

Dokumen ini menggariskan mandat, objektif dan prinsip pelaburan.

1. Mandat Pelaburan

- 1.1. Mandat Khazanah adalah untuk melabur untuk menghasilkan nilai mampan bagi rakyat Malaysia. Kami terus berusaha untuk mencari keseimbangan antara meningkatkan pulangan kewangan dan menjadi organisasi yang bertanggungjawab untuk generasi akan datang bagi memastikan rakyat Malaysia mendapat manfaat dari apa yang kami lakukan pada hari ini.
- 1.2. Mandat ini dicapai melalui pelaksanaan pelaburan komersial untuk memelihara dan membangunkan nilai jangka panjang aset kami, serta melaksanakan pelaburan yang memberikan pulangan ekonomi atau sosial kepada negara.

2. Falsafah Pelaburan

- 2.1 Selaras dengan mandat kami, kami mengambil perspektif jangka panjang untuk menghasilkan pulangan terlaras risiko yang mampan. Dengan adanya pendekatan pelaburan jangka panjang, Khazanah mampu mendepani ketidaktentuan pasaran jangka pendek dengan proaktif. Kami juga berusaha untuk memaksimumkan pulangan tanpa mengambil risiko yang tidak wajar.
- 2.2 Kami disiplin dalam menilai portfolio kami secara berterusan dengan mengambil pendekatan sebagai pelabur. Ini termasuk penglibatan secara aktif dengan syarikat pelaburan kami bagi memastikan tumpuan untuk menghasilkan nilai kepada pemegang saham.
- 2.3 Kami menyokong dan membuktikan tindakan yang bertanggungjawab dan mampan melalui pelaburan kami. Kami komited kepada Prinsip PBB untuk Pelaburan Bertanggungjawab (UNPRI) dan Kod Malaysia untuk Pelabur Institusi, yang menggalakkan integrasi garis panduan ESG secara aktif ke dalam analisis pelaburan, proses pembuatan keputusan serta pemilihan aset.

3. Sumber Pendanaan

- 3.1 Pendanaan utama kami adalah dalam bentuk ekuiti pemegang saham. Khazanah juga boleh menerima aliran masuk modal tambahan.
- 3.2 Kami juga menggunakan pembiayaan hutang dan hasil aktiviti pelupusan pelaburan untuk membiayai aktiviti pelaburan kami.

4. Struktur Pelaburan

- 4.1 Khazanah menyasarkan mandat keseluruhannya melalui struktur pelaburan berikut:
 - a) **Portfolio Pelaburan**
 - b) **Portfolio Dana Impak**
 - c) **Aset Pembangunan**
 - d) **Aset Situasi Khas**

5. Portfolio Pelaburan

- 5.1 Portfolio Pelaburan bertujuan untuk menjadi portfolio yang menjana pulangan terlaras risiko dalam tempoh panjang, mengembangkan aset kewangan dan mempelbagaikan sumber pendapatan negara.
- 5.2 Portfolio Pelaburan ini menyasarkan untuk menjana pulangan sekurang-kurangnya Indeks Harga Pengguna Malaysia + 3% dalam tempoh asas kitaran 5 tahun secara berterusan. Sasaran pulangan Portfolio Pelaburan ditetapkan oleh Lembaga dan disemak dari semasa ke semasa.
- 5.3 Pulangan tahunan Portfolio Pelaburan akan dilaburkan semula ke dalam Dana dan diagihkan kepada Kerajaan berdasarkan rangka kerja pembayaran yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah.
- 5.4 Portfolio pelaburan ini mempunyai fleksibiliti untuk dilabur dalam pelbagai geografi dan kelas aset mengikut peruntukan aset strategik.

6. Portfolio Dana Impak

- 6.1 Portfolio Dana Impak bertujuan untuk melabur dalam meningkatkan daya saing ekonomi Malaysia dan membina daya tahan negara sambil memberikan manfaat sosio-ekonomi kepada rakyat Malaysia.
- 6.2 Portfolio Dana Impak menyasarkan pulangan sekurang-kurangnya hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia 10 tahun pada asas kitaran 5 tahun serta mencapai manfaat serta hasil yang berteraskan kemasyarakatan. Sasaran pulangan yang dinyatakan di atas dan faedah serta hasil kemasyarakatan ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dan disemak dari semasa ke semasa.
- 6.3 Portfolio ini akan melabur dan mengurus aset mengikut tema pelaburan bagi manfaat negara. Tema pelaburan akan disemak secara berkala berdasarkan isu-isu semasa ekonomi global dan keutamaan negara, dengan mengambil kira sumber sedia ada milik Khazanah dan sejajar dengan mandat Khazanah.
- 6.4 Portfolio ini mempunyai fleksibiliti untuk melabur dalam pelbagai struktur modal.

7. Aset Pembangunan

- 7.1 Aset Pembangunan bertujuan untuk menghasilkan impak ekonomi yang tinggi melalui pelaburan pembangunan jangka panjang.
- 7.2 Aset ini akan dibangunkan untuk berdaya maju secara komersial bila mana peluang untuk pilihan merealisasikan nilai boleh dipertimbangkan.
- 7.3 Aset tersebut tertakluk kepada sasaran untuk menjana pulangan sekurang-kurangnya hasil Sekuriti Kerajaan Malaysia 10 tahun pada asas kitaran 5 tahun dan mencapai manfaat serta hasil kepada negara dan/atau masyarakat. Sasaran pulangan yang dinyatakan di atas ditetapkan oleh Lembaga Pengarah dan disemak dari semasa ke semasa.

8. Aset Situasi Khas

- 8.1. Aset Situasi Khas ditakrifkan dan diklasifikasikan sebagai aset yang memerlukan pemulihan daripada segi keuntungan dan aliran tunai operasi yang mampan.
- 8.2. Aset ini mempunyai sasaran dan pelan tindakan khusus yang diluluskan oleh Lembaga Pengarah setiap tahun.
- 8.3. Aset ini boleh diklasifikasikan semula apabila ia telah berdaya maju secara komersial atau melalui proses realisasi nilai setelah diluluskan oleh Lembaga Pengarah.

9. Ketelusan dan Pendedahan

- 9.1. Tahap penerimaan risiko Khazanah adalah komponen penting dalam keseluruhan rangka kerja pengurusan risiko Khazanah. Lembaga Audit dan Jawatankuasa Risiko menentukan dan meluluskan tahap penerimaan risiko Khazanah. Tahap penerimaan risiko akan disemak secara berkala oleh Lembaga Audit dan Jawatankuasa Risiko atau apabila dianggap perlu untuk berbuat demikian. Tahap penerimaan risiko dijelaskan melalui satu set Penyata Tahap Penerimaan Risiko bagi risiko utama yang dikenal pasti di bawah mandat pelaburan.
- 9.2. Tahap penerimaan risiko Khazanah membolehkan Lembaga Pengarah dan Pengurusan Kanan berkomunikasi, memahami dan menilai jenis dan tahap risiko yang diterima oleh Khazanah dalam menghasilkan pulangan komersial, ekonomi dan sosial bagi negara, dengan mengambil kira kekangan di luar kebiasaan dan keadaan pasaran yang mencabar. Tahap penerimaan risiko menyediakan pendekatan yang konsisten dan berstruktur dalam memahami risiko bagi organisasi, dan ia menjadi pegangan dalam aktiviti pelaburan dan proses membuat keputusan di Khazanah.

10. Tadbir Urus

- 10.1. Kerangka Integriti, Tadbir Urus dan Pengurusan Risiko ("FIGR") kami mewujudkan struktur tanggungjawab, kuasa dan tadbir urus yang jelas. Ia berfungsi sebagai panduan untuk pengurusan risiko yang efektif, dan menyemai budaya tadbir urus korporat yang baik dan bertanggungjawab di seluruh Khazanah.
- 10.2. Jadual untuk Lembaga Pengarah ("SMB") menyediakan struktur kuasa Lembaga Pengarah dan jawatankuasa kecil, serta Had Kuasa pelaksanaan transaksi harian oleh Pengurusan Kanan Khazanah.

11. Ketelusan dan Pendedahan

- 11.1. Sebagai dana kekayaan berdaulat Malaysia yang bertindak dengan mengambil kira kepentingan pihak berkepentingan, kami komited untuk mengumumkan aktiviti dan prestasi pelaburan kami.
- 11.2. Selain itu, sebagai penandatanganan kepada Prinsip-Prinsip PBB bagi Pelaburan Bertanggungjawab (UNPRI), kami juga akan mendedahkan dan melaporkan hasil tindakan pelaburan bertanggungjawab.