

PENGURUSAN PELABURAN

PENGURUSAN DANA

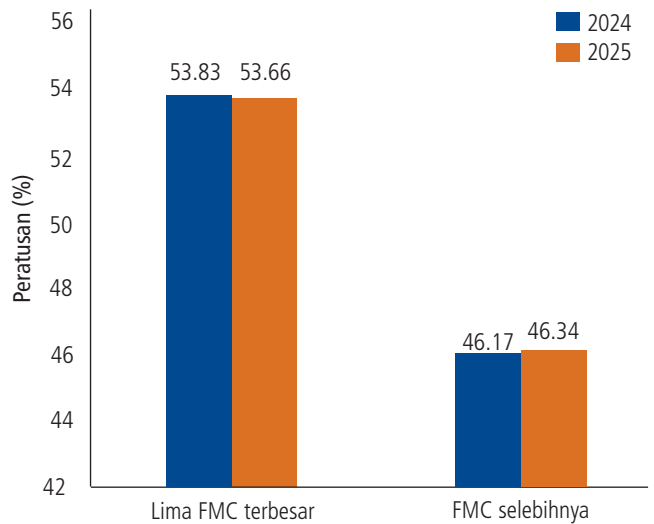
Jumlah AUM bagi FMC berlesen di Malaysia meningkat sebanyak 6.92% kepada RM1,143.04 bilion, berbanding RM1,069.07 bilion pada tahun 2024. Pada tahun 2025, lima FMC terbesar menyumbang 53.66% daripada jumlah AUM, berbanding 53.83% pada tahun 2024 (Carta 1).

Sumber dana di bawah pengurusan sebahagian besarnya terdiri daripada dana unit amanah (UTF), KWSP, badan korporat, dan dana borong (WF) (Jadual 1). Dana tersebut diperuntukkan merentasi pelbagai kelas aset dan lokasi, di mana pelaburan di dalam Malaysia oleh FMC berjumlah RM748.69 bilion, mewakili 65.50% daripada jumlah AUM setakat akhir tahun 2025 (Carta 2). Sebahagian besar pelaburan diperuntukkan kepada ekuiti, iaitu 49.67% pada akhir tahun 2025, berbanding 50.23% pada tahun 2024 (Carta 3). Peruntukan aset bagi pelaburan di dalam Malaysia terus tertumpu kepada ekuiti, pendapatan tetap, dan penempatan pasaran wang, selaras dengan arah aliran tahun sebelumnya (Carta 4).

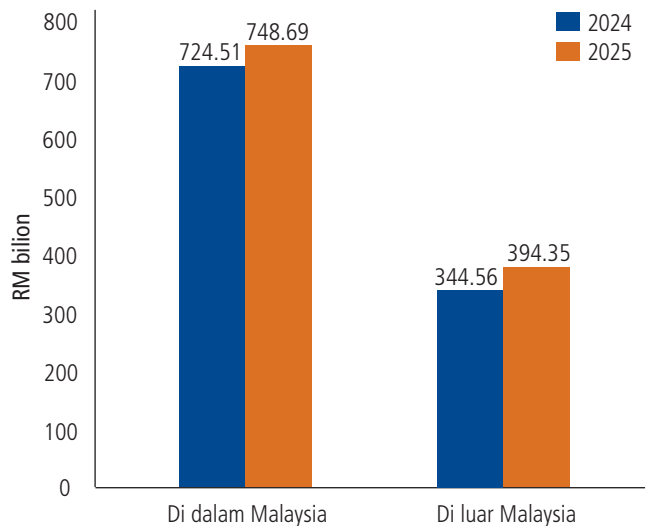
JADUAL 1
Sumber dana pelanggan di bawah pengurusan

Sumber dana	2025 (RM bilion)	2024 (RM bilion)
UTF	580.17	546.08
KWSP	228.33	208.30
Badan korporat	126.52	122.03
Dana borong	99.29	82.60
Badan berkanun dan agensi kerajaan	56.59	54.00
Individu	19.49	24.99
Lain-lain	23.85	23.46
PRS	8.80	7.61
JUMLAH	1,143.04	1,069.07

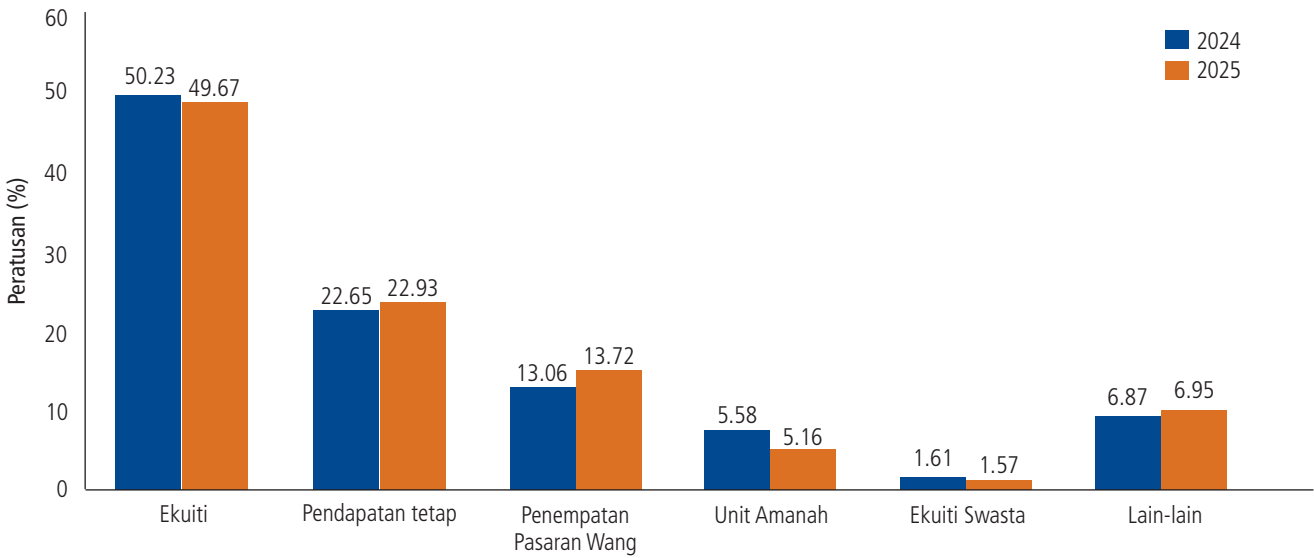
CARTA 1
Aset diuruskan oleh FMC (%)



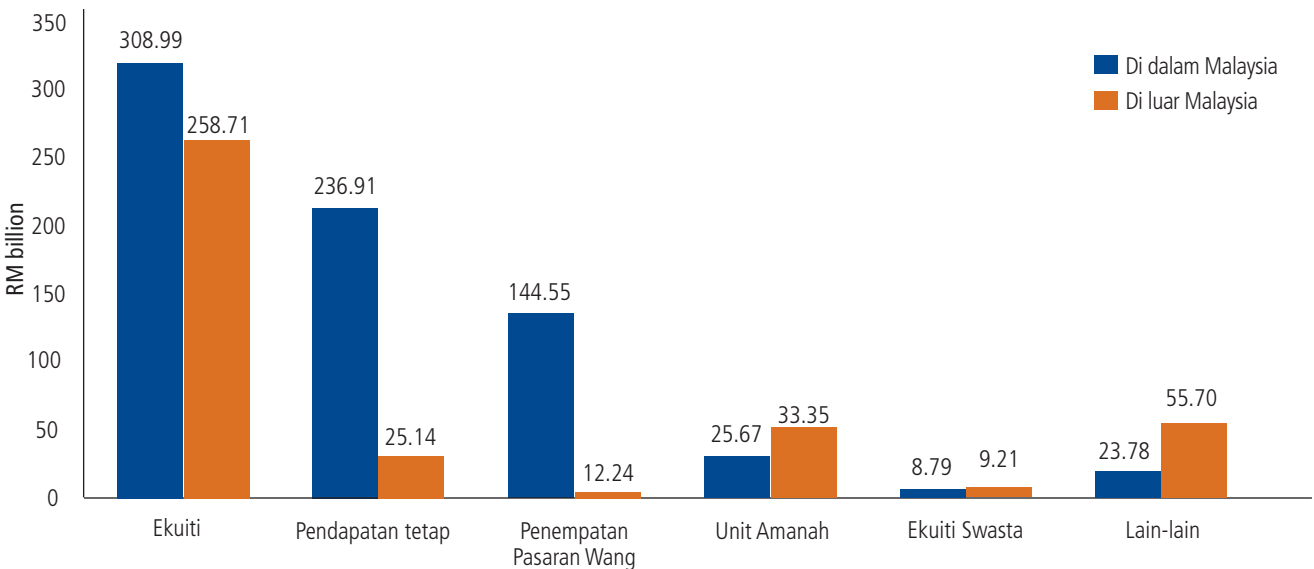
CARTA 2
Aset dilaburkan di dalam dan di luar Malaysia (RM bilion)



CARTA 3
Peruntukan aset (%)



CARTA 4
Peruntukan aset di dalam dan di luar Malaysia pada 31 Disember 2025 (RM bilion)



SKIM PELABURAN KOLEKTIF DAN SKIM PERSARAAN SWASTA

Dana Unit Amanah

Dana unit amanah terus menjadi komponen terbesar dalam industri CIS Malaysia dengan jumlah NAV sebanyak RM580.17 bilion direkodkan setakat 31 Disember 2025 (2024: RM546.08 bilion). Peratusan jumlah NAV industri dana unit amanah berbanding permodalan pasaran Bursa Malaysia Securities Bhd (Bursa Malaysia) ialah 28.10% (2024: 26.25%). Pada tahun 2025, sebanyak 25 dana unit amanah baharu

telah dilancarkan, manakala 26 dana ditamatkan dan 7 dana mencapai kematangan, menjadikan jumlah keseluruhan dana unit amanah yang ditawarkan oleh 39 syarikat pengurusan unit amanah diperbadankan secara tempatan kepada 767 dana setakat 31 Disember 2025 (Jadual 1).

Industri dana unit amanah mencatat jumlah jualan kasar (tidak termasuk pelaburan semula pengagihan) sebanyak RM323.02 bilion (2024: RM283.54 bilion), dengan sebahagian besarnya diagihkan oleh syarikat pengurusan unit amanah yang merekodkan jumlah jualan kasar sebanyak RM165.89 bilion (Carta 5). Secara

keseluruhan, industri dana unit amanah mencatat jualan bersih (tidak termasuk pelaburan semula pengagihan) sebanyak RM2.27 bilion pada 2025 (2024: -RM8.59 bilion).

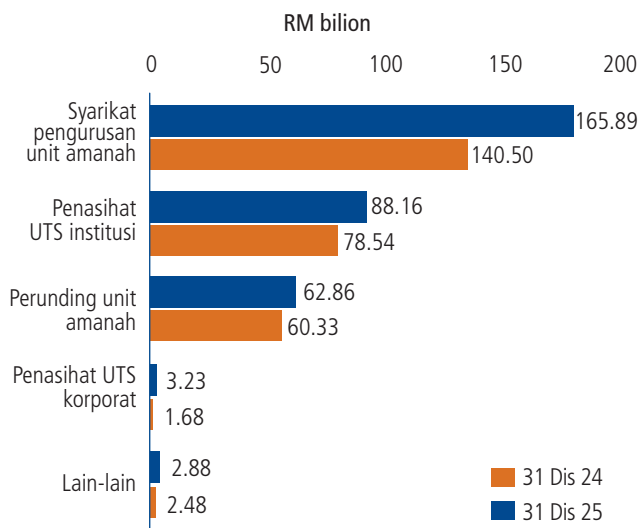
Dana Borong

Dalam segmen dana borong, jumlah NAV sebanyak RM99.29 bilion direkodkan setakat 31 Disember 2025 (2024: RM82.60 bilion). Sebanyak 67 dana telah dilancarkan di bawah Rangka Kerja LOLA untuk pelabur sofistikated, manakala 31 dana ditamatkan, 8 dana mencapai kematangan dan 6 dana ditukar kepada dana unit amanah pada tahun 2025. Perkembangan ini menjadikan jumlah keseluruhan dana borong yang ditawarkan oleh 57 syarikat pengurusan dana meningkat kepada 498 dana setakat 31 Disember 2025 (2024: 476 dana).

Amanah Pelaburan Hartanah

Dengan penyenaaran Paradigm Real Estate Investment Trust pada 2025, jumlah amanah pelaburan hartanah (REIT) yang disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2025 ialah 20, dengan jumlah permodalan pasaran (termasuk kumpulan terikat) sebanyak RM59.32 bilion (2024: RM48.93 bilion). Saiz aset keseluruhan meningkat daripada RM69.97 bilion setakat 31 Disember 2024 kepada RM77.92 bilion pada akhir tahun 2025. Terdapat dua REIT tidak tersenarai yang ditawarkan kepada pelabur sofistikated setakat 31 Disember 2025.

CARTA 5
Saluran Pengagihan



JADUAL 2
Status keseluruhan industri dana unit amanah

	31 Disember 2025	31 Disember 2024
Bil. dana ditawarkan	767	775
- Konvensional	465	476
- Patuh Syariah	302	299
Unit dalam edaran (unit bilion)	775.06	757.38
Bil. akaun (juta)*	28.45	27.39
Jumlah NAV (RM bilion)	580.17	546.08
- Konvensional (RM bilion)	448.11	423.86
- Patuh Syariah (RM bilion)	132.06	122.22
% daripada NAV kepada permodalan pasaran Bursa Malaysia [^]	28.10	26.25

Nota:

* Bilangan akaun termasuk bilangan akaun pemegang unit dengan penasihat institusi Skim Unit Amanah (UTS) yang mengendalikan sistem akaun penama.

[^] Perbandingan antara jumlah NAV industri dana unit amanah dan permodalan pasaran Bursa Malaysia bukanlah petunjuk kepada jumlah sebenar yang dilaburkan dalam Bursa Malaysia oleh dana unit amanah.

Dana Dagangan Bursa

Dengan penyenaaran TradePlus MSCI Asia kecuali Japan REITs Tracker, TradePlus DWA Malaysia Momentum Tracker dan Principal FTSE ASEAN 40 Malaysia ETF pada tahun 2025, jumlah dana dagangan bursa (ETF) yang disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia setakat 31 Disember 2025 ialah 13 (2024: 16), dengan jumlah permodalan pasaran sebanyak RM2.85 bilion (2024: RM2.36 bilion).

Dana SRI

Setakat 31 Disember 2025, terdapat 70 dana yang ditawarkan kepada pelabur dan layak sebagai dana pelaburan mampan dan bertanggungjawab (SRI) di bawah Garis Panduan Dana Pelaburan Mampan dan Bertanggungjawab (2024: 75 dana). Daripada 70 dana tersebut, 42 merupakan dana unit amanah, 27 dana borong dan satu ETF, dengan jumlah NAV sebanyak RM15.38 bilion setakat 31 Disember 2025 (2024: RM14.44 bilion).

Dana Tertutup

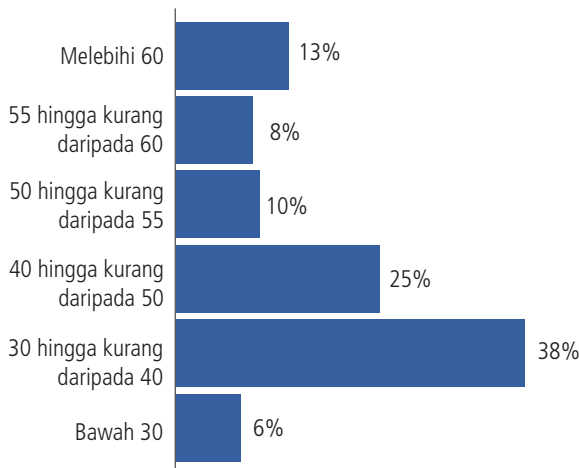
Setakat 31 Disember 2025, hanya satu dana tertutup (CEF) terus disenaraikan di Pasaran Utama Bursa Malaysia dengan permodalan pasaran sebanyak RM367 juta (2024: RM405 juta).

Skim Persaraan Swasta

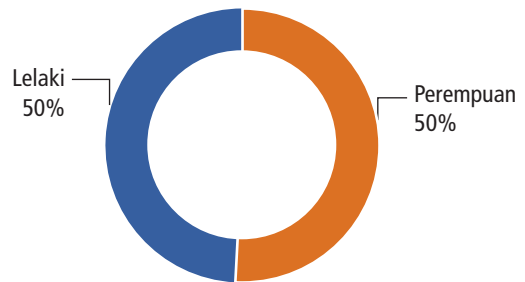
Setakat 31 Disember 2025, terdapat 14 skim persaraan swasta (PRS) yang ditawarkan oleh 9 penyedia PRS. Satu dana persaraan swasta baharu telah dilancarkan

pada tahun 2025, menjadikan jumlah keseluruhan dana persaraan swasta yang beroperasi setakat 31 Disember 2025 sebanyak 79 dana (2024: 78). Jumlah NAV meningkat sebanyak 15.64% kepada RM8.80 bilion setakat 31 Disember 2025 (2024: RM7.61 bilion). Sumbangan ahli kekal stabil sepanjang tahun dengan RM1.12 bilion dilaburkan ke dalam PRS (2024: RM1.09 bilion), manakala jumlah penebusan pada tahun tersebut ialah RM534.09 juta (2024: RM528.50 juta). Jumlah ahli PRS meningkat sebanyak 8.83% kepada 671,736 setakat 31 Disember 2025 (daripada 617,289 pada 31 Disember 2024), dengan demografi utama PRS seperti ditunjukkan dalam Carta 6-8.

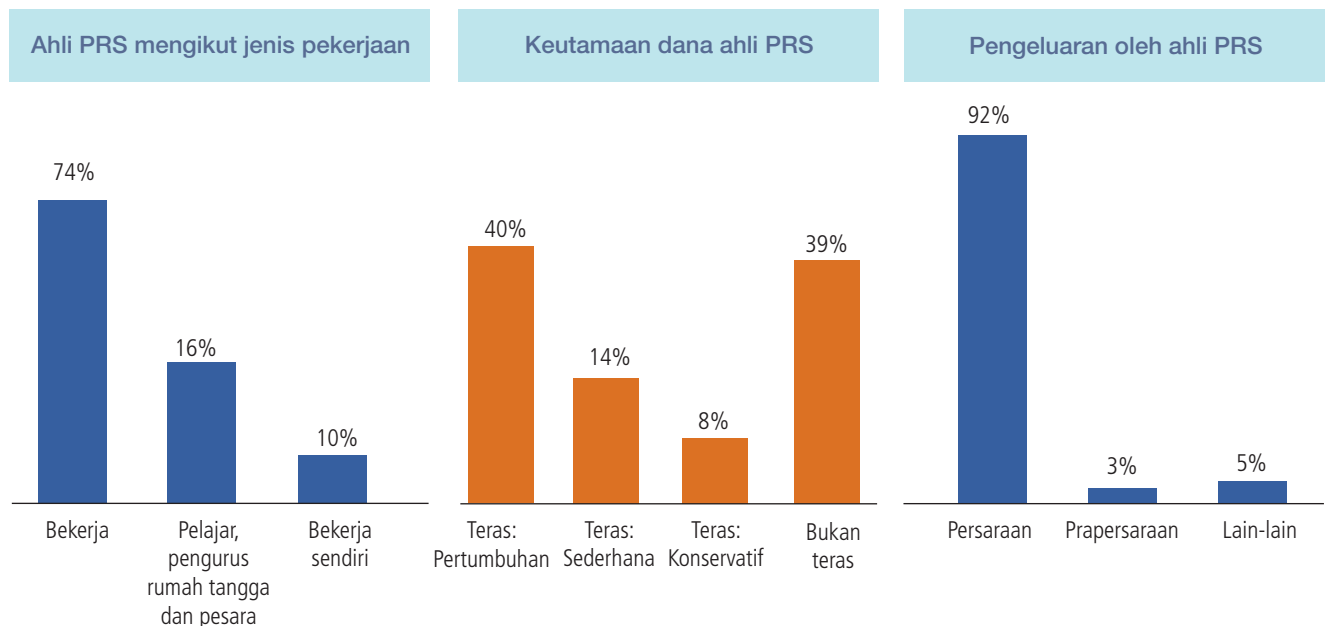
CARTA 6
Ahli PRS mengikut kumpulan umur



CARTA 7
Ahli PRS mengikut jantina



CARTA 8



PRODUK PELABURAN

Waran Berstruktur

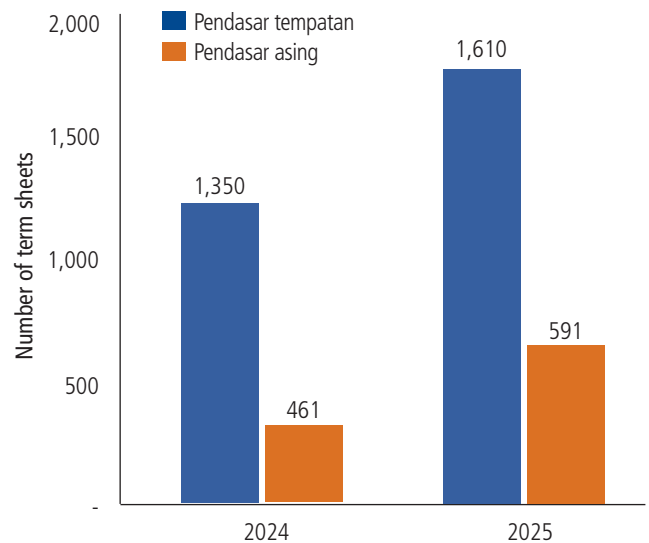
Pada tahun 2025, SC telah mendaftarkan 2,201 kertas terma bagi tawaran waran berstruktur, meningkat sebanyak 22% berbanding tahun 2024 yang mencatatkan 1,811 kertas terma.

Bilangan kertas terma waran berstruktur dengan aset pendasar tempatan turut meningkat pada tahun 2025, dengan 1,610 kertas terma didaftarkan, iaitu peningkatan 19% berbanding tahun 2024 (2024: 1,350 kertas terma). Sebanyak 591 kertas terma dengan aset pendasar asing didaftarkan pada tahun 2025 berbanding 461 kertas terma pada tahun 2024.

Pada tahun 2025, bilangan kertas terma waran berstruktur yang didaftarkan dengan indeks sebagai aset pendasar meningkat sebanyak 28% (2025: 536 kertas terma; 2024: 419 kertas terma). Waran berstruktur berasaskan indeks pendasar asing meningkat sebanyak 34% berbanding tahun 2024, dipacu terutamanya oleh pertumbuhan ketara dalam waran berstruktur berasaskan Indeks Hang Seng. Indeks asing lain termasuk waran berstruktur berasaskan Indeks Purata Saham Nikkei (Nikkei 225), Indeks Hang Seng Tech, Indeks S&P 500, Indeks NASDAQ-100, dan Indeks Hang Seng China

CARTA 9

Kertas terma waran berstruktur mengikut domisil penyenaraian aset pendasar



Produk Berstruktur

Pada tahun 2025, sebanyak 11 penerbit telah mengemukakan 21 program produk berstruktur baharu kepada SC di bawah Rangka Kerja LOLA bagi produk pasaran modal tidak tersenarai. Program-program ini merangkumi pelbagai rujukan pendasar dan mempunyai saiz agregat berjumlah RM105 bilion, dengan setiap program dibenarkan mempunyai had saiz sehingga RM5 bilion (Jadual 3).

JADUAL 3

Program produk berstruktur

Program baharu yang diserahkan	2025		2024	
	Bil. program	Saiz (RM bilion)	Bil. program	Saiz (RM bilion)
Prinsip				
– Konvensional	18	90	40	200
– Islam	3	15	5	25
JUMLAH	21	105	45	225

Siri Produk Berstruktur

Pasaran produk berstruktur Malaysia mencatatkan penurunan 5% dalam jumlah terbitan baharu pada tahun 2025 berbanding tahun 2024.

Individu bernilai bersih tinggi (HNWI) terus membentuk majoriti pelabur, merangkumi 93.1% daripada keseluruhan pelabur produk berstruktur. Baki 6.9% terdiri daripada entiti bernilai bersih tinggi, pelabur diakreditasi serta individu yang memperoleh produk pasaran modal tidak tersenarai dengan nilai pertimbangan tidak kurang daripada RM250,000 bagi setiap kategori transaksi (Carta 10).

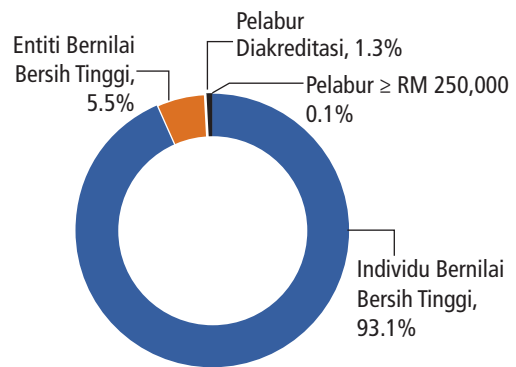
Produk berstruktur konvensional terus mendominasi pasaran, merangkumi 92.4% daripada jumlah terbitan pada tahun 2025 (Carta 11). Penerbitan produk berstruktur Islam pula mencatatkan peningkatan 15% pada tahun 2025.

Pada tahun 2025, sebanyak 138 siri produk berstruktur telah dikemukakan di bawah Rangka Kerja LOLA untuk ditawarkan kepada pelabur sofistikated (2024: 186), mewakili penurunan 26%.

Kontrak untuk Perbezaan

Pada tahun 2025, terdapat dua penyedia CFD yang menawarkan CFD di Malaysia berasaskan saham, indeks dan komoditi di bawah *Garis Panduan mengenai Kontrak untuk Perbezaan*.

CARTA 10
Pecahan mengikut jenis pelabur



CARTA 11
Pecahan mengikut prinsip

