

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

Objective / Objektif Dana

Takafulink Dana Urus aims to maximise medium-to-long term returns by investing in Shariah-compliant equities, sukuk and Islamic money market instruments through Takafulink funds and Islamic collective investment schemes (CIS).

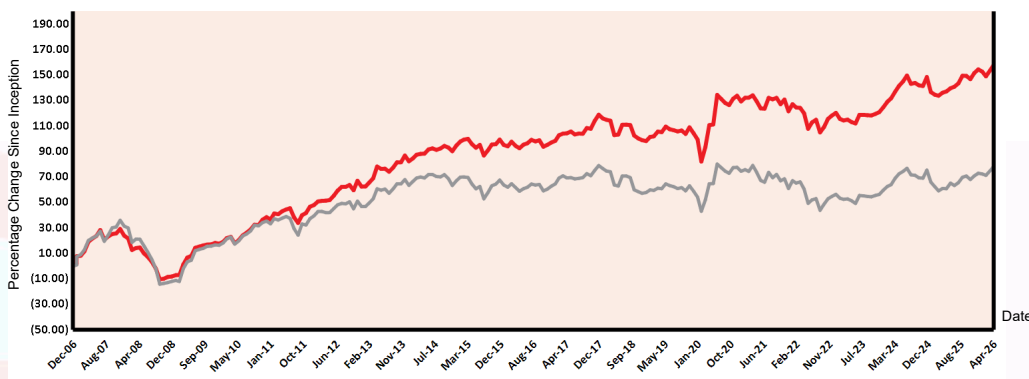
Takafulink Dana Urus bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka masa sederhana ke panjang dengan melabur dalam ekuiti patuh Syariah, sukuk dan instrumen pasaran wang Islam melalui dana-dana Takafulink dan skim-skim pelaburan kolektif Islam (CIS).

Fund Details / Maklumat Terperinci Dana

Investment Manager / Pengurus Pelaburan	Prudential BSN Takaful Berhad
Inception Date / Tarikh Diterbitkan	01/12/2006
Current Fund Size / Saiz Dana Terkini	RM743,112,950.66
Annual Fund Management Charge / Caj Pengurusan Dana Tahunan	1.30% per annum
Current NAV / NAB Terkini	RM2.57902

How the Fund has performed / Prestasi Dana

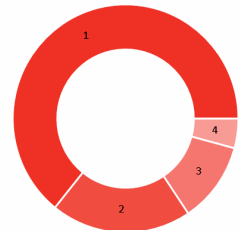
Performance Graph / Jaduan Prestasi Dana
Takafulink Dana Urus Vs. 80% FTSE Bursa Malaysia EMAS Shariah Index (FBMS) + 20% Maybank 12-month Islamic Fixed Deposit-i rate



Total Price Movement Over the Following Periods / Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / Pergerakan Harga	3.56%	1.33%	3.41%	9.20%	19.93%	10.15%	157.90%
Benchmark / Penanda Aras	4.00%	3.00%	4.33%	10.66%	16.60%	-0.51%	78.17%
Outperformance / Perbezaan Prestasi	-0.44%	-1.67%	-0.92%	-1.46%	3.33%	10.66%	79.73%

Where the Fund invests Komposisi Pelaburan Dana



Asset Allocation Peruntukan Aset

	% NAV
1 Takafulink Dana Ekuiti	64.86
2 Takafulink Dana Sukuk	20.35
3 United-i Malaysia Equity Fund	11.55
4 United-i Malaysia Discovery Fund	4.23
5 Cash, Deposits & Others	-0.99

Takafulink Dana Ekuiti Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Tenaga Nasional Berhad	9.61
2 Press Metal Aluminium Holdings Berhad	7.37
3 IHH Healthcare Berhad	5.97
4 SD Guthrie Berhad	5.92
5 Gamuda Berhad	5.31
6 Telekom Malaysia Berhad	5.27
7 PETRONAS Gas Berhad	4.45
8 PETRONAS Chemicals Group Berhad	3.28
9 Malayan Cement Berhad	2.96
10 KPJ Healthcare Berhad	2.53

Takafulink Dana Sukuk Top 10 Holdings 10 Pegangan Teratas

	%
1 Infracap Resources Sdn Bhd	2.82
2 Sarawak Energy Berhad	2.55
3 DanaInfra Nasional Berhad*	2.25
4 AEON Credit Service (M) Sdn Bhd	2.05
5 S P Setia Berhad	1.94
6 Gamuda Berhad	1.75
7 DanaInfra Nasional Berhad*	1.73
8 Edra Energy Sdn Bhd	1.56
9 Eco World Perpetual Capital Berhad	1.53
10 Malaysian Resources Corporation Berhad	1.45

* Different coupon rates & maturity dates for each.

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / Laporan Bulanan Terkini

Equity

Market Review

Malaysian equity markets posted a gain for the month of April, trailing many regional markets in Asia which saw healthy gains on the back of the AI trade. The local index was weak early in the month amid heightened US–Iran tensions and disruptions in the Straits of Hormuz, but recovered subsequently as geopolitical risks eased. April was also an eventful month on the domestic front. The proposed IJM–Sunway mega corporate exercise fell through after IJM shareholders failed to meet the 50%+1 acceptance threshold. Separately, more than 155,000 civil servants applied for work from home (WFH) arrangements effective 15 April 2026. The government estimates this has resulted in fuel savings of 334,000 litres, translating into cost savings of over RM678,000, according to government spokesman Fahmi Fadzil. On the macro front, Malaysia's advance GDP growth for 1Q26 moderated to 5.3% YoY from 6.3% growth in 4Q25. The FBM EMAS Shariah Index closed the month at 12,718.36, up 4.96% MoM. The FBM Small Cap Shariah Index was up 7.1% for the month and outperformed the FBM EMAS Shariah Index.

Market Outlook

The US–Iran conflict has entered its 10th week, with the ceasefire appearing increasingly fragile. This comes amid reports that US President Trump has paused Project Freedom—under which the US military would escort vessels through the Straits of Hormuz—just two days after announcing it. While tensions have eased notably, the Straits of Hormuz remain closed. Recent skirmishes suggest the standoff persists, leaving any prospects for peace negotiations on an uncertain footing. Domestically, higher oil prices are starting to impact sectors with heavy machinery exposure that do not benefit from subsidised diesel, with smaller construction players most vulnerable. Cost pressures are also emerging in the consumer space amid packaging supply disruptions—particularly plastics—potentially driving price increases. Higher fuel costs are likely to weigh on household disposable income, while work from home arrangements among civil servants could further dampen small business activity. That said, Malaysia remains relatively better positioned than regional peers as a net oil and gas exporter, although elevated prices may raise the government's subsidy burden. Bank Negara Malaysia has widened its 2026 GDP growth forecast to 4.0–5.0%, citing resilient domestic consumption while acknowledging external headwinds. We remain cautiously constructive on equities and view periods of market weakness as opportunities to build exposure to fundamentally strong names at attractive valuations.

Fixed Income

Market Review

BNM maintained the OPR at 2.75% at the MPC meeting on 7th May 2026. While the MPC acknowledges the uncertainties stemming from the Middle East conflict, it maintained its stance that the current OPR remains appropriate and will continue to support price stability and sustainable growth. Malaysia's economy expanded 5.3% YoY in 1Q26, moderating from 6.3% in 4Q25, as activity slowed in some key sectors. Growth moderated across most sectors, including services (5.4% vs 6.3% in Q4), with performance anchored by the wholesale and retail trade sector. DOSM attributed this to sustained consumer spending, supported by a stable labour market, higher incomes, and ongoing household-focused initiatives. Output also rose at a softer pace in manufacturing (5.8% vs 6.1%), construction (7.8% vs 11.0%), and agriculture (2.8% vs 5.4%). Export growth moderated further to +8.3% YoY in March 2026 (February: +10.8% YoY), reflecting a broad-based slowdown. While manufacturing exports continued to drive growth, particularly electrical and electronics (E&E), momentum eased as external demand softened. Agricultural exports contracted more sharply, weighed down by weaker palm oil and rubber prices, while mining exports slipped amid lower LNG shipments. Malaysia's labour market remained firm, with unemployment holding around 2.9%, as employment growth continued to outpace labour force expansion. Labour income and private consumption are expected to stay resilient in 2026, supported by civil service pay adjustments, steady private-sector wage growth, bonuses and ongoing cash assistance, although spillovers from global geopolitical developments remain a key downside risk to sentiment and hiring plans. Headline inflation edged up to +1.7% YoY in March 2026 (February: +1.4%), while core inflation increased slightly to +2.1% YoY from +2.0%. The uptick was driven mainly by firmer prices in housing-related components, transport, insurance and personal services, while food inflation remained subdued, reflecting still-favourable supply conditions. Overall, inflation remains moderate and manageable, providing BNM with continued policy flexibility despite emerging cost pressures from external shocks. Malaysia's manufacturing PMI rose further to 51.6 in April 2026, up from 50.7 in March, marking its highest level in four years and signaling a second consecutive month of expansion. The improvement was driven by stronger output and inventory rebuilding, partly reflecting stockpiling behaviour amid supply chain concerns linked to the Middle East conflict. However, export orders weakened for a second straight month, and cost pressures intensified, with input costs and output prices rising at multi-year and record highs, respectively, due to higher energy, transport and material costs.

Market Outlook

As widely expected, OPR was maintained at 2.75% in May with a broadly neutral in tone statement while acknowledging the heightened external uncertainties and risks to the global outlook. The recent geopolitical tensions in the Middle East have triggered a risk off sentiment with investors pricing in potential energy supply disruption, higher energy inflation and slower global growth. Rising global oil prices will result in greater government spending on fuel subsidies though the government has set RM1.99 per litre for the first 200 litres. Meanwhile, Prime Minister said the government would strive to maintain the RON95 petrol price under BUDI95 despite global market uncertainties following the escalation of the Middle East conflict. According to Maybank, BNM's relatively resilient outlook on the Malaysian economy is premised on the assumptions of slower global growth (+2.7 – 3.2%), the Middle East conflict lasting not more than two months and crude oil prices averaging between USD\$70 – 90/bbl. Government sukuk supply in 2026 is expected to remain elevated but manageable, with gross MGS/MGII issuance of about RM183 billion, a front-loaded 1H profile, and a greater skew toward short- to mid-tenor auctions, while issuance flexibility (including short-term bills) is likely to be used to support long-duration yields and manage curve volatility. The net supply of government securities is expected to be heavy in the coming months with an estimated RM35.0 billion coming on in the April and May 2026 – with heavy duration pipeline. There will be three auctions scheduled in May, i.e. 10y Reopening MGII 4/35, 7y Reopening MGS 4/33 and 30y reopening MGII 1/56. Credit spreads widened across rating bands and tenors during the month, as corporate sukuk yields remained relatively sticky despite a decline in the MGS curve. The widening was most pronounced in the AA segment, followed by the AAA segment. We expect spreads to widen further should MGS stay higher for longer, as the secondary market continues to adjust to a heavier primary issuance pipeline priced at higher spreads.

Fund Review & Strategy

The Fund returned 3.56% for the month, underperforming the benchmark return of 4.00% by 0.44%. Year-to-date, The Fund returned 2.50%, underperforming the benchmark return of 4.26% by 1.76%. The underperformance in April was mainly due to the underperformance in the equity portion against its benchmark.

Ekuiti

Tinjauan Bulanan

Pasaran ekuiti Malaysia mencatatkan keuntungan pada April, mengekori kebanyakan pasaran serantau di Asia yang mengaut keuntungan sihat hasil daripada perdagangan AI. Indeks tempatan lemah pada awal bulan berikutan ketegangan dan gangguan AS-Iran yang semakin meningkat di Selat Hormuz, tetapi kemudiannya pulih apabila risiko geopolitik mengendur. April juga merupakan bulan berlatar peristiwa di peringkat domestik. Cadangan pelaksanaan gergasi korporat IJM-Sunway gagal selepas pemegang saham IJM tidak memenuhi ambang penerimaan 50%+1. Secara berasingan, lebih daripada 155,000 penjawat awam memohon pengaturan bekerja dari rumah (WFH) berkuat kuasa mulai 15 April 2026. Kerajaan menganggarkan pendekatan ini menghasilkan penjimatan bahan api sebanyak 334,000 liter, diterjemahkan kepada penjimatan kos melebihi RM678,000 menurut jurucakap

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

kerajaan Fahmi Fadzil. Di peringkat makro, pertumbuhan awal KDNK 1Q26 Malaysia menyederhana kepada 5.3% YoY daripada pertumbuhan 6.3% pada 4Q25. Indeks FBM EMAS Shariah ditutup pada 12,718.36, meningkat 4.96% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap Shariah meningkat 7.1% pada bulan ini sambil mengatasi Indeks FBM EMAS Shariah.

Gambaran Bulanan

Konflik AS-Iran telah memasuki minggu ke-10, dengan gencatan senjata kelihatan semakin rapuh. Ia berikutan laporan bahawa Presiden AS Trump telah menghentikan sementara 'Project Freedom' — yang mana tentera AS akan mengiringi kapal melalui Selat Hormuz — hanya dua hari selepas mengumulkannya. Meskipun ketegangan mengendur cukup ketara, namun Selat Hormuz masih ditutup. Pertempuran kecil baru-baru ini menunjukkan kebuntuan yang berterusan, lalu mengganggu gugat sebarang prospek rundingan damai. Di dalam negeri, harga minyak yang lebih tinggi mula menggigit sektor yang terdedah kepada jentera berat yang tidak menikmati kelebihan daripada diesel bersubsidi, dengan penggiat pembinaan lebih kecil paling terkesan. Tekanan kos juga muncul dalam ruang pengguna di tengah-tengah gangguan bekalan pembungkusan — terutamanya plastik — berpotensi memacu kenaikan harga. Kos bahan api yang lebih tinggi mungkin akan memberi kesan kepada pendapatan boleh guna isi rumah, manakala pelaksanaan kerja dari rumah dalam kalangan penjawat awam boleh melemahkan lagi aktiviti perniagaan kecil. Menyentuh hal tersebut Malaysia kekal pada kedudukan yang agak lebih baik berbanding rakan serantau selaku pengeksport minyak dan gas bersih, walaupun harga yang tinggi mungkin menambah beban subsidi kerajaan. Bank Negara Malaysia telah melebarkan ramalan pertumbuhan KDNK 2026 kepada 4.0–5.0%, dengan memetik penggunaan domestik yang berdaya tahan sambil mengakui rintangan luaran. Kami tetap konstruktif sambil berhati-hati terhadap ekuiti dan memandang tempoh kelemahan pasaran sebagai peluang untuk membina pendedahan kepada saham-saham yang asasnya kukuh pada penilaian yang menarik.

Pendapatan Tetap Tinjauan Bulanan

BNM mengekalkan OPR 2.75% menerusi mesyuarat MPC pada 7 Mei 2026. Meskipun MPC mengakui ketidakpastian yang berpunca daripada konflik Timur Tengah, ia menetapkan pendirian bahawa OPR semasa kekal munasabah dan akan terus menyokong kestabilan harga dan pertumbuhan yang mampan. Ekonomi Malaysia berkembang 5.3% YoY pada 1Q26, menyederhana daripada 6.3% pada 4Q25, memandangkan aktiviti beberapa sektor utama memperlahan. Pertumbuhan kebanyakan sektor menjadi sederhana, termasuk perkhidmatan (5.4% vs 6.3% pada Q4), dengan prestasi dipacu oleh sektor perdagangan borong dan peruncitan. DOSM mengaitkan keadaan ini dengan perbelanjaan pengguna yang mampan, disokong oleh pasaran tenaga kerja yang stabil, pendapatan yang lebih tinggi dan inisiatif isi rumah yang berterusan. Output pembuatan juga meningkat pada kadar yang lebih perlahan (5.8% vs 6.1%), pembinaan (7.8% vs 11.0%) dan pertanian (2.8% vs 5.4%). Pertumbuhan eksport terus menyederhana kepada +8.3% YoY pada Mac 2026 (Februari: +10.8% YoY), mencerminkan kelembapan yang meluas. Walaupun eksport pembuatan terus memacu pertumbuhan terutamanya elektrik dan elektronik (E&E), namun momentum meluntur apabila permintaan luaran menurun. Eksport pertanian menguncup dengan lebih mendadak, terjejas dek harga minyak sawit dan getah yang lebih lemah, manakala eksport perlombongan merosot di tengah-tengah penghantaran LNG yang lebih rendah. Pasaran buruh Malaysia tetap utuh, dengan kadar pengangguran sekitar 2.9%, apabila pertumbuhan pekerjaan terus mengatasi pengembangan tenaga kerja. Pendapatan tenaga kerja dan penggunaan swasta dijangka terus mampan pada tahun 2026, disokong oleh pelarasan gaji perkhidmatan awam, pertumbuhan gaji sektor swasta yang stabil, bonus dan bantuan tunai yang berterusan, meskipun limpahan daripada perkembangan geopolitik global kekal sebagai risiko penurunan utama terhadap sentimen dan rancangan pengambilan pekerja. Inflasi keseluruhan meningkat sedikit kepada +1.7% YoY pada Mac 2026 (Februari: +1.4%), manakala inflasi teras meningkat sedikit kepada +2.1% YoY daripada +2.0%. Kenaikan ini didorong terutamanya oleh harga komponen berkaitan perumahan, pengangkutan, insurans dan perkhidmatan peribadi yang lebih kukuh, manakala inflasi makanan kekal rendah, mencerminkan keadaan bekalan yang masih menggalakkan. Secara keseluruhan, inflasi tetap sederhana dan boleh diurus, memberikan BNM kelangsungan fleksibiliti dasar meskipun wujud tekanan kos yang muncul daripada kejutan luaran. PMI pembuatan Malaysia meningkat lagi kepada 51.6 pada April 2026, meningkat daripada 50.7 pada Mac, merakamkan paras tertinggi dalam tempoh empat tahun dan menandakan pengembangan bulan kedua berturut-turut. Peningkatan ini didorong oleh output yang lebih kukuh dan pembinaan semula inventori, sebahagiannya mencerminkan tingkah laku penimbunan stok di tengah-tengah kebimbangan rantaian bekalan terkait dengan konflik Timur Tengah. Walau bagaimanapun, pesanan eksport merosot di bulan kedua berturut-turut, dan tekanan kos semakin kuat, dengan kos input dan harga output masing-masing meningkat ke paras tertinggi dan berbilang tahun, disebabkan oleh kos tenaga, pengangkutan dan bahan yang lebih tinggi.

Gambaran Bulanan

Seperti yang dijangkakan secara meluas, OPR 2.75% dikekalkan pada Mei dengan kenyataan bernada neutral secara amnya sambil mengakui peningkatan ketidakpastian luaran dan risiko terhadap prospek global. Ketegangan geopolitik di Timur Tengah baru-baru ini telah mencetuskan sentimen penghindaran risiko sambil pelabur menatapbargakan potensi gangguan bekalan tenaga, inflasi tenaga yang lebih tinggi dan pertumbuhan global yang lebih perlahan. Kenaikan harga minyak global akan menyebabkan perbelanjaan subsidi bahan api kerajaan yang lebih besar sungguhpun kerajaan telah menetapkan RM1.99 seliter buat 200 liter pertama. Sementara itu, Perdana Menteri berkata bahawa kerajaan akan berusaha untuk mengekalkan harga petrol RON95 di bawah BUDI95 meskipun dilatari ketidakpastian pasaran global berikutan peningkatan konflik Timur Tengah. Menurut Maybank, tinjauan BNM yang agak mampan terhadap ekonomi Malaysia berdasarkan andaian pertumbuhan global yang lebih perlahan (+2.7 – 3.2%), konflik Timur Tengah yang tidak melebihi dua bulan dan harga minyak mentah purata antara USD70 – 90 setong. Penawaran sukuk kerajaan pada tahun 2026 dijangka kekal tinggi tetapi boleh diurus, dengan terbitan kasar MGS/MGII kira-kira RM183 bilion, profil pelaburan pangkal 1H, dan kecenderungan yang lebih besar ke arah lelongan jangka pendek hingga pertengahan, manakala fleksibiliti terbitan (termasuk bil jangka pendek) mungkin akan digunakan untuk menyokong hasil jangka panjang dan mengurus volatiliti keluk. Penawaran bersih sekuriti kerajaan dijangka tinggi dalam beberapa bulan akan datang dengan anggaran RM35.0 bilion pada April dan Mei 2026 – dengan kepanjangan durasi dalam perancangan. Akan ada tiga lelongan yang dijadualkan pada Mei, iaitu Pembukaan Semula MGII 4/35 10 tahun, Pembukaan Semula MGS 4/33 7 tahun dan pembukaan semula MGII 1/56 30 tahun. Tebaran kredit melebar merentasi jalur peneraan dan tenor pada bulan ini, memandangkan hasil sukuk korporat kekal agak lembap meskipun keluk MGS merosot. Pelebaran paling ketara adalah dalam segmen AA, diikuti oleh segmen AAA. Kami menjangkakan tebaran akan terus melebar sekiranya MGS kekal lebih tinggi untuk tempoh yang lebih lama, memandangkan pasaran sekunder terus membuat penyesuaian dengan perancangan terbitan utama yang lebih berat, ditatapbargakan pada tebaran yang lebih tinggi.

Tinjauan dan Strategi Dana

Dana mencatat pulangan 3.56% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.00% dengan perbezaan 0.44%. Sejak awal tahun sehingga bulan tinjauan, Dana mencatat pulangan 2.50%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 4.26% dengan perbezaan 1.76%. Prestasi yang lebih rendah pada bulan April adalah terutamanya disebabkan oleh prestasi bahagian ekuiti yang ketinggalan berbanding penanda arasnya.

Source / Sumber: Fund Commentary, April 2026, Eastspring Al-Wara' Investments Berhad, Principal Islamic Asset Management Sdn. Bhd. and UOB Asset Management (Malaysia) Berhad

TAKAFULINK DANA URUS

All information as at 30 April 2026 unless otherwise stated

Semua maklumat adalah seperti pada 30 April 2026 melainkan jika dinyatakan

Disclaimer

Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. All Takafulink Dana are invested in Shariah-approved securities and/or Islamic private debt securities. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail.

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa dulu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Semua Takafulink Dana dilaburkan dalam sekuriti yang diluluskan oleh Syariah dan/atau sekuriti hutang swasta Islam. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad.

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL