piawaian yang dikaji semula, perubahan dan terjemahan di atas dijangkakan tidak akan mempunyai kesan kewangan yang ketara kepada penyata kewangan dana-dana.

## 2 POLISI-POLISI PERAKAUNAN PENTING (samb.)

### (b) Aset kewangan yang diniagakan

Dana telah mengklasifikasikan portfolio pelaburannya kepada aset kewangan yang diniagakan ("HFT"). Aset-aset kewangan akan dikelaskan sebagai dipegang untuk jualan jika ia diperolehi atau terjadi terutamanya untuk tujuan jualan atau pembelinya semula dalam penggal yang dekat atau ianya sebahagian daripada portfolio bagi sekuriti yang dikenalpasti yang diuruskan bersama dan di mana mempunyai bukti terhadap corak sebenar bagi keuntungan jangka pendek yang terkini. Pada asalnya, semua pelaburan ini direkodkan pada nilai saksama. Sejurus selepas pengiktirafan awal, pelaburan-pelaburan ini diukur semula pada nilai saksama. Pelarasan nilai saksama dan untung dan rugi yang dikenalpasti akan diiktiraf dalam penyata pendapatan dan perbelanjaan.

### (c) Nilai saksama instrumen kewangan

Nilai saksama bagi instrumen kewangan yang didagangkan secara aktif di pasaran kewangan terurus ditentukan dengan merujuk kepada harga bidaan yang dipetik untuk aset-aset dan harga tawaran untuk liabiliti-liabiliti, semasa penutup perniagaan pada tarikh kunci kira-kira.

Untuk pelaburan bagi amanah saham dan pelaburan amanah hartanah, nilai saksama ditentukan dengan merujuk kepada nilai bidaan yang diterbitkan.

Untuk instrumen kewangan di mana tiada pasaran aktif, nilai saksama ditentukan dengan menggunakan teknik penilaian. Teknik-teknik ini termasuk menggunakan transaksi panjang lengan terkini, merujuk kepada nilai pasaran semasa bagi instrumen lain yang paling sama, analisis aliran tunai yang didiskaunkan dan/atau model penentuan harga opsyen yang memaksimumkan penggunaan input pasaran dan berharap sekurang mungkin input spesifik bagi sesuatu entiti. Untuk teknik aliran tunai yang didiskaunkan, aliran tunai masa depan yang dianggarkan adalah berdasarkan kepada anggaran terbaik oleh pengurusan dan kadar diskaun yang digunakan adalah kadar berkaitan pasaran untuk instrumen yang serupa.

Setengah instrumen kewangan dinilai dengan menggunakan model penentuan harga yang mengambilkira, antara faktor-faktor lain, harga kontraktual dan pasaran, hubungan bersama, nilai masa bagi wang, risiko kredit, faktor-faktor kemeruapan keluk hasil dan/atau kadar pembayaran pendahuluan bagi posisi dasar. Penggunaan model penentuan harga dan andaian-andaian yang berbeza boleh menyebabkan perbezaan ketara bagi anggaran nilai saksama.

Nilai saksama bagi kadar terapung dan deposit semalaman dengan institusi kewangan ialah nilai bawanya. Nilai bawa ialah kos bagi deposit/penempatan dan faedah/untung terakru. Nilai saksama bagi faedah/deposit berhasil tetap ialah anggaran dengan menggunakan teknik aliran tunai yang didiskaunkan. Jangkaan aliran tunai adalah didiskaunkan pada kadar pasaran semasa untuk instrumen yang serupa pada tarikh kunci kira-kira.

Jika nilai saksama tidak boleh diukur dengan pasti, instrumen kewangan akan diukur pada kos, yang merupakan nilai saksama bagi balasan yang dibayar untuk memperolehi instrumen tersebut atau amaun yang diterima bagi menerbitkan liabiliti kewangan. Semua kos transaksi yang berkaitan secara terus dengan pemerolehan adalah termasuk dalam kos pelaburan tersebut.

Dana berkaitan pelaburan adalah pelaburan di dalam APEF dan APBF yang dinilai pada harga Nilai Aset-aset Bersih pada tarikh penyata aset dan liabiliti.

Nilai tercatat bagi aset kewangan dan liabiliti kewangan dengan masa kematangan yang kurang daripada satu tahun diandaikan mendekati nilai saksamanya.

## 2 POLISI-POLISI PERAKAUNAN PENTING (samb.)

### (d) Unit Baru Bersih

Unit Baru Bersih menunjukkan premium yang dibayar oleh pemegang polisi sebagai bayaran bagi kontrak baru atau bayaran berikutnya untuk menambahkan jumlah dalam kontrak tersebut. Unit Baru Bersih diiktiraf berdasarkan bayaran yang diterima.

### (e) Unit-unit Pembatalan Bersih

Unit-unit pembatalan bersih menunjukkan unit-unit pembatalan akibat pemegang polisi menyerah atau menarik diri. Pembatalan diiktiraf apabila kontrak insurans berkenaan diserah balik.

### (f) Pengiktirafan pendapatan

Pendapatan faedah, termasuk jumlah daripada bayaran premium atau pertambahan diskaun adalah diiktiraf berdasarkan kadar masa yang mengambil kira pulangan efektif bagi aset berkenaan.

Pendapatan dividen diiktiraf apabila hak untuk menerima bayaran telah dipastikan.

Keuntungan atau kerugian akibat pelupusan pelaburan dikreditkan atau dicaj kepada penyata pendapatan dan perbelanjaan.

### (g) Matawang asing

Penyata kewangan disampaikan dalam Ringgit Malaysia, di mana ia merupakan matawang fungsian dan penyampaian Dana.

Transaksi matawang asing bagi Syarikat diterjemahkan kepada matawang fungsian dengan menggunakan kadar pertukaran lazim pada tarikh-tarikh transaksi. Semua aset dan liabiliti kewangan matawang asing diterjemahkan pada kadar pertukaran lazim pada tarikh kunci kira-kira. Perbezaan pertukaran yang wujud daripada penyelesaian transaksi matawang asing dan daripada penterjemahan semua aset dan liabiliti kewangan matawang asing akan dimasukkan ke dalam penyata pendapatan dan perbelanjaan.

### (h) Cukai pendapatan

Perbelanjaan cukai semasa ditentukan mengikut bidang kuasa undang-undang percukaian di mana Dana beroperasi dan termasuk semua cukai yang dikenakan ke atas untung boleh dicukai.

Cukai tertunda diiktiraf sepenuhnya dengan menggunakan kaedah liabiliti, atas perbezaan sementara yang timbul antara jumlah aset dan liabiliti untuk tujuan cukai dan nilai dibawa masing-masing dalam penyata kewangan.

Aset cukai tertunda diiktiraf setakat mana untung boleh dicukai yang mungkin diperolehi berbanding dengan perbezaan sementara boleh ditolak atau kerugian cukai tidak terpakai yang boleh digunakan. Bagaimanapun, cukai tertunda tidak diambil kira sekiranya ia timbul daripada pengiktirafan awal aset atau liabiliti dalam urus niaga selain daripada kombinasi perniagaan yang pada masa urus niaga tidak mempengaruhi sama ada perakaunan mahupun keuntungan atau kerugian boleh dicukai.

Cukai tertunda ditentukan dengan menggunakan kadar cukai (dan undang-undang percukaian) yang telah digubal atau sebahagian besarnya digubal menjelang tarikh penyata aset dan liabiliti, dan dijangka akan dipakai apabila aset cukai tertunda berkaitan telah dikenalpasti atau liabiliti cukai tertunda telah diselesaikan.

## 2 POLISI-POLISI PERAKAUNAN PENTING (samb.)

### (i) Tunai dan Kesamaan Tunai

Tunai dan kesaksamaan tunai terdiri daripada tunai dan baki bank, deposit tetap dan panggilan dengan tempoh matang kurang daripada tiga bulan.

### (j) Penghutang

Penghutang dikenal pasti pada tarikh tamat tempoh berdasarkan pengiktirafan awal pada nilai saksama yang dipertimbangkan diterima atau akan terima. Lanjutan kepada pengiktirafan awal, penghutang akan diukur pada kos pelunasan menggunakan kaedah hasil yang berkesan.

Jika terdapat bukit jelas yang menunjukkan bahawa nilai penghutang telah merosot, Dana-dana akan menurunkan nilai penghutang dan mengiktiraf kemerosotan dalam penyata pendapatan dan perbelanjaan.

### (k) Pemiutang

Pemiutang dikenal pasti pada tarikh tamat tempoh dan diukur berdasarkan pengiraan awal pada nilai saksama yang dipertimbangkan sebaik kos transaksi yang diterima adalah kurang. Lanjutan kepada pengiktirafan awal, pemiutang akan diukur pada kos penulasan menggunakan kaedah hasil yang berkesan.

### (l) Bayaran Pengurusan

Bayaran pengurusan dikira menurut peruntukan dalam dokumen polisi.

## 3 ASET KEWANGAN YANG DINIAGAKAN

	2010 RM	AJF 2009 RM
<b>Dana Asia Jade</b>		
<b>Pada nilai pasaran:</b>		
Sekuriti ekuiti disebutbarga	0	0
Skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
Sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
Pelaburan struktur tidak disebutbarga	37,770,501	36,827,822
Dana berkaitan pelaburan	0	0
	<b>37,770,501</b>	<b>36,827,822</b>

Berikut adalah struktur matang bagi sekuriti hutang korporat:

	2010 RM	2009 RM
Pelaburan matang dalam 12 bulan	0	0
Pelaburan matang selepas 12 bulan	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>

	2010 RM	AOF 2009 RM
<b>Dana Asia Orient</b>		
<b>Pada nilai pasaran:</b>		
Sekuriti ekuiti disebutbarga	0	0
Skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	15,054,422	5,397,164
Sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
Pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	0
Dana berkaitan pelaburan	0	0
	<b>15,054,422</b>	<b>5,397,164</b>

Berikut adalah struktur matang bagi sekuriti hutang korporat:

	2010 RM	2009 RM
Pelaburan matang dalam 12 bulan	0	0
Pelaburan matang selepas 12 bulan	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>



### 3 ASET KEWANGAN YANG DINIAGAKAN (samb.)

	2010 RM	ATMF 2009 RM
<b>Dana Asia TriMax</b>		
<b>Pada nilai pasaran:</b>		
Sekuriti ekuiti disebutbarga	0	0
Skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
Sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
Pelaburan struktur tidak disebutbarga	40,413,359	39,875,812
Dana berkaitan pelaburan	0	0
	40,413,359	39,875,812

Berikut adalah struktur matang bagi sekuriti hutang korporat:

	2010 RM	2009 RM
Pelaburan matang dalam 12 bulan	0	0
Pelaburan matang selepas 12 bulan	0	0
	0	0

	2010 RM	APEF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>		
<b>Pada nilai pasaran:</b>		
Sekuriti ekuiti disebutbarga	45,549,470	53,862,271
Skim pelaburan kolektif tidak disebutbarga	0	0
Sekuriti hutang korporat tidak disebutbarga	0	0
Pelaburan struktur tidak disebutbarga	0	0
Dana berkaitan pelaburan	0	0
	45,549,470	53,862,271

Berikut adalah struktur matang bagi sekuriti hutang korporat:

	2010 RM	2009 RM
Pelaburan matang dalam 12 bulan	0	0
Pelaburan matang selepas 12 bulan	0	0
	0	0

# Nota-nota Penyata Kewangan (samb.)

31 Disember 2010

## 3 ASET KEWANGAN YANG DINIAGAKAN (samb.)

	2010 RM	APBF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Bond</b>		
<b>Pada nilai pasaran:</b>		
Sekuriti ekuiti disembutharga	0	0
Skim pelaburan kolektif tidak disembutharga	0	0
Unquoted corporate debt securities	12,263,864	13,162,360
Pelaburan struktur tidak disembutharga	0	0
Dana berkaitan pelaburan	0	0
	12,263,864	13,162,360

Berikut adalah struktur matang bagi sekuriti hutang korporat:

	2010 RM	2009 RM
Pelaburan matang dalam 12 bulan	1,021,800	400,160
Pelaburan matang selepas 12 bulan	11,242,064	12,762,200
	12,263,864	13,162,360

	2010 RM	APMF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>		
<b>Pada nilai pasaran:</b>		
Sekuriti ekuiti disembutharga	0	0
Skim pelaburan kolektif tidak disembutharga	0	0
Unquoted corporate debt securities	0	0
Pelaburan struktur tidak disembutharga	0	0
Dana berkaitan pelaburan	12,976,163	14,624,675
	12,976,163	14,624,675

Berikut adalah struktur matang bagi sekuriti hutang korporat:

	2010 RM	2009 RM
Pelaburan matang dalam 12 bulan	0	0
Pelaburan matang selepas 12 bulan	0	0
	0	0

#### 4 ASET/LIABILITI CUKAI TERTUNDA

Aset dan liabiliti cukai tertunda diimbangi apabila kewujudan hak perundangan yang berkuatkuasa untuk mengimbang aset cukai semasa dengan liabiliti cukai semasa dan apabila cukai tertunda tersebut adalah di bawah penguatkuasaan badan percukaian yang sama.

Amaun-amaun berikut yang ditentukan selepas pengimbangan yang sewajar adalah dipaparkan dalam penyata aset dan liabiliti:

	2010 RM	AJF 2009 RM
<b>Dana Asia Jade</b>		
Tertakluk kepada cukai pendapatan (sebelum/selepas pengimbangan):		
Aset/(liabiliti) cukai tertunda yang timbul daripada pelaburan:		
- Aset kewangan yang diniagakan	25,290	121,162
Aset/(liabiliti) cukai tertunda:		
Pada awal tahun kewangan	121,162	0
Kredit/(dica) ke penyata pendapatan dan pembelanjaan (Nota 6):		
- Aset kewangan yang diniagakan	(95,872)	121,162
Pada akhir tahun kewangan	25,290	121,162

	2010 RM	AOF 2009 RM
<b>Dana Asia Orient</b>		
Tertakluk kepada cukai pendapatan (sebelum/selepas pengimbangan):		
Aset/(liabiliti) cukai tertunda yang timbul daripada pelaburan:		
- Aset kewangan yang diniagakan	(113,116)	(20,440)
Aset/(liabiliti) cukai tertunda:		
Pada awal tahun kewangan	(20,440)	0
Kredit/(dica) ke penyata pendapatan dan pembelanjaan (Nota 6):		
- Aset kewangan yang diniagakan	(92,676)	(20,440)
Pada akhir tahun kewangan	(113,116)	(20,440)

# Nota-nota Penyata Kewangan (samb.)

31 Disember 2010

## 4 ASET/LIABILITI CUKAI TERTUNDA (samb.)

	2010 RM	ATMF 2009 RM
<b>Dana Asia TriMax</b>		
Tertakluk kepada cukai pendapatan (sebelum/selepas pengimbangan):		
Aset/(liabiliti) cukai tertunda yang timbul daripada pelaburan:		
- Aset kewangan yang diniagakan	(25,023)	62,448
Aset/(liabiliti) cukai tertunda:		
Pada awal tahun kewangan	62,448	121,885
Kredit/(dica) ke penyata pendapatan dan pembelanjaan (Nota 6):		
- Aset kewangan yang diniagakan	(87,471)	(59,437)
Pada akhir tahun kewangan	(25,023)	62,448

	2010 RM	APEF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>		
Tertakluk kepada cukai pendapatan (sebelum/selepas pengimbangan):		
Aset/(liabiliti) cukai tertunda yang timbul daripada pelaburan:		
- Aset kewangan yang diniagakan	(1,084,644)	(832,115)
Aset/(liabiliti) cukai tertunda:		
Pada awal tahun kewangan	(832,115)	384,325
Kredit/(dica) ke penyata pendapatan dan pembelanjaan (Nota 6):		
- Aset kewangan yang diniagakan	(252,529)	(1,216,440)
Pada akhir tahun kewangan	(1,084,644)	(832,115)

**4 ASET/LIABILITI CUKAI TERTUNDA** (samb.)

	2010 RM	APBF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Bond</b>		
Tertakluk kepada cukai pendapatan (sebelum/selepas pengimbangan):		
Aset/(liabiliti) cukai tertunda yang timbul daripada pelaburan:		
- Aset kewangan yang diniagakan	(29,147)	(11,243)
Aset/(liabiliti) cukai tertunda:		
Pada awal tahun kewangan	(11,243)	6,645
Kredit/(dica) ke penyata pendapatan dan pembelanjaan (Nota 6):		
- Aset kewangan yang diniagakan	(17,904)	(17,888)
Pada akhir tahun kewangan	(29,147)	(11,243)

	2010 RM	APMF 2009 RM
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>		
Tertakluk kepada cukai pendapatan (sebelum/selepas pengimbangan):		
Aset/(liabiliti) cukai tertunda yang timbul daripada pelaburan:		
- Aset kewangan yang diniagakan	0	0
Aset/(liabiliti) cukai tertunda:		
Pada awal tahun kewangan	0	0
Kredit/(dica) ke penyata pendapatan dan pembelanjaan (Nota 6):		
- Aset kewangan yang diniagakan	0	0
Pada akhir tahun kewangan	0	0

# Nota-nota Penyata Kewangan (samb.)

31 Disember 2010

## 5 MODAL PEMEGANG POLISI

Dana Asia Jade	RM	AJF Units
<b>2010</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	38,342,345	38,342,345
Terbitan unit bersih	0	0
Pembatalan unit bersih	(252,043)	(255,725)
Pada akhir tahun kewangan	38,090,302	38,086,620
<b>2009</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	0	0
Terbitan unit bersih	38,342,345	38,342,345
Pembatalan unit bersih	0	0
Pada akhir tahun kewangan	38,342,345	38,342,345

Dana Asia Orient	RM	AOF Units
<b>2010</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	5,802,143	5,573,405
Terbitan unit bersih	16,229,324	15,571,579
Pembatalan unit bersih	(7,748,175)	(7,331,685)
Pada akhir tahun kewangan	14,283,292	13,813,299
<b>2009</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	0	0
Terbitan unit bersih	6,921,063	6,655,409
Pembatalan unit bersih	(1,118,920)	(1,082,004)
Pada akhir tahun kewangan	5,802,143	5,573,405

**5 MODAL PEMEGANG POLISI** (samb.)

<b>Dana Asia TriMax</b>	<b>RM</b>	<b>ATMF Units</b>
<b>2010</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	40,664,716	40,656,415
Terbitan unit bersih	0	0
Pembatalan unit bersih	(551,816)	(555,840)
Pada akhir tahun kewangan	40,112,900	40,100,575
<b>2009</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	41,177,515	41,177,515
Terbitan unit bersih	0	0
Pembatalan unit bersih	(512,799)	(521,100)
Pada akhir tahun kewangan	40,664,716	40,656,415
<b>Dana AsiaPartner Enterprise</b>		
	<b>RM</b>	<b>APEF Units</b>
<b>2010</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	37,376,536	34,803,860
Terbitan unit bersih	6,404,415	3,839,644
Pembatalan unit bersih	(25,807,669)	(14,802,730)
Pada akhir tahun kewangan	17,973,282	23,840,774
<b>2009</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	39,173,094	35,631,209
Terbitan unit bersih	9,279,418	6,962,416
Pembatalan unit bersih	(11,075,976)	(7,789,765)
Pada akhir tahun kewangan	37,376,536	34,803,860

# Nota-nota Penyata Kewangan (samb.)

31 Disember 2010

## 5 MODAL PEMEGANG POLISI (samb.)

Dana AsiaPartner Bond	RM	APBF Units
<b>2010</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	11,707,084	11,196,773
Terbitan unit bersih	1,755,140	1,336,552
Pembatalan unit bersih	(3,871,870)	(2,868,490)
Pada akhir tahun kewangan	9,590,354	9,664,835
<b>2009</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	12,791,265	12,023,442
Terbitan unit bersih	1,439,604	1,175,518
Pembatalan unit bersih	(2,523,785)	(2,002,187)
Pada akhir tahun kewangan	11,707,084	11,196,773
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>		
	RM	APMF Units
<b>2010</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	10,721,986	9,814,402
Terbitan unit bersih	2,010,983	1,280,975
Pembatalan unit bersih	(5,890,758)	(3,625,362)
Pada akhir tahun kewangan	6,842,211	7,470,015
<b>2009</b>		
Pada awal tempoh/tahun kewangan	10,489,403	9,580,725
Terbitan unit bersih	2,187,898	1,720,577
Pembatalan unit bersih	(1,955,315)	(1,486,900)
Pada akhir tahun kewangan	10,721,986	9,814,402



## 6 PENCUKAIAN

	2010 RM	AJF 2009 RM
<b>Dana Asia Jade</b>		
(Pendapatan)/perbelanjaan cukai semasa bagi tahun kewangan	(319)	0
Cukai tertunda (Nota 4)	95,872	(121,162)
Pencukaian	95,553	(121,162)
Pendapatan/(kerugian) bersih sebelum cukai	1,194,415	(1,514,523)
Cukai berdasarkan kadar cukai Malaysia pada 8% (2008: 8%)	95,553	(121,162)
Kesan cukai:		
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	0	0
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	0	0
Pencukaian	95,553	(121,162)

	2010 RM	AOF 2009 RM
<b>Dana Asia Orient</b>		
(Pendapatan)/perbelanjaan cukai semasa bagi tahun kewangan	19,208	1,056
Cukai tertunda (Nota 4)	92,676	20,440
Pencukaian	111,884	21,496
Pendapatan/(kerugian) bersih sebelum cukai	1,239,256	258,497
Cukai berdasarkan kadar cukai Malaysia pada 8% (2008: 8%)	99,141	20,680
Kesan cukai:		
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	12,744	816
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	0	0
Pencukaian	111,885	21,496

# Nota-nota Penyata Kewangan (samb.)

31 Disember 2010

## 6 PENCUKAIAN (samb.)

	RM 2010	ATMF RM 2009
<b>Dana Asia TriMax</b>		
(Pendapatan)/perbelanjaan cukai semasa bagi tahun kewangan	(348)	(720)
Cukai tertunda (Nota 4)	87,471	59,437
Pencukaian	87,123	58,717
Pendapatan/(kerugian) bersih sebelum cukai	1,089,030	733,960
Cukai berdasarkan kadar cukai Malaysia pada 8% (2008: 8%)	87,123	58,717
Kesan cukai:		
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	0	0
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	0	0
Pencukaian	87,123	58,717

	RM 2010	APEF RM 2009
<b>AsiaPartner Enterprise Fund</b>		
(Pendapatan)/perbelanjaan cukai semasa bagi tahun kewangan	591,681	146,116
Cukai tertunda (Nota 4)	252,529	1,216,440
Pencukaian	844,210	1,362,556
Pendapatan/(kerugian) bersih sebelum cukai	10,506,895	16,776,944
Cukai berdasarkan kadar cukai Malaysia pada 8% (2008: 8%)	840,552	1,342,156
Kesan cukai:		
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	68,108	65,304
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	(64,450)	(44,904)
Pencukaian	844,210	1,362,556

**6 PENCUKAIAN** (samb.)

	<b>RM</b> <b>2010</b>	<b>APBF</b> <b>RM</b> <b>2009</b>
<b>Dana AsiaPartner Bond</b>		
(Pendapatan)/perbelanjaan cukai semasa bagi tahun kewangan	69,059	67,740
Cukai tertunda (Nota 4)	17,904	17,888
Pencukaian	86,963	85,628
Pendapatan/(kerugian) bersih sebelum cukai	994,150	972,821
Cukai berdasarkan kadar cukai Malaysia pada 8% (2008: 8%)	79,532	77,825
Kesan cukai:		
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	7,431	7,803
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	0	0
Pencukaian	86,963	85,628

	<b>RM</b> <b>2010</b>	<b>APMF</b> <b>RM</b> <b>2009</b>
<b>Dana AsiaPartner Managed</b>		
(Pendapatan)/perbelanjaan cukai semasa bagi tahun kewangan	0	0
Cukai tertunda (Nota 4)	0	0
Pencukaian	0	0
Pendapatan/(kerugian) bersih sebelum cukai	2,231,253	3,091,522
Cukai berdasarkan kadar cukai Malaysia pada 8% (2008: 8%)	178,500	247,322
Kesan cukai:		
- perbelanjaan tidak boleh ditolak untuk tujuan cukai	241	251
- pendapatan tidak tertakluk kepada cukai	(178,741)	(247,573)
Pencukaian	0	0

# Penyata Pengurus

**DANA ASIA JADE (“AJF”)**

**DANA ASIA TRIMAX (“ATMF”)**

**DANA ASIAPARTNER BOND (“APBF”)**

**(BERIKUTNYA MERUJUK KEPADA “DANA” SECARA KOLEKTIF)**

**DANA ASIA ORIENT (“AOF”)**

**DANA ASIAPARTNER ENTERPRISE (“APEF”)**

**DANA ASIAPARTNER MANAGED (“APMF”)**

Kami, Yip Jian Lee dan Yeoh Chong Keng, dua orang pengarah Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd., dengan ini menyatakan bahawa mengikut pendapat Pengurus dana-dana, beserta dengan penyata kewangan dari muka surat 96 hingga 133 telah dibuat dengan tepat berasaskan Piawaian Perakaunan Yang Diluluskan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (“MASB”) di Malaysia untuk Entiti-entiti Selain Entiti Swasta, diubahsuai mengikut Garis Panduan Bagi Insuran Berkaitan Pelaburan/Perniagaan Takaful yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia di mana memberi gambaran yang benar dan saksama mengenai kedudukan kewangan bagi dana yang berakhir pada 31 Disember 2010 atas prestasi kewangan, perubahan dalam nilai asset bersih dan aliran tunai bagi tahun kewangan yang berakhir.

Bagi pihak Pengurus

**Yip Jian Lee**

Pengarah

**Yeoh Chong Keng**

Pengarah

24 Mac 2011

# Laporan Juruaudit Bebas

Kepada pemegang polisi Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd.

(dahulu dikenali sebagai TM Asia Life Malaysia Bhd.)

Dana Berkaitan-pelaburan (Diasaskan di Malaysia) (No. Syarikat: No. 457556-X)

**DANA ASIA JADE (“AJF”)**

**DANA ASIA TRIMAX (“ATMF”)**

**DANA ASIAPARTNER BOND (“APBF”)**

**(BERIKUTNYA MERUJUK KEPADA “DANA” SECARA KOLEKTIF)**

**DANA ASIA ORIENT (“AOF”)**

**DANA ASIAPARTNER ENTERPRISE (“APEF”)**

**DANA ASIAPARTNER MANAGED (“APMF”)**

## LAPORAN TERHADAP PENYATA KEWANGAN

Kami telah mengaudit penyata kewangan Dana Berkaitan Pelaburan Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd, termasuk Dana Asia Jade, Dana Asia Orient, Dana Asia Trimax, Dana AsiaPartner Enterprise, Dana AsiaPartner Bond dan Dana AsiaPartner Managed (“Dana”), yang terdiri daripada penyata aset dan liabiliti pada 31 Disember 2010 dan penyata pendapatan dan perbelanjaan, penyata perubahan nilai aset bersih dan penyata aliran tunai bagi tahun berakhir berkenaan, dan ringkasan polisi perakaunan penting serta nota-nota penjelasan, adalah seperti ditunjukkan dalam halaman 96 hingga 133.

### Tanggungjawab Pengurus dalam Penyata Kewangan

Pengurus dana-dana bertanggungjawab ke atas penyediaan penyata kewangan dimana memberi gambaran yang benar dan saksama berasaskan Piawaian Perakaunan Yang Diluluskan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia (“MASB”) di Malaysia untuk Entiti-entiti Selain Entiti Swasta, diubahsuakan mengikut Garis Panduan Bagi Insuran Berkaitan Pelaburan/ Perniagaan Takaful yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia, dengan kawalan dalaman bagi pengurus dana untuk menentukan penyediaan penyata kewangan adalah bebas daripada kenyataan salah, tidak kira disebabkan secara sengaja atau akibat kesilapan.

### Tanggungjawab Auditor-auditor

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pandangan terhadap penyata kewangan tersebut berdasarkan hasil pengauditan. Kami menjalankan kerja pengauditan berasaskan piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian-piawaian berkenaan memerlukan kami mematuhi keperluan dan pelan etika serta melaksanakan kerja pengauditan bagi mencapai kepastian secara munasabah sama ada penyata kewangan tersebut adalah bebas daripada sebarang kenyataan salah.

Kerja pengauditan melibatkan prosedur-prosedur untuk mendapat bukti pengauditan terhadap jumlah dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Prosedur-prosedur yang diterap bergantung pada pertimbangan kami, termasuk penilaian terhadap kemungkinan wujudnya kenyataan palsu dalam penyata kewangan, tidak kira disebabkan secara sengaja atau akibat kesilapan. Ketika membuat penilaian terhadap risiko tersebut, kami membuat tinjauan terhadap kawalan dalaman yang relevan dalam penyediaan dan pembentangan penyata kewangan Dana bagi merancang prosedur pengauditan yang bersesuaian dengan keadaan berkenaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pandangan terhadap keberkesanan kawalan dalaman Dana. Kerja pengauditan juga merangkumi penilaian terhadap kesesuaian polisi perakaunan yang digunakan dan kemunasabahan anggaran perakaunan yang dibuat oleh pengurus, dan juga keseluruhan pembentangan penyata kewangan tersebut.

Kami yakin bukti pengauditan yang diterima adalah mencukupi dan bersesuaian sebagai asas untuk mengemukakan pandangan pengauditan kami.

## Laporan Juruaudit Bebas (samb.)

Kepada pemegang polisi Tokio Marine Life Insurance Malaysia Bhd.  
(dahulu dikenali sebagai TM Asia Life Malaysia Bhd.)

Dana Berkaitan-pelaburan (Diasaskan di Malaysia) (No. Syarikat: No. 457556-X)

### **Pandangan**

Pada pendapat kami, penyata kewangan ini telah disediakan dengan sebaik-baiknya berasaskan Piawaian Perakaunan Yang Diluluskan oleh Lembaga Piawaian Perakaunan Malaysia ("MASB") di Malaysia untuk Entiti-entiti Selain Entiti Swasta, diubahsuai mengikut Garis Panduan Bagi Insuran Berkaitan Pelaburan/ Perniagaan Takaful yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia, dan memberi gambaran yang sebenar dan berpatutan terhadap kedudukan kewangan Dana pada 31 Disember 2010 serta prestasi kewangan dan aliran tunai bagi tahun berakhir berkenaan.

### **PERKARA-PERKARA LAIN**

Laporan ini dibuat khas untuk pemegang polisi Dana dan bukannya untuk tujuan lain. Kami tidak bertanggungjawab kepada sesiapa pun ke atas kandungan dalam laporan ini.

### **PRICEWATERHOUSECOOPERS**

(No. AF: 1146)

Akauntan Bertauliah

Kuala Lumpur

24 Mac 2011