



# LAPORAN DANA TAKAFULINK 2011

Laporan dan Penyata Takafulink  
untuk tahun berakhir 31 Disember 2011

**PRUDENTIAL BSN**

TAKAFUL

# TAKAFUL

## UNTUK SEMUA, UNTUK KEHIDUPAN

PruBSN berpegang kepada falsafah perniagaan yang mengutamakan ciri-ciri inovasi dan dinamik. Amalan ini membolehkan kami memenuhi keperluan anda secara cekap dan berkesan. Ini terbukti melalui produk-produk Takaful kami yang inovatif dan ulung, dibangunkan hasil kerjasama yang efektif antara warga kerja, para ejen, rakan niaga serta anda, pelanggan kami. Falsafah ini membolehkan kami melindungi anda dengan menyediakan produk dan perkhidmatan yang terbaik untuk anda dan yang tersayang demi meningkatkan lagi mutu kehidupan anda.

Prudential BSN Takaful. Untuk Semua. Untuk Kehidupan.



PruBSN  
TakafulLink



PruBSN  
SmartLink



PruBSN  
FirstLink



Takaful  
Health2



PruBSN  
ProtectPlus



PruBSN  
CrisisCover



PruBSN  
Ummah

## Pemegang Sijil yang Dihormati,

Kami berbesar hati untuk menyampaikan kepada anda Laporan Dana-dana Takafulink 2011 bagi Prudential BSN Takaful Berhad. Versi penuh laporan ini boleh didapati dalam laman web kami di [www.prubsn.com.my](http://www.prubsn.com.my).

## Kandungan

- 2 Perutusan dari Ketua Pegawai Eksekutif
- 4 Objektif Dana
- 5 Ulasan Pelaburan
- 9 Prestasi Dana
- 10 Tinjauan Pelaburan
- 14 Sorotan Kewangan
- 26 Penyata Aset dan Liabiliti
- 31 Penyata Pertukaran dalam Nilai Aset Bersih
- 35 Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan
- 39 Nota-nota kepada Akaun
- 41 Laporan Pengarah
- 42 Laporan Juruaudit Bebas

# PERUTUSAN DARI KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

“Dana Takafulink utama kami iaitu Dana Takafulink Dana Ekuiti telah mencatatkan pulangan yang kukuh sebanyak 8.49%, menjadikan ia dana ekuiti yang terbaik pada tahun 2011.”

**Azim Mithani**

*Ketua Pegawai Eksekutif, Prudential BSN Takaful Berhad*



## Pemegang Sijil Takafulink PruBSN yang dihormati,

### Assalamualaikum dan salam sejahtera.

Saya amat berbangga untuk membentangkan Laporan Tahunan Takafulink 2011 kepada anda. Saya berharap laporan ini akan menjadi rujukan penting bagi anda menyemak semula keperluan dan matlamat kewangan anda.

Tahun 2011 merupakan satu tahun yang mencabar untuk kedua-dua ekonomi global dan Malaysia, berikutan cabaran krisis perhutangan di Eropah. Walaubagaimanapun, Malaysia mencatatkan pertumbuhan KDNK yang sihat sebanyak 5.2%, satu catatan yang hanya rendah sedikit berbanding tahun sebelumnya.

Perniagaan kami telah kekal bertahan dengan jumlah Sumbangan Tahunan Setara (ACE atau *Annual Contribution Equivalent*) sebanyak RM 231 juta pada 2011 yang mewakili pertumbuhan sebanyak 29% dan bahagian pasaran sebanyak 28.8%. Saya amat berbangga untuk memaklumkan kepada anda bahawa kami merupakan Pengendali Takaful Nombor 1 di Malaysia berdasarkan keputusan perniagaan baru (ACE).

Pada masa yang sama, dana-dana kami juga telah mencapai prestasi yang baik dalam 2011. Dana Takafulink utama kami iaitu Dana Takafulink Dana Ekuiti telah mencatatkan pulangan yang kukuh sebanyak 8.49%, mengatasi tanda aras rasmi kami sebanyak 6.08%, menjadikan ia dana ekuiti yang terbaik pada tahun 2011<sup>1</sup>. Dana Takafulink Dana Bon dan Takafulink Dana Urus juga mencatatkan pulangan yang mengagumkan sebanyak 4.89% dan 7.49% masing-masing<sup>1</sup>. Malah, Dana Takafulink Dana Urus kami juga menduduki tempat pertama berbanding dana-dana urus yang seumpamanya dalam industri. Anda boleh mendapat maklumat lebih lanjut mengenainya di dalam laporan ini.

Untuk keputusan hebat sedemikian, kami ingin mengucapkan terima kasih kepada anda atas keyakinan dan kepercayaan anda terhadap kami. Hanya dengan sokongan anda kami dapat mencapai tahap prestasi ini. Kami kekal yakin bahawa kami boleh terus membangun berdasarkan kejayaan lampau kami, untuk menyediakan perkhidmatan yang lebih baik kepada anda, pelanggan kami, yang merupakan teras kepada segala usaha kami. Terima kasih sekali lagi atas sokongan anda yang berterusan.

Saya mendoakan kesihatan, kemakmuran dan keamanan untuk anda pada tahun 2012!

<sup>1</sup> Sumber: Lipper IM (Tarikh terbitan: 10 Januari 2012), prestasi untuk 1 tahun Januari hingga Disember 2011.

## OBJEKTIF DANA

*Takafulink Dana Ekuiti* bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana hingga panjang dengan melabur dalam saham kelulusan Syariah berkualiti tinggi yang disenaraikan di Bursa Saham Kuala Lumpur.

*Takafulink Dana Bon* bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana hingga panjang dengan melabur dalam Sekuriti Hutang Swasta Islam (IPDS atau *Islamic Private Debt Securities*) dan Kemudahan Pembiayaan Islam (IFF atau *Islamic Financing Facilities*) yang terpilih.

*Takafulink Dana Urus* bermatlamat untuk memaksimumkan pulangan dalam tempoh sederhana hingga panjang dengan melabur dalam saham kelulusan Syariah dan Sekuriti Hutang Swasta Islam (IPDS) dan Kemudahan Pembiayaan Islam (IFF) melalui Takafulink Dana Ekuiti dan Takafulink Dana Bon serta dalam mana-mana dana Takafulink lain sedemikian yang mungkin disediakan pada masa hadapan.

*Takafulink Dana Ekuiti* Dinasti bertujuan untuk menyediakan pertumbuhan modal jangka panjang dengan melabur dalam pelaburan kelulusan Syariah dengan pendedahan ke rantau China Besar.

# ULASAN PELABURAN

## Pasaran Ekuiti

Pasaran bermula dengan kukuh pada tahun 2011 dengan FBM KLCI mencecah tahap tinggi yang baru pada 1,574.49 namun menurun akibat pengambilan keuntungan, sebelum Tahun Baru Cina. Bulan Februari dan Mac membawa banyak kebimbangan dan ketidakpastian kepada pasaran Malaysia dengan ketidakstabilan berterusan di rantau Timur Tengah dan Afrika Utara (MENA atau *Middle East and North Africa*) dan peningkatan harga minyak. Laporan korporat untuk tahun lengkap 2010 tidak mengagumkan dengan lebih banyak kekecewaan daripada kejutan positif. Pada 11 Mac 2011, gempa bumi dan bencana tsunami yang berikutannya di Jepun menyebabkan pasaran ekuiti menyelaraskan secara global akibat daripada ketidakpastian yang semakin bertambah.

Pada suku kedua 2011, sentimen dalam pasaran ekuiti global terus dilembapkan oleh masalah perhutangan Greece. Namun demikian, prestasi pasaran saham Malaysia adalah agak baik, didorong oleh keterangsangan saham perbankan di mana Penggabungan dan Pemerolehan menjadi tema bulan Jun. Juga dalam bulan Jun, penyenaian MSM Holdings yang disenaraikan pada tahap premium sebanyak 40% pada hari pertama membantu mendorong pasaran untuk menutup pada paras yang lebih tinggi pada suku kedua 2011 berbanding dengan paras tinggi sebelum itu yang disaksikan pada 17 Januari 2011.

Suku ketiga 2011 bermula dengan mantap di mana Indeks Komposit Kuala Lumpur (KLCI atau *Kuala Lumpur Composite Index*) mencecah paras yang paling tinggi. Walau bagaimanapun, pengambilan keuntungan bermula dengan segera setelah pasaran *Wall Street* dan Eropah mengalami tekanan penjualan pada pembaharuan kebimbangan mengenai masalah perhutangan mereka. Di Amerika Syarikat, kami menyaksikan kehilangan penarafan "Triple A" buat kali pertama dalam sejarah dan pengumuman pilihan Rizab Persekutuan Amerika Syarikat untuk "Operasi Putaran" ("*Operation Twist*") yang menyebabkan pembalikan membawa dagangan USD selama 2 tahun. Kekurangan haluan polisi sebagai tindak balas kepada krisis perhutangan Eropah juga membebankan pasaran tempatan. Dari segi domestik, pasaran saham Malaysia terjejas secara negatif oleh perhimpunan Bersih pada 9 Julai yang telah membangkitkan semula kebimbangan mengenai ketidakpastian politik. Sentimen juga dibebankan oleh keputusan korporat yang mengecewakan. Banyak saham Syarikat Berkaitan Kerajaan bermodal besar seperti Tenaga, Axiata, MISC, Petronas Chemicals, CIMB, MAS dan Proton melaporkan keputusan di bawah jangkaan. Sebaliknya, Penggabungan dan Pemerolehan terus mengambil tempat utama di mana syarikat daripada sektor hartanah dan kewangan mengumumkan tawaran pembelian berpotensi.

## ULASAN PELABURAN

### Pasaran Ekuiti *(samb.)*

KLCI membuat pemulihan yang kukuh pada awal suku keempat 2011 berikutan pembaharuan keyakinan di Eropah di mana penyelesaian krisis perhutangan di Eropah hampir dicapai di sidang kemuncak Kesatuan Eropah (EU atau *European Union*) yang berlangsung pada 23 Oktober 2011. Walau bagaimanapun, KLCI kemudiannya membuat pembetulan dengan ketara pada pertengahan November ketika pertambahan ketidakpastian di EU akibat daripada peralihan dalam kerajaan di Itali, Greece dan Sepanyol, dan potensi kesan penularan. Sentimen juga dilembapkan oleh kegagalan “jawatankuasa tertinggi” (“*super committee*”) Kongres Amerika Syarikat untuk mencapai persetujuan mengenai cara memperoleh penjimatan kos USD2.1 trilion dalam bajet yang akan menyebabkan pemotongan perbelanjaan secara menyeluruh di 2013. Walaupun kekecewaan dari Sidang Kemuncak EU pada 9 Disember 2011 di mana pelabur telah mengharapkn suatu penyelesaian yang lebih kukuh untuk krisis perhutangan Euro, pasaran telah disokong oleh aktiviti hiasan luaran. Dari segi domestik, keputusan pada musim laporan suku ketiga 2011 adalah selaras atau kurang daripada jangkaan secara am dengan laporan beberapa syarikat telah mencatat tahap tinggi secara mengejut. Bajet 2012 yang diumumkan pada 7 Oktober 2011 akan lebih memanfaatkan pekerja berpendapatan rendah, kakitangan awam, sektor pengguna dan pendidikan.

Pada tahun di bawah tinjauan, FBM KLCI tutup pada 1,530.73 mata. Ia meningkat secara marginal sebanyak 0.78% semasa tempoh di bawah tinjauan di mana ia mengatasi prestasi pasaran serantau dengan luas.

### Pasaran Bon

Pada 27 Januari 2011, BNM memutuskan untuk mengekalkan Kadar Polisi Semalaman (OPR atau *Overnight Policy Rate*) pada 2.75%. Suruhanjaya Polisi Kewangan (MPC atau *Monetary Policy Committee*) telah menganggap polisi kewangan masa kini adalah sesuai dan konsisten dengan penilaian terkini terhadap perkembangan ekonomi dan prospek inflasi. Sementara BNM memutuskan untuk mengekalkan Kadar OPR pada 2.75% pada 11 Mac 2011, MPC menyatakan bahawa polisi kewangan dijangka akan tetap menyokong perkembangan, tetapi tahap penyesuaian kewangan mungkin disemak semula memandangkan perkembangan berterusan dalam ekonomi dan risiko inflasi. BNM juga mengumumkan peningkatan Nisbah Keperluan Simpanan Statutori (SRR atau *Statutory Reserve Requirement*) dari 1.00% kepada 2.00% berkuat kuasa dari 1 April 2011 dan menjelaskan bahawa pertukaran SRR tersebut bukanlah satu isyarat pendirian polisi kewangan tetapi adalah langkah terlebih dahulu untuk mengurangkan risiko peningkatan kecairan akibat daripada pengaliran modal ke dalam ekonomi baru muncul Asia.



## ULASAN PELABURAN

### Pasaran Bon *(samb.)*

Dalam keadaan pendapat pasaran berbelah bahagi, BNM telah meningkatkan OPR sebanyak 25 bps kepada 3.00% pada Mei 2011 setelah mengekalkannya tanpa pertukaran dalam 4 mesyuarat Suruhanjaya Polisi Kewangan (MPC atau *Monetary Policy Committee*) berturut-turut. Pernyataan Polisi Kewangan (*Monetary Policy Statement*) menyatakan bahawa walaupun pemulihan global dijangka akan berterusan, risiko ke bawah telah meningkat diakibatkan oleh potensi harga tenaga dan komoditi yang lebih tinggi, kemungkinan gangguan pembekalan berikutan pembangunan di Jepun dan penambahan ketidaktentuan dalam pengaliran modal ke ekonomi baru muncul. Dari segi domestik, faktor permintaan mungkin memberi lebih tekanan kepada harga dalam separuh tahun kedua 2011. BNM juga meningkatkan Nisbah Keperluan Simpanan Statutori (SRR) dari 2.00% kepada 3.00% berkuat kuasa dari 16 Mei 2011 sebagai langkah terlebih dahulu untuk menguruskan peningkatan kecairan ketara yang mungkin menyebabkan ketidakseimbangan kewangan dan mewujudkan risiko kepada kestabilan kewangan.

Di mesyuarat MPC pada Julai dan September, BNM memutuskan untuk mengekalkan OPR pada 3.00% tanpa membuat sebarang pertukaran dengan menyatakan bahawa kebimbangan yang bertambah mengenai risiko permintaan luaran boleh membawa kepada momentum eksport yang lembap. BNM menjangka inflasi akan kekal agak stabil untuk sepanjang tahun dengan inflasi tolakan kos dijangka akan meningkat pada kadar beransur-ansur. Nisbah SRR juga ditingkatkan dari 3.00% kepada 4.00% di Julai.

Di mesyuarat MPC pada 11 November, BNM berpegang kepada Kadar Polisi Semalaman (OPR) pada 3.00% dengan menyatakan bahawa sedangkan ekonomi Malaysia dijangka akan berkembang, pembangunan luaran yang lemah boleh menjejaskan prospek perkembangan keseluruhan ekonomi domestik. Inflasi dijangka akan kekal stabil untuk sepanjang tahun dan menyerdana memasuki tahun 2012.

Untuk tempoh di bawah tinjauan, hasil bon berdaulat 3, 5 dan 10 tahun bertukar kepada -13 bps, -12 bps dan -31 bps untuk menutup pada 2.98%, 3.22% dan 3.69% masing-masing. Bon Kerajaan menyemarakkan separuh tahun kedua sementara BNM mengekalkan OPR pada kadar 3.00% dengan menyatakan tinjauan ekonomi global dan domestik yang lembap serta inflasi yang sederhana.

Hasil bon korporat secara am bergerak seiring dengan hasil bon berdaulat walaupun pada susulan. Aktiviti dalam pasaran bon korporat disokong oleh kecairan yang mencukupi dan persekitaran kredit yang bertambah baik.

### Asia

Pasaran bermula dengan kukuh pada tahun 2011 bersandarkan pada optimisme bahawa ekonomi global menghala ke laluan pemulihan. Kemudiannya, suatu siri peristiwa iaitu peningkatan harga minyak, pergolakan politik di Afrika Utara dan Timur Tengah serta gempar bumi di Jepun yang dahsyat melemahkan keyakinan dengan segera.

Dengan kelanjutan tahun, pelabur terpaksa bergelut dengan kebimbangan terhadap perkembangan dan masalah fiskal Amerika Syarikat, krisis perhutangan Eropah yang meningkat, inflasi yang lebih tinggi dan jangkaan kadar faedah yang kian meningkat di Asia. Kebimbangan bahawa China mungkin mengalami landasan yang sukar akibat daripada pengetatan polisi keterlaluan juga menjejaskan sentimen.

Pada pengakhiran tahun, kebanyakan pasaran ekuiti di rantau Asia Pasifik tidak termasuk Jepun berupaya meraih sedikit pendapatan dengan pemulihan sebahagian besar daripada kerugian besar menyeluruh yang dicatatkan dalam November. Tindakan China memotong nisbah keperluan simpanannya untuk bank buat pertama kali semenjak tahun 2008 dan tindakan yang selaras oleh enam daripada bank pusat dunia untuk memotong kos pendanaan bagi peminjam Eropah telah membantu meningkatkan pasaran. Suatu siri data ekonomi Amerika Syarikat yang menggalakkan meningkatkan optimisme dan memadamkan kebimbangan terhadap krisis perhutangan Eropah akan menghakiskan perkembangan global.

Walau bagaimanapun, tahun tersebut ditandakan dengan ketidaktentuan pasaran yang melampau di mana para pelabur bertukar di antara mod mengambil risiko dan menghindar risiko. MSCI Asia tidak termasuk Jepun mencatatkan suatu penurunan sebanyak 17.98%. India merupakan pasaran dengan prestasi yang paling teruk di mana prestasinya adalah di bawah negara serantaunya. Ini adalah akibat daripada isu-isu yang merangkumi inflasi, kekurangan tindakan polisi dan kelembapan ekonomi. Tekanan inflasi berterusan mencetuskan suatu siri peningkatan kadar oleh *Reserve Bank of India*. Akibatnya, angka perkembangan ekonomi telah diturunkan beberapa kali sepanjang tahun. Sebaliknya, pasaran ekuiti di Asia Tenggara seperti Malaysia, Filipina dan Indonesia di mana kadar inflasi adalah di bawah zon sasaran bank pusat mereka, muncul dengan prestasi yang amat baik.

## PRESTASI DANA

### ***Takafulink Dana Ekuiti***

Pada 31 Disember 2011, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat sebanyak 8.50% ke RM1.5259 berbanding dengan RM1.4064 pada 31 Disember 2010.

Semenjak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 52.48%.

### ***Takafulink Dana Bon***

Pada 31 Disember 2011, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat ke RM1.2317 dari RM1.1744 pada 31 Disember 2010, mencatat pulangan sebanyak 4.88% untuk tempoh di bawah tinjauan.

Semenjak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 23.13%.

### ***Takafulink Dana Urus***

Pada 31 Disember 2011, Nilai Aset Bersih setiap unit Takafulink Dana Urus adalah pada RM1.4669 berbanding dengan RM1.3647 pada 31 Disember 2010, mencatat pulangan sebanyak 7.49% untuk tempoh di bawah tinjauan.

Sejak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 46.60%.

### ***Takafulink Dana Ekuiti Dinasti***

Pada 31 Disember 2011, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana telah menyusut sebanyak 11.33% kepada RM0.9700 berbanding dengan RM1.0940 pada 31 Disember 2010.

Sejak penubuhannya (5 April 2010), Dana telah mencatatkan pulangan kurang baik sebanyak 3.00%.

*Dana-dana Takafulink adalah mematuhi Syariah.*

## TINJAUAN PELABURAN

### Ekuiti

Tahun 2012 akan terus menghadapi pelbagai ketidakpastian dengan isu yang belum diselesaikan pada tahun 2011 berterusan ke tahun 2012. Pasaran akan terpaksa berhadapan dengan kemungkinan ketidaktentuan dari segi politik di mana banyak negara akan mengadakan pilihan raya mereka sepanjang tahun tersebut yang mungkin menyebabkan pertukaran dalam polisi.

Dari segi domestik, Malaysia akan terus mengambil petunjuk daripada isu berkenaan dengan persekitaran luaran. Kami menjangka perbelanjaan konsumer kekal bertahan buat masa kini di mana “ganjaran” dari Bajet 2012 akan berkuat kuasa pada 1 Januari 2012, seperti peningkatan gaji sebanyak 7-13% untuk kakitangan kerajaan dan pembayaran sekali gus. Pemangkin untuk bulan-bulan yang akan datang termasuk kemungkinan berlakunya Pilihan Raya Umum. Tahun 2012 juga akan menyaksikan, di antara lain, kemungkinan penyeranaian unit penjagaan kesihatan Khazanah dan Felda Global Ventures. Penggabungan dan Pemerolehan akan terus menjadi tema tahun 2012.

Sementara kami yakin bahawa pertumbuhan pendapatan korporat mungkin berada pada tahap yang rendah, kami tetap berjaga-jaga terhadap ekuiti Malaysia memasuki tahun 2012 memandangkan ketidakpastian global yang ketara.

Isu global pada masa kini akan mengambil masa yang lama untuk diselesaikan dan dijangka akan menjadi lebih rumit, kemungkinannya dalam bentuk perubahan politik dengan banyak pilihan raya dijadualkan akan berlaku secara global dalam tahun 2012. Walau bagaimanapun, peristiwa-peristiwa ini akan mewujudkan peluang untuk mengatasi prestasi dalam masa jangka panjang.

Untuk masa hadapan, kami terus menyokong strategi pelaburan bawah ke atas di mana pemilihan saham taktikal akan mendorong dana untuk mengatasi prestasi. Kami akan terus mencari syarikat berpendapatan stabil, kompetitif dalam pasaran tempatan atau luar negeri, telus dan mempunyai rekod prestasi tadbir urus korporat yang baik.

### Bon

Dalam mesyuarat MPC pada 31 Januari 2012, Bank Negara Malaysia memutuskan untuk mengekalkan kadar polisi semalaman (*overnight policy rate* atau OPR) pada 3.0%, sambil menekankan bahawa pembangunan luaran yang lemah boleh menjejaskan prospek perkembangan keseluruhan ekonomi domestik. Dengan inflasi dijangka menyederhana dalam tahun 2012, kami berpendapat bahawa OPR, pada kemungkinan besar akan turun dalam tahun 2012.

Kadar Ringgit telah turun naik dalam beberapa minggu yang lalu akibat penghindaran risiko yang bertambah, dan dijangka akan berterusan dalam tempoh yang dekat memandangkan krisis perhutangan Eropah yang meningkat .

Pembekalan dan aktiviti dalam bon korporat dijangka meningkat di mana Pengeluar akan mengambil kesempatan daripada taha kadar faedah yang rendah untuk mengumpul dana.

Pasaran bon terus disokong oleh kecairan domestik yang mencukupi dan persekitaran kredit yang bertambah baik.

### ASIA

#### Tinjauan Pasaran

Pasaran bermula pada tahun 2011 secara positif disandarkan oleh optimisme di mana ekonomi global sedang mengahala ke arah pemulihan. Walau bagaimanapun, beberapa peristiwa telah berlaku: peningkatan harga minyak, pergolakan ekonomi di Afrika Utara dan Timur Tengah serta gempa bumi yang dahsyat di Jepun yang melemahkan keyakinan dengan cepat.

Apabila tahun berlanjutan, para pelabur terpaksa bergelut dengan kebimbangan terhadap perkembangan dan masalah fiskal Amerika Syarikat, krisis perhutangan Eropah yang bertambah, inflasi yang lebih tinggi dan jangkaan kadar faedah yang kian meningkat di Asia. Kebimbangan bahawa China mungkin mengalami landasan yang sukar akibat pengetatan polisi yang keterlaluan juga telah menjejaskan sentimen.

Pada pengakhiran tahun tersebut, kebanyakan pasaran ekuiti di rantau Asia Pasifik tidak termasuk Jepun berupaya meraih sedikit pendapatan dengan pemulihan sebahagiannya daripada kerugian besar merentasi semua bidang yang dicatatkan dalam November. Langkah yang diambil oleh China untuk memotong nisbah keperluan rizabnya untuk bank buat pertama kali semenjak tahun 2008 dan tindakan berkoordinat oleh enam daripada bank pusat dunia untuk memotong kos pendanaan bagi peminjam Eropah telah membantu meningkatkan pasaran. Suatu siri data ekonomi Amerika Syarikat yang menggalakkan telah meningkatkan optimisme dan mengurangkan kebimbangan bahawa krisis perhutangan Eropah akan menjejaskan perkembangan global.

Walaupun bagaimanapun, tahun tersebut ditandakan dengan ketidakpastian pasaran yang melampau di mana para pelabur menghayun di antara mod pengambilan risiko dan penghindaran risiko. MSCI Asia tidak termasuk Jepun mencatatkan suatu penurunan sebanyak 17.98%. India merupakan pasaran dengan prestasi yang paling teruk di mana prestasinya adalah di bawah negara serantaunya. Ini adalah akibat daripada isu-isu yang merangkumi inflasi, kekurangan tindakan polisi dan kelembapan ekonomi. Tekanan inflasi berterusan telah mencetuskan suatu siri peningkatan kadar oleh Reserve Bank of India. Akibatnya, angka perkembangan ekonomi telah diturunkan beberapa kali sepanjang tahun. Sebaliknya, pasaran ekuiti di Asia Tenggara seperti Malaysia, Filipina dan Indonesia di mana kadar inflasi adalah di bawah zon sasaran bank pusat mereka, telah muncul dengan prestasi yang amat baik.

## TINJAUAN PELABURAN

### ASIA

#### Tinjauan

Tahun 2012 telah bermula dengan beberapa prestasi pasaran yang menggalakkan, dicetuskan oleh data ekonomi Amerika Syarikat dan China yang lebih baik daripada yang dijangka. Walau bagaimanapun, ia mungkin terlalu awal untuk menyatakan bahawa mereka mewakili suatu trend. Faktor yang memarakan ketidaktentuan dalam tahun 2011 iaitu isu berdaulat dan perbankan Eropah serta kebimbangan mengenai perkembangan masih wujud - pada pelbagai tahap.

Penilaian ekuiti dalam banyak pasaran mencadangkan bahawa kebanyakan daripada berita kurang baik tidak diambil kira dalam penjualan pasaran dalam suku ketiga tahun 2011. Pada keseluruhannya, nilai kelihatan semakin ketara tetapi ini bukanlah tanpa risikonya. Faktor yang melemahkan keyakinan sepanjang beberapa tahun yang lepas masih boleh menyebabkan satu lagi penjualan.

Sebaliknya, Asia patut kekal bertahan dengan agak baik walau pun tidak terjejas oleh masalah ekonomi negara maju. Kami mempercayai keseimbangan terhadap potensi landasan sukar China adalah keterlaluan kerana rangka tindakan kerajaan bagi perkembangan masih berorientasikan peningkatan penggunaan dan ia mempunyai kuasa fiskal yang banyak untuk merangsangkan ekonomi jika perlu.

Manakala pasaran dijangka kekal tidak menentu, perkembangan ekonomi di rantau dijangka melampaui pasaran maju dalam jangka masa sederhana dan sejumlah besar syarikat Asia di mana pelaburan kami ditempatkan akan terus menikmati keadaan perniagaan yang baik. Oleh demikian, kami akan terus bertumpu pada pendekatan bawah ke atas untuk mencari saham kurang nilai

## TINJAUAN PELABURAN

### GLOBAL

#### Tinjauan Pasaran

Pasaran global menyaksikan ketidaktentuan dalam tahun 2011. Walaupun pasaran telah bermula dengan mantap pada awal tahun, ia telah dirempuh oleh harga minyak yang meningkat di persekitaran pergolakan politik di Afrika Utara dan Timur Tengah serta gempa bumi yang mengakibatkan kemusnahan dahsyat di Jepun.

Kekurangan haluan polisi sebagai tindak balas kepada krisis perhutangan Eropah telah menjejaskan dengan teruk sentimen di pasaran global. Penggubal polisi Eropah, dengan idea dan latar belakang yang bertentangan, berbelah bahagi terhadap cara untuk menyelesaikan krisis Zon Eropah.

Beban perhutangan berdaulat tidak terbatas kepada Eropah sahaja. Pada bulan Julai, kebuntuan politik mengenai peningkatan tahap maksimum perhutangan Amerika Syarikat hampir-hampir memaksa ekonomi terbesar dunia ke dalam keingkaran teknikal dan mendorong S&P untuk melucutkan penarafan AAA bagi negara tersebut. Walau bagaimanapun, suatu siri data ekonomi Amerika Syarikat yang menggalakkan mendorong optimisme dan mengurangkan kebimbangan buat sementara bahawa krisis perhutangan Eropah akan mengikis perkembangan global.

Ekuiti global berakhir pada penghujung tahun pada tahap lebih rendah dengan Indeks Dunia MSCI menurun sebanyak 7.62%. Secara am, pasaran maju seperti Amerika Syarikat telah mengatasi prestasi negara Asia.

#### Tinjauan

Risiko makro mungkin berterusan ke pasaran mengunjur dalam tahun 2012. Ketidaktentuan berterusan terhadap krisis perhutangan berdaulat Eropah, status ekonomi Amerika Syarikat dan kadar perkembangan ekonomi di China mencadangkan bahawa data yang akan datang dan pengaliran berita lain masih boleh menyebabkan ketidaktentuan yang besar dalam pasaran.

Isu perhutangan berstruktur dan penyekatan fiskal dalam ekonomi Negara Barat dijangka akan menjadi halangan kepada perkembangan global. Keadaan di Eropah tidak menunjukkan tanda ketara untuk sebarang penyelesaian yang pantas dan telus bagi krisis perhutangan berdaulatnya. Suatu proses yang panjang dijangka kerana kebuntuan politik mungkin memberi halangan kepada sebarang tindakan polisi yang tegas dan bersepadu.

Namun demikian, adalah di luar jangkaan bahawa data ekonomi terutamanya dari Amerika Syarikat dan China berada pada tahap yang tinggi. Walau bagaimanapun, adalah terlalu awal untuk memutuskan bahawa kedua-dua negara ini mewakili suatu trend.

Adalah besar kemungkinan bahawa tindakan polisi akan terbukti lebih penting daripada sebelum ini untuk mendorong harga dan penilaian aset; bukan hanya di Eropah atau Amerika Syarikat tetapi juga kedudukan polisi kewangan di negara-negara baru muncul.

Bersandarkan latar belakang ini, Pengurus Dana akan terus bertumpu pada pendekatan bawah ke atas untuk mencari saham kurang nilai.

## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

#### TAKAFULINK DANA EKUITI

Kategori	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
<b>Ekuiti</b>					
Bahan Pembinaan	<b>0.27</b>	2.24	2.73	1.20	6.77
Konglomerat	<b>5.93</b>	9.37	13.30	10.86	13.15
Pembinaan	<b>5.09</b>	13.72	7.98	8.43	8.47
Produk Konsumer	<b>3.01</b>	1.55	2.89	2.25	1.55
Kewangan	–	0.30	0.28	–	–
Industri	<b>4.68</b>	2.66	5.58	2.39	3.66
Media	–	0.90	0.25	1.25	3.14
Motor	–	1.91	1.45	1.66	3.76
Minyak & Gas	<b>22.50</b>	11.86	4.76	6.21	10.24
Perladangan	<b>10.39</b>	13.16	14.67	8.44	6.57
Kuasa	<b>0.92</b>	8.41	10.41	8.52	7.04
Hartanah	<b>3.38</b>	4.90	4.77	2.07	5.30
Teknologi	–	2.25	0.60	–	3.31
Telekomunikasi	<b>23.85</b>	16.72	12.49	10.64	4.35
Pembalakan	–	–	–	–	0.41
Pengangkutan	<b>3.82</b>	6.56	3.07	4.24	4.37
Air	–	0.15	0.49	1.08	2.07
	<b>83.84</b>	96.66	85.73	69.25	84.16
<b>Tunai dan Deposit</b>	<b>17.03</b>	4.01	15.38	28.86	18.63
<b>Lain Aset</b>	<b>0.49</b>	0.71	0.75	2.35	(0.01)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(1.36)</b>	(1.37)	(1.85)	(0.46)	(2.78)
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.01	100.00	100.00	100.00



## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

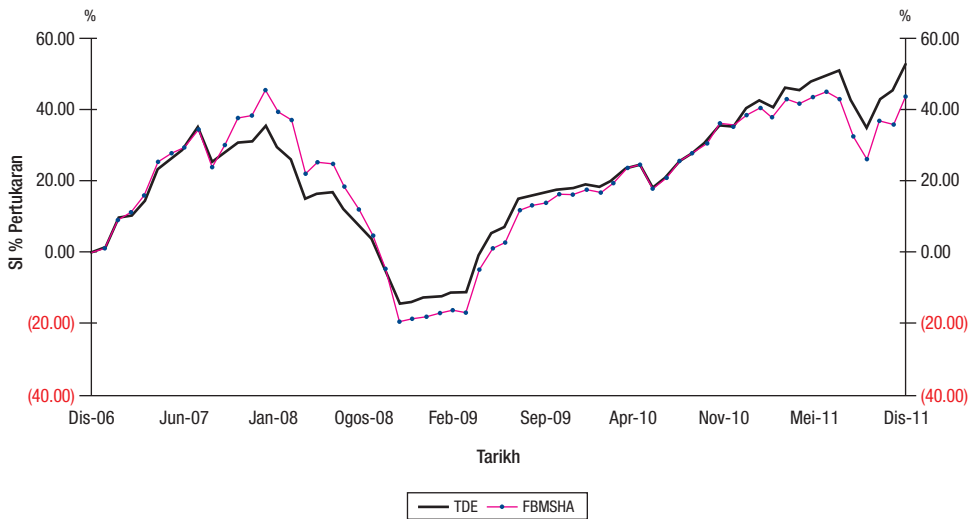
#### TAKAFULINK DANA EKUITI

Kategori	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>203,868,447</b>	141,289,501	93,892,359	39,816,472	22,179,240
Unit dalam Pengedaran	<b>133,612,489</b>	100,463,328	78,577,690	45,362,268	16,330,676
NAV Seunit (RM)	<b>1.526</b>	1.406	1.195	0.878	1.358
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.526</b>	1.415	1.204	1.406	1.363
NAV Terendah seunit (RM)	<b>1.296</b>	1.149	0.871	0.844	0.983
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	<b>8.49%</b>	17.70%	36.13%	-35.37%	35.81%
- Pengedaran Pendapatan	-	-	-	-	-
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>8.49%</b>	17.70%	36.13%	-35.37%	35.81%
Tiga tahun	<b>20.24%</b>	1.17%	5.53%	t/b	t/b
Lima tahun	<b>8.46%</b>	t/b	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>					
<b>FTSE-Bursa Malaysia Emas</b>					
<b>Shariah (FBMSHA)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>2.41%</b>	18.20%	43.03%	-43.52%	43.69%
Tiga tahun	<b>20.08%</b>	-1.53%	5.10%	t/b	t/b
Lima tahun	<b>7.04%</b>	t/b	t/b	t/b	t/b

## PRESTASI DANA TAKAFULINK DANA EKUITI

(Semenjak penubuhan)

Takafulink Dana Ekuiti Berbanding Indeks FTSE-Bursa Malaysia Emas Shariah (FBMSHA)



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikatif prestasi masa hadapan.

## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

#### TAKAFULINK DANA BON

	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
<b>Kategori</b>					
Sekuriti Pendapatan Tetap:					
- Sekuriti Hutang Islam	<b>66.88</b>	60.36	54.25	63.11	85.40
- Kerajaan	<b>13.28</b>	25.18	26.37	10.88	0.00
- Separuh Kerajaan	<b>7.56</b>	5.81	7.13	–	0.00
Tunai dan Deposit	<b>12.48</b>	8.98	12.40	25.35	14.16
Lain Aset	<b>0.71</b>	0.65	0.66	1.25	1.07
Lain Liabiliti	<b>(0.91)</b>	(0.98)	(0.80)	(0.59)	(0.63)
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>37,630,097</b>	23,791,465	18,724,204	15,528,062	11,704,512
Unit dalam Pengedaran	<b>30,549,422</b>	20,258,545	16,817,282	14,645,09	11,238,402
NAV Seunit (RM)	<b>1.232</b>	1.174	1.113	1.060	1.041
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.232</b>	1.174	1.114	1.060	1.043
NAV Terendah seunit (RM)	<b>1.175</b>	1.114	1.060	1.025	1.000
Jumlah Pulangan (+)					
- Pertumbuhan Modal	<b>4.89%</b>	5.47%	5.01%	1.81%	4.15%

## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

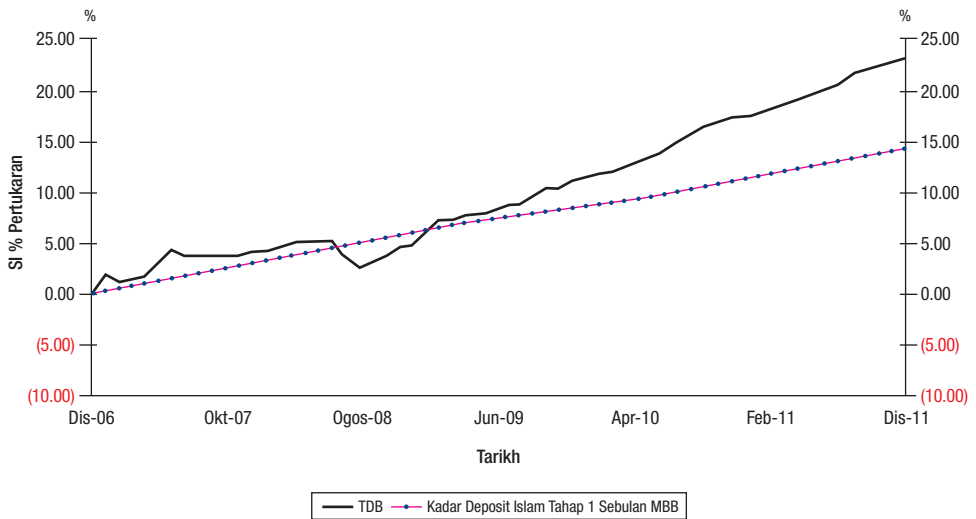
#### TAKAFULINK DANA BON

	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>4.89%</b>	5.47%	5.01%	1.81%	4.15%
Tiga tahun	<b>5.12%</b>	4.08%	3.44%	t/b	t/b
Lima tahun	<b>3.89%</b>	t/b	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>					
<b>Kadar Simpanan Tetap 12 bulan</b>					
<b>Tahap 1 MBB</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>2.93%</b>	2.51%	2.13%	2.90%	3.20%
Tiga tahun	<b>2.52%</b>	2.51%	2.65%	t/b	t/b
Lima tahun	<b>2.68%</b>	t/b	t/b	t/b	t/b

## PRESTASI DANA TAKAFULINK DANA BON

(Semenjak penubuhan)

Takafulink Dana Bon Berbanding Kadar Deposit Islam Tahap 1 Satu Bulan Maybank



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikatif prestasi masa hadapan.

## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

#### TAKAFULINK DANA URUS

	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
<b>Kategori</b>					
Pelaburan dalam-					
Dana Takafulink Dana Ekuiti	<b>71.71</b>	82.35	81.33	76.83	84.84
Dana Takafulink Dana Bon Tunai dan Deposit	<b>28.29</b>	17.65	18.67	23.17	15.16
Lain Aset	-	-	-	-	-
Lain Liabiliti	<b>(0.00)</b>	0.01 (0.01)	-	-	-
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>61,186,502</b>	39,683,534	23,037,250	9,031,083	3,047,901
Unit dalam Pengedaran	<b>41,711,100</b>	29,079,728	19,479,632	9,864,080	2,358,805
NAV Seunit (RM)	<b>1.467</b>	1.365	1.183	0.916	1.292
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.467</b>	1.371	1.188	1.331	1.292
NAV Terendah seunit (RM)	<b>1.302</b>	1.150	0.911	0.885	0.987
Jumlah Pulangan (+) - Pertumbuhan Modal	<b>7.49%</b>	15.39%	29.17%	-29.14%	29.21%

## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

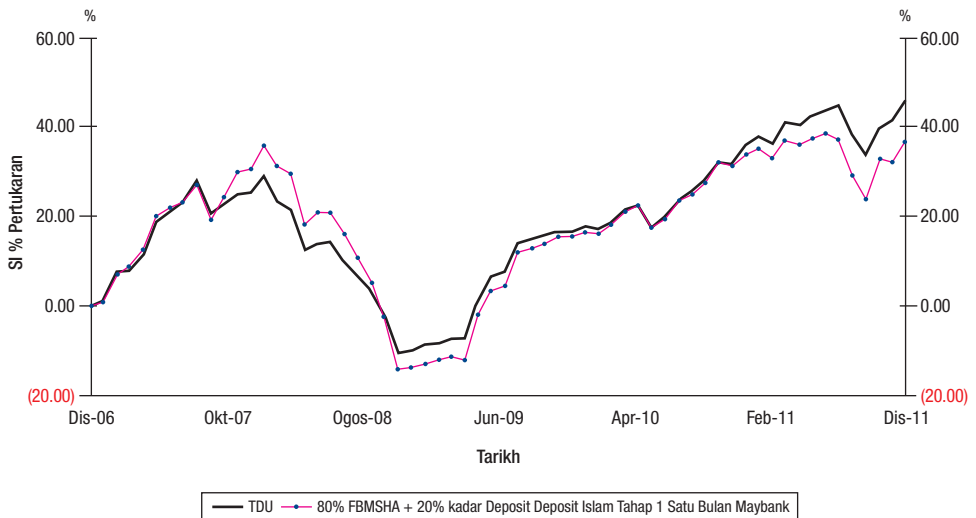
#### TAKAFULINK DANA URUS

	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	2007 %
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>7.49%</b>	15.39%	29.17%	-29.14%	29.21%
Tiga tahun	<b>17.01%</b>	1.84%	5.26%	t/b	t/b
Lima tahun	<b>7.60%</b>	t/b	t/b	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata: 80% FBMSHA + 20% kadar Deposit Islam Tahap 1 Sebulan Maybank</b>					
<b>Tempoh</b>					
Satu tahun	<b>2.29%</b>	15.06%	34.02%	-35.97%	30.22%
Tiga tahun	<b>16.38%</b>	-0.69%	4.95%	t/b	t/b
Lima tahun	<b>6.34%</b>	t/b	t/b	t/b	t/b

## PRESTASI DANA TAKAFULINK DANA URUS

(Semenjak penubuhan)

Takafulink Dana Urus Berbanding 80% FBMSHA + 20% kadar Deposit Deposit Islam Tahap 1 Sebulan Maybank



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikatif prestasi masa hadapan.



## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

#### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2011 %	2010 %
<b>Kategori</b>		
Pelaburan dalam- Dana Ekuiti PRUdinasti	<b>98.54</b>	97.29
Tunai dan Deposit	<b>0.93</b>	0.64
Lain Aset	<b>1.23</b>	3.43
Lain liabiliti	<b>(0.70)</b>	(1.36)
<b>Jumlah</b>	<b>100.00</b>	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	<b>4,523,965</b>	1,465,272
Unit dalam Pendedaran	<b>4,663,788</b>	1,339,304
NAV Seunit (RM)	<b>0.970</b>	1.094
NAV Tertinggi seunit (RM)	<b>1.148</b>	1.123
NAV Terendah seunit (RM)	<b>0.931</b>	0.932
Jumlah Pulangan (+) - Pertumbuhan Modal	<b>-11.34%</b>	9.41%

## SOROTAN KEWANGAN

### Jadual Bandingan Prestasi

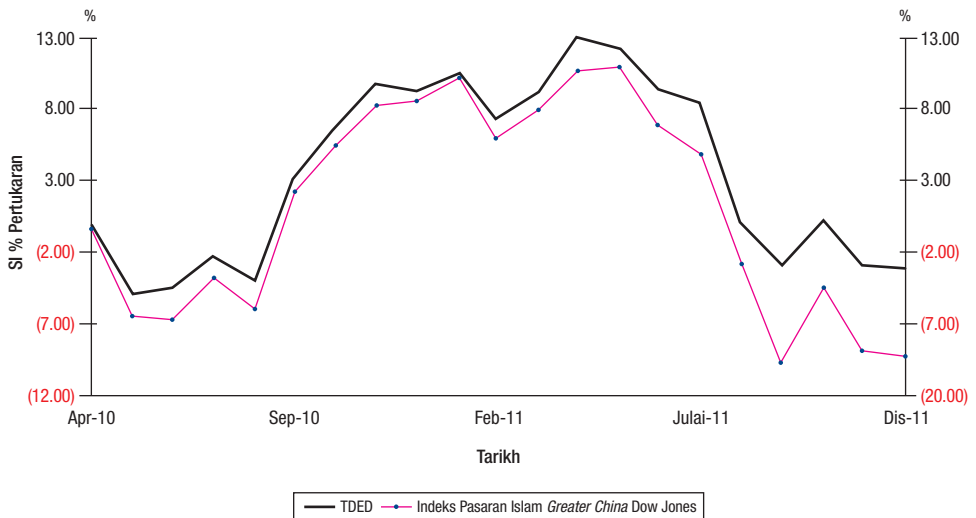
untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

#### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2011 %	2010 %
<b>Pulangan Tahunan Purata -Dana (+)</b>		
<b>Tempoh</b>		
Satu tahun	-11.34%	9.40%
Tiga tahun	t/b	t/b
Lima tahun	t/b	t/b
<b>Tanda aras - Pulangan Tahunan Purata:</b>		
<b>Indeks Pasaran Islam <i>Greater China</i></b>		
<b>Tempoh</b>		
Satu tahun	-16.48%	8.66%
Tiga tahun	t/b	t/b
Lima tahun	t/b	t/b

## PRESTASI DANA TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI (Semenjak penubuhan)

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti Berbanding Indeks Pasaran Islam Greater China Dow Jones



+ Pulangan dana dikira berdasarkan pada lima titik perpuluhan

Harga unit Dana mungkin menurun serta menaik dan angka prestasi lampau bukanlah indikator prestasi masa hadapan.

# PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 December 2011

## TAKAFULINK DANA EKUITI

	2011		2010	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Saham Lulusan Shariah	<b>170,927,864</b>	<b>83.84</b>	136,570,597	96.66
Tunai dan Deposit				
Tunai di Bank	<b>9,954</b>	<b>0.00</b>	9,166	0.01
Deposit	<b>34,700,000</b>	<b>17.02</b>	5,650,000	4.00
Aset Cukai	<b>838,081</b>	<b>0.41</b>	670,733	0.47
Lain Aset	<b>169,848</b>	<b>0.08</b>	326,630	0.23
Dividen Diterima	93,154	0.05	324,034	0.23
Keuntungan Terakru	76,694	0.03	2,598	0.00
<b>Jumlah Aset</b>	<b>206,645,747</b>	<b>101.36</b>	143,227,126	101.37
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	<b>(1,261,226)</b>	<b>(0.62)</b>	(1,002,200)	(0.71)
Peruntukan untuk Pencukaian	<b>(1,419,346)</b>	<b>(0.70)</b>	( 843,023)	(0.60)
Lain Liabiliti	<b>(96,728)</b>	<b>(0.04)</b>	(92,402)	(0.06)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(2,777,300)</b>	<b>(1.36)</b>	(1,937,625)	(1.37)
<b>Nilai Aset Bersih Dana</b>	<b>203,868,447</b>	<b>100.00</b>	141,289,501	100.00

## TAKAFULINK DANA EKUITI

	2011		2010	
	RM	%	RM	%
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	160,811,726	78.88	112,624,127	79.71
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	43,056,721	21.12	28,665,374	20.29
	<b>203,868,447</b>	<b>100.00</b>	141,289,501	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.52582</b>		1.40638	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>133,612,489</b>		100,463,328	

## PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 December 2011

### TAKAFULINK DANA BON

	2011		2010	
	RM	%	RM	%
Pelaburan				
Sekuriti Hutang Islam	33,008,525	87.72	21,733,842	91.35
Tunai dan Deposit				
Tunai di Bank	7,945	0.02	46,680	0.20
Deposits	4,690,000	12.46	2,090,000	8.78
Lain Aset	266,285	0.71	155,791	0.65
<b>Jumlah Aset</b>	<b>37,972,755</b>	<b>100.91</b>	24,026,313	100.98
Peruntukan untuk Cukai	(303,820)	(0.81)	(214,779)	(0.90)
Peruntukan untuk Cukai Tertangguh	(37,556)	(0.10)	(17,339)	(0.07)
Lain Liabiliti	(1,282)	-	(2,730)	(0.01)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(342,658)</b>	<b>(0.91)</b>	(234,848)	(0.98)
<b>Nilai Aset Bersih Dana</b>	<b>37,630,097</b>	<b>100.00</b>	23,791,465	100.00
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	33,600,862	89.29	21,166,026	88.96
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	4,029,235	10.71	2,625,439	11.04
	<b>37,630,097</b>	<b>100.00</b>	23,791,465	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.23178</b>		1.17439	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>30,549,422</b>		20,258,545	

## PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 December 2011

### TAKAFULINK DANA URUS

	2011		2010	
	RM	%	RM	%
Pelaburan dalam -				
Dana Takafulink Dana Ekuiti	43,876,840	71.71	32,679,670	82.35
Dana Takafulink Dana Bon	17,309,940	28.29	7,003,812	17.65
Tunai di Bank	-	-	-	-
Lain Aset	-	-	2,878	0.01
<b>Jumlah Aset</b>	<b>61,186,780</b>	<b>100.00</b>	39,686,360	100.01
Lain Liabiliti	(278)	(0.00)	(2,826)	(0.01)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(278)</b>	<b>(0.00)</b>	(2,826)	(0.01)
<b>Dana Nilai Aset Bersih</b>	<b>61,186,502</b>	<b>100.00</b>	39,683,534	100.00
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	50,766,664	82.97	32,954,452	83.04
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	10,419,838	17.03	6,729,082	16.96
	<b>61,186,502</b>	<b>100.00</b>	39,683,534	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>1.46691</b>		1.36465	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>41,711,100</b>		29,079,728	

## PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 December 2011

### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2011		2010	
	RM	%	RM	%
Pelaburan dalam -				
Dana Prudinasti Ekuiti	4,457,788	98.54	1,425,537	97.29
Tunai di Bank	41,852	0.93	9,445	0.64
Lain Aset	56,054	1.23	50,204	3.43
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	14,756	0.33	(3,682)	(0.25)
<b>Jumlah Aset</b>	<b>4,570,450</b>	<b>101.03</b>	1,481,504	101.11
Lain Liabiliti	(46,485)	(1.03)	(16,232)	(1.11)
<b>Jumlah Liabiliti</b>	<b>(46,685)</b>	<b>(1.03)</b>	(16,232)	(1.11)
<b>Nilai Aset Bersih Dana</b>	<b>4,523,965</b>	<b>100.00</b>	1,465,272	100.00
<b>Dana Peserta</b>				
Modal	4,868,497	107.62	1,375,933	93.90
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	(344,532)	(7.62)	89,339	6.10
	4,523,965	100.00	1,465,272	100.00
<b>Nilai Aset Bersih Seunit (RM)</b>	<b>0.97002</b>		1.09406	
<b>BILANGAN UNIT</b>	<b>4,663,788</b>		1,339,304	



## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA EKUITI

	2011 RM	2010 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	141,289,501	93,892,359
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	90,339,019	68,787,908
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(42,151,420)	(40,502,877)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	14,391,347	19,112,111
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>203,868,447</b>	141,289,501

## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA BON

	2011 RM	2010 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	23,791,465	18,724,204
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	25,957,440	7,488,511
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(13,522,604)	(3,547,042)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	1,403,796	1,125,792
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>37,630,097</b>	23,791,465

## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA URUS

	2011 RM	2010 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	39,683,534	23,037,250
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	34,045,556	24,378,376
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(16,233,344)	(12,332,083)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	3,690,756	4,599,991
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>61,186,502</b>	39,683,534

## PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2011 RM	2010 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	1,465,272	–
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	7,582,686	1,924,316
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(4,090,122)	(548,383)
Kelebihan (perbelanjaan) ke atas pendapatan / Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	(433,871)	89,339
<b>Nilai dana pada akhir tahun</b>	<b>4,523,965</b>	1,465,272

# PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

## TAKAFULINK DANA EKUITI

	2011 RM	2010 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	<b>5,294,160</b>	3,635,382
Pendapatan Untung	725,654	295,335
Pendapatan Dividen	4,568,506	3,340,047
Untung pada Pelupusan	<b>11,797,838</b>	7,419,662
Sekuriti	11,797,838	7,419,662
Laba Modal Belum Terealisasi	<b>6,918,341</b>	11,496,462
Pendapatan Lain	<b>9,015</b>	11,721
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>24,019,354</b>	22,563,227
Fi Pengurusan Pelaburan	<b>(2,525,983)</b>	(1,661,322)
Kerugian pada Pelupusan	<b>(6,243,077)</b>	(667,929)
Sekuriti	(6,243,077)	(667,929)
Kerugian Modal Belum Terealisasi	-	-
Peruntukan untuk pencucuaian	<b>(835,349)</b>	(1,092,235)
Lain Perbelanjaan	<b>(23,598)</b>	(29,630)
Caj Bank	(2,311)	(2,141)
Caj Penjagaan	(21,287)	(27,489)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(9,628,007)</b>	(3,451,116)
<b>Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan</b>	<b>14,391,347</b>	19,112,111
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	<b>28,665,374</b>	9,553,263
Jumlah Sedia Ada untuk Pengedaran	-	-
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	<b>43,056,721</b>	28,665,374

## PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA BON

	2011 RM	2010 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	1,212,906	826,709
Pendapatan Untung	1,212,906	826,709
Untung pada Pelupusan	–	42,904
Sekuriti	–	42,904
Laba Modal Belum Terealisasi	554,809	455,085
Lain Pendapatan	–	–
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>1,767,715</b>	1,324,698
Fi Pengurusan Pelaburan	(147,664)	(105,424)
Kerugian pada Pelupusan	(99,900)	–
Sekuriti	(99,900)	–
Kerugian Modal Belum Terealisasi	–	–
Peruntukan untuk pencukaian	(109,257)	(86,843)
Lain Perbelanjaan	(7,098)	(6,639)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(363,919)</b>	(198,906)
<b>Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan</b>	<b>1,403,796</b>	1,125,792
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	2,625,439	1,499,647
Jumlah Sedia Ada untuk Pengedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	4,029,235	2,625,439

## PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA URUS

	2011 RM	2010 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	621,398	395,149
Keuntungan pada Pelupusan	1,093,315	957,134
Laba Modal Belum Terealisasi	2,613,829	3,638,201
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>4,328,542</b>	4,990,484
Fi Pengurusan Pelaburan	(637,786)	(390,493)
Kerugian pada Pelupusan	–	–
Sekuriti	–	–
Modal Belum Terealisasi (Kerugian)	–	–
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(637,786)</b>	(390,493)
<b>Kelebihan (Perbelanjaan) ke atas Pendapatan</b>	<b>3,690,756</b>	4,599,991
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	6,729,082	2,129,091
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	10,419,838	6,729,082

## PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2011

### TAKAFULINK DANA EKUITI DINASTI

	2011 RM	2010 RM
Pendapatan Pelaburan Bersih	53,137	7,227
Laba Modal Tidak Direalisasi	–	92,037
<b>Jumlah Pendapatan</b>	<b>53,137</b>	99,264
Fi Pengurusan Pelaburan	(44,283)	(6,082)
Kerugian Modal Belum Terealisasi	(460,950)	–
Peruntukan untuk pencucuaian	18,438	(3,681)
Lain Perbelanjaan	(213)	(162)
<b>Jumlah Perbelanjaan</b>	<b>(487,008)</b>	(9,925)
<b>Kelebihan (Perbelanjaan) ke atas Pendapatan / Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan</b>	<b>(433,871)</b>	89,339
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	89,339	–
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	–	–
(Kerugian Terakumulasi) / Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	(344,532)	89,339



# NOTA-NOTA KEPADA AKAUN

## 1. Ringkasan Polisi Perakaunan Penting

### a. Dasar Perakaunan

Penyata-penyata kewangan telah disediakan selaras dengan Garis Panduan Perniagaan Pelaburan Berkaitan Insurans/ Takaful (BNM/RH/GH 010-15) dan keperluan dokumen sijil, diubahsuai oleh yang berikut:

- (i) bagi tujuan penentuan harga unit, pelaburan pada nilai pasaran telah diselaraskan untuk mengambil kira kos perolehan pada masa hadapan. Ini adalah untuk memastikan harga unit yang wajar bagi bakal pemegang unit, pemegang unit tamat tempoh dan sedia ada;
- (ii) bagi tujuan penentuan harga unit, peruntukan untuk cukai tertunda diiktiraf pada perbezaan sementara yang dikenakan cukai dan boleh dipotong dengan menggunakan kadar pengiraan aktuari sebanyak 4% berbanding kadar berkanun sebanyak 8%. Lembaga Pengarah adalah berpendapat bahawa perbezaan sementara ini hanya akan direalisasikan pada masa hadapan, dengan itu, kadar cukai yang lebih rendah sebanyak 4% telah digunakan untuk memastikan penetapan harga unit yang serata bagi bakal pemegang unit, pemegang unit tamat tempoh dan sedia ada; dan
- (iii) sepanjang tahun kewangan, dasar perakaunan telah ditukar untuk mengiktiraf semua aset cukai tertunda atau liabiliti yang timbul daripada perbezaan sementara ke atas keuntungan atau kerugian tidak nyata dan kesan perubahan tersebut adalah tidak ketara.

### b. Pelaburan

Pelaburan yang disebut harga dinilai pada harga pasaran penutupan di penghujung tahun kewangan. Bon/saham pinjaman yang tidak disebut harga dinilai pada harga lazim yang disebut harga oleh institusi-institusi kewangan.

Keuntungan atau kerugian bersih belum direalisasikan dalam nilai pelaburan dikreditkan atau dicajkan ke dalam akaun modal.

### c. Pendapatan Dividen

Pendapatan dividen diiktirafkan apabila hak untuk menerima pembayaran diwujudkan.

### d. Pendapatan Keuntungan

Pendapatan keuntungan dikenal pasti pada dasar akrual.

## NOTA-NOTA KEPADA AKAUN

### e. Keuntungan/Kerugian pada Penjualan Pelaburan

Keuntungan atau kerugian terlaksana daripada hasil penjualan pelaburan akan dikreditkan atau dicajkan kepada akaun modal.

### f. Fi Pengurusan Pelaburan

Fi pengurusan pelaburan adalah dikira menurut peruntukan dalam dokumen sijil.

### g. Rebat Fi

Ini berkaitan dengan rebat fi dari Pengurus Kewangan yang merujuk kepada pelaburan yang dipegang dalam Takafulink Dana Ekuiti dan Takafulink Dana Bon bagi Takafulink Dana Urus.

### h. Wang Tunai dan Persamaan

Wang tunai dan persamaannya terdiri daripada wang tunai di tangan dan baki dalam bank tidak termasuk deposit Islam.

## 2. Lain-lain pengeluaran yang merangkumi caj bank dan caj penjagaan.

## 3. Rebat dan Komisen Mudah

Pengurus Dana dihadkan oleh peraturan untuk menerima sebarang rebat atau berkongsi sebarang komisen saham daripada mana-mana broker/peniaga. Oleh itu, sebarang rebat dan komisen saham yang diterima dari broker/peniaga akan diarahkan kepada Dana. Walau bagaimanapun, komisen ringan yang diterima dalam satu bentuk barangan dan perkhidmatan yang dapat memanfaatkan pemegang unit secara jelas seperti pangkalan data asas, perkhidmatan wayar kewangan, perisian analisis teknikal dan sistem sebut harga saham berkaitan dengan pengurusan pelaburan Dana adalah dikekalkan oleh Pengurus Dana.

## 4. Pada 31 Disember 2011, Dana tidak mempunyai liabiliti atau komitmen luar jangkaan.

## 5. Semua jumlah dinyatakan adalah dalam Ringgit Malaysia.

## LAPORAN PENGARAH

Menurut pendapat Para Pengarah, penyata kewangan bagi Dana-dana Takafulink (“Dana”) yang dinyatakan di muka surat 26 hingga 40, yang merangkumi Penyata Aset dan Liabiliti seperti pada 31 Disember 2011 dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan yang berkaitan serta Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2010 bersama dengan nota-nota tambahan, telah disediakan menurut Garis Panduan Perniagaan Insurans/Takaful Berkaitan Pelaburan Perniagaan (BNM/RH/GL 010-15) yang dikeluarkan oleh Bank Negara Malaysia.

Ditandatangani mengikut resolusi Para Pengarah:

**Datuk Adinan bin Maning**

**Charlie Espinola Oropeza**

Kuala Lumpur  
28 Mac 2012

## Laporan mengenai Penyata Kewangan

Kami telah mengaudit penyata-penyata kewangan Dana-Dana Takafulink Prudential BSN Takaful Berhad, yang terdiri daripada Penyata Aset dan Liabiliti seperti pada 31 Disember 2010, dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan, Penyata Pertukaran Nilai Aset Bersih untuk tahun yang telah berakhir, dan ringkasan polisi perakaunan yang ketara serta maklumat penjelasan yang lain, seperti yang tertera di muka surat 26 hingga 40.

### Tanggungjawab Para Pengarah bagi Penyata Kewangan

Para Pengarah Syarikat adalah bertanggungjawab untuk menyediakan penyata kewangan selaras dengan polisi perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 1 pada penyata kewangan dan Garis panduan Perniagaan Insurans Berkait Pelaburan/Takaful (BNM/RH/GL 010-15) dan untuk kawalan dalaman sebagaimana para pengarah menentukan adalah perlu bagi membolehkan penyediaan penyata kewangan yang bebas daripada salah nyata yang penting, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan.

### Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk memberi pendapat tentang penyata kewangan ini berdasarkan pada audit kami. Kami menjalankan audit kami mengikut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut memerlukan kami memenuhi keperluan beretika di samping merancang dan melaksanakan audit tersebut untuk mencapai jaminan munasabah sama ada penyata-penyata kewangan tersebut adalah bebas daripada salah nyata yang penting.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk mendapat bukti audit mengenai jumlah dan pendedahan di dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih adalah tertakluk kepada penilaian kami, termasuk penilaian risiko mengenai salah nyata yang penting dalam penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam penilaian risiko tersebut, kami mengambil kira kawalan dalaman yang berkaitan dengan penyediaan penyata kewangan oleh entiti tersebut supaya dapat membentuk prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan untuk tujuan memberi pendapat tentang keberkesanan kawalan dalaman entiti. Sesuatu audit juga termasuk memberi penilaian tentang kesesuaian polisi perakaunan yang diamalkan serta keberpatutan anggaran perakaunan yang dibuat oleh para pengarah, di samping menilai keseluruhan penyampaian penyata kewangan.

Kami percaya bahawa bukti audit yang telah kami peroleh adalah mencukupi dan sesuai untuk memberi dasar munasabah kepada pendapat audit kami.

## LAPORAN JURUAUDIT BEBAS kepada pemegang Unit Dana-Dana Takafulink

### **Pendapat**

Pada pendapat kami, penyata kewangan pada 31 Disember 2011 dan untuk tahun berakhir pada masa tersebut telah disediakan, dalam semua hubungan penting selaras dengan polisi perakaunan yang tertera dalam Nota 1 penyata kewangan serta Garis panduan Perniagaan Berkait Pelaburan Insurans/Takaful (BNM/RH/GL 010-15).

### **Penekanan Isu-Isu**

Tanpa mensyaratkan pendapat kami, kami ingin menarik perhatian anda kepada Nota 1a (ii) dalam akaun di mana kadar cukai yang lebih rendah telah digunakan untuk peruntukan cukai tertunda penyata kewangan. Sepertimana yang dijelaskan dalam Nota 1a (ii), Para Pengarah bagi Pengurus berpendapat ianya lebih wajar kepada pemegang unit untuk menggunakan kadar yang lebih rendah daripada kadar cukai berkanun dalam penetapan harga unit.

### **Lain-Lain Perkara**

Laporan ini adalah khusus untuk pemegang unit Dana, sebagai satu kumpulan, dan bukan untuk tujuan lain. Kami tidak akan bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain bagi kandungan laporan ini.

### **KPMG**

No. Firma: AF: 0758

Akauntan Bertauliah

28 Mac 2012

Petaling Jaya