



MENJANA
INOVASI
UNTUK SEMUA

LAPORAN DANA TAKAFULINK 2013

Laporan dan Penyata Takafulink
untuk tahun berakhir 31 Disember 2013

PRUDENTIAL BSN

TAKAFUL

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
- 30** Penyata Pertukaran dalam Nilai Aset Bersih
- 34** Penyata Pendapatan & Perbelanjaan
- 38** Nota-nota kepada Akaun
- 40** Laporan Pengarah
- 41** Laporan Juruaudit Bebas

Pemegang Sijil yang Dihormati,

Kami berbesar hati untuk menyampaikan kepada anda Laporan Dana-dana Takafulink 2013 bagi Prudential BSN Takaful Berhad. Laporan ini boleh didapati dalam laman web kami di www.prubsn.com.my.

INOVASI DI JANA
HARINI
DEMI MENJAMIN
MASA DEPAN



PruBSN
navigator



HealthEnrich



PruBSN
mobility

Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh

Selamat datang ke Laporan Dana Takafulink 2013. Terima kasih kerana memilih PruBSN sebagai teman kewangan dan perlindungan yang anda percayai. Masanya telah tiba sekali lagi pada tahun ini untuk memberi anda laporan kemas kini mengenai prestasi dana-dana kami agar anda mendapat perkembangan ekonomi dan situasi pasaran terkini. Saya berharap tahun 2013 merupakan tahun yang baik buat anda sepertimana pencapaian kami di PruBSN.

Sepintas lalu, kedudukan ekonomi Malaysia telah menunjukkan hasil Keluaran Dalam Negeri Kasar meningkat sebanyak 4.7% pada 2013. Ini didorong oleh permintaan domestik yang kukuh dan peningkatan eksport, ditambah pula dengan aktiviti pelaburan sehat yang merangsang peningkatan kapasiti untuk mendorong pertumbuhan masa depan ekonomi¹.

Di PruBSN, kami berbesar hati mengumumkan bahawa perniagaan kami kekal teguh dengan Sumbangan Tahunan Setara² menjana sebanyak RM269.2 juta pada 2013. Data yang diperolehi daripada Insurance Services Malaysia mengesahkan kedudukan PruBSN sebagai Pengendali Takaful Keluarga Nombor 1 di Malaysia dengan bahagian pasaran sebanyak 27.1%.

Pada tahun yang sama juga, kami telah melancarkan dua rekaan digital terkini berupa penyelesaian jualan menggunakan peranti tablet yang dipanggil PruBSN mobility dan aplikasi telefon pintar PruBSN Navigator. Kedua-dua aplikasi ini merevolusikan cara perniagaan kami dijalankan dan lebih penting lagi, ianya mempamerkan fokus kami untuk meningkatkan mutu pengalaman pelanggan apabila mereka membuat keputusan mengenai teman kewangan dan perlindungan serta keperluan mereka. PruBSN mobility membolehkan para ejen kami dan sebarang perantara untuk membuat penghantaran lengkap dengan cara yang ringkas, cepat dan tepat di samping boleh mempromosi produk-produk dan perkhidmatan syarikat kepada lebih ramai prospek dengan mudah. PruBSN Navigator pula telah direka untuk kemudahan anda, sebagai pelanggan kami, dengan menyediakan informasi yang lancar mengenai rangkaian hospital kami. Anda boleh memuat turun aplikasi ini secara percuma di App Store atau Google Play.

¹ Bank Negara Malaysia

² Sumbangan Tahunan Setara (Annual Premium Equivalent, APE atau Annual Contribution Equivalent, ACE) merupakan piawaian global yang digunakan secara meluas untuk mengukur pencapaian perniagaan baru bagi syarikat insurans dan takaful. APE atau ACE ialah jumlah keseluruhan premium biasa daripada perniagaan baru (+) 10% daripada jumlah keseluruhan premium tunggal untuk perniagaan yang tertulis untuk tahun tersebut.

PERUTUSAN DARI KETUA PEGAWAI EKSEKUTIF

Azim Mithani
Ketua Pegawai Eksekutif, Prudential BSN Takaful Berhad

Hasil daripada pencapaian-pencapaian ini, inovasi produk serta kekuatan prestasi kewangan kami, PruBSN telah dinobatkan dengan pelbagai anugerah yang diiktiraf oleh organisasi-organisasi di arena tanah air dan juga antarabangsa.

Begitu juga dengan kesemua dana kami yang mencapai prestasi memuaskan pada 2013. Dana utama kami iaitu Takafulink Dana Ekuiti telah menghasilkan prestasi konsisten untuk berada pada kedudukan keempat teratas di kalangan dana dari kelompok yang sama, berdasarkan pulangan pertumbuhan 3 tahun sebanyak 45.62%³. Laporan ini juga akan menunjukkan prestasi Takafulink Dana Bon kami pada 1.07% bagi pulangan pertumbuhan 1 tahun dan 11.12% bagi pulangan pertumbuhan 3 tahun⁴. Ini diikuti dengan prestasi mengagumkan bagi Takafulink Dana Urus yang mencatatkan 36.94% berdasarkan pulangan pertumbuhan 3 tahun, sekaligus menempatkannya di tangga Nombor 1 di kalangan dana dari kelompok yang sama dari industri takaful bagi tahun 2013⁵. Maklumat lanjut mengenai prestasi dana kami dinyatakan di dalam halaman seterusnya.

Seperti selalunya, kami kekal komited dalam memberikan anda perkhidmatan terbaik dan memastikan wang anda bekerja keras untuk anda.

Untuk maklumat lanjut mengenai Laporan Dana Takafulink kami, sila hantarkan e-mel anda ke customer@prubsn.com.my atau hubungi kami di talian 03 2053 7188.

Kami nantikan kejayaan yang lebih besar bersama anda pada 2014!

³ Sumber: Lipper IM (Tarikh Ekstrakan: 8 Jan 2014)

⁴ Sumber: Lipper IM (Tarikh Ekstrakan: 8 Jan 2014)

⁵ Sumber: Lipper IM (Tarikh Ekstrakan: 8 Jan 2014)

“Data yang diperolehi daripada Insurance Services Malaysia mengesahkan kedudukan PruBSN sebagai Pengendali Takaful Keluarga Nombor 1 di Malaysia dengan bahagian pasaran sebanyak 27.1%.”



OBJEKTIF DANA

Dana Takafulink Dana Ekuiti bertujuan untuk memaksimumkan pulangan dalam jangka sederhana ke panjang dengan melabur dalam ekuiti-ekuiti patuh Syariah berkualiti tinggi yang disenaraikan di Bursa Malaysia.

Dana Takafulink Dana Bon bertujuan untuk menyediakan pengumpulan modal jangka sederhana ke panjang melalui pelaburan dalam sukuk yang terpilih.

Dana Takafulink Dana Urus bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka masa sederhana ke panjang dengan melabur dalam ekuiti-ekuiti patuh Syariah, sukuk dan instrumen pasaran wang Islam melalui Takafulink Dana Ekuiti dan Takafulink Dana Bon serta dalam mana-mana dana Takafulink lain yang mungkin dikenalkan pada masa hadapan.

Dana Takafulink Dana Ekuiti Dinasti bertujuan untuk menyediakan pertumbuhan modal jangka panjang dengan melabur dalam pelaburan mematuhi Syariah yang mempunyai pendedahan di rantau Greater China.

ULASAN PELABURAN

Pasaran Ekuiti

Sebahagian besar daripada suku tahun pertama 2013 menyaksikan pelabur Malaysia menumpu pada kemungkinan pengumuman pilihan raya umum. Pada awal suku tahun pertama, FTSE Bursa Malaysia Kuala Lumpur (FBM KLCI) memuncak pada 1694 mata tetapi menurun dan mengukuh sebaik sahaja kebimbangan terhadap tempoh pilihan raya umum kekal menyelubungi pasaran ekuiti. Keputusan korporat yang dikeluarkan dalam bulan Februari tidak membantu sentimen pasaran, dan ini menyebabkan para pelabur kekal gelisah. Pada akhir suku tahun pertama, jangkaan telah meningkat untuk pengumuman pembubaran Parlimen. Namun demikian, ini tidak berlaku. FBM KLCI membuat pembedulan dan menurun kepada 1613 mata dalam Februari sebelum meningkat kepada 1671.6 atau -1.03% pada dasar suku tahun ke suku tahun untuk menutup suku tahun pertama. Dalam suku tahun pertama, pelabur asing kekal sebagai pembeli bersih ekuiti Malaysia semenjak Disember 2012. Sementara itu, pelabur tempatan merupakan penjual bersih secara am.

Pasaran domestik yang tertumpu pada Pilihan Raya Umum ke-13 menyebabkan pasaran ekuiti Malaysia lembap dari segi prestasi pada permulaan suku tahun kedua berbanding prestasi pasaran serantau yang lebih baik. Namun demikian, FBM KLCI mencecah tahap ketinggian baru semasa suku tahun kedua apabila kebimbangan mengenai pilihan raya diakhiri dengan kemenangan yang selesa oleh kerajaan terkini. Ini bermakna kesinambungan polisi terutamanya pelaksanaan Program Transformasi Ekonomi. Pada pertengahan suku tahun kedua 2013, pasaran mengalami kejutan dengan ulasan Ben Bernanke, Pengerusi Rizab Persekutuan Amerika Syarikat (US Federal Reserve), serta minit mesyuarat Jawatankuasa Pasaran Terbuka Persekutuan (Federal Open Market Committee atau FOMC) yang dikeluarkan di mana ia telah menimbulkan risiko pengurangan pelonggaran kuantitatif (quantitative easing atau QE) Rizab Persekutuan yang lebih awal daripada yang dijangkakan. Angka pengeluaran dari China yang lebih lembap dari jangkaan dan kebimbangan terhadap kemungkinan kredit krisis di China juga telah membangkitkan kerisauan di pasaran ekuiti. Dana mengalir keluar dari pasaran baru muncul disebabkan kebimbangan terhadap kemerosotan akaun semasa dan defisit fiskal, serta nilai mata wang Asia yang menyusut secara mendadak berbanding Dolar Amerika Syarikat. Malaysia tidak dikecualikan daripada pembedulan tersebut tetapi ia berjaya pulih semula menjelang akhir suku tahun kedua 2013 apabila pasaran global menjadi stabil dan kembali pulih.

Suku tahun ketiga 2013 bermula dengan mantap untuk Malaysia di mana ia memanfaatkan dari pemulihan semula pasaran global dan menyaksikan Indeks Komposit Kuala Lumpur (Kuala Lumpur Composite Index atau KLCI) mencecah tahap tertinggi baru. Walau bagaimanapun, tekanan jualan berlaku tidak lama kemudian apabila Fitch Rating mengubah penarafan ke atas Malaysia kepada "negatif" dari "stabil", berikutan keadaan kewangan awam yang semakin teruk. Pada pertengahan suku tahun ketiga 2013, Malaysia tidak terkecuali dari kemerosotan makro dan penurunan nilai mata wang seperti Indonesia, India dan Thailand berbanding mata wang utama yang lain. Pada hujung suku tahun ketiga 2013, pasaran Malaysia pulih semula seketika sejajar dengan kebanyakan pasaran serantau disebabkan oleh jangkaan penangguhan selanjutnya untuk pengurangan QE.

Ulaskan Pelaburan

Pasaran Ekuiti (sambungan)

Malaysia kembali pulih dalam suku tahun keempat 2013 berikutan kemenangan parti pemerintah di dalam pilihanraya seperti yang dijangkakan, dan pengumuman Bajet 2014 yang dianggap lebih rasional dari segi fiskal di mana cukai barangan dan perkhidmatan (goods and services tax atau GST) diperkenalkan dan berkuatkuasa pada 1 April 2015. Bajet 2014 juga mengumumkan lebih langkah-langkah rasionalisasi subsidi serta langkah-langkah untuk mengekang spekulasi hartanah. Pertengahan suku tahun keempat 2013 menyaksikan beberapa aktiviti pengukuhan dan pengambilan keuntungan berikutan pengumuman keputusan korporat yang kurang memuaskan, dan di mana pelabur asing bertindak sebagai penjual bersih ekuiti dengan jumlah RM3.1 bilion untuk bulan November. Pada hujung suku tahun keempat 2013, indeks ekuiti Malaysia mencecah tahap tertinggi apabila pelabur mengukuhkan kedudukan menjelang 2014.

FBM KLCI mengakhiri tahun di bawah tinjauan dengan 1866.96 mata, iaitu peningkatan sebanyak 10.54%. Indeks FBM Emas yang lebih luas menamatkan tempoh di bawah tinjauan lebih tinggi sebanyak 12.38%. Indeks MSCI Asia Pasifik tidak termasuk Jepun naik sebanyak 0.46% berdasarkan Dolar Amerika Syarikat.¹

Ulaskan Pasaran Sukuk

Di sepanjang tempoh tinjauan, Bank Negara Malaysia (BNM) mengekalkan Kadar Dasar Semalaman (Overnight Policy Rate atau OPR) dengan mantap pada 3%. Kadar tersebut telah dikekalkan semenjak Mei 2011. Di mesyuarat Jawatankuasa Dasar Kewangan (Monetary Policy Committee atau MPC) pada Januari 2013, BNM memaklumkan permintaan luaran yang lebih lemah terutama dari ekonomi yang lebih maju. Namun demikian pertumbuhan dalam ekonomi serantau tetap disokong oleh permintaan domestik. Dalam pasaran domestik, sektor luaran yang lebih lemah telah diimbangi oleh perkembangan aktiviti domestik yang berterusan. Penggunaan swasta disokong oleh peningkatan pendapatan dan keadaan pekerjaan yang stabil, manakala pelaburan diterajui oleh perbelanjaan modal dalam sektor berorientasi domestik, sektor minyak dan gas serta pelaksanaan projek infrastruktur. Di mesyuarat pada Julai 2013, BNM menyatakan bahawa keadaan kewangan global tetap sangat akomodatif tetapi pergolakan pasaran kewangan telah meningkat apabila pasaran menilai semula hala tujuan polisi. Di mesyuarat September 2013 pula, BNM sekali lagi memaklumkan bahawa pasaran kewangan global mengalami pergolakan ketara akibat ketidakpastian pasaran dalam hala tuju polisi serta pembalikan pengaliran daripada ekonomi baru muncul berikutan tempoh pengaliran masuk yang kukuh ke dalam ekonomi tersebut yang telah menyebabkan penurunan nilai mata wang pasaran baru muncul. Dalam pasaran domestik, permintaan domestik terus menyokong pertumbuhan dalam persekitaran permintaan luaran yang lemah. Impak pelarasan subsidi pada perbelanjaan penggunaan dijangka terkawal dengan bantuan kewangan tersasar.

¹Source: Bloomberg; World indices

Ulasan Pelaburan

Ulasan Pasaran Sukuk (sambungan)

Aktiviti pelaburan domestik tetap diterajui oleh perbelanjaan modal dalam industri berorientasikan domestik dan pelaksanaan projek infrastruktur yang berterusan. Di mesyuarat MPC pada 7 November 2013, BNM memaklumkan bahawa ekonomi global terus bertambah baik pada kadar sederhana. Dalam ekonomi maju utama, pemulihan tetap perlahan dan tidak serata, manakala di Asia, pertumbuhan telah dikekalkan dengan peningkatan eksport dalam keadaan penyederhanaan aktiviti ekonomi domestik. Pergolakan dalam pasaran kewangan global telah berkurangan tetapi pasaran masih mudah terjejas oleh rintangan dan perubahan sentimen. Untuk ekonomi Malaysia, perkembangan aktiviti domestik telah disokong oleh peningkatan dalam eksport. Pada masa yang sama, penggunaan dan pelaburan swasta telah menanggung permintaan domestik dalam persekitaran perbelanjaan awam yang lebih lembap.

Inflasi keseluruhan meningkat dari 1.2% tahun-ke-tahun dalam bulan Disember 2012 ke 2.9% tahun-ke-tahun dalam bulan November 2013. Peningkatan ini didorong terutamanya oleh inflasi yang lebih cepat dalam makanan dan minuman tanpa alkohol. Inflasi yang didorong oleh faktor kos domestik dijangka akan bertambah. Walau bagaimanapun, persekitaran harga luaran yang stabil, tekanan permintaan domestik yang sederhana, perkembangan kapasiti domestik dan peningkatan dalam pengeluaran dan pengedaran makanan dijangka akan menyederhanakan tinjauan inflasi. MPC menaksir bahawa ketidaktentuan dalam pengimbangan risiko akan berterusan sepanjang pertumbuhan dan inflasi domestik.

Untuk tempoh di bawah tinjauan, hasil daripada sukuk kerajaan bertempoh 3, 5 dan 10 tahun telah meningkat 15 mata dasar (basis point atau bps), 63 dan 82 bps untuk tutup pada 3.38%, 3.95% dan 4.43% masing-masing. Lengkuk MGII naik dalam tempoh di bawah tinjauan. Ini disebabkan terutamanya oleh pengurangan QE oleh Rizab Persekutuan.

Secara am, hasil sukuk korporat bergerak sejajar dengan hasil sukuk kerajaan, meskipun pada kadar yang lebih rendah. Aktiviti dalam pasaran sukuk korporat disokong oleh kecairan yang mencukupi dan persekitaran kredit yang stabil.

Dari segi pembekalan, jumlah terbitan Ringgit Malaysia (RM) yang tertunggak pada akhir Disember 2013 adalah lebih kurang RM1037 bilion, di mana kira-kira 50.2% adalah konvensional dan 49.8% adalah patuh Syariah². Bahagian sukuk korporat dalam pasaran sukuk adalah lebih tinggi pada lebih kurang 36% berbanding bahagian bon korporat dalam pasaran bon konvensional, iaitu kira-kira 24%. Terbitan utama yang penting ialah dari sektor kuasa, perbankan, telekomunikasi dan lebuhraya bertol serta sukuk jaminan kerajaan. Terbitan jaminan korporat bukan kerajaan terbesar ialah dari Binariang GSM Management Sdn Bhd yang berjumlah RM6.87 bilion. Ia digunakan untuk pembiayaan semula sukuk sedia ada. Terbitan utama yang lain termasuk terbitan oleh Malakoff Power yang berjumlah RM5.38 bilion untuk penstrukturan semula hutang.

²Source: Bond Pricing Agency Malaysia

Ulaskan Pelaburan

Asia Pasifik tidak termasuk Jepun

Momentum positif pada hujung tahun 2012 berlanjutan dengan pasaran ekuiti global meraih manfaat daripada peningkatan selera risiko pada permulaan 2013. Kebanyakan daripada pasaran ekuiti Asia Pasifik tidak termasuk Jepun juga ditutup dengan lebih mantap dalam Januari apabila risiko hujung global mereda. Namun demikian, pasaran mula bergegar pada Februari apabila krisis perbankan di Cyprus mengancam kestabilan kewangan zon Eropah. Akhir suku tahun pertama menyaksikan prestasi bercampuran merentasi pasaran ekuiti global. Prestasi pasaran Asia terjejas oleh China. Walau bagaimanapun, terdapat beberapa pengecualian di mana Thailand, Indonesia dan Filipina telah mencapai prestasi mantap dengan sokongan permintaan domestik yang kukuh dan dasar makro yang lebih baik.

Suku tahun kedua dipenuhi dengan pergolakan. Momentum yang kukuh untuk aset berisiko menurun di Mei. Ini diikuti oleh penjualan global pada hujung Mei dan awal Jun. Terdapat kebimbangan di pasaran berikutan komen Pengerusi Rizab Persekutuan Amerika Syarikat mengenai kemungkinan pengurangan QE pada lewat tahun. Sebagai reaksi kepada komen tersebut, kadar faedah merentasi pasaran bon global telah meningkat secara mendadak. Ekuiti global jatuh dalam suku tahun tersebut dengan pasaran baru muncul adalah di antara yang terjejas dengan teruk. Kemungkinan pengurangan dan penurunan sokongan QE untuk pasaran bon serta kebimbangan ke atas prospek ekonomi yang semakin lembap dalam pasaran baru muncul, terutamanya di China, telah membawa kepada pengaliran keluar portfolio dari pasaran baru muncul.

Pasaran saham Asia tidak termasuk Jepun meningkat dengan sederhana dalam suku tahun ketiga apabila para pelabur menyambut dengan baik keputusan Rizab Persekutuan yang tidak dijangka untuk menangguhkan pelaksanaan pengurangan QE. Tanda-tanda pemulihan dalam aktiviti ekonomi China juga menggalakkan sentimen tersebut. Namun demikian, kebimbangan terhadap pasaran baru muncul, terutamanya defisit akaun semasa yang semakin meluas serta mata wang yang semakin lembap, terus menghalang peningkatan tersebut.

Suku tahun keempat menyaksikan perolehan yang lebih sederhana di pasaran Asia tidak termasuk Jepun. Pasaran disokong oleh berita ekonomi yang baik dari China dan India. Namun demikian, keyakinan tersebut pudar berikutan kebimbangan dalam pasaran baru muncul Asia yang termasuk impak taufan berbahaya di Filipina, pergolakan politik di Thailand, dan mata wang Indonesia yang semakin lembap. Pasaran hilang momentum menjelang akhir tahun apabila Rizab Persekutuan Amerika Syarikat mengumumkan bahawa ia akan mula mengurangkan program pembelian asetnya pada Januari 2014.

PRESTASI DANA

Takafulink Dana Ekuiti

Pada 31 Disember 2013, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat sebanyak 15.11% ke RM2.0481 berbanding dengan RM1.7792 pada 31 Disember 2012.

Semenjak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 104.66%.

Takafulink Dana Bon

Pada 31 Disember 2013, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana meningkat ke RM1.3048 dari RM1.3019 pada 31 Disember 2012, mencatat pulangan sebanyak 0.22% untuk tempoh di bawah tinjauan.

Semenjak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 30.45%.

Takafulink Dana Urus

Pada 31 Disember 2013, Nilai Aset Bersih setiap unit Takafulink Dana Urus adalah pada RM1.8687 berbanding dengan RM1.6708 pada 31 Disember 2012, mencatat pulangan sebanyak 11.85% untuk tempoh di bawah tinjauan.

Sejak penubuhannya (1 Disember 2006), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 86.75%.

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

Pada 31 Disember 2013, Nilai Aset Bersih setiap unit Dana telah meningkat sebanyak 10.03% kepada RM1.1799 berbanding dengan RM1.0723 pada 31 Disember 2012.

Sejak penubuhannya (5 April 2010), Dana telah mencatatkan pulangan positif sebanyak 17.99%.

TINJAUAN PELABURAN

Ekuiti

Sehingga kini, reaksi terhadap permulaan pengurangan QE adalah agak terkawal dan terurus. Peristiwa ini harus membawa optimisme yang menunjukkan bahawa pemulihan ekonomi global sedang berjalan lancar sementara memberi keyakinan untuk persekitaran kadar faedah yang rendah. Kecemasan akibat dari pelonggaran dalam bulan Mei 2013 merupakan kejutan yang diperlukan oleh kebanyakan pasaran baru muncul untuk mula memberi tumpuan kepada pengukuhan akaun fiskal dan semasa mereka. Oleh itu, kami menjangka impak keputusan terkini ini akan mempunyai kesan yang berkurangan berbanding sebelumnya.

Dalam pasaran domestik, kerajaan Malaysia meneruskan kedudukan rasionalisasi subsidi mereka dengan kenaikan tarif elektrik dan perbincangan mengenai memberi kebenaran kepada pemegang konsesi tol lebuhraya untuk meningkatkan kadar tol seperti yang ditetapkan dalam perjanjian konsesi mereka. Namun demikian, pengguna mula berhati-hati dalam perbelanjaan sehari-hari akibat daripada peningkatan harga oleh pembekal yang memindahkan kesan rasionalisasi subsidi kepada pengguna. Pembayaran BR1M telah diagihkan pada Februari 2014. Ini patut mengurangkan sebahagian daripada kenaikan kos sara hidup. Namun demikian, keazaman politik kerajaan akan menghadapi tekanan. Pegangan teguh kerajaan kepada hala tuju pengukuhan fiskal akan mengelak agensi penarafaan daripada menurunkan penarafaan berdaulat Malaysia dan meningkatkan keteguhan lembaran imbang Malaysia.

Kami menjangka 2014 yang lebih baik untuk pasaran ekuiti Malaysia, disokong terutamanya oleh pemulihan pendapatan berikutan pendapatan yang kurang menggalakkan pada 2013. Kami menjangka pendapatan pasaran akan bertambah 10-12% dalam 2014 dengan tempahan minyak & gas yang lebih mantap, harga minyak sawit mentah (crude palm oil atau CPO) yang lebih baik, halangan dari sektor luaran yang berkurangan dan dasar yang lebih rendah dalam 2013.

Walaupun tinjauan keseluruhan kami positif untuk pasaran Malaysia pada tahun hadapan, kami berpendapat perjalanan tersebut akan bergolak. Kami mengambil langkah berjaga-jaga pada separuh pertama 2014, disebabkan terutamanya oleh kebimbangan terhadap impak pengurangan QE Amerika Syarikat. Kami berpendapat pengurangan QE mungkin mempunyai impak negatif pada pasaran Malaysia yang mungkin menyebabkan kelemahan dalam Ringgit. Ekuiti dengan pegangan asing yang tinggi juga mungkin mengalami kesan negatif. Halangan jangka pendek lain adalah penerusan rasionalisasi subsidi dan langkah-langkah pengetatan kredit yang mungkin mengimpak pertumbuhan penggunaan domestik. Kami lebih positif pada tinjauan separuh tahun kedua 2014. Jika sebarang kejutan di luar jangkaan tidak berlaku, kami menjangka peningkatan pendapatan korporat akan mendorong prestasi pasaran yang lebih baik pada separuh tahun kedua.

Tinjauan Pelaburan

Sukuk

Dalam mesyuarat MPC pada 7 November, BNM mengekalkan OPR pada 3.0%. BNM memaklumkan bahawa ekonomi global terus meningkat pada kadar sederhana. Dalam ekonomi maju utama, pemulihan kekal beransur-ansur dan tidak rata. Manakala di Asia, pertumbuhan telah dikekalkan berdasar eksport yang lebih baik dalam keadaan aktiviti ekonomi domestik yang menyederhana. Pergolakan dalam pasaran kewangan global telah berkurangan tetapi pasaran masih terdedah kepada halangan dan perubahan dalam sentimen.

Untuk ekonomi Malaysia, pengembangan aktiviti domestik telah ditanggung oleh peningkatan dalam eksport. Manakala, penggunaan dan pelaburan swasta telah menanggung permintaan domestik dalam persekitaran perbelanjaan swasta yang lebih perlahan. Melangkah ke hadapan, pertumbuhan dijangka meraih manfaat daripada peningkatan di sektor luaran dalam persekitaran permintaan domestik yang sederhana. Permintaan domestik dijangka akan menyederhana untuk mencerminkan penggabungan sektor awam dan penyederhanaan dalam penggunaan swasta.

Inflasi dijangka akan meningkat didorong oleh faktor kos domestik. Walau bagaimanapun, tinjauan inflasi dijangka akan disederhanakan oleh persekitaran harga luaran yang stabil, tekanan permintaan domestik yang sederhana, pengembangan kapasiti domestik dan peningkatan dalam pengeluaran serta pengedaran makanan.

MPC menaksir bahawa ketidaktentuan dalam pengimbangan risiko akan berterusan sekitar tinjauan pertumbuhan dan inflasi domestik. Dengan ini, OPR mungkin akan kekal pada 3.0% untuk separuh tahun pertama 2014.

Pada 20 November, Moody's meningkatkan tinjauan untuk bon kerajaan dan penarafan penerbit Malaysia dari stabil ke positif. Ia mengesahkan penarafan pada A3 (dua agensi penarafan antarabangsa yang lain, Fitch dan Standard & Poor's, telah mengukuhkan penarafan berdaulat Malaysia dengan tinjauan negatif dan stabil masing-masing dalam Julai). Moody's mendasarkan tinjuannya pada prospek yang lebih baik untuk penggabungan fiskal dan menekankan langkah-langkah yang diumumkan oleh kerajaan termasuk Cukai Barangan dan Perkhidmatan (GST) serta pengurangan subsidi bahan api. Ia juga memaklumkan pasaran modal dalam pesisir negara yang mendalam dan prestasi ekonomi yang stabil.

Pada 2 Disember, kerajaan mengumumkan kenaikan tarif elektrik pada purata 15% untuk Semenanjung Malaysia dan 17% untuk Sabah dan Labuan yang akan berkuat kuasa pada 2014. Ini secara langsung mengurangkan subsidi oleh kerajaan. Moody's menyatakan bahawa langkah tersebut adalah positif untuk penarafan kredit Malaysia.

Pada 18 Disember, Rizab Persekutuan Amerika Syarikat mengumumkan bahawa ia akan mengurangkan pembelian bulanan bonnya kepada AS\$75 bilion dari AS\$85 bilion bermula Januari 2014. Kadar hasil 10 tahun Perbendaharaan Amerika Syarikat meningkat dalam Disember, merentasi tahap 3% pada hujung bulan. Pergolakan dalam pasaran pendapatan tetap tempatan berkemungkinan akan kekal berikutan tindakan pengurangan QE yang dimulakan oleh Rizab Persekutuan.

Tinjauan Pelaburan

Asia

Tinjauan

Memandang ke hadapan, penilaian saham rantau Asia adalah menarik di bawah purata jangka panjangnya. Pemulihan ekonomi yang lembap tetapi jelas mantap di Amerika Syarikat serta pengurangan krisis perbankan dan ekonomi Eropah mungkin membawa kepada pemulihan penggunaan global. Ini akan menyediakan peluang yang kukuh untuk pertumbuhan pendapatan rantau Asia dan pemulihan semula penilaian melalui permintaan yang membangkit untuk eksport serantau.

Global

Tinjauan Pasaran

Pasaran kewangan memulakan 2013 pada kedudukan positif apabila keputusan paling teruk dari persetujuan tebing fiskal Amerika Syarikat tidak menjadi kenyataan. Walau bagaimanapun, isu hutang Eropah berikutnya dan data ekonomi Cina yang lebih lembap telah memudarkan sentimen terutamanya dalam ekonomi baru muncul. Secara am, aset berisiko dalam kebanyakan ekonomi membangun telah pulih sehingga awal Mei akibat daripada peningkatan keyakinan dalam ekonomi Amerika yang "semakin pulih".

Momentum yang positif terhenti pada lewat Mei dan Jun selepas Lembaga Rizab Persekutuan Amerika Syarikat menyatakan bahawa ia akan mengurangkan program QE jika ekonomi Amerika Syarikat terus pulih. Oleh sebab perasaan kebimbangan terhadap kenaikan kadar faedah kedua-dua bon dan ekuiti dijual secara mendadak.

Namun demikian, suku tahun ketiga 2013 berakhir dengan positif untuk ekuiti global. Data ekonomi yang lebih baik dan jaminan semula daripada beberapa bank pusat bahawa polisi kewangan akan kekal akomodatif telah menenangkan pasaran. Keputusan Rizab Persekutuan Amerika Syarikat yang tidak diduga untuk menengguhkan pengurangan QE dan penilaian penenangan (dovish) ke atas ekonomi Amerika Syarikat telah memperkukuhkan jangkaan bahawa Rizab Persekutuan akan mengekalkan kadar polisi rendah untuk satu tempoh yang berkekalan.

Secara am, ekuiti global meningkat sepanjang suku tahun keempat dengan Amerika Syarikat, Jepun dan Eropah mencatat prestasi yang amat baik di mana data yang positif menunjukkan pemulihan ekonomi yang berterusan. Di Asia Pasifik, perolehan yang dicapai adalah lebih sederhana. Keyakinan awal berikutan plenum ketiga dan perjanjian reformasi oleh China diimbangi oleh keraguan dalam pasaran baru muncul di Asia, terutamanya impak taufan berbahaya di Filipina, pergolakan politik di Thailand dan mata wang Indonesia yang semakin lembap. Pasaran juga hilang momentum menjelang hujung tahun apabila Rizab Persekutuan Amerika Syarikat mengumumkan bahawa ia akan mula mengurangkan program pembelian asetnya dalam Januari 2014.

Tinjauan Pelaburan

Global (sambungan)

Tinjauan Pasaran (sambungan)

Namun demikian, 2013 merupakan tahun yang baik untuk pasaran membangun. Ekuiti Amerika Syarikat mencatatkan perolehan yang paling kukuh manakala indeks MSCI Amerika Syarikat meningkat 32%. Ekuiti Jepun naik 27%, dipengaruhi oleh perjanjian oleh Abenomics untuk mencapai pertumbuhan dan mata wang yen yang lebih lemah. Rantau Eropah yang bergolak turut mencatatkan pulangan dua angka sebanyak 25%. Secara bandingan, pasaran baru muncul adalah lebih lemah dan menamatkan 2013 dalam persekitaran yang negatif. Pertumbuhan yang kurang memuaskan, perkembangan kredit yang berlebihan dan ketidak seimbangan luaran yang meningkat adalah sebab-sebab utama para pelabur menjauhi pasaran baru muncul.

Satu lagi ciri penting 2013 ialah penyambungan pergerakan pelabur ekuiti ke dalam sektor "selamat" yang semakin mahal (iaitu sektor yang agak terlindung daripada pertumbuhan ekonomi yang lebih lembap). Pergerakan ini menjejaskan sektor "berkitar" (iaitu sektor yang lebih terdedah kepada pertumbuhan) yang telah menjadi semakin murah. Jurang penilaian di antara sektor "selamat" dan "berkitar" nampaknya sebagai tidak wajar. Pada satu ketika, pelabur akan membuat pertukaran tetapi pencetus untuk berbuat demikian belum jelas lagi.

Selepas prestasi yang baik dalam 2012, bon/sukuk menghadapi beberapa cabaran dalam 2013. Kekhawatiran pengurangan QE menyebabkan bon/sukuk dijual secara global; sementara itu, bon/sukuk domestik dan mata wang rantau Asia dijual pada tahap yang belum disaksikan semenjak tahap paling rendahnya dalam 2009. Peralihan ketara dalam toleransi pelabur untuk risiko jangka masa dan bukan untuk risiko kredit telah mendorong pengaliran keluar dana bon/sukuk secara keseluruhan. Secara am, kredit korporat, terutamanya untuk bon/sukuk korporat hasil tinggi, menawarkan nilai yang lebih baik berbanding bon/sukuk kerajaan maju.

Tinjauan

Dengan pelaksanaan pengurangan sedang dijalankan, tumpuan telah beralih kepada kadar faedah. Namun demikian, polisi kewangan Amerika Syarikat dijangka kekal longgar. Kelembapan ekonomi yang ketara dan tekanan inflasi yang terkawal di Amerika Syarikat merupakan halangan utama kepada sebarang peningkatan ketara dalam kadar pada bila-bila masa. Ini disokong oleh pendirian penenangan (dovish) Rizab Persekutuan dalam panduan polisi ke hadapannya yang dikeluarkan pada bulan Disember. Oleh kerana itu, tinjauan jangka dekat hingga sederhana untuk kredit korporat tetap positif. Untuk ekuiti, pertumbuhan lebih mantap dalam pasaran maju mungkin terus mendorong peningkatan pasaran tetapi pada akhirnya, pendapatan akan menjadi pengaruh utama kepada perolehan pasaran yang berlanjutan.

SOROTAN KEWANGAN

Jadual Bandingan Prestasi

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti

Keterangan	2013	2012	2011	2010	2009
	%	%	%	%	%
Ekuiti					
Automotif	4.04	–	–	–	–
Perbankan & Kewangan	2.81	–	–	0.30	0.28
Bahan Binaan	–	0.33	0.27	2.24	2.73
Konglomerat	8.74	6.29	5.93	9.37	13.30
Pembinaan	5.45	4.59	5.09	13.72	7.98
Produk Konsumer	2.10	1.50	3.01	1.55	2.89
Industri	–	–	4.68	2.66	5.58
Takaful	1.05	–	–	–	–
Pembuatan	0.57	3.78	–	–	–
Media	–	0.32	–	0.90	0.25
Motor	–	1.56	–	1.91	1.45
Minyak & Gas	22.82	19.02	22.50	11.86	4.76
Perladangan	10.04	7.04	10.39	13.16	14.67
Tenaga	9.93	7.83	0.92	8.41	10.41
Hartanah	4.09	5.70	3.38	4.90	4.77
Perkhidmatan	–	2.49	–	–	–
Teknologi	1.11	1.50	–	2.25	0.60
Telekomunikasi	25.06	28.45	23.85	16.72	12.49
Pengangkutan	0.85	–	3.82	6.56	3.07
Air	–	–	–	0.15	0.49
	98.66	90.40	83.84	96.66	85.72
Tunai dan Deposit Islam	3.46	12.21	17.03	4.00	15.38
Lain-lain Aset	0.79	0.37	0.49	0.71	0.75
Jumlah Liabiliti	(2.91)	(2.98)	(1.36)	(1.37)	(1.85)
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

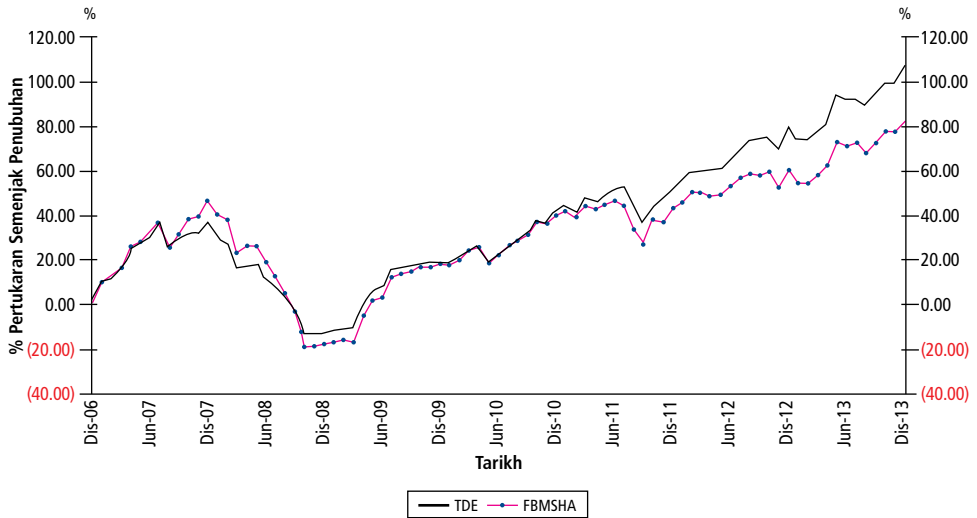
untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti

Keterangan	2013	2012	2011	2010	2009
	%	%	%	%	%
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	444,277,106	313,674,835	203,868,447	141,289,501	93,892,359
Unit dalam Pengedaran	216,923,836	176,298,428	133,612,489	100,463,328	78,577,690
NAV Seunit (RM)	2.048	1.779	1.526	1.406	1.195
NAV Tertinggi seunit (RM)	2.054	1.779	1.526	1.415	1.204
NAV Terendah seunit (RM)	1.693	1.511	1.296	1.149	0.871
Jumlah Pulangan (+)					
– Pertumbuhan Modal	15.11%	16.61%	8.49%	17.70%	36.13%
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)					
Tempoh					
Satu tahun	15.11%	16.61%	8.49%	17.70%	36.13%
Tiga tahun	13.35%	14.19%	20.24%	1.17%	5.53%
Lima tahun	18.47%	5.55%	8.46%	t/b	t/b
Tanda aras – Pulangan Tahunan Purata:					
Indeks FTSE-Bursa Malaysia Emas					
Syariah (FBMSHA)					
Tempoh					
Satu tahun	13.29%	11.85%	2.41%	18.20%	43.03%
Tiga tahun	9.07%	10.63%	20.08%	(1.53%)	5.10%
Lima tahun	17.01%	1.81%	7.04%	t/b	t/b

Prestasi Dana Takafulink Dana Ekuiti

Takafulink Dana Ekuiti Berbanding Indeks FTSE-Bursa Malaysia Emas Syariah (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 2013

Takafulink Dana Bon

Keterangan	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %
Sukuk:					
– Sukuk	89.97	83.00	66.88	60.36	54.25
– Kerajaan	2.59	5.14	13.28	25.18	26.37
– Separa Kerajaan	6.04	7.92	7.56	5.81	7.13
Tunai dan Deposit Islam	0.86	3.27	12.48	8.98	12.40
Lain-lain Aset	0.91	1.16	0.71	0.65	0.66
Jumlah Liabiliti	(0.37)	(0.49)	(0.91)	(0.98)	(0.81)
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	39,738,109	38,783,817	37,630,097	23,791,465	18,724,204
Unit dalam Pendedaran	30,454,959	29,789,395	30,549,422	20,258,545	16,817,282
NAV Seunit (RM)	1.305	1.302	1.232	1.174	1.113
NAV Tertinggi seunit (RM)	1.324	1.302	1.232	1.174	1.114
NAV Terendah seunit (RM)	1.288	1.232	1.175	1.114	1.060
Jumlah Pulangan (+)					
– Pertumbuhan Modal	0.22%	5.70%	4.89%	5.47%	5.01%

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

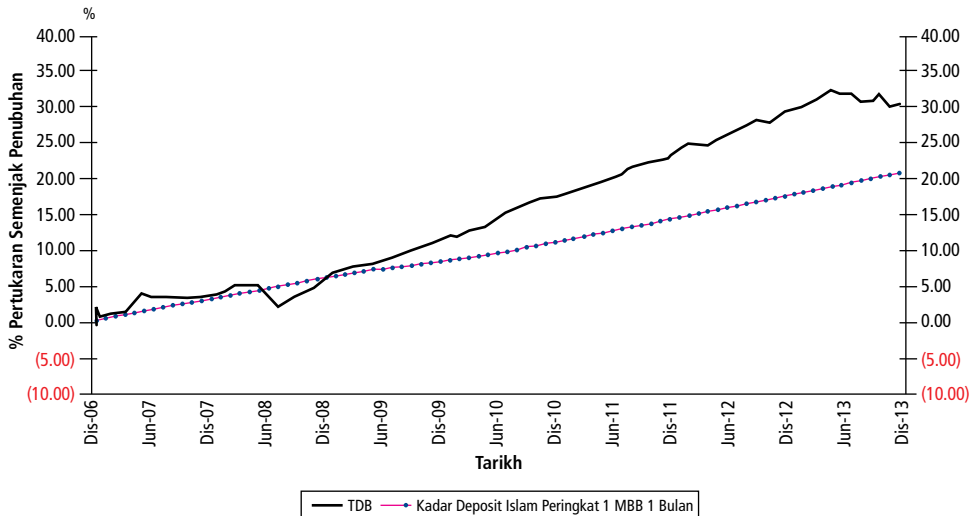
untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Bon

Keterangan	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)					
Tempoh					
Satu tahun	0.22%	5.70%	4.89%	5.47%	5.01%
Tiga tahun	3.58%	5.35%	5.12%	4.08%	3.44%
Lima tahun	4.24%	4.57%	3.89%	t/b	t/b
Tanda aras – Pulangan Tahunan Purata:					
Kadar Deposit Islam					
Peringkat 1 MBB 1 Bulan					
Tempoh					
Satu tahun	2.75%	2.84%	2.93%	2.51%	2.13%
Tiga tahun	2.84%	2.76%	2.52%	2.51%	2.65%
Lima tahun	2.63%	2.66%	2.68%	t/b	t/b

Prestasi Dana Takafulink Dana Bon

Takafulink Dana Bon Berbanding Kadar Deposit Islam Peringkat 1 MBB 1 Bulan



+ 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 2013

Takafulink Dana Urus

Keterangan	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %
Pelaburan dalam –					
Dana Takafulink Dana Ekuiti	77.43	82.48	71.71	82.35	81.33
Dana Takafulink Dana Bon	22.57	17.52	28.29	17.65	18.67
Tunai dan Deposit Islam	–	–	–	–	–
Lain-lain Aset	–	0.01	–	0.01	–
Jumlah Liabiliti	–	(0.01)	–	(0.01)	–
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	127,408,086	90,908,575	61,186,502	39,683,534	23,037,250
Unit dalam Pendedaran	68,180,347	54,410,831	41,711,100	29,079,728	19,479,632
NAV Seunit (RM)	1.869	1.671	1.467	1.365	1.183
NAV Tertinggi seunit (RM)	1.872	1.671	1.467	1.371	1.188
NAV Terendah seunit (RM)	1.607	1.457	1.302	1.150	0.911
Jumlah Pulangan (+)					
– Pertumbuhan Modal	11.85%	13.90%	7.49%	15.39%	29.17%

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

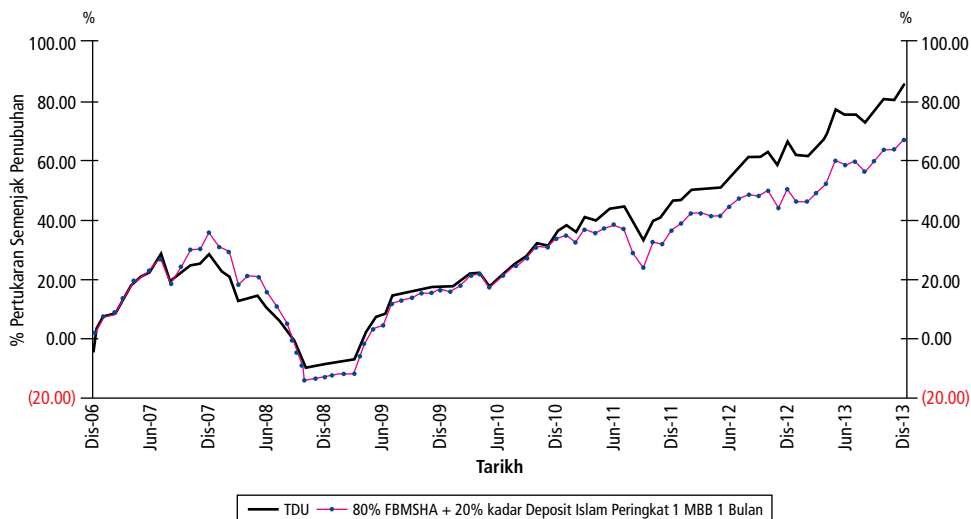
untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Urus

Keterangan	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)					
Tempoh					
Satu tahun	11.85%	13.90%	7.49%	15.39%	29.17%
Tiga tahun	11.05%	12.21%	17.01%	1.84%	5.26%
Lima tahun	15.34%	5.27%	7.60%	t/b	t/b
Tanda aras – Pulangan Tahunan Purata:					
80% FBMSHA + 20% kadar Deposit Islam					
Peringkat 1 MBB 1 Bulan					
Tempoh					
Satu tahun	11.18%	10.05%	2.29%	15.06%	32.02%
Tiga tahun	7.76%	8.98%	16.38%	(0.69%)	4.95%
Lima tahun	14.03%	2.12%	6.34%	t/b	t/b

Prestasi Dana Takafulink Dana Urus

Takafulink Dana Urus Berbanding 80% FBMSHA + 20% kadar Deposit Islam Peringkat 1 MBB 1 Bulan



+ 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 2013

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

Keterangan	2013	2012	2011	2010
	%	%	%	%
Pelaburan dalam –				
Eastspring Investments Dinasti Equity Fund	102.23	99.27	98.54	97.29
Tunai dan Deposit Islam	–	1.52	0.93	0.64
Lain-lain Aset	0.74	0.99	1.24	3.43
Jumlah Liabiliti	(2.97)	(1.78)	(0.70)	(1.36)
Jumlah	100.00	100.00	100.00	100.00
Jumlah Nilai Aset Bersih (RM)	14,001,888	8,838,416	4,523,965	1,465,272
Unit dalam Pendedaran	11,866,743	8,242,370	4,663,788	1,339,304
NAV Seunit (RM)	1.180	1.072	0.970	1.094
NAV Tertinggi seunit (RM)	1.188	1.073	1.148	1.123
NAV Terendah seunit (RM)	0.995	0.931	0.931	0.932
Jumlah Pulangan (+)				
– Pertumbuhan Modal	10.03%	10.55%	(11.34%)	9.41%

Sorotan Kewangan

Jadual Bandingan Prestasi

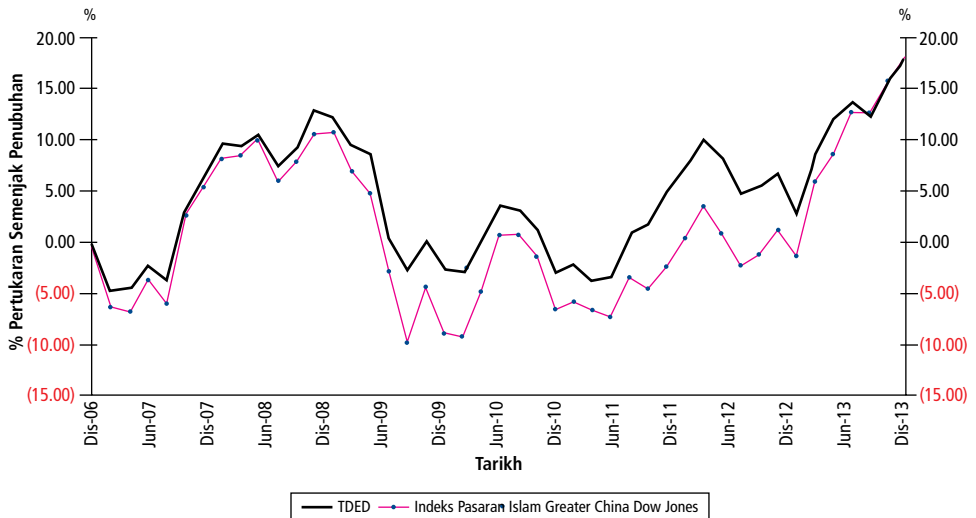
untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

Keterangan	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %
Pulangan Tahunan Purata – Dana (+)				
Tempoh				
Satu tahun	10.03%	10.55%	(11.34%)	9.40%
Tiga tahun	2.55%	t/b	t/b	t/b
Lima tahun	t/b	t/b	t/b	t/b
Tanda aras – Pulangan Tahunan Purata:				
Indeks Pasaran Islam Greater China				
Dow Jones				
Tempoh				
Satu tahun	18.04%	6.75%	(16.48%)	8.66%
Tiga tahun	2.96%	t/b	t/b	t/b
Lima tahun	t/b	t/b	t/b	t/b

Prestasi Dana Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

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 indikatif prestasi masa hadapan.

PENYATA ASET DAN LIABILITI

pada 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti

	2013 RM	%	2012 RM	%
Pelaburan				
Saham Patuh Syariah	438,326,692	98.66	283,549,943	90.40
Tunai dan Deposit Islam				
Tunai di Bank	10,984	0.00	4,480	0.00
Deposit Islam	15,390,000	3.46	38,310,000	12.21
Aset Cukai	155,561	0.04	1,025,231	0.33
Lain-lain Aset	3,323,923	0.75	140,154	0.04
Dividen Diterima	1,630,060	0.37	92,529	0.03
Hutang daripada Syarikat Broker Saham	1,626,273	0.37	–	–
Keuntungan Terakru	67,590	0.01	47,625	0.01
Jumlah Aset	457,207,160	102.91	323,029,808	102.98
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	(3,631,641)	(0.82)	(2,047,769)	(0.65)
Peruntukan untuk Pencukaian	(1,364,222)	(0.31)	(2,779,866)	(0.89)
Lain-lain Liabiliti	(7,934,191)	(1.78)	(4,527,338)	(1.44)
Jumlah Liabiliti	(12,930,054)	(2.91)	(9,354,973)	(2.98)
Nilai Aset Bersih Dana	444,277,106	100.00	313,674,835	100.00
Dana Peserta				
Modal	307,294,045	69.17	231,108,018	73.68
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	136,983,061	30.83	82,566,817	26.32
Jumlah Dana Peserta	444,277,106	100.00	313,674,835	100.00
Nilai Aset Bersih Seunit (RM)	2.04808		1.77923	
BILANGAN UNIT	216,923,836		176,298,428	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2013

Takafulink Dana Bon

	2013 RM	%	2012 RM	%
Pelaburan				
Sukuk	39,180,302	98.60	37,254,452	96.06
Tunai dan Deposit Islam				
Tunai di Bank	12,986	0.03	36,927	0.10
Deposit Islam	330,000	0.83	1,230,000	3.17
Lain-lain Aset	362,472	0.91	449,819	1.16
Jumlah Aset	39,885,760	100.37	38,971,198	100.49
Peruntukan untuk Cukai Tertanggung	(131,798)	(0.33)	(155,155)	(0.40)
Peruntukan untuk Pencucuaian	3,874	0.01	(32,226)	(0.09)
Lain-lain Liabiliti	(19,727)	(0.05)	–	–
Jumlah Liabiliti	(147,651)	(0.37)	(187,381)	(0.49)
Nilai Aset Bersih Dana	39,738,109	100.00	38,783,817	100.00
Dana Peserta				
Modal	33,522,969	84.36	32,676,622	84.25
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	6,215,140	15.64	6,107,195	15.75
Jumlah Dana Peserta	39,738,109	100.00	38,783,817	100.00
Nilai Aset Bersih Seunit (RM)	1.30482		1.30193	
BILANGAN UNIT	30,454,959		29,789,395	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2013

Takafulink Dana Urus

	2013 RM	%	2012 RM	%
Pelaburan dalam –				
Dana Takafulink Dana Ekuiti	98,650,054	77.43	74,977,933	82.48
Dana Takafulink Dana Bon	28,761,105	22.57	15,930,468	17.52
Lain-lain Aset	–	–	9,791	0.01
Jumlah Aset	127,411,159	100.00	90,918,192	100.01
Lain-lain Liabiliti	(3,073)	(0.00)	(9,617)	(0.01)
Jumlah Liabiliti	(3,073)	(0.00)	(9,617)	(0.01)
Nilai Aset Bersih Dana	127,408,086	100.00	90,908,575	100.00
Dana Peserta				
Modal	94,689,199	74.32	70,569,901	77.63
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	32,718,887	25.68	20,338,674	22.37
Jumlah Dana Peserta	127,408,086	100.00	90,908,575	100.00
Nilai Aset Bersih Seunit (RM)	1.86869		1.67078	
BILANGAN UNIT	68,180,347		54,410,831	

Penyata Aset dan Liabiliti

pada 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

	2013 RM	%	2012 RM	%
Pelaburan dalam –				
Dana Eastspring Pelaburan Dinasti Ekuiti	14,313,584	102.23	8,773,783	99.27
Tunai di Bank	198	–	134,178	1.52
Lain-lain Aset	104,047	0.74	87,768	0.99
Jumlah Aset	14,417,829	102.97	8,995,729	101.78
Peruntukan untuk Cukai Tertangguh	(65,140)	(0.47)	(14,604)	(0.17)
Lain-lain Liabiliti	(350,801)	(2.50)	(142,709)	(1.61)
Jumlah Liabiliti	(415,941)	(2.97)	(157,313)	(1.78)
Nilai Aset Bersih Dana	14,001,888	100.00	8,838,416	100.00
Dana Peserta				
Modal	12,375,544	88.38	8,458,783	95.70
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	1,626,344	11.62	379,633	4.30
Jumlah Dana Peserta	14,001,888	100.00	8,838,416	100.00
Nilai Aset Bersih Seunit (RM)	1.17993		1.07231	
BILANGAN UNIT	11,866,743		8,242,370	

PENYATA PERTUKARAN DALAM NILAI ASET BERSIH

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti

	2013 RM	2012 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	313,674,835	203,868,447
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	276,362,259	201,162,150
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(200,176,232)	(130,865,858)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	54,416,244	39,510,096
Nilai dana pada akhir tahun	444,277,106	313,674,835

Penyata Pertukaran dalam Nilai Aset Bersih

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Bon

	2013 RM	2012 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	38,783,817	37,630,097
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	53,917,848	12,333,899
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(53,071,501)	(13,258,139)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	107,945	2,077,960
Nilai dana pada akhir tahun	39,738,109	38,783,817

Penyata Pertukaran dalam Nilai Aset Bersih

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Urus

	2013 RM	2012 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	90,908,575	61,186,502
Amaun diterima daripada unit yang diwujudkan	77,682,610	53,643,524
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(53,563,312)	(33,840,287)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	12,380,213	9,918,836
Nilai dana pada akhir tahun	127,408,086	90,908,575

Penyata Pertukaran dalam Nilai Aset Bersih

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

	2013 RM	2012 RM
Nilai Aset Bersih pada awal tahun	8,838,416	4,523,965
Amaan diterima daripada unit yang diwujudkan	16,768,201	14,482,797
Jumlah dibayar untuk unit yang dibatalkan	(12,851,440)	(10,892,511)
Kelebihan pendapatan ke atas perbelanjaan	1,246,711	724,165
Nilai dana pada akhir tahun	14,001,888	8,838,416

PENYATA PENDAPATAN & PERBELANJAAN

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti

	2013 RM	2012 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	12,400,111	10,072,701
Pendapatan Untung	1,107,129	1,055,800
Pendapatan Dividen	11,292,982	9,016,901
Keuntungan pada Pelupusan	14,511,736	17,554,870
Sekuriti Patuh Syariah	14,511,736	17,554,870
Laba Modal Belum Terealisasi	38,495,317	20,138,682
Lain-lain Pendapatan	–	14,787
Jumlah Pendapatan	65,407,164	47,781,040
Fi Pengurusan Pelaburan	(5,492,525)	(3,807,674)
Kerugian pada Pelupusan	(2,951,894)	(2,292,067)
Sekuriti Patuh Syariah	(2,951,894)	(2,292,067)
Peruntukan untuk Percukaian	(2,500,042)	(2,147,063)
Lain-lain Perbelanjaan	(46,459)	(24,140)
Caj-caj Bank	(1,408)	(2,629)
Pelupusan untuk Kebajikan	(22,196)	–
Caj-caj Penjagaan	(22,855)	(21,511)
Jumlah Perbelanjaan	(10,990,920)	(8,270,944)
Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan	54,416,244	39,510,096
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	82,566,817	43,056,721
Jumlah Sedia Ada untuk Pendedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	136,983,061	82,566,817

Penyata Pendapatan & Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Bon

	2013 RM	2012 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	2,111,362	1,709,441
Pendapatan Untung	2,111,362	1,709,441
Keuntungan pada Pelupusan	110,087	547,592
Sekuriti Patuh Syariah	110,087	547,592
Laba Modal Belum Terealisasi		
Peruntukan untuk Percukaian	–	153,995
Jumlah Pendapatan	2,221,449	2,411,028
Fi Pengurusan Pelaburan	(231,843)	(187,531)
Kerugian pada Pelupusan	(403,150)	(23,700)
Sekuriti Patuh Syariah	(403,150)	(23,700)
Kerugian Modal Belum Terealisasi	(1,065,702)	(114,646)
Peruntukan untuk Percukaian	(407,286)	–
Lain-lain Perbelanjaan	(5,523)	(7,191)
Jumlah Perbelanjaan	(2,113,504)	(333,068)
Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan	107,945	2,077,960
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	6,107,195	4,029,235
Jumlah Sedia Ada untuk Pengedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	6,215,140	6,107,195

Penyata Pendapatan & Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Urus

	2013 RM	2012 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	1,367,894	960,795
Keuntungan pada Pelupusan	5,264,105	4,146,733
Laba Modal Belum Terealisasi	7,128,846	5,788,416
Jumlah Pendapatan	13,760,845	10,895,944
Fi Pengurusan Pelaburan	(1,380,632)	(977,108)
Jumlah Perbelanjaan	(1,380,632)	(977,108)
Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan	12,380,213	9,918,836
Pendapatan Dijana Dibawa ke Hadapan	20,338,674	10,419,838
Jumlah Sedia Ada untuk Pengedaran	-	-
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	32,718,887	20,338,674

Penyata Pendapatan & Perbelanjaan

untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013

Takafulink Dana Ekuiti Dinasti

	2013 RM	2012 RM
Pendapatan Bersih Pelaburan Patuh Syariah	197,576	115,111
Keuntungan pada Pelupusan	–	734,016
Laba Modal Belum Terealisasi	1,263,391	–
Jumlah Pendapatan	1,460,967	849,127
Fi Pengurusan Pelaburan	(163,370)	(95,377)
Peruntukan untuk Percukaian	(50,536)	(29,361)
Lain-lain Perbelanjaan	(350)	(224)
Jumlah Perbelanjaan	(214,256)	(124,962)
Kelebihan Pendapatan ke atas Perbelanjaan	1,246,711	724,165
Pendapatan Dijana/(Kerugian Terlumpul) Dibawa ke Hadapan	379,633	(344,532)
Jumlah Sedia Ada untuk Pengedaran	–	–
Pendapatan Dijana Dihantar ke Hadapan	1,626,344	379,633

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) semua aset cukai tertunda atau liabiliti yang timbul daripada perbezaan sementara ke atas keuntungan atau kerugian belum terealisasi dan kesan perubahan tersebut adalah tidak ketara.

b. Pelaburan

Pelaburan yang disebut harga dinilai pada harga pasaran penutupan di penghujung tahun kewangan. Sukuk 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

1. Ringkasan Polisi Perakaunan Penting (sambungan)

- 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 Dana 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 Islam tidak termasuk deposit Islam.

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

3. Rebate 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 kewang, perisian analisis teknikal dan sistem sebut harga saham berkaitan dengan pengurusan pelaburan Dana adalah dikekalkan oleh Pengurus Dana.

4. Pada 31 Disember 2013, 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 35 hingga 48, yang merangkumi Penyata Aset dan Liabiliti pada 31 Disember 2013 dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan yang berkaitan serta Penyata Perubahan Nilai Aset Bersih bagi tahun kewangan berakhir 31 Disember 2013 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:

Philip Seah Cheng Chua

Datuk Adinan bin Maning

Kuala Lumpur,
4 April 2014

LAPORAN JURUAUDIT BEBAS

kepada pemegang Unit Dana-Dana Takafulink

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 2013, dan Penyata Pendapatan dan Perbelanjaan, Penyata Pertukaran Nilai Aset Bersih untuk tahun berakhir pada tarikh tersebut, dan ringkasan polisi perakaunan yang penting serta maklumat penjelasan yang lain, seperti yang tertera di muka surat 35 hingga 48.

Tanggungjawab Para Pengarah bagi Penyata Kewangan

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

Tanggungjawab Juruaudit

Tanggungjawab kami adalah untuk menyatakan pendapat tentang penyata kewangan ini berdasarkan pada audit yang dilaksanakan. Kami telah melaksanakan audit tersebut menurut piawaian pengauditan yang diluluskan di Malaysia. Piawaian tersebut mewajibkan kami memenuhi tuntutan etika di samping merancang dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan yang munasabah sama ada atau tidak penyata-penyata kewangan tersebut bebas daripada salah nyata yang ketara.

Sesuatu audit melibatkan pelaksanaan prosedur untuk memperoleh bukti audit mengenai amaun dan pendedahan dalam penyata kewangan. Prosedur yang dipilih bergantung pada pertimbangan kami, termasuk penilaian risiko salah nyata yang ketara dalam penyata kewangan, sama ada disebabkan oleh penipuan atau kesilapan. Dalam membuat penilaian risiko tersebut, kami mengambil kira kawalan dalaman yang bersesuaian dengan penyediaan penyata kewangan oleh entiti tersebut bagi tujuan merangka prosedur audit yang bersesuaian dengan keadaan, tetapi bukan bertujuan untuk menyatakan pendapat mengenai keberkesanan kawalan dalaman entiti. Sesuatu audit juga termasuk memberi penilaian tentang kesesuaian polisi perakaunan yang diguna pakai dan kemunasabahan anggaran perakaunan yang dibuat oleh para pengarah, serta penilaian pembentangan penyata kewangan secara keseluruhan.

Kami percaya bahawa bukti audit yang kami peroleh adalah mencukupi dan bersesuaian untuk memberikan asas yang munasabah untuk pendapat kami.

Laporan Juruaudit Bebas

Kepada Pemegang Unit Dana-Dana Takafulink

Pendapat

Pada pendapat kami, penyata kewangan pada 31 Disember 2013 dan untuk tahun berakhir pada tarikh tersebut telah disediakan, dalam semua aspek penting selaras dengan polisi perakaunan yang dinyatakan dalam Nota 1 penyata kewangan serta Garis panduan Perniagaan Pelaburan Berkait 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.

Hal-Hal Lain

Laporan ini disediakan hanya untuk pemegang unit Dana, sebagai satu kumpulan, dan bukan untuk sebarang tujuan yang lain. Kami tidak akan bertanggungjawab kepada mana-mana pihak lain untuk kandungan laporan ini.

KPMG

No. Firma: AF: 0758

Akauntan Bertauliah

Petaling Jaya,
4 April 2014

Prudential BSN Takaful Berhad merupakan Pengendali Takaful yang berdaftar di bawah Akta Perkhidmatan Kewangan Islam 2013 dan di kawalselia oleh Bank Negara Malaysia.

Prudential BSN Takaful Berhad (740651-H)

Tingkat 8A, Menara Prudential, No. 10, Jalan Sultan Ismail, 50250 Kuala Lumpur.

Tel: 03 2053 7188 Faks: 03 2072 6188

E-mel: customer@prubsn.com.my SMS **PruBSN** dan hantar ke **33080**

www.prubsn.com.my



www.facebook.com/prubsn